

FONDS
DE PLACEMENT
DU BARREAU
DU QUÉBEC

Le 31 décembre 2020

**États financiers
annuels audités**



Fonds de
placement

TABLE DES MATIÈRES

États financiers et portefeuilles de placements 4

Fonds de placement **Actions** du Barreau du Québec 5

Fonds de placement **Obligations** du Barreau du Québec 14

Fonds de placement **Équilibré** du Barreau du Québec 30

Fonds de placement **Dividendes** du Barreau du Québec 62

Fonds de placement **Mondial** du Barreau du Québec 71

Fonds de placement **Marché Monétaire** du Barreau du Québec 81

Notes afférentes aux états financiers 89

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2020 et 2019 et les états du résultat global, les états de l'évolution des capitaux propres et les états des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi que les notes afférentes aux états financiers, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2020 et 2019 ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

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

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

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

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

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

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

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement des fonds.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

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

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

Montréal, le 17 mars 2021

CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n° A120795

600, rue De La Gauchetière Ouest, bureau 2000, Montréal (Québec) H3B 4L8

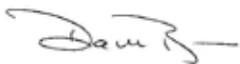
RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

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

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

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

Corporation de services du Barreau du Québec
Le gestionnaire des Fonds du Barreau



Diane Bélanger, avocate
Présidente

Montréal, le 17 mars 2021

FONDS DE PLACEMENT ACTIONS DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	48 477	63 162
Trésorerie	366	124
Souscriptions à recevoir	17	3
Produit de la vente de placements à recevoir	37	–
Intérêts à recevoir	12	–
Dividendes à recevoir	80	167
Total actifs	48 989	63 456
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	–	6
Parts rachetées à payer	80	5
Placements à payer	8	–
Charges à payer	279	231
Total passifs	367	242
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	11 637	23 908
Capital	36 985	39 306
Total capitaux propres	48 622	63 214
Total passif et capitaux propres	48 989	63 456
Total capitaux propres par part	16,07	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 31 décembre 2020</i>	Bénéfices non-répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	23 908	39 306	63 214
Total du résultat global pour l'exercice	(11 107)	—	(11 107)
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	2 662	2 662
Produit tiré du réinvestis- sement des distributions des parts rachetables	—	1 159	1 159
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(6 142)	(6 142)
Total opérations sur les parts rachetables	—	(2 321)	(2 321)
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	1 164	—	1 164
Gains nets réalisés	—	—	—
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	1 164	—	1 164
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour période pour l'exercice	(12 271)	(2 321)	(14 592)
Capitaux propres à la fin de l'exercice	11 637	36 985	48 622

Transactions sur parts rachetables

Parts rachetables en circulation au début de la période	3 140 021
Parts rachetables émises	165 293
Parts rachetables émises au réinvestissement	82 768
Parts rachetables rachetées	(631 671)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	3 026 411

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	20 692	38 555	59 247
Total du résultat global pour l'exercice	5 830	—	5 830
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	3 512	3 512
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	2 600	2 600
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(5 361)	(5 361)
Total opérations sur les parts rachetables	—	751	751
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	1 672	—	1 672
Gains nets réalisés	942	—	942
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	2 614	—	2 614
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour période pour l'exercice	3 216	751	3 967
Capitaux propres à la fin de l'exercice	23 908	39 306	63 214

Transactions sur parts rachetables

Parts rachetables en circulation au début de la période	3 103 329
Parts rachetables émises	171 643
Parts rachetables émises au réinvestissement	129 463
Parts rachetables rachetées	(266 414)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice	3 140 021

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêt aux fins de distribution	73	8
Revenus de dividendes	1 524	2 251
Autres revenus	20	9
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	(11 715)	1 685
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	52	–
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(555)	2 477
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(1)	(1)
Total revenus	(10 602)	6 429
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	195	262
Honoraires du gestionnaire de fonds d'investissement	109	142
Honoraires du fiduciaire	132	150
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	9	9
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	13	22
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	47	14
Total charges	505	599
Total du résultat global pour l'exercice	(11 107)	5 830
Total du résultat global pour l'exercice par part (note 2)	(3,64)	1,87

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour l'exercice	(11 107)	5 830
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	11 715	(1 685)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	(52)	–
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	555	(2 477)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	1	1
Achats de placements	(115 802)	(16 986)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	118 188	17 105
Intérêts à recevoir	(12)	–
Dividendes à recevoir	87	55
Charges à payer	48	24
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	3 621	1 867
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(11)	(15)
Produit de l'émission de parts rachetables	2 648	3 513
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(6 067)	(5 360)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(3 430)	(1 862)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	52	–
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(1)	(1)
Augmentation (diminution) nette de l'exercice Trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	191	5
	124	120
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	366	124
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	61	8
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts	1 598	2 284

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

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

Marché monétaire (0,6 %)

Bons du Trésor - Canada (0,6 %)

Gouvernement du Canada 0,11 %, échéant le 15 avril 2021	300 000	299 931	299 907
--	---------	---------	---------

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

Actions (99,1 %)

Biens de consommation de base (11,9 %)

Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	23 325	940 613	1 011 839
Aliments Maple Leaf Inc.	22 107	615 280	623 860
Compagnies Loblaw Ltée	12 599	932 446	791 343
Empire Company Ltd., catégorie A	18 900	629 745	657 531
George Weston Ltd.	1 360	135 043	129 309
Metro Inc.	27 779	1 663 094	1 577 847
Premium Brands Holdings Corp.	3 921	371 280	394 962
Procter & Gamble Co.	1 973	338 440	349 146
Saputo Inc.	6 500	227 868	231 595
		5 853 809	5 767 432

Consommation discrétionnaire (3,0 %)

Dollarama Inc.	15 100	658 996	783 388
Restaurant Brands International Inc.	8 725	551 549	679 067
		1 210 545	1 462 455

Énergie (2,9 %)

Enbridge Inc.	14 182	597 042	577 349
Parkland Corp/Canada	14 530	403 500	586 867
TC Energy Corp.	5 121	306 194	265 012
		1 306 736	1 429 228

Finance (28,5 %)

Banque de Montréal	9 525	664 043	921 830
Banque de Nouvelle-Écosse	10 443	576 542	718 478
Banque Nationale du Canada	15 801	872 921	1 131 984
Banque Royale du Canada	26 443	2 079 795	2 765 673
Banque Toronto-Dominion	33 872	1 764 410	2 436 074
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	40 018	1 875 640	2 105 747
Financière Sun Life Inc.	8 764	418 271	496 042
Groupe TMX Ltée.	9 263	1 125 461	1 177 698
iA Financial Corp Inc.	5 690	246 332	313 974
Intact Corporation Financière	10 499	1 445 206	1 582 409
Sub Intact Corporation Financière	1 500	201 750	221 880
		11 270 371	13 871 789

Immobilier (4,1 %)

Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	15 542	770 656	776 945
Digital Realty Trust Inc.	2 717	516 869	482 605
Granite Real Estate Investment Trust	9 608	628 383	748 463
		1 915 908	2 008 013

Industrie (17,1 %)

CAE Inc.	14 575	311 858	514 060
Compagnie de Chemin de Fer Canadien Pacifique	2 660	831 295	1 174 470

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	13 910	1 538 763	1 946 565
Groupe WSP Global Inc.	8 063	698 480	972 317
Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	4 300	250 607	380 464
Thomson Reuters Corp.	14 183	1 425 999	1 477 585
Toromont Industries Ltd.	13 525	871 918	1 206 430
Waste Connections Inc.	4 725	578 346	616 707
		<u>6 507 266</u>	<u>8 288 598</u>
Matériaux (3,1 %)			
CCL Industries Inc., catégorie B	14 900	640 834	861 071
Winpak Ltd.	15 000	693 520	642 300
		<u>1 334 354</u>	<u>1 503 371</u>
Services aux collectivités (7,1 %)			
Algonquin Power & Utilities Corp.	22 717	453 504	475 921
Atco Ltd., catégorie I	15 650	604 454	571 069
Brookfield Infrastructure Partners LP	10 012	624 161	630 556
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	428	17 120	31 783
Brookfield Renewable Energy Partners LP	13 760	543 119	756 085
Fortis Inc.	15 334	819 620	797 368
Hydro One Inc.	5 964	128 308	170 869
		<u>3 190 286</u>	<u>3 433 651</u>
Services de communication (11,1 %)			
BCE Inc.	11 318	653 858	616 039
Crown Castle International Corp.	2 053	470 967	415 947
Quebecor Inc., catégorie B	43 240	1 329 110	1 416 542
Rogers Communications Inc., catégorie B	7 455	346 185	441 783
Shaw Communications Inc., catégorie B	30 781	711 920	687 648
TELUS Corp.	72 196	1 687 216	1 820 061
TOPICUS COM INC	2 955	14 222	14 215
		<u>5 213 478</u>	<u>5 412 235</u>
Technologies de l'information (10,3 %)			
CGI Group Inc., catégorie A	9 610	419 284	970 514
Constellation Software Inc.	1 589	2 239 638	2 626 490
Microsoft Corp.	792	221 376	224 041
Open Text Corp.	15 594	536 682	901 957
QUALCOMM Inc.	1 429	159 563	277 168
		<u>3 576 543</u>	<u>5 000 170</u>
Total des actions		41 379 296	48 176 942
Total des placements (99,7 %)		41 679 227*	48 476 849
Trésorerie et autres éléments de capitaux propres (0,3 %)			144 966
Capitaux propres (100 %)			48 621 815

*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	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Grade d'investissement - AAA	0,6 %	1,3 %
	0,6 %	1,3 %

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

Risque de change (note 5)

31 décembre 2020		
Devise	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Total \$	Total %
Dollar américain	1 975 208	4,1
Euro	(75)	(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	1 119 134	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 98 757 \$ (241 699 \$ au 31 décembre 2019).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Moins d'un an	299 907	804 337
	299 907	804 337

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 varié de 217 \$ (663 \$ au 31 décembre 2019).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	31 décembre 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 %)	± 4 847 595	± 10,0	± 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	
	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	%	%
Biens de consommation de base	11,9	4,3
Consommation discrétionnaire	3,0	5,9
Énergie	2,9	20,4
Finance	28,5	38,3
Immobilier	4,1	0,0
Industrie	17,1	7,8
Matériaux	3,1	6,8
Santé	0,0	3,9
Services aux Collectivités	7,1	2,0
Technologies de l'information	10,3	4,1
Services de communication	11,1	5,1
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments des capitaux propres	0,9	1,4

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

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	299 907	–	299 907
Actions ordinaires	48 176 942	–	–	48 176 942
Total des placements	48 176 942	299 907	–	48 476 849

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 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

Aux	31 décembre 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	51 565	45 899
Trésorerie	247	75
Souscriptions à recevoir	71	–
Produit de la vente de placements à recevoir	–	36
Intérêt à recevoir	246	169
Total actifs	52 129	46 179
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	10	2
Parts rachetées à payer	512	14
Placements à payer	141	–
Charges à payer	219	102
Total passifs	882	118
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	26 881	24 529
Capital	24 366	21 532
Total capitaux propres	51 247	46 061
Total passif et capitaux propres	52 129	46 179
Total capitaux propres par part	12,24	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 31 décembre 2020</i>	Bénéfices non-répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	24 529	21 532	46 061
Total du résultat global pour l'exercice	4 085	—	4 085
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	7 061	7 061
Produit tiré du réinvestis- sment des parts rachetables	—	1 717	1 717
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(5 944)	(5 944)
Total opérations sur les parts rachetables	—	2 834	2 834
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	846	—	846
Gains nets réalisés	887	—	887
Total distributions effectuées au profit des investisseur	1 733	—	1 733
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	2 352	2 834	5 186
Capitaux propres à la fin de l'exercice	26 881	24 366	51 247
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			3 961 839
Parts rachetables émises			577 380
Parts rachetables émises au réinvestissement			140 751
Parts rachetables rachetées			(492 072)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			4 187 898

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	22 724	19 842	42 566
Total du résultat global pour l'exercice	2 688	—	2 688
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	5 509	5 509
Produit tiré du réinvestis- sement des parts rachetables	—	870	870
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(4 689)	(4 689)
Total opérations sur les parts rachetables	—	1 690	1 690
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	883	—	883
Total distributions effectuées au profit des investisseur	883	—	883
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	1 805	1 690	3 495
Capitaux propres à la fin de l'exercice	24 529	21 532	46 061
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			3 816 014
Parts rachetables émises			475 079
Parts rachetables émises au réinvestissement			74 697
Parts rachetables rachetées			(403 951)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			3 961 839

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêt aux fins de distribution	1 227	1 173
Autres revenus	3	–
Autres variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	1 531	1 156
Variation survenue dans la plus-value/moins value nette latente des placements	1 700	672
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(1)	2
Total revenus	4 460	3 003
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	97	97
Honoraires du gestionnaire de fonds d'investissement	112	100
Honoraires du fiduciaire	159	111
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	6	6
Droits et dépôts	1	1
Total charges	375	315
Total du résultat global pour l'exercice	4 085	2 688
Total du résultat global pour l'exercice par part (note 2)	1,02	0,69

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour l'exercice	4 085	2 688
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(1 531)	(1 156)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(1 700)	(672)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	1	(2)
Achats de placements	(304 511)	(131 601)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	302 257	129 800
Amortissement	(4)	–
Intérêt à recevoir	(77)	33
Charges à payer	117	21
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 363)	(889)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(8)	(14)
Produit de l'émission de parts rachetables	6 990	5 510
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 446)	(4 685)
Entrées (sortie) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	1 536	811
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(1)	2
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	173	(78)
Trésorerie au début de l'exercice	75	151
Trésorerie à la fin de l'exercice	247	75
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	1 150	1 206

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (2,0 %)			
Acceptations bancaires (2,0 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce 0,47 %, échéant le 16 février 2021	335 000	334 906	334 802
Banque de Montréal 0,47 %, échéant le 8 février 2021	235 000	234 904	234 885
Banque Royale du Canada 0,46 %, échéant le 29 janvier 2021	470 000	469 850	469 834
		<u>1 039 660</u>	<u>1 039 521</u>
Obligations et débetures (98,6 %)			
Émises et garanties par le gouvernement du Canada (10,3 %)			
Gouvernement du Canada			
1,00 %, échéant le 1er septembre 2022	51 000	51 725	51 708
2,00 %, échéant le 1er septembre 2023	167 000	175 295	174 709
0,50 %, échéant le 1er septembre 2025	1 448 000	1 453 386	1 455 363
1,00 %, échéant le 1er juin 2027	83 000	86 234	85 840
1,25 %, échéant le 1er juin 2030	307 000	325 643	323 072
2,00 %, échéant le 1er décembre 2041	358 478	460 035	540 761
1,50 %, échéant le 1er décembre 2044	95 142	115 740	137 035
0,50 %, échéant le 1er décembre 2050	336 384	358 112	421 354
2,00 %, échéant le 1er décembre 2051	390 000	462 046	469 139
Fiducie du Canada pour l'habitation			
1,15 %, échéant le 15 décembre 2021	875 000	883 200	883 194
2,65 %, échéant le 15 décembre 2028	425 000	479 770	482 086
Royal Office LP Finance			
5,21 %, échéant le 12 novembre 2032	200 149	232 740	261 840
		<u>5 083 926</u>	<u>5 286 101</u>
Émises et garanties par une province (38,0 %)			
55 School Board Trust			
5,90 %, échéant le 2 juin 2033	60 000	81 030	86 848
Banque de Nouvelle-Écosse			
1,40 %, échéant le 1er novembre 2027	155 000	154 369	155 927
Commissions Scolaires de l'Ontario			
5,80 %, échéant le 7 novembre 2028	39 933	43 301	47 824
5,07 %, échéant le 18 avril 2031	69 650	75 708	83 635
Financement-Québec			
5,25 %, échéant le 1er juin 2034	510 000	675 734	725 754
Hydro-Québec			
0,00% échéant le 15 août 2032	335 000	266 092	274 795
5,00 %, échéant le 15 février 2045	195 000	287 038	304 477
Province de la Colombie-Britannique			
2,55 %, échéant le 18 juin 2027	890 000	915 093	983 579
2,20 %, échéant le 18 juin 2030	61 000	63 624	66 323
4,30 %, échéant le 18 juin 2042	103 000	132 829	146 370
2,80 %, échéant le 18 juin 2048	180 000	196 742	211 635
2,95 %, échéant le 18 juin 2050	234 000	275 771	285 668
Province de la Nouvelle-Écosse			
3,15 %, échéant le 1er décembre 2051	126 000	155 919	155 633
Province de la Saskatchewan			
2,65 %, échéant le 2 juin 2027	206 000	206 358	227 625
2,20 %, échéant le 2 juin 2030	99 000	105 725	106 480
2,75 %, échéant le 2 décembre 2046	230 000	247 679	256 021
3,10 %, échéant le 2 juin 2050	268 000	315 017	322 450
Province de l'Alberta			
2,55 %, échéant le 1er juin 2027	88 000	96 148	96 625
2,05 %, échéant le 1er juin 2030	14 000	14 737	14 806

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
3,30 %, échéant le 1er décembre 2046	595 000	659 198	716 822
3,05 %, échéant le 1er décembre 2048	166 000	188 956	193 559
3,10 %, échéant le 1er juin 2050	141 000	163 293	167 034
Province de l'Ontario			
1,35 %, échéant le 8 mars 2022	365 000	369 882	369 958
1,95 %, échéant le 27 janvier 2023	25 000	24 467	25 844
2,65 %, échéant le 5 février 2025	45 000	46 600	48 747
2,60 %, échéant le 2 juin 2025	1 091 000	1 132 192	1 182 610
2,40 %, échéant le 2 juin 2026	105 000	106 581	113 825
1,85 %, échéant le 1er février 2027	315 000	329 422	333 545
2,60 %, échéant le 2 juin 2027	67 000	73 644	73 967
2,90 %, échéant le 2 juin 2028	490 000	551 832	554 913
2,70 %, échéant le 2 juin 2029	756 000	846 408	848 224
2,05 %, échéant le 2 juin 2030	609 000	647 615	649 905
1,35 %, échéant le 2 décembre 2030	296 000	294 103	296 313
5,85 %, échéant le 8 mars 2033	354 000	485 582	523 973
4,70 %, échéant le 2 juin 2037	548 000	697 025	775 649
4,65 %, échéant le 2 juin 2041	79 000	105 641	115 324
3,50 %, échéant le 2 juin 2043	346 000	377 578	440 849
3,45 %, échéant le 2 juin 2045	234 000	277 444	298 198
2,80 %, échéant le 2 juin 2048	385 000	443 620	447 944
1,90 %, échéant le 2 décembre 2051	122 000	117 703	119 289
Province de Québec			
3,50 %, échéant le 1er décembre 2022	120 000	127 856	127 360
3,00 %, échéant le 1er septembre 2023	805 000	863 709	860 869
2,25 %, échéant le 22 février 2024	25 000	24 997	26 441
2,75 %, échéant le 1er septembre 2025	1 003 000	1 088 835	1 099 282
8,50 %, échéant le 1er avril 2026	215 000	299 370	299 510
2,50 %, échéant le 1er septembre 2026	21 000	21 900	22 977
1,85 %, échéant le 13 février 2027	50 000	49 968	53 083
2,30 %, échéant le 1er septembre 2029	445 000	486 584	487 332
1,90 %, échéant le 1er septembre 2030	714 000	747 109	755 194
6,25 %, échéant le 1er juin 2032	144 000	203 662	216 332
5,00 %, échéant le 1er décembre 2041	100 000	131 705	153 055
4,25 %, échéant le 1er décembre 2043	17 000	24 372	24 135
3,50 %, échéant le 1er décembre 2045	422 000	470 488	545 203
3,50 %, échéant le 1er décembre 2048	335 000	382 081	441 454
3,10 %, échéant le 1er décembre 2051	111 000	138 094	139 532
Province de Terre-Neuve			
3,70 %, échéant le 17 octobre 2048	40 000	49 158	50 288
2,65 %, échéant le 17 octobre 2050	123 000	119 111	128 986
Province du Manitoba			
4,65 %, échéant le 5 mars 2040	15 000	21 375	21 190
2,85 %, échéant le 5 septembre 2046	385 000	418 462	434 188
3,20 %, échéant le 5 mars 2050	191 000	229 040	232 742
Province du Nouveau-Brunswick			
4,55 %, échéant le 26 mars 2037	17 000	23 212	23 111
3,55 %, échéant le 3 juin 2043	32 000	39 811	39 776
3,05 %, échéant le 14 août 2050	118 000	143 773	139 540
TCHC Issuer Trust			
4,88 %, échéant le 11 mai 2037	215 000	249 230	295 778
		<u>18 601 602</u>	<u>19 466 325</u>
Municipalités et octroyées (13,2 %)			
Brock University			
3,03 %, échéant le 17 mai 2060	65 000	65 141	67 160
Municipalité de Saint-Anselme			
2,30 %, échéant le 16 avril 2024	235 000	231 522	244 635
Municipalité de Saint-Félix-de-Valois			
1,90 %, échéant le 25 avril 2022	175 000	172 585	177 555

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Municipalité de Saint-Honoré 2,15 %, échéant le 1er avril 2025	65 000	64 243	67 828
Municipalité du Village de Val-David 1,90 %, échéant le 26 avril 2022	210 000	207 249	212 856
Municipalité régionale comté de La Vallée-du-Richelieu 1,20 %, échéant le 28 avril 2021	50 000	49 994	50 080
1,75 %, échéant le 28 avril 2025	55 000	54 935	56 342
Municipalité régionale de comté de Montmagny 1,90 %, échéant le 18 avril 2022	158 000	156 256	157 431
Queen's University 2,89 %, échéant le 27 avril 2060	70 000	70 000	75 134
Régie d'aqueduc intermunicipale des Moulins 0,75 %, échéant le 9 septembre 2022	35 000	34 837	35 079
0,85 %, échéant le 9 septembre 2023	25 000	24 816	25 067
1,00 %, échéant le 9 septembre 2025	115 000	112 997	114 730
Régie d'assainissement des eaux du Grand Joliette 0,75 %, échéant le 1er septembre 2021	60 000	59 933	60 068
0,95 %, échéant le 1er septembre 2023	25 000	24 922	25 134
1,05 %, échéant le 1er septembre 2024	49 000	48 705	49 270
1,10 %, échéant le 1er septembre 2025	80 000	79 190	78 928
Regie de l'Eau de l'Île Perrot 1,15 %, échéant le 17 juin 2024	61 000	60 553	61 214
1,30 %, échéant le 17 juin 2025	45 000	44 644	45 166
Regie de Police de Memphremagog Canada 2,00 %, échéant le 22 mai 2021	45 000	44 822	45 256
Régie intermunicipale de gestion des déchets de la Mauricie 1,30 %, échéant le 26 mai 2025	125 000	123 165	125 512
Régie intermunicipale de l'énergie Gaspésie-Iles-de-la-Madeleine 1,05 %, échéant le 30 septembre 2025	75 000	74 403	74 963
Regie Intermunicipale Gestion Installations Sportives Beauharnois-Chateauguay 0,95 %, échéant le 23 juin 2022	77 000	76 792	77 416
1,85 %, échéant le 28 avril 2025	120 000	118 937	124 336
Régie régionale de gestion des matières résiduelles de Portneuf 0,95 %, échéant le 30 septembre 2025	100 000	98 742	99 490
Reseau de Transport Metropolitain 2,35 %, échéant le 7 novembre 2024	75 000	78 420	78 525
Société de transport de la Ville de Laval 1,70 %, échéant le 9 mai 2021	116 000	114 006	116 406
Societe de Transport Trois-Rivieres 1,30 %, échéant le 11 juin 2025	135 000	133 715	135 864
TransLink 3,25 %, échéant le 23 novembre 2028	120 000	124 692	138 938
Université de Windsor 2,79 %, échéant le 15 septembre 2060	65 000	65 000	65 035
Université de York 6,48 %, échéant le 7 mars 2042	130 000	196 923	212 386
3,39 %, échéant le 1er avril 2060	65 000	65 789	71 728
Ville de Beauharnois 2,25 %, échéant le 8 avril 2024	30 000	29 464	31 245
Ville de Bécancour 1,00 %, échéant le 8 décembre 2025	65 000	64 121	64 719
Ville de Beloeil 1,85 %, échéant le 9 mai 2022	170 000	167 846	172 499

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Ville de Chambly 2,90 %, échéant le 18 décembre 2023	290 000	287 666	306 617
Ville de Châteauguay 1,65 %, échéant le 10 mai 2021	185 000	183 104	185 666
Ville de Gaspé 2,60 %, échéant le 20 février 2023	100 000	98 553	103 720
Ville de Gatineau 1,60 %, échéant le 3 mai 2021	155 000	153 032	155 512
3,30 %, échéant le 2 décembre 2024	150 000	154 594	163 410
Ville de Granby 1,60 %, échéant le 16 mai 2021	250 000	246 820	250 825
2,25 %, échéant le 21 mai 2024	125 000	123 308	130 475
Ville de La Prairie 2,10 %, échéant le 7 septembre 2021	30 000	30 334	30 300
Ville de La Tuque 3,30 %, échéant le 30 septembre 2024	75 000	78 336	81 218
Ville de Lévis 2,60 %, échéant le 5 mars 2024	190 000	187 549	200 317
Ville de Otterburn Park Canada 2,70 %, échéant le 2 octobre 2022	80 000	81 381	82 560
Ville de Saguenay 1,70 %, échéant le 20 avril 2021	25 000	24 763	25 080
3,90 %, échéant le 16 octobre 2023	50 000	54 167	54 130
2,05 %, échéant le 15 avril 2025	130 000	129 445	134 953
Ville de Saint-Bruno 3,15 %, échéant le 9 septembre 2024	120 000	120 288	129 528
Ville de Sainte-Adèle 1,55 %, échéant le 2 mai 2021	35 000	34 510	35 102
1,80 %, échéant le 2 mai 2022	145 000	141 489	147 001
Ville de Saint-Félicien 2,50 %, échéant le 27 février 2023	175 000	172 412	180 705
Ville de Thetford Mines 2,95 %, échéant le 4 décembre 2023	285 000	283 404	301 872
Ville de Toronto 1,60 %, échéant le 2 décembre 2030	140 000	140 937	142 572
2,60 %, échéant le 24 septembre 2039	145 000	144 689	157 363
3,20 %, échéant le 1er août 2048	44 000	43 890	52 497
Ville de Trois-Rivières 1,60 %, échéant le 20 avril 2021	100 000	98 660	100 290
1,85 %, échéant le 20 avril 2022	75 000	73 958	76 102
Ville d'Ottawa 3,25 %, échéant le 10 novembre 2047	120 000	131 566	143 100
2,50 %, échéant le 11 mai 2051	130 000	129 304	136 349
		6 487 518	6 745 259
Sociétés (36,8 %)			
407 International Inc. 1,80 %, échéant le 22 mai 2025	18 000	17 994	18 787
3,14 %, échéant le 6 mars 2030	18 000	19 735	20 540
3,83 %, échéant le 11 mai 2046	48 000	58 477	59 237
3,67 %, échéant le 8 mars 2049	14 000	16 194	17 092
2,84 %, échéant le 7 mars 2050	68 000	66 334	71 892
Aéroports de Montréal 6,61 %, échéant le 11 octobre 2033	196 921	261 206	261 923
3,03 %, échéant le 21 avril 2050	32 000	34 772	35 307
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,45 %, échéant le 3 décembre 2027	35 000	45 988	46 372
2,73 %, échéant le 3 avril 2029	47 000	51 463	52 004
7,05 %, échéant le 12 juin 2030	63 000	89 479	90 607
2,75 %, échéant le 17 octobre 2039	85 000	85 215	89 353

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Bank of Montreal			
2,37 %, échéant le 3 février 2025	68 000	69 268	71 914
Taux variable, échéant le 26 octobre 2025	74 000	74 000	76 318
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
2,90 %, échéant le 14 septembre 2021	380 000	385 361	386 876
2,30 %, échéant le 11 juillet 2022	49 000	48 139	50 404
3,29 %, échéant le 15 janvier 2024	174 000	176 227	187 118
Taux variable, échéant le 21 juillet 2030	54 000	55 327	55 604
Banque de Montréal			
2,89 %, échéant le 20 juin 2023	205 000	216 999	216 800
2,85 %, échéant le 6 mars 2024	235 000	238 476	250 292
2,28 %, échéant le 29 juillet 2024	485 000	483 512	509 660
2,70 %, échéant le 9 décembre 2026	140 000	137 480	153 935
3,19 %, échéant le 1er mars 2028	90 000	96 216	102 490
Banque de Nouvelle-Écosse			
1,90 %, échéant le 2 décembre 2021	210 000	207 391	213 041
2,36 %, échéant le 8 novembre 2022	194 000	195 664	200 804
2,38 %, échéant le 1er mai 2023	88 000	88 562	91 515
2,49 %, échéant le 23 septembre 2024	101 000	100 854	107 098
2,16 %, échéant le 3 février 2025	67 000	66 534	70 385
3,10 %, échéant le 2 février 2028	255 000	276 531	288 506
Banque HSBC Canada			
3,25 %, échéant le 15 septembre 2023	395 000	421 302	421 333
Banque Nationale du Canada			
2,11 %, échéant le 18 mars 2022	135 000	134 379	137 840
2,98 %, échéant le 4 mars 2024	20 000	20 590	21 379
2,55 %, échéant le 12 juillet 2024	72 000	71 968	76 281
2,58 %, échéant le 3 février 2025	10 000	10 000	10 663
Banque Royale du Canada			
Taux variable, échéant le 9 février 2021	328 000	328 820	327 967
3,30 %, échéant le 26 septembre 2023	220 000	221 367	235 418
2,35 %, échéant le 2 juillet 2024	145 000	145 000	152 719
2,61 %, échéant le 1er novembre 2024	538 000	543 996	573 476
Taux variable, échéant le 30 juin 2025	29 000	29 920	30 049
4,93 %, échéant le 16 juillet 2025	105 000	122 247	124 321
2,33 %, échéant le 28 janvier 2027	83 000	83 158	88 540
Taux variable, échéant le 23 décembre 2029	42 000	44 636	44 830
Taux variable, échéant le 24 novembre 2080	53 000	53 000	55 373
Taux variable, échéant le 24 février 2081	97 000	97 000	96 971
Banque Toronto-Dominion			
2,85 %, échéant le 8 mars 2024	24 000	24 632	25 582
3,23 %, échéant le 24 juillet 2024	245 000	262 130	266 931
2,50 %, échéant le 2 décembre 2024	244 000	247 211	259 490
1,94 %, échéant le 13 mars 2025	40 000	40 937	41 718
1,13 %, échéant le 9 décembre 2025	144 000	144 000	144 595
Taux variable, échéant le 4 mars 2026	25 000	29 310	29 401
Taux variable, échéant le 22 avril 2030	88 000	94 714	95 064
3,06 %, échéant le 26 janvier 2032	33 000	35 731	36 057
BCI QuadReal Realty			
1,75 %, échéant le 24 juillet 2030	85 000	85 226	85 894
Bell Canada			
3,35 %, échéant le 12 mars 2025	113 000	122 144	123 413
1,65 %, échéant le 16 août 2027	151 000	151 014	152 994
3,60 %, échéant le 29 septembre 2027	175 000	194 353	198 044
2,90 %, échéant le 10 septembre 2029	210 000	213 224	228 005
4,35 %, échéant le 18 décembre 2045	10 000	9 554	11 928
4,45 %, échéant le 27 février 2047	61 000	66 156	74 120
3,50 %, échéant le 30 septembre 2050	81 000	82 138	85 508

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Brookfield Renewable Energy Partners ULC			
3,38 %, échéant le 15 janvier 2030	215 000	217 971	242 080
Calloway Real Estate Investment Trust			
3,99 %, échéant le 30 mai 2023	70 000	71 168	74 806
Canadian Imperial Bank of Commerce			
2,43 %, échéant le 9 juin 2023	155 000	155 792	161 544
2,35 %, échéant le 28 août 2024	245 000	244 643	258 055
2,00 %, échéant le 17 avril 2025	359 000	358 727	374 608
Canadian Utilities Ltd.			
4,54 %, échéant le 24 octobre 2041	46 000	52 549	60 822
3,81 %, échéant le 10 septembre 2042	14 000	14 259	16 940
4,72 %, échéant le 9 septembre 2043	156 000	189 232	213 597
4,09 %, échéant le 2 septembre 2044	69 000	80 150	87 663
3,95 %, échéant le 23 novembre 2048	2 000	2 154	2 550
Capital City Link GP			
4,39 %, échéant le 31 mars 2046	27 951	33 164	33 580
Capital Power Corp.			
4,99 %, échéant le 23 janvier 2026	33 000	33 000	38 041
Choice Properties Reit			
3,55 %, échéant le 10 janvier 2025	105 000	106 255	114 304
2,85 %, échéant le 21 mai 2027	40 000	40 000	42 722
4,18 %, échéant le 8 mars 2028	60 000	60 000	69 156
3,53 %, échéant le 11 juin 2029	97 000	95 444	107 826
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada			
3,00 %, échéant le 8 février 2029	185 000	203 943	208 902
3,05 %, échéant le 8 février 2050	90 000	97 922	99 279
Compagnies Loblaw Ltée			
3,92 %, échéant le 10 juin 2024	21 000	22 395	23 094
Compagnies Loblaw Ltée.			
6,50 %, échéant le 22 janvier 2029	23 000	28 622	30 707
5,90 %, échéant le 18 janvier 2036	27 000	35 148	36 239
CPPIB Capital Inc.			
3,00 %, échéant le 15 juin 2028	424 000	455 722	484 008
Empire Vie Assurance			
Taux variable, échéant le 15 mars 2023	47 000	47 044	49 631
Enbridge Gas Distribution Inc.			
3,31 %, échéant le 11 septembre 2025	103 000	104 846	114 287
2,90 %, échéant le 1er avril 2030	22 000	23 541	24 636
4,00 %, échéant le 22 août 2044	61 000	70 260	76 555
3,01 %, échéant le 9 août 2049	4 000	3 913	4 385
3,65 %, échéant le 1er avril 2050	59 000	62 388	72 262
Enbridge Inc.			
4,57 %, échéant le 11 mars 2044	27 000	30 430	31 423
Taux variable, échéant le 27 septembre 2077	107 000	101 825	113 604
Enbridge Pipelines Inc.			
4,13 %, échéant le 9 août 2046	10 000	10 990	11 395
4,33 %, échéant le 22 février 2049	74 000	75 657	87 553
Fédération des caisses Desjardins			
2,09 %, échéant le 17 janvier 2022	130 000	129 243	132 367
Fiducie du Canada pour l'habitation			
2,10 %, échéant le 15 septembre 2029	870 000	957 874	952 660
First Capital Realty Inc.			
4,32 %, échéant le 31 juillet 2025	86 000	89 492	94 305
First Nations Finance Authority			
1,71 %, échéant le 16 juin 2030	125 000	125 000	128 185
Fonds de placement immobilier RioCan			
2,36 %, échéant le 10 mars 2027	53 000	52 484	54 031
FortisBC Energy Inc.			
3,67 %, échéant le 9 avril 2046	28 000	31 602	34 012

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
3,85 %, échéant le 7 décembre 2048	14 000	16 352	17 738
2,82 %, échéant le 9 août 2049	44 000	44 660	46 899
2,54 %, échéant le 13 juillet 2050	185 000	185 000	186 535
FortisBC Inc.			
4,00 %, échéant le 28 octobre 2044	19 000	20 304	23 345
General Motors Financial of Canada Ltd.			
5,95 %, échéant le 14 mai 2024	26 000	25 943	29 782
Honda Canada Finance Inc.			
3,44 %, échéant le 23 mai 2025	125 000	131 486	137 907
Husky Energy Inc.			
3,60 %, échéant le 10 mars 2027	20 000	19 994	21 164
Hydro One Inc.			
1,41 %, échéant le 15 octobre 2027	19 000	18 994	19 274
1,69 %, échéant le 16 janvier 2031	120 000	120 102	121 756
4,59 %, échéant le 9 octobre 2043	111 000	128 399	150 014
2,71 %, échéant le 28 février 2050	265 000	264 358	276 276
iA Financial Corp Inc.			
3,07 %, échéant le 24 septembre 2031	35 000	35 000	37 976
Intact Corporation Financière			
3,69 %, échéant le 24 mars 2025	53 000	53 000	58 741
2,85 %, échéant le 7 juin 2027	39 000	37 837	42 346
6,40 %, échéant le 23 novembre 2039	23 000	34 256	34 710
Ivanhoe Cambridge II Inc.			
2,30 %, échéant le 12 décembre 2024	215 000	215 000	226 887
McGill University Health Centre			
5,36 %, échéant le 31 décembre 2043	185 000	263 512	280 479
Metro Inc.			
3,41 %, échéant le 28 février 2050	190 000	190 567	199 743
NAV Canada			
2,92 %, échéant le 29 septembre 2051	9 000	9 785	9 869
Northern Courier Pipeline LP			
3,37 %, échéant le 30 juin 2042	51 432	51 432	55 484
Northwestern Hydro Acquisition Co II LP			
3,88 %, échéant le 31 décembre 2036	62 000	63 352	70 800
Nova Scotia Power Inc.			
3,31 %, échéant le 25 avril 2050	12 000	12 000	13 444
OMERS Finance Trust			
1,55 %, échéant le 21 avril 2027	125 000	124 876	128 810
Ontario Power Generation Inc.			
2,89 %, échéant le 8 avril 2025	160 000	172 570	173 816
3,84 %, échéant le 22 juin 2048	190 000	192 214	230 305
Ottawa Macdonald-Cartier			
Aéroport International			
6,97 %, échéant le 25 mai 2032	200	208	259
Pembina Pipeline Corporation			
4,81 %, échéant le 25 mars 2044	11 000	12 041	12 644
4,67 %, échéant le 28 mai 2050	15 000	16 997	17 168
Power Corporation du Canada			
4,46 %, échéant le 27 juillet 2048	115 000	115 000	145 430
Régie de gestion des matières résiduelles Manicouagan			
2,00 %, échéant le 10 février 2025	110 000	108 757	113 916
Regie Intercommunale de La Arena Regional De La Riviere du Nord			
3,00 %, échéant le 3 février 2026	25 000	27 163	27 356
Regie Intercommunale du Centre Multisports Regional			
3,05 %, échéant le 4 février 2026	35 000	37 964	38 143
Regie Intercommunale du Parc du Domaine Vert			
2,00 %, échéant le 19 novembre 2021	79 000	78 554	79 877

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
2,15 %, échéant le 19 novembre 2024	55 000	54 037	57 250
Réseau de transport de Longueuil			
2,05 %, échéant le 17 décembre 2023	120 000	118 692	123 852
Reseau de Transport Metropolitain			
2,25 %, échéant le 7 novembre 2023	105 000	104 280	108 717
Rogers Communications Inc.			
3,65 %, échéant le 31 mars 2027	313 000	337 545	353 285
6,56 %, échéant le 22 mars 2041	7 000	10 256	10 446
Sea To Sky Highway Investment LP			
2,63 %, échéant le 31 août 2030	22 722	22 748	23 549
Shaw Communications Inc.			
3,30 %, échéant le 10 décembre 2029	21 000	20 903	23 209
2,90 %, échéant le 9 décembre 2030	27 000	26 950	28 741
6,75 %, échéant le 9 novembre 2039	45 000	63 091	64 958
Sinai Health System/Canada			
3,21 %, échéant le 8 avril 2060	105 000	105 620	120 110
Smart Real Estate Investment Trust			
1,74 %, échéant le 16 décembre 2025	37 000	37 000	37 130
3,65 %, échéant le 11 décembre 2030	18 000	18 627	19 545
Société canadienne des postes			
4,36 %, échéant le 16 juillet 2040	100 000	124 607	142 663
Société de transport de Sherbrooke			
2,40 %, échéant le 27 mars 2024	95 000	93 984	99 142
Société de Transport du Saguenay			
2,30 %, échéant le 4 juin 2024	145 000	145 473	151 046
Société Financière Manuvie			
1,50 %, échéant le 25 juin 2025	235 000	236 604	241 061
Suncor Énergie Inc.			
3,00 %, échéant le 14 septembre 2026	30 000	31 892	32 592
5,00 %, échéant le 9 avril 2030	115 000	135 063	140 822
4,34 %, échéant le 13 septembre 2046	20 000	21 669	22 662
Sysco Canada Inc.			
3,65 %, échéant le 25 avril 2025	75 000	78 512	81 936
TELUS Corp.			
5,15 %, échéant le 26 novembre 2043	105 000	124 638	135 200
4,85 %, échéant le 5 avril 2044	118 000	143 854	146 613
4,40 %, échéant le 29 janvier 2046	36 000	42 459	42 467
Terasen Gas Inc.			
6,00 %, échéant le 2 octobre 2037	12 000	16 999	17 810
Toronto Hydro Corp.			
2,43 %, échéant le 11 décembre 2029	355 000	360 634	387 897
TransCanada Pipelines Ltd.			
8,05 %, échéant le 17 février 2039	43 000	67 610	68 915
Transcanada Trust			
Taux variable, échéant le 18 mai 2027	87 000	83 191	89 664
Union Gas Ltd.			
4,20 %, échéant le 2 juin 2044	11 000	14 560	14 161
Université d'Ottawa			
3,26 %, échéant le 12 octobre 2056	85 000	89 862	98 014
Vancouver Airport Authority			
3,86 %, échéant le 10 novembre 2045	9 000	11 054	11 171
Volkswagen Credit Canada Inc.			
1,50 %, échéant le 23 septembre 2025	135 000	134 665	136 601
		18 012 860	18 873 714

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Obligations étrangères (0,3 %)			
Banque Interaméricaine de Développement 0,75 %, échéant le 15 octobre 2025	80 000	79 932	80 236
International Bank for Reconstruction & Development 1,90 %, échéant le 16 janvier 2025	70 000	69 927	73 754
		<u>149 859</u>	<u>153 990</u>
Total des obligations et débetures		48 335 765	50 525 389
Total des placements (100,6 %)		49 375 425*	51 564 910
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (-0,6 %)			(317 667)
Capitaux propres (100 %)			51 247 243

*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	
	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	%	%
Grade d'investissement - AAA	18,6	20,2
Grade d'investissement - AA	21,0	19,6
Grade d'investissement - A	38,1	39,4
Grade d'investissement - BBB	10,7	8,6
Non cotés	12,2	11,8
	<u>100,6</u>	<u>99,6</u>

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

Risque de change (note 5)

Devise	Exposition	31 décembre 2020	
		Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Total \$	Total %	
Dollar américain	—	—	

31 décembre 2019

Devise	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables	
		Total \$	Total %
Dollar américain	185 303		0,4

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 n'auraient pas engendré de variation (9 268 \$ au 31 décembre 2019).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Moins d'un an	3 985 061	2 029 277
De 1 à 3 ans	5 751 223	6 928 949
De 3 à 5 ans	11 925 158	11 170 993
de 5 à 10 ans	12 852 666	10 285 389
Plus de 10 ans	17 050 802	15 484 334
	51 564 910	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 varié de 1 098 508 \$ (951 615 \$ au 31 décembre 2019).

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	%	%
Obligations corporatives	36,8	32,7
Obligations étrangères	0,3	0,4
Obligations fédérales	10,3	15,0
Obligations municipales	13,2	12,3
Obligations provinciales	38,0	38,5
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments des capitaux propres	1,4	1,1

Tableau de la juste valeur des instruments financiers (note 5)**31 décembre 2020**

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	1 039 521	–	1 039 521
Obligations et débetures	3 658 981	46 866 408	–	50 525 389
Total des placements	3 658 981	47 905 929	–	51 564 910

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 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 débetures	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	31 décembre 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	364 515	338 097
Trésorerie	1 431	387
Souscriptions à recevoir	882	12
Produit de la vente de placements à recevoir	635	272
Intérêts à recevoir	565	409
Dividendes à recevoir	343	222
Total actifs	368 371	339 399
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	63	5
Parts rachetées à payer	289	69
Placements à payer	876	263
Charges à payer	1 220	481
Total passifs	2 448	818
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	119 848	119 822
Capital	246 075	218 759
Total capitaux propres	365 923	338 581
Total passif et capitaux propres	368 371	339 399
Total capitaux propres par part	17,16	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 31 décembre 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	26 625	—	26 625
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	26 961	26 961
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	26 523	26 523
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(26 168)	(26 168)
Total opérations sur les parts rachetables	—	27 316	27 316
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	4 734	—	4 734
Gains nets réalisés	21 865	—	21 865
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	26 599	—	26 599
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	26	27 316	27 342
Capitaux propres à la fin de l'exercice	119 848	246 075	365 923
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			19 745 118
Parts rachetables émises			1 576 100
Parts rachetables émises au réinvestissement			1 562 654
Parts rachetables rachetées			(1 560 481)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			21 323 391

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	46 031	—	46 031
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	28 698	28 698
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	5 746	5 746
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(18 486)	(18 486)
Total opérations sur les parts rachetables	—	15 958	15 958
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	5 390	—	5 390
Gains nets réalisés	378	—	378
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	5 768	—	5 768
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	40 263	15 958	56 221
Capitaux propres à la fin de l'exercice	119 822	218 759	338 581
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			18 778 999
Parts rachetables émises			1 746 236
Parts rachetables émises au réinvestissement			346 155
Parts rachetables rachetées			(1 126 272)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			19 745 118

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Revenus		
Revenu d'intérêt aux fins de distribution	3 022	2 933
Revenus de dividendes	4 219	2 889
Revenus sur fonds communs de placements	315	886
Autres revenus	118	44
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	24 861	5 189
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	114	–
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(3 270)	35 656
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(1)	1
Total revenus	29 378	47 598
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	999	557
Honoraires du gestionnaire de fonds d'investissement	654	458
Honoraires du fiduciaire	777	483
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	46	42
Droits et dépôts	1	1
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes	212	–
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	64	26
Total charges	2 753	1 567
Total du résultat global pour l'exercice	26 625	46 031
Total du résultat global pour l'exercice par (note 2)	1,34	2,39

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour la période	26 625	46 031
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(24 861)	(5 189)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	(114)	–
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	3 270	(35 656)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	1	(1)
Achats de placements	(778 676)	(315 056)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	774 107	299 731
Amortissement	(8)	–
Intérêts à recevoir	(156)	55
Dividendes à recevoir	(121)	43
Charges à payer	739	116
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	806	(9 926)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction	(18)	(43)
Produit de l'émission de parts rachetables	26 091	28 686
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(25 948)	(18 474)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	125	10 169
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	114	–
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(1)	1
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	931	243
Trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	387	143
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	1 431	387
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	2 866	2 988
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts	3 886	2 932

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (1,1 %)			
Bons du Trésor (0,2 %)			
Gouvernement du Canada			
0,11 %, échéant le 11 March 2021	375 000	374 888	374 923
0,11 %, échéant le 18 March 2021	250 000	249 918	249 943
0,08 %, échéant le 6 May 2021	100 000	99 972	99 972
		724 778	724 838
Acceptations bancaires (0,9 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
0,46 %, échéant le 12 January 2021	295 000	376 334	375 541
0,47 %, échéant le 16 February 2021	480 000	479 818	479 716
Banque de Montréal			
0,46 %, échéant le 26 January 2021	325 000	324 925	324 898
Banque de Nouvelle-Écosse			
0,46 %, échéant le 15 January 2021	485 000	622 937	617 392
0,46 %, échéant le 18 January 2021	270 000	269 930	269 942
Banque Royale du Canada			
0,46 %, échéant le 12 January 2021	185 000	235 585	235 509
0,47 %, échéant le 3 February 2021	150 000	191 499	190 898
Banque Toronto-Dominion			
0,46 %, échéant le 19 January 2021	860 000	859 733	859 805
		3 360 761	3 353 701
Total du marché monétaire		4 085 539	4 078 539
Obligations et débetures (30,5 %)			
Émises et garanties par le gouvernement du Canada (3,0 %)			
Gouvernement du Canada			
1,00 %, échéant le 1er septembre 2022	96 000	97 366	97 333
2,00 %, échéant le 1er septembre 2023	376 000	394 676	393 356
0,50 %, échéant le 1er septembre 2025	2 489 000	2 495 451	2 501 657
1,00 %, échéant le 1er juin 2027	365 000	379 217	377 491
1,25 %, échéant le 1er juin 2030	816 000	863 735	858 718
2,00 %, échéant le 1er décembre 2041	772 581	991 823	1 165 433
1,50 %, échéant le 1er décembre 2044	202 178	245 948	291 198
0,50 %, échéant le 1er décembre 2050	757 392	805 244	948 709
2,00 %, échéant le 1er décembre 2051	800 000	948 335	962 337
Fiducie du Canada pour l'habitation			
1,15 %, échéant le 15 décembre 2021	1 890 000	1 907 715	1 907 698
2,65 %, échéant le 15 décembre 2028	915 000	1 032 916	1 037 904
Royal Office LP Finance			
5,21 %, échéant le 12 novembre 2032	441 392	512 783	577 439
		10 675 209	11 119 273
Émises et garanties par une province (11,7 %)			
55 School Board Trust			
5,90 %, échéant le 2 juin 2033	125 000	168 812	180 934
Banque de Nouvelle-Écosse			
1,40 %, échéant le 1er novembre 2027	310 000	308 738	311 853
Commissions Scolaires de l'Ontario			
5,07 %, échéant le 18 avril 2031	154 240	167 656	185 210
Financement-Québec			
5,25 %, échéant le 1er juin 2034	1 090 000	1 431 114	1 551 121
Hydro-Québec			
échéant le 15 août 2032	765 000	607 643	627 518
5,00 %, échéant le 15 février 2045	455 000	669 755	710 445

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Province de la Colombie-Britannique			
2,55 %, échéant le 18 juin 2027	1 915 000	1 961 630	2 116 353
2,20 %, échéant le 18 juin 2030	148 000	154 367	160 915
4,30 %, échéant le 18 juin 2042	238 000	310 756	338 213
2,80 %, échéant le 18 juin 2048	390 000	425 348	458 543
2,95 %, échéant le 18 juin 2050	536 000	626 320	654 350
Province de la Nouvelle-Écosse			
3,15 %, échéant le 1er décembre 2051	290 000	358 824	358 203
Province de la Saskatchewan			
2,65 %, échéant le 2 juin 2027	451 000	451 566	498 345
2,20 %, échéant le 2 juin 2030	219 000	233 877	235 546
2,75 %, échéant le 2 décembre 2046	495 000	533 285	551 001
3,30 %, échéant le 2 juin 2048	2 000	2 063	2 466
3,10 %, échéant le 2 juin 2050	624 000	731 217	750 779
Province de l'Alberta			
2,35 %, échéant le 1er juin 2025	220 000	231 766	236 051
2,55 %, échéant le 1er juin 2027	685 000	696 046	752 140
2,90 %, échéant le 1er décembre 2028	169 000	168 393	191 002
2,05 %, échéant le 1er juin 2030	79 000	83 160	83 547
3,30 %, échéant le 1er décembre 2046	1 223 000	1 359 810	1 473 401
3,05 %, échéant le 1er décembre 2048	259 000	294 759	301 999
3,10 %, échéant le 1er juin 2050	294 000	343 579	348 284
Province de l'Ontario			
1,35 %, échéant le 8 mars 2022	785 000	795 501	795 663
1,95 %, échéant le 27 janvier 2023	60 000	58 796	62 025
2,65 %, échéant le 5 février 2025	100 000	102 472	108 326
2,60 %, échéant le 2 juin 2025	2 627 000	2 821 756	2 847 587
2,40 %, échéant le 2 juin 2026	149 000	147 023	161 524
1,85 %, échéant le 1er février 2027	670 000	700 433	709 446
2,90 %, échéant le 2 juin 2028	1 204 000	1 347 923	1 363 501
2,70 %, échéant le 2 juin 2029	1 628 000	1 822 874	1 826 600
2,05 %, échéant le 2 juin 2030	1 351 000	1 438 432	1 441 744
1,35 %, échéant le 2 décembre 2030	357 000	355 879	357 377
5,85 %, échéant le 8 mars 2033	1 019 000	1 438 338	1 508 274
4,70 %, échéant le 2 juin 2037	1 305 000	1 652 250	1 847 119
4,65 %, échéant le 2 juin 2041	335 000	445 404	489 033
3,50 %, échéant le 2 juin 2043	773 000	841 902	984 902
3,45 %, échéant le 2 juin 2045	302 000	344 453	384 854
2,80 %, échéant le 2 juin 2048	875 000	1 006 059	1 018 055
1,90 %, échéant le 2 décembre 2051	416 000	401 308	406 757
Province de Québec			
3,50 %, échéant le 1er décembre 2022	255 000	271 089	270 640
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	1 162 411
2,75 %, échéant le 1er septembre 2025	1 297 000	1 411 341	1 421 504
8,50 %, échéant le 1er avril 2026	470 000	654 434	654 742
2,50 %, échéant le 1er septembre 2026	1 187 000	1 225 026	1 298 744
1,85 %, échéant le 13 février 2027	105 000	104 932	111 475
2,30 %, échéant le 1er septembre 2029	960 000	1 049 730	1 051 322
1,90 %, échéant le 1er septembre 2030	1 057 000	1 105 997	1 117 983
6,25 %, échéant le 1er juin 2032	253 000	357 823	380 083
5,00 %, échéant le 1er décembre 2041	146 000	192 718	223 460
3,50 %, échéant le 1er décembre 2045	1 080 000	1 205 447	1 395 306
3,50 %, échéant le 1er décembre 2048	812 000	934 956	1 070 031
3,10 %, échéant le 1er décembre 2051	210 000	259 877	263 979
Province de Terre-Neuve			
3,70 %, échéant le 17 octobre 2048	97 000	119 209	121 948
2,65 %, échéant le 17 octobre 2050	269 000	260 413	282 090
Province du Manitoba			
4,65 %, échéant le 5 mars 2040	31 000	44 175	43 792

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
2,85 %, échéant le 5 septembre 2046	835 000	905 649	941 680
3,20 %, échéant le 5 mars 2050	432 000	516 915	526 412
Province du Nouveau-Brunswick			
4,55 %, échéant le 26 mars 2037	36 000	49 155	48 941
3,55 %, échéant le 3 juin 2043	69 000	85 843	85 767
3,05 %, échéant le 14 août 2050	272 000	331 943	321 652
TCHC Issuer Trust			
4,88 %, échéant le 11 mai 2037	465 000	540 638	639 706
		40 835 045	42 888 132

Municipalités et octroyées (4,0 %)

Brock University			
3,03 %, échéant le 17 mai 2060	145 000	145 000	149 819
Municipalité de Lac-Beauport			
1,85 %, échéant le 16 mars 2024	75 000	74 850	77 392
Municipalité de Saint-Anselme			
2,30 %, échéant le 16 avril 2024	510 000	502 452	530 910
Municipalité de Saint-Félix-de-Valois			
1,90 %, échéant le 25 avril 2022	325 000	320 515	329 745
Municipalité de Saint-Honoré			
2,15 %, échéant le 1er avril 2025	145 000	142 696	151 308
Municipalité du Village de Val-David			
1,90 %, échéant le 26 avril 2022	390 000	384 891	395 304
Municipalité régionale comté de La Vallée-du-Richelieu			
1,20 %, échéant le 28 avril 2021	120 000	119 984	120 192
1,75 %, échéant le 28 avril 2025	130 000	129 845	133 172
Municipalité régionale de comté de Montmagny			
1,90 %, échéant le 18 avril 2022	442 000	436 620	440 409
Queen's University			
2,89 %, échéant le 27 avril 2060	150 000	150 000	161 001
Régie d'aqueduc intermunicipale des Moulins			
0,75 %, échéant le 9 septembre 2022	60 000	59 720	60 136
0,85 %, échéant le 9 septembre 2023	85 000	84 375	85 228
1,00 %, échéant le 9 septembre 2025	235 000	230 906	234 448
Régie d'assainissement des eaux du Grand Joliette			
0,75 %, échéant le 1er septembre 2021	30 000	29 966	30 034
0,95 %, échéant le 1er septembre 2023	77 000	76 758	77 413
1,05 %, échéant le 1er septembre 2024	60 000	59 639	60 331
1,10 %, échéant le 1er septembre 2025	175 000	173 227	172 655
Regie de l'Eau de l'Île Perrot			
1,15 %, échéant le 17 juin 2024	40 000	39 707	40 140
1,30 %, échéant le 17 juin 2025	90 000	89 288	90 333
Regie de Police de Memphremagog Canada			
2,00 %, échéant le 22 mai 2021	133 000	132 475	133 755
Régie intermunicipale de gestion des déchets de la Mauricie			
1,30 %, échéant le 26 mai 2025	285 000	280 816	286 168
Régie intermunicipale de l'énergie Gaspésie-Iles-de-la-Madeleine			
1,05 %, échéant le 30 septembre 2025	160 000	158 726	159 922
Regie Intermunicipale Gestion Installations Sportives Beauharnois-Chateauguay			
0,95 %, échéant le 23 juin 2022	155 000	154 582	155 837
1,85 %, échéant le 28 avril 2025	275 000	272 564	284 936

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Régie régionale de gestion des matières résiduelles de Portneuf			
0,95 %, échéant le 30 septembre 2025	195 000	192 547	194 006
Reseau de Transport Metropolitain			
2,35 %, échéant le 7 novembre 2024	170 000	177 752	177 990
Société de transport de la Ville de Laval			
1,70 %, échéant le 9 mai 2021	333 000	329 749	334 166
Societe de Transport Trois-Rivieres			
1,30 %, échéant le 11 juin 2025	245 000	242 009	246 568
TransLink			
3,25 %, échéant le 23 novembre 2028	255 000	261 757	295 243
Université de Windsor			
2,79 %, échéant le 15 septembre 2060	130 000	130 000	130 070
Université de York			
6,48 %, échéant le 7 mars 2042	280 000	424 599	457 447
3,39 %, échéant le 1er avril 2060	135 000	135 000	148 972
Ville de Beauharnois			
2,25 %, échéant le 8 avril 2024	79 000	77 590	82 278
Ville de Bécancour			
1,00 %, échéant le 8 décembre 2025	150 000	147 972	149 352
Ville de Beloeil			
1,85 %, échéant le 9 mai 2022	455 000	447 602	461 688
Ville de Chambly			
2,90 %, échéant le 18 décembre 2023	550 000	545 572	581 515
Ville de Châteauguay			
1,65 %, échéant le 10 mai 2021	390 000	386 002	391 404
Ville de Gaspé			
2,60 %, échéant le 20 février 2023	400 000	394 212	414 880
Ville de Gatineau			
1,60 %, échéant le 3 mai 2021	340 000	335 682	341 122
3,30 %, échéant le 2 décembre 2024	355 000	365 874	386 737
Ville de Granby			
1,60 %, échéant le 16 mai 2021	595 000	586 445	596 964
2,25 %, échéant le 21 mai 2024	145 000	143 037	151 351
Ville de La Prairie			
2,10 %, échéant le 7 septembre 2021	70 000	70 780	70 700
Ville de La Tuque			
3,30 %, échéant le 30 septembre 2024	135 000	140 415	146 192
Ville de Lévis			
2,60 %, échéant le 5 mars 2024	500 000	493 550	527 150
Ville de Saguenay			
1,70 %, échéant le 20 avril 2021	20 000	19 810	20 064
2,05 %, échéant le 15 avril 2025	290 000	287 816	301 049
Ville de Saint-Bruno			
3,15 %, échéant le 9 septembre 2024	240 000	240 576	259 056
Ville de Saint-Constant			
2,70 %, échéant le 26 juin 2023	365 000	359 572	381 608
Ville de Sainte-Adèle			
1,55 %, échéant le 2 mai 2021	82 000	80 852	82 238
1,80 %, échéant le 2 mai 2022	355 000	350 136	359 899
Ville de Sainte-Thérèse			
1,90 %, échéant le 17 juin 2022	150 000	148 592	152 415
2,10 %, échéant le 17 juin 2024	165 000	163 185	171 056
Ville de Thetford Mines			
2,95 %, échéant le 4 décembre 2023	550 000	546 920	582 560
Ville de Toronto			
1,60 %, échéant le 2 décembre 2030	290 000	291 897	295 327
2,60 %, échéant le 24 septembre 2039	315 000	313 827	341 858
3,20 %, échéant le 1er août 2048	95 000	94 763	113 346

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Ville de Trois-Rivières			
1,60 %, échéant le 20 avril 2021	225 000	221 985	225 652
1,85 %, échéant le 20 avril 2022	125 000	123 262	126 838
Ville d'Ottawa			
3,25 %, échéant le 10 novembre 2047	255 000	280 533	304 088
2,50 %, échéant le 11 mai 2051	275 000	273 529	288 430
		14 075 003	14 651 867
Sociétés (11,7 %)			
407 International Inc.			
1,80 %, échéant le 22 mai 2025	39 000	38 987	40 706
3,14 %, échéant le 6 mars 2030	44 000	48 241	50 210
3,83 %, échéant le 11 mai 2046	110 000	133 683	135 752
3,67 %, échéant le 8 mars 2049	29 000	33 545	35 405
2,84 %, échéant le 7 mars 2050	162 000	158 025	171 273
Aéroports de Montréal			
6,61 %, échéant le 11 octobre 2033	420 968	558 631	559 926
3,03 %, échéant le 21 avril 2050	73 000	79 336	80 543
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
6,45 %, échéant le 3 décembre 2027	95 000	124 823	125 868
2,73 %, échéant le 3 avril 2029	112 000	122 636	123 924
7,05 %, échéant le 12 juin 2030	129 000	183 570	185 529
2,75 %, échéant le 17 octobre 2039	185 000	185 496	194 473
Bank of Montreal			
2,37 %, échéant le 3 février 2025	244 000	248 810	258 044
Taux variable, échéant le 26 octobre 2025	164 000	164 000	169 138
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
2,90 %, échéant le 14 septembre 2021	815 000	825 994	829 748
2,30 %, échéant le 11 juillet 2022	210 000	206 308	216 016
3,29 %, échéant le 15 janvier 2024	395 000	400 148	424 780
Taux variable, échéant le 21 juillet 2030	117 000	119 867	120 474
Banque de Montréal			
2,89 %, échéant le 20 juin 2023	435 000	460 461	460 038
2,85 %, échéant le 6 mars 2024	1 123 000	1 152 990	1 196 077
2,28 %, échéant le 29 juillet 2024	753 000	746 887	791 287
2,70 %, échéant le 9 décembre 2026	300 000	293 367	329 861
3,19 %, échéant le 1er mars 2028	215 000	227 681	244 837
Banque de Nouvelle-Écosse			
1,90 %, échéant le 2 décembre 2021	517 000	509 362	524 488
2,36 %, échéant le 8 novembre 2022	420 000	421 442	434 731
2,38 %, échéant le 1er mai 2023	622 000	626 207	646 842
2,49 %, échéant le 23 septembre 2024	235 000	234 661	249 188
2,16 %, échéant le 3 février 2025	224 000	223 062	235 317
3,10 %, échéant le 2 février 2028	540 000	584 067	610 955
Banque HSBC Canada			
3,25 %, échéant le 15 septembre 2023	870 000	927 924	927 999
Banque Nationale du Canada			
2,11 %, échéant le 18 mars 2022	295 000	293 236	301 205
1,96 %, échéant le 30 juin 2022	189 000	183 494	193 407
2,55 %, échéant le 12 juillet 2024	480 000	479 929	508 537
Banque Royale du Canada			
Taux variable, échéant le 9 février 2021	736 000	737 840	735 926
3,30 %, échéant le 26 septembre 2023	430 000	431 480	460 136
2,35 %, échéant le 2 juillet 2024	336 000	336 000	353 886
2,61 %, échéant le 1er novembre 2024	745 000	754 926	794 125
1,94 %, échéant le 1er mai 2025	417 000	417 000	434 771
Taux variable, échéant le 30 juin 2025	60 000	61 903	62 171
4,93 %, échéant le 16 juillet 2025	245 000	284 951	290 081
2,33 %, échéant le 28 janvier 2027	236 000	236 366	251 752
Taux variable, échéant le 23 déc. 2029	97 000	103 089	103 535

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Taux variable, échéant le 24 nov. 2080	124 000	124 000	129 553
Taux variable, échéant le 24 février 2081	216 000	216 000	215 935
Banque Toronto-Dominion			
2,85 %, échéant le 8 mars 2024	59 000	60 554	62 889
3,23 %, échéant le 24 juillet 2024	525 000	559 890	571 994
2,50 %, échéant le 2 décembre 2024	277 000	278 380	294 585
1,94 %, échéant le 13 mars 2025	283 000	285 270	295 155
1,13 %, échéant le 9 décembre 2025	324 000	324 000	325 338
Taux variable, échéant le 4 mars 2026	58 000	67 998	68 211
Taux variable, échéant le 22 avril 2030	203 000	218 487	219 294
3,06 %, échéant le 26 janvier 2032	73 000	79 042	79 763
BCI QuadReal Realty			
1,75 %, échéant le 24 juillet 2030	185 000	185 489	186 947
Bell Canada			
3,35 %, échéant le 12 mars 2025	246 000	265 906	268 668
1,65 %, échéant le 16 août 2027	317 000	317 016	321 187
3,60 %, échéant le 29 septembre 2027	304 000	336 087	344 030
2,90 %, échéant le 10 septembre 2029	455 000	459 982	494 010
4,35 %, échéant le 18 décembre 2045	24 000	22 928	28 626
4,45 %, échéant le 27 février 2047	147 000	159 484	178 616
3,50 %, échéant le 30 septembre 2050	195 000	197 176	205 852
Brookfield Renewable Energy Partners ULC			
3,38 %, échéant le 15 janvier 2030	460 000	467 089	517 939
Calloway Real Estate Investment Trust			
3,99 %, échéant le 30 mai 2023	80 000	81 335	85 493
Canadian Imperial Bank of Commerce			
2,43 %, échéant le 9 juin 2023	417 000	418 795	434 604
2,35 %, échéant le 28 août 2024	569 000	568 147	599 320
2,00 %, échéant le 17 avril 2025	142 000	142 035	148 174
Canadian Utilities Ltd.			
4,54 %, échéant le 24 octobre 2041	89 000	101 769	117 678
3,81 %, échéant le 10 septembre 2042	54 000	54 997	65 339
4,72 %, échéant le 9 septembre 2043	363 000	439 343	497 024
4,09 %, échéant le 2 septembre 2044	38 000	44 141	48 278
3,96 %, échéant le 27 juillet 2045	12 000	12 629	15 067
3,95 %, échéant le 23 novembre 2048	16 000	17 235	20 400
4,95 %, échéant le 18 novembre 2050	72 000	85 908	107 563
Capital City Link GP			
4,39 %, échéant le 31 mars 2046	74 537	88 437	89 546
Capital Power Corp.			
4,99 %, échéant le 23 janvier 2026	76 000	76 000	87 610
Choice Properties Reit			
3,55 %, échéant le 10 janvier 2025	368 000	372 398	400 608
2,85 %, échéant le 21 mai 2027	97 000	97 000	103 601
4,18 %, échéant le 8 mars 2028	160 000	160 000	184 416
3,53 %, échéant le 11 juin 2029	160 000	157 072	177 857
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada			
3,00 %, échéant le 8 février 2029	410 000	451 840	462 972
3,05 %, échéant le 8 février 2050	190 000	206 724	209 589
Compagnies Loblaw Ltée			
3,92 %, échéant le 10 juin 2024	73 000	77 851	80 279
Compagnies Loblaw Ltée.			
6,50 %, échéant le 22 janvier 2029	43 000	53 511	57 408
5,90 %, échéant le 18 janvier 2036	67 000	87 219	89 926
CPPIB Capital Inc.			
3,00 %, échéant le 15 juin 2028	899 000	964 788	1 026 235
Empire Vie Assurance			
Taux variable, échéant le 15 mars 2023	137 000	137 398	144 670

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Enbridge Gas Distribution Inc.			
3,31 %, échéant le 11 septembre 2025	192 000	195 441	213 040
2,37 %, échéant le 9 août 2029	184 000	183 936	198 941
2,90 %, échéant le 1er avril 2030	59 000	63 133	66 069
4,00 %, échéant le 22 août 2044	77 000	88 919	96 635
3,01 %, échéant le 9 août 2049	11 000	10 760	12 058
3,65 %, échéant le 1er avril 2050	209 000	227 587	255 981
Enbridge Inc.			
4,57 %, échéant le 11 mars 2044	61 000	68 742	70 993
Taux variable, échéant le 27 septembre 2077	242 000	229 935	256 936
Enbridge Pipelines Inc.			
4,13 %, échéant le 9 août 2046	32 000	35 167	36 465
4,33 %, échéant le 22 février 2049	170 000	185 586	201 135
Fédération des caisses Desjardins			
2,09 %, échéant le 17 janvier 2022	280 000	278 133	285 099
Fiducie du Canada pour l'habitation			
2,10 %, échéant le 15 septembre 2029	1 910 000	2 102 679	2 091 471
First Capital Realty Inc.			
4,32 %, échéant le 31 juillet 2025	210 000	218 526	230 279
First Nations Finance Authority			
1,71 %, échéant le 16 juin 2030	270 000	270 000	276 880
Fonds de placement immobilier RioCan			
2,36 %, échéant le 10 mars 2027	119 000	117 845	121 315
FortisBC Energy Inc.			
3,67 %, échéant le 9 avril 2046	73 000	81 300	88 675
3,85 %, échéant le 7 décembre 2048	31 000	36 208	39 277
2,82 %, échéant le 9 août 2049	101 000	102 437	107 655
2,54 %, échéant le 13 juillet 2050	415 000	415 000	418 442
FortisBC Inc.			
4,00 %, échéant le 28 octobre 2044	43 000	45 952	52 833
General Motors Financial of Canada Ltd.			
5,95 %, échéant le 14 mai 2024	61 000	60 867	69 872
Honda Canada Finance Inc.			
3,44 %, échéant le 23 mai 2025	280 000	295 201	308 912
Husky Energy Inc.			
3,60 %, échéant le 10 mars 2027	46 000	45 987	48 676
Hydro One Inc.			
1,41 %, échéant le 15 octobre 2027	44 000	43 985	44 634
1,69 %, échéant le 16 janvier 2031	275 000	275 367	279 024
6,59 %, échéant le 22 avril 2043	19 000	27 521	32 038
4,59 %, échéant le 9 octobre 2043	232 000	267 954	313 544
2,71 %, échéant le 28 février 2050	570 000	565 890	594 255
iA Financial Corp Inc.			
3,07 %, échéant le 24 septembre 2031	81 000	81 000	87 888
Intact Corporation Financière			
3,69 %, échéant le 24 mars 2025	145 000	145 000	160 708
2,85 %, échéant le 7 juin 2027	88 000	85 496	95 549
6,40 %, échéant le 23 novembre 2039	55 000	81 912	83 003
Ivanhoe Cambridge II Inc.			
2,30 %, échéant le 12 décembre 2024	485 000	485 261	511 814
McGill University Health Centre			
5,36 %, échéant le 31 décembre 2043	405 000	576 878	614 022
Metro Inc.			
3,41 %, échéant le 28 février 2050	415 000	415 652	436 280
NAV Canada			
2,92 %, échéant le 29 septembre 2051	21 000	22 832	23 028
Northern Courier Pipeline LP			
3,37 %, échéant le 30 juin 2042	123 819	123 819	133 573

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Northwestern Hydro Acquisition Co II LP 3,88 %, échéant le 31 décembre 2036	143 000	146 117	163 296
Nova Scotia Power Inc. 3,57 %, échéant le 5 avril 2049	27 000	29 758	31 652
OMERS Finance Trust 1,55 %, échéant le 21 avril 2027	285 000	284 718	293 688
Ontario Power Generation Inc. 2,89 %, échéant le 8 avril 2025	335 000	361 305	363 928
3,84 %, échéant le 22 juin 2048	420 000	419 171	509 096
Pembina Pipeline Corporation 4,81 %, échéant le 25 mars 2044	26 000	28 461	29 886
Power Corporation du Canada 4,46 %, échéant le 27 juillet 2048	245 000	249 251	309 828
Régie de gestion des matières résiduelles Manicouagan 2,00 %, échéant le 10 février 2025	245 000	242 232	253 722
Regie Intercommunale de La Arena Regional De La Riviere du Nord 3,00 %, échéant le 3 février 2026	50 000	54 326	54 712
Regie Intercommunale du Centre Multisports Regional 3,05 %, échéant le 4 février 2026	80 000	86 776	87 184
Regie Intercommunale du Parc du Domaine Vert 2,00 %, échéant le 19 novembre 2021	140 000	139 210	141 554
2,15 %, échéant le 19 novembre 2024	120 000	117 899	124 908
Réseau de transport de Longueuil 2,05 %, échéant le 17 décembre 2023	255 000	252 220	263 186
Reseau de Transport Metropolitain 2,25 %, échéant le 7 novembre 2023	237 000	235 375	245 390
Rogers Communications Inc. 3,65 %, échéant le 31 mars 2027	713 000	766 713	804 768
6,56 %, échéant le 22 mars 2041	14 000	20 512	20 891
Sea To Sky Highway Investment LP 2,63 %, échéant le 31 août 2030	53 019	53 080	54 949
Shaw Communications Inc. 3,30 %, échéant le 10 décembre 2029	51 000	50 765	56 364
2,90 %, échéant le 9 décembre 2030	66 000	65 878	70 255
6,75 %, échéant le 9 novembre 2039	102 000	142 908	147 239
Sinai Health System/Canada 3,21 %, échéant le 8 avril 2060	220 000	220 000	251 658
Smart Real Estate Investment Trust 1,74 %, échéant le 16 décembre 2025	82 000	82 000	82 288
3,19 %, échéant le 11 juin 2027	21 000	21 000	22 527
3,65 %, échéant le 11 décembre 2030	41 000	42 428	44 520
Société canadienne des postes 4,36 %, échéant le 16 juillet 2040	205 000	252 658	292 459
Société de transport de Sherbrooke 2,40 %, échéant le 27 mars 2024	201 000	198 849	209 764
Société de Transport du Saguenay 2,30 %, échéant le 4 juin 2024	260 000	260 848	270 842
Société Financière Manuvie Taux variable, échéant le 9 mai 2023	122 000	122 000	128 981
1,50 %, échéant le 25 juin 2025	505 000	508 233	518 024
Suncor Énergie Inc. 3,00 %, échéant le 14 septembre 2026	64 000	68 035	69 529
5,00 %, échéant le 9 avril 2030	260 000	305 006	318 381
4,34 %, échéant le 13 septembre 2046	45 000	48 756	50 990
Sysco Canada Inc. 3,65 %, échéant le 25 avril 2025	155 000	162 257	169 334

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
TELUS Corp.			
4,40 %, échéant le 1er avril 2043	19 000	22 698	22 198
5,15 %, échéant le 26 novembre 2043	230 000	269 368	296 153
4,85 %, échéant le 5 avril 2044	216 000	263 528	268 376
4,40 %, échéant le 29 janvier 2046	101 000	119 122	119 142
Terasen Gas Inc.			
6,00 %, échéant le 2 octobre 2037	28 000	39 665	41 558
Toronto Hydro Corp.			
2,43 %, échéant le 11 décembre 2029	755 000	762 977	824 964
TransCanada Pipelines Ltd.			
8,05 %, échéant le 17 février 2039	47 000	73 900	75 326
Transcanada Trust			
Taux variable, échéant le 18 mai 2027	208 000	198 857	214 369
Union Gas Ltd.			
4,20 %, échéant le 2 juin 2044	23 000	30 443	29 610
Université d'Ottawa			
3,26 %, échéant le 12 octobre 2056	185 000	195 582	213 324
Vancouver Airport Authority			
3,86 %, échéant le 10 novembre 2045	20 000	24 564	24 825
Volkswagen Credit Canada Inc.			
1,50 %, échéant le 23 septembre 2025	280 000	279 308	283 321
		<u>40 758 440</u>	<u>42 751 168</u>
Obligations étrangères (0,1 %)			
Banque Interaméricaine de Développement			
0,75 %, échéant le 15 octobre 2025	165 000	164 860	165 487
International Bank for Reconstruction & Development			
1,90 %, échéant le 16 janvier 2025	150 000	149 844	158 044
		<u>314 704</u>	<u>323 531</u>
Total des obligations et débiteures		<u>106 658 401</u>	<u>111 733 971</u>

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (32,1 %)			
Biens de consommation de base (2,0 %)			
ALCANNA INC	600	2 217	3 552
Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	52 800	2 121 222	2 290 464
Aliments Maple Leaf Inc.	17 431	453 429	491 903
Andrew Peller Ltd., catégorie A	1 800	19 275	18 864
Compagnies Loblaw Ltée	17 586	1 241 350	1 104 577
Corby Spirit and Wine Ltd., catégorie A	6 200	109 266	104 780
Empire Company Ltd., catégorie A	32 050	1 002 141	1 115 020
George Weston Ltd.	1 846	183 501	175 518
High Liner Foods Inc.	700	6 348	7 770
Metro Inc.	20 757	1 259 731	1 178 998
Premium Brands Holdings Corp.	2 386	227 867	240 342
Rogers Sugar Inc.	2 200	11 052	12 342
Saputo Inc.	5 400	186 408	192 402
SunOpta Inc.	700	5 418	10 409
The North West Co. Inc.	5 600	151 169	181 664
		<u>6 980 394</u>	<u>7 128 605</u>

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Consommation discrétionnaire (1,4 %)			
A&W Revenue Royalties Income Fund	100	3 404	3 406
Aritzia Inc.	100	2 282	2 579
AutoCanada Inc.	1 700	36 777	40 137
BRP Inc./CA	6 700	383 252	563 403
Dollarama Inc.	22 600	1 046 668	1 172 488
Goeasy Ltd.	400	25 345	38 660
Groupe Pages Jaunes	1 400	11 315	17 542
Industries Dorel Inc., catégorie B	5 200	59 714	77 636
Leon's Furniture Ltd.	1 400	24 335	28 882
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	800	27 063	28 472
Linamar Corp.	3 600	189 286	242 712
Magna International Inc.	12 600	811 557	1 135 386
MartinRea International Inc.	55 800	679 212	829 188
Pizza Pizza Royalty Corp.	20 600	197 465	189 520
Pollard Banknote Ltd.	100	1 770	3 574
Restaurant Brands International Inc.	7 300	486 683	568 159
Société Canadian Tire Ltée., catégorie A	700	92 407	117 131
		4 078 535	5 058 875

Énergie (2,2 %)

Athabasca Oil Corp.	47 500	73 543	8 075
Cameco Corp.	5 700	97 378	97 185
Canadian Natural Resources Ltd.	10 200	256 657	312 018
Cenovus Energy Inc.	120 800	789 384	936 200
Crescent Point Energy Corp.	83 557	237 277	248 164
Enbridge Inc.	73 354	3 244 456	2 986 241
Enerplus Corp.	3 700	13 521	14 726
Gibson Energy Inc.	10 400	218 665	213 824
Husky Energy Inc.	10 200	36 552	64 260
Imperial Oil Ltd.	1 100	26 154	26 576
MEG Energy Corp.	13 200	58 686	58 740
Parex Resources Inc.	20 200	313 377	353 904
Parkland Corp/Canada	7 586	210 526	306 399
Precision Drilling Corp.	300	7 377	6 279
Secure Energy Services Inc.	500	1 276	1 230
Seven Generations Energy Ltd., catégorie A	13 400	47 900	88 574
ShawCor Ltd.	3 700	13 645	13 024
Suncor Énergie Inc.	10 700	222 892	228 445
Tamarack Valley Energy Ltd.	1 100	1 384	1 397
TC Energy Corp.	33 900	2 030 068	1 754 325
Total Energy Services Inc.	3 700	13 281	12 136
Tourmaline Oil Corp.	4 800	86 343	82 368
Whitecap Resources Inc.	58 700	183 719	285 282
		8 184 061	8 099 372

Finance (9,0 %)

AGF Management Ltd., catégorie B	36 700	216 109	223 136
Atrium Mortgage Investment Corp.	100	1 130	1 265
Banque Canadienne Impériale de Commerce	8 500	873 734	924 120
Banque de Montréal	24 685	2 065 364	2 389 014
Banque de Nouvelle-Écosse	32 853	2 023 571	2 260 286
Banque Nationale du Canada	29 120	1 717 628	2 086 157
Banque Royale du Canada	73 926	6 473 470	7 731 920
Banque Toronto-Dominion	85 115	5 229 259	6 121 471
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	51 927	2 410 161	2 732 399
Canaccord Genuity Group Inc.	19 500	129 536	217 620
Canadian Western Bank	4 000	124 169	114 480
CI Financial Corp.	23 200	459 368	366 096
Financière Sun Life Inc.	22 347	1 085 868	1 264 840

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Firm Capital Mortgage Investment Corp.	100	1 269	1 273
Genworth MI Canada Inc.	1 200	51 272	52 092
Groupe TMX Ltée.	12 644	1 417 659	1 607 558
Guardian Capital Group Ltd., catégorie A	650	15 998	17 518
Home Capital Group Inc.	600	16 210	17 820
iA Financial Corp Inc.	23 084	1 236 087	1 273 775
IGM Financial Inc.	11 100	389 087	383 061
Intact Corporation Financière	12 339	1 670 191	1 859 734
Power Corporation du Canada	45 032	1 378 202	1 316 285
Sub Intact Corporation Financière	400	53 800	59 168
		<u>29 039 142</u>	<u>33 021 088</u>

Immobilier (1,0 %)

Artis Real Estate Investment Trust	100	1 087	1 066
BSR Real Estate Investment Trust	100	1 367	1 449
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	8 511	419 439	425 465
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	23 600	267 557	310 340
Dream Unlimited Corp.	5 050	96 150	107 312
FirstService Corp.	800	126 490	139 376
Fonds de placement immobilier RioCan	1 200	20 363	20 100
Granite Real Estate Investment Trust	18 003	1 170 802	1 402 434
Inovalis Real Estate Investment Trust	12 600	126 802	112 518
InterRent Real Estate Investment Trust	26 400	290 606	361 416
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	25 600	442 343	438 016
Mainstreet Equity Corp.	100	9 099	7 907
Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust	16 500	268 038	263 175
Summit Industrial Income REIT	14 800	144 006	202 020
Timbercreek Financial Corp.	200	1 684	1 730
True North Commercial Real Estate Investment Trust	100	670	631
WPT Industrial Real Estate Investment Trust	400	6 748	7 359
		<u>3 393 251</u>	<u>3 802 314</u>

Industrie (4,6 %)

AG Growth International Inc.	1 000	30 697	29 810
ATS Automation Tooling Systems Inc.	6 500	125 806	145 275
Black Diamond Group Ltd.	3 500	9 567	9 520
Bombardier Inc., catégorie B	100	311	48
CAE Inc.	16 800	378 885	592 536
Calian Group Ltd.	400	18 024	26 464
CanWel Building Materials Group Ltd.	8 100	49 965	62 127
Cervus Equipment Corp.	200	1 448	2 552
Compagnie de Chemin de Fer Canadien Pacifique	7 840	2 395 292	3 461 595
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	38 981	4 278 699	5 455 001
Dexterra Group Inc.	1 680	14 163	10 903
Exco Technologies Ltd.	4 300	31 251	39 689
Finning International Inc.	2 700	61 044	72 981
GFL Environmental Inc.	1 400	50 531	51 954
Groupe WSP Global Inc.	6 353	553 198	766 108
Hardwoods Distribution Inc.	2 300	48 442	58 236
IBI Group Inc.	6 900	46 288	56 511
Magellan Aerospace Corp.	2 100	25 295	18 417
Mullen Group Ltd.	5 900	52 890	64 310
Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	4 900	332 439	433 552
Russel Metals Inc.	5 300	97 264	120 469
Stantec Inc.	10 400	408 049	429 312

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Matériaux (4,0 %)			
AirBoss of America Corp.	600	11 651	9 456
Alamos Gold Inc., catégorie A	1 100	12 356	12 232
Argonaut Gold Inc.	84 696	169 493	232 067
Belo Sun Mining Corp.	8 800	9 310	8 536
Canfor Corp.	11 900	168 296	273 462
Canfor Pulp Products Inc.	700	3 141	5 726
Capstone Mining Corp.	54 300	78 238	129 234
Cascades Inc.	26 400	314 172	384 120
CCL Industries Inc., catégorie B	12 400	559 107	716 596
Centerra Gold Inc.	44 900	395 644	661 826
China Gold International Resources Corp. Ltd.	7 900	11 555	14 378
Copper Mountain Mining Corp.	7 900	8 831	14 299
Dundee Precious Metals Inc.	36 200	160 362	331 230
Eldorado Gold Corp. Ltd.	18 800	217 529	317 156
First Majestic Silver Corp.	5 700	76 567	97 356
First Mining Gold Corp.	1 000	447	400
First Quantum Minerals Ltd.	21 300	233 746	486 705
Fortuna Silver Mines Inc.	200	1 910	2 092
Franco-Nevada Corp.	3 700	643 694	590 520
Galiano Gold Inc.	600	1 466	858
Golden Star Resources Ltd.	4 600	19 289	21 666
Gran Colombia Gold Corp.	14 400	98 146	116 064
Great Panther Silver Ltd.	1 300	1 544	1 417
Hudbay Minerals Inc.	9 400	44 277	83 754
IAMGOLD Corp.	1 300	6 953	6 071
Imperial Metals Corp.	700	2 385	3 570
Interfor Corp.	13 200	193 339	313 764
International Tower Hill Mines Ltd.	600	1 177	1 044
Intertape Polymer Group Inc.	11 800	219 209	284 852
Ivanhoe Mines Inc., catégorie A	9 900	51 020	67 914
Kinross Gold Corp.	34 279	323 548	320 166
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	23 100	422 925	753 291
Largo Resources Ltd.	400	1 429	552
Lundin Mining Corp.	54 170	377 431	612 121
Methanex Corp.	8 400	238 720	491 316
Midas Gold Corp.	1 100	1 393	1 342
Mines Agnico-Eagle Ltée.	2 800	277 340	250 852
Neo Performance Materials Inc.	800	9 238	11 024
New Gold Inc.	150 300	208 952	420 840
Norbord Inc.	1 600	58 726	87 936
Nutrien Ltd.	12 100	538 050	741 004
Osisko Mining Inc.	5 000	17 843	18 500
Pan American Silver Corp.	5 400	153 373	237 060
Pretium Resources Inc.	1 200	18 516	17 508
Resolute Forest Products	12 400	69 465	102 920
Roxgold Inc.	10 200	8 549	16 422
Silvercorp Metals Inc.	27 200	225 537	231 472
Société Aurifère Barrick	44 200	1 373 492	1 281 800
Stelco Holdings Inc.	1 300	23 617	29 549
Stella-Jones Inc.	1 300	57 107	60 164
Taseko Mines Ltd.	50 415	60 344	83 689
Teck Resources Ltd., catégorie B	35 955	661 914	830 560
Teranga Gold Corp.	31 500	156 410	430 290
Torex Gold Resources Inc.	6 800	119 444	129 812
Turquoise Hill Resources Ltd.	15 340	180 300	242 832
Victoria Gold Corp.	100	1 639	1 219
West Fraser Timber Co. Ltd.	3 600	208 776	294 408
Western Forest Products Inc.	1 200	1 271	1 536

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Wheaton Precious Metals Corp.	10 900	622 483	579 444
Winpak Ltd.	12 600	578 305	539 532
Yamana Gold Inc.	81 600	414 641	593 232
		11 125 632	14 600 758

Santé (0,2 %)

Bausch Health Cos Inc.	21 600	539 879	570 456
Canopy Growth Corp.	200	6 714	6 264
CRH Medical Corp.	17 500	77 444	52 150
Extendicare Inc.	4 600	28 031	30 544
Medical Facilities Corp.	5 700	29 675	40 128
Sienna Senior Living Inc.	300	4 206	4 242
Trillium Therapeutics Inc.	300	5 829	5 619
		691 778	709 403

Services aux collectivités (1,4 %)

Algonquin Power & Utilities Corp.	12 254	244 614	256 721
Atco Ltd., catégorie I	33 600	1 463 994	1 226 064
Brookfield Infrastructure Partners LP	5 473	341 196	344 690
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	1 100	82 635	81 686
Brookfield Renewable Energy Partners LP	7 609	301 030	418 115
Canadian Utilities Ltd., catégorie A	9 900	340 856	307 791
Capital Power Corp.	10 100	278 333	353 298
Emera Inc.	1 100	60 023	59 510
Fortis Inc.	19 241	1 026 994	1 000 532
Hydro One Inc.	24 070	612 284	689 606
Northland Power Inc.	500	21 645	22 835
Polaris Infrastructure Inc.	8 400	101 766	148 764
Superior Plus Corp.	10 000	123 103	121 800
TransAlta Corp.	100	735	967
TransAlta Renewables Inc.	7 200	110 387	156 672
		5 109 595	5 189 051

Services de communication (2,3 %)

Aimia Inc.	52 400	153 654	216 412
BCE Inc.	45 677	2 633 466	2 486 199
Cogeco Communications Inc.	1 900	170 871	185 934
Cogeco Inc.	4 500	321 262	368 910
Corus Entertainment Inc., catégorie B	71 900	364 655	307 732
Quebecor Inc., catégorie B	50 029	1 336 238	1 638 950
Rogers Communications Inc., catégorie B	12 516	676 340	741 698
Shaw Communications Inc., catégorie B	18 680	433 549	417 311
TELUS Corp.	81 521	1 903 224	2 055 144
TOPICUS COM INC	4 406	21 203	21 192
		8 014 462	8 439 482

Technologies de l'information (4,0 %)

5N Plus Inc.	600	2 029	1 770
Absolute Software Corp.	14 500	156 613	219 675
Celestica Inc.	36 700	334 697	376 909
CGI Group Inc., catégorie A	22 444	1 547 551	2 266 620
Constellation Software Inc.	2 369	2 689 865	3 915 767
Descartes Systems Group Inc.	5 400	339 318	402 030
Enghouse Systems Ltd.	5 400	306 296	332 910
Evertz Technologies Ltd.	6 200	106 970	81 964
Kinaxis Inc.	300	54 497	54 102
Open Text Corp.	29 604	1 460 557	1 712 295
Photon Control Inc.	10 400	17 990	21 008
Quarterhill Inc.	58 400	112 999	149 504

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Real Matters Inc.	13 700	231 353	263 177
Shopify Inc., catégorie A	3 300	2 307 325	4 743 156
		9 668 060	14 540 887
Total des actions canadiennes		99 456 854	117 345 272
Actions internationales (35,9 %)			
Allemagne (0,8 %)			
Fuchs Petrolub SE, actions privilégiées	7 573	430 560	546 953
Rational AG	688	516 147	814 795
SAP SE	9 506	1 607 647	1 585 126
		2 554 354	2 946 874
Australie (0,5 %)			
Commonwealth Bank of Australia	19 300	1 055 032	1 555 421
OceanaGold Corp.	57 500	103 711	141 450
		1 158 743	1 696 871
Bermudes (0,0 %)			
Everest Re Group Ltd.	46	13 657	13 710
Danemark (0,8 %)			
Chr Hansen Holding A/S	7 602	796 745	995 067
Novo Nordisk A/S, catégorie B	22 293	1 861 970	1 987 526
		2 658 715	2 982 593
États-Unis (20,6 %)			
3M Co.	653	134 947	145 320
Abbott Laboratories	2 007	242 010	279 781
AbbVie Inc.	1 999	226 069	272 379
ABIOMED Inc.	51	11 417	21 051
Activision Blizzard Inc.	875	73 979	103 440
Acushnet Holdings Corp.	11 856	408 842	611 954
Adobe Systems Inc.	543	242 822	345 757
Advanced Auto Parts	79	11 805	15 843
Advanced Micro Devices	1 342	90 793	156 699
AES Corp.	760	15 644	22 739
AFLAC Inc.	740	39 406	41 898
Agilent Technologies Inc.	347	38 009	52 349
Air Products and Chemicals Inc.	250	76 675	86 966
Akamai Technologies Inc.	186	24 811	24 863
Alaska Air Group Inc.	141	6 233	9 335
Albemarle Corp.	122	11 434	22 914
Alexandria Real Estate Equities Inc.	134	29 570	30 385
Alexion Pharmaceuticals Inc.	251	33 777	49 930
Alliant Energy Corp.	285	21 179	18 698
Allstate Corp.	344	48 269	48 147
Alphabet Inc., catégorie A	340	575 698	758 697
Alphabet Inc., catégorie C	329	558 414	733 832
Altria Group Inc.	2 105	120 425	109 884
Amazon.com Inc.	483	1 396 624	2 002 548
Ameren Corp.	282	31 154	28 009
American Airlines Group Inc.	692	12 803	13 877
American Electric Power Co. Inc.	567	68 435	60 127
American Express Co.	739	97 989	113 726
American International Group Inc.	985	36 557	47 480
American Renal Associates Holdings Inc.	13 498	134 770	196 776
American Tower Corp.	503	182 381	143 646

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
American Water Works Co. Inc.	207	38 138	40 447
Ameriprise Financial Inc.	134	22 574	33 154
AmerisourceBergen Corp.	168	20 629	20 902
AMETEK Inc.	263	28 771	40 477
Amgen Inc.	659	201 091	192 845
Amphenol Corp., catégorie A	341	39 059	56 775
Analog Devices Inc.	418	64 039	78 622
Ansys Inc.	98	32 605	45 393
Anthem Inc.	282	95 614	15 285
AO Smith Corp.	155	8 716	10 819
Apache Corp.	432	4 954	7 799
Apartment Income REIT Corp.	137	4 632	6 723
Apartment Investment & Management Co.	137	9 515	924
Apple Inc.	18 127	1 708 118	3 059 853
Applied Materials Inc.	1 034	71 705	113 613
Archer Daniels Midland Co.	635	33 371	40 756
Arista Networks Inc.	63	18 493	23 307
Arthur J. Gallagher & Co.	219	26 595	34 494
Assurant Inc.	68	10 687	11 796
AT&T Inc.	8 070	346 417	295 511
Atlantic Power Corp.	14 400	44 678	38 448
Atmos Energy Corp.	141	20 743	17 132
AutoDesk Inc.	249	57 419	96 801
Automatic Data Processing Inc.	486	96 860	109 028
AutoZone Inc.	26	34 207	39 256
AvalonBay Communities Inc.	161	37 680	32 886
Avery Dennison Corp.	95	15 282	18 761
Baker Hughes a GE Co., catégorie A	750	13 488	19 910
Ball Corp.	373	36 481	44 252
Bank of America Corp.	8 621	299 855	332 690
Bank of New York Mellon Corp./The	932	48 405	50 360
Bank OZK	19 735	551 427	785 709
Baxter International Inc.	579	70 353	59 122
Becton Dickinson and Co.	328	113 189	104 494
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	2 204	598 168	650 574
Best Buy Co. Inc.	263	24 270	33 415
Biogen Idec Inc.	174	78 119	54 246
Bio-Rad Laboratories Inc., catégorie A	24	14 758	17 813
Blackbaud Inc	7 831	575 158	573 898
BlackRock Inc.	161	108 085	147 813
BLUCORA INC	27 085	470 751	548 650
Boeing Co.	601	128 042	163 797
Booking Holdings Inc.	46	91 385	130 445
Borg Warner Inc.	277	10 926	13 627
Boston Properties Inc.	162	24 013	19 498
Boston Scientific Corp.	1 636	84 140	74 841
Bristol-Myers Squibb Co.	2 559	210 811	201 971
Broadcom Inc.	458	164 545	255 322
Broadridge Financial Solutions Inc.	132	19 550	25 747
Brown-Forman Corp., catégorie B	209	18 381	21 136
Brunswick Corp./DE	9 151	507 379	888 276
C.H. Robinson Worldwide Inc.	154	15 768	18 405
Cable & Wireless PLC	82	22 153	55 737
Cabot Oil & Gas Corp.	456	12 039	9 452
Cadence Design Systems Inc.	319	31 962	55 411
Campbell Soup Co.	231	15 425	14 220
Capital One Financial Corp.	522	43 878	65 697
Cardinal Health Inc.	334	23 554	22 776
Carmax Inc.	186	17 769	22 353
Carnival Corp.	842	16 465	23 220
Carrier Global Corp.	931	19 242	44 711

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Catalent Inc.	188	21 033	24 910
Caterpillar Inc.	615	107 528	142 525
CBOE Holdings Inc.	4 070	531 644	481 608
CBRE Group Inc., catégorie A	383	24 428	30 585
CDW Corp./DE	163	24 163	27 351
Celanese Corp.	135	15 841	22 334
Centene Corp.	662	61 525	50 627
CenterPoint Energy Inc.	623	15 516	17 165
CenturyLink Inc.	1 129	16 814	14 015
Cerner Corp.	349	33 372	34 872
CF Industries Holdings Inc.	245	10 624	12 075
Charles River Laboratories International Inc.	3 273	636 059	1 041 212
Charles Schwab Corp./The	1 689	85 498	114 059
Charter Communications Inc., catégorie A	165	107 671	138 977
Chemed Corp.	1 116	735 011	758 401
Chevron Corp.	2 180	255 011	234 231
Chipotle Mexican Grill Inc.	32	36 452	56 498
Church & Dwight Co., Inc.	283	27 065	31 416
Cigna Corp.	409	103 997	108 407
Cincinnati Financial Corp.	171	19 986	19 022
Cintas Corp.	99	27 714	44 553
Cisco Systems Inc.	4 785	275 802	272 629
Citigroup Inc.	2 358	156 332	185 116
Citizens Financial Group Inc.	488	14 831	22 218
Citrix Systems Inc.	141	27 486	23 356
Clorox Co.	144	37 094	37 020
CME Group Inc., catégorie A	407	108 230	94 337
CMS Energy Corp.	327	28 502	25 401
Coca-Cola Co.	4 380	299 807	305 654
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	605	45 923	63 125
Colgate-Palmolive Co.	971	94 927	105 628
Comcast Corp., catégorie A	5 171	275 542	344 987
Comerica Inc.	159	7 727	11 302
ConAgra Foods Inc.	558	25 329	25 761
Concho Resources Inc./Midland TX	225	16 594	16 707
ConocoPhillips	1 209	58 717	61 557
Consolidated Edison Inc.	382	46 977	35 130
Constellation Brands Inc., catégorie A	192	44 634	53 548
Cooper Cos Inc.	56	23 225	25 904
Copart Inc.	236	24 748	38 235
Corning Inc.	870	25 768	39 888
Corteva Inc.	856	33 433	42 199
Costco Wholesale Corp.	500	210 091	239 858
Crown Castle International Corp.	480	110 176	97 250
CSX Corp.	866	77 505	100 060
Cummins Inc.	169	35 615	48 837
CVS Health Corp.	1 483	125 574	128 922
Danaher Corp.	716	145 913	202 505
Darden Restaurants Inc.	149	13 406	22 598
DaVita Inc.	84	8 789	12 556
Deere & Co.	355	72 355	121 503
Delta Air Lines Inc.	729	26 039	37 303
DENTSPLY SIRONA Inc.	250	14 638	16 657
Devon Energy Corp.	438	5 923	8 817
DexCom Inc.	109	64 443	51 309
Diamondback Energy Inc.	180	8 775	11 092
Digital Realty Trust Inc.	308	63 523	54 708
Discover Financial Services	350	19 191	40 342
Discovery Communications Inc., catégorie A	183	5 712	7 011
Discovery Communications Inc., catégorie C	354	9 970	11 804
DISH Network Corp., catégorie A	282	9 098	11 611

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Dollar General Corp.	277	65 557	74 168
Dollar Tree Inc.	271	29 393	37 278
Dominion Resources Inc./VA	924	105 333	88 421
Domino's Pizza Inc.	45	23 835	21 970
Dover Corp.	165	20 630	26 522
Dow Inc.	847	43 303	59 851
DR Horton Inc.	378	21 694	33 169
DTE Energy Co.	220	34 226	34 007
Duke Energy Corp.	833	105 200	97 106
Duke Realty Corp.	424	21 084	21 577
DuPont de Nemours Inc.	839	47 846	75 961
DXC Technology Co.	291	6 548	9 540
Eastman Chemical Co.	155	12 942	19 790
eBay Inc.	742	35 103	47 472
Ecolab Inc.	281	70 676	77 382
Edison International	432	36 098	34 536
Edwards Lifesciences Corp.	711	71 402	82 586
Electronic Arts Inc.	330	48 824	60 334
Eli Lilly & Co.	899	183 207	193 061
Emerson Electric Co.	683	49 456	69 889
Ensign Group Inc./The	3 511	265 758	325 967
Entergy Corp.	229	32 955	29 110
Envestnet Inc.	8 513	680 473	891 921
EOG Resources Inc.	666	41 743	42 287
Equifax Inc.	139	24 146	34 128
Equinix Inc.	101	97 061	91 839
Equity Residential	391	37 957	29 511
Essex Property Trust Inc.	75	25 901	22 671
Estée Lauder Co. Inc., catégorie A	258	59 469	87 400
Etsy Inc.	136	20 034	30 806
Euronet Worldwide Inc.	5 183	638 324	956 326
Evergy Inc.	259	22 854	18 285
Eversource Energy	392	49 060	43 177
Exelon Corp.	1 114	60 989	59 883
Expedia Inc.	155	13 530	26 129
Expeditors International of Washington Inc.	192	19 192	23 250
Extra Space Storage Inc.	148	21 299	21 828
Exxon Mobil Corp.	4 788	288 482	251 159
F5 Networks Inc.	70	12 274	15 680
Facebook Inc., catégorie A	2 722	669 640	946 677
Fastenal Co.	656	30 841	40 759
Federal Realty Investment Trust	79	9 501	8 562
Federal Signal Corp.	18 364	737 662	775 549
FedEx Corp.	274	46 857	90 570
Fidelity National Information Services Inc.	703	123 109	126 615
Fifth Third Bancorp	814	20 010	28 573
First Republic Bank/CA	197	27 475	36 853
FirstEnergy Corp.	620	38 799	24 163
Fiserv Inc.	635	88 106	92 054
FleetCor Technologies Inc.	96	30 204	33 347
Flir Systems Inc.	150	7 237	8 371
Flowserve Corp.	149	5 665	6 991
FMC Corp.	148	18 627	21 657
Ford Motor Co.	4 467	33 545	49 992
Fortinet Inc.	154	21 951	29 123
Fortive Corp.	385	33 711	34 715
Fortune Brands Home & Security Inc.	158	11 231	17 244
Fox Corp., catégorie A	393	14 283	14 571
Fox Corp., catégorie B	179	6 418	6 582
Fox Factory Holding Corp.	4 790	357 566	644 686
Franklin Resources Inc.	306	7 193	9 736
Freeport McMoran Copper & Gold Inc.	1 660	19 012	54 994

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Frontdoor, Inc	7 117	396 785	454 971
GAP Inc.	235	2 987	6 041
Gartner Inc.	102	15 247	20 803
General Dynamics Corp.	266	52 452	50 401
General Electric Co.	9 920	99 047	136 406
General Mills Inc.	698	56 027	52 255
General Motors Co.	1 426	47 979	75 601
Gentherm Inc.	9 392	483 919	779 894
Genuine Parts Company	165	16 537	21 098
Gilead Sciences Inc.	1 420	145 971	105 331
Global Payments Inc.	339	71 597	92 978
Globe Life Inc.	112	12 592	13 541
Globus Medical Inc., catégorie A	9 484	640 818	787 533
Goldman Sachs Group Inc./The	390	100 465	130 786
Grand Canyon Education Inc.	9 644	1 030 403	1 143 642
Halliburton Co.	1 004	11 527	24 160
Hanesbrands Inc.	398	5 326	7 388
Hartford Financial Services Group Inc.	409	23 953	25 506
Hasbro Inc.	146	15 449	17 388
HCA Holdings Inc.	301	45 485	63 027
Healthcare Services Group Inc.	18 988	611 088	679 332
Healthpeak Properties Inc.	615	24 382	23 671
Henry Schein Inc.	163	11 910	13 876
Hershey Foods Corp.	169	34 010	32 777
Hess Corp.	312	18 072	20 970
Hewlett Packard Enterprise Co.	1 471	21 661	22 194
Hilton Worldwide Holdings Inc.	317	30 344	44 925
HMS Holdings Corp.	23 276	865 931	1 089 086
HollyFrontier Corp.	170	6 281	5 595
Hologic Inc.	296	17 017	27 447
Home Depot Inc.	1 219	344 007	411 987
Honeywell International Inc.	795	160 363	215 223
Hormel Foods Corp.	321	21 340	19 049
Host Hotels & Resorts Inc.	806	13 424	15 013
Houlihan Lokey Inc., catégorie A	11 095	872 157	949 701
Howmet Aerospace Inc.	449	8 319	16 315
HP Inc.	1 570	35 062	49 154
Humana Inc.	151	72 195	78 876
Huntington Bancshares Inc./OH	1 163	14 678	18 702
Huntington Ingalls Industries Inc.	46	12 376	9 985
Huron Consulting Group Inc.	11 574	789 807	868 688
IDEX Corp.	86	18 222	21 811
Idexx Laboratories Inc.	97	35 075	61 660
Illinois Tool Works Inc.	326	72 613	84 623
Illumina Inc.	165	66 365	77 729
Incyte Corp.	213	25 857	23 588
INGERSOLL RAND INC	424	15 712	24 595
Intel Corp.	4 641	369 954	294 442
IntercontinentalExchange Group Inc.	636	77 715	93 357
International Business Machines Corp.	1 009	171 253	161 713
International Flavors & Fragrances Inc.	122	21 730	16 906
International Paper Co.	449	21 455	28 400
Interpublic Group of Companies Inc.	446	10 154	13 356
Intuit Inc.	299	105 409	144 604
Intuitive Surgical Inc.	133	93 981	138 533
Invesco Ltd.	430	5 929	9 543
IPG Photonics Corp.	41	6 826	11 682
IQVIA Holdings Inc.	219	39 362	49 958
Iridium Holdings LLC	26 847	884 842	1 344 191
Iron Mountain Inc.	329	12 473	12 349
J. P. Morgan Chase & Co.	3 452	496 266	558 000
J.M. Smucker Co.	130	20 497	19 134

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Jack Henry & Associates Inc.	88	20 940	18 150
Jacobs Engineering Group Inc.	149	16 942	20 670
JB Hunt Transport Services Inc.	95	13 177	16 528
Johnson & Johnson	2 981	588 621	596 752
Johnson Controls International plc	820	35 089	48 641
Juniper Networks Inc.	379	11 485	10 862
Kansas City Southern	108	20 630	28 069
Kellogg Co.	290	25 443	22 977
KeyCorp Ltd.	1 117	18 757	23 334
Keysight Technologies Inc.	214	27 562	35 990
Kimberly-Clark Corp.	385	70 792	66 062
Kimco Realty Corp.	494	7 475	9 441
Kinder Morgan Inc./Delaware	2 225	47 792	38 725
KLA Tencor Corp.	175	36 738	57 688
Kraft Heinz Co./The	741	29 128	32 700
Kroger Co.	889	38 613	35 948
L Brands Inc.	267	5 574	12 643
L3Harris Technologies Inc.	238	63 499	57 214
Laboratory Corp of America Holdings	111	23 210	28 767
Lam Research Corp.	163	58 872	98 011
Lamb Weston Holdings Inc.	166	13 557	16 642
Landstar System Inc.	3 657	532 378	626 989
Las Vegas Sands Corp.	375	25 098	28 456
Laureate Education Inc., catégorie A	47 627	681 139	882 899
Leggett & Platt Inc.	151	6 309	8 517
Leidos Holdings Inc.	153	20 424	20 477
Lennar Corp., catégorie A	314	19 672	30 464
Lincoln National Corp.	208	9 974	13 323
Live Nation Entertainment Inc.	162	8 670	15 156
LKQ Corp.	320	10 082	14 358
Lockheed Martin Corp.	279	144 748	126 019
Loews Corp.	273	15 049	15 648
Lowe's Companies Inc.	830	110 624	169 620
M&T Bank Corp.	147	23 589	23 826
Marathon Oil Corp.	902	5 197	7 660
Marathon Petroleum Corp.	744	26 666	39 179
MarketAxess Holdings Inc.	1 734	978 181	1 259 642
Marriott International Inc., catégorie A	304	34 566	51 060
Marriott Vacations Worldwide Corp.	5 022	519 291	878 345
Marsh & McLennan Cos Inc.	579	78 322	86 250
Martin Marietta Materials Inc.	71	20 671	25 670
Masco Corp.	299	16 937	20 892
MasterCard Inc., catégorie A	996	375 560	451 814
Maxim Integrated Products Inc.	303	24 862	34 161
Maximus Inc.	10 505	947 692	979 048
McCormick & Co. Inc.	284	30 640	34 568
McDonald's Corp.	844	217 004	230 584
McKesson Corp.	185	34 491	40 965
Merck & Co. Inc.	2 865	330 043	298 274
MetLife Inc.	866	42 943	51 767
Mettler-Toledo International Inc.	27	27 465	39 188
MGM Resorts International	468	9 522	18 764
Microchip Technology Inc.	289	32 653	50 818
Micron Technology Inc.	1 261	81 345	120 702
Microsoft Corp.	8 575	1 985 319	2 425 692
Mid-America Apartment Communities Inc.	131	21 369	21 131
Mohawk Industries Inc.	68	8 369	12 203
Molson Coors Brewing Co., catégorie B	215	14 251	12 370
Mondelez International Inc.	1 620	118 572	120 599
Monster Beverage Corp.	422	35 709	49 689
Moody's Corp.	183	61 848	67 625
Morgan Stanley	1 619	93 023	141 220

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Mosaic Co./The	394	7 146	11 543
Motorola Solutions Inc.	194	41 478	41 990
MSCI Inc.	94	40 840	53 421
Mylan Temp	591	—	—
Nasdaq Stock Market Inc./The	131	19 770	22 140
National-Oilwell Inc.	444	7 202	7 762
NetApp Inc.	254	15 177	21 422
NetFlix Inc.	500	260 458	344 229
Newell Rubbermaid Inc.	428	8 469	11 558
Newmont Mining Corp.	918	73 571	69 999
News Corp., catégorie A	445	5 906	10 181
News Corp., catégorie B	139	1 884	3 145
NextEra Energy Inc.	2 219	190 039	217 712
Nielsen Holdings PLC	408	8 068	10 841
Nike Inc., catégorie B	1 421	173 569	255 950
Nisource Inc.	438	16 280	12 793
Norfolk Southern Corp.	288	64 157	87 127
Northern Trust Corp.	238	28 253	28 223
Northrop Grumman Corp.	177	83 327	68 671
NortonLifeLock Inc.	676	18 311	17 885
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	368	6 747	11 915
NRG Energy Inc.	277	11 915	13 243
Nucor Corp.	345	19 023	23 364
Nvidia Corporation	701	260 631	465 990
NVR Inc.	4	16 378	20 778
Occidental Petroleum Corp.	957	20 556	21 091
Old Dominion Freight Line Inc.	110	20 789	27 335
Omnicom Group Inc.	246	19 540	19 519
Oneok Inc.	508	20 567	24 824
Oracle Corp.	2 148	159 741	176 862
O'Reilly Automotive Inc.	82	39 267	47 249
Ormat Technologies Inc.	9 073	784 975	1 042 891
Otis Worldwide Corp.	465	31 954	39 992
PACCAR Inc.	396	37 252	43 501
Packaging Corporation of America	108	13 662	18 963
Parker Hannifin Corp.	147	29 842	50 984
Paychex Inc.	366	34 056	43 421
Paycom Software Inc.	56	17 384	32 245
PayPal Holdings Inc.	1 327	198 939	395 689
People's United Financial Inc.	486	8 359	8 001
PepsiCo Inc.	1 565	292 408	295 496
PerkinElmer Inc.	128	14 584	23 386
Perrigo Co. PLC	156	11 006	8 882
Pfizer Inc.	6 295	311 270	294 784
Philip Morris International Inc.	1 764	185 848	185 783
Phillips 66 Company	499	42 929	44 435
Pinnacle West Capital Corp.	129	14 834	13 131
Pioneer Natural Resources Co.	188	19 844	27 235
PNC Financial Services Group	480	70 762	91 059
Pool Corp.	45	19 605	21 342
PPG Industries Inc.	270	36 688	49 578
PPL Corp.	879	32 820	31 560
Primoris Services Corp.	23 141	547 948	813 771
Principal Financial Group Inc.	292	13 312	18 444
Procter & Gamble Co.	2 808	450 491	496 909
Progressive Corp.	663	74 533	83 468
ProLogis Inc.	837	107 367	106 205
Prudential Financial Inc.	452	37 103	44 928
Public Service Enterprise Group Inc.	578	42 798	42 889
Public Storage	174	50 755	51 131
PulteGroup Inc.	307	11 308	16 854
PVH Corp.	81	5 608	9 683

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Qorvo Inc.	131	15 225	27 732
QUALCOMM Inc.	1 281	129 851	248 462
Qualys Inc.	5 137	662 480	797 474
Quanta Services Inc.	158	7 413	14 488
Quest Diagnostics Inc.	154	19 332	23 366
Ralph Lauren Corp., catégorie A	55	6 185	7 262
Raymond James Financial Inc.	140	13 595	17 053
Raytheon Technologies Corp.	1 720	155 008	156 666
RE/MAX Holdings Inc., catégorie A	10 835	364 453	496 211
Realty Income Corp.	394	31 229	31 187
Regency Centers Corp.	180	11 106	10 448
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	119	86 172	73 104
Regions Financial Corp.	1 098	16 905	22 535
Republic Services Inc.	240	27 460	29 426
Resmed Inc.	166	37 100	44 925
REV Group Inc.	4 772	29 296	53 527
RLI Corp.	6 472	773 962	858 212
Robert Half International Inc.	131	7 929	10 421
Rockwell Automation	133	31 179	42 471
Rollins Inc.	254	8 513	12 600
Roper Industries Inc.	120	52 935	65 827
Ross Stores Inc.	407	50 506	63 639
Royal Caribbean Cruises Ltd.	204	11 474	19 389
S&P Global Inc.	272	107 853	113 843
salesforce.com	1 036	225 839	293 156
SBA Communications Corp., catégorie A	126	53 883	45 260
Schlumberger Ltd.	1 587	36 551	44 109
Sealed Air Corp.	178	7 667	10 377
Sempra Energy	331	59 962	53 694
ServiceNow Inc.	219	86 084	153 477
Sherwin-Williams Co./The	93	64 005	87 019
Silicon Laboratories Inc.	5 029	630 161	815 348
Simon Property Group Inc.	371	36 174	40 283
Skyworks Solutions Inc.	191	24 750	37 178
SL Green Realty Corp.	84	6 363	6 366
Snap-On Inc.	62	10 588	13 510
Southern Co.	1 196	100 902	93 542
Southwest Airlines Co.	674	32 189	39 998
Stanley Black & Decker Inc.	183	30 548	41 590
Starbucks Corp.	1 329	137 305	181 019
State Street Corp.	403	34 349	37 343
STERIS PLC	97	20 712	23 408
StoneX Group Inc.	11 876	607 573	875 478
Stryker Corp.	370	94 541	115 434
SVB Financial Group	59	15 321	29 103
Synchrony Financial	621	15 301	27 444
Synopsys Inc.	173	33 042	57 101
Sysco Corp.	581	40 291	54 932
T Rowe Price Group Inc.	259	38 088	49 922
Take-Two Interactive Software Inc.	131	21 873	34 657
Tapestry Inc.	316	6 938	12 504
Target Corp.	567	82 620	127 279
TechnipFMC PLC	483	5 674	5 781
Teledyne Technologies Inc.	42	18 341	20 961
Teleflex Inc.	53	24 129	27 773
Tempur-Pedic International Inc.	21 352	353 321	734 005
Teradyne Inc.	190	19 128	29 002
Tesla Motors Inc.	859	763 043	771 273
Texas Instruments Inc.	1 040	157 543	217 329
Textron Inc.	261	10 745	16 060
Thermo Fisher Scientific Inc.	449	200 195	266 145
Thermon Group Holdings Inc.	19 504	422 721	388 132

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Thor Industries Inc.	4 140	297 223	490 155
Tiffany & Co.	123	22 008	20 586
TJX Companies Inc.	1 360	92 828	118 300
T-Mobile US Inc.	661	84 645	113 488
Tractor Supply Co.	133	16 410	23 805
TransDigm Group Inc.	62	31 251	48 851
TravelersCos Inc./The	289	44 350	51 650
Truist Financial Corp.	1 527	77 108	93 184
Twitter Inc.	904	35 106	62 325
Tyler Technologies Inc.	46	20 854	25 566
Tyson Foods Inc., catégorie A	336	28 634	27 567
UDR Inc.	337	19 378	16 489
Ultra Salon Cosmetics & Fragrance Inc.	64	18 122	23 399
Under Armour Inc., catégorie A	214	3 121	4 678
Under Armour Inc., catégorie C	257	3 360	4 869
Union Pacific Corp.	763	159 278	202 052
United Continental Holdings Inc.	333	14 669	18 337
United Parcel Service Inc., catégorie B	808	111 851	173 066
United Rentals Inc.	82	12 351	24 212
UnitedHealth Group Inc.	1 075	397 857	479 685
Universal Health Services, catégorie B	2 658	388 388	465 323
UnumProvident Corp.	233	5 076	6 805
US Bancorp	1 552	82 581	92 062
Valero Energy Corp.	466	32 648	33 546
Varian Medical Systems Inc.	104	16 456	23 174
Ventas Inc.	427	20 183	26 661
VeriSign Inc.	116	31 806	31 960
Verisk Analytics Inc.	186	38 563	49 160
Verizon Communications Inc.	4 686	376 107	350 217
Vertex Pharmaceuticals Inc.	294	101 876	88 467
VF Corp.	365	30 222	39 692
ViacomCBS Inc.	644	14 913	30 551
Viatis Inc.	1 379	30 427	32 903
Viamed Healthcare Inc.	1 700	19 341	16 915
Virtu Financial Inc., catégorie A	33 709	1 117 709	1 080 254
Visa Inc., catégorie A	1 920	466 625	534 206
Vontier Corp.	154	5 416	6 549
Vornado Realty Trust	179	10 884	8 510
Vulcan Materials co.	151	23 882	28 513
W.R. Berkley Corp.	161	13 130	13 611
Wabtec Corp.	204	15 764	19 012
Walgreens Boots Alliance Inc.	822	50 555	41 706
Wal-Mart Stores Inc.	1 570	267 548	288 005
Walt Disney Co./The	2 050	300 605	472 682
Waste Management Inc.	444	61 996	66 666
Waters Corp.	71	19 453	22 366
WEC Energy Group Inc.	362	49 665	42 369
Wells Fargo & Co.	4 682	211 019	179 907
Welltower Inc.	477	37 754	39 245
West Pharmaceutical Services Inc.	84	24 732	30 300
Western Digital Corp.	346	21 797	24 401
Western Union Co.	470	13 270	13 117
WestRock Co.	297	13 357	16 460
Weyerhaeuser Co.	853	25 067	36 402
Whirlpool Corp.	71	10 400	16 316
Williams Companies Inc.	1 387	32 178	35 407
WW Grainger Inc.	51	19 960	26 515
Wynn Resorts Ltd.	111	10 967	15 946
Xcel Energy Inc.	601	55 696	51 015

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Xerox Holdings Corp.	205	5 550	6 053
Xilinx Inc.	279	32 426	50 360
Xylem Inc./NY	206	19 975	26 679
Yum! Brands Inc.	345	38 775	47 685
Zebra Technologies Corp., catégorie A	61	17 165	29 849
Zimmer Holdings Inc.	237	36 576	46 496
Zions Bancorporation	187	8 105	10 343
ZOETIS INC.	538	96 864	113 364
		60 966 907	75 523 701
France (1,6 %)			
Essilor International SA	7 079	1 161 415	1 404 244
L'Oréal SA	507	190 881	245 064
L'Oréal SA	3 538	1 329 703	1 710 129
L'Oréal SA	900	338 281	435 024
Louis Vuitton Moët Hennessy	2 682	1 432 524	2 131 007
		4 452 804	5 925 468
Inde (0,4 %)			
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	16 304	929 305	1 499 991
Irlande (0,2 %)			
Accenture PLC, catégorie A	717	179 345	238 162
Allegion PLC	105	14 002	15 558
Eaton Corp PLC	451	51 363	68 986
Linde PLC	594	157 392	199 288
Medtronic PLC	1 524	214 753	227 293
Seagate Technology	255	18 275	20 181
Trane Technologies PLC	274	35 098	50 640
		670 228	820 108
Japon (2,1 %)			
Fanuc Corp.	3 956	765 646	1 237 121
Keyence Corp.	4 912	2 316 119	3 513 119
Shimano Inc.	5 418	1 067 833	1 609 134
Uni-Charm Corp.	21 070	1 101 943	1 271 035
		5 251 541	7 630 409
Pays-Bas (0,0 %)			
LyondellBasell Industries NV, catégorie A	294	24 228	34 314
Royaume-Uni (4,7 %)			
Amcor PLC	1 793	22 967	26 869
Aon PLC	259	69 268	69 668
Aptiv PLC	309	27 091	51 259
Bunzl PLC	25 289	755 272	1 075 670
Cardtronics PLC	21 716	681 465	976 003
Diageo PLC	36 993	1 705 461	1 853 678
Howden Joinery Group PLC	97 232	965 495	1 167 429
IHS Markit Ltd.	20 125	1 879 165	2 301 728
Intercontinental Hotels Group PLC	19 036	1 238 598	1 554 435
Intertek Group PLC	16 334	1 387 042	1 606 110
London Stock Exchange Group PLC	12 133	1 538 903	1 902 920
Pentair PLC	190	8 725	12 845
Rotork PLC	199 626	872 443	1 105 270
Spirax-Sarco Engineering PLC	8 074	1 189 441	587 812
Unilever PLC	22 665	1 592 194	1 747 113
Willis Towers Watson PLC	147	39 606	39 431
		13 973 136	17 078 240

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Suède (0,2 %)			
Svenska Handelsbanken AB, catégorie A	61 995	714 743	792 496
Suisse (3,0 %)			
Alcon AG	9 755	797 989	825 479
Chubb Ltd.	511	87 372	100 089
Cie Financière Richemont SA, catégorie A	7 769	612 278	894 737
Garmin Ltd.	171	18 807	26 052
Geberit AG	2 038	1 200 573	1 624 340
Nestlé SA	19 500	2 895 660	2 923 873
Roche Holding AG NPV	5 670	2 550 340	2 519 693
Schindler Holding AG, PTG Cert	5 376	1 655 309	1 844 743
TE Connectivity Ltd.	377	37 521	58 113
		9 855 849	10 817 119
Taiwan (1,0 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	25 894	1 754 613	3 594 857
Total des actions internationales		104 978 823	131 356 751
Total des placements (99,6 %)		315 179 617*	364 514 533
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (0,4 %)			1 408 874
Capitaux propres (100 %)			365 923 407

*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	
	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	%	%
Grade d'investissement - AAA	5,8	6,3
Grade d'investissement - AA	6,4	6,8
Grade d'investissement - A	12,5	11,9
Grade d'investissement - BBB	3,2	2,8
Non cotés	3,7	3,6
	31,6	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)

Devise	Exposition	31 décembre 2020	
		Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables	
		Total \$	Total %
Couronne danoise	2 982 587		0,8
Couronne suédoise	792 496		0,2
Dollar américain	88 220 417		24,1
Dollar de Hong-Kong	–		–
Dollar australien	1 573 985		0,4
Euro	10 619 455		2,9
Franc suisse	10 632 865		2,9
Livre sterling	10 274 643		2,8
Yen japonais	7 638 314		2,1
Devise	Exposition	31 décembre 2019	
		Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables	
		Total \$	Total %
Couronne danoise	–		0,0
Couronne suédoise	–		0,0
Dollar américain	474 851		0,1
Dollar de Hong-Kong	1 948		0,0
Dollar australien	–		0,0
Euro	–		0,0
Franc suisse	–		0,0
Livre sterling	–		0,0
Yen japonais	–		0,0

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 6 636 738 \$ (23 840 \$ au 31 décembre 2019).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Moins d'un an	10 564 244	6 661 093
De 1 à 3 ans	11 452 289	15 934 659
De 3 à 5 ans	26 304 899	25 810 065
de 5 à 10 ans	29 567 249	22 683 091
Plus de 10 ans	37 923 829	34 817 761
	115 812 510	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 varié de 2 453 078 \$ (2 160 044 \$ au 31 décembre 2019).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	31 décembre 2020		31 décembre 2019	
	Impact sur des capitaux propres	Pourcen- tage des capitaux propres	Impact sur des capitaux propres	Pourcen- tage des capitaux propres
	\$	%	\$	%
Indice FTSE TMX Canada Univers obligataire DEX (42,5 %) - Indice S&P/TSX RT (30 %) - Indice MSCI Monde RT (27,5 %)	± 39 592 913	± 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	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	%	%
Actions américaines	20,6	0,0
Actions canadiennes	32,1	30,4
Fonds communs de placement	–	38,1
Actions internationales	15,3	0,0
Obligations et débetures	30,5	30,5
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments des capitaux propres	1,5	1,0

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

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	4 078 539	–	4 078 539
Obligations et débetures	7 596 232	104 137 739	–	111 733 971
Actions ordinaires	248 702 023	–	–	248 702 023
Total des placements	256 298 255	108 216 278	–	364 514 533

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 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

Aux	31 décembre 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	16 495	14 926
Trésorerie	293	20
Souscriptions à recevoir	9	—
Intérêts à recevoir	2	3
Dividendes à recevoir	37	28
Total actifs	16 836	14 977
Passifs		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer	9	5
Charges à payer	157	111
Total passifs	166	116
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	2 745	2 294
Capital action	13 925	12 567
Total capitaux propres	16 670	14 861
Total passif et capitaux propres	16 836	14 977
Total capitaux propres par part	13,09	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 31 décembre 2020</i>	Bénéfices non-répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	2 294	12 567	14 861
Total du résultat global pour l'exercice	836	—	836
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	2 038	2 038
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	385	385
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(1 065)	(1 065)
Total opérations sur les parts rachetables	—	1 358	1 358
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	385	—	385
Gains nets réalisés	—	—	—
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	385	—	385
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	451	1 358	1 809
Capitaux propres à la fin de l'exercice	2 745	13 925	16 670
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			1 160 892
Parts rachetables émises			167 208
Parts rachetables émises au réinvestissement			32 739
Parts rachetables rachetées			(87 653)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			1 273 186

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	309	10 957	11 266
Total du résultat global pour l'exercice	2 327	—	2 327
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	2 071	2 071
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	342	342
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(803)	(803)
Total opérations sur les parts rachetables	—	1 610	1 610
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	341	—	341
Gains nets réalisés	1	—	1
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	342	—	342
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	1 985	1 610	3 595
Capitaux propres à la fin de l'exercice	2 294	12 567	14 861
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			1 031 189
Parts rachetables émises			167 172
Parts rachetables émises au réinvestissement			27 444
Parts rachetables rachetées			(64 913)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			1 160 892

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	65	65
Revenus de dividendes	486	387
Autres revenus	3	4
Variations de la juste valeur		
Gains nets réalisés à la vente de placements	40	164
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(1)	(8)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	410	1 845
Total revenus	1 003	2 457
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	62	48
Honoraires du gestionnaire de fonds d'investissement	35	29
Honoraires du fiduciaire	49	35
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	2	2
Retenue d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	10	9
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	9	7
Total charges	167	130
Total du résultat global pour la période	836	2 327
Augmentation du résultat global pour la période par part (note 2)	0,67	2,13

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour la période	836	2 327
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(40)	(164)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	1	8
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(410)	(1 845)
Achats de placements	(10 684)	(12 526)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	9 565	10 924
Intérêts à recevoir	1	(1)
Dividendes à recevoir	(9)	(1)
Charges à payer	46	14
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(694)	(1 264)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 029	2 071
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 061)	(802)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	968	1 269
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(1)	(8)
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	274	5
Trésorerie au début de l'exercice	20	23
Trésorerie à la fin de l'exercice	293	20
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	66	64
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts	467	377

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (79,7 %)			
Biens de consommation de base (6,6%)			
Aliments Maple Leaf Inc.	4 300	129 092	121 346
Compagnies Loblaw Ltée	3 775	244 514	237 108
Empire Company Ltd., catégorie A	7 525	238 970	261 795
Premium Brands Holdings Corp.	3 400	317 096	342 482
Saputo Inc.	3 800	148 543	135 394
		1 078 215	1 098 125
Consommation discrétionnaire (2,1 %)			
Restaurant Brands International Inc.	4 425	332 923	344 398
Énergie (5,9 %)			
Enbridge Inc.	5 682	237 147	231 314
Gibson Energy Inc.	6 700	140 149	137 752
Parkland Corp/Canada	2 900	117 409	117 131
Pembina Pipeline Corporation	4 050	153 986	121 905
TC Energy Corp.	7 150	430 843	370 012
		1 079 534	978 114
Finance (32,9 %)			
Banque de Montréal	6 925	573 043	670 202
Banque de Nouvelle-Écosse	9 775	672 553	672 520
Banque Royale du Canada	11 375	1 038 385	1 189 711
Banque Toronto-Dominion	13 950	883 812	1 003 284
Element Financial Corp.	44 900	375 623	600 762
Great-West Lifeco Inc.	5 925	167 890	179 824
Groupe TMX Ltée.	2 100	234 135	266 994
iA Financial Corp Inc.	4 700	262 941	259 346
Intact Corporation Financière	2 875	308 249	433 320
Société Financière Manuvie	5 025	114 671	113 816
Sub Intact Corporation Financière	650	87 425	96 148
		4 718 727	5 485 927
Immobilier (3,5%)			
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	8 112	353 023	405 519
Granite Real Estate Investment Trust	2 375	155 986	185 012
		509 009	590 531
Industrie (10,1 %)			
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	5 675	596 354	794 160
Groupe WSP Global Inc.	3 600	317 846	434 124
Thomson Reuters Corp.	4 359	291 117	454 121
		1 205 317	1 682 405
Services aux collectivités (8,5%)			
Borex Inc., catégorie A	3 900	155 476	184 236
Brookfield Infrastructure Partners LP	6 253	293 156	393 814
Brookfield Renewable Energy Partners LP	7 538	270 221	414 186
Northland Power Inc.	9 400	242 759	429 298
		961 612	1 421 534
Services de communication (7,9 %)			
BCE Inc.	3 575	208 444	194 587
Rogers Communications Inc., catégorie B	5 600	322 346	331 856
Shaw Communications Inc., catégorie B	14 050	348 358	313 877
TELUS Corp.	18 650	455 627	470 166
		1 334 775	1 310 486

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Technologies de l'information (2,2 %)			
Open Text Corp.	6 300	329 574	364 392
Total des actions canadiennes		11 549 686	13 275 912
Actions internationales (19,3 %)			
États-Unis (16,1 %)			
Coca-Cola Co.	6 175	422 235	430 917
Johnson & Johnson	1 275	216 966	255 236
Merck & Co. Inc.	4 900	529 219	510 137
Microsoft Corp.	2 426	355 654	686 266
Mondelez International Inc.	4 375	274 850	325 693
Pfizer Inc.	4 775	228 357	223 605
Texas Instruments Inc.	1 225	241 962	255 989
		2 269 243	2 687 843
Irlande (3,2 %)			
Accenture PLC, catégorie A	1 600	360 125	531 464
Total des actions internationales		2 629 368	3 219 307
Total des placements (99 %)		14 179 054*	16 495 219
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (1,0 %)			174 380
Capitaux propres (100 %)			16 669 599

*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	
	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	%	%
Grade d'investissement - AAA	–	3,0
	–	3,0

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

Risque de change (note 5)

		31 décembre 2020	
Devise	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables	
		Total \$	Total %
Dollar américain	3 226 528		19,4

		31 décembre 2019	
Devise	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables	
		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 161 326 \$ (145 580 \$ au 31 décembre 2019).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Moins d'un an	–	448 692
	–	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 varié de 0 \$ (200 \$ au 31 décembre 2019).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	31 décembre 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 %)	± 1 403 580	± 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	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	%	%
Biens de consommation de base	11,1	13,0
Consommation discrétionnaire	2,1	2,0
Énergie	5,9	13,8
Finance	32,9	26,7
Immobilier	3,5	8,0
Industrie	10,1	6,5
Santé	6,0	5,4
Services aux Collectivités	8,5	8,1
Technologies de l'information	11,0	7,3
Services de communication	7,9	6,6
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments des capitaux propres	1,0	2,6

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

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	16 495 219	–	–	16 495 219

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 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	31 décembre 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	24 275	148 369
Trésorerie	609	893
Souscriptions à recevoir	51	1
Produit de la vente de placements à recevoir	73	7
Intérêts à recevoir	–	5
Dividendes à recevoir	15	89
Total actifs	25 023	149 364
Passifs		
Passifs courants		
Distribution à payer	–	1
Parts rachetées à payer	6	5
Placements à payer	–	31
Charges à payer	269	402
Total passifs	275	439
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	10 400	44 245
Capital	14 348	104 680
Total capitaux propres	24 748	148 925
Total passif et capitaux propres	25 023	149 364
Total capitaux propres par part	13,79	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

<i>Exercice terminé le 31 décembre 2020</i>	Bénéfices non-répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de l'exercice	44 245	104 680	148 925
Total du résultat global pour l'exercice	(10 074)	–	(10 074)
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	–	5 654	5 654
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	–	23 770	23 770
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	–	(119 756)	(119 756)
Total opérations sur les parts rachetables	–	(90 332)	(90 332)
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 l'exercice	(33 845)	(90 332)	(124 177)
Capitaux propres à la fin de l'exercice	10 400	14 348	24 748
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			10 104 912
Parts rachetables émises			435 851
Parts rachetables émises au réinvestissement			2 173 523
Parts rachetables rachetées			(10 919 053)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			1 795 233

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	18 706	97 224	115 930
Total du résultat global pour l'exercice	27 945	–	27 945
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	–	8 820	8 820
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	–	2 405	2 405
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	–	(3 769)	(3 769)
Total opérations sur les parts rachetables	–	7 456	7 456
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	1 023	–	1 023
Gains nets réalisés	1 383	–	1 383
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	2 406	–	2 406
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	25 539	7 456	32 995
Capitaux propres à la fin de l'exercice	44 245	104 680	148 925
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			9 559 298
Parts rachetables émises			650 588
Parts rachetables émises au réinvestissement			168 371
Parts rachetables rachetées			(273 345)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			10 104 912

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	17	77
Revenus de dividendes	988	2 634
Autres revenus	30	47
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	24 777	2 685
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(151)	(7)
Variation survenue dans la plus-value/moins value nette latente des placements	(35 007)	24 277
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	2	(7)
Total revenus	(9 344)	29 706
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	374	735
Honoraires du gestionnaire de fonds d'investissement	151	300
Honoraires du fiduciaire	96	338
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	3	2
Retenue d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	89	366
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	17	20
Total charges	730	1 761
Total du résultat global pour l'exercice	(10 074)	27 945
Total du résultat global pour l'exercice par part (note 2)	(2,48)	2,84

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercices terminés les</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour la période	(10 074)	27 945
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(24 777)	(2 685)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	151	7
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	35 007	(24 277)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(2)	7
Achats de placements	(35 114)	(38 352)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	148 881	32 869
Intérêts à recevoir	5	(1)
Dividendes à recevoir	74	(21)
Charges à payer	(133)	87
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	114 018	(4 421)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2)	(2)
Produit de l'émission de parts rachetables	5 604	8 820
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(119 755)	(3 765)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(114 153)	5 053
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(151)	(7)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	2	(7)
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	(135)	632
Trésorerie au début de l'exercice	893	275
Trésorerie à la fin de l'exercice	609	893
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	22	76
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts	973	2 247

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (0,9 %)			
Acceptation bancaires (0,9 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce 0,46 %, échéant le 12 janvier 2021	80 000	102 057	101 842
Banque de Nouvelle-Écosse 0,46 %, échéant le 15 janvier 2021	90 000	115 597	114 568
		<u>217 654</u>	<u>216 410</u>
Actions internationales (97,2 %)			
États-Unis (67,0%)			
Acushnet Holdings Corp.	1 912	49 765	98 689
Alphabet Inc., catégorie A	376	704 545	839 029
American Renal Associates Holdings Inc.	2 179	44 582	31 766
AutoZone Inc.	342	494 012	516 369
Bank OZK	3 182	89 694	126 685
Becton Dickinson and Co.	1 821	642 238	580 134
Blackbaud Inc	1 267	93 029	92 853
BLUCORA INC	4 380	110 973	88 724
Brunswick Corp./DE	1 475	91 391	143 176
Carrier Global Corp.	11 023	299 241	529 381
CBOE Holdings Inc.	636	61 395	75 259
Charles River Laboratories International Inc.	528	62 397	167 968
Chemed Corp.	180	39 946	122 323
CME Group Inc., catégorie A	1 930	473 355	447 347
Ensign Group Inc./The	565	42 754	52 456
Envestnet Inc.	1 372	71 927	143 747
Euronet Worldwide Inc.	837	89 814	154 437
Federal Signal Corp.	2 961	119 058	125 049
Fox Factory Holding Corp.	773	49 649	104 038
Frontdoor, Inc	1 150	64 125	73 516
Gentherm Inc.	1 519	72 688	126 135
Globus Medical Inc., catégorie A	1 529	65 916	126 965
Graco Inc.	4 840	304 215	445 903
Grand Canyon Education Inc.	1 560	126 489	184 994
Healthcare Services Group Inc.	3 061	123 061	109 513
HMS Holdings Corp.	3 753	110 194	175 603
Houlihan Lokey Inc., catégorie A	1 789	110 523	153 133
Huron Consulting Group Inc.	1 871	102 584	140 428
Iridium Holdings LLC	4 328	57 854	216 697
Johnson & Johnson	3 399	704 848	680 430
Landstar System Inc.	590	85 201	101 155
Laureate Education Inc., catégorie A	7 680	139 429	142 370
MarketAxess Holdings Inc.	273	48 045	198 317
Marriott Vacations Worldwide Corp.	812	96 734	142 018
MasterCard Inc., catégorie A	2 077	800 963	942 186
Maximus Inc.	1 699	137 610	158 344
Mettler-Toledo International Inc.	332	336 444	481 868
Microsoft Corp.	2 891	836 542	817 805
Moody's Corp.	3 231	1 102 350	1 193 963
MSCI Inc.	1 271	580 737	722 316
Nike Inc., catégorie B	2 950	358 013	531 353
Oracle Corp.	6 010	443 770	494 850
Ormat Technologies Inc.	1 467	123 751	168 624
Otis Worldwide Corp.	4 679	335 305	402 416
PepsiCo Inc.	2 710	498 484	511 690
Primoris Services Corp.	3 742	104 637	131 590
Qualys Inc.	831	106 786	129 005

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
RE/MAX Holdings Inc., catégorie A	1 752	94 119	80 236
REV Group Inc.	773	18 795	8 671
RLI Corp.	1 044	90 294	138 438
Sherwin-Williams Co./The	697	521 436	652 174
Silicon Laboratories Inc.	811	69 499	131 487
StoneX Group Inc.	1 920	106 429	141 539
Tempur-Pedic International Inc.	3 444	57 345	118 392
Thermon Group Holdings Inc.	3 154	78 164	62 765
Thor Industries Inc.	668	58 560	79 088
TJX Companies Inc.	5 700	391 056	495 815
Universal Health Services, catégorie B	414	63 093	72 477
US Bancorp	4 900	248 956	290 660
Virtu Financial Inc., catégorie A	5 436	140 993	174 204
		13 545 802	16 588 563
France (1,8 %)			
Louis Vuitton Moët Hennessy	574	271 040	456 077
Inde (1,8 %)			
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	4 803	242 924	441 883
Japon (4,1 %)			
Keyence Corp.	1 428	466 142	1 021 322
Royaume-Uni (8,9 %)			
Cardtronics PLC	3 501	120 886	157 349
Diageo PLC	9 547	413 339	478 390
Intercontinental Hotels Group PLC	4 551	293 968	371 624
Intertek Group PLC	3 870	265 183	380 566
Spirax-Sarco Engineering PLC	1 843	152 344	362 440
Unilever PLC	5 896	379 710	454 488
		1 625 430	2 204 857
Suisse (9,6 %)			
Cie Financière Richemont SA, catégorie A	1 899	171 125	218 703
Geberit AG	477	259 307	380 182
Nestlé SA	4 515	550 245	676 989
Roche Holding AG NPV	1 516	622 931	673 696
Schindler Holding AG, PTG Cert	1 210	310 063	415 204
		1 913 671	2 364 774
Taiwan (4,0 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	7 066	386 823	980 971
Total des actions internationales		18 451 832	24 058 447
Total des placements (98,1 %)		18 669 486*	24 274 857
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (1,9 %)			472 914
Capitaux propres (100 %)			24 747 771

*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 décembre 2020	31 décembre 2019
	%	%
Grade d'investissement - AAA	0,0	1,1
Grade d'investissement - A	0,9	0,0
	0,9	1,1

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

Risque de change (note 5)

31 décembre 2020		
Devise	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
		Total %
	Total \$	Total %
Couronne danoise	—	—
Couronne suédoise	8 992	0,0
Dollar américain	18 434 653	74,6
Dollar australien	—	—
Euro	927 383	3,8
Franc suisse	2 381 309	9,6
Livre sterling	1 603 459	6,5
Yen japonais	1 094 728	4,4

31 décembre 2019		
Devise	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
		Total %
	Total \$	Total %
Couronne danoise	2 702 983	1,8
Couronne suédoise	1 120 689	0,8
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 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 1 222 526 \$ (7 441 625 \$ au 31 décembre 2019).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Moins d'un an	216 410	1 634 339
	216 410	1 634 339

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 varié de 19 \$ (218 \$ au 31 décembre 2019).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	31 décembre 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	± 2 318 866	± 9,4	± 1 474 357 869	± 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	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	%	%
Allemagne	–	2,3
Australie	–	1,1
Danemark	–	1,8
États-Unis	67,0	60,8
France	1,8	3,8
Inde	1,8	1,0
Irlande	–	0,6
Japon	4,1	4,6
Royaume-Uni	8,9	13,1
Suède	–	0,8
Suisse	9,6	7,0
Taïwan	4,0	1,6
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres	2,8	1,5

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

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	216 410	–	216 410
Actions ordinaires	24 058 447	–	–	24 058 447
Total des placements	24 058 447	216 410	–	24 274 857

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 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	31 décembre 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	10 781	7 368
Trésorerie	5	4
Souscriptions à recevoir	1	—
Total actifs	10 787	7 372
Passifs		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer	508	—
Charges à payer	4	4
Total passifs	512	4
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	(10)	(2)
Capital	10 285	7 370
Total capitaux propres	10 275	7 368
Total passif et capitaux propres	10 787	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 31 décembre 2020</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	20	—	20
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	11 470	11 470
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	28	28
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(8 583)	(8 583)
Total opérations sur les parts rachetables	—	2 915	2 915
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	(8)	2 915	2 907
Capitaux propres à la fin de l'exercice	(10)	10 285	10 275
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			736 206
Parts rachetables émises			1 144 990
Parts rachetables émises au réinvestissement			2 838
Parts rachetables rachetées			(857 083)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			1 026 951

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	(2)	8 830	8 828
Total du résultat global pour l'exercice	111	—	111
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	5 716	5 716
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	—	111	111
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(7 287)	(7 287)
Total opérations sur les parts rachetables	—	(1 460)	(1 460)
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	111	—	111
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	111	—	111
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour l'exercice	—	(1 460)	(1 460)
Capitaux propres à la fin de l'exercice	(2)	7 370	7 368
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de l'exercice			882 094
Parts rachetables émises			570 357
Parts rachetables émises au réinvestissement			11 137
Parts rachetables rachetées			(727 382)
Parts rachetables en circulation à la fin de l'exercice			<u>736 206</u>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>Exercice terminé le</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
----------------------------	-----------------------------	---------------------

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

Revenus

Revenus d'intérêts aux fins de distribution	75	144
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(20)	(3)

Total revenus	55	141
----------------------	-----------	-----

Charges (note 8)

Honoraires du gestionnaire de fonds d'investissement	35	30
--	-----------	----

Total charges	35	30
----------------------	-----------	----

Total du résultat global pour la période	20	111
---	-----------	-----

Augmentation du résultat global pour la période par part (note 2)	0,02	0,14
--	-------------	------

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

<i>Exercice terminé le</i>	31 décembre 2020	31 décembre 2019
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour l'exercice	20	111
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	20	3
Achats de placements	(50 235)	(36 603)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	46 802	38 019
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(3 393)	1 530
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 469	5 716
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(8 075)	(7 287)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	3 394	(1 571)
Augmentation (diminution) nette de l'exercice	1	(41)
Trésorerie (découvert bancaire) au début de l'exercice	4	45
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de l'exercice	5	4
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	75	144

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

au 31 décembre 2020

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (104,9 %)			
Bons du Trésor - Canada (10,2 %)			
Gouvernement du Canada			
0,11 % échéant le 4 February 2021	645 000	644 884	644 935
0,11 % échéant le 4 March 2021	410 000	408 794	409 924
		<u>1 053 678</u>	<u>1 054 859</u>
Bons du Trésor - Provinces (52,4 %)			
Newfoundland and Labrador Hydro			
0,46 %, échéant le 21 January 2021	800 000	799 704	799 798
Province de l'Alberta			
0,46 %, échéant le 19 January 2021	1 470 000	1 469 588	1 469 667
Province de l'Île-du-Prince-Édouard			
0,46 %, échéant le 19 January 2021	500 000	499 835	499 887
Province de l'Ontario			
0,47 %, échéant le 24 February 2021	1 250 000	1 249 750	1 249 131
Province du Manitoba			
0,48 %, échéant le 3 March 2021	660 000	659 855	659 471
Province du Nouveau-Brunswick			
0,46 %, échéant le 7 January 2021	705 000	704 824	704 947
		<u>5 383 556</u>	<u>5 382 901</u>
Acceptations bancaires (42,3 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
0,47 %, échéant le 8 February 2021	975 000	974 678	974 523
Banque de Montréal			
0,47 %, échéant le 8 February 2021	840 000	839 656	839 589
Banque de Nouvelle-Écosse			
0,46 %, échéant le 5 January 2021	900 000	899 811	899 955
Banque Royale du Canada			
0,46 %, échéant le 8 January 2021	1 015 000	1 014 706	1 014 910
Banque Toronto-Dominion			
0,47 %, échéant le 24 February 2021	615 000	614 675	614 573
		<u>4 343 526</u>	<u>4 343 550</u>
Total du marché monétaire		10 780 760	10 781 310
Total des placements (104,9 %)		10 780 760*	10 781 310
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (-4,9 %)			(505 892)
Capitaux propres (100 %)			10 275 418

*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	
	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	%	%
Grade d'investissement - AAA	65,8	84,8
Grade d'investissement - A	39,1	15,2
	104,9	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	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Moins d'un an	10 781 310	7 368 141
	10 781 310	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 varié de 2 179 \$ (2 207 \$ au 31 décembre 2019).

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	31 décembre 2020	31 décembre 2019
	%	%
Acceptations bancaires	42,3	0,0
Bons du Trésor - Canada	10,2	22,9
Bons du Trésor - Provinces	52,4	77,1
Trésorerie et autres éléments de capitaux propres	(4,9)	0,0

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

31 décembre 2020

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	10 781 310	–	10 781 310

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 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

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Aux 31 décembre 2020 et 2019

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	Connor, Clark & Lunn Ltée Optimum Gestion de Placements inc.
Fonds Équilibrée	6 novembre 1986	Connor Clark & Lunn 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	Connor Clark & Lunn
Fonds Mondial	23 décembre 2015	Corporation Fiera Capital, Van Berkomp & Associés inc.
Fonds Marché Monétaire	15 janvier 2018	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, 4e étage, Montréal, Québec, H3Y 3T8, Canada.

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

Le terme « période » utilisé dans ces présents états financiers est défini comme étant les périodes ou exercices terminés aux 31 décembre 2020 et 2019.

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 17 mars 2021.

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, débentures 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 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 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, débentures, 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 Équilibré

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

Le portefeuille du Fonds Équilibré se compose de titres divers tels que des actions ordinaires et privilégiées ainsi que des obligations de sociétés canadiennes ou étrangères, des obligations émises ou garanties par divers niveaux de gouvernements canadien, provinciaux ou municipaux, des bons du Trésor ainsi que des dépôts à terme ainsi que tous autres titres et valeurs répondant aux critères et objectifs décrits ci-haut.

Fonds 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 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 Marché Monétaire

L'objectif 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 ») 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 31 décembre 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	31 décembre 2020	16,07	–	16,07
	31 décembre 2019	20,14	(0,01)	20,13
Obligations	31 décembre 2020	12,24	–	12,24
	31 décembre 2019	11,62	0,01	11,63
Équilibré	31 décembre 2020	17,16	–	17,16
	31 décembre 2019	17,14	0,01	17,15
Dividendes	31 décembre 2020	13,09	–	13,09
	31 décembre 2019	12,80	–	12,80
Mondial	31 décembre 2020	13,79	–	13,79
	31 décembre 2019	14,74	–	14,74
Marché	31 décembre 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 divulguées dans le Prospectus. Le respect de cette politique permet ainsi une gestion du risque de concentration lié à l'exposition à un émetteur ou à un groupe d'émetteurs présentant des caractéristiques communes.

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

5.6 Gestion du risque

Le Gestionnaire utilise une méthode fondamentale rigoureuse pour choisir et gérer les placements, qui consiste en un processus de recherche intensif et continu d'occasions de placement dans une large gamme d'instruments de divers types d'émetteurs. Le gestionnaire achète et détient des titres pour le compte des Fonds à court terme. Le Gestionnaire détermine également le moment où les titres en portefeuille des Fonds

doivent être échangés contre ceux d'autres émetteurs ou contre ceux ayant d'autres échéances en vue d'améliorer le rendement du portefeuille du Fonds et/ou de limiter le risque..

5.7 Évaluation de la juste valeur

Selon la norme *IFRS 13 Évaluation de la juste valeur*, la juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

La juste valeur des actifs et passifs financiers, négociés sur des marchés actifs, est fondée sur les cours du marché ou les prix de courtiers reconnus :

- Les actions ordinaires, les actions privilégiées et les fonds négociés en Bourse sont évalués au cours de clôture à la date d'évaluation lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, les placements sont évalués au cours acheteur.
- Les obligations, les 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 non observables concernant l'actif ou le passif. Cette catégorie comprend tous les instruments pour lesquels la technique d'évaluation inclut des données qui ne sont pas basées sur des données observables et les entrées non observables ayant un effet significatif sur l'évaluation de l'instrument. Cette catégorie comprend les instruments qui sont évalués selon les cours pour des instruments similaires, mais pour lesquels des ajustements ou des hypothèses non observables importantes sont nécessaires pour tenir compte des différences entre les instruments. Cette catégorie comprend aussi les titres illiquides (sont considérés comme tel lorsqu'aucune transaction n'a été enregistrée sur ces titres depuis plus de 10 jours), les titres en faillite, les titres délistés ou suspendus depuis plus d'un an et les placements privés.

La hiérarchie qui s'applique dans le cadre de la détermination de la juste valeur exige l'utilisation de données observables sur le marché chaque fois que de telles données existent. Un instrument financier est classé au niveau le plus bas de la hiérarchie pour lequel une donnée importante a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur. Lorsqu'à la date de la situation financière, les données observables utilisées pour un instrument financier diffèrent de celles utilisées à la date d'ouverture,

la politique des Fonds est d'établir qu'à la date de l'événement ou du changement de circonstances, un transfert d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs est réputé s'être produit.

Un tableau contenant la répartition des titres selon leur niveau à la fin de la période 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 31 décembre 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 COURTIERIS

Pour les périodes terminées les 31 décembre 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)

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Fonds Actions	47	14
Fonds Équilibrée	64	26
Fonds Dividendes	9	7
Fonds Mondial	17	20

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

Les frais de payés et payables par les Fonds du Barreau comprennent les honoraires de gestion, les honoraires du fiduciaire et les honoraires de leurs gestionnaires de portefeuille, décrits ci-après.

Le pourcentage maximal de frais de gestion que les Fonds doivent payer sur la valeur de leur actif net est comme suit, à l'exclusion de leurs charges opérationnelles :

Frais payables maximum par les Fonds

Maximum sur la valeur de l'actif net

Fonds Actions	0,65 %
Fonds Obligations	0,40 %
Fonds Équilibré	0,57 %
Fonds Dividendes	0,75 %
Fonds Monétaire	0,37 %, contrairement aux autres Fonds, ce maximum inclut les charges opérationnelles du Fonds Monétaire
Fonds Mondial	0,65 % jusqu'au 31 mai 2020 et de 1,07 % à compter du 1er juin 2020

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 notamment les frais d'administration, d'audit, de droits de dépôts règlementaires, du comité de surveillance, de distribution, de publicité et d'assurances responsabilité. Les montants des honoraires de gestion attribuables à chacun des Fonds pour la période terminée le 31 décembre 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

Fiera s'occupe de près de la moitié de la gestion du portefeuille du Fonds 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'elle gère dans le Fonds Actions, payables selon le barème suivant :

Taux trimestriel	Base
¼ de 0,35 %	Sans Objet

Monstrusco s'occupe de près de la moitié de la gestion du portefeuille du Fonds Actions.

8.3.2 Fonds Obligations

Gestion de placements Connor, Clark & Lunn Ltée (« 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

Connor, Clark & Lunn s'occupe de près de la moitié de la gestion du portefeuille du Fonds Obligations.

Optimum Gestion de Placements inc. (« Optimum ») 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

Optimum s'occupe de près de la moitié de la gestion du portefeuille du Fonds Obligations..

8.3.3 Fonds Équilibré

8.3.3.1 Portefeuille d'obligations

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

Connor, Clark & Lunn s'occupe de près de la moitié de la gestion du portefeuille d'obligations du Fonds Équilibré

Optimum 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

Optimum s'occupe de près de la moitié de la gestion du portefeuille d'obligations du Fonds Équilibré.

8.3.3.2 Portefeuille d'actions canadiennes

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

Connor, Clark & Lunn s'occupe de la gestion d'une portion (environ 65 %) du portefeuille des actions canadiennes du Fonds Équilibré.

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 du Fonds Équilibré.

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 de 1 %	Sans objet

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

8.3.3.3 Portefeuille d'actions étrangères

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 du Fonds Équilibré.

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 Équilibré, payables selon le barème suivant :

Taux trimestriel	Base
¼ de 0,05 % de 1 %	sur les 50 premiers millions \$
¼ de 0,04 % de 1 %	sur les prochains 50 millions \$
¼ de 0,02 % de 1 %	sur l'excédent

Ces honoraires sont assujettis à un minimum annuel de 75 000 \$. SSgA s'occupe de la gestion d'une portion (environ 40 %) du portefeuille des actions étrangères du Fonds Équilibré.

Van Berkom 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 étrangères du Fonds Équilibré.

8.3.4 Fonds Dividendes

Connor, Clark & Lunn 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
¼ de 0,55 %	sur les 5 premiers millions \$
¼ de 0,35 %	sur les prochains 20 millions \$
¼ de 0,30 %	sur les prochains 25 millions \$
¼ de 0,25 %	sur l'excédent

8.3.5 Fonds Mondial

Van Berkom 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'occupe de la gestion d'une portion (environ 20 %) du portefeuille du Fonds Mondial.

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 Mondial, payables selon le barème suivant :

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

Fiera s'occupe de la gestion d'une portion (environ 80 %) du portefeuille du Fonds Mondial.

8.3.6 Fonds Monétaire

Connor, Clark & Lunn 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 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.

	31 décembre 2020 (en milliers de dollars canadiens)	31 décembre 2019 (en milliers de dollars canadiens)
Fonds Actions		
Parts de fiducie	3 842	—
Fonds Équilibré		
Parts de fiducie	4 902	5 772
Fonds Mondial		129 123
Fonds Dividendes		
Parts de fiducie	1 399	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 31 décembre 2020 et 2019 sont présentés ici-bas (aucun solde de pertes autres qu'en capital aux 31 décembre 2020 et 2019). Les données sont en milliers de dollars canadiens.

Pertes en capital nettes

	31 décembre 2020 (en milliers de dollars canadiens)	31 décembre 2019 (en milliers de dollars canadiens)
Actions	5 863	—
Obligations	—	166
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

