



FONDS
DE PLACEMENT
DU BARREAU
DU QUÉBEC

Le 30 juin 2021

**États financiers
intermédiaires**



Fonds de
placement

TABLE DES MATIÈRES

États financiers et portefeuilles de placements 3

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

Fonds de placement **Obligations** du Barreau du Québec 13

Fonds de placement **Équilibré** du Barreau du Québec 29

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

Avis aux porteurs de parts

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

FONDS DE PLACEMENT ACTIONS DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

<i>Aux</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	50 371	48 477
Trésorerie	150	366
Souscriptions à recevoir	10	17
Produit de la vente de placements à recevoir	–	37
Intérêts à recevoir	16	12
Dividendes à recevoir	108	80
Total actifs	50 655	48 989
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	1	–
Parts rachetées à payer	96	80
Placements à payer	–	8
Charges à payer	351	279
Total passifs	448	367
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	17 175	11 637
Capital	33 032	36 985
Total capitaux propres	50 207	48 622
Total passif et capitaux propres	50 655	48 989
Total capitaux propres par part	17,97	16,07

Le gestionnaire du fonds :

Corporation de services du Barreau du Québec

Diane Bélanger, administratrice

Gérard Desjardins, administrateur

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

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

<i>Période terminée le 30 juin 2021</i>	Bénéfices non-répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de la période	11 637	36 985	48 622
Total du résultat global pour la période	5 906	—	5 906
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	1 515	1 515
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	366	366
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(5 834)	(5 834)
Total opérations sur les parts rachetables	—	(3 953)	(3 953)
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	368	—	368
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	368	—	368
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour la période	5 538	(3 953)	1 585
Capitaux propres à la fin de la période	17 175	33 032	50 207

Transactions sur parts rachetables

Parts rachetables en circulation au début de la période	3 026 411
Parts rachetables émises	90 744
Parts rachetables émises au réinvestissement	20 843
Parts rachetables rachetées	(343 366)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période	2 794 632

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

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

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

Transactions sur parts rachetables

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

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

<i>Périodes terminées les</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêt aux fins de distribution	47	23
Revenus de dividendes	541	922
Autres revenus	—	20
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	1 313	(12 426)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(1)	62
Variation survenue dans la plus-value/moins- value nette latente des placements	4 251	(6 157)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	2	2
Total revenus	6 153	(17 554)
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	83	113
Honoraires du gestionnaire de fonds d'investissement	57	57
Honoraires du fiduciaire	87	41
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	8	9
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	1	12
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	11	40
Total charges	247	272
Total du résultat global pour la période	5 906	(17 826)
Total du résultat global pour la période par part (note 2)	2,03	(5,84)

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

<i>Périodes terminées les</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour la période	5 906	(17 826)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(1 313)	12 426
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	1	(62)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(4 251)	6 157
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(2)	(2)
Achats de placements	(10 239)	(109 702)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	13 938	111 821
Intérêts à recevoir	(4)	(13)
Dividendes à recevoir	(28)	51
Autres actifs à recevoir	-	(20)
Charges à payer	72	25
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	4 080	2 855
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions	(1)	(8)
Produit de l'émission de parts rachetables	1 522	1 540
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 818)	(4 265)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(4 297)	(2 733)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(1)	62
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	2	2
Augmentation (diminution) nette de la période Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	(217)	122
	366	124
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	150	310
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	43	10
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts	512	961

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

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

Marché monétaire (0,1 %)

Bons du Trésor - Canada (0,1 %)

Gouvernement du Canada 0,24 %, échéant le 5 août 2021	50 000	49 991	49 987
--	--------	--------	--------

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

Actions (100,2 %)

Biens de consommation de base (8,7 %)

Alimentation Couche-Tard Inc. catégorie B	10 365	417 983	452 432
Aliments Maple Leaf Inc.	19 384	539 493	503 209
Compagnies Loblaw Ltée	8 043	593 307	609 579
Empire Company Ltd. catégorie A	19 030	639 074	735 510
George Weston Ltd.	1 225	121 581	142 945
Metro Inc.	19 351	1 155 142	1 137 258
Premium Brands Holdings Corp.	4 078	402 785	522 636
Procter & Gamble Co.	1 729	296 585	286 884
		4 165 950	4 390 453

Consommation discrétionnaire (3,0 %)

Dollarama Inc.	14 560	638 073	826 862
Restaurant Brands International Inc.	8 460	538 483	677 223
		1 176 556	1 504 085

Énergie (4,5 %)

Enbridge Inc.	17 505	737 395	865 972
Parkland Corp/Canada	21 415	692 477	828 761
TC Energy Corp.	8 599	493 559	541 823
		1 923 431	2 236 556

Finance (37,1 %)

Banque de Montréal	9 390	667 570	1 207 930
Banque de Nouvelle-Écosse	18 729	1 246 295	1 514 989
Banque Nationale du Canada	17 673	1 087 716	1 655 960
Banque Royale du Canada	28 690	2 418 652	3 618 383
Banque Toronto-Dominion	40 712	2 446 212	3 568 814
Brookfield Asset Management Inc. catégorie A	41 451	1 959 972	2 659 496
Financière Sun Life Inc.	9 565	485 871	609 482
Groupe TMX Ltée.	8 546	1 037 621	1 130 978
iA Financial Corp Inc.	12 795	759 921	886 821
Intact Corporation Financière	10 547	1 456 009	1 784 131
		13 565 839	18 636 984

Immobilier (2,2 %)

Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	5 370	266 273	307 379
Digital Realty Trust Inc.	1 274	242 360	238 587
Granite Real Estate Investment Trust	6 973	456 049	568 160
		964 682	1 114 126

Industrie (17,2 %)

CAE Inc.	13 635	291 745	531 492
Compagnie de Chemin de Fer Canadien Pacifique	11 775	735 977	1 116 506

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	13 719	1 600 536	1 797 738
Groupe WSP Global Inc.	7 069	612 372	1 028 045
Quincaillerie Richelieu Ltée.	5 844	215 636	236 682
Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	5 455	332 571	406 452
Stantec Inc.	4 684	225 925	259 353
Thomson Reuters Corp.	10 976	1 114 727	1 326 340
Toromont Industries Ltd.	12 080	778 763	1 280 480
Waste Connections Inc.	4 425	541 625	653 750
		<u>6 449 877</u>	<u>8 636 838</u>
Matériaux (3,0 %)			
CCL Industries Inc., catégorie B	13 440	582 749	935 827
Winpak Ltd.	14 020	648 210	591 644
		<u>1 230 959</u>	<u>1 527 471</u>
Services aux collectivités (4,7 %)			
Algonquin Power & Utilities Corp.	20 342	406 092	383 040
Atco Ltd., catégorie I	10 807	417 402	485 883
Brookfield Infrastructure Partners LP	11 773	748 653	780 197
Brookfield Renewable Energy Partners LP	9 513	375 346	436 932
Fortis Inc.	2 436	130 409	136 513
Hydro One Inc.	4 314	93 954	130 887
		<u>2 171 856</u>	<u>2 353 452</u>
Services de communication (8,9 %)			
BCE Inc.	11 507	666 986	698 360
Crown Castle International Corp.	1 042	239 039	251 908
Quebecor Inc., catégorie B	33 757	1 047 724	1 092 377
Rogers Communications Inc., catégorie B	5 818	270 168	376 134
Shaw Communications Inc., catégorie B	15 271	451 046	543 648
TELUS Corp.	54 795	1 307 355	1 506 315
		<u>3 982 318</u>	<u>4 468 742</u>
Technologies de l'information (10,9%)			
CGI Group Inc., catégorie A	9 220	412 998	1 035 498
Constellation Software Inc.	1 120	1 581 136	2 103 214
Descartes Systems Group Inc.	2 414	172 131	201 303
Microsoft Corp.	701	195 940	228 471
Open Text Corp.	16 599	614 808	1 043 247
QUALCOMM Inc.	4 391	658 592	743 425
Topicus Com Inc	1 146	5 515	97 181
		<u>3 641 120</u>	<u>5 452 339</u>
Total des actions		<u>39 272 588</u>	<u>50 321 046</u>
Total des placements (100,3%)		<u>39 322 579*</u>	<u>50 371 033</u>
Trésorerie et autres éléments de capitaux propres (-0,3 %)			<u>(163 903)</u>
Capitaux propres (100 %)			<u>50 207 130</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2020 est de 41 679 227 \$.

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres	
	30 juin 2021	31 décembre 2020
	%	%
Grade d'investissement - AAA	0,1	0,6
	0,1	0,6

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

Risque de change (note 5)

		30 juin 2021
Devise	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
		Total %
	Total \$	Total %
Dollar américain	1 843 725	3,7

		31 décembre 2020
Devise	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
		Total %
	Total \$	Total %
Dollar américain	1 975 208	4,1 %
Euro	(75)	(0,0)

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 92 186 \$ (98 757 \$ au 31 décembre 2020).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Moins d'un an	49 987	299 907
	49 987	299 907

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

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, les capitaux propres et les résultats du fonds auraient variés de 14 \$ (217 \$ au 31 décembre 2020).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	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%)	± 4 900 216	± 9,8	± 4 847 595	± 10,0

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

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	30 juin 2021	31 décembre 2020
	%	%
Biens de consommation de base	8,7	11,9
Consommation discrétionnaire	3,0	3,0
Énergie	4,5	2,9
Finance	37,1	28,5
Immobilier	2,2	4,1
Industrie	17,2	17,1
Matériaux	3,0	3,1
Services aux Collectivités	4,7	7,1
Technologies de l'information	10,9	10,3
Services de communication	8,9	11,1
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments des capitaux propres	(0,2)	0,9

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	49 987	–	49 987
Actions ordinaires	50 321 046	–	–	50 321 046
Total des placements	50 321 046	49 987	–	50 371 033

Au cours de la période terminée le 30 juin 2021, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

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.

FONDS DE PLACEMENT OBLIGATIONS DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

<i>Aux</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	43 262	51 565
Trésorerie	509	247
Souscriptions à recevoir	5	71
Produit de la vente de placements à recevoir	833	–
Intérêt à recevoir	187	246
Autres actifs à recevoir	7	–
Total actifs	44 803	52 129
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	2	10
Parts rachetées à payer	8	512
Placements à payer	1 314	141
Charges à payer	298	219
Total passifs	1 622	882
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	24 447	26 881
Capital action	18 734	24 366
Total capitaux propres	43 181	51 247
Total passif et capitaux propres	44 803	52 129
Total capitaux propres par part	11,65	12,24

Le gestionnaire du fonds :

Corporation de services du Barreau du Québec

Diane Bélanger, administratrice

Gérard Desjardins, administrateur

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

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

Période terminée le
30 juin 2021

	Bénéfices non-répartis	Capital	Total
--	---------------------------	---------	-------

(en milliers de dollars)

Capitaux propres au début de la période	26 881	24 366	51 247
Total du résultat global pour la période	(1 998)	—	(1 998)
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	3 549	3 549
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	—	431	431
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(9 612)	(9 612)
Total opérations sur les parts rachetables	—	(5 632)	(5 632)
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	436	—	436
Total distributions effectuées au profit des investisseur	436	—	436
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour la période	(2 434)	(5 632)	(8 066)
Capitaux propres à la fin de la période	24 447	18 734	43 181
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période			4 187 898
Parts rachetables émises			299 573
Parts rachetables émises au réinvestissement			37 214
Parts rachetables rachetées			(817 870)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période			43 181 084

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

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

Période terminée le
30 juin 2020

Bénéfices
non-répartis

Capital

Total

(en milliers de dollars)

Capitaux propres au début de la période	24 529	21 532	46 061
Total du résultat global pour la période	3 377	—	3 377
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	4 036	4 036
Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables	—	434	434
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(3 771)	(3 771)
Total opérations sur les parts rachetables	—	699	699
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	438	—	438
Total distributions effectuées au profit des investisseur	438	—	438
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour la période	2 939	699	3 638
Capitaux propres à la fin de la période	27 468	22 231	49 699
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période			3 961 839
Parts rachetables émises			334 443
Parts rachetables émises au réinvestissement			36 186
Parts rachetables rachetées			(316 472)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période			4 015 996

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

<i>Périodes terminées les</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêt aux fins de distribution	585	569
Autres revenus	7	3
Autres variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	(200)	975
Variation survenue dans la plus-value/moins value nette latente des placements	(2 205)	1 994
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	-	(1)
Total revenus	(1 813)	3 540
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	44	44
Honoraires du gestionnaire de fonds d'investissement	54	53
Honoraires du fiduciaire	79	60
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	8	6
Total charges	185	163
Total du résultat global pour la période	(1 998)	3 377
Total du résultat global pour la période par part (note 2)	(0,51)	0,87

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

<i>Périodes terminées les</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour la période	(1 998)	3 377
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	200	(975)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	2 205	(1 994)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	-	(1)
Achats de placements	(135 158)	(163 477)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	141 399	163 159
Amortissement	(3)	(1)
Intérêt à recevoir	59	(48)
Autres actifs à recevoir	(7)	(3)
Charges à payer	79	16
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	6 776	55
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions	(13)	(4)
Produit de l'émission de parts rachetables	3 615	4 012
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(10 116)	(3 770)
Entrées (sortie) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(6 514)	238
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	-	(1)
Augmentation (diminution) nette de la période Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	262	293
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	247	75
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	509	367
Intérêts reçus	644	521

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (3,4 %)			
Bons du Trésor - Provinces (0,7 %)			
<i>Province de l'Alberta</i>			
0,18 %, échéant le 9 July 2021	295 000	294 953	294 953
Acceptations bancaires (2,7 %)			
Banque de Nouvelle-Écosse			
2,98 %, échéant le 30 June 2017	380 000	379 939	379 876
Banque Toronto-Dominion			
0,17 %, échéant le 30 July 2021	775 000	774 876	774 876
		1 154 815	1 154 752
Total marché monétaire		1 449 768	1 449 705
Obligations et débetures (96,8 %)			
Émises et garanties par le gouvernement du Canada (16,3 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
Taux variable, échéant le 21 juillet 2030	69 000	70 534	69 585
Gouvernement du Canada			
1,00 %, échéant le 1er septembre 2022	51 000	51 725	51 420
0,25 %, échéant le 1er août 2023	2 305 000	2 293 792	2 293 279
2,50 %, échéant le 1er juin 2024	21 000	22 328	22 140
0,50 %, échéant le 1er septembre 2025	168 000	167 913	165 208
0,25 %, échéant le 1er mars 2026	28 000	27 079	27 035
1,50 %, échéant le 1er juin 2026	51 000	52 295	52 201
1,00 %, échéant le 1er juin 2027	102 000	101 362	101 290
4,00 %, échéant le 1er décembre 2031	115 033	169 328	168 243
5,75 %, échéant le 1er juin 2033	163 000	238 725	236 095
5,00 %, échéant le 1er juin 2037	75 000	112 814	109 706
2,00 %, échéant le 1er décembre 2041	302 453	388 138	418 934
0,50 %, échéant le 1er décembre 2050	617 940	632 979	679 013
2,00 %, échéant le 1er décembre 2051	659 000	662 488	674 647
Dream Industrial Real Estate Investment Trust			
2,06 %, échéant le 17 juin 2027	25 000	25 000	24 821
Fiducie du Canada pour l'habitation			
1,15 %, échéant le 15 décembre 2021	310 000	311 488	311 400
2,35 %, échéant le 15 juin 2027	550 000	593 812	580 037
2,65 %, échéant le 15 décembre 2028	750 000	830 923	806 001
Royal Office LP Finance			
5,21 %, échéant le 12 novembre 2032	197 414	229 559	242 978
		6 982 282	7 034 033
Émises et garanties par une province (31,5 %)			
55 School Board Trust			
5,90 %, échéant le 2 juin 2033	60 000	81 030	80 373
Banque de Nouvelle-Écosse			
1,40 %, échéant le 1er novembre 2027	155 000	154 369	149 942
Commissions Scolaires de l'Ontario			
5,80 %, échéant le 7 novembre 2028	37 933	41 133	44 483
5,07 %, échéant le 18 avril 2031	67 097	72 933	77 656
Enbridge Pipelines Inc.			
4,20 %, échéant le 12 mai 2051	7 000	6 998	7 275
Financement-Québec			
5,25 %, échéant le 1er juin 2034	380 000	504 398	502 499
Hydro-Québec			
0,00 %, échéant le 15 août 2032	335 000	268 950	258 907
5,00 %, échéant le 15 février 2050	185 000	257 150	271 889
Ontario Power Generation Inc.			
3,84 %, échéant le 22 juin 2048	270 000	284 755	291 599

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Province de la Colombie-Britannique			
2,55 %, échéant le 18 juin 2027	320 000	329 830	340 042
2,20 %, échéant le 18 juin 2030	267 000	282 592	273 622
1,55 %, échéant le 18 juin 2031	84 000	80 269	80 379
4,30 %, échéant le 18 juin 2042	103 000	132 829	133 483
2,80 %, échéant le 18 juin 2048	405 000	441 472	422 715
2,95 %, échéant le 18 juin 2050	207 000	243 704	221 715
Province de la Nouvelle-Écosse			
2,00 %, échéant le 1er septembre 2030	117 000	116 586	117 096
3,15 %, échéant le 1er décembre 2051	126 000	155 919	137 889
Province de la Saskatchewan			
2,65 %, échéant le 2 juin 2027	206 000	206 358	219 300
2,20 %, échéant le 2 juin 2030	79 000	84 291	80 558
3,10 %, échéant le 2 juin 2050	216 000	253 895	234 822
Province de l'Alberta			
1,65 %, échéant le 1er juin 2031	6 000	5 978	5 742
3,30 %, échéant le 1er décembre 2046	675 000	747 732	744 933
3,05 %, échéant le 1er décembre 2048	204 000	227 147	216 077
3,10 %, échéant le 1er juin 2050	115 000	132 924	122 607
Province de l'Ontario			
1,85 %, échéant le 1er février 2027	343 000	359 611	350 948
2,90 %, échéant le 2 juin 2028	520 000	573 730	561 978
6,50 %, échéant le 8 mars 2029	340 000	453 334	454 005
2,70 %, échéant le 2 juin 2029	571 000	629 346	607 925
2,05 %, échéant le 2 juin 2030	205 000	214 433	206 491
5,85 %, échéant le 8 mars 2033	569 000	778 752	779 976
4,70 %, échéant le 2 juin 2037	623 000	792 737	810 581
3,50 %, échéant le 2 juin 2043	272 000	296 824	314 359
3,45 %, échéant le 2 juin 2045	52 000	61 654	59 690
2,80 %, échéant le 2 juin 2048	255 000	261 895	262 607
2,65 %, échéant le 2 décembre 2050	331 000	324 507	329 630
1,90 %, échéant le 2 décembre 2051	541 000	451 327	454 452
Province de Québec			
8,50 %, échéant le 1er avril 2026	55 000	73 861	73 101
1,85 %, échéant le 13 février 2027	70 000	71 478	71 813
6,00 %, échéant le 1er octobre 2029	160 000	210 653	210 802
1,90 %, échéant le 1er septembre 2030	1 232 000	1 258 643	1 228 476
2,10 %, échéant le 27 mai 2031	14 000	13 955	14 150
6,25 %, échéant le 1er juin 2032	381 000	558 752	533 074
5,00 %, échéant le 1er décembre 2041	76 000	103 580	106 319
3,10 %, échéant le 1er décembre 2051	392 000	410 487	430 676
Province de Terre-Neuve			
3,70 %, échéant le 17 octobre 2048	40 000	49 158	45 191
2,65 %, échéant le 17 octobre 2050	58 000	56 804	53 761
Province du Manitoba			
4,65 %, échéant le 5 mars 2040	15 000	21 375	19 713
3,20 %, échéant le 5 mars 2050	73 000	87 539	80 334
Province du Nouveau-Brunswick			
4,55 %, échéant le 26 mars 2037	17 000	23 212	21 565
4,80 %, échéant le 3 juin 2041	43 000	59 392	57 650
3,55 %, échéant le 3 juin 2043	32 000	39 811	36 826
3,05 %, échéant le 14 août 2050	118 000	143 773	125 255
TCHC Issuer Trust			
4,88 %, échéant le 11 mai 2037	215 000	249 230	272 493
		<u>13 743 095</u>	<u>13 609 444</u>
Municipalités et octroyées (13,6 %)			
Algonquin Power & Utilities Corp.			
2,85 %, échéant le 15 juillet 2031	85 000	84 993	85 756
Brock University			
3,03 %, échéant le 17 mai 2060	65 000	65 141	57 759

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Carleton University 3,26 %, échéant le 5 juillet 2061	30 000	30 000	29 970
Inter Pipeline Ltd. 4,23 %, échéant le 1er juin 2027	35 000	38 635	38 311
John Deere Financial Inc. 1,63 %, échéant le 9 avril 2026	120 000	120 093	119 777
Municipalité de Saint-Anselme 2,30 %, échéant le 16 avril 2024	145 000	142 854	148 857
Municipalité de Saint-Félix-de-Valois 1,90 %, échéant le 25 avril 2022	110 000	108 482	110 913
Municipalité du Village de Val-David 1,90 %, échéant le 26 avril 2022	185 000	182 577	186 443
Municipalité régionale comté de La Vallée-du-Richelieu 1,75 %, échéant le 28 avril 2025	55 000	54 935	55 319
Municipalité régionale de comté de Montmagny 1,90 %, échéant le 18 avril 2022	158 000	156 256	159 548
Queen's University 2,89 %, échéant le 27 avril 2060	70 000	70 000	64 352
Régie d'aqueduc intermunicipale des Moulins 0,75 %, échéant le 9 septembre 2022	35 000	34 837	35 022
0,85 %, échéant le 9 septembre 2023	25 000	24 816	24 962
1,00 %, échéant le 9 septembre 2025	115 000	112 997	112 635
Régie d'assainissement des eaux du Grand Joliette 0,75 %, échéant le 1er septembre 2021	60 000	59 933	60 028
0,95 %, échéant le 1er septembre 2023	25 000	24 922	25 059
1,05 %, échéant le 1er septembre 2024	49 000	48 705	49 003
1,10 %, échéant le 1er septembre 2025	80 000	79 190	77 480
Regie de l'Eau de l'Île Perrot 1,15 %, échéant le 17 juin 2024	61 000	60 553	60 604
1,30 %, échéant le 17 juin 2025	45 000	44 644	44 424
Régie intermunicipale de gestion des déchets de la Mauricie 2,10 %, échéant le 29 août 2021	135 000	135 580	135 388
1,30 %, échéant le 26 mai 2025	125 000	123 165	123 038
Régie intermunicipale de l'énergie Gaspésie-Iles-de-la-Madeleine 1,05 %, échéant le 30 septembre 2025	75 000	74 403	73 555
Régie intermunicipale du centre de valorisation des matières résiduelles du Haut 0,75 %, échéant le 11 février 2026	65 000	63 640	62 554
Regie Intermunicipale Gestion Installations Sportives Beauharnois-Chateauguay 0,95 %, échéant le 23 juin 2022	77 000	76 792	77 238
1,85 %, échéant le 28 avril 2025	120 000	118 937	122 020
Régie régionale de gestion des matières résiduelles de Portneuf 0,95 %, échéant le 30 septembre 2025	100 000	98 742	97 662
Reseau de Transport Metropolitain 2,35 %, échéant le 7 novembre 2024	75 000	78 420	77 145
Société de transport de l'Outaouais 1,35 %, échéant le 8 avril 2026	35 000	34 550	34 554
Société de transport de Sherbrooke 0,85 %, échéant le 3 février 2026	25 000	24 588	24 179
Societe de Transport Trois-Rivieres 1,30 %, échéant le 11 juin 2025	135 000	133 715	133 664

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Université de Windsor 2,79 %, échéant le 15 septembre 2060	65 000	65 000	57 501
Université de York 6,48 %, échéant le 7 mars 2042	130 000	196 923	193 737
3,39 %, échéant le 1er avril 2060	65 000	65 789	65 221
Ville de Beauharnois 2,25 %, échéant le 8 avril 2024	30 000	29 464	30 768
Ville de Bécancour 1,00 %, échéant le 8 décembre 2025	65 000	64 121	63 575
Ville de Beloeil 1,85 %, échéant le 9 mai 2022	170 000	167 846	171 445
Ville de Blainville 2,35 %, échéant le 26 septembre 2021	135 000	135 784	135 540
Ville de Chambly 2,90 %, échéant le 18 décembre 2023	290 000	287 666	301 890
Ville de Gaspé 2,60 %, échéant le 20 février 2023	100 000	98 553	102 550
Ville de Gatineau 1,90 %, échéant le 11 septembre 2021	20 000	20 062	20 060
3,30 %, échéant le 2 décembre 2024	150 000	154 594	159 540
Ville de Granby 2,25 %, échéant le 21 mai 2024	125 000	123 308	128 350
Ville de La Prairie 2,10 %, échéant le 7 septembre 2021	30 000	30 334	30 084
Ville de La Tuque 3,30 %, échéant le 30 septembre 2024	75 000	78 336	79 560
Ville de Lévis 1,85 %, échéant le 4 septembre 2021	165 000	165 615	165 380
2,60 %, échéant le 5 mars 2024	180 000	177 678	187 128
Ville de Otterburn Park Canada 2,70 %, échéant le 2 octobre 2022	80 000	81 381	81 704
Ville de Saguenay 3,90 %, échéant le 16 octobre 2023	30 000	32 500	31 917
2,05 %, échéant le 15 avril 2025	95 000	94 595	96 957
Ville de Saint-Bruno 3,15 %, échéant le 9 septembre 2024	120 000	120 288	126 600
Ville de Sainte-Adèle 1,80 %, échéant le 2 mai 2022	145 000	141 489	146 146
Ville de Saint-Félicien 2,50 %, échéant le 27 février 2023	175 000	172 412	179 602
Ville de Thetford Mines 2,95 %, échéant le 4 décembre 2023	220 000	218 768	230 186
Ville de Toronto 1,60 %, échéant le 2 décembre 2030	125 000	125 837	120 212
2,60 %, échéant le 24 septembre 2039	115 000	114 753	114 369
3,20 %, échéant le 1er août 2048	44 000	43 890	47 084
Ville de Trois-Rivières 1,85 %, échéant le 20 avril 2022	75 000	73 958	75 638
Ville de Val-des-Sources 1,40 %, échéant le 6 mai 2026	65 000	64 262	63 791
Ville d'Ottawa 3,25 %, échéant le 10 novembre 2047	75 000	82 228	81 056
2,50 %, échéant le 11 mai 2051	75 000	74 599	69 826
		5 809 128	5 864 636
Sociétés (34,0 %)			
407 International Inc. 3,14 %, échéant le 6 mars 2030	18 000	19 735	19 305
3,83 %, échéant le 11 mai 2046	48 000	58 477	52 633

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
3,67 %, échéant le 8 mars 2049	14 000	16 194	15 063
2,84 %, échéant le 7 mars 2050	68 000	66 334	62 876
Aéroports de Montréal			
6,61 %, échéant le 11 octobre 2033	193 232	256 313	244 282
3,03 %, échéant le 21 avril 2050	54 000	58 304	52 356
3,44 %, échéant le 26 avril 2051	9 000	9 000	9 422
Allied Properties Real Estate Investment Trust			
1,73 %, échéant le 12 février 2026	80 000	78 858	78 702
ARC Resources Ltd.			
2,35 %, échéant le 10 mars 2026	60 000	60 000	60 305
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
6,45 %, échéant le 3 décembre 2027	35 000	45 988	44 029
2,73 %, échéant le 3 avril 2029	60 000	65 006	62 572
7,05 %, échéant le 12 juin 2030	63 000	89 479	85 398
5,63 %, échéant le 7 juin 2040	24 000	34 704	32 460
Bank of Montreal			
Taux variable, échéant le 26 octobre 2025	74 000	74 000	77 907
1,76 %, échéant le 10 mars 2026	220 000	221 390	221 012
1,55 %, échéant le 28 mai 2026	90 000	90 000	89 400
Bank of Nova Scotia/The			
Taux variable, échéant le 27 juillet 2081	34 000	34 000	33 974
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
2,30 %, échéant le 11 juillet 2022	49 000	48 139	49 947
3,29 %, échéant le 15 janvier 2024	174 000	176 227	183 569
1,96 %, échéant le 21 avril 2031	5 000	4 998	4 991
Banque de Montréal			
2,89 %, échéant le 20 juin 2023	160 000	168 695	166 572
2,85 %, échéant le 6 mars 2024	235 000	238 476	245 673
2,28 %, échéant le 29 juillet 2024	485 000	483 512	500 095
Banque de Nouvelle-Écosse			
2,36 %, échéant le 8 novembre 2022	210 000	213 058	215 039
2,38 %, échéant le 1er mai 2023	88 000	88 562	90 358
2,49 %, échéant le 23 septembre 2024	101 000	100 854	104 818
2,16 %, échéant le 3 février 2025	67 000	66 534	68 835
3,10 %, échéant le 2 février 2028	85 000	92 197	91 790
Banque HSBC Canada			
3,25 %, échéant le 15 septembre 2023	355 000	378 594	372 129
Banque Laurentienne du Canada			
1,60 %, échéant le 6 mai 2026	115 000	115 000	115 148
Banque Nationale du Canada			
2,98 %, échéant le 4 mars 2024	20 000	20 590	20 975
2,55 %, échéant le 12 juillet 2024	72 000	71 968	74 793
2,58 %, échéant le 3 février 2025	10 000	10 000	10 418
1,53 %, échéant le 15 juin 2026	97 000	97 000	96 233
Banque Royale du Canada			
Taux variable, échéant le 26 juillet 2021	337 000	337 842	337 101
3,30 %, échéant le 26 septembre 2023	220 000	221 367	231 136
2,61 %, échéant le 1er novembre 2024	538 000	543 996	560 647
Taux variable, échéant le 30 juin 2025	29 000	29 920	29 402
2,33 %, échéant le 28 janvier 2027	21 000	21 040	21 560
Taux variable, échéant le 23 décembre 2029	42 000	44 636	43 830
Taux variable, échéant le 24 novembre 2080	53 000	53 000	56 325
Taux variable, échéant le 24 février 2081	97 000	97 000	100 699
Banque Toronto-Dominion			
2,85 %, échéant le 8 mars 2024	24 000	24 632	25 105
3,23 %, échéant le 24 juillet 2024	330 000	353 201	351 314
2,50 %, échéant le 2 décembre 2024	244 000	247 211	253 611
1,13 %, échéant le 9 décembre 2025	6 000	6 000	5 884

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Taux variable, échéant le 4 mars 2026	25 000	29 310	28 310
1,89 %, échéant le 8 mars 2028	53 000	53 000	52 712
Taux variable, échéant le 22 avril 2030	88 000	94 714	92 588
3,06 %, échéant le 26 janvier 2032	33 000	35 731	34 727
BCI QuadReal Realty			
1,75 %, échéant le 24 juillet 2030	120 000	118 427	114 476
Bell Canada			
3,35 %, échéant le 12 mars 2025	132 000	142 459	140 167
1,65 %, échéant le 16 août 2027	5 000	5 000	4 851
3,60 %, échéant le 29 septembre 2027	61 000	67 746	65 811
2,20 %, échéant le 29 mai 2028	46 000	45 943	45 795
3,00 %, échéant le 17 mars 2031	200 000	200 928	203 013
4,35 %, échéant le 18 décembre 2045	10 000	9 554	10 681
4,45 %, échéant le 27 février 2047	23 000	24 944	24 947
Brookfield Renewable Energy Partners ULC			
3,38 %, échéant le 15 janvier 2030	155 000	157 142	166 013
Calloway Real Estate Investment Trust			
3,99 %, échéant le 30 mai 2023	70 000	71 168	73 648
Canadian Imperial Bank of Commerce			
2,43 %, échéant le 9 juin 2023	155 000	155 792	159 484
2,35 %, échéant le 28 août 2024	245 000	244 643	253 025
2,00 %, échéant le 17 avril 2025	263 000	262 800	268 341
Capital City Link GP			
4,39 %, échéant le 31 mars 2046	27 650	32 807	30 689
Cenovus Energy Inc.			
3,55 %, échéant le 12 mars 2025	24 000	25 193	25 329
3,60 %, échéant le 10 mars 2027	20 000	19 994	21 084
3,50 %, échéant le 7 février 2028	13 000	13 907	13 580
Choice Properties Reit			
3,55 %, échéant le 10 janvier 2025	105 000	106 255	111 726
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada			
3,00 %, échéant le 8 février 2029	175 000	192 880	184 537
CPPIB Capital Inc.			
3,00 %, échéant le 15 juin 2028	424 000	455 722	463 573
Empire Vie Assurance			
Taux variable, échéant le 15 mars 2023	47 000	47 044	49 010
Enbridge Gas Distribution Inc.			
3,31 %, échéant le 11 septembre 2025	103 000	104 846	110 647
2,90 %, échéant le 1er avril 2030	22 000	23 541	23 062
4,00 %, échéant le 22 août 2044	61 000	70 260	68 336
3,01 %, échéant le 9 août 2049	4 000	3 913	3 823
3,65 %, échéant le 1er avril 2050	34 000	35 952	36 489
Enbridge Inc.			
Taux variable, échéant le 27 septembre 2077	107 000	101 825	112 158
Enbridge Pipelines Inc.			
4,55 %, échéant le 29 septembre 2045	11 000	13 152	11 977
4,13 %, échéant le 9 août 2046	10 000	10 990	10 250
4,33 %, échéant le 22 février 2049	74 000	75 657	78 383
Fédération des caisses Desjardins			
Taux variable, échéant le 28 mai 2031	21 000	21 000	20 926
Fiducie du Canada pour l'habitation			
2,10 %, échéant le 15 septembre 2029	595 000	653 544	614 888
Financière Sun Life Inc.			
3,60 %, échéant le 30 juin 2081	41 000	41 000	41 102
First Capital Real Estate Investment Trust			
3,45 %, échéant le 1er mars 2028	36 000	38 361	37 079
First Capital Realty Inc.			
4,79 %, échéant le 30 août 2024	11 000	12 060	11 972

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
4,32 %, échéant le 31 juillet 2025	117 000	123 565	126 468
3,46 %, échéant le 22 janvier 2027	6 000	6 418	6 243
First Nations Finance Authority			
1,71 %, échéant le 16 juin 2030	125 000	125 000	121 728
Fonds de placement immobilier RioCan			
1,97 %, échéant le 15 juin 2026	24 000	23 981	23 686
2,36 %, échéant le 10 mars 2027	53 000	52 484	52 786
FortisBC Energy Inc.			
2,54 %, échéant le 13 juillet 2050	205 000	198 691	179 795
Hydro One Inc.			
1,69 %, échéant le 16 janvier 2031	100 000	97 638	94 070
4,59 %, échéant le 9 octobre 2043	111 000	128 399	135 348
2,71 %, échéant le 28 février 2050	160 000	156 534	145 441
iA Financial Corp Inc.			
3,07 %, échéant le 24 septembre 2031	35 000	35 000	36 810
Intact Corporation Financière			
3,69 %, échéant le 24 mars 2025	61 000	61 683	65 742
2,85 %, échéant le 7 juin 2027	80 000	81 075	83 822
2,18 %, échéant le 18 mai 2028	18 000	18 000	18 080
6,40 %, échéant le 23 novembre 2039	23 000	34 256	32 323
Ivanhoe Cambridge II Inc.			
2,30 %, échéant le 12 décembre 2024	195 000	195 000	201 462
Lower Mattagami Energy LP			
2,43 %, échéant le 14 mai 2031	145 000	145 000	146 542
McGill University Health Centre			
5,36 %, échéant le 31 décembre 2043	185 000	263 512	256 528
Metro Inc.			
3,41 %, échéant le 28 février 2050	180 000	180 537	168 775
NAV Canada			
0,94 %, échéant le 9 février 2026	19 000	19 000	18 507
3,29 %, échéant le 30 mars 2048	11 000	11 186	11 457
3,21 %, échéant le 29 septembre 2050	23 000	23 272	23 652
2,92 %, échéant le 29 septembre 2051	9 000	9 785	8 742
Northern Courier Pipeline LP			
3,37 %, échéant le 30 juin 2042	50 211	50 211	51 127
Northwestern Hydro Acquisition Co II LP			
3,88 %, échéant le 31 décembre 2036	62 000	63 352	65 581
Ottawa Macdonald-Cartier Aéroport International			
6,97 %, échéant le 25 mai 2032	195	203	242
Pembina Pipeline Corporation			
4,81 %, échéant le 25 mars 2044	5 000	5 473	5 334
4,67 %, échéant le 28 mai 2050	3 000	3 288	3 161
Régie de gestion des matières résiduelles Manicouagan			
2,00 %, échéant le 10 février 2025	110 000	108 757	112 167
1,15 %, échéant le 2 février 2026	65 000	64 877	63 732
Regie Intermunicipale de La Arena			
Regional De La Riviere du Nord			
3,00 %, échéant le 3 février 2026	25 000	27 163	26 466
Regie Intermunicipale du Centre Multisports Regional			
3,05 %, échéant le 4 février 2026	35 000	37 964	36 998
Regie Intermunicipale du Parc du Domaine Vert			
2,00 %, échéant le 19 novembre 2021	79 000	78 554	79 387
2,15 %, échéant le 19 novembre 2024	55 000	54 037	56 204
Réseau de transport de Longueuil			
2,05 %, échéant le 17 décembre 2023	120 000	118 692	122 340
Reseau de Transport Metropolitain			

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
2,25 %, échéant le 7 novembre 2023 Rogers Communications Inc.	105 000	104 280	107 394
3,65 %, échéant le 31 mars 2027 Sea To Sky Highway Investment LP	313 000	337 545	335 199
2,63 %, échéant le 31 août 2030 Shaw Communications Inc.	21 861	21 887	22 211
3,30 %, échéant le 10 décembre 2029	21 000	20 903	21 842
6,75 %, échéant le 9 novembre 2039	8 000	11 216	10 665
4,25 %, échéant le 9 décembre 2049 Sinai Health System/Canada	9 000	9 142	9 120
3,21 %, échéant le 8 avril 2060 Smart Real Estate Investment Trust	105 000	105 620	104 790
1,74 %, échéant le 16 décembre 2025 Société canadienne des postes	37 000	37 000	36 423
4,36 %, échéant le 16 juillet 2040 Société de transport de Sherbrooke	100 000	124 607	130 023
2,40 %, échéant le 27 mars 2024 Société de Transport du Saguenay	95 000	93 984	97 755
2,30 %, échéant le 4 juin 2024 Société Financière Manuvie	125 000	125 408	128 325
1,50 %, échéant le 25 juin 2025 Taux variable, échéant le 13 mai 2035	115 000	115 785	115 317
Taux variable, échéant le 19 juin 2081 Suncor Énergie Inc.	10 000	10 215	10 139
5,00 %, échéant le 9 avril 2030 TELUS Corp.	91 000	90 908	90 590
2,85 %, échéant le 13 novembre 2031	96 000	112 859	112 288
5,15 %, échéant le 26 novembre 2043	72 000	71 821	71 781
4,85 %, échéant le 5 avril 2044	61 000	72 409	71 073
4,10 %, échéant le 5 avril 2051 Toronto Hydro Corp.	160 000	187 071	179 641
2,43 %, échéant le 11 décembre 2029	2 000	1 989	2 030
3,31 %, échéant le 1er juin 2061 TransCanada Pipelines Ltd.	300 000	304 761	308 266
3,80 %, échéant le 5 avril 2027	70 000	70 000	72 451
2,97 %, échéant le 9 juin 2031	59 000	64 118	63 972
4,34 %, échéant le 15 octobre 2049 Transcanada Trust	35 000	34 988	35 133
Taux variable, échéant le 18 mai 2027 Université d'Ottawa	49 000	54 794	50 991
3,26 %, échéant le 12 octobre 2056 Université McMaster	87 000	83 191	89 863
3,41 %, échéant le 17 juin 2071 Vancouver Airport Authority	85 000	89 862	85 341
1,76 %, échéant le 20 septembre 2030	65 000	65 000	66 367
3,86 %, échéant le 10 novembre 2045	13 000	12 273	12 434
3,66 %, échéant le 23 novembre 2048	9 000	11 054	10 013
2,87 %, échéant le 18 octobre 2049 Volkswagen Credit Canada Inc.	32 000	38 229	34 726
1,50 %, échéant le 23 septembre 2025	31 000	32 407	29 263
	115 000	114 667	114 299
		14 683 815	14 699 373
Obligations étrangères (1,4 %)			
Banque Asiatique de Développement			
0,75 %, échéant le 10 février 2026	40 000	39 994	39 197
1,50 %, échéant le 4 mai 2028	80 000	79 514	79 707
Banque Interaméricaine de Développement			
0,75 %, échéant le 15 octobre 2025	80 000	79 932	78 583
European Investment Bank			

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
1,00 %, échéant le 28 janvier 2028	80 000	79 984	77 413
International Bank for Reconstruction & Development			
1,90 %, échéant le 16 janvier 2025	70 000	69 927	72 237
0,63 %, échéant le 14 janvier 2026	140 000	139 650	136 633
Verizon Communications Inc.			
2,38 %, échéant le 22 mars 2028	120 000	120 228	120 918
		<u>609 229</u>	<u>604 688</u>
Total des obligations et débentures		<u>41 827 549</u>	<u>41 812 174</u>
Total des placements (100,2 %)		<u>43 277 317*</u>	<u>43 261 879</u>
Trésorie et autres éléments des capitaux propres (-0,2 %)			<u>(80 795)</u>
Capitaux propres (100 %)			<u>43 181 084</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2020 est de 49 375 425 \$

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres	
	30 juin 2021	31 décembre 2020
	%	%
Grade d'investissement - AAA	26,2	18,6
Grade d'investissement - AA	18,0	21,0
Grade d'investissement - A	31,9	38,1
Grade d'investissement - BBB	11,2	10,7
Non cotés	12,9	12,2
	100,2	100,6

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

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Moins d'un an	3 651 444	3 985 061
De 1 à 3 ans	6 273 897	5 751 223
De 3 à 5 ans	7 086 739	11 925 158
de 5 à 10 ans	11 135 645	12 852 666
Plus de 10 ans	15 114 154	17 050 802
	43 261 879	51 564 910

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

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25% toutes choses étant égales par ailleurs, les capitaux propres et les résultats du fonds auraient variés de 916 722 \$ (1 098 508 \$ au 31 décembre 2020).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	Impact sur les capitaux propres et les résultats	Pourcentage des capitaux propres	Impact sur les capitaux propres et les résultats	Pourcentage des capitaux propres
	\$	%	\$	%
Indice FTSE Canada Univers obligataire (100%)	± 4 257 655	± 9,9	± –	± –

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	30 juin 2021	31 décembre 2020
	%	%
Obligations corporatives	34,0	36,8
Obligations étrangères	1,4	0,3
Obligations fédérales	16,3	10,3
Obligations municipales	13,6	13,2
Obligations provinciales	31,5	38,0
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments des capitaux propres	3,2	1,4

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	1 449 705	–	1 449 705
Obligations et débetures	4 999 211	36 812 963	–	41 812 174
Total des placements	4 999 211	38 262 668	–	43 261 879

Au cours de la période terminée le 30 juin 2021, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

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.

FONDS DE PLACEMENT ÉQUILIBRÉ DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

<i>Aux</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	411 038	364 515
Trésorerie	2 950	1 431
Souscriptions à recevoir	457	882
Produit de la vente de placements à recevoir	773	635
Intérêts à recevoir	534	565
Dividendes à recevoir	361	343
Autres actifs à recevoir	108	–
Total actifs	416 221	368 371
Passifs		
Passifs courants		
Distributions à payer	4	63
Parts rachetées à payer	212	289
Placements à payer	2 634	876
Charges à payer	1 862	1 220
Total passifs	4 712	2 448
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	142 913	119 848
Capital	268 596	246 075
Total capitaux propres	411 509	365 923
Total passif et capitaux propres	416 221	368 371
Total capitaux propres par part	18,20	17,16

Le gestionnaire du fonds :

Corporation de services du Barreau du Québec

Diane Bélanger, administratrice

Gérard Desjardins, administrateur

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

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

<i>Période terminée le 30 juin 2021</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de la période	119 848	246 075	365 923
Total du résultat global pour la période	25 325	—	25 325
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	33 538	33 538
Produit tiré du réinvestis- sment des distribu- tions des parts rachetables	—	2 253	2 253
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(13 270)	(13 270)
Total opérations sur les parts rachetables	—	22 521	22 521
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	2 260	—	2 260
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	2 260	—	2 260
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour la période	23 065	22 521	45 586
Capitaux propres à la fin de la période	142 913	268 596	411 509
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période			21 323 391
Parts rachetables émises			1 912 727
Parts rachetables émises au réinvestissement			126 372
Parts rachetables rachetées			(756 380)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période			22 606 110

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

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

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

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

<i>Périodes terminées les</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Revenus		
Revenu d'intérêt aux fins de distribution	1 502	1 433
Revenus de dividendes	2 638	1 858
Revenus sur fonds communs de placements	–	315
Autres revenus	108	118
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	9 365	18 153
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(57)	138
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	13 825	(32 821)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(1)	1
Total revenus	27 380	(10 805)
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	660	215
Honoraires du gestionnaire de fonds d'investissement	434	261
Honoraires du fiduciaire	665	188
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	60	46
Retenues d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	199	79
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	37	38
Total charges	2 055	827
Total du résultat global pour la période	25 325	(11 632)
Total du résultat global pour la période par part (note 2)	1,15	(0,58)

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

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

<i>Périodes terminées les</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour la période	25 325	(11 632)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(9 365)	(18 153)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	57	(138)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(13 825)	32 821
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	1	(1)
Achats de placements	(319 413)	(470 494)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	297 707	465 840
Amortissement	(7)	(1)
Intérêts à recevoir	31	(99)
Dividendes à recevoir	(18)	(22)
Autres actifs à recevoir	(108)	(118)
Charges à payer	642	(66)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(18 973)	(2 063)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction	(66)	(9)
Produit de l'émission de parts rachetables	33 963	15 061
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(13 347)	(12 328)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	20 550	2 724
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(57)	138
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	(1)	1
Augmentation (diminution) nette de la période	1 577	661
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	1 431	387
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	2 950	1 187
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	1 533	1 334
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts	2 421	1 757

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (1,4 %)			
Bons du Trésor - Canada (0,4 %)			
Banque Royale du Canada			
3,84 %, échéant le 29 June 2021	90 000	109 035	110 647
0,03 %, échéant le 7 July 2021	225 000	271 142	276 697
0,02 %, échéant le 21 July 2021	280 000	341 191	344 337
Gouvernement du Canada			
0,24 %, échéant le 5 August 2021	725 000	724 882	724 813
		<u>1 446 250</u>	<u>1 456 494</u>
Acceptations bancaires (1,0 %)			
Banque de Nouvelle-Écosse			
2,98 %, échéant le 30 June 2017	1 890 000	1 889 713	1 889 383
Banque Royale du Canada			
0,02 %, échéant le 14 July 2017	45 000	54 446	55 340
Banque Toronto-Dominion			
0,17 %, échéant le 30 July 2021	2 235 000	2 234 642	2 234 642
		<u>4 178 801</u>	<u>4 179 365</u>
Total du marché monétaire		<u>5 625 051</u>	<u>5 635 859</u>
Obligations et débetures (28,7 %)			
Émises et garanties par le gouvernement du Canada (4,7 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
Taux variable, échéant le 21 juillet 2030	276 000	280 465	278 339
Gouvernement du Canada			
1,00 %, échéant le 1er septembre 2022	96 000	97 366	96 791
0,25 %, échéant le 1er août 2023	6 535 000	6 503 219	6 501 770
0,25 %, échéant le 1er mars 2026	97 000	94 114	93 657
2,00 %, échéant le 1er juin 2028	95 000	100 694	99 989
4,00 %, échéant le 1er décembre 2031	306 754	451 542	448 648
5,75 %, échéant le 1er juin 2033	407 000	596 080	589 513
5,00 %, échéant le 1er juin 2037	201 000	300 134	294 011
2,00 %, échéant le 1er décembre 2041	819 143	1 046 089	1 134 612
3,50 %, échéant le 1er décembre 2045	81 000	109 415	107 207
2,75 %, échéant le 1er décembre 2048	120 000	157 468	142 472
0,50 %, échéant le 1er décembre 2050	1 589 606	1 629 045	1 746 710
2,00 %, échéant le 1er décembre 2051	2 180 000	2 196 723	2 231 762
Dream Industrial Real Estate Investment Trust			
2,06 %, échéant le 17 juin 2027	74 000	74 000	73 471
Fiducie du Canada pour l'habitation			
1,15 %, échéant le 15 décembre 2021	810 000	813 897	813 659
2,35 %, échéant le 15 juin 2027	1 720 000	1 854 684	1 813 933
2,65 %, échéant le 15 décembre 2028	2 270 000	2 511 536	2 439 496
Royal Office LP Finance			
5,21 %, échéant le 12 novembre 2032	435 360	505 776	535 841
		<u>19 322 247</u>	<u>19 441 881</u>
Émises et garanties par une province (10,0 %)			
55 School Board Trust			
5,90 %, échéant le 2 juin 2033	125 000	168 812	167 444
CBanque de Nouvelle-Écosse			
1,40 %, échéant le 1er novembre 2027	410 000	405 361	396 620
Commissions Scolaires de l'Ontario			
5,07 %, échéant le 18 avril 2031	148 587	161 511	171 969
Enbridge Pipelines Inc.			
4,20 %, échéant le 12 mai 2051	13 000	12 996	13 511

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Financement-Québec			
5,25 %, échéant le 1er juin 2034	1 480 000	1 950 876	1 957 102
Hydro-Québec			
0,00 %, échéant le 15 août 2032	765 000	614 169	591 235
5,00 %, échéant le 15 février 2050	500 000	695 000	734 834
Ontario Power Generation Inc.			
3,84 %, échéant le 22 juin 2048	740 000	775 400	799 199
Province de la Colombie-Britannique			
2,85 %, échéant le 18 juin 2025	214 000	233 575	228 943
2,55 %, échéant le 18 juin 2027	845 000	869 682	897 923
2,20 %, échéant le 18 juin 2030	634 000	672 933	649 723
4,30 %, échéant le 18 juin 2042	238 000	310 756	308 437
2,80 %, échéant le 18 juin 2048	1 095 000	1 186 904	1 142 895
2,95 %, échéant le 18 juin 2050	573 000	660 064	613 733
2,75 %, échéant le 18 juin 2052	211 000	211 878	217 563
Province de la Nouvelle-Écosse			
2,00 %, échéant le 1er septembre 2030	448 000	446 414	448 368
3,15 %, échéant le 1er décembre 2051	315 000	386 232	344 722
Province de la Saskatchewan			
2,65 %, échéant le 2 juin 2027	451 000	451 566	480 118
2,20 %, échéant le 2 juin 2030	211 000	225 123	215 161
2,15 %, échéant le 2 juin 2031	51 000	50 958	51 307
3,30 %, échéant le 2 juin 2048	2 000	2 063	2 253
3,10 %, échéant le 2 juin 2050	579 000	674 246	629 454
2,80 %, échéant le 2 décembre 2052	70 000	69 882	71 905
Province de l'Alberta			
2,55 %, échéant le 1er juin 2027	685 000	696 046	724 580
2,90 %, échéant le 1er décembre 2028	169 000	168 393	182 191
1,65 %, échéant le 1er juin 2031	180 000	179 354	172 257
3,30 %, échéant le 1er décembre 2046	1 713 000	1 904 533	1 890 474
3,05 %, échéant le 1er décembre 2048	379 000	415 361	401 438
3,10 %, échéant le 1er juin 2050	420 000	480 206	447 782
Province de l'Ontario			
1,85 %, échéant le 1er février 2027	885 000	926 292	905 507
2,60 %, échéant le 2 juin 2027	481 000	511 948	510 713
2,90 %, échéant le 2 juin 2028	1 405 000	1 549 509	1 518 421
6,50 %, échéant le 8 mars 2029	925 000	1 233 437	1 235 160
2,70 %, échéant le 2 juin 2029	1 528 000	1 679 944	1 626 813
2,05 %, échéant le 2 juin 2030	1 234 000	1 300 304	1 242 974
1,35 %, échéant le 2 décembre 2030	800 000	762 977	753 642
5,85 %, échéant le 8 mars 2033	1 135 000	1 574 321	1 555 840
4,70 %, échéant le 2 juin 2037	1 722 000	2 182 415	2 240 482
3,50 %, échéant le 2 juin 2043	558 000	607 738	644 898
3,45 %, échéant le 2 juin 2045	234 000	266 894	268 604
2,80 %, échéant le 2 juin 2048	1 408 000	1 440 835	1 450 005
2,65 %, échéant le 2 décembre 2050	683 000	668 359	680 173
1,90 %, échéant le 2 décembre 2051	1 926 000	1 614 005	1 617 884
Province de Québec			
3,00 %, échéant le 1er septembre 2023	550 000	581 687	578 878
8,50 %, échéant le 1er avril 2026	145 000	194 795	192 721
2,50 %, échéant le 1er septembre 2026	1 187 000	1 225 026	1 256 829
1,85 %, échéant le 13 février 2027	195 000	199 256	200 051
6,00 %, échéant le 1er octobre 2029	430 000	565 976	566 529
1,90 %, échéant le 1er septembre 2030	2 492 000	2 469 896	2 484 873
2,10 %, échéant le 27 mai 2031	43 000	42 861	43 459
6,25 %, échéant le 1er juin 2032	985 000	1 442 175	1 378 157
3,10 %, échéant le 1er décembre 2051	1 371 000	1 427 691	1 506 267
Province de Terre-Neuve			
3,70 %, échéant le 17 octobre 2048	97 000	119 209	109 589
2,65 %, échéant le 17 octobre 2050	129 000	126 214	119 573

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Province du Manitoba			
4,65 %, échéant le 5 mars 2040	31 000	44 175	40 741
3,20 %, échéant le 5 mars 2050	222 000	265 637	244 305
Province du Nouveau-Brunswick			
4,55 %, échéant le 26 mars 2037	36 000	49 155	45 668
4,80 %, échéant le 3 juin 2041	122 000	168 506	163 565
3,55 %, échéant le 3 juin 2043	69 000	85 843	79 405
3,05 %, échéant le 14 août 2050	297 000	358 217	315 260
TCHC Issuer Trust			
4,88 %, échéant le 11 mai 2037	465 000	540 638	589 344
		41 306 229	41 119 471
Municipalités et octroyées (3,8 %)			
Algonquin Power & Utilities Corp.			
2,85 %, échéant le 15 juillet 2031	230 000	229 982	232 045
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
1,54 %, échéant le 3 mai 2028	36 000	34 719	34 997
Brock University			
3,03 %, échéant le 17 mai 2060	145 000	145 000	128 846
Carleton University			
3,26 %, échéant le 5 juillet 2061	120 000	120 000	119 880
Inter Pipeline Ltd.			
4,23 %, échéant le 1er juin 2027	102 000	112 595	111 650
John Deere Financial Inc.			
1,63 %, échéant le 9 avril 2026	310 000	310 251	309 424
Municipalité de Lac-Beauport			
1,85 %, échéant le 16 mars 2024	75 000	74 850	76 478
Municipalité de Saint-Anselme			
2,30 %, échéant le 16 avril 2024	600 000	595 696	615 960
Municipalité de Saint-Félix-de-Valois			
1,90 %, échéant le 25 avril 2022	390 000	386 442	393 237
Municipalité de Saint-Honoré			
2,15 %, échéant le 1er avril 2025	210 000	209 499	215 649
Municipalité du Village de Val-David			
1,90 %, échéant le 26 avril 2022	415 000	410 281	418 237
Municipalité régionale comté de La Vallée-du-Richelieu			
1,75 %, échéant le 28 avril 2025	130 000	129 845	130 754
Municipalité régionale de comté de Montmagny			
1,90 %, échéant le 18 avril 2022	442 000	436 620	446 332
Queen's University			
2,89 %, échéant le 27 avril 2060	150 000	150 000	137 897
Régie d'aqueduc intermunicipale des Moulins			
0,75 %, échéant le 9 septembre 2022	60 000	59 720	60 038
0,85 %, échéant le 9 septembre 2023	85 000	84 375	84 871
1,00 %, échéant le 9 septembre 2025	235 000	230 906	230 168
Régie d'assainissement des eaux du Grand Joliette			
0,75 %, échéant le 1er septembre 2021	30 000	29 966	30 014
0,95 %, échéant le 1er septembre 2023	77 000	76 758	77 183
1,05 %, échéant le 1er septembre 2024	60 000	59 639	60 003
1,10 %, échéant le 1er septembre 2025	175 000	173 227	169 488
Régie de l'Eau de l'Île Perrot			
1,15 %, échéant le 17 juin 2024	40 000	39 707	39 740
1,30 %, échéant le 17 juin 2025	90 000	89 288	88 848
Régie intermunicipale de gestion des déchets de la Mauricie			
2,10 %, échéant le 29 août 2021	360 000	361 548	361 034
1,30 %, échéant le 26 mai 2025	285 000	280 816	280 526
Régie intermunicipale de l'énergie Gaspésie-Iles-de-la-Madeleine			
1,05 %, échéant le 30 septembre 2025	160 000	158 726	156 918
Régie intermunicipale du centre de valorisation des matières résiduelles du Haut			
0,75 %, échéant le 11 février 2026	145 000	141 967	139 545

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Regie Intermunicipale Gestion Installations Sportives Beauharnois-Chateauguay			
0,95 %, échéant le 23 juin 2022	155 000	154 582	155 480
1,85 %, échéant le 28 avril 2025	275 000	272 564	279 629
Régie régionale de gestion des matières résiduelles de Portneuf			
0,95 %, échéant le 30 septembre 2025	195 000	192 547	190 442
Réseau de transport de la Capitale			
3,35 %, échéant le 9 février 2022	105 000	107 656	106 575
Reseau de Transport Metropolitain			
2,35 %, échéant le 7 novembre 2024	170 000	177 752	174 862
Société de transport de l'Outaouais			
1,35 %, échéant le 8 avril 2026	90 000	88 842	88 854
Société de transport de Sherbrooke			
0,85 %, échéant le 3 février 2026	155 000	151 648	149 912
Societe de Transport Trois-Rivieres			
0,70 %, échéant le 7 juin 2023	100 000	99 900	99 683
1,30 %, échéant le 11 juin 2025	245 000	242 009	242 574
Université de Windsor			
2,79 %, échéant le 15 septembre 2060	130 000	130 000	115 001
Université de York			
6,48 %, échéant le 7 mars 2042	280 000	424 599	417 279
3,39 %, échéant le 1er avril 2060	135 000	135 000	135 459
Ville de Beauharnois			
2,25 %, échéant le 8 avril 2024	79 000	77 590	81 022
Ville de Bécancour			
1,00 %, échéant le 8 décembre 2025	150 000	147 972	146 711
Ville de Beloeil			
1,85 %, échéant le 9 mai 2022	455 000	447 602	458 868
Ville de Blainville			
2,35 %, échéant le 26 septembre 2021	353 000	355 051	354 412
Ville de Chambly			
2,90 %, échéant le 18 décembre 2023	550 000	545 572	572 550
Ville de Gaspé			
2,60 %, échéant le 20 février 2023	400 000	394 212	410 200
Ville de Gatineau			
1,90 %, échéant le 11 septembre 2021	480 000	481 493	481 428
3,30 %, échéant le 2 décembre 2024	355 000	365 874	377 578
Ville de Granby			
2,25 %, échéant le 21 mai 2024	145 000	143 037	148 886
Ville de La Prairie			
2,10 %, échéant le 7 septembre 2021	70 000	70 780	70 196
Ville de La Tuque			
1,20 %, échéant le 30 juin 2024	200 000	200 340	200 280
3,30 %, échéant le 30 septembre 2024	135 000	140 415	143 208
Ville de Lévis			
1,85 %, échéant le 4 septembre 2021	400 000	401 492	400 920
2,60 %, échéant le 5 mars 2024	500 000	493 550	519 800
Ville de Saguenay			
2,05 %, échéant le 15 avril 2025	325 000	324 169	331 695
Ville de Saint-Basile-Le-Grand			
0,65 %, échéant le 22 mars 2023	180 000	179 676	179 472
Ville de Saint-Bruno			
3,15 %, échéant le 9 septembre 2024	240 000	240 576	253 200
Ville de Saint-Constant			
2,70 %, échéant le 26 juin 2023	365 000	359 572	376 826
Ville de Sainte-Adèle			
1,80 %, échéant le 2 mai 2022	355 000	350 136	357 804
Ville de Sainte-Thérèse			
1,90 %, échéant le 17 juin 2022	150 000	148 592	151 545
2,10 %, échéant le 17 juin 2024	165 000	163 185	168 861

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Ville de Sorel-Tracy 2,00 %, échéant le 10 mars 2025	120 000	123 054	121 872
Ville de Thetford Mines 2,95 %, échéant le 4 décembre 2023	615 000	615 346	643 474
Ville de Toronto 1,60 %, échéant le 2 décembre 2030	305 000	306 744	293 318
2,60 %, échéant le 24 septembre 2039	305 000	303 864	303 325
3,20 %, échéant le 1er août 2048	95 000	94 763	101 659
Ville de Trois-Rivières 1,85 %, échéant le 20 avril 2022	125 000	123 262	126 062
Ville de Val-des-Sources 1,40 %, échéant le 6 mai 2026	180 000	177 957	176 652
Ville d'Ottawa 3,25 %, échéant le 10 novembre 2047	205 000	225 527	221 553
2,50 %, échéant le 11 mai 2051	210 000	208 876	195 512
		15 519 801	15 674 401
Sociétés (9,9 %)			
407 International Inc. 1,80 %, échéant le 22 mai 2025	39 000	38 987	39 772
3,14 %, échéant le 6 mars 2030	44 000	48 241	47 190
3,83 %, échéant le 11 mai 2046	110 000	133 683	120 617
3,67 %, échéant le 8 mars 2049	29 000	33 545	31 203
2,84 %, échéant le 7 mars 2050	177 000	172 162	163 664
Aéroports de Montréal 6,61 %, échéant le 11 octobre 2033	413 083	548 168	522 215
3,03 %, échéant le 21 avril 2050	175 000	184 142	169 671
3,44 %, échéant le 26 avril 2051	2 000	2 000	2 094
Allied Properties Real Estate Investment Trust 1,73 %, échéant le 12 février 2026	210 000	207 003	206 592
ARC Resources Ltd. 2,35 %, échéant le 10 mars 2026	133 000	133 000	133 677
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,45 %, échéant le 3 décembre 2027	95 000	124 823	119 507
2,73 %, échéant le 3 avril 2029	187 000	200 811	195 015
7,05 %, échéant le 12 juin 2030	129 000	183 570	174 862
5,63 %, échéant le 7 juin 2040	60 000	86 761	81 149
4,53 %, échéant le 2 décembre 2041	20 000	24 440	24 138
Bank of Montreal 2,37 %, échéant le 3 février 2025	494 000	508 860	511 041
Taux variable, échéant le 26 octobre 2025	164 000	164 000	172 659
1,76 %, échéant le 10 mars 2026	620 000	624 063	622 853
1,55 %, échéant le 28 mai 2026	272 000	272 000	270 187
Bank of Nova Scotia/The Taux variable, échéant le 27 juillet 2081	122 000	122 000	121 907
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,30 %, échéant le 11 juillet 2022	210 000	206 308	214 058
3,29 %, échéant le 15 janvier 2024	395 000	400 148	416 722
1,96 %, échéant le 21 avril 2031	67 000	66 978	66 885
Banque de Montréal 2,89 %, échéant le 20 juin 2023	475 000	500 339	494 511
2,85 %, échéant le 6 mars 2024	1 123 000	1 152 990	1 174 001
2,28 %, échéant le 29 juillet 2024	753 000	746 887	776 436
Banque de Nouvelle-Écosse 1,90 %, échéant le 2 décembre 2021	517 000	509 362	520 611
2,36 %, échéant le 8 novembre 2022	570 000	577 004	583 677
2,38 %, échéant le 1er mai 2023	622 000	626 207	638 663
2,49 %, échéant le 23 septembre 2024	235 000	234 661	243 883
2,16 %, échéant le 3 février 2025	224 000	223 062	230 133
3,10 %, échéant le 2 février 2028	375 000	406 299	404 957

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Banque HSBC Canada			
3,25 %, échéant le 15 septembre 2023	960 000	1 023 200	1 006 322
Banque Laurentienne du Canada			
1,60 %, échéant le 6 mai 2026	310 000	310 000	310 399
Banque Nationale du Canada			
1,96 %, échéant le 30 juin 2022	189 000	183 494	191 926
2,55 %, échéant le 12 juillet 2024	480 000	479 929	498 622
1,53 %, échéant le 15 juin 2026	196 000	195 935	194 451
Banque Royale du Canada			
Taux variable, échéant le 26 juillet 2021	777 000	778 943	777 233
3,30 %, échéant le 26 septembre 2023	430 000	431 480	451 767
2,35 %, échéant le 2 juillet 2024	336 000	336 000	347 265
2,61 %, échéant le 1er novembre 2024	745 000	754 926	776 361
1,94 %, échéant le 1er mai 2025	417 000	417 000	424 617
Taux variable, échéant le 30 juin 2025	60 000	61 903	60 833
2,33 %, échéant le 28 janvier 2027	6 000	6 009	6 160
Taux variable, échéant le 23 décembre 2029	97 000	103 089	101 226
Taux variable, échéant le 28 janvier 2033	208 000	208 000	200 652
Taux variable, échéant le 24 novembre 2080	224 000	229 850	238 053
Taux variable, échéant le 24 février 2081	216 000	216 000	224 236
Taux variable, échéant le 24 novembre 2081	1 000	1 000	999
Banque Toronto-Dominion			
2,85 %, échéant le 8 mars 2024	59 000	60 554	61 717
3,23 %, échéant le 24 juillet 2024	890 000	950 819	947 482
2,50 %, échéant le 2 décembre 2024	277 000	278 380	287 911
1,94 %, échéant le 13 mars 2025	283 000	285 270	288 503
1,13 %, échéant le 9 décembre 2025	206 000	206 000	202 023
Taux variable, échéant le 4 mars 2026	58 000	67 998	65 680
1,89 %, échéant le 8 mars 2028	242 000	241 660	240 684
Taux variable, échéant le 22 avril 2030	203 000	218 487	213 583
3,06 %, échéant le 26 janvier 2032	73 000	79 042	76 820
BCI QuadReal Realty			
1,75 %, échéant le 24 juillet 2030	320 000	313 353	305 269
Bell Canada			
3,35 %, échéant le 12 mars 2025	246 000	265 906	261 221
1,65 %, échéant le 16 août 2027	317 000	317 016	307 541
3,60 %, échéant le 29 septembre 2027	304 000	336 087	327 975
3,00 %, échéant le 17 mars 2031	617 000	619 612	626 296
4,35 %, échéant le 18 décembre 2045	24 000	22 928	25 634
4,45 %, échéant le 27 février 2047	102 000	111 107	110 636
Brookfield Renewable Energy Partners ULC			
3,38 %, échéant le 15 janvier 2030	380 000	387 039	406 999
Calloway Real Estate Investment Trust			
3,99 %, échéant le 30 mai 2023	80 000	81 335	84 169
Canadian Imperial Bank of Commerce			
2,43 %, échéant le 9 juin 2023	417 000	418 795	429 064
2,35 %, échéant le 28 août 2024	569 000	568 147	587 638
2,00 %, échéant le 17 avril 2025	142 000	142 035	144 884
Canadian Utilities Ltd.			
4,72 %, échéant le 9 septembre 2043	211 000	255 779	258 747
Capital City Link GP			
4,39 %, échéant le 31 mars 2046	73 734	87 484	81 838
Cenovus Energy Inc.			
3,55 %, échéant le 12 mars 2025	85 000	89 225	89 707
3,60 %, échéant le 10 mars 2027	46 000	45 987	48 492
3,50 %, échéant le 7 février 2028	29 000	31 023	30 293

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Choice Properties Reit			
3,55 %, échéant le 10 janvier 2025	368 000	372 398	391 572
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada			
3,00 %, échéant le 8 février 2029	465 000	510 959	490 340
CPPIB Capital Inc.			
3,00 %, échéant le 15 juin 2028	899 000	964 788	982 905
Empire Vie Assurance			
Taux variable, échéant le 15 mars 2023	137 000	137 398	142 860
Enbridge Gas Distribution Inc.			
3,31 %, échéant le 11 septembre 2025	192 000	195 441	206 255
2,37 %, échéant le 9 août 2029	118 000	117 959	119 913
2,90 %, échéant le 1er avril 2030	59 000	63 133	61 849
4,00 %, échéant le 22 août 2044	24 000	27 715	26 886
3,01 %, échéant le 9 août 2049	11 000	10 760	10 512
3,65 %, échéant le 1er avril 2050	207 000	225 651	222 155
Enbridge Inc.			
Taux variable, échéant le 27 septembre 2077	242 000	229 935	253 666
Enbridge Pipelines Inc.			
4,55 %, échéant le 29 septembre 2045	76 000	90 868	82 747
4,13 %, échéant le 9 août 2046	32 000	35 167	32 799
4,33 %, échéant le 22 février 2049	170 000	185 586	180 069
Fédération des caisses Desjardins			
Taux variable, échéant le 28 mai 2031	60 000	60 000	59 788
Fiducie du Canada pour l'habitation			
2,10 %, échéant le 15 septembre 2029	1 750 000	1 912 144	1 808 496
Financière Sun Life Inc.			
3,60 %, échéant le 30 juin 2081	122 000	122 000	122 305
First Capital Real Estate Investment Trust			
3,45 %, échéant le 1er mars 2028	79 000	84 169	81 367
First Capital Realty Inc.			
4,79 %, échéant le 30 août 2024	29 000	31 795	31 562
4,32 %, échéant le 31 juillet 2025	297 000	313 803	321 033
3,46 %, échéant le 22 janvier 2027	13 000	13 906	13 526
First Nations Finance Authority			
1,71 %, échéant le 16 juin 2030	270 000	270 000	262 932
Fonds de placement immobilier RioCan			
1,97 %, échéant le 15 juin 2026	300 000	299 392	296 074
2,36 %, échéant le 10 mars 2027	156 000	154 826	155 370
FortisBC Energy Inc.			
2,54 %, échéant le 13 juillet 2050	585 000	564 368	513 072
Hydro One Inc.			
1,69 %, échéant le 16 janvier 2031	340 000	330 354	319 837
6,59 %, échéant le 22 avril 2043	19 000	27 521	29 036
4,59 %, échéant le 9 octobre 2043	232 000	267 954	282 890
2,71 %, échéant le 28 février 2050	475 000	461 527	431 778
iA Financial Corp Inc.			
3,07 %, échéant le 24 septembre 2031	81 000	81 000	85 189
Intact Corporation Financière			
3,69 %, échéant le 24 mars 2025	168 000	169 963	181 061
2,85 %, échéant le 7 juin 2027	238 000	243 627	249 371
2,18 %, échéant le 18 mai 2028	117 000	117 000	117 518
6,40 %, échéant le 23 novembre 2039	55 000	81 912	77 293
Ivanhoe Cambridge II Inc.			
2,30 %, échéant le 12 décembre 2024	540 000	542 467	557 894
Lower Mattagami Energy LP			
2,43 %, échéant le 14 mai 2031	385 000	385 000	389 095
McGill University Health Centre			
5,36 %, échéant le 31 décembre 2043	405 000	576 878	561 588

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Metro Inc.			
3,41 %, échéant le 28 février 2050	425 000	425 126	398 497
NAV Canada			
0,94 %, échéant le 9 février 2026	43 000	43 000	41 884
3,29 %, échéant le 30 mars 2048	27 000	27 457	28 123
3,21 %, échéant le 29 septembre 2050	68 000	68 805	69 927
2,92 %, échéant le 29 septembre 2051	21 000	22 832	20 398
Northern Courier Pipeline LP			
3,37 %, échéant le 30 juin 2042	120 878	120 878	123 084
Northwestern Hydro Acquisition Co II LP			
3,88 %, échéant le 31 décembre 2036	143 000	146 117	151 259
Pembina Pipeline Corporation			
4,81 %, échéant le 25 mars 2044	15 000	16 420	16 001
4,67 %, échéant le 28 mai 2050	15 000	15 952	15 807
Régie de gestion des matières résiduelles Manicouagan			
2,00 %, échéant le 10 février 2025	245 000	242 232	249 826
1,15 %, échéant le 2 février 2026	140 000	139 736	137 268
Regie Intermunicipale de La Arena Regional De La Riviere du Nord			
3,00 %, échéant le 3 février 2026	50 000	54 326	52 933
Regie Intermunicipale du Centre Multisports Regional			
3,05 %, échéant le 4 février 2026	80 000	86 776	84 568
Regie Intermunicipale du Parc du Domaine Vert			
2,00 %, échéant le 19 novembre 2021	140 000	139 210	140 686
2,15 %, échéant le 19 novembre 2024	120 000	117 899	122 628
Réseau de transport de Longueuil			
2,05 %, échéant le 17 décembre 2023	255 000	252 220	259 972
Reseau de Transport Metropolitain			
2,25 %, échéant le 7 novembre 2023	237 000	235 375	242 404
Rogers Communications Inc.			
3,65 %, échéant le 31 mars 2027	713 000	766 713	763 567
Sea To Sky Highway Investment LP			
2,63 %, échéant le 31 août 2030	51 012	51 070	51 829
Shaw Communications Inc.			
3,30 %, échéant le 10 décembre 2029	51 000	50 765	53 044
6,75 %, échéant le 9 novembre 2039	19 000	26 620	25 329
4,25 %, échéant le 9 décembre 2049	27 000	27 426	27 360
Sinai Health System/Canada			
3,21 %, échéant le 8 avril 2060	220 000	220 000	219 559
Smart Real Estate Investment Trust			
1,74 %, échéant le 16 décembre 2025	82 000	82 000	80 721
3,19 %, échéant le 11 juin 2027	21 000	21 000	21 817
Société canadienne des postes			
4,36 %, échéant le 16 juillet 2040	205 000	252 658	266 547
Société de transport de Sherbrooke			
2,40 %, échéant le 27 mars 2024	201 000	198 849	206 829
Société de Transport du Saguenay			
2,30 %, échéant le 4 juin 2024	280 000	281 735	287 448
Société Financière Manuvie			
Taux variable, échéant le 9 mai 2023	122 000	122 000	127 055
1,50 %, échéant le 25 juin 2025	300 000	302 195	300 827
Taux variable, échéant le 13 mai 2035	88 000	89 896	89 227
Taux variable, échéant le 19 juin 2081	210 000	209 746	209 055
Suncor Énergie Inc.			
5,00 %, échéant le 9 avril 2030	279 000	327 375	326 337
TELUS Corp.			
2,85 %, échéant le 13 novembre 2031	220 000	219 454	219 330
5,15 %, échéant le 26 novembre 2043	172 000	201 440	200 401
4,85 %, échéant le 5 avril 2044	440 000	512 264	494 013
4,10 %, échéant le 5 avril 2051	2 000	1 989	2 030

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Toronto Hydro Corp.			
2,43 %, échéant le 11 décembre 2029	845 000	856 422	868 284
3,31 %, échéant le 1er juin 2061	195 000	195 000	201 828
TransCanada Pipelines Ltd.			
3,80 %, échéant le 5 avril 2027	258 000	280 355	279 741
2,97 %, échéant le 9 juin 2031	106 000	105 964	106 403
4,34 %, échéant le 15 octobre 2049	126 000	139 463	131 121
Transcanada Trust			
Taux variable, échéant le 18 mai 2027	208 000	198 857	214 845
Taux variable, échéant le 4 mars 2081	27 000	27 000	26 431
Université d'Ottawa			
3,26 %, échéant le 12 octobre 2056	185 000	195 582	185 741
Université McMaster			
3,41 %, échéant le 17 juin 2071	170 000	170 000	173 575
Vancouver Airport Authority			
1,76 %, échéant le 20 septembre 2030	69 000	65 142	65 996
3,86 %, échéant le 10 novembre 2045	20 000	24 564	22 251
3,66 %, échéant le 23 novembre 2048	73 000	87 211	79 219
2,87 %, échéant le 18 octobre 2049	97 000	99 131	91 565
Volkswagen Credit Canada Inc.			
1,50 %, échéant le 23 septembre 2025	320 000	319 233	318 050
		<u>40 843 174</u>	<u>40 861 721</u>

Obligations étrangères (0,3 %)

Banque Asiatique de Développement			
0,75 %, échéant le 10 février 2026	80 000	79 988	78 394
1,50 %, échéant le 4 mai 2028	200 000	198 786	199 268
Banque Interaméricaine de Développement			
0,75 %, échéant le 15 octobre 2025	165 000	164 860	162 077
European Investment Bank			
1,00 %, échéant le 28 janvier 2028	175 000	174 965	169 342
International Bank for Reconstruction & Development			
1,90 %, échéant le 16 janvier 2025	150 000	149 844	154 793
0,63 %, échéant le 14 janvier 2026	280 000	279 300	273 267
Verizon Communications Inc.			
2,38 %, échéant le 22 mars 2028	305 000	305 561	307 334
		<u>1 353 304</u>	<u>1 344 475</u>

Total des obligations et débetures

118 344 755 118 441 949

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (34,7 %)			
Biens de consommation de base (1,5 %)			
ALCANNA INC	200	1 021	1 368
Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	43 698	1 750 692	1 907 418
Aliments Maple Leaf Inc.	12 031	334 853	312 325
Andrew Peller Ltd., catégorie A	4 400	47 476	42 196
Compagnies Loblaw Ltée	12 405	873 663	940 175
Corby Spirit and Wine Ltd., catégorie A	6 500	114 515	116 740
Empire Company Ltd., catégorie A	26 742	884 707	1 033 578
George Weston Ltd.	2 385	237 991	278 306
High Liner Foods Inc.	700	6 769	9 485
Industries Lassonde Inc., catégorie A	100	17 085	17 800
Metro Inc.	17 697	1 068 280	1 040 053
Premium Brands Holdings Corp.	2 801	277 935	358 976

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Rogers Sugar Inc.	4 700	26 635	27 871
SunOpta Inc.	100	1 487	1 487
The North West Co. Inc.	5 300	147 819	187 143
		<u>5 790 928</u>	<u>6 274 921</u>

Consommation discrétionnaire (1,4 %)

A&W Revenue Royalties Income Fund	500	17 877	18 840
Aritzia Inc.	10 400	314 968	374 296
AutoCanada Inc.	5 200	229 682	252 616
BRP Inc./CA	5 800	348 912	558 366
Canada Goose Holdings Inc.	2 700	143 590	144 720
Dollarama Inc.	23 698	1 126 351	1 345 809
Great Canadian Gaming Corp.	2 000	86 465	89 060
Groupe Pages Jaunes	1 300	10 507	18 694
Leon's Furniture Ltd.	2 800	54 561	63 420
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	7 400	304 541	331 224
Linamar Corp.	6 500	418 862	530 660
Magna International Inc.	100	8 941	11 599
MartinRea International Inc.	58 900	723 981	802 218
Pizza Pizza Royalty Corp.	23 800	231 098	261 086
Pollard Banknote Ltd.	900	46 095	50 616
Restaurant Brands International Inc.	8 010	544 057	641 200
Roots Corp.	2 700	8 586	10 530
Société Canadian Tire Ltée., catégorie A	300	51 121	58 938
Spin Master Corp.	100	3 903	4 696
Uni-Sélect Inc.	400	4 552	6 052
		<u>4 678 650</u>	<u>5 574 640</u>

Énergie (3,7 %)

Advantage Energy Ltd.	9 300	28 629	42 780
ARC Resources Ltd.	43 312	341 770	454 343
Athabasca Oil Corp.	47 500	73 543	47 025
Baytex Energy Corp.	9 200	12 616	22 284
Baytex Energy Corp.	22 000	35 985	53 240
Birchcliff Energy Ltd.	13 400	46 958	64 856
Cameco Corp.	32 000	674 614	784 320
Canadian Natural Resources Ltd.	5 900	239 740	267 152
Cardinal Energy Ltd.	33 000	101 887	119 790
Cenovus Energy Inc.	98 501	675 121	1 178 072
CES Energy Solutions Corp.	2 257	3 893	4 424
Crescent Point Energy Corp.	121 757	422 344	698 885
Crew Energy Inc.	15 600	18 635	29 328
Enbridge Inc.	89 777	4 019 213	4 441 268
Enerplus Corp.	35 000	243 991	322 700
Ensign Energy Services Inc.	12 600	25 149	31 248
Gear Energy Ltd.	4 000	2 933	3 520
Gibson Energy Inc.	5 200	115 240	128 908
Imperial Oil Ltd.	6 100	244 577	242 048
Inter Pipeline Ltd.	15 200	273 100	309 472
MEG Energy Corp.	40 100	251 292	366 113
NuVista Energy Ltd.	25 300	69 509	95 381
Paramount Resources Ltd., catégorie A	3 000	41 994	51 150
Parex Resources Inc.	16 400	261 874	350 468
Parkland Corp/Canada	13 028	425 617	504 184
Pembina Pipeline Corporation	8 300	328 845	332 747
Peyto Exploration & Development Corp.	13 100	78 881	95 499
Precision Drilling Corp.	100	4 847	4 903
Secure Energy Services Inc.	900	3 960	4 014
Storm Resources Ltd.	900	2 752	3 582
Suncor Énergie Inc.	22 000	607 197	666 820

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Tamarack Valley Energy Ltd.	1 800	5 037	4 842
TC Energy Corp.	42 771	2 547 967	2 695 001
Total Energy Services Inc.	5 000	17 942	21 850
Tourmaline Oil Corp.	10 400	251 241	352 664
TransGlobe Energy Corp.	800	1 215	2 096
Whitecap Resources Inc.	49 200	183 626	313 404
		12 683 734	15 110 381

Finance (10,6 %)

AGF Management Ltd., catégorie B	39 000	245 372	317 070
Atrium Mortgage Investment Corp.	100	1 130	1 462
Banque Canadienne Impériale de Commerce	12 900	1 452 535	1 855 665
Banque de Montréal	27 100	2 366 650	3 486 144
Banque de Nouvelle-Écosse	41 501	2 853 348	3 357 016
Banque Laurentienne du Canada	300	13 185	13 431
Banque Nationale du Canada	29 349	1 964 297	2 750 001
Banque Royale du Canada	86 004	8 033 717	10 846 824
Banque Toronto-Dominion	106 331	7 050 350	9 320 975
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	49 025	2 347 694	3 145 444
Canaccord Genuity Group Inc.	22 300	167 864	317 775
Canadian Western Bank	5 200	166 996	184 600
CI Financial Corp.	33 800	653 180	781 118
Element Financial Corp.	100	1 370	1 454
Equitable Group Inc.	100	13 955	13 702
Fairfax Financial Holdings Ltd.	600	324 492	335 250
Financière Sun Life Inc.	9 071	456 971	578 004
Firm Capital Mortgage Investment Corp.	100	1 269	1 476
First National Financial Corp.	100	5 207	4 947
Groupe TMX Ltée.	12 217	1 429 990	1 616 798
Guardian Capital Group Ltd., catégorie A	650	15 998	21 482
Home Capital Group Inc.	100	3 261	3 660
iA Financial Corp Inc.	26 019	1 471 856	1 803 377
IGM Financial Inc.	11 100	401 302	501 387
Intact Corporation Financière	12 760	1 757 626	2 158 482
MCAN Mortgage Corp.	404	6 838	6 953
Onex Corp.	400	31 003	36 548
Trisura Group Ltd.	1 100	170 878	175 912
		33 408 334	43 636 957

Immobilier (1,02 %)

Allied Properties Real Estate Investment Trust	3 200	143 683	143 808
Artis Real Estate Investment Trust	200	2 239	2 264
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	4 635	241 525	265 307
Colliers International Group Inc.	200	27 513	28 524
Crombie Real Estate Investment Trust	700	11 798	12 544
CT Real Estate Investment Trust	300	4 946	4 953
Dream Industrial Real Estate Investment Trust	27 300	327 765	419 055
First Capital Real Estate Investment Trust	600	10 685	10 644
FirstService Corp.	700	120 962	149 513
Fonds de placement immobilier RioCan	4 800	105 200	105 744
Granite Real Estate Investment Trust	19 964	1 370 253	1 626 667
Inovalis Real Estate Investment Trust	1 100	10 965	11 000
InterRent Real Estate Investment Trust	38 600	507 170	643 848
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	33 000	581 832	662 310
Mainstreet Equity Corp.	100	9 099	10 000

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust	17 100	278 212	285 399
Smart Real Estate Investment Trust	600	17 460	17 868
Summit Industrial Income REIT	26 300	366 695	466 299
Timbercreek Financial Corp.	200	1 684	1 920
True North Commercial Real Estate Investment Trust	100	670	754
WPT Industrial Real Estate Investment Trust	400	6 748	8 948
		4 147 104	4 877 369

Industrie (5,3 %)

AG Growth International Inc.	1 400	48 071	52 584
ATS Automation Tooling Systems Inc.	8 500	189 817	297 500
Bird Construction Inc.	400	3 756	3 512
Black Diamond Group Ltd.	3 500	9 567	14 350
Bombardier Inc., catégorie B	800	1 060	1 008
CAE Inc.	12 916	277 065	503 466
Calian Group Ltd.	200	9 012	11 800
Cervus Equipment Corp.	1 300	18 584	20 813
Compagnie de Chemin de Fer Canadien Pacifique	41 467	2 771 682	3 931 901
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	43 775	5 091 126	5 736 276
Dexterra Group Inc.	6 580	45 540	45 468
Doman Building Materials Group Ltd.	12 400	90 709	104 160
Exchange Income Corp.	100	3 978	3 930
Exco Technologies Ltd.	23 000	231 016	247 710
Finning International Inc.	4 400	118 542	142 032
GFL Environmental Inc.	5 000	191 165	196 050
Groupe Aecon Inc.	4 300	81 421	77 357
Groupe WSP Global Inc.	8 153	798 235	1 185 691
Hardwoods Distribution Inc.	1 900	40 017	70 661
Héroux-Devtek Inc.	500	8 902	9 075
IBI Group Inc.	10 000	76 252	101 900
Magellan Aerospace Corp.	3 400	38 167	36 380
Mullen Group Ltd.	9 000	94 866	110 880
Quincaillerie Richelieu Ltée.	5 572	207 138	225 666
Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	5 089	334 723	379 181
Russel Metals Inc.	9 300	215 381	313 131
Stantec Inc.	11 862	513 317	656 799
TFI International Inc.	11 462	944 806	1 297 384
Thomson Reuters Corp.	15 487	1 630 718	1 871 449
Toromont Industries Ltd.	14 748	1 097 400	1 563 288
Transcontinental Inc., catégorie A	800	19 619	19 080
Wajax Corp.	9 700	162 696	221 645
Waste Connections Inc.	16 485	2 050 889	2 435 494
Waste Connections Inc.	300	43 000	44 324
Westshore Terminals Investment Corp.	1 600	31 161	27 648
		17 489 398	21 959 593

Matériaux (3,5 %)

ACADIAN TIMBER CORP	100	1 973	1 954
AirBoss of America Corp.	300	12 163	10 458
Alamos Gold Inc., catégorie A	4 800	51 043	45 504
Altius Minerals Corporation	800	13 625	13 792
Belo Sun Mining Corp.	6 800	7 225	4 352
Canfor Corp.	14 600	269 187	392 448
Canfor Pulp Products Inc.	7 900	72 168	60 593
Capstone Mining Corp.	68 502	271 282	362 376

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Cascades Inc.	27 800	351 565	428 676
CCL Industries Inc., catégorie B	12 717	589 237	885 485
Centerra Gold Inc.	35 300	323 620	343 822
China Gold International Resources Corp. Ltd.	5 800	13 223	19 952
Copper Mountain Mining Corp.	2 600	11 580	9 932
Dundee Precious Metals Inc.	43 000	222 599	325 940
First Mining Gold Corp.	1 000	447	440
First Quantum Minerals Ltd.	20 900	277 813	596 068
Franco-Nevada Corp.	8 700	1 456 066	1 552 950
Galiano Gold Inc.	600	1 466	762
Golden Star Resources Ltd.	3 000	12 679	11 640
Gran Colombia Gold Corp.	23 700	148 426	119 685
Great Panther Silver Ltd.	300	355	237
Hudbay Minerals Inc.	2 600	16 717	21 398
IAMGOLD Corp.	200	952	744
Interfor Corp.	14 100	246 003	418 206
International Tower Hill Mines Ltd.	600	1 177	774
Intertape Polymer Group Inc.	12 900	252 383	367 263
Ivanhoe Mines Inc., catégorie A	100	946	861
Labrador Iron Ore Royalty Corp.	26 900	588 131	1 349 304
Lundin Mining Corp.	49 170	433 901	556 113
Methanex Corp.	3 100	88 099	126 077
Mines Agnico-Eagle Ltée.	200	17 203	15 322
Neo Performance Materials Inc.	1 200	19 903	19 704
New Gold Inc.	145 300	206 753	324 019
Novagold Resources Inc.	200	2 313	1 978
Nutrien Ltd.	16 900	968 411	1 268 852
Osisko Mining Inc.	8 800	29 919	26 488
Pan American Silver Corp.	9 600	361 655	333 792
Resolute Forest Products	17 900	242 332	271 185
Sandstorm Gold Ltd.	16 300	149 142	162 022
Silvercorp Metals Inc.	24 900	204 586	169 320
Stelco Holdings Inc.	6 900	213 634	252 816
Taseko Mines Ltd.	53 615	67 198	139 935
Torex Gold Resources Inc.	9 500	164 870	135 945
Western Forest Products Inc.	57 200	121 685	116 688
Wheaton Precious Metals Corp.	37 600	1 982 783	2 035 664
Winpak Ltd.	13 279	606 626	560 374
Yamana Gold Inc.	81 900	417 498	432 432
		<u>11 512 562</u>	<u>14 294 342</u>

Santé (0,1 %)

Extendicare Inc.	24 800	163 479	214 272
Medical Facilities Corp.	5 100	27 269	35 241
Medical Facilities Corp.	200	1 415	1 385
Sienna Senior Living Inc.	6 600	94 195	109 890
Trillium Therapeutics Inc.	3 100	44 115	40 424
		<u>330 473</u>	<u>401 212</u>

Services aux collectivités (1,2 %)

Algonquin Power & Utilities Corp.	12 254	244 614	230 743
Atco Ltd., catégorie I	32 999	1 442 619	1 483 635
Brookfield Infrastructure Partners LP	8 500	540 719	563 295
Brookfield Renewable Energy Partners LP	7 509	295 893	344 888
Canadian Utilities Ltd., catégorie A	12 600	431 891	442 386
Capital Power Corp.	9 300	263 652	387 903
Emera Inc.	3 300	173 888	186 945

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Fortis Inc.	3 494	186 333	195 804
Hydro One Inc.	16 825	446 916	510 470
Polaris Infrastructure Inc.	3 200	42 049	59 136
Superior Plus Corp.	900	12 452	13 923
TransAlta Corp.	200	1 880	2 474
TransAlta Renewables Inc.	18 300	346 320	378 810
		4 429 226	4 800 412
Services de communication (2,3 %)			
AcuityAds Holdings Inc.	1 500	22 587	19 485
Aimia Inc.	52 400	153 654	255 188
BCE Inc.	48 725	2 810 880	2 957 120
Cogeco Communications Inc.	2 200	207 789	250 712
Cogeco Inc.	3 400	242 731	315 724
Corus Entertainment Inc., catégorie B	60 100	309 380	352 787
Quebecor Inc., catégorie B	44 283	1 245 125	1 432 998
Rogers Communications Inc., catégorie B	14 826	833 279	958 501
Shaw Communications Inc., catégorie B	20 063	647 239	714 243
TELUS Corp.	88 766	2 157 523	2 440 177
		8 630 187	9 696 935
Technologies de l'information (3,9 %)			
5N Plus Inc.	20 100	88 939	58 692
Absolute Software Corp.	15 400	176 090	271 656
Celestica Inc.	26 600	250 199	264 936
CGI Group Inc., catégorie A	19 627	1 360 771	2 204 308
Constellation Software Inc.	2 383	2 766 694	4 474 964
Descartes Systems Group Inc.	11 126	776 000	927 797
Dye & Durham Ltd.	1 600	66 907	78 160
Enghouse Systems Ltd.	3 700	210 323	203 130
Evertz Technologies Ltd.	7 600	126 155	111 644
Nuvei Corp.	1 400	134 825	136 850
Open Text Corp.	16 125	722 545	1 013 456
Photon Control Inc.	9 400	17 529	33 652
Quarterhill Inc.	65 500	133 695	172 265
Real Matters Inc.	9 100	152 320	162 708
Shopify Inc., catégorie A	3 200	3 237 724	5 789 568
		10 220 716	15 903 786
Total des actions canadiennes		113 321 312	142 530 548
Actions internationales (35,1 %)			
Allemagne (0,6 %)			
Rational AG	663	497 391	750 021
SAP SE	10 359	1 759 377	1 789 000
		2 256 768	2 539 021
Australie (0,5 %)			
Commonwealth Bank of Australia	19 300	1 055 032	1 795 708
OceanaGold Corp.	56 200	102 105	134 880
		1 157 137	1 930 588
Bermudes (0,0 %)			
Everest Re Group Ltd.	46	13 657	14 492
Danemark (0,8 %)			
Chr Hansen Holding A/S	7 602	796 745	851 556
Novo Nordisk A/S, catégorie B	25 529	2 146 529	2 597 393
		2 943 274	3 448 949

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
États-Unis (20,1 %)			
3M Co.	618	128 524	148 203
Abbott Laboratories	1 902	233 788	263 661
AbbVie Inc.	1 885	215 083	261 699
ABIOMED Inc.	51	11 417	19 540
Activision Blizzard Inc.	833	72 408	94 513
Acushnet Holdings Corp.	11 050	419 736	670 360
Adobe Systems Inc.	518	237 808	369 265
Advanced Auto Parts	79	11 805	19 849
Advanced Micro Devices	1 116	84 638	117 510
AES Corp.	760	15 644	24 497
AFLAC Inc.	666	35 465	44 409
Agilent Technologies Inc.	313	35 115	56 650
Air Products and Chemicals Inc.	238	73 612	84 453
Akamai Technologies Inc.	186	24 811	26 751
Alaska Air Group Inc.	141	6 233	10 975
Albemarle Corp.	115	12 718	23 584
Alexandria Real Estate Equities Inc.	142	31 552	32 251
Alexion Pharmaceuticals Inc.	246	34 890	55 284
Alliant Energy Corp.	285	21 179	20 024
Allstate Corp.	310	43 498	49 847
Alphabet Inc., catégorie A	324	567 799	976 283
Alphabet Inc., catégorie C	308	539 886	962 059
Altria Group Inc.	1 985	113 928	116 223
Amazon.com Inc.	463	1 372 278	1 936 782
Ameren Corp.	282	31 154	28 337
American Airlines Group Inc.	692	12 803	18 910
American Electric Power Co. Inc.	551	65 720	57 503
American Express Co.	700	94 530	145 830
American International Group Inc.	963	37 913	58 031
American Tower Corp.	493	175 985	161 607
American Water Works Co. Inc.	184	33 900	35 126
Ameriprise Financial Inc.	120	20 216	36 674
AmerisourceBergen Corp.	168	20 629	24 039
AMETEK Inc.	234	25 599	38 461
Amgen Inc.	626	190 691	186 828
Amphenol Corp., catégorie A	612	35 050	51 127
Analog Devices Inc.	407	63 944	83 919
Ansys Inc.	87	28 946	36 750
Anthem Inc.	267	92 066	124 992
AO Smith Corp.	155	8 716	13 204
APA Corp.	432	4 954	11 794
Apple Inc.	16 930	1 655 465	2 771 419
Applied Materials Inc.	979	71 978	163 969
Archer Daniels Midland Co.	567	29 797	42 856
Arista Networks Inc.	63	18 493	28 041
Arthur J. Gallagher & Co.	232	30 282	40 472
Assurant Inc.	68	10 687	13 257
AT&T Inc.	7 736	328 743	274 852
Atmos Energy Corp.	141	20 743	17 153
AutoDesk Inc.	241	58 301	85 577
Automatic Data Processing Inc.	460	92 410	111 648
AutoZone Inc.	24	31 900	43 629
AvalonBay Communities Inc.	141	32 999	37 087
Avery Dennison Corp.	95	15 282	24 381
Baker Hughes a GE Co., catégorie A	855	18 316	24 762
Ball Corp.	332	32 471	33 790
Bank of America Corp.	8 201	291 930	419 762
Bank of New York Mellon Corp./The	833	43 263	52 215

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Bank OZK	18 749	527 727	981 789
Baxter International Inc.	523	62 893	52 863
Becton Dickinson and Co.	312	107 124	92 486
Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	2 047	561 618	700 643
Best Buy Co. Inc.	233	21 501	32 374
Biogen Idec Inc.	166	74 477	71 029
Bio-Rad Laboratories Inc., catégorie A	24	14 758	18 680
Blackbaud Inc	10 122	760 966	983 644
BlackRock Inc.	151	103 053	162 212
Blucora Inc	34 659	618 237	758 275
Boeing Co.	584	128 000	178 330
Booking Holdings Inc.	44	90 694	123 463
Borg Warner Inc.	277	10 926	16 675
Boston Properties Inc.	162	24 013	23 869
Boston Scientific Corp.	1 555	79 998	84 315
Brady Corp.	7 566	505 261	538 275
Bristol-Myers Squibb Co.	2 427	199 112	199 290
Broadcom Inc.	442	164 761	251 239
Broadridge Financial Solutions Inc.	132	19 550	26 077
Brookfield Property Partners LP	11 400	255 361	266 190
Brown-Forman Corp., catégorie B	209	18 381	19 305
Brunswick Corp./DE	7 078	401 233	861 835
C.H. Robinson Worldwide Inc.	154	15 768	18 142
Cable & Wireless PLC	74	19 992	55 966
Cabot Oil & Gas Corp.	456	12 039	9 432
Cadence Design Systems Inc.	286	28 656	47 398
Caesars Entertainment Inc.	220	24 588	27 713
Campbell Soup Co.	231	15 425	13 000
Capital One Financial Corp.	495	45 067	97 388
Cardinal Health Inc.	334	23 554	23 524
Carmax Inc.	186	17 769	29 142
Carnival Corp.	804	17 423	27 804
Carrier Global Corp.	829	17 134	47 968
Catalent Inc.	188	21 033	25 222
Caterpillar Inc.	583	104 910	155 081
CBOE Holdings Inc.	124	16 199	18 458
CBRE Group Inc., catégorie A	340	21 686	36 474
CDW Corp./DE	144	21 346	30 419
Celanese Corp.	135	15 841	24 935
Centene Corp.	649	60 025	58 967
CenterPoint Energy Inc.	623	15 516	18 940
Cerner Corp.	349	33 372	33 671
CF Industries Holdings Inc.	245	10 624	15 466
Charles River Laboratories International Inc.	2 957	593 600	1 337 875
Charles Schwab Corp./The	1 598	83 315	144 974
Charter Communications Inc., catégorie A	151	99 000	133 943
Chemed Corp.	1 137	747 346	682 781
Chevron Corp.	2 088	245 729	275 527
Chipotle Mexican Grill Inc.	29	33 034	54 102
Church & Dwight Co., Inc.	283	27 065	29 318
Cigna Corp.	374	95 132	109 053
Cincinnati Financial Corp.	171	19 986	25 042
Cintas Corp.	89	25 871	41 401
Cisco Systems Inc.	4 533	262 658	295 793
Citigroup Inc.	2 228	149 981	196 047
Citizens Financial Group Inc.	488	14 831	28 399
Citrix Systems Inc.	141	27 486	20 108
Clorox Co.	127	32 715	27 588
CME Group Inc., catégorie A	386	102 298	103 542

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
CMS Energy Corp.	327	28 502	24 173
Coca-Cola Co.	4 192	286 204	279 986
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	548	42 094	47 505
Colgate-Palmolive Co.	925	90 595	92 655
Comcast Corp., catégorie A	4 938	268 679	342 625
Comerica Inc.	159	7 727	14 423
ConAgra Foods Inc.	558	25 329	24 457
ConocoPhillips	1 480	74 064	111 628
Consolidated Edison Inc.	345	41 172	31 346
Constellation Brands Inc., catégorie A	190	45 599	53 415
Cooper Cos Inc.	56	23 225	27 280
Copart Inc.	210	22 022	34 421
Corning Inc.	777	23 013	39 073
Corteva Inc.	761	29 723	41 328
Costco Wholesale Corp.	472	198 339	228 999
Crown Castle International Corp.	464	105 917	112 174
CSX Corp.	835	76 568	98 488
Cummins Inc.	152	32 032	45 018
CVS Health Corp.	1 400	119 079	144 745
Danaher Corp.	677	140 612	221 889
Darden Restaurants Inc.	149	13 406	26 405
DaVita Inc.	84	8 789	12 568
Deere & Co.	334	71 684	143 501
Delta Air Lines Inc.	649	23 182	35 453
DENTSPLY SIRONA Inc.	250	14 638	19 732
Devon Energy Corp.	670	11 309	24 521
DexCom Inc.	107	62 160	56 630
Diamondback Energy Inc.	180	8 775	21 317
Digital Realty Trust Inc.	309	63 029	57 868
Discover Financial Services	312	17 107	47 398
Discovery Communications Inc., catégorie A	183	5 712	6 945
Discovery Communications Inc., catégorie C	291	8 196	10 471
DISH Network Corp., catégorie A	282	9 098	14 708
Dollar General Corp.	268	63 825	69 843
Dollar Tree Inc.	237	25 705	28 665
Dominion Resources Inc./VA	841	95 430	77 683
Domino's Pizza Inc.	45	23 835	25 345
Dover Corp.	165	20 630	30 289
Dow Inc.	825	44 353	64 213
DR Horton Inc.	336	19 283	36 714
DTE Energy Co.	195	30 337	31 473
Duke Energy Corp.	810	101 544	99 325
Duke Realty Corp.	424	21 084	25 065
DuPont de Nemours Inc.	599	36 459	56 361
DXC Technology Co.	291	6 548	14 122
Eastman Chemical Co.	155	12 942	22 262
eBay Inc.	670	32 837	55 947
Ecolab Inc.	275	69 577	70 108
Edison International	432	36 098	30 283
Edwards Lifesciences Corp.	689	69 803	87 758
Electronic Arts Inc.	297	43 942	50 620
Eli Lilly & Co.	849	175 345	240 300
Emerson Electric Co.	660	49 669	77 896
Enphase Energy Inc.	152	37 869	32 786
Ensign Group Inc./The	7 994	746 755	860 706
Entergy Corp.	229	32 955	28 605
Envestnet Inc.	11 820	993 121	1 146 764
EOG Resources Inc.	647	42 557	69 733

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Equifax Inc.	139	24 146	40 898
Equinix Inc.	98	93 652	94 416
Equity Residential	346	33 589	33 420
Essex Property Trust Inc.	75	25 901	28 348
Estée Lauder Co. Inc., catégorie A	246	59 379	95 582
Etsy Inc.	128	20 467	29 092
Euronet Worldwide Inc.	5 302	661 232	951 652
Evergy Inc.	259	22 854	19 640
Eversource Energy	348	43 554	34 349
Exelon Corp.	1 072	58 866	58 838
Expedia Inc.	158	16 216	33 225
Expeditors International of Washington Inc.	192	19 192	29 692
Extra Space Storage Inc.	148	21 299	30 250
Exxon Mobil Corp.	4 573	279 145	363 527
F5 Networks Inc.	70	12 274	16 326
Facebook Inc., catégorie A	2 592	654 362	1 088 165
Fastenal Co.	583	27 409	37 118
Federal Realty Investment Trust	79	9 501	11 585
Federal Signal Corp.	22 703	937 903	1 123 228
FedEx Corp.	261	47 572	93 912
Fidelity National Information Services Inc.	666	116 852	120 367
Fifth Third Bancorp	722	17 749	35 073
First Republic Bank/CA	199	29 763	46 168
FirstEnergy Corp.	620	38 799	28 730
Fiserv Inc.	655	91 192	87 794
FleetCor Technologies Inc.	84	26 429	27 104
FMC Corp.	148	18 627	20 387
Ford Motor Co.	4 321	35 481	80 719
Fortinet Inc.	150	23 456	44 647
Fortive Corp.	340	29 771	29 236
Fortune Brands Home & Security Inc.	158	11 231	18 918
Fox Corp., catégorie A	393	14 283	18 535
Fox Corp., catégorie B	179	6 418	8 006
Fox Factory Holding Corp.	4 082	312 514	772 284
Franklin Resources Inc.	306	7 193	12 486
Freeport McMoran Copper & Gold Inc.	1 603	22 142	73 414
Frontdoor, Inc	13 323	817 075	821 853
FTI Consulting Inc.	4 574	706 136	777 052
GAP Inc.	235	2 987	9 820
Gartner Inc.	102	15 247	30 350
Generac Holdings Inc.	66	25 240	32 144
General Dynamics Corp.	238	46 931	55 530
General Electric Co.	9 398	97 192	151 983
General Mills Inc.	624	50 088	45 737
General Motors Co.	1 357	48 824	100 581
Gentherm Inc.	11 016	636 782	979 754
Genuine Parts Company	165	16 537	25 908
Gilead Sciences Inc.	1 349	137 021	112 580
Global Payments Inc.	309	65 536	73 022
Globe Life Inc.	112	12 592	13 500
Globus Medical Inc., catégorie A	9 664	655 240	920 596
Goldman Sachs Group Inc./The	369	98 042	167 351
Grand Canyon Education Inc.	12 429	1 350 221	1 381 016
Halliburton Co.	1 004	11 527	29 547
Hanesbrands Inc.	398	5 326	9 256
Hartford Financial Services Group Inc.	409	23 953	31 900
Hasbro Inc.	146	15 449	16 795
HCA Holdings Inc.	287	44 803	73 248
Healthcare Services Group Inc.	16 990	551 114	680 527

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Healthpeak Properties Inc.	615	24 382	25 700
Henry Schein Inc.	163	11 910	15 032
Hershey Foods Corp.	148	29 784	31 863
Hess Corp.	312	18 072	34 268
Hewlett Packard Enterprise Co.	1 471	21 661	26 647
Hilton Worldwide Holdings Inc.	283	27 089	43 323
Hologic Inc.	257	14 775	20 822
Home Depot Inc.	1 150	330 495	443 685
Honeywell International Inc.	753	155 510	202 562
Hormel Foods Corp.	321	21 340	18 850
Host Hotels & Resorts Inc.	806	13 424	17 406
Houlihan Lokey Inc., catégorie A	12 811	1 019 119	1 272 529
Howmet Aerospace Inc.	449	8 319	19 232
HP Inc.	1 408	31 444	51 427
Humana Inc.	136	65 093	73 881
Huntington Bancshares Inc./OH	1 583	22 398	28 469
Huntington Ingalls Industries Inc.	46	12 376	12 062
Huron Consulting Group Inc.	13 478	917 673	851 968
IDEX Corp.	86	18 222	23 249
Idexx Laboratories Inc.	88	33 094	67 167
Illinois Tool Works Inc.	310	70 026	84 989
Illumina Inc.	159	65 922	92 826
Incyte Corp.	213	25 857	22 742
INGERSOLL RAND INC	424	15 712	25 529
Installed Building Products Inc.	3 685	517 883	526 506
Intel Corp.	4 390	348 783	301 848
IntercontinentalExchange Group Inc.	614	76 230	90 091
International Business Machines Corp.	953	161 260	172 073
International Flavors & Fragrances Inc.	254	30 653	46 518
International Paper Co.	449	21 455	33 506
Interpublic Group of Companies Inc.	446	10 154	17 936
Intuit Inc.	297	109 323	177 545
Intuitive Surgical Inc.	126	90 925	140 753
Invesco Ltd.	430	5 929	14 495
IPG Photonics Corp.	41	6 826	10 626
IQVIA Holdings Inc.	210	39 382	63 361
Iridium Holdings LLC	18 969	633 240	976 513
Iron Mountain Inc.	329	12 473	17 463
J. P. Morgan Chase & Co.	3 272	479 365	619 762
J.M. Smucker Co.	130	20 497	20 691
Jack Henry & Associates Inc.	88	20 940	18 016
Jacobs Engineering Group Inc.	149	16 942	25 075
JB Hunt Transport Services Inc.	95	13 177	18 927
Johnson & Johnson	2 847	563 422	574 939
Johnson Controls International plc	742	32 932	61 211
Juniper Networks Inc.	379	11 485	12 901
Kansas City Southern	94	17 956	33 055
Kellogg Co.	290	25 443	22 789
KeyCorp Ltd.	1 116	18 757	29 165
Keysight Technologies Inc.	188	24 213	35 420
Kimberly-Clark Corp.	349	64 007	57 114
Kimco Realty Corp.	494	7 475	12 807
Kinder Morgan Inc./Delaware	1 980	42 529	44 512
KLA Tencor Corp.	159	34 152	61 817
Kraft Heinz Co./The	655	25 748	32 777
Kroger Co.	784	34 053	37 776
L Brands Inc.	267	5 574	23 717
L3Harris Technologies Inc.	215	56 980	58 442
Laboratory Corp of America Holdings	98	20 492	32 190

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Lam Research Corp.	156	60 216	120 878
Lamb Weston Holdings Inc.	166	13 557	16 466
Landstar System Inc.	3 468	508 489	684 908
Las Vegas Sands Corp.	330	22 086	21 379
Laureate Education Inc., catégorie A	54 949	842 378	1 014 320
Leggett & Platt Inc.	151	6 309	9 647
Leidos Holdings Inc.	153	20 424	19 420
Lennar Corp., catégorie A	278	17 416	33 180
Lincoln National Corp.	208	9 974	16 770
Live Nation Entertainment Inc.	162	8 670	18 448
LKQ Corp.	320	10 082	19 618
Lockheed Martin Corp.	264	136 178	124 026
Loews Corp.	273	15 049	18 674
Lowe's Companies Inc.	779	107 165	184 446
Lumen Technologies Inc.	1 129	16 814	19 508
M&T Bank Corp.	147	23 589	27 358
Marathon Oil Corp.	902	5 197	15 619
Marathon Petroleum Corp.	665	23 834	51 146
MarketAxess Holdings Inc.	1 635	925 516	940 938
Marriott International Inc., catégorie A	272	30 928	46 878
Marriott Vacations Worldwide Corp.	4 702	497 086	941 163
Marsh & McLennan Cos Inc.	547	74 826	93 963
Martin Marietta Materials Inc.	71	20 671	31 371
Masco Corp.	299	16 937	21 320
MasterCard Inc., catégorie A	939	358 521	438 171
Maxim Integrated Products Inc.	270	22 154	34 091
Maximus Inc.	9 792	888 663	1 111 254
McCormick & Co. Inc.	284	30 640	30 480
McDonald's Corp.	797	205 323	227 807
McKesson Corp.	163	30 389	38 418
Merck & Co. Inc.	2 701	308 806	256 468
MetLife Inc.	786	39 969	58 974
Mettler-Toledo International Inc.	24	24 413	39 905
MGM Resorts International	468	9 522	25 261
Microchip Technology Inc.	291	35 884	53 241
Micron Technology Inc.	1 194	80 065	120 451
Microsoft Corp.	8 123	1 911 482	2 647 461
Mid-America Apartment Communities Inc.	131	21 369	27 404
Mohawk Industries Inc.	68	8 369	16 385
Molson Coors Brewing Co., catégorie B	215	14 251	14 564
Mondelez International Inc.	1 535	112 471	119 249
Monolithic Power Systems Inc.	42	20 508	18 888
Monster Beverage Corp.	377	31 901	42 766
Moody's Corp.	176	60 398	79 002
Morgan Stanley	1 610	98 882	175 010
Mosaic Co./The	394	7 146	15 118
Motorola Solutions Inc.	173	36 988	45 874
MSCI Inc.	85	36 930	55 588
Nasdaq Stock Market Inc./The	131	19 770	28 678
NetApp Inc.	254	15 177	25 749
Netflix Inc.	479	253 832	310 483
Newell Rubbermaid Inc.	428	8 469	14 012
Newmont Mining Corp.	884	71 346	68 142
News Corp., catégorie A	445	5 906	14 081
News Corp., catégorie B	139	1 884	4 135
NextEra Energy Inc.	2 098	180 837	190 542
Nielsen Holdings PLC	408	8 068	12 710
Nike Inc., catégorie B	1 375	172 741	261 002
Nlsource Inc.	438	16 280	13 520

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
NMI Holdings Inc., catégorie A	24 041	721 875	692 723
Norfolk Southern Corp.	277	64 040	90 566
Northern Trust Corp.	238	28 253	34 031
Northrop Grumman Corp.	171	80 039	78 512
NortonLifeLock Inc.	676	18 311	22 413
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	368	6 747	14 048
NOV Inc.	444	7 202	8 551
NRG Energy Inc.	277	11 915	13 108
Nucor Corp.	345	19 023	41 024
Nvidia Corporation	673	267 047	630 044
NVR Inc.	4	16 378	23 831
Occidental Petroleum Corp.	846	18 172	34 261
Old Dominion Freight Line Inc.	97	18 332	30 253
Omnicom Group Inc.	246	19 540	24 275
Oneok Inc.	508	20 567	35 323
Oracle Corp.	1 972	149 079	190 206
O'Reilly Automotive Inc.	74	35 436	50 702
Organon & Co.	270	13 046	10 024
Ormat Technologies Inc.	7 786	677 916	660 307
Otis Worldwide Corp.	413	28 380	41 466
PACCAR Inc.	353	33 207	38 628
Packaging Corporation of America	108	13 662	17 958
Parker Hannifin Corp.	132	26 797	48 983
Paychex Inc.	325	30 241	42 215
Paycom Software Inc.	56	17 384	25 400
PayPal Holdings Inc.	1 264	204 896	450 189
Penn National Gaming Inc.	157	23 057	14 687
People's United Financial Inc.	486	8 359	10 675
PepsiCo Inc.	1 483	276 043	267 022
PerkinElmer Inc.	128	14 584	23 995
Perrigo Co. PLC	156	11 006	8 992
Pfizer Inc.	6 028	296 551	288 745
Philip Morris International Inc.	1 668	176 023	203 182
Phillips 66 Company	447	38 455	49 519
Pinnacle West Capital Corp.	129	14 834	13 109
Pioneer Natural Resources Co.	256	33 926	52 000
PNC Financial Services Group	456	69 326	108 423
Pool Corp.	45	19 605	25 223
PPG Industries Inc.	264	37 747	54 288
PPL Corp.	879	32 820	30 592
Primoris Services Corp.	27 278	733 754	1 017 800
Principal Financial Group Inc.	292	13 312	23 112
Procter & Gamble Co.	2 649	425 427	439 534
Progressive Corp.	644	73 005	76 696
ProLogis Inc.	794	102 241	119 079
Prudential Financial Inc.	405	33 245	51 959
PTC Inc.	100	17 530	17 055
Public Service Enterprise Group Inc.	514	38 059	37 826
Public Storage	170	50 333	63 688
PulteGroup Inc.	307	11 308	20 233
PVH Corp.	81	5 608	11 048
Qorvo Inc.	114	13 249	25 705
QUALCOMM Inc.	1 210	126 564	204 861
Qualys Inc.	6 078	778 483	758 909
Quanta Services Inc.	158	7 413	17 935
Quest Diagnostics Inc.	154	19 332	24 545
Ralph Lauren Corp., catégorie A	55	6 185	8 196
Raymond James Financial Inc.	140	13 595	22 725
Raytheon Technologies Corp.	1 620	146 351	172 730

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
RE/MAX Holdings Inc., catégorie A	12 617	448 597	516 541
Realty Income Corp.	394	31 229	33 012
Regency Centers Corp.	180	11 106	14 402
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	116	82 965	78 538
Regions Financial Corp.	1 098	16 905	27 803
Republic Services Inc.	240	27 460	32 104
Resmed Inc.	147	32 854	44 201
RLI Corp.	7 436	902 358	952 339
Robert Half International Inc.	131	7 929	14 448
Rockwell Automation	118	27 663	41 437
Rollins Inc.	253	8 496	10 588
Roper Industries Inc.	117	52 431	67 060
Ross Stores Inc.	365	45 295	55 463
Royal Caribbean Cruises Ltd.	237	15 050	25 996
S&P Global Inc.	258	103 102	130 758
salesforce.com	992	220 763	296 133
SBA Communications Corp., catégorie A	113	48 324	44 336
Schlumberger Ltd.	1 554	38 107	63 735
Sealed Air Corp.	178	7 667	12 815
Sempra Energy	352	62 665	59 531
ServiceNow Inc.	209	84 963	140 078
Shake Shack Inc.	1 869	189 168	241 871
Sherwin-Williams Co./The	252	58 493	84 853
Silicon Laboratories Inc.	4 808	608 350	868 661
Simon Property Group Inc.	361	37 808	58 172
Skyworks Solutions Inc.	169	21 899	37 140
Snap-On Inc.	62	10 588	16 913
Southern Co.	1 138	95 534	86 112
Southwest Airlines Co.	603	28 798	40 453
Stanley Black & Decker Inc.	163	27 209	41 058
Starbucks Corp.	1 255	131 722	174 466
State Street Corp.	358	30 513	36 644
STERIS PLC	97	20 712	24 662
StoneX Group Inc.	14 076	783 493	1 084 513
Stryker Corp.	351	90 836	113 527
SVB Financial Group	59	17 536	40 961
Synchrony Financial	546	13 453	33 433
Synopsys Inc.	156	30 928	51 602
Sysco Corp.	522	36 199	49 456
T Rowe Price Group Inc.	254	39 204	61 446
Take-Two Interactive Software Inc.	131	21 873	28 003
Tapestry Inc.	316	6 938	16 893
Target Corp.	537	81 300	158 840
Teledyne Technologies Inc.	52	23 489	27 349
Teleflex Inc.	53	24 129	26 851
Tempur-Pedic International Inc.	17 453	292 987	831 718
Teradyne Inc.	167	16 812	26 607
Tesla Motors Inc.	828	733 875	683 873
Texas Instruments Inc.	1 001	155 872	231 532
Textron Inc.	261	10 745	21 563
Thermo Fisher Scientific Inc.	423	192 522	256 768
Thermon Group Holdings Inc.	23 707	521 940	532 076
Thor Industries Inc.	3 370	247 489	462 269
TJX Companies Inc.	1 289	89 317	107 018
T-Mobile US Inc.	628	81 665	112 248
Tractor Supply Co.	133	16 410	29 489
TransDigm Group Inc.	56	28 226	46 357
TravelersCos Inc./The	259	39 746	48 319
Trimble Navigation Ltd.	250	22 584	24 919

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Truist Financial Corp.	1 447	74 969	99 849
Twitter Inc.	861	36 380	71 918
Tyler Technologies Inc.	46	20 854	25 628
Tyson Foods Inc., catégorie A	336	28 634	30 780
UDR Inc.	337	19 378	20 664
Ultra Salon Cosmetics & Fragrance Inc.	64	18 122	27 463
Under Armour Inc., catégorie A	214	3 121	5 708
Under Armour Inc., catégorie C	257	3 360	6 034
Union Pacific Corp.	725	154 526	197 125
United Continental Holdings Inc.	333	14 669	22 061
United Parcel Service Inc., catégorie B	785	113 596	198 427
United Rentals Inc.	82	12 351	31 562
UnitedHealth Group Inc.	1 018	381 878	506 984
Universal Health Services, catégorie B	2 707	396 531	503 255
UnumProvident Corp.	233	5 076	8 404
US Bancorp	1 469	79 446	104 492
Valero Energy Corp.	415	29 075	41 906
Ventas Inc.	427	20 183	30 604
VeriSign Inc.	101	27 693	28 286
Verisk Analytics Inc.	165	34 209	35 450
Verizon Communications Inc.	4 472	356 197	310 071
Vertex Pharmaceuticals Inc.	288	97 376	68 793
VF Corp.	324	26 827	33 020
ViacomCBS Inc.	677	18 289	36 483
Viatris Inc.	1 379	30 427	24 709
Virtu Financial Inc., catégorie A	36 037	1 191 144	1 229 390
Visa Inc., catégorie A	1 827	447 580	533 468
Vornado Realty Trust	179	10 884	10 635
Vulcan Materials co.	134	21 193	29 269
W.R. Berkley Corp.	161	13 130	14 788
Wabtec Corp.	204	15 764	20 800
Walgreens Boots Alliance Inc.	734	45 142	47 074
Wal-Mart Stores Inc.	1 481	252 475	252 291
Walt Disney Co./The	1 953	298 126	428 241
Waste Management Inc.	429	60 770	73 413
Waters Corp.	71	19 453	29 493
WEC Energy Group Inc.	320	44 025	35 442
Wells Fargo & Co.	4 422	199 452	252 168
Welltower Inc.	424	33 560	43 795
West Pharmaceutical Services Inc.	84	24 732	37 177
Western Digital Corp.	346	21 797	30 105
Western Union Co.	470	13 270	13 589
WestRock Co.	297	13 357	19 461
Weyerhaeuser Co.	756	22 218	31 880
Whirlpool Corp.	71	10 400	18 858
Williams Companies Inc.	1 233	28 605	40 593
WW Grainger Inc.	51	19 960	27 781
Wynn Resorts Ltd.	123	12 823	18 766
Xcel Energy Inc.	585	53 845	48 274
Xilinx Inc.	395	52 881	64 180
Xylem Inc./NY	206	19 975	29 603
Yum! Brands Inc.	307	34 504	44 249
Zebra Technologies Corp., catégorie A	54	15 195	33 895
Zimmer Holdings Inc.	212	32 718	43 240
Zions Bancorporation	187	8 105	12 763
ZOETIS INC.	511	92 789	117 516
		<u>63 712 950</u>	<u>82 699 175</u>

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
France (2,0 %)			
Air Liquide SA, prime de fidélité janvier 2016	4 519	944 388	993 037
Essilor International SA	7 917	1 325 267	1 807 417
L'Oréal SA	205	77 181	116 061
L'Oréal SA	4 438	1 667 984	2 511 737
Louis Vuitton Moët Hennessy	2 682	1 432 524	2 654 754
		5 447 344	8 083 006
Inde (0,4 %)			
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	16 304	929 305	1 501 393
Irlande (0,2 %)			
Accenture PLC, catégorie A	689	175 789	249 675
Allegion PLC	105	14 002	17 928
Aptiv PLC	277	24 286	53 043
Eaton Corp PLC	439	52 242	79 190
Medtronic PLC	1 439	203 341	221 086
Seagate Technology Holdings PLC	212	15 194	22 539
Trane Technologies PLC	246	31 511	54 453
		516 365	697 914
Israël (0,2 %)			
Inmode Ltd.	7 812	669 836	928 824
Japon (1,6 %)			
Fanuc Corp.	3 956	765 646	1 179 747
Keyence Corp.	4 612	2 174 662	2 844 730
Shimano Inc.	5 418	1 067 833	1 572 122
Uni-Charm Corp.	23 170	1 209 224	1 154 260
		5 217 365	6 750 859
Pays-Bas (0,0 %)			
LyondellBasell Industries NV, catégorie A	261	21 509	32 711
NXP Semiconductor NV	292	73 818	73 318
Topicus Com Inc	1 150	8 235	97 520
		103 562	203 549
Royaume-Uni (4,4 %)			
Arcor PLC	1 793	22 967	25 578
Aon PLC	235	62 962	70 517
Bunzl PLC	27 764	853 615	1 145 109
Diageo PLC	39 659	1 844 867	2 363 637
Howden Joinery Group PLC	97 232	965 495	1 383 770
IHS Markit Ltd.	20 112	1 879 353	2 807 527
Intercontinental Hotels Group PLC	19 036	1 238 598	1 622 794
Intertek Group PLC	15 816	1 343 055	1 508 388
Intertek Group PLC	1 013	93 081	96 402
Linde PLC	566	153 146	198 623
London Stock Exchange Group PLC	14 466	1 828 291	2 047 684
Pentair PLC	190	8 725	15 590
Rotork PLC	202 070	902 461	1 207 921
Spirax-Sarco Engineering PLC	7 779	1 145 982	1 810 313
Unilever PLC	24 861	1 759 089	1 808 433
Willis Towers Watson PLC	131	35 295	37 958
		14 136 982	18 150 244

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Suède (0,3 %)			
Svenska Handelsbanken AB, catégorie A	80 095	971 070	1 145 847
Suisse (3,0 %)			
Alcon AG	11 244	930 530	975 112
Alcon Inc.	1 032	90 360	89 539
Chubb Ltd.	493	85 523	98 340
Cie Financière Richemont SA, catégorie A	7 769	612 278	1 184 992
Garmin Ltd.	171	18 807	30 360
Geberit AG	2 086	1 260 506	1 961 098
Nestlé SA	22 043	3 258 947	3 427 131
Roche Holding AG NPV	5 670	2 550 340	2 621 999
Schindler Holding AG, PTG Cert	5 238	1 612 818	1 962 671
TE Connectivity Ltd.	340	33 838	55 946
		10 453 947	12 407 188
Taiïwan (1,0 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	27 412	2 057 670	3 928 375
Total des actions internationales		110 587 232	144 429 424
Total des placements (99,9 %)		347 878 350*	
411 037 780			
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (0,1 %)			470 769
Capitaux propres (100 %)			411 508 549

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2020 est de 315 179 617 \$.

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres	
	30 juin 2021	31 décembre 2020
	%	%
Grade d'investissement - AAA	7,7	5,8
Grade d'investissement - AA	5,6	6,4
Grade d'investissement - A	10,0	12,5
Grade d'investissement - BBB	3,2	3,2
Non cotés	3,6	3,7
	30,1	31,6

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

Risque de change (note 5)

30 juin 2021

Devises	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
		Total %
	Total \$	
Couronne danoise	3 456 197	0,8
Couronne suédoise	1 145 847	0,3
Dollar américain	95 628 446	23,3
Dollar australien	1 807 725	0,4
Euro	12 446 042	3,0
Franc suisse	12 242 285	3,0
Livre sterling	11 746 393	2,9
Yen japonais	6 883 291	1,7

31 décembre 2020

Devise	Exposition	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

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 7 267 811 \$ (6 636 738 \$ au 31 décembre 2020).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Moins d'un an	12 200 192	10 564 244
De 1 à 3 ans	18 345 648	11 452 289
De 3 à 5 ans	17 911 630	26 304 899
de 5 à 10 ans	34 043 429	29 567 249
Plus de 10 ans	41 576 909	37 923 829
	124 077 808	115 812 510

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

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, les capitaux propres et les résultats du fonds auraient variés de 2 600 332 \$ (2 453 078 \$ au 31 décembre 2020).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	Impact sur les capitaux propres et les résultats	Pourcen- tage des capitaux propres	Impact sur les capitaux propres et les résultats	Pourcen- tage des capitaux propres
	\$	%	\$	%
Indice FTSE Canada Univers obligataire (42,5 %)				
Indice S&P/TSX RT (30 %)	± 44 566 376	± 10,8	± 39 592 913	± 10,8
Indice MSCI Monde RT Net USD (27,5 %)				

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)

Segment de marché	30 juin 2021	31 décembre 2020
	%	%
Actions américaines	20,1	20,6
Actions canadiennes	34,7	32,1
Actions internationales	15,0	15,3
Obligations et débetures	28,7	30,5
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments des capitaux propres	1,5	1,5

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	5 635 859	–	5 635 859
Obligations et débetures	13 487 142	104 954 807	–	118 441 949
Actions ordinaires	286 959 972	–	–	286 959 972
Total des placements	300 447 114	110 590 666	–	411 037 780

Au cours de la période terminée le 30 juin 2021, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

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.

FONDS DE PLACEMENT DIVIDENDES DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

<i>Aux</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	19 112	16 495
Trésorerie	237	293
Souscriptions à recevoir	34	9
Intérêts à recevoir	6	2
Dividendes à recevoir	30	37
Autres actifs à recevoir	3	—
Total actifs	19 422	16 836
Passifs		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer	14	9
Charges à payer	191	157
Total passifs	205	166
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	4 603	2 745
Capital action	14 614	13 925
Total capitaux propres	19 217	16 670
Total passif et capitaux propres	19 422	16 836
Total capitaux propres par part	14,53	13,09

Le gestionnaire du fonds :

Corporation de services du Barreau du Québec

Diane Bélanger, administratrice

Gérard Desjardins, administrateur

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

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

<i>Période terminée le 30 juin 2021</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de la période	2 745	13 925	16 670
Total du résultat global pour la période	2 051	—	2 051
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	1 806	1 806
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	192	192
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(1 309)	(1 309)
Total opérations sur les parts rachetables	—	689	689
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	193	—	193
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	193	—	193
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour la période	1 858	689	2 547
Capitaux propres à la fin de la période	4 603	14 614	19 217
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période			1 273 186
Parts rachetables émises			130 416
Parts rachetables émises au réinvestissement			13 436
Parts rachetables rachetées			(94 857)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période			1 322 181

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

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

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

<i>Périodes terminées les</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	20	33
Revenus de dividendes	248	218
Autres revenus	3	3
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	412	(139)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(1)	(1)
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	1 459	(1 478)
Total revenus	2 141	(1 364)
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	27	31
Honoraires du gestionnaire de fonds d'investissement	20	17
Honoraires du fiduciaire	32	18
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	3	2
Retenue d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	5	5
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	3	5
Total charges	90	78
Total du résultat global pour la période	2 051	(1 442)
Total du résultat global pour la période par part (note 2)	1,59	(1,18)

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

<i>Périodes terminées les</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour la période	2 051	(1 442)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(412)	139
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	1	1
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(1 459)	1 478
Achats de placements	(3 259)	(6 796)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	2 513	5 670
Intérêts à recevoir	(4)	(2)
Dividendes à recevoir	7	(5)
Autres actifs à recevoir	(3)	(3)
Charges à payer	34	21
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(531)	(939)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1)	—
Produit de l'émission de parts rachetables	1 781	1 528
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 304)	(453)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	476	1 075
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(1)	(1)
Augmentation (diminution) nette de la période	(55)	136
Trésorerie au début de la période	293	20
Trésorerie à la fin de la période	237	155
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	16	31
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts	250	208

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (82,0 %)			
Biens de consommation de base (5,8 %)			
Compagnies Loblaw Ltée	3 775	244 514	286 107
George Weston Ltd.	1 400	152 964	163 366
Premium Brands Holdings Corp.	3 000	279 790	384 480
Saputo Inc.	7 800	297 853	287 430
		975 121	1 121 383
Consommation discrétionnaire (3,01 %)			
Goeasy Ltd.	1 000	129 331	161 000
Magna International Inc.	500	59 919	57 995
Restaurant Brands International Inc.	4 625	349 737	370 231
		538 987	589 226
Énergie (5,3 %)			
Enbridge Inc.	4 982	209 822	246 460
Gibson Energy Inc.	4 800	100 639	118 992
Parkland Corp/Canada	4 800	192 489	185 760
TC Energy Corp.	7 550	455 028	475 726
		957 978	1 026 938
Finance (37,8 %)			
Banque de Montréal	7 625	651 912	980 880
Banque de Nouvelle-Écosse	10 475	727 253	847 323
Banque Royale du Canada	11 075	1 024 338	1 396 779
Banque Toronto-Dominion	14 750	955 997	1 292 985
DRI Healthcare Trust	23 725	296 786	218 033
Element Financial Corp.	40 900	353 002	594 686
Great-West Lifeco Inc.	6 625	192 100	244 264
Groupe TMX Ltée.	1 900	211 836	251 446
iA Financial Corp Inc.	5 100	288 136	353 481
IGM Financial Inc.	5 300	222 698	239 401
Intact Corporation Financière	3 125	352 787	528 625
Power Corporation du Canada	4 250	147 096	171 318
Société Financière Manuvie	5 625	129 780	138 488
		5 553 721	7 257 709
Immobilier (3,7 %)			
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	8 312	366 955	475 779
Granite Real Estate Investment Trust	2 975	200 115	242 403
		567 070	718 182
Industrie (9,3 %)			
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	5 875	651 151	769 860
Groupe WSP Global Inc.	3 300	302 052	479 919
Thomson Reuters Corp.	4 459	321 592	538 826
		1 274 795	1 788 605
Services aux collectivités (7,5%)			
Boralex Inc., catégorie A	11 200	450 131	416 304
Brookfield Infrastructure Partners LP	7 053	356 905	467 402
Brookfield Renewable Energy Partners LP	5 737	212 150	263 500
Northland Power Inc.	6 900	184 311	285 522
		1 203 497	1 432 728

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Services de communication (7,3 %)			
Quebecor Inc., catégorie B	2 400	84 874	77 664
Rogers Communications Inc., catégorie B	7 800	465 618	504 270
Shaw Communications Inc., catégorie B	14 850	378 330	528 660
TELUS Corp.	10 250	251 064	281 772
		<u>1 179 886</u>	<u>1 392 366</u>
Technologies de l'information (2,2 %)			
Open Text Corp.	6 700	353 042	421 095
		<u>353 042</u>	<u>421 095</u>
Total des actions canadiennes		<u>12 604 097</u>	<u>15 748 232</u>
Actions internationales (17,5 %)			
États-Unis (14,4 %)			
Coca-Cola Co.	6 450	440 506	430 798
Johnson & Johnson	1 275	218 728	257 480
Merck & Co. Inc.	4 850	520 491	460 521
Microsoft Corp.	1 951	301 022	635 873
Mondelez International Inc.	4 600	291 479	357 358
Pfizer Inc.	5 000	238 748	239 504
Texas Instruments Inc.	1 700	343 870	393 211
		<u>2 354 844</u>	<u>2 774 745</u>
Irlande (3,1 %)			
Accenture PLC, catégorie A	1 625	377 441	588 856
		<u>377 441</u>	<u>588 856</u>
Total des actions internationales		<u>2 732 285</u>	<u>3 363 601</u>
Total des placements (99,5 %)		<u>15 336 382*</u>	<u>19 111 833</u>
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (0,5 %)			<u>105 308</u>
Capitaux propres (100 %)			<u>19 217 141</u>

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2020 est de 14 179 054 \$.

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de change (note 5)

30 juin 2021

Devise	Exposition	Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables
		Total %
Dollar américain	3 373 606	17,6

31 décembre 2020

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

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 canadiens'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 168 680 \$ (161 326 \$ au 31 décembre 2020).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	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 %)	± 1 583 492	± 8,2	± 1 403 580	± 8,4

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

Risque de concentration (note 5)

Répartition par secteur	30 juin 2021	31 décembre 2020
	%	%
Biens de consommation de base	9,9	11,1
Consommation discrétionnaire	3,1	2,1
Énergie	5,3	5,9
Finance	37,8	32,9
Immobilier	3,7	3,5
Industrie	9,3	10,1
Santé	5,0	6,0
Services aux Collectivités	7,5	8,5
Technologies de l'information	10,6	11,0
Services de communication	7,3	7,9
Trésorerie, marché monétaire et autres éléments des capitaux propres	0,5	1,0

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions ordinaires	19 111 833	–	–	19 111 833

Au cours de la période terminée le 30 juin 2021, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

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.

FONDS DE PLACEMENT MONDIAL DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

<i>Aux</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	34 303	24 275
Trésorerie	113	609
Souscriptions à recevoir	120	51
Produit de la vente de placements à recevoir	–	73
Dividendes à recevoir	15	15
Autres actifs à recevoir	671	–
Total actifs	35 222	25 023
Passifs		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer	58	6
Placements à payer	18	–
Charges à payer	310	269
Total passifs	386	275
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	13 660	10 400
Capital action	21 176	14 348
Total capitaux propres	34 836	24 748
Total passif et capitaux propres	35 222	25 023
Total capitaux propres par part	15,30	13,79

Le gestionnaire du fonds :

Corporation de services du Barreau du Québec

Diane Bélanger, administratrice

Gérard Desjardins, administrateur

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

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

<i>Période terminée le 30 juin 2021</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de la période	10 400	14 348	24 748
Total du résultat global pour la période	3 260	—	3 260
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	9 010	9 010
Produit tiré du réinvestis- sment des distribu- tions des parts rachetables	—	—	—
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(2 182)	(2 182)
Total opérations sur les parts rachetables	—	6 828	6 828
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	—	—	—
Gains nets réalisés	—	—	—
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	—	—	—
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour la période	3 260	6 828	10 088
Capitaux propres à la fin de la période	13 660	21 176	34 836
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période			1 795 233
Parts rachetables émises			633 651
Parts rachetables émises au réinvestissement			—
Parts rachetables rachetées			(151 822)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période			2 277 062

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

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

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

<i>Périodes terminées les</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	–	17
Revenus de dividendes	197	868
Autres revenus	671	30
Variations de la juste valeur		
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	509	24 241
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(9)	(145)
Variation survenue dans la plus-value/moins value nette latente des placements	2 173	(38 412)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	–	3
Total revenus	3 541	(13 398)
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	143	277
Honoraires du gestionnaire de fonds d'investissement	33	126
Honoraires du fiduciaire	55	52
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	4	3
Retenue d'impôts sur les revenus de dividendes (note 2)	39	89
Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements (note 7)	7	15
Total charges	281	562
Total du résultat global pour la période	3 260	(13 960)
Total du résultat global pour la période par part (note 2)	1,55	(2,15)

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

<i>Périodes terminées les</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour la période	3 260	(13 960)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(509)	(24 241)
(Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises	9	145
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	(2 173)	38 412
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	-	(3)
Achats de placements	(14 738)	(31 455)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	7 483	144 567
Intérêts à recevoir	-	5
Dividendes à recevoir	-	70
Autres actifs à recevoir	(671)	(30)
Charges à payer	41	(116)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(7 298)	113 394
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	-	(2)
Produit de l'émission de parts rachetables	8 941	3 484
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 130)	(117 643)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	6 811	(114 161)
Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises	(9)	(145)
Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises	-	3
Augmentation (diminution) nette de la période Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	(487)	(767)
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	609	893
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus	-	22
Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts	158	849

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (0,9 %)			
Bons du Trésor - Canada (0,3 %)			
Gouvernement du Canada 0,24 %, échéant le 5 August 2021	100 000	99 977	99 974
Acceptation bancaires (0,6 %)			
Banque Royale du Canada 0,03 %, échéant le 14 July 2021	180 000	217 972	221 358
Total du marché monétaire		317 949	321 332

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Actions internationales (97,6 %)			
États-Unis (69,7 %)			
Acushnet Holdings Corp.	2 180	76 764	132 252
Alphabet Inc., catégorie A	543	1 136 663	1 636 178
AutoZone Inc.	456	678 626	828 947
Bank OZK	3 715	118 433	194 536
Becton Dickinson and Co.	2 353	807 504	697 502
Blackbaud Inc	1 996	154 178	193 969
Blucora Inc	6 836	159 509	149 559
Brady Corp.	1 493	99 767	106 218
Brunswick Corp./DE	1 400	103 628	170 467
Carrier Global Corp.	11 420	325 961	660 785
Charles River Laboratories International Inc.	574	95 239	259 703
Chemed Corp.	225	67 197	135 115
CME Group Inc., catégorie A	2 425	597 550	650 492
Ensign Group Inc./The	1 584	151 548	170 548
Envestnet Inc.	2 331	164 691	226 151
Euronet Worldwide Inc.	1 051	129 417	188 643
Federal Signal Corp.	4 478	189 915	221 548
Fox Factory Holding Corp.	806	68 705	152 489
Frontdoor, Inc	2 636	164 729	162 606
FTI Consulting Inc.	902	140 586	153 236
Gentherm Inc.	2 186	134 182	194 421
Globus Medical Inc., catégorie A	1 916	97 699	182 519
Graco Inc.	5 910	400 420	544 673
Grand Canyon Education Inc.	2 451	235 105	272 337
Healthcare Services Group Inc.	3 351	132 438	134 223
Houlihan Lokey Inc., catégorie A	2 535	174 172	251 804
Huron Consulting Group Inc.	2 658	156 453	168 017
Installed Building Products Inc.	731	102 729	104 444
Iridium Holdings LLC	3 760	80 619	193 563
Johnson & Johnson	4 770	984 002	963 280
Landstar System Inc.	686	107 171	135 481
Laureate Education Inc., catégorie A	10 839	194 955	200 080
MarketAxess Holdings Inc.	314	84 581	180 706
Marriott Vacations Worldwide Corp.	932	127 206	186 551
MasterCard Inc., catégorie A	2 581	1 018 588	1 204 386
Maximus Inc.	1 931	165 691	219 141
Mettler-Toledo International Inc.	432	484 009	718 293
Microsoft Corp.	4 154	1 206 493	1 353 878
Moody's Corp.	4 243	1 473 625	1 904 585
MSCI Inc.	1 401	648 579	916 213
Nike Inc., catégorie B	3 753	494 032	712 393

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Juste valeur \$
NMI Holdings Inc., catégorie A	4 742	142 275	136 637
Oracle Corp.	7 408	562 406	714 525
Ormat Technologies Inc.	1 540	139 149	130 603
Otis Worldwide Corp.	6 064	453 688	608 831
PepsiCo Inc.	4 078	739 849	734 264
Primoris Services Corp.	5 412	172 845	201 933
Qualys Inc.	1 202	153 893	150 084
RE/MAX Holdings Inc., catégorie A	2 489	129 476	101 900
RLI Corp.	1 469	147 431	188 137
Shake Shack Inc.	370	37 450	47 882
Sherwin-Williams Co./The	2 757	728 930	928 335
Silicon Laboratories Inc.	953	100 022	172 178
StoneX Group Inc.	2 776	174 573	213 882
Tempur-Pedic International Inc.	3 443	72 615	164 075
Thermon Group Holdings Inc.	4 676	113 938	104 947
Thor Industries Inc.	665	67 531	91 219
TJX Companies Inc.	8 524	626 253	707 695
UnitedHealth Group Inc.	1 409	622 139	701 710
Universal Health Services, catégorie B	519	81 088	96 487
Virtu Financial Inc., catégorie A	7 128	201 040	243 169
		19 399 950	24 270 425
France (2,2 %)			
Louis Vuitton Moët Hennessy	754	436 036	746 340
Inde (1,7 %)			
HDFC Bank Ltd., CAAÉ	6 474	404 627	596 174
Israël (0,5 %)			
Inmode Ltd.	1 553	133 943	184 647
Japon (2,9 %)			
Keyence Corp.	1 628	595 611	1 004 168
Royaume-Uni (8,2 %)			
Diageo PLC	13 483	620 874	803 574
Intercontinental Hotels Group PLC	6 146	430 738	523 938
Intertek Group PLC	5 286	405 063	503 041
Spirax-Sarco Engineering PLC	2 086	200 937	485 450
Unilever PLC	7 558	500 851	549 782
		2 158 463	2 865 785
Suisse (8,6 %)			
Geberit AG	610	365 847	573 475
Nestlé SA	6 440	824 711	1 001 258
Roche Holding AG NPV	1 902	786 981	879 549
Schindler Holding AG, PTG Cert	1 408	377 693	527 576
		2 355 232	2 981 858
Taiwan (3,8 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	9 298	723 230	1 332 483
Total des actions internationales		26 207 092	33 981 880
Total des placements (98,5 %)		26 525 041*	34 303 212
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (1,5%)			532 491
Capitaux propres (100 %)			34 835 703

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2020 est de 18 669 486 \$.

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres	
	30 juin 2021	31 décembre 2020
	%	%
Grade d'investissement - AAA	0,9	0,0
Grade d'investissement - A	0,0	0,9
	0,9	0,9

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

Risque de change (note 5)

Devise	Exposition	30 juin 2021	
		Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables	
		Total \$	Total %
Couronne suédoise	8 410		0,0
Dollar américain	26 604 306		76,5
Euro	1 300 854		3,7
Franc suisse	3 014 588		8,7
Livre sterling	2 325 480		6,7
Yen japonais	1 005 699		2,9

Devise	Exposition	31 décembre 2020	
		Pourcentage des capitaux propres attribuable aux porteurs de parts rachetables	
		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

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 1 712 967 \$ (1 222 526 \$ au 31 décembre 2020).

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Moins d'un an	321 332	216 410
	321 332	216 410

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

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, les capitaux propres et les résultats du fonds auraient variés de 56 \$ (19 \$ au 31 décembre 2020).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	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	± 3 271 073	± 9,4	± 2 318 866	± 9,4

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

Risque de concentration (note 5)

Répartition par pays	30 juin 2021	31 décembre 2020
	%	%
États-Unis	69,7	67,0
France	2,2	1,8
Inde	1,7	1,8
Israël	0,5	—
Japon	2,9	4,1
Royaume-Uni	8,2	8,9
Suisse	8,6	9,6
Taiïwan	3,8	4,0
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres	2,4	2,8

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	–	321 332	–	321 332
Actions ordinaires	33 981 880	–	–	33 981 880
Total des placements	33 981 880	321 332	–	34 303 212

Au cours de la période terminée le 30 juin 2021, il n'y a eu aucun transfert significatif de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

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.

FONDS DE PLACEMENT MARCHÉ MONÉTAIRE DU BARREAU DU QUÉBEC

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

<i>Aux</i>	30 juin 2021	31 décembre 2020
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)		
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (note 5)	6 393	10 781
Trésorerie	5	5
Souscriptions à recevoir	1	1
Total actifs	6 399	10 787
Passifs		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer	7	508
Charges à payer	1	4
Autres passif à payer	4	–
Total passifs	12	512
Capitaux propres (note 6)		
Bénéfices non-répartis	(7)	(10)
Capital action	6 394	10 285
Total capitaux propres	6 387	10 275
Total passif et capitaux propres	6 399	10 787
Total capitaux propres par part	10,01	10,01

Le gestionnaire du fonds :

Corporation de services du Barreau du Québec

Diane Bélanger, administratrice

Gérard Desjardins, administrateur

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

<i>Période terminée le 30 juin 2021</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de la période	(10)	10 285	10 275
Total du résultat global pour la période	3	—	3
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	1 537	1 537
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	—	—
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(5 428)	(5 428)
Total opérations sur les parts rachetables	—	(3 891)	(3 891)
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	—	—	—
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	—	—	—
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour la période	3	(3 891)	(3 888)
Capitaux propres à la fin de la période	(7)	6 394	6 387
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période			1 026 951
Parts rachetables émises			153 628
Parts rachetables émises au réinvestissement			—
Parts rachetables rachetées			(542 452)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période			638 127

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

<i>Période terminée le 30 juin 2020</i>	Bénéfices non- répartis	Capital	Total
(en milliers de dollars)	\$	\$	\$
Capitaux propres au début de la période	(2)	7 370	7 368
Total du résultat global pour la période	25	—	25
Opérations sur les parts rachetables (note 6)			
Produit tiré de l'émission de parts rachetables	—	5 475	5 475
Produit tiré du réinvestis- sment des distributions des parts rachetables	—	28	28
Montants versés pour les rachats des parts rachetables	—	(4 267)	(4 267)
Total opérations sur les parts rachetables	—	1 236	1 236
Distributions effectuées au profit des investisseurs (note 2)			
Revenu net de placement	28	—	28
Total distributions effectuées au profit des investisseurs	28	—	28
Augmentation (diminution) des capitaux propres pour la période	(3)	1 236	1 233
Capitaux propres à la fin de la période	(5)	8 606	8 601
Transactions sur parts rachetables			
Parts rachetables en circulation au début de la période			736 206
Parts rachetables émises			546 248
Parts rachetables émises au réinvestissement			2 838
Parts rachetables rachetées			(425 903)
Parts rachetables en circulation à la fin de la période			859 389

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

<i>Périodes terminées le</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)	\$	\$
Revenus		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	8	62
Variation survenue dans la plus-value/moins- value nette latente des placements	(1)	(23)
Total revenus	7	39
Charges (note 8)		
Honoraires du conseiller en placement	13	14
Charges assumées par le gestionnaire	(9)	1
Total charges	4	15
Total du résultat global pour la période	3	24
Total du résultat global pour la période par part (note 2)	-	0,03

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

<i>Périodes terminées le</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
(en milliers de dollars)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Total du résultat global pour la période	3	25
Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements	1	23
Achats de placements	(27 915)	(18 399)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	32 302	17 096
Charges à payer	(3)	—
Autres passif à payer	4	—
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	4 392	(1 255)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (note 2)		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 537	5 475
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 929)	(4 217)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(4 392)	1 258
Augmentation (diminution) nette de la période	—	3
Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période	5	4
Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période	5	6
Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts reçus (payé)	8	62

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

au 30 juin 2021

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Marché monétaire (100,1 %)			
Bons du Trésor - Canada (10,6 %)			
Gouvernement du Canada			
0,21 %, échéant le 19 août 2021	680 000	679 857	679 787
Bons du Trésor - Provinces (55,8 %)			
Province de la Colombie-Britannique			
0,17 %, échéant le 10 août 2021	670 000	669 859	669 859
Province de la Nouvelle-Écosse			
1,24 %, échéant le 9 juillet 2021	455 000	454 904	454 799
Province de l'Alberta			
1,48 %, échéant le 6 juillet 2021	585 000	584 772	584 762
Province de l'Île-du-Prince-Édouard			
3,84 %, échéant le 29 juin 2021	470 000	469 831	469 852
Province de l'Ontario			
0,76 %, échéant le 28 juillet 2021	500 000	499 915	499 669
Province de Terre-Neuve			
0,98 %, échéant le 15 juillet 2021	415 000	414 880	414 788
Province du Manitoba			
0,16 %, échéant le 8 septembre 2021	470 000	469 826	469 826
		3 563 987	3 563 555
Acceptations bancaires (33,7 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
2,98 %, échéant le 30 juin 2021	560 000	559 916	559 817
Banque de Nouvelle-Écosse			
0,17 %, échéant le 19 juillet 2021	500 000	499 910	499 910
Banque Royale du Canada			
0,85 %, échéant le 21 juillet 2021	510 000	509 908	509 704
Banque Toronto-Dominion			
2,98 %, échéant le 30 juin 2021	580 000	579 861	579 811
		2 149 595	2 149 242
Total du marché monétaire		6 393 439	6 392 584
Total des placements (100,1 %)		6 393 439*	6 392 584
Trésorerie et autres éléments des capitaux propres (-0,1 %)			(5 941)
Capitaux propres (100 %)			6 386 643

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2020 est de 10 780 760 \$.

RISQUES SPÉCIFIQUES

Risque de crédit (note 5)

Titres à revenu fixe par cote de crédit	Pourcentage des capitaux propres	
	30 juin 2021	31 décembre 2020
	%	%
Grade d'investissement - AAA	46,0	65,8
Grade d'investissement - AA	7,1	–
Grade d'investissement - A	47,0	39,1
	100,1	104,9

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

Risque de taux d'intérêt (note 5)

Titres à revenu fixe par date d'échéance	30 juin 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Moins d'un an	6 392 584	10 781 310
	6 392 584	10 781 310

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

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25 % toutes choses étant égales par ailleurs, les capitaux propres et les résultats du fonds auraient variés de 1 188 \$ (2 179 \$ au 31 décembre 2020).

Risque de prix (note 5)

Composition de l'indice de référence du fonds	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	Impact sur les capitaux propres et les résultats	Pourcen- tage des capitaux propres	Impact sur les capitaux propres et les résultats	Pourcen- tage des capitaux propres
	\$	%	\$	%
Indice Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (100%)	± 251 634	± 3,9	± –	± –

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

Risque de concentration (note 5)

Répartition par actif	30 juin	31 décembre
	2021	2020
	%	%
Acceptations bancaires	33,7	42,3
Bons du Trésor - Canada	10,6	10,2
Bons du Trésor - Provinces	55,8	52,4
Trésorerie et autres éléments de capitaux propres	(0,1)	(4,9)

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

30 juin 2021

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Marché monétaire	—	6 392 584	—	6 392 584

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

31 décembre 2020

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Au 30 juin 2021

NOTE 1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

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

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

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

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

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

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

Le terme « période » utilisé dans ces présents états financiers est défini comme étant les périodes ou exercices terminés aux 30 juin 2021 et 2020.

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 26 août 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 ») incluant *IAS 34 - Information intermédiaire* en vigueur au 30 juin 2021 et ont été préparés selon le principe du coût historique, après modification, pour tenir compte de l'évaluation des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (ci-après « JVRN »)

2.2 Instruments financiers

2.2.1 Classification

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

2.2.1.1 Actifs et passifs financiers à la JVRN :

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

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

À l'état de la situation financière, les actifs financiers à la JVRN incluent le poste « Placements ». À l'état du résultat global, les gains/pertes et revenus tirés de ces instruments financiers sont inclus dans les postes qui suivent : « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements », « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises », « Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements » et « Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises ».

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

2.2.1.2 Actifs financiers au coût amorti :

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

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

2.2.1.3 Passifs financiers au coût amorti :

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

2.2.2 Comptabilisation

2.2.2.1 Opérations de placements :

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction.

Les coûts d'opérations, comme les droits de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds, sont constatés à titre de « Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements » dans l'état du résultat global.

Les gains réalisés et les pertes subies sur les opérations de placement ainsi que la plus-value ou la moins-value non réalisée des titres sont calculés à partir du coût établi selon la méthode du coût moyen qui ne tient pas compte de l'amortissement des primes ou des décotes sur les titres à revenu fixe et les titres de créance, à l'exception des obligations à coupon zéro.

2.2.2.2 Comptabilisation des revenus et des charges :

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

Revenus d'intérêt aux fins de distribution :

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

Revenus de dividende :

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

Revenus sur fonds communs de placements :

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

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

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

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

2.2.3 Évaluation

2.2.3.1 Initiale

Lors de l'évaluation initiale, les instruments financiers des Fonds sont évalués à la juste valeur, majorée des coûts de transaction dans le cas des instruments financiers évalués au coût après amortissement.

2.2.3.2 Subséquente

Les actifs et passifs financiers à la JVRN sont évalués à la juste valeur. Se référer à la note 5—Informations sur les instruments financiers pour les méthodes d'évaluation utilisées.

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

2.2.4 Décomptabilisation

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

2.3 Trésorerie

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

2.4 Parts rachetables

2.4.1 Classement

L'obligation des Fonds à l'égard des rachats des parts en circulation est au gré du détenteur. Les parts n'ont pas d'obligation de distribution, donc aucune obligation contractuelle autre que le rachat au gré du détenteur de

verser de la trésorerie ou de remettre des actifs financiers. Par conséquent, les parts sont classés comme des éléments de capital-actions.

2.4.2 Évaluation de parts

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

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

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

Les ajustements entre la valeur liquidative et les capitaux propres découlent du fait que les cours utilisés pour les titres aux portefeuilles de placement pour le calcul de la valeur liquidative, lorsqu'elle est disponible, est celle de clôture. Les cours utilisés pour les titres aux portefeuilles de placements pour le calcul des capitaux propres évalués conformément aux IFRS, tel que décrit à la note 5, peuvent être différentes de celles de clôture.

Le tableau ici-bas présente le rapprochement entre la valeur liquidative par part et les capitaux propres évalués conformément aux IFRS au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020. Les données sont en dollars canadiens.

Fonds	Exercice terminé le	Valeur liquidative par part	Ajustement par part	Capitaux propres par part
		\$	\$	
Actions	30 juin 2021	13,98	(0,01)	7,97
	31 décembre 2020	17,98	–	17,97
Obligations	30 juin 2021	11,66	(0,01)	11,65
	31 décembre 2020	12,24	–	12,24
Équilibré	30 juin 2021	18,21	(0,01)	18,20
	31 décembre 2020	17,16	–	17,16
Dividendes	30 juin 2021	14,54	(0,01)	14,53
	31 décembre 2020	13,09	–	13,09
Mondial	30 juin 2021	15,30	–	15,30
	31 décembre 2020	13,79	–	13,79
Marché	30 juin 2021	10,01	–	10,01
Monétaire	31 décembre 2020	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 la période par part présenté à l'état du résultat global représente le total du résultat global pour la période, divisé par le nombre de part moyen en circulation au cours de la période.

2.4.5 Distributions aux porteurs de parts

Aux termes de l'acte de fiducie des Fonds, les distributions aux porteurs de parts sont à la discrétion des Fonds. Le revenu net de placements de chaque Fonds est habituellement distribué sur une base trimestrielle aux porteurs de parts. Les gains en capital nets réalisés de chaque Fonds sont habituellement distribués aux porteurs de parts sur une base annuelle, au mois de décembre. Les gains et les pertes non réalisés sont inclus dans les bénéfices non répartis. Cependant, ils seront distribués aux porteurs de parts uniquement au moment de la réalisation du gain ou de la perte. Les pertes en capital ne sont pas distribuées aux porteurs de part, mais elles sont retenues dans le Fonds pour être imputées sur les futurs gains en capital.

Le revenu net des Fonds et les gains en capital nets sont distribués aux porteurs de parts au prorata des parts qu'ils détiennent.

2.5 Monnaie fonctionnelle et conversion des devises

Les souscriptions et les rachats des Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le dollar canadien constitue la monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds.

La juste valeur des placements et des autres éléments d'actif et de passif en devises est convertie en monnaie fonctionnelle aux taux de change en vigueur à la date de l'état de la situation financière.

Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle des Fonds aux cours de change en vigueur à la date des transactions (cours de clôture). Les gains et les pertes de change découlant du règlement de ces transactions et de la réévaluation des éléments monétaires au cours de change en vigueur à la fin de la période sont comptabilisés à l'état du résultat global aux postes « Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises » et « Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises ».

2.6 Impôts

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

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

2.7 Participation dans des entités structurées

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

Certains Fonds investissent dans des fonds négociés en bourse. Les Fonds considèrent tous leurs placements dans ces fonds (les « fonds sous-jacents ») comme étant des placements dans des entités structurées non consolidées, car les décisions prises par les fonds sous-jacents ne dépendent pas des droits de vote ou de droits similaires détenus

par les Fonds. Les Fonds ne fournissent ni ne sont engagés à fournir aucun autre soutien envers ces entités structurées non consolidées. Les objectifs des fonds sous-jacents, dont la stratégie de placement exclut l'emprunt, permettent aux Fonds de réaliser leurs principaux objectifs. Les fonds sous-jacents financent leurs activités en émettant des parts ou des actions qui sont rachetables au gré du porteur et qui donnent à ce dernier le droit de recevoir une participation proportionnelle dans l'actif net du fonds sous-jacent. Les Fonds détiennent des actions ou des parts rachetables des fonds sous-jacents.

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

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

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

NOTE 3 : ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

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

3.1 Jugements importants

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

3.1.1 Monnaie fonctionnelle

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

3.1.2 Classement des parts

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

3.1.3 Entité d'investissement

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

3.2 Incertitude relative aux estimations

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

3.2.1 Juste valeur des instruments financiers

Tel que le décrit la note 5, le Gestionnaire a pris position lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur. En conformité avec les IFRS, le Gestionnaire doit déterminer le cours en considérant le caractère le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et des circonstances. Le Gestionnaire a pris position que lorsqu'une telle situation se produit, les placements sont évalués au cours acheteur.

De plus, le Gestionnaire exerce son jugement dans le choix d'une technique d'évaluation appropriée des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Les techniques d'évaluation utilisées sont les techniques couramment appliquées par les acteurs du marché.

NOTE 4 : MODIFICATION DES NORMES COMPTABLES QUI NE SONT PAS ENCORE EN VIGUEUR

À la date d'autorisation de ces états financiers, aucune nouvelle norme ou modification ou interprétation des normes existantes, ayant des impacts significatifs sur les présents états financiers, n'ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (ci-après l'IASB).

NOTE 5 : INFORMATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS

5.1 Risques financiers

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

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

5.2 Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'un engagement avec un Fonds ne soit pas respecté par la contrepartie d'un instrument financier. Le risque de crédit des Fonds se concentre principalement dans les titres de créance. La juste valeur des placements représente le risque de crédit maximal à la fin de la période. La juste valeur d'un instrument financier tient compte de la solvabilité et de la cote de crédit de son émetteur.

La politique des Fonds en matière de gestion du risque de crédit est d'investir dans des actifs financiers dont la cote a été établie par des agences de notation reconnues.

Le risque de crédit est réduit par le choix de sociétés émettrices d'actifs financiers jouissant d'une bonne réputation et ayant préalablement été soumis à une évaluation de crédit rigoureuse.

Les transactions sur les titres des portefeuilles sont réglées sur livraison par les courtiers. Le risque de défaut est considéré faible du fait que la livraison des titres est effectuée une fois que le courtier a reçu le paiement. La transaction échoue lorsqu'une des parties ne respecte pas ses engagements.

Les Fonds sont exposés au risque de crédit dépositaire. Si le gardien de valeur devient insolvable, cela pourrait causer un retard pour les Fonds dans l'accès de leurs actifs. Ce risque est limité compte tenu que le gardien de valeur est sous le contrôle de la Banque Nationale du Canada, une institution financière réputée ayant une excellente cote de crédit.

Conformément aux restrictions d'investissements, les Fonds ne peuvent

investir plus de 10% de leurs capitaux propres dans un seul émetteur, à l'exception des titres émis par le gouvernement du Canada, lesquels ont une cote de crédit de bonne qualité.

La politique d'investissement des Fonds encadre la composition maximale et le niveau de risque dans lesquels le gestionnaire de portefeuille devra œuvrer. De plus, le gestionnaire de portefeuille a la responsabilité de s'assurer qu'il investit dans des titres respectant les standards de cote de crédit pour chaque fonds, selon son mandat de gestion.

Un tableau contenant la répartition des titres selon leur cote de crédit est présenté après l'état des flux de trésorerie pour chaque Fonds dont l'exposition au risque de crédit est importante à la fin de la période..

5.3 Risque de liquidité

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

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

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

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

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

5.4 Risque de marché

Les placements des Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. Le risque de marché se décompose en trois risques présentés ci-dessous, soit le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix.

5.4.1 Risque de change

Les Fonds investissent dans des instruments financiers libellés dans des monnaies autres que leur monnaie fonctionnelle. Ces placements donnent lieu à un risque de change, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours de change. Les obligations émises en devises sont identifiées à l'inventaire du portefeuille de placements. Les actions transigées sur les marchés étrangers sont également exposées au risque de change, leur valeur étant convertie à la monnaie fonctionnelle des Fonds pour déterminer leur juste valeur.

La politique d'investissement des Fonds encadre l'exposition maximale autorisée dans des titres d'émetteurs étrangers et le niveau de risque dans lequel le gestionnaire de portefeuille devra œuvrer. Le gestionnaire de portefeuille a la responsabilité de prendre de telles décisions d'investissement, selon les conditions du marché, selon les limites de son mandat de gestion et tout en respectant l'objectif de placement du Fonds.

Un tableau quantifiant le risque de change est présent après l'état des flux de trésorerie pour chaque Fonds qui a une exposition importante aux devises à la fin de la période. Le taux de sensibilité choisi par la direction correspond à l'évaluation d'une variation raisonnablement possible dans

la prochaine année, basée sur une analyse historique, des taux de change.

5.4.2 Risque de taux d'intérêt

Le changement dans les taux d'intérêt offerts par le marché expose les titres à revenu, comme les obligations, au risque de taux d'intérêt.

Les Fonds détenant des titres à revenu sont exposés à ce risque, puisque les taux d'intérêt en vigueur sur le marché ont une incidence sur la valeur des titres à revenu. Selon la politique des Fonds, le Gestionnaire gère ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille contenant ces titres. La sensibilité des Fonds aux taux d'intérêt a été évaluée selon la durée pondérée du portefeuille.

Un tableau quantifiant le risque de taux d'intérêt est présenté après l'état des flux de trésorerie pour chaque Fonds dont l'exposition au risque de taux d'intérêt est importante à la fin de la période.

Le pourcentage retenu par le Gestionnaire pour l'analyse de sensibilité reflète notamment l'évolution des taux d'intérêt, la conjoncture économique ainsi que le marché.

5.4.3 Risque de prix

Le risque de prix est le risque de variation dans la valeur d'un instrument financier résultant d'un changement dans les prix du marché causé par des facteurs spécifiques au titre, à son émetteur ou par tout autre facteur touchant un marché ou un segment de marché (autres que ceux découlant du risque de change et du risque de taux d'intérêt).

Les Fonds sont exposés au risque de prix puisque tous leurs investissements, à l'exception des titres à revenu fixe, sont exposés à la volatilité des facteurs de marché et au risque de perte en capital. Le risque maximal auquel sont exposés les instruments financiers est égal à leur juste valeur.

La politique des Fonds consiste à gérer le risque de prix par la diversification et la sélection des placements qui s'inscrivent dans les limites établies dans les directives de placement énoncées dans le Prospectus simplifié des Fonds.

Un tableau quantifiant le risque de prix est présenté après l'état des flux de trésorerie pour chaque Fonds dont l'exposition à ce risque est importante à la fin de la période.

5.5 Risque de concentration

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

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

5.6 Gestion du risque

Le Gestionnaire utilise une méthode fondamentale rigoureuse pour choisir et gérer les placements, qui consiste en un processus de recherche intensif et continu d'occasions de placement dans une large gamme d'instruments de divers types d'émetteurs. Le gestionnaire achète et détient des titres pour le compte des Fonds à court terme. Le Gestionnaire détermine également le moment où les titres en portefeuille des Fonds doivent être échangés contre ceux d'autres émetteurs ou contre ceux ayant d'autres échéances en vue d'améliorer le rendement du portefeuille du Fonds et/ou de limiter le risque.

5.7 Évaluation de la juste valeur

Selon la norme *IFRS 13 Évaluation de la juste valeur*, a 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 débentures sont évalués d'après le cours de clôture, tel qu'il est communiqué par les principaux courtiers de ces titres. Les créances hypothécaires sont évaluées au montant en capital, ce qui produit un rendement égal à celui du taux de rendement en vigueur pour les créances hypothécaires de nature et de durée similaires.
- Les titres du marché monétaire sont évalués au coût majoré des intérêts courus qui se rapproche de la juste valeur établie selon le cours de clôture.

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

- NIVEAU 1 : Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels les Fonds peuvent avoir accès à la date d'évaluation.
- NIVEAU 2 : Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours au niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Cette catégorie comprend les instruments évalués à partir de : cours sur des marchés actifs pour des instruments similaires ; cours d'instruments identiques ou semblables sur des marchés qui sont considérés comme moins actifs; ou d'autres techniques d'évaluation dont toutes les données importantes sont observables directement ou indirectement à partir de données de marché.
- NIVEAU 3 : Données d'entrée non observables concernant l'actif ou le passif. Cette catégorie comprend tous les instruments pour lesquels la technique d'évaluation inclut des données qui ne sont pas basées sur des données observables et les entrées non observables ayant un effet significatif sur l'évaluation de l'instrument. Cette catégorie comprend les instruments qui sont évalués selon les cours pour des instruments similaires, mais pour lesquels des ajustements ou des hypothèses non observables importantes sont nécessaires pour tenir compte des différences entre les instruments. Cette catégorie comprend aussi les titres illiquides (sont considérés comme tel lorsqu'aucune transaction n'a été enregistrée sur ces titres depuis plus de 10 jours), les titres en faillite, les titres délistés ou suspendus depuis plus d'un an et les placements privés.

La hiérarchie qui s'applique dans le cadre de la détermination de la juste valeur exige l'utilisation de données observables sur le marché chaque fois que de telles données existent. Un instrument financier est classé au niveau le plus bas de la hiérarchie pour lequel une donnée importante a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur. Lorsqu'à la date de la situation financière, les données observables utilisées pour un instrument financier diffèrent de celles utilisées à la date d'ouverture, la politique des Fonds est d'établir qu'à la date de l'événement ou du changement de circonstances, un transfert d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs est réputé s'être produit.

Un tableau contenant la répartition des titres selon leur niveau à la fin de la période est présenté après l'état de flux de trésorerie.

Les Fonds disposent d'un cadre de contrôle établi par rapport à la mesure de la juste valeur. Ce cadre comprend une fonction d'évaluation de portefeuille. Ce dernier assume la responsabilité générale pour les mesures de la juste valeur. Des contrôles spécifiques sont les suivants :

- La vérification des données sur les cours observables ;
- La réexécution des évaluations du modèle ;
- Un processus d'examen et d'approbation des nouveaux modèles et des modifications à ces modèles ;
- L'analyse et l'interrogation au niveau des fluctuations d'évaluations quotidiennes importantes ; et
- L'examen des données non observables et ajustements de valeur.

Lorsque des informations de tiers, tels que les cours des courtiers ou services de fixation des prix, est utilisé pour mesurer la juste valeur, la fonction d'évaluation de portefeuille évalue et documente les éléments de preuve obtenus de tiers afin de soutenir la conclusion que ces évaluations répondent aux exigences des IFRS. Cela comprend :

- La vérification que le service de courtier ou de prix est approuvé par les Fonds pour l'utilisation dans la tarification du type d'instrument financier concerné ;
- Comprendre comment la juste valeur a été évaluée et sa capacité à représenter des transactions réelles ;
- Si un certain nombre de cours pour le même instrument financier a été obtenu, alors comment la juste valeur a été déterminée en utilisant ces cours.

NOTE 6 : PARTS RACHETABLES

6.1 Capital émis

Le capital des Fonds est présenté à l'état de la situation financière. Toutes les parts rachetables émises sont entièrement libérées. Le capital des Fonds est représenté par ces parts rachetables qui sont émises et en circulation.

Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts, exception faite des exigences minimales en matière de souscription.

Chaque part émise confère au porteur de parts une participation égale dans le Fonds et est de valeur égale. Une part ne confère aucune participation à un actif ou à un placement en particulier du Fonds. Les porteurs de parts ont plusieurs droits en vertu de la déclaration de fiducie notamment ceux-ci :

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

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

6.2 Gestion du capital

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

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

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

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

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

6.3 Parts

Le nombre de parts en circulation aux 30 juin 2021 et 2020, ainsi que le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées pour les périodes terminées sont présentés à la suite de l'état de l'évolution des capitaux propres de chacun des Fonds.

NOTE 7 : RÉMUNÉRATION VERSÉE AUX COURTIERS

Pour les périodes terminées les 30 juin 2021 et 2020, le montant total des commissions de courtage versées à des courtiers sur les transactions des portefeuilles est indiqué dans le tableau ici-bas. Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers. Les données présentées sont en milliers de dollars canadiens.

Commissions de courtage totales (en milliers de dollars canadiens)		
	30 juin 2021	30 juin 2020
Fonds Actions	11	40
Fonds Équilibrée	37	38
Fonds Dividendes	3	5
Fonds Mondial	7	15

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

Les frais 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 Équilibrée	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	1,07 %

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 30 juin 2021 sont présentés à l'état du résultat global.

8.2 Honoraires du fiduciaire

Trust Banque Nationale, à titre de fiduciaire, gardien de valeurs et agent chargé de la tenue des registres détient, administre et garde les actifs des Fonds et tient les registres des porteurs de parts. Les Fonds versent des honoraires au fiduciaire calculés sur leurs valeurs des capitaux propres au taux annuel de 0,025 % pour les frais de garde de valeurs.

Les autres frais chargés par le fiduciaire sont calculés en fonction d'un tarif prédéterminé par (i) transaction, (ii) évaluation hebdomadaire des portefeuilles, (iii) déclaration annuelle d'impôt, (iv) comptabilité mensuelle, (v) états financiers, etc. Le taux estimé des frais totaux du fiduciaire est de 0,31 % de l'actif des Fonds. Au fil des ans, la valeur des fonds augmentera ou diminuera selon l'évolution de la valeur des Fonds.

8.3 Honoraires des gestionnaires de portefeuilles

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. (« Montrusco ») 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
1/4 de 0,35 %	Sans objet

Montrusco 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 des honoraires trimestriels calculés à la fin de chaque mois selon la valeur au marché des actifs qu'elle gère dans le Fonds Équilibré, payables selon le barème suivant :

Taux trimestriel	Base
1/4 de 0,55 %	sur les 5 premiers millions \$
1/4 de 0,35 %	sur les prochains 20 millions \$
1/4 de 0,30 %	sur les prochains 25 millions \$
1/4 de 0,25 %	sur l'excédent

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 %	Sans objet

Montrusco 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
1/4 de 0,05 de 1 %	sur les 50 premiers millions \$
1/4 de 0,04 de 1 %	sur les prochains 50 millions \$
1/4 de 0,02 de 1 %	sur l'excédent

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 Berkomp et Associés inc. (« VBA ») reçoit des honoraires trimestriels calculés à la fin de chaque mois compris dans le trimestre d'après la valeur au marché des actifs qu'elle gère dans le Fonds Mondial, payables selon le barème suivant :

Taux trimestriel	Base
1/4 de 0,95 de 1 %	sur les 100 premiers millions \$
1/4 de 0,90 de 1 %	sur l'excédent

VBA s'occupera de la gestion d'une portion (environ 20 %) du portefeuille des actions étrangères 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
1/4 de 0,55 %	sur les 5 premiers millions \$
1/4 de 0,35 %	sur les prochains 20 millions \$
1/4 de 0,30 %	sur les prochains 25 millions \$
1/4 de 0,25 %	sur l'excédent

8.3.5 Fonds Mondial

Van Berkomp et Associés inc. (« VBA ») reçoit des honoraires trimestriels calculés à la fin de chaque mois compris dans le trimestre d'après la valeur au marché des actifs qu'elle gère dans le Fonds Mondial, payables selon le barème suivant :

Taux mensuels	Base
1/4 de 0,95 de 1 %	sur les 100 premiers millions \$
1/4 de 0,90 de 1 %	sur l'excédent

VBA s'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 trimestriel	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 Équilibré.

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.

	30 juin 2021 (en milliers de dollars canadiens)	31 décembre 2020 (en milliers de dollars canadiens)
Fonds Actions		
Parts de fiducie	2 583	3 842
Fonds Équilibré		
Parts de fiducie	6 454	4 902
Fonds Mondial		
Fonds Dividendes		
Parts de fiducie	1 449	1 399

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 au 31 décembre 2020 et 2019 sont présentés ici-bas (aucun solde de pertes autres qu'en capital au 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

