

Fonds Jarislowsky Fraser Sélect équilibré BNI

États financiers

États intermédiaires de la situation financière (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

| | Note | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|------|-----------------|---------------------|
| | | \$ | \$ |
| Actifs | | | |
| Actifs courants | | | |
| Placements | 5 | 171 209 | 194 115 |
| Trésorerie | | - | 464 |
| Souscriptions à recevoir | | 168 | 112 |
| Produit de la vente de placements à recevoir | | 547 | - |
| Intérêts à recevoir | | 403 | 439 |
| Dividendes à recevoir | | 167 | 164 |
| Total actifs | | 172 494 | 195 294 |
| Passifs | | | |
| Passifs courants | | | |
| Découvert bancaire | | 45 | - |
| Parts rachetées à payer | | 515 | 40 |
| Placements à payer | | 246 | - |
| Charges à payer | | 186 | 216 |
| Total passifs (excluant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) | | 992 | 256 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | 171 502 | 195 038 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série | 2 | | |
| Série Conseillers | | 75 502 | 91 453 |
| Série F/E | | 86 082 | 93 994 |
| Série F5 | | 6 298 | 5 793 |
| Série T5 | | 3 620 | 3 798 |
| | | 171 502 | 195 038 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série | 2 | | |
| Série Conseillers | | 14,05 | 13,97 |
| Série F/E | | 14,32 | 14,24 |
| Série F5 | | 9,99 | 10,10 |
| Série T5 | | 9,48 | 9,63 |

Approuvés au nom du conseil d'administration de Banque Nationale Investissements inc.

Jonathan Durocher

Président et Chef de la direction

The Giang Diep

Administrateur

États intermédiaires du résultat global pour les périodes de 6 mois terminées les 30 juin (non audités) (en milliers de dollars canadiens, sauf les données par part)

| | Note | 2018 | 2017 |
|---|------|--------------|--------------|
| | | \$ | \$ |
| Revenus | 2 | | |
| Revenus d'intérêts aux fins de distribution | | 953 | 1 003 |
| Revenus de dividendes | | 1 616 | 1 667 |
| Autres revenus | | - | 29 |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements | | 7 439 | (1 370) |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises | | 60 | (11) |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur contrats de change | | 4 | 1 |
| Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements | | (6 911) | 2 876 |
| Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises | | (6) | (108) |
| Total revenus | | 3 155 | 4 087 |
| Charges | 8 | | |
| Frais de gestion | | 1 209 | 1 283 |
| Frais de garde | | 13 | 18 |
| Honoraires d'audit | | 4 | 2 |
| Honoraires juridiques | | 2 | 2 |
| Droits et dépôts | | 47 | 16 |
| Frais de communication aux porteurs | | - | 66 |
| Honoraires professionnels | | 4 | 4 |
| Charges assumées par le gestionnaire | | (37) | (7) |
| Retenues d'impôts | 2 | 133 | 119 |
| Coûts d'opérations à l'achat et à la vente de placements | 7 | 23 | 15 |
| Total charges | | 1 398 | 1 518 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | | 1 757 | 2 569 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série | 2 | | |
| Série Conseillers | | 502 | 1 068 |
| Série F/E | | 1 135 | 1 480 |
| Série F5 | | 92 | 28 |
| Série T5 | | 28 | (7) |
| | | 1 757 | 2 569 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, par série | 2 | | |
| Série Conseillers | | 0,08 | 0,16 |
| Série F/E | | 0,18 | s.o. |
| Série F5 | | 0,15 | 0,09 |
| Série T5 | | 0,07 | (0,11) |

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

**États intermédiaires de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série
pour les périodes de 6 mois terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)**

| Note | Série Conseillers | | Série F/E | | Série F5 | | Série T5 | |
|--|-------------------|-----------|-------------|-----------|----------|----------|----------|---------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période | 91 453 | 88 819 | 93 994 | 85 107 | 5 793 | 2 571 | 3 798 | 248 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 502 | 1 068 | 1 135 | 1 480 | 92 | 28 | 28 | (7) |
| Opérations sur les parts rachetables | 6 | | | | | | | |
| Produit tiré de l'émission de parts rachetables | 5 564 | 15 919 | 8 994 | 19 319 | 904 | 1 952 | 454 | 940 |
| Produit tiré du réinvestissement des distributions des parts rachetables | 252 | 281 | 693 | 703 | 13 | 5 | 3 | 1 |
| Montants versés pour les rachats des parts rachetables | (21 984) | (12 350) | (17 926) | (9 880) | (347) | (161) | (567) | - |
| Total opérations sur les parts rachetables | (16 168) | 3 850 | (8 239) | 10 142 | 570 | 1 796 | (110) | 941 |
| Distributions effectuées au profit des investisseurs | 2 | | | | | | | |
| Revenu net de placement | 281 | 315 | 805 | 811 | 53 | 27 | 12 | 1 |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | 104 | 57 | 84 | 14 |
| Remboursement de frais de gestion | 4 | 4 | 3 | 3 | - | - | - | - |
| Total distributions effectuées au profit des investisseurs | 285 | 319 | 808 | 814 | 157 | 84 | 96 | 15 |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (15 951) | 4 599 | (7 912) | 10 808 | 505 | 1 740 | (178) | 919 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période | 75 502 | 93 418 | 86 082 | 95 915 | 6 298 | 4 311 | 3 620 | 1 167 |
| Transactions sur parts rachetables | | | | | | | | |
| Parts rachetables en circulation au début de la période | 6 545 870 | 6 532 368 | 6 601 430 | 6 143 582 | 573 743 | 252 914 | 394 366 | 25 338 |
| Parts rachetables émises | 400 569 | 1 153 082 | 629 633 | 1 371 728 | 90 324 | 189 782 | 47 590 | 95 240 |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 18 111 | 20 208 | 49 041 | 49 702 | 1 343 | 467 | 368 | 93 |
| Parts rachetables rachetées | (1 590 871) | (891 469) | (1 268 502) | (700 318) | (34 960) | (15 713) | (60 290) | (20) |
| Parts rachetables en circulation à la fin de la période | 5 373 679 | 6 814 189 | 6 011 602 | 6 864 694 | 630 450 | 427 450 | 382 034 | 120 651 |

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

**États intermédiaires des flux de trésorerie
pour les périodes de 6 mois terminées les 30 juin (non audités)
(en milliers de dollars canadiens)**

| Note | 2018 | 2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 1 757 | 2 569 |
| Ajustements au titre des éléments suivants: | | |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements | (7 439) | 1 370 |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur devises | (60) | 11 |
| (Gains nets) pertes nettes réalisé(e)s sur contrats de change | (4) | (1) |
| Variation survenue dans la plus-value/moins-value nette latente des placements | 6 911 | (2 876) |
| Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises | 6 | 108 |
| Achats de placements | (38 024) | (38 312) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements | 61 161 | 23 621 |
| Intérêts à recevoir | 36 | (55) |
| Dividendes à recevoir | (3) | (56) |
| Charges à payer | (30) | 54 |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 24 311 | (13 567) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (385) | (242) |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 15 860 | 37 861 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (40 349) | (22 304) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | (24 874) | 15 315 |
| Gains nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur devises | 60 | (11) |
| Variation des gains/pertes non réalisé(e)s sur devises | (6) | (108) |
| Augmentation (diminution) nette de la période | (563) | 1 748 |
| Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période | 464 | 3 859 |
| Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période | (45) | 5 488 |
| Inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Intérêts reçus | 989 | 948 |
| Dividendes reçus déduction faite des retenues d'impôts | 1 480 | 1 492 |

Notes propres au fonds

Information générale

| Date de début des opérations (note 1) | Distribution de revenu net (note 2) | Distribution de gain (note 2) | Frais de gestion annuels (maximum) (note 8) | Taux des frais d'administration (note 8) | |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|---|--|---|
| | | | % | % | |
| Série Conseillers | 7 octobre 2010 | T | A | 1,70 | - |
| Série E | 7 octobre 2010 | T | A | 0,70 | - |
| Série F | 7 octobre 2010 | T | A | 0,70 | - |
| Série F5 | 30 septembre 2014 | M | A | 0,70 | - |
| Série T5 | 30 septembre 2014 | M | A | 1,70 | - |

Rapprochement entre la valeur liquidative par titre et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (note 2)

| | Au 30 juin 2018 | | |
|-------------------|-----------------------------|---------------------|--------------------|
| | Valeur liquidative par part | Ajustement par part | Actif net par part |
| | \$ | \$ | \$ |
| Série Conseillers | 14,05 | - | 14,05 |
| Série F/E | 14,32 | - | 14,32 |
| Série F5 | 9,99 | - | 9,99 |
| Série T5 | 9,48 | - | 9,48 |

| | Au 31 décembre 2017 | | |
|-------------------|-----------------------------|---------------------|--------------------|
| | Valeur liquidative par part | Ajustement par part | Actif net par part |
| | \$ | \$ | \$ |
| Série Conseillers | 13,97 | - | 13,97 |
| Série F/E | 14,24 | - | 14,24 |
| Série F5 | 10,10 | - | 10,10 |
| Série T5 | 9,63 | - | 9,63 |

Risque de change (note 5)

| Devise | 30 juin 2018 | | 31 décembre 2017 | |
|------------------|--------------|--|------------------|--|
| | Exposition | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | Exposition | Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables |
| | \$ | % | \$ | % |
| Dollar américain | 46 336 564 | 27,0 | 43 299 454 | 22,2 |
| Euro | 2 051 685 | 1,2 | 5 590 462 | 2,9 |
| Franc suisse | 1 | - | 1 717 952 | 0,9 |

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement et/ou fonds transigés en bourse.

Les données des tableaux incluent des éléments monétaires ainsi que des éléments non monétaires et des dérivés.

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, l'actif net et les résultats du fonds auraient engendré une variation de 2 419 413 \$ (2 530 393 \$ au 31 décembre 2017).

Risque de prix (note 5)

| Composition de l'indice de référence du fonds | 30 juin 2018 | | 31 décembre 2017 | |
|---|---|----------------------------|---|----------------------------|
| | Impact sur l'actif net et les résultats | Pourcentage de l'actif net | Impact sur l'actif net et les résultats | Pourcentage de l'actif net |
| | \$ | % | \$ | % |

| | | | | |
|--|--------------|--------|------------|------|
| Indice FTSE TMX Canada Univers obligataire (40%) - Indice S&P/TSX Plafonné RT (35%) - Indice MSCI Monde Quotidien RT USD (25%) | ± 18 179 211 | 10,6 ± | 20 478 942 | 10,5 |
|--|--------------|--------|------------|------|

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.

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

Risque de crédit (note 5)

| Titres à revenu fixe par cote de crédit | Pourcentage de l'actif net aux | |
|---|--------------------------------|---------------------|
| | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
| | % | % |
| Grade d'investissement - AAA | 7,2 | 9,9 |
| Grade d'investissement - AA | 5,5 | 5,3 |
| Grade d'investissement - A | 14,7 | 14,6 |
| Grade d'investissement - BBB | 7,3 | 5,5 |
| | 34,7 | 35,3 |

Si applicable, les contreparties aux contrats à terme normalisés et de gré à gré avaient une notation d'au moins A-1 ou A.

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement et/ou fonds transigés en bourse.

Les cotes de crédit sont obtenues de sociétés de cotation reconnues.

Risque de taux d'intérêt (note 5)

| Titres à revenu fixe par date d'échéance | 30 juin | | 31 décembre | |
|--|-------------------|-------------------|-------------|------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Moins d'un an | 1 523 720 | 2 021 399 | | |
| De 1 an à 3 ans | 17 379 403 | 14 089 878 | | |
| De 3 ans à 5 ans | 7 205 543 | 15 067 304 | | |
| De 5 ans à 10 ans | 19 639 733 | 22 327 653 | | |
| Plus de 10 ans | 13 806 312 | 15 374 890 | | |
| | 59 554 711 | 68 881 124 | | |

Ce fonds ne détient aucune part dans un fonds commun de placement et/ou fonds transigés en bourse.

Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt en vigueur sur le marché varieraient de 0,25% toutes choses étant égales par ailleurs, l'actif net et les résultats du fonds auraient variés de 1 115 223 \$ (1 291 800\$ au 31 décembre 2017).

Risque de concentration (note 5)

| Répartition par actif | Pourcentage de l'actif net aux | |
|---|--------------------------------|---------------------|
| | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
| | % | % |
| Actions américaines | 18,3 | 18,0 |
| Actions canadiennes | 37,0 | 38,5 |
| Actions internationales | 9,8 | 7,7 |
| Obligations et débetures | 34,7 | 35,3 |
| Trésorerie, marché monétaire et autres éléments d'actif net | 0,2 | 0,5 |

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

| 30 juin 2018 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|-------------|--------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Obligations et débetures | 7 954 783 | 51 599 928 | s.o. | 59 554 711 |
| Actions ordinaires | 111 654 546 | s.o. | s.o. | 111 654 546 |
| Total des placements | 119 609 329 | 51 599 928 | s.o. | 171 209 257 |

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

| 31 décembre 2017 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|-------------|--------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Obligations et débetures | 12 634 251 | 56 246 873 | s.o. | 68 881 124 |
| Actions ordinaires | 125 233 379 | s.o. | s.o. | 125 233 379 |
| Total des placements | 137 867 630 | 56 246 873 | s.o. | 194 114 503 |

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

Commissions de courtage et paiements indirects (note 7)

| (en milliers de dollars canadiens) | 30 juin 2018 | 30 juin 2017 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | \$ | \$ |
| Commissions totales | 23 | 15 |
| Commissions versées aux apparentés | 1 | - |

Pertes (note 9)

| (en milliers de dollars canadiens) | 2017 | 2016 |
|------------------------------------|-------|------|
| | \$ | \$ |
| Pertes en capital nettes | 1 974 | - |

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2018

(en dollars canadiens)

| | Valeur nominale | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ | | Valeur nominale | Coût moyen \$ | Juste valeur \$ |
|--|--------------------|---------------------|-----------------------|--|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Obligations et débetures (34,7 %) | | | | Banque HSBC Canada | | | |
| Émises et garanties par | | | | 1,82 %, échéant le 7 juillet 2020 | | | |
| le gouvernement du Canada (6,6 %) | | | | 1 246 000 | | | |
| Gouvernement du Canada | | | | Banque Royale du Canada | | | |
| 2,25 %, échéant le 1er juin 2025 | | | | 2,77 %, échéant le 11 décembre 2018 | | | |
| 1 733 000 | | | | 205 000 | | | |
| 1,50 %, échéant le 1er juin 2026 | | | | 2,03 %, échéant le 15 mars 2021 | | | |
| 1 715 579 | | | | 2 771 000 | | | |
| 1,00 %, échéant le 1er juin 2027 | | | | Banque Toronto-Dominion | | | |
| 2 546 000 | | | | 2,45 %, échéant le 2 avril 2019 | | | |
| 2 320 441 | | | | 1 014 000 | | | |
| 2 308 456 | | | | 2,62 %, échéant le 22 décembre 2021 | | | |
| 826 000 | | | | 500 000 | | | |
| 799 898 | | | | 3,01 %, échéant le 30 mai 2023 | | | |
| 813 807 | | | | 197 000 | | | |
| 3,50 %, échéant le 1er décembre 2045 | | | | Bell Canada | | | |
| 200 000 | | | | 3,54 %, échéant le 12 juin 2020 | | | |
| 258 208 | | | | 4,95 %, échéant le 19 mai 2021 | | | |
| 1,25 %, échéant le 1er décembre 2047 | | | | 184 000 | | | |
| 873 424 | | | | 467 000 | | | |
| 1 044 429 | | | | Caisse Centrale Desjardins du Québec | | | |
| 1 063 386 | | | | 1,75 %, échéant le 2 mars 2020 | | | |
| 2,75 %, échéant le 1er décembre 2048 | | | | 910 000 | | | |
| 917 000 | | | | 4,09 %, échéant le 2 septembre 2044 | | | |
| | | | | 640 000 | | | |
| | | | | 666 828 | | | |
| | | | | 698 313 | | | |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | | | | Capital Desjardins Inc. | | | |
| 1,20 %, échéant le 15 juin 2020 | | | | Taux variable, échéant le 15 décembre 2021 | | | |
| 478 000 | | | | 752 000 | | | |
| 469 076 | | | | 846 032 | | | |
| 470 581 | | | | 801 997 | | | |
| 1,15 %, échéant le 15 décembre 2021 | | | | CCL Industries Inc. | | | |
| 531 000 | | | | 3,86 %, échéant le 13 avril 2028 | | | |
| 524 006 | | | | 520 000 | | | |
| 511 895 | | | | 518 710 | | | |
| 2,35 %, échéant le 15 juin 2027 | | | | Choice Properties Reit | | | |
| 2 370 000 | | | | 4,06 %, échéant le 24 novembre 2025 | | | |
| 2 346 748 | | | | 295 000 | | | |
| 2 333 030 | | | | 300 728 | | | |
| | | | | CPPIB Capital Inc. | | | |
| | | | | 3,00 %, échéant le 15 juin 2028 | | | |
| | | | | 483 000 | | | |
| | | | | 483 000 | | | |
| | | | | 488 517 | | | |
| <u>11 316 604</u> | | | | <u>11 270 289</u> | | | |
| | | | | Enbridge Pipelines Inc. | | | |
| | | | | 4,55 %, échéant le 29 septembre 2045 | | | |
| | | | | 335 000 | | | |
| | | | | 331 583 | | | |
| | | | | 358 605 | | | |
| | | | | Fiducie de Capital Financière Manuvie II | | | |
| | | | | Taux variable, échéant le 31 décembre 2019 | | | |
| | | | | 374 000 | | | |
| | | | | 441 785 | | | |
| | | | | 399 131 | | | |
| | | | | Fiducie de Capital Financière Sun Life II | | | |
| | | | | 5,86 %, échéant le 31 décembre 2108 | | | |
| | | | | 267 000 | | | |
| | | | | 287 323 | | | |
| | | | | 278 855 | | | |
| | | | | Financière Wells Fargo Canada | | | |
| | | | | 3,04 %, échéant le 29 janvier 2021 | | | |
| | | | | 921 000 | | | |
| | | | | 969 016 | | | |
| | | | | 927 722 | | | |
| | | | | FortisAlberta Inc. | | | |
| | | | | 4,54 %, échéant le 18 octobre 2041 | | | |
| | | | | 145 000 | | | |
| | | | | 146 060 | | | |
| | | | | 166 634 | | | |
| | | | | 3,34 %, échéant le 21 septembre 2046 | | | |
| | | | | 179 000 | | | |
| | | | | 174 679 | | | |
| | | | | 172 699 | | | |
| | | | | Groupe SNC-Lavalin Inc. | | | |
| | | | | 2,69 %, échéant le 24 novembre 2020 | | | |
| | | | | 259 000 | | | |
| | | | | 259 000 | | | |
| | | | | 257 972 | | | |
| | | | | Husky Energy Inc. | | | |
| | | | | 3,55 %, échéant le 12 mars 2025 | | | |
| | | | | 511 000 | | | |
| | | | | 513 728 | | | |
| | | | | 515 918 | | | |
| | | | | Industrielle Alliance, Assurances et services | | | |
| | | | | Taux variable, échéant le 16 mai 2019 | | | |
| | | | | 100 000 | | | |
| | | | | 100 159 | | | |
| | | | | 100 244 | | | |
| | | | | Intact Corporation Financière | | | |
| | | | | 4,70 %, échéant le 18 août 2021 | | | |
| | | | | 900 000 | | | |
| | | | | 994 826 | | | |
| | | | | 951 098 | | | |
| | | | | Keyera Corp. | | | |
| | | | | 3,93 %, échéant le 21 juin 2028 | | | |
| | | | | 115 000 | | | |
| | | | | 115 000 | | | |
| | | | | 115 497 | | | |
| | | | | Manufacturers Life Insurance Co. | | | |
| | | | | Taux variable, échéant le 21 février 2019 | | | |
| | | | | 200 000 | | | |
| | | | | 200 936 | | | |
| | | | | 200 803 | | | |
| | | | | Metro Inc. | | | |
| | | | | 3,39 %, échéant le 6 décembre 2027 | | | |
| | | | | 487 000 | | | |
| | | | | 486 713 | | | |
| | | | | 477 384 | | | |
| | | | | 4,27 %, échéant le 4 décembre 2047 | | | |
| | | | | 379 000 | | | |
| | | | | 378 617 | | | |
| | | | | 378 317 | | | |
| | | | | North West Redwater Partnership / NWR Financing | | | |
| | | | | 3,20 %, échéant le 22 juillet 2024 | | | |
| | | | | 709 000 | | | |
| | | | | 744 743 | | | |
| | | | | 713 857 | | | |
| | | | | 4,35 %, échéant le 10 janvier 2039 | | | |
| | | | | 487 000 | | | |
| | | | | 484 828 | | | |
| | | | | 526 049 | | | |
| | | | | 4,05 %, échéant le 22 juillet 2044 | | | |
| | | | | 244 000 | | | |
| | | | | 259 282 | | | |
| | | | | 254 525 | | | |
| | | | | Pembina Pipeline Corporation | | | |
| | | | | 3,71 %, échéant le 11 août 2026 | | | |
| | | | | 134 000 | | | |
| | | | | 133 945 | | | |
| | | | | 3,81 %, échéant le 25 mars 2044 | | | |
| | | | | 300 000 | | | |
| | | | | 315 953 | | | |
| | | | | 309 369 | | | |
| | | | | Shaw Communications Inc. | | | |
| | | | | 5,65 %, échéant le 1er octobre 2019 | | | |
| | | | | 226 000 | | | |
| | | | | 254 507 | | | |
| | | | | 234 727 | | | |
| | | | | Suncor Energie Inc. | | | |
| | | | | 3,10 %, échéant le 26 novembre 2021 | | | |
| | | | | 464 000 | | | |
| | | | | 477 069 | | | |
| | | | | 469 836 | | | |
| | | | | TELUS Corp. | | | |
| | | | | 5,05 %, échéant le 23 juillet 2020 | | | |
| | | | | 463 000 | | | |
| | | | | 494 853 | | | |
| | | | | 485 245 | | | |
| | | | | Thomson Reuters Corp. | | | |
| | | | | 4,35 %, échéant le 30 septembre 2020 | | | |
| | | | | 426 000 | | | |
| | | | | 462 497 | | | |
| | | | | 441 468 | | | |
| | | | | 3,31 %, échéant le 12 novembre 2021 | | | |
| | | | | 701 000 | | | |
| | | | | 724 226 | | | |
| | | | | 710 529 | | | |
| | | | | TransCanada Pipelines Ltd. | | | |
| | | | | 4,55 %, échéant le 15 novembre 2041 | | | |
| | | | | 632 000 | | | |
| | | | | 676 731 | | | |
| | | | | 669 351 | | | |
| | | | | 4,35 %, échéant le 6 juin 2046 | | | |
| | | | | 164 000 | | | |
| | | | | 171 337 | | | |
| | | | | 169 034 | | | |

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

Inventaire du portefeuille de placements au 30 juin 2018

(en dollars canadiens)

| | Valeur nominale | Coût moyen | Juste valeur | | Nombre | Coût moyen | Juste valeur |
|---|-------------------------|-------------------|-------------------|--|--------|---------------------|--------------------|
| | | \$ | \$ | | | \$ | \$ |
| Transcanada Trust | | | | | | | |
| Taux variable, échéant le 18 mai 2077 | 594 000 | 594 000 | 568 517 | | | | |
| | | <u>30 253 055</u> | <u>29 672 274</u> | | | | |
| Obligations étrangères (2,1 %) | | | | | | | |
| Anheuser-Busch Companies Inc. | | | | Technologies de l'information (3,5 %) | | | |
| 3,38 %, échéant le 25 janvier 2023 | 518 000 | 529 950 | 524 778 | Descartes Systems Group Inc. | 36 220 | 616 354 | 1 551 303 |
| BP Capital Markets PLC | | | | Groupe CGI Inc., catégorie A | 25 450 | 1 465 299 | 2 120 240 |
| 3,50 %, échéant le 9 novembre 2020 | 806 000 | 833 776 | 822 504 | Open Text Corp. | 48 580 | 1 369 999 | 2 247 797 |
| 3,47 %, échéant le 15 mai 2025 | 236 000 | 236 000 | 238 248 | | | <u>3 451 652</u> | <u>5 919 340</u> |
| National Grid Electricity Transmission PLC | | | | Total des actions canadiennes | | <u>51 674 640</u> | <u>63 318 943</u> |
| 2,90 %, échéant le 26 novembre 2019 | 983 000 | 1 009 937 | 990 610 | | | | |
| Wells Fargo & Co. | | | | Actions internationales (28,1 %) | | | |
| 3,87 %, échéant le 21 mai 2025 | 1 089 000 | 1 110 836 | 1 096 452 | Allemagne (2,1 %) | | | |
| | | <u>3 720 499</u> | <u>3 672 592</u> | Bayer AG, CAAÉ | 41 480 | 1 571 428 | 1 503 927 |
| Total des obligations et débetures | | <u>60 538 558</u> | <u>59 554 711</u> | Siemens AG, CAAÉ | 23 940 | 1 552 268 | 2 073 501 |
| | | | | | | <u>3 123 696</u> | <u>3 577 428</u> |
| | Nombre d'actions | | | Belgique (0,8 %) | | | |
| Actions canadiennes (37,0 %) | | | | Anheuser-Busch InBev NV, CAAÉ | 10 390 | 1 354 524 | 1 376 387 |
| Biens de consommation de base (4,0 %) | | | | États-Unis (18,3 %) | | | |
| Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B | 39 230 | 2 210 180 | 2 240 425 | Alphabet Inc., catégorie A | 1 520 | 1 553 407 | 2 256 338 |
| Compagnies Loblaw Ltée | 19 749 | 1 008 579 | 1 335 032 | Alphabet Inc., catégorie C | 632 | 227 244 | 926 912 |
| Metro Inc. | 32 243 | 731 474 | 1 440 940 | Becton Dickinson and Co. | 6 540 | 924 011 | 2 060 903 |
| Saputo Inc. | 40 940 | 1 773 848 | 1 787 031 | Berkshire Hathaway Inc., catégorie B | 11 520 | 2 681 486 | 2 827 118 |
| | | <u>5 724 081</u> | <u>6 803 428</u> | Booking Holdings Inc. | 640 | 1 475 142 | 1 705 480 |
| Consommation discrétionnaire (2,7 %) | | | | CA Technologies Inc. | 37 640 | 1 430 641 | 1 764 017 |
| Les Vêtements de Sport Gildan Inc. | 43 450 | 1 689 867 | 1 608 954 | Comcast Corp., catégorie A | 44 450 | 2 157 169 | 1 917 803 |
| Société Canadian Tire Ltée., catégorie A | 8 490 | 901 876 | 1 456 884 | DaVita Inc. | 18 140 | 1 793 036 | 1 655 925 |
| Thomson Reuters Corp. | 30 590 | 1 289 193 | 1 622 800 | EOG Resources Inc. | 10 420 | 1 440 525 | 1 704 733 |
| | | <u>3 880 936</u> | <u>4 688 638</u> | IOVIA Holdings Inc. | 13 310 | 1 230 012 | 1 745 708 |
| Énergie (7,0 %) | | | | Microsoft Corp. | 26 360 | 1 426 064 | 3 417 118 |
| ARC Resources Ltd. | 89 950 | 1 810 001 | 1 221 521 | Noble Energy Inc. | 35 680 | 1 806 812 | 1 654 806 |
| Canadian Natural Resources Ltd. | 67 817 | 2 606 878 | 3 217 917 | PepsiCo Inc. | 11 370 | 1 177 303 | 1 627 430 |
| Crescent Point Energy Corp. | 41 995 | 743 371 | 405 672 | Synchrony Financial | 1 | 33 | 44 |
| Enbridge Inc. | 75 429 | 3 862 807 | 3 545 163 | US Bancorp | 25 540 | 1 230 394 | 1 679 416 |
| Keyera Corp. | 26 270 | 901 976 | 960 957 | Verisk Analytics Inc. | 17 190 | 1 398 611 | 2 432 446 |
| Pembina Pipeline Corporation | 37 390 | 1 453 770 | 1 702 367 | Walgreens Boots Alliance Inc. | 26 250 | 2 017 472 | 2 071 013 |
| Vermilion Energy Inc. | 18 760 | 1 085 649 | 889 412 | | | <u>23 969 362</u> | <u>31 447 210</u> |
| | | <u>12 464 452</u> | <u>11 943 009</u> | France (1,2 %) | | | |
| Finance (11,9 %) | | | | AXA | 63 600 | 1 970 547 | 2 051 688 |
| Banque de Nouvelle-Écosse | 52 610 | 3 351 474 | 3 916 288 | Hong Kong (1,2 %) | | | |
| Banque Royale du Canada | 45 190 | 3 244 565 | 4 473 358 | AIA Group Ltd., CAAÉ | 43 930 | 1 985 185 | 2 022 707 |
| Banque Toronto-Dominion | 75 380 | 3 774 656 | 5 735 664 | Mexique (0,5 %) | | | |
| Great-West Lifeco Inc. | 38 830 | 1 182 677 | 1 254 986 | Fomento Economico Mexicano SAB de CV, CAAÉ | 8 020 | 939 433 | 925 578 |
| Industrielle Alliance, Assurances et services | 25 000 | 1 078 455 | 1 268 750 | Pays-Bas (1,8 %) | | | |
| Intact Corporation Financière | 14 940 | 1 092 557 | 1 393 155 | ASML Holding N.V. | 5 340 | 1 211 048 | 1 389 532 |
| Société Financière Manuvie | 96 930 | 1 945 368 | 2 289 487 | Unilever NV, CAAÉ | 22 690 | 1 646 806 | 1 662 330 |
| | | <u>15 669 752</u> | <u>20 331 688</u> | | | <u>2 857 854</u> | <u>3 051 862</u> |
| Industrie (5,0 %) | | | | Royaume-Uni (1,2 %) | | | |
| CAE Inc. | 43 890 | 590 816 | 1 198 636 | RELX PLC, CAAÉ | 76 010 | 2 171 339 | 2 172 321 |
| Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du | 36 820 | 2 536 661 | 3 959 255 | Suisse (1,0 %) | | | |
| Groupe SNC-Lavalin Inc. | 34 300 | 1 615 511 | 1 991 458 | Roche Holding AG, CAAÉ | 47 090 | 1 786 596 | 1 710 422 |
| Stantec Inc. | 42 880 | 1 296 993 | 1 449 773 | Total des actions internationales | | <u>40 158 536</u> | <u>48 335 603</u> |
| | | <u>6 039 981</u> | <u>8 599 122</u> | Total des placements (99,8 %) | | <u>152 371 734*</u> | 171 209 257 |
| Matériaux (2,5 %) | | | | Trésorerie et autres éléments d'actif net (0,2 %) | | | 292 733 |
| CCL Industries Inc., catégorie B | 24 800 | 1 252 498 | 1 598 360 | Actif net (100 %) | | | <u>171 501 990</u> |
| Nutrien Ltd. | 38 180 | 2 639 312 | 2 730 634 | | | | |
| | | <u>3 891 810</u> | <u>4 328 994</u> | | | | |
| Services aux collectivités (0,4 %) | | | | | | | |
| Innergex énergie renouvelable | 51 030 | 551 976 | 704 724 | | | | |

*Le coût moyen des placements au 31 décembre 2017

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