

**ÉTATS FINANCIERS  
INTERMÉDIAIRES  
(NON AUDITÉ)  
AU 30 JUIN 2017**

**TABLE DES MATIÈRES**

Fonds monétaire FMOQ	3
Fonds équilibré conservateur FMOQ	8
Fonds omnibus FMOQ	16
Fonds de placement FMOQ	26
Fonds revenu mensuel FMOQ	35
Fonds obligations canadiennes FMOQ	45
Fonds actions canadiennes FMOQ	58
Fonds actions internationales FMOQ	65
Fonds omniresponsable FMOQ	80
Notes complémentaires aux états financiers	89

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2017 (non audité)	31 décembre 2016 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie	147 121 \$	17 842 \$
Placements à la juste valeur	37 278 806	43 209 335
Souscriptions à recevoir	64 273	646 703
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	—	499 613
Intérêts à recevoir et autres	90 080	98 002
	<u>37 580 280</u>	<u>44 471 495</u>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	3 286	4 128
Parts rachetées à payer	1 145 713	1 914 478
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	—	499 613
	<u>1 148 999</u>	<u>2 418 219</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>36 431 281 \$</u>	<u>42 053 276 \$</u>
<b>Parts en circulation (note 7)</b>	<u>3 638 030</u>	<u>4 199 440</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<u>10,01 \$</u>	<u>10,01 \$</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Revenus de placement</b>		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	190 771 \$	186 731 \$
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	277	109
	<u>191 048</u>	<u>186 840</u>
<b>Charges</b>		
Honoraires de gestion (note 8)	96 397	94 815
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	411	480
	<u>96 808</u>	<u>95 295</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part</b>	<b>94 240 \$</b>	<b>91 545 \$</b>
	<u>0,02 \$</u>	<u>0,02 \$</u>
<b>Nombre moyen pondéré de parts</b>	<b>4 214 647</b>	<b>4 134 292</b>

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>42 053 276 \$</b>	<b>45 950 868 \$</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	29 649 076	23 634 828
Distributions réinvesties	89 433	87 261
Montant global des rachats de parts rachetables	(35 360 504)	(30 127 140)
	<u>(5 621 995)</u>	<u>(6 405 051)</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>94 240</b>	<b>91 545</b>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(94 240)	(91 545)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>36 431 281 \$</b>	<b>39 545 817 \$</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	94 240 \$	91 545 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Produit de la vente/échéance de placements	124 044 090	142 275 919
Achat de placements	(118 113 561)	(135 394 198)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	499 613	—
Intérêts à recevoir et autres	7 922	87 758
Charges à payer	(842)	(928)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	(499 613)	—
	<u>5 937 609</u>	<u>6 968 551</u>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>6 031 849</b>	<b>7 060 096</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	30 231 506	22 930 111
Montant global des rachats de parts rachetables	(36 129 269)	(29 956 960)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(4 807)	(4 284)
	<u>(5 902 570)</u>	<u>(7 031 133)</u>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(5 902 570)</b>	<b>(7 031 133)</b>
Augmentation de la trésorerie	129 279	28 963
Trésorerie au début de la période	17 842	6 766
	<u>147 121 \$</u>	<u>35 729 \$</u>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>147 121 \$</b>	<b>35 729 \$</b>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	263 841 \$	322 249 \$

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2017

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur		Valeur nominale	Coût	Juste valeur
<b>Titres de marché monétaire (68,2 %)</b>				<b>Obligations (34,1 %)</b>			
<b>Banque de Montréal, billets</b>				<b>Municipalités et institutions parapubliques (4,6 %)</b>			
0,745 %, 2017-08-22	1 000 000 \$	998 919 \$	998 919 \$	Ville de Québec			
<b>Banque HSBC Canada, billets</b>				1,500 %, 2017-09-03	925 000 \$	925 766 \$	925 766 \$
0,809 %, 2017-07-28	2 700 000	2 698 326	2 698 326	Ville de Toronto			
0,727 %, 2017-08-02	375 000	374 754	374 754	5,050 %, 2017-07-18	730 000	731 283	731 283
<b>Banque Manuvie du Canada, billets</b>						<u>1 657 049</u>	<u>1 657 049</u>
0,991 %, 2017-11-01	1 850 000	1 843 795	1 843 795	<b>Sociétés (29,5 %)</b>			
0,941 %, 2017-11-06	1 000 000	996 685	996 685	<b>Banque Canadienne Impériale de Commerce</b>			
<b>Banque Scotia, billets</b>				3,950 %, 2017-07-14	300 000	300 267	300 267
0,720 %, 2017-09-05	600 000	599 208	599 208	2,350 %, 2017-10-18	500 000	501 787	501 787
<b>Banque Toronto-Dominion, billets</b>				2,220 %, 2018-03-07	650 000	654 796	654 796
0,921 %, 2017-11-06	525 000	523 296	523 296	taux variable, 2018-06-01	1 000 000	1 002 637	1 002 637
0,892 %, 2017-11-15	250 000	249 160	249 160	<b>Banque de Montréal</b>			
1,105 %, 2018-01-09	1 100 000	1 093 608	1 093 608	4,550 %, 2017-08-01	500 000	501 481	501 481
<b>Bons du Trésor de l'Ontario</b>				2,240 %, 2017-12-11	790 000	793 915	793 915
0,515 %, 2017-07-19	1 125 000	1 124 699	1 124 699	série 1, taux variable, 2018-03-29	500 000	501 651	501 651
<b>Bons du Trésor du Canada</b>				<b>Banque HSBC Canada</b>			
0,533 %, 2017-09-07	925 000	924 068	924 068	3,558 %, 2017-10-04	200 000	201 304	201 304
<b>Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick</b>				<b>Banque Royale du Canada</b>			
0,543 %, 2017-07-13	1 625 000	1 624 686	1 624 686	2,364 %, 2017-09-21	2 135 000	2 141 177	2 141 177
<b>Bons du Trésor du Québec</b>				<b>Banque Scotia</b>			
0,830 %, 2017-09-15	425 000	424 258	424 258	taux variable, 2017-10-11	1 000 000	1 000 188	1 000 188
<b>Central 1 Credit Union, billets</b>				2,370 %, 2018-01-11	1 000 000	1 006 551	1 006 551
0,793 %, 2017-07-18	1 225 000	1 224 521	1 224 521	2,242 %, 2018-03-22	650 000	655 187	655 187
0,779 %, 2017-09-05	1 000 000	998 572	998 572	<b>Banque Toronto-Dominion</b>			
<b>Honda Canada Finance, billets</b>				2,433 %, 2017-08-15	1 500 000	1 502 627	1 502 627
0,919 %, 2017-10-03	525 000	523 747	523 747		<u>10 763 568</u>	<u>10 763 568</u>	
<b>PACCAR Financial, billets</b>				<b>Total des obligations</b>			
0,599 %, 2017-07-06	575 000	574 943	574 943		12 420 617	12 420 617	
<b>Province de la Saskatchewan, billets</b>				<b>Total des placements (102,3 %)</b>			
0,603 %, 2017-08-28	425 000	424 586	424 586		<u>37 278 806 \$</u>	<u>37 278 806</u>	
<b>Province de l'Alberta, billets</b>				<b>Autres éléments d'actif net (- 2,3 %)</b>			
0,556 %, 2017-07-25	925 000	924 648	924 648			(847 525)	
0,539 %, 2017-07-26	2 150 000	2 149 175	2 149 175	<b>Actif net (100 %)</b>			
<b>Province de Québec, billets</b>							<u>36 431 281 \$</u>
0,389 %, 2017-07-05	2 615 000	2 614 861	2 614 861				
<b>Royal Bank of Canada, billets</b>							
0,931 %, 2017-10-26	450 000	448 649	448 649				
<b>Société de transport de Montréal</b>							
0,720 %, 2017-08-02	1 500 000	1 499 025	1 499 025				
<b>Total des titres de marché monétaire</b>		<u>24 858 189</u>	<u>24 858 189</u>				

## TABLEAU 1

## Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
<b>Titres prêtés</b>	<u>794 824 \$</u>	<u>810 720 \$</u>

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS (NON AUDITÉ)**

(tous les montants sont en dollars canadiens)

**A. Risques associés aux instruments financiers****Objectifs de placement**

Le Fonds monétaire FMOQ (le Fonds) a comme objectifs la conservation du capital et la maximisation du revenu du participant. Le Fonds investit dans des titres de créance canadiens à court terme émis par le secteur public ou par des sociétés.

**Risque de crédit**

Le Fonds est exposé au risque de crédit, qui s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Le risque de crédit auquel le Fonds est exposé découle principalement de ses placements en obligations et en titres de marché monétaire. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé. La politique du Fonds en matière de gestion du risque de crédit consiste à investir dans des titres qui affichent une notation d'au moins R-1 (faible) pour les titres de marché monétaire et de BBB pour les obligations établis selon l'agence DBRS ou par une agence similaire reconnue. L'analyse qui suit présente un sommaire de la qualité du crédit du portefeuille de titres de créance du Fonds :

Cote de crédit	PLACEMENTS À COURT TERME	
	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
R-1 (élevé)	25 %	27 %
R-1 (moyen)	74 %	68 %
R-1 (faible)	1 %	5 %

Toutes les transactions visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de crédit lié aux créances connexes est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation. Le recours à des dépositaires et à des courtiers primaires qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque le Fonds tente de faire respecter ses droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

Le Fonds est également partie à des opérations de prêt de titres et de mise en pension de titres. Le risque de crédit lié à ces opérations est limité, car la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension. La garantie et les titres prêtés ou mis en pension sont évalués à la valeur du marché chaque jour ouvrable. La valeur totale en dollars des titres prêtés ou mis en pension et de la garantie détenue au titre de ces opérations est indiquée dans l'inventaire du portefeuille de placements.

**Risque de liquidité**

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Ce risque se présente principalement dans les rachats de parts quotidiens en trésorerie. Les parts sont rachetables à vue, au gré du porteur; cependant, le gestionnaire du Fonds (le Gestionnaire) ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période. La majorité des passifs financiers restants sont exigibles au plus tard 90 jours après la date de clôture.

La politique du Fonds consiste à maintenir ses actifs en placements liquides, c.-à-d. des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être facilement liquidés. En outre, le Fonds conserve en main suffisamment de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie pour financer les rachats attendus.

**Risque de concentration**

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. La politique de placement du Fonds consiste à gérer le risque de concentration par la diversification. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

Segment de marché	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
Titres de sociétés	69,7 %	91,8 %
Titres de gouvernements	30,3 %	8,2 %

**Risque de marché**

Les placements du Fonds sont exposés au risque de marché, à savoir 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. Une analyse de sensibilité pour chacun des risques de marché est présentée ci-après. Les résultats réels pourraient être différents, et les écarts pourraient être importants.

## a) Risque de change

Le Fonds investit exclusivement dans des actifs libellés en dollar canadien. Le Fonds n'est donc pas exposé au risque de change.

**A. Risques associés aux instruments financiers (suite)****Risque de marché (suite)**

## b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Étant donné que le Fonds investit exclusivement dans des titres de créance à court terme, les fluctuations des taux d'intérêt ont peu d'incidence sur son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

## c) Risque de prix

Le Fonds n'est pas exposé au risque de prix car il investit exclusivement dans des titres de créance.

**B. Évaluation de la juste valeur**

Le tableau qui suit illustre le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs :

<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>Niveau 1 (\$)</b>	<b>Niveau 2 (\$)</b>	<b>Niveau 3 (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Placements à court terme	10 210 981	27 067 825	—	37 278 806
<b>Au 31 décembre 2016</b>	<b>Niveau 1 (\$)</b>	<b>Niveau 2 (\$)</b>	<b>Niveau 3 (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Placements à court terme	2 196 879	41 012 456	—	43 209 335

Les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont toutes récurrentes. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ce cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

L'obligation au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est classée au niveau 2.

Le Gestionnaire est responsable de déterminer les justes valeurs utilisées dans les états financiers du Fonds, incluant celles classées au niveau 3. Le Gestionnaire obtient lesdites justes valeurs de Fiducie Desjardins qui a le mandat de calculer les valeurs unitaires du Fonds. Le Gestionnaire s'assure de l'exactitude des justes valeurs par le biais de l'analyse des rendements du Fonds. Tout écart significatif relevé fait l'objet de discussion entre le Gestionnaire et Fiducie Desjardins.

## a) Placements à court terme

Les placements à court terme peuvent comprendre des obligations et des titres de marché monétaire du secteur public et de sociétés. Si ces titres sont négociés activement et qu'un prix fiable est observable, ils sont classés au niveau 1. Sinon, ils sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée significatives généralement observables comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités et sont alors classés au niveau 2.

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2017 et 2016.

**C. Parts émises et en circulation**

Le tableau suivant présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées :

<b>Périodes closes les</b>	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
<b>Parts en circulation au début</b>	<b>4 199 440</b>	<b>4 588 653</b>
Parts émises	2 960 757	2 360 173
Parts émises au réinvestissement des distributions	8 931	8 714
Parts rachetées	(3 531 098)	(3 008 495)
<b>Parts en circulation à la fin</b>	<b>3 638 030</b>	<b>3 949 045</b>

**D. Opérations avec des parties liées**

Le tableau qui suit présente la valeur des parts du Fonds détenues par des parties liées. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

<b>Aux</b>	<b>30 juin 2017 (\$)</b>	<b>31 décembre 2016 (\$)</b>
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	8 804 588	9 171 709

\* Les enfants, conjoint ou partenaire familial des dirigeants et administrateurs sont compris, le cas échéant.

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2017 (non audité)	31 décembre 2016 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie	1 438 621 \$	473 747 \$
Placements à la juste valeur	145 910 571	125 206 066
Souscriptions à recevoir	725 180	597 420
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	399 485	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	154 361	299 728
	<u>148 628 218</u>	<u>126 576 961</u>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	24 478	27 423
Parts rachetées à payer	1 015 835	497 821
Somme à payer pour l'achat de titres	230 621	—
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	399 485	—
	<u>1 670 419</u>	<u>525 244</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>146 957 799 \$</u>	<u>126 051 717 \$</u>
<b>Parts en circulation (note 7)</b>	<u>13 290 495</u>	<u>11 490 001</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<u>11,06 \$</u>	<u>10,97 \$</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)**

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Revenus de placement</b>		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	274 905 \$	573 683 \$
Revenus de dividendes	1 319 550	570 488
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	68 831	43 436
Distributions reçues des fonds sous-jacents	358 121	255 387
Écart de conversion sur devises étrangères	11 178	9 192
Perte nette réalisée sur placements désignés à la JVRN	(14 907)	(34 557)
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVRN	1 251 244	1 917 370
	<b>3 268 922</b>	<b>3 334 999</b>
<b>Charges</b>		
Honoraires de gestion (note 8)	544 351	341 456
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 232	965
Retenues d'impôts	37 431	24 994
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	8 093	6 427
	<b>591 107</b>	<b>373 842</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part</b>	<b>2 677 815 \$</b>	<b>2 961 157 \$</b>
	<b>0,21 \$</b>	<b>0,32 \$</b>
<b>Nombre moyen pondéré de parts</b>	<b>12 503 514</b>	<b>9 199 061</b>

**ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)**

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>126 051 717 \$</b>	<b>92 297 049 \$</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	26 141 121	16 394 771
Distributions réinvesties	1 766 847	1 340 558
Montant global des rachats de parts rachetables	(7 911 433)	(5 625 200)
	<b>19 996 535</b>	<b>12 110 129</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 677 815</b>	<b>2 961 157</b>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(1 768 268)	(1 343 891)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>146 957 799 \$</b>	<b>106 024 444 \$</b>

**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)**

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 677 815 \$	2 961 157 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(11 178)	(9 192)
Perte nette réalisée	14 907	34 557
Gain net non réalisé	(1 251 244)	(1 917 370)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(358 121)	(255 387)
Produit de la vente/échéance de placements	19 658 034	18 471 430
Achat de placements	(38 763 048)	(30 992 813)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	747 248
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(399 485)	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	145 367	91 395
Charges à payer	(2 945)	3 059
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	399 485	—
Somme à payer pour l'achat de titres	230 621	(1 021 793)
	<b>(20 337 607)</b>	<b>(14 848 866)</b>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(17 659 792)</b>	<b>(11 887 709)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	26 013 361	16 834 623
Montant global des rachats de parts rachetables	(7 393 419)	(5 160 981)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 421)	(3 333)
	<b>18 618 521</b>	<b>11 670 309</b>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>18 618 521</b>	<b>11 670 309</b>
<b>Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères</b>	<b>6 145</b>	<b>5 886</b>
Augmentation (diminution) de la trésorerie	964 874	(211 514)
Trésorerie au début de la période	473 747	1 307 635
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>1 438 621 \$</b>	<b>1 096 121 \$</b>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	272 480 \$	582 042 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	1 419 904 \$	628 530 \$

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)**

Au 30 juin 2017

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
<b>Fonds de placement (20,5 %)</b>			
Fonds obligations canadiennes FMOQ	2 588 814	30 200 915 \$	30 121 888 \$
<b>Fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires (39,0 %)</b>			
BMO Laddered Preferred Share Index	154 400	1 630 618	1 761 704
BMO Mid Corporate Bond Index	555 600	9 055 086	9 111 840
BMO Mid-Term US IG Corporate Bond	405 100	6 199 928	6 112 959
BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	227 800	3 270 467	3 325 880
BMO Short Corporate Bond Index	487 300	7 133 484	6 983 009
BMO Short Provincial Bond Index	278 700	3 956 508	3 820 977
First Assett 1-5 Year Laddered Government Strip Bond Index	353 100	3 641 430	3 591 027
iShares 1-5 Year Laddered Government Bond Index	207 600	4 046 762	3 799 080
iShares Canadian Short Term Bond Index	37 200	1 043 489	1 034 532
iShares Core Canadian Short Term Corporate Maple Bond Index	352 100	6 959 918	6 844 824
iShares DEX Floating Rate Note Index	41 500	835 630	834 565
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index	106 400	1 423 147	1 497 048
iShares S&P/TSX North American Preferred Stock Index	93 400	1 700 637	1 726 032
Vanguard Canadian Short-Term Corporate Bond Index	277 700	6 938 477	6 800 873
<b>Total des fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires</b>		<b>57 835 581</b>	<b>57 244 350</b>
<b>Fonds négociés en bourse exposés à des marchés internationaux (16,5 %)</b>			
BMO MSCI EAFE couvert en dollars canadiens	170 400	3 604 562	3 511 944
iShares Core Dividend Growth	5 500	225 171	223 387
iShares Core High Dividend	9 200	1 006 580	991 787
iShares Core S&P Total U.S. Stock Market	3 600	255 478	258 727
iShares Edge MSCI Minimum Volatility EAFE Index	54 600	3 986 086	4 902 558
iShares Edge MSCI Minimum Volatility USA Index	47 600	1 894 964	3 020 335
Vanguard Dividend Appreciation	28 300	2 192 425	3 400 937
Vanguard High Dividend Yield	31 900	2 053 906	3 233 317
Vanguard S&P 500 Index	64 900	2 337 952	2 777 720
Vanguard Total Stock Market	12 200	1 236 129	1 968 918
<b>Total des fonds négociés en bourse exposés à des marchés internationaux</b>		<b>18 793 253</b>	<b>24 289 630</b>

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
<b>Fonds négociés en bourse exposés au marché canadien (15,2 %)</b>			
iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index	284 800	5 949 944 \$	6 057 696 \$
iShares Edge MSCI Min Vol Canada Index	124 200	3 206 861	3 562 056
iShares S&P/TSX Canadian Dividend Aristocrats Index	137 100	3 537 646	3 567 342
Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index	151 800	4 613 021	4 988 148
Vanguard MSCI Canada Index	131 700	3 825 778	4 211 769
<b>Total des fonds négociés en bourse exposés au marché canadien</b>		<b>21 133 250</b>	<b>22 387 011</b>
		<b>Valeur nominale</b>	
<b>Titres de marché monétaire (4,1 %)</b>			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets 2017-07-07	100 000 \$	99 983	99 983
Banque de Montréal, billets 2017-08-22	500 000	499 460	499 460
Banque HSBC Canada, billets 2017-07-25	500 000	499 724	499 724
2017-07-28	180 000	179 888	179 888
Banque Manuvie du Canada, billets 2017-07-25	200 000	199 870	199 870
2017-08-01	475 000	474 606	474 606
2017-11-06	300 000	299 005	299 005
Banque Scotia, billets 2017-08-21	50 000	49 927	49 927
2017-09-05	150 000	149 802	149 802
Banque Toronto-Dominion, billets 2017-11-06	200 000	199 351	199 351
2017-11-15	200 000	199 328	199 328
2018-01-09	350 000	347 966	347 966
Bons du Trésor du Canada 2017-09-07	400 000	399 602	399 602
Bons du Trésor du Québec 2017-09-08	300 000	299 644	299 644
Central 1 Credit Union, billets 2017-07-18	725 000	724 717	724 717
2017-09-05	100 000	99 857	99 857
Honda Canada Finance, billets 2017-10-03	100 000	99 761	99 761
Province de Québec, billets 2017-07-05	785 000	784 958	784 958
Société de transport de Montréal 2017-08-02	400 000	399 747	399 747
<b>Total des titres de marché monétaire</b>		<b>6 007 196</b>	<b>6 007 196</b>

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)**

Au 30 juin 2017

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur		Valeur nominale	Coût	Juste valeur
<b>Obligations (4,0 %)</b>				<b>Obligations (suite)</b>			
<b>Municipalités et institutions parapubliques (1,6 %)</b>				<b>Sociétés (2,4 %)</b>			
Municipalité de Saint-Amable				Banque Canadienne Impériale de Commerce			
1,250 %, 2017-11-16	55 000 \$	54 928 \$	54 959 \$	3,950 %, 2017-07-14	550 000 \$	562 290 \$	550 452 \$
1,250 %, 2018-01-31	50 000	49 891	49 928	2,220 %, 2018-03-07	190 000	191 782	191 196
Municipalité de Saint-Donat				taux variable, 2018-06-01	200 000	200 715	200 658
1,250 %, 2017-09-01	95 000	94 765	94 970	Banque de Montréal			
Ville d'Alma				2,390 %, 2017-07-12	200 000	202 512	200 069
1,250 %, 2017-08-23	108 000	107 730	107 976	4,550 %, 2017-08-01	150 000	153 417	150 414
Ville de Beauceville				Banque Royale du Canada			
1,250 %, 2017-11-02	65 000	64 910	64 938	2,364 %, 2017-09-21	650 000	656 242	651 851
Ville de Beaupré				2,260 %, 2018-03-12	250 000	252 745	251 663
1,250 %, 2017-12-06	99 000	98 882	98 894	Banque Scotia			
Ville de Boucherville				taux variable, 2017-10-11	500 000	500 150	500 210
1,250 %, 2017-09-28	60 000	59 884	59 966	2,370 %, 2018-01-11	250 000	252 665	251 452
Ville de Dollard-des-Ormeaux				2,242 %, 2018-03-22	190 000	191 904	191 274
1,600 %, 2017-10-28	187 000	187 415	187 082	Banque Toronto-Dominion			
Ville de Gatineau				2,433 %, 2017-08-15	300 000	303 006	300 524
1,250 %, 2017-09-14	45 000	44 902	44 982			3 467 428	3 439 763
Ville de Lévis				<b>Total des obligations</b>		5 894 335	5 860 496
1,250 %, 2018-03-08	134 000	133 741	133 886	<b>Total des placements (99,3 %)</b>		<b>139 864 530 \$</b>	<b>145 910 571</b>
Ville de Longueuil				<b>Autres éléments d'actif net (0,7 %)</b>			1 047 228
1,700 %, 2017-07-09	705 000	706 249	705 006	<b>Actif net (100 %)</b>			<b>146 957 799 \$</b>
Ville de Maniwaki							
1,250 %, 2017-10-18	228 000	227 583	227 779				
Ville de Rimouski							
1,200 %, 2017-11-22	50 000	49 924	49 948				
Ville de Saint-Georges							
1,250 %, 2017-12-20	150 000	149 852	149 846				
Ville de Saint-Jérôme							
2,400 %, 2017-10-24	100 000	100 827	100 324				
Ville de Terrebonne							
1,200 %, 2017-12-21	80 000	79 882	79 919				
Ville de Toronto							
5,050 %, 2017-07-18	210 000	215 542	210 330				
		2 426 907	2 420 733				

**TABLEAU 1**
**Prêts de titres**

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
<b>Titres prêtés</b>	13 988 814 \$	14 268 590 \$

**TABLEAU 2**
**Mises en pension**

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	SÛRETÉS REÇUES		Valeur de la trésorerie reçue et à remettre
				Trésorerie	Titres	
2017-06-30	2017-07-04	Bons du Trésor du Canada, 2017-09-07	399 464 \$	399 480 \$	7 973 \$	399 485 \$

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS (NON AUDITÉ)**

(tous les montants sont en dollars canadiens)

**A. Risques associés aux instruments financiers****Objectifs de placement**

Le Fonds équilibré conservateur FMOQ (le Fonds) a comme objectifs de procurer au participant un revenu raisonnable et une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investit directement ou indirectement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes, américaines et internationales et dans des titres de créance canadiens à court terme et à long terme émis par le secteur public ou par des sociétés.

**Risque de crédit**

Le Fonds n'est pas exposé directement au risque de crédit, qui s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Toutefois, le Fonds est exposé indirectement à ce risque par le biais de ses placements dans le Fonds obligations canadiennes FMOQ et dans certains fonds négociés en bourse qui sont composés en tout ou en partie de titres de créance.

Toutes les transactions visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de crédit lié aux créances connexes est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation. Le recours à des dépositaires et à des courtiers primaires qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque le Fonds tente de faire respecter ses droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

Le Fonds est également partie à des opérations de prêt de titres et de mise en pension de titres. Le risque de crédit lié à ces opérations est limité, car la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension. La garantie et les titres prêtés ou mis en pension sont évalués à la valeur du marché chaque jour ouvrable. La valeur totale en dollars des titres prêtés ou mis en pension et de la garantie détenue au titre de ces opérations est indiquée dans l'inventaire du portefeuille de placements.

**Risque de liquidité**

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Ce risque se présente principalement dans les rachats de parts quotidiens en trésorerie. Les parts sont rachetables à vue, au gré du porteur; cependant, le gestionnaire du Fonds (le Gestionnaire) ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période. La majorité des passifs financiers restants sont exigibles au plus tard 90 jours après la date de clôture.

La politique du Fonds consiste à maintenir ses actifs en placements liquides, c.-à-d. des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être facilement liquidés. En outre, le Fonds conserve en main suffisamment de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie pour financer les rachats attendus.

**Risque de concentration**

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. La politique de placement du Fonds consiste à gérer le risque de concentration par la diversification. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

<u>Segment de marché</u>	<u>Au 30 juin 2017</u>	<u>Au 31 décembre 2016</u>
Obligations	59,2 %	58,3 %
Actions étrangères	16,5 %	16,2 %
Actions canadiennes	15,2 %	15,5 %
Court terme	9,1 %	10,0 %

**A. Risques associés aux instruments financiers (suite)****Risque de marché**

Les placements du Fonds sont exposés au risque de marché, à savoir 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. Une analyse de sensibilité pour chacun des risques de marché est présentée ci-après. Les résultats réels pourraient être différents, et les écarts pourraient être importants.

## a) Risque de change

Le Fonds investit directement ou indirectement dans des actifs libellés dans des monnaies autres que le dollar canadien. 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 du change.

Le tableau suivant présente, en dollars canadiens, les monnaies étrangères auxquelles le Fonds est exposé de façon importante. Il indique également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

Au 30 juin 2017	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	19 210 368 \$	19 210 368 \$	—	576 311 \$	576 311 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	13,1 %	13,1 %	—	0,4 %	0,4 %

Au 31 décembre 2016	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	16 400 309 \$	16 400 309 \$	—	492 009 \$	492 009 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	13,0 %	13,0 %	—	0,4 %	0,4 %

## b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Les placements assortis de taux d'intérêt fixe détenus directement et indirectement par le Fonds, de même que l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % du niveau des taux d'intérêt du marché, en supposant un mouvement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables restant constantes, sont décrits dans le tableau ci-après.

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires	57 244 350	46 477 908
Fonds obligations canadiennes FMOQ	30 121 888	27 056 578
<b>Total</b>	<b>87 366 238</b>	<b>73 534 486</b>
<b>Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 146 752</b>	<b>970 702</b>
<b>Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage</b>	<b>0,8 %</b>	<b>0,8 %</b>

## c) Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). Les placements du Fonds sont exposés au risque de fluctuation des prix des titres de capitaux propres. La politique du Fonds consiste à gérer le risque de prix par la diversification et la sélection de placements qui s'inscrivent dans les limites établies dans les directives de placement énoncées dans la politique de placement du Fonds. Une proportion se situant entre 20 % et 40 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables doit être investie en titres de capitaux propres. La majeure partie des placements en titres de capitaux propres du Fonds figure dans l'indice S&P/TSX composé et dans l'indice MSCI mondial.

Au 30 juin 2017, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 1 229 860 \$ (1 072 883 \$ au 31 décembre 2016), ce qui représente 0,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (0,9 % au 31 décembre 2016).

**B. Évaluation de la juste valeur**

Le tableau qui suit illustre le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs :

<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>Niveau 1 (\$)</b>	<b>Niveau 2 (\$)</b>	<b>Niveau 3 (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	103 920 991	—	—	103 920 991
Fonds de placement	30 121 888	—	—	30 121 888
Placements à court terme	1 484 204	10 383 488	—	11 867 692
	<b>135 527 083</b>	<b>10 383 488</b>	<b>—</b>	<b>145 910 571</b>

  

<b>Au 31 décembre 2016</b>	<b>Niveau 1 (\$)</b>	<b>Niveau 2 (\$)</b>	<b>Niveau 3 (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	86 356 741	5 525 607	—	91 882 348
Fonds de placement	—	27 056 578	—	27 056 578
Placements à court terme	783 938	5 483 202	—	6 267 140
	<b>87 140 679</b>	<b>38 065 387</b>	<b>—</b>	<b>125 206 066</b>

Les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont toutes récurrentes. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ce cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

L'obligation au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est classée au niveau 2.

Le Gestionnaire est responsable de déterminer les justes valeurs utilisées dans les états financiers du Fonds, incluant celles classées au niveau 3. Le Gestionnaire obtient les dites justes valeurs de Fiducie Desjardins qui a le mandat de calculer les valeurs unitaires du Fonds. Le Gestionnaire s'assure de l'exactitude des justes valeurs par le biais de l'analyse des rendements du Fonds. Tout écart significatif relevé fait l'objet de discussion entre le Gestionnaire et Fiducie Desjardins.

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

Les positions en titres de capitaux propres et en fonds négociés en bourse du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Advenant que certains titres ne soient pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables (p. ex., transactions pour des titres similaires du même émetteur) et la juste valeur est classée au niveau 2. Si la détermination de la juste valeur repose sur des données non observables importantes, l'évaluation est classée au niveau 3.

b) Fonds de placement

Les parts de chaque fonds commun de placement dans lequel le Fonds investit sont établies au moyen de la valeur liquidative la plus récente déterminée par le fiduciaire ou le gestionnaire du fonds. Lorsque les parts sont négociées sur une base quotidienne et qu'un prix fiable est observable, elles sont classées au niveau 1. Advenant que les parts soient négociées sur une base autre que quotidienne et qu'un prix fiable est quand même observable, la juste valeur est classée au niveau 2. Si la juste valeur repose sur des données non observables importantes, l'évaluation est classée au niveau 3.

c) Placements à court terme

Les placements à court terme peuvent comprendre des obligations et des titres de marché monétaire du secteur public et de sociétés. Si ces titres sont négociés activement et qu'un prix fiable est observable, ils sont classés au niveau 1. Sinon, ils sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée significatives généralement observables comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités et sont alors classés au niveau 2.

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours de la période close le 30 juin 2017, des parts de fonds commun de placement d'une valeur approximative de 28 938 000 \$ ont été transférées du niveau 2 vers le niveau 1, suite au changement de fréquence d'évaluation des valeurs unitaires qui est passée d'hebdomadaire à quotidienne. Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours de la période close le 30 juin 2016.

**C. Parts émises et en circulation**

Le tableau suivant présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées :

<u>Périodes closes les</u>	<u>30 juin 2017</u>	<u>30 juin 2016</u>
<b>Parts en circulation au début</b>	<b>11 490 001</b>	<b>8 658 943</b>
Parts émises	2 352 230	1 536 732
Parts émises au réinvestissement des distributions	159 474	125 037
Parts rachetées	(711 210)	(526 008)
<b>Parts en circulation à la fin</b>	<b>13 290 495</b>	<b>9 794 704</b>

**D. Opérations avec des parties liées**

Le tableau qui suit présente la valeur des parts du Fonds détenues par des parties liées. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

<u>Aux</u>	<u>30 juin 2017 (\$)</u>	<u>31 décembre 2016 (\$)</u>
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	524 820	355 238

\* Les enfants, conjoint ou partenaire familial des dirigeants et administrateurs sont compris, le cas échéant.

Le Fonds réalise des opérations de placement avec d'autres Fonds FMOQ, lesquels font partie du même groupe que le Fonds. Le tableau qui suit présente la valeur des parts des Fonds FMOQ détenues ainsi que le montant total des opérations d'achat et de vente et les gains (pertes) réalisé(e)s, incluant les distributions reçues. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

<u>Fonds FMOQ détenus</u>	<u>FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ</u>	
<u>Aux</u>	<u>30 juin 2017 (\$)</u>	<u>31 décembre 2016 (\$)</u>
Valeurs des parts	30 121 888	27 056 578
<b>Périodes closes les</b>	<b>30 juin 2017 (\$)</b>	<b>30 juin 2016 (\$)</b>
Opérations d'achat	2 500 000	—
Opérations de vente	—	—
Gains réalisés	358 122	255 388

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2017 (non audité)	31 décembre 2016 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie	3 024 555 \$	11 332 409 \$
Placements à la juste valeur	681 237 519	661 377 889
Plus-value non réalisée sur dérivés	2 214 814	—
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	1 857 600	686 760
Souscriptions à recevoir	571 589	704 852
Somme à recevoir pour la vente de titres	10 960	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	714 549	2 912 743
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	427 504	444 651
	<u>690 059 090</u>	<u>677 459 304</u>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	50 364	66 121
Moins-value non réalisée sur dérivés	—	190 347
Parts rachetées à payer	2 090 000	2 607 751
Somme à payer pour l'achat de titres	789 880	1 389 102
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	714 549	2 912 743
	<u>3 644 793</u>	<u>7 166 064</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>686 414 297 \$</u>	<u>670 293 240 \$</u>
<b>Parts en circulation (note 7)</b>	<u>27 077 443</u>	<u>27 027 442</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<u>25,35 \$</u>	<u>24,80 \$</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Revenus de placement</b>		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	658 273 \$	564 696 \$
Revenus de dividendes	1 304 526	583 503
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	16 258	3 205
Distributions reçues des fonds sous-jacents	4 634 609	3 920 996
Écart de conversion sur devises étrangères	199	—
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVRN	8 442 848	226 915
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	(951 101)	719 755
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVRN	5 034 959	8 994 450
Gain net non réalisé sur dérivés	2 405 161	497 026
	<u>21 545 732</u>	<u>15 510 546</u>
<b>Charges</b>		
Honoraires de gestion (note 8)	1 320 272	1 252 865
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	6 553	6 587
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	181 643	59 881
	<u>1 508 468</u>	<u>1 319 333</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part</b>	<u>20 037 264 \$</u>	<u>14 191 213 \$</u>
	<u>0,74 \$</u>	<u>0,54 \$</u>
<b>Nombre moyen pondéré de parts</b>	<u>27 051 971</u>	<u>26 475 909</u>

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<u>670 293 240 \$</u>	<u>630 048 624 \$</u>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	31 161 719	24 302 251
Distributions réinvesties	5 148 530	2 822 775
Montant global des rachats de parts rachetables	(35 073 115)	(23 153 242)
	<u>1 237 134</u>	<u>3 971 784</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>20 037 264</u>	<u>14 191 213</u>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(5 153 341)	(2 825 697)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<u>686 414 297 \$</u>	<u>645 385 924 \$</u>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 037 264 \$	14 191 213 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(199)	—
Gain net réalisé	(7 491 747)	(946 670)
Gain net non réalisé	(7 440 120)	(9 491 476)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(4 634 609)	(3 920 996)
Produit de la vente/échéance de placements	278 228 617	186 585 997
Achat de placements	(280 925 365)	(187 698 490)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	(1 170 840)	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	(10 960)	158 660
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	2 198 194	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	17 147	129 469
Charges à payer	(15 757)	(1 290)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	(2 198 194)	—
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	—	547 740
Somme à payer pour l'achat de titres	(599 222)	393 895
	<u>(24 043 055)</u>	<u>(14 243 161)</u>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<u>(4 005 791)</u>	<u>(51 948)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	31 294 982	25 215 147
Montant global des rachats de parts rachetables	(35 590 866)	(25 363 973)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(4 811)	(2 922)
	<u>(4 300 695)</u>	<u>(151 748)</u>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<u>(4 300 695)</u>	<u>(151 748)</u>
<b>Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères</b>	<u>(1 368)</u>	<u>(643)</u>
Diminution de la trésorerie	(8 307 854)	(204 339)
Trésorerie au début de la période	11 332 409	2 122 354
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<u>3 024 555 \$</u>	<u>1 918 015 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	581 623 \$	677 414 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles	1 241 995 \$	581 047 \$

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2017

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
<b>Fonds de placement (72,8 %)</b>				<b>Industriels (2,3 %)</b>			
Fonds actions internationales FMOQ	14 464 769	121 067 005	\$ 184 367 363	Air Canada	30 000	410 656 \$	521 400 \$
Fonds d'actions canadiennes				Bombardier, classe B	168 000	423 386	396 480
Franklin Bissett, série O	257 057	35 274 181	38 705 053	CAE	25 925	508 616	579 683
Fonds d'actions de croissance Fiera, classe O	249 558	28 732 347	30 761 474	Cargojet	8 000	385 244	380 080
Fonds obligations canadiennes				Chemin de fer Canadien Pacifique	8 675	1 679 441	1 810 039
FMOQ	20 198 055	226 815 464	235 012 450	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	48 300	4 246 417	5 082 126
Fonds omniresponsable FMOQ	1 009 540	10 099 364	10 617 539	Finning International	29 500	798 179	749 890
<b>Total des fonds de placement</b>		<b>421 988 361</b>	<b>499 463 879</b>	Groupe SNC-Lavalin	17 475	1 004 293	979 823
	<b>Nombre d'actions</b>			Métaux Russel	23 000	582 474	597 080
				Stantec	41 350	1 456 336	1 350 078
				Toromont Industries	26 100	1 208 260	1 246 014
				Waste Connections	10 650	842 603	889 594
				WSP Global	20 850	1 024 715	1 121 938
						<b>14 570 620</b>	<b>15 704 225</b>
				<b>Consommation discrétionnaire (1,0 %)</b>			
<b>Actions (16,2 %)</b>				Aimia	50 400	427 200	87 192
<b>Énergie (2,5 %)</b>				Cara Operations	16 724	422 043	394 017
Advantage Oil & Gas	43 000	417 023	377 110	Dollarama	19 060	1 915 376	2 361 725
ARC Resources	31 600	696 352	535 936	Quebecor, classe B	22 900	942 075	982 868
Cameco	32 768	479 345	386 990	Restaurant Brands International	11 400	890 698	924 996
Canadian Natural Resources	47 500	2 013 211	1 777 450	Société Canadian Tire, classe A	6 875	965 045	1 014 475
Cenovus Energy	23 090	466 482	220 740	Vêtements de Sport Gildan	28 475	958 653	1 134 729
Compagnie Pétrolière Impériale	27 200	1 120 912	1 028 160			<b>6 521 090</b>	<b>6 900 002</b>
Crescent Point Energy	27 550	465 160	273 296				
Enbridge	59 306	3 250 266	3 063 748	<b>Biens de consommation de base (1,5 %)</b>			
Encana	57 000	960 252	650 370	Alimentation Couche-Tard, classe B	41 500	2 391 529	2 579 640
Freehold Royalties	30 000	417 861	391 500	Compagnies Loblaw	27 009	1 846 562	1 948 429
Gibson Energy	20 000	391 085	335 200	Empire Company, classe A	28 700	457 383	634 844
Keyera	28 114	1 092 039	1 147 613	Groupe Saputo	50 100	2 289 884	2 066 625
Parex Resources	28 000	495 261	413 000	Metro	51 450	2 109 557	2 195 886
Parkland Fuel	21 000	586 209	623 910	Premium Brands Holdings	11 000	778 801	1 023 440
Pembina Pipeline	24 415	994 565	1 048 624			<b>9 873 716</b>	<b>10 448 864</b>
Peyto Exploration & Development	27 800	778 105	653 856	<b>Services financiers (5,3 %)</b>			
PrairieSky Royalty	48 100	1 404 900	1 420 393	AGF Management, classe B	90 000	599 369	606 600
ShawCor, classe A	11 000	379 500	291 280	Banque canadienne de l'Ouest	14 500	430 578	397 010
Suncor Énergie	28 600	1 178 500	1 083 654	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3 500	384 885	368 865
TransCanada	9 500	523 062	587 290	Banque de Montréal	25 950	2 481 510	2 470 959
Trinidad Drilling	42 821	137 993	83 501	Banque Nationale du Canada	11 000	595 991	599 830
Vermilion Energy	13 528	743 710	556 542	Banque Royale du Canada	70 300	5 943 686	6 619 448
		<b>18 991 793</b>	<b>16 950 163</b>	Banque Scotia	78 750	5 755 471	6 143 288
<b>Matériaux (1,0 %)</b>				Banque Toronto-Dominion	117 600	6 996 255	7 685 160
Agrimium	6 375	813 028	749 254	Brookfield Asset Management, classe A	42 918	2 026 684	2 184 097
Canfor	30 000	570 999	587 700	Financière Manuvie	78 800	1 730 120	1 915 628
CCL Industries, classe B	13 250	438 853	869 332	Financière Sun Life	17 700	864 014	820 572
Dominion Diamond	11 000	196 401	179 520	Great-West Lifeco	51 100	1 857 952	1 796 165
Hudbay Minerals	42 000	375 854	315 000	Groupe TMX	5 500	395 998	388 080
Lundin Mining	120 000	850 895	884 400	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers	13 300	760 794	748 258
Methanex	6 900	434 915	395 025	Intact Corporation financière	22 000	2 044 858	2 155 120
Norbord	12 000	404 682	484 440	Onex	4 000	373 850	415 240
Potash Corporation of Saskatchewan	36 400	886 950	769 860	Thomson Reuters	15 650	904 829	939 626
Teck Resources, classe B	8 000	251 399	179 840	Trisura Group	77	1 506	1 671
Trevalli Mining	300 000	385 770	381 000			<b>34 148 350</b>	<b>36 255 617</b>
West Fraser Timber Co.	14 200	752 950	871 596				
		<b>6 362 696</b>	<b>6 666 967</b>				

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2017

Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
<b>Technologies de l'information (1,6 %)</b>				<b>Municipalités et institutions parapubliques (suite)</b>			
Celestica	32 000	594 386 \$	563 840 \$	Ville de Boucherville			
Constellation Software	2 360	1 541 676	1 601 048	1,250 %, 2017-09-28	105 000 \$	104 797 \$	104 941 \$
Descartes Systems Group	35 050	1 006 006	1 105 828	Ville de Bromont			
Enghouse Systems	7 000	377 379	367 850	1,250 %, 2017-12-20	316 000	315 671	315 703
Groupe CGI, classe A	34 154	2 108 594	2 263 044	Ville de Gatineau			
Kinaxis	13 000	796 707	1 049 620	1,250 %, 2017-09-14	200 000	199 564	199 922
Open Text	72 900	3 169 490	2 983 797	Ville de Lac-Brome			
Shopify, classe A	6 700	376 027	754 420	2,300 %, 2017-09-19	512 000	514 942	512 859
Sierra Wireless	12 000	429 413	437 044	Ville de Léry			
		10 399 678	11 126 491	1,100 %, 2018-06-27	578 000	576 457	574 850
<b>Services de télécommunication (0,6 %)</b>				Ville de Mascouche			
BCE	17 300	1 016 007	1 010 320	1,900 %, 2017-10-15	265 000	266 246	265 355
Rogers Communications, classe B	26 100	1 517 709	1 598 625	Ville de Matane			
TELUS	35 030	1 526 787	1 568 293	1,200 %, 2017-10-13	331 000	330 232	330 782
		4 060 503	4 177 238	Ville de Mirabel			
<b>Services publics (0,3 %)</b>				1,250 %, 2017-09-21	1 340 000	1 340 402	1 339 544
ATCO, classe I	18 200	948 220	922 922	Ville de Québec			
Fortis	19 100	842 131	870 578	1,500 %, 2017-09-03	1 150 000	1 152 457	1 150 529
Northland Power	17 000	390 762	392 700	Ville de Rimouski			
		2 181 113	2 186 200	1,200 %, 2017-11-22	175 000	174 732	174 820
<b>Immobilier (0,1 %)</b>				1,100 %, 2018-07-06	396 000	395 022	394 115
FirstService	10 000	690 515	832 100	Ville de Saguenay			
				1,850 %, 2017-10-21	295 000	296 319	295 348
<b>Total des actions</b>				Ville de Saint-Bruno-de-Montarville			
		107 800 074	111 247 867	1,250 %, 2017-09-08	224 000	223 447	223 940
				Ville de Saint-Constant			
				2,300 %, 2018-01-23	447 000	449 937	448 551
				Ville de Saint-Eustache			
				2,400 %, 2017-12-12	242 000	244 343	243 136
				Ville de Saint-Jérôme			
				2,400 %, 2017-10-24	111 000	111 918	111 360
				Ville de Sainte-Adèle			
				1,250 %, 2017-12-06	365 000	364 602	364 547
				Ville de Sainte-Marie			
				1,600 %, 2017-10-27	250 000	250 555	250 082
				Ville de Terrebonne			
				2,500 %, 2017-09-06	119 000	119 387	119 205
				2,300 %, 2017-11-28	2 000 000	2 020 720	2 006 920
				1,200 %, 2017-12-21	240 000	239 645	239 758
				Ville de Toronto			
				5,050 %, 2017-07-18	925 000	949 411	926 454
					14 355 487	14 292 463	
<b>Obligations (5,3 %)</b>				<b>Sociétés (3,1 %)</b>			
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (0,1 %)</b>				Banque Canadienne Impériale de Commerce			
Cadillac Fairview Finance Trust				3,950 %, 2017-07-14	2 500 000	2 556 067	2 502 055
3,640 %, 2018-05-09	990 000 \$	1 016 314	1 009 141	2,350 %, 2017-10-18	500 000	504 625	501 802
<b>Municipalités et institutions parapubliques (2,1 %)</b>				2,220 %, 2018-03-07	300 000	302 814	301 888
Administration régionale Kativik				taux variable, 2018-06-01	1 000 000	1 003 576	1 003 290
1,200 %, 2018-03-22	123 000	122 787	122 711	Banque de Montréal			
Municipalité de Saint-Amable				2,390 %, 2017-07-12	1 000 000	1 012 560	1 000 347
1,250 %, 2017-11-16	100 000	99 870	99 925	2,240 %, 2017-12-11	860 000	867 981	864 098
1,250 %, 2018-01-31	233 000	232 492	232 667	série 1, taux variable, 2018-03-29	1 000 000	1 004 730	1 003 680
Municipalité de Saint-Donat				Banque HSBC Canada			
1,250 %, 2017-09-01	300 000	299 259	299 904	3,558 %, 2017-10-04	245 000	248 262	246 501
Municipalité de Sainte-Sophie							
1,250 %, 2017-08-23	251 000	250 372	250 917				
Municipalité des Îles-de-la-Madeleine							
2,450 %, 2017-10-11	710 000	717 704	711 660				
2,250 %, 2017-12-11	754 000	761 367	756 541				
Réseau de transport de la Capitale							
2,350 %, 2017-11-14	655 000	661 917	657 024				
Société de transport de l'Outaouais							
1,150 %, 2018-04-13	500 000	499 010	498 460				
Ville de Beauceville							
1,250 %, 2017-11-02	70 000	69 903	69 933				

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2017

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
<b>Sociétés (suite)</b>			
Banque Manuvie du Canada 1,405 %, 2018-02-27	2 195 000 \$	2 198 869 \$	2 195 829 \$
Banque Royale du Canada 2,364 %, 2017-09-21	1 730 000	1 746 451	1 734 927
2,260 %, 2018-03-12	2 200 000	2 225 533	2 214 639
Banque Scotia taux variable, 2017-10-11	1 500 000	1 500 281	1 500 630
2,370 %, 2018-01-11	1 250 000	1 262 625	1 257 260
2,242 %, 2018-03-22	975 000	984 608	981 539
Banque Toronto-Dominion 2,433 %, 2017-08-15	500 000	506 810	500 874
taux variable, 2018-03-28	1 250 000	1 251 320	1 254 825
BMW Canada série G, 2,390 %, 2017-11-27	1 010 000	1 017 336	1 014 847
John Deere Canada 2,250 %, 2017-10-18	830 000	835 051	832 732
John Deere Canada Funding 2,300 %, 2018-01-17	210 000	211 745	211 242
		<u>21 241 244</u>	<u>21 123 005</u>
<b>Total des obligations</b>		<u>36 613 045</u>	<u>36 424 609</u>

**Titres de marché monétaire (4,5 %)**

AltaLink, billets 2017-07-31	1 375 000	1 373 982	1 373 982
Banque de Montréal, billets 2017-08-30	1 700 000	1 697 876	1 697 876
Banque HSBC Canada, billets 2017-07-28	85 000	84 947	84 947
2017-08-02	1 200 000	1 199 212	1 199 212
2017-08-11	2 000 000	1 998 225	1 998 225
2017-10-26	750 000	747 727	747 727
Banque Manuvie du Canada, billets 2017-11-01	225 000	224 245	224 245
2017-11-06	2 500 000	2 491 712	2 491 712
Banque Royale du Canada, billets 2017-09-06	1 500 000	1 497 990	1 497 990
Banque Scotia, billets 2017-07-20	1 550 000	1 549 357	1 549 357
2017-08-21	275 000	274 599	274 599
Banque Toronto-Dominion, billets 2017-11-06	300 000	299 027	299 027
2017-12-06	2 500 000	2 490 310	2 490 310
2018-01-09	750 000	745 642	745 642
Bons du Trésor du Canada 2017-07-13	80 000	79 987	79 987
2017-08-10	635 000	634 645	634 645
2017-08-24	80 000	79 922	79 922
Bons du Trésor du Québec 2017-09-01	700 000	699 267	699 267
Central 1 Credit Union, billets 2017-07-18	375 000	374 853	374 853

Titres de marché monétaire (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Comité de Gestion de la taxe scolaire de l'île de Montréal, billets 2017-07-14	200 000 \$	199 949 \$	199 949 \$
2017-07-17	2 500 000	2 499 212	2 499 212
Daimler Canada Finance, billets 2017-07-11	600 000	599 876	599 876
2017-08-28	825 000	823 927	823 927
Daimler, billets 2017-07-13	975 000	974 758	974 758
Société de Transport de Montréal, billets 2017-07-05	1 500 000	1 499 880	1 499 880
2017-08-02	1 300 000	1 299 151	1 299 151
Société québécoise des infrastructures, billets 2017-07-05	250 000	249 976	249 976
2017-09-12	2 000 000	1 996 885	1 996 885
Université de Montréal, billets 2017-07-31	2 500 000	2 498 125	2 498 125
<b>Total des titres de marché monétaire</b>		<u>31 185 264</u>	<u>31 185 264</u>

	Nombre de parts		
<b>Fonds négociés en bourse (0,4 %)</b>			
iShares S&P/TSX 60 Index	130 000	2 974 354	2 915 900
<b>Total des placements (99,2 %)</b>		<u>600 561 098 \$</u>	<u>681 237 519</u>
<b>Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1) (0,3 %)</b>			<u>2 214 814</u>
<b>Autres éléments d'actif net (0,5 %)*</b>			<u>2 961 964</u>
<b>Actif net (100 %)</b>			<u>686 414 297 \$</u>

\*Incluant le montant à recevoir du TABLEAU 2.

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2017

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	Nombre de contrats	Échéance	Taux de change moyen des contrats (Devise/CAD)	Montant en devise	Valeur contractuelle	Plus-value non réalisée
<b>Contrats de vente</b>						
Dollars américains en contrepartie de dollars canadiens	1	septembre 2017	1,3455	44 025 000 USD	59 235 549 CAD	<b>2 214 814 \$</b>

TABLEAU 2

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à recevoir
<b>Contrats de vente</b>				
Obligations du gouvernement du Canada	480	septembre 2017	69 283 200 CAD	<b>1 857 600 \$</b>

TABLEAU 3

## Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>6 561 412 \$</u>	<u>6 692 640 \$</u>

TABLEAU 4

## Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	SÛRETÉS REÇUES		Valeur de la trésorerie reçue et à remettre
				Trésorerie	Titres	
2017-06-30	2017-07-04	Bons du Trésor du Canada, 2017-07-13	79 985 \$	79 985 \$	1 600 \$	79 985 \$
2017-06-30	2017-07-04	Bons du Trésor du Canada, 2017-08-10	634 555	634 555	12 691	634 564
			<b>714 540 \$</b>	<b>714 540 \$</b>	<b>14 291 \$</b>	<b>714 549 \$</b>

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS (NON AUDITÉ)**

(tous les montants sont en dollars canadiens)

**A. Risques associés aux instruments financiers****Objectifs de placement**

Le Fonds omnibus FMOQ (le Fonds) a comme objectifs de procurer au participant un revenu raisonnable et une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investit directement ou indirectement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes, américaines et internationales et dans des titres de créance canadiens à court terme et à long terme émis par le secteur public ou par des sociétés. Le Fonds utilise aussi des contrats de change à terme négociés de gré à gré ainsi que des contrats à terme standardisés portant sur différents indices obligataires canadiens.

**Risque de crédit**

Le Fonds n'est pas exposé directement au risque de crédit, qui s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Toutefois, le Fonds est exposé indirectement à ce risque par le biais de ses placements dans le Fonds obligations canadiennes FMOQ et dans le Fonds omniresponsable FMOQ qui sont composés en tout ou en partie de titres de créance.

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de la contrepartie sur les contrats de change à terme négociés de gré à gré. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties aux instruments financiers dérivés de gré à gré ayant une cote de crédit émise par Standard & Poor's d'au moins AA. La notation des contreparties aux contrats de change à terme négociés de gré à gré s'établissait à AA au 30 juin 2017 (AA au 31 décembre 2016).

Toutes les transactions visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de crédit lié aux créances connexes est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation. Le recours à des dépositaires et à des courtiers primaires qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque le Fonds tente de faire respecter ses droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

Le Fonds est également partie à des opérations de prêt de titres et de mise en pension de titres. Le risque de crédit lié à ces opérations est limité, car la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension. La garantie et les titres prêtés ou mis en pension sont évalués à la valeur du marché chaque jour ouvrable. La valeur totale en dollars des titres prêtés ou mis en pension et de la garantie détenue au titre de ces opérations est indiquée dans l'inventaire du portefeuille de placements.

**Risque de liquidité**

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Ce risque se présente principalement dans les rachats de parts quotidiens en trésorerie. Les parts sont rachetables à vue, au gré du porteur; cependant, le gestionnaire du Fonds (le Gestionnaire) ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période. La majorité des passifs financiers restants sont exigibles au plus tard 90 jours après la date de clôture.

La politique du Fonds consiste à maintenir ses actifs en placements liquides, c.-à-d. des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être facilement liquidés. En outre, le Fonds conserve en main suffisamment de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie pour financer les rachats attendus.

**A. Risques associés aux instruments financiers (suite)****Risque de concentration**

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. La politique de placement du Fonds consiste à gérer le risque de concentration par la diversification. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

Segment de marché	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
Actions étrangères	27,2 %	28,7 %
Actions canadiennes	27,0 %	26,8 %
Obligations	24,5 %	23,7 %
Court terme	21,3 %	20,8 %

**Risque de marché**

Les placements du Fonds sont exposés au risque de marché, à savoir 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. Une analyse de sensibilité pour chacun des risques de marché est présentée ci-après. Les résultats réels pourraient être différents, et les écarts pourraient être importants.

## a) Risque de change

Le Fonds investit directement ou indirectement dans des actifs libellés dans des monnaies autres que le dollar canadien. 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 du change. Le Fonds conclut des contrats de change à terme de gré à gré pour réduire son exposition au risque de change.

Le tableau suivant présente, en dollars canadiens, les monnaies étrangères auxquelles le Fonds est exposé de façon importante, incluant le notionnel des contrats à terme. Il indique également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

Au 30 juin 2017	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			
	Monnaie	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	(57 020 735) \$	85 513 942 \$	28 493 207 \$	(1 710 622) \$	2 565 418 \$	854 796 \$	
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		-8,3 %	12,5 %	4,2 %	-0,3 %	0,4 %	0,1 %

Au 31 décembre 2016	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			
	Monnaie	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	(59 072 722) \$	95 164 683 \$	36 091 961 \$	(1 772 182) \$	2 854 940 \$	1 082 758 \$	
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		-8,8 %	14,2 %	5,4 %	-0,3 %	0,4 %	0,1 %

## b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Les placements assortis de taux d'intérêt fixe détenus directement et indirectement par le Fonds, de même que l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % du niveau des taux d'intérêt du marché, en supposant un mouvement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables restant constantes, sont décrits dans le tableau ci-après.

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Fonds obligations canadiennes FMOQ	235 012 450	225 410 022
Fonds omniresponsable FMOQ	3 493 170	3 312 965
Contrats à terme standardisés (position vendeur)	(67 425 600)	(70 150 500)
<b>Total</b>	<b>171 080 020</b>	<b>158 572 487</b>
<b>Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>3 182 645</b>	<b>2 950 815</b>
<b>Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage</b>	<b>0,5 %</b>	<b>0,4 %</b>

**A. Risques associés aux instruments financiers (suite)****Risque de marché (suite)**

## c) Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change et du risque de taux d'intérêt). Les placements du Fonds sont exposés au risque de fluctuation des prix des titres de capitaux propres. La politique du Fonds consiste à gérer le risque de prix par la diversification et la sélection de placements qui s'inscrivent dans les limites établies dans les directives de placement énoncées dans la politique de placement du Fonds. Une proportion se situant entre 52 % et 58 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables doit être investie en titres de capitaux propres. La majeure partie des placements en titres de capitaux propres du Fonds figure dans l'indice S&P/TSX composé et dans l'indice MSCI mondial.

Au 30 juin 2017, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 9 821 764 \$ (9 988 542 \$ au 31 décembre 2016), ce qui représente 1,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,5 % au 31 décembre 2016).

**B. Évaluation de la juste valeur**

Le tableau qui suit illustre le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs :

<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>Niveau 1 (\$)</b>	<b>Niveau 2 (\$)</b>	<b>Niveau 3 (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	114 163 767	—	—	114 163 767
Fonds de placement	499 463 879	—	—	499 463 879
Placements à court terme	3 740 682	63 869 191	—	67 609 873
Actifs dérivés	—	2 214 814	—	2 214 814
	<b>617 368 328</b>	<b>66 084 005</b>	<b>—</b>	<b>683 452 333</b>
<b>Au 31 décembre 2016</b>	<b>Niveau 1 (\$)</b>	<b>Niveau 2 (\$)</b>	<b>Niveau 3 (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	108 649 386	—	—	108 649 386
Fonds de placement	67 394 192	424 937 985	—	492 332 177
Placements à court terme	6 827 624	53 568 702	—	60 396 326
Passifs dérivés	—	(190 347)	—	(190 347)
	<b>182 871 202</b>	<b>478 316 340</b>	<b>—</b>	<b>661 187 542</b>

Les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont toutes récurrentes. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ce cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

L'obligation au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est classée au niveau 2.

Le Gestionnaire est responsable de déterminer les justes valeurs utilisées dans les états financiers du Fonds, incluant celles classées au niveau 3. Le Gestionnaire obtient lesdites justes valeurs de Fiducie Desjardins qui a le mandat de calculer les valeurs unitaires du Fonds. Le Gestionnaire s'assure de l'exactitude des justes valeurs par le biais de l'analyse des rendements du Fonds. Tout écart significatif relevé fait l'objet de discussion entre le Gestionnaire et Fiducie Desjardins.

## a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

Les positions en titres de capitaux propres et en fonds négociés en bourse du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Advenant que certains titres ne soient pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables (p. ex., transactions pour des titres similaires du même émetteur) et la juste valeur est classée au niveau 2. Si la détermination de la juste valeur repose sur des données non observables importantes, l'évaluation est classée au niveau 3.

## b) Fonds de placement

Les parts de chaque fonds commun de placement dans lequel le Fonds investit sont établies au moyen de la valeur liquidative la plus récente déterminée par le fiduciaire ou le gestionnaire du fonds. Lorsque les parts sont négociées sur une base quotidienne et qu'un prix fiable est observable, elles sont classées au niveau 1. Advenant que les parts soient négociées sur une base autre que quotidienne et qu'un prix fiable est quand même observable, la juste valeur est classée au niveau 2. Si la juste valeur repose sur des données non observables importantes, l'évaluation est classée au niveau 3.

## c) Placements à court terme

Les placements à court terme peuvent comprendre des obligations et des titres de marché monétaire du secteur public et de sociétés. Si ces titres sont négociés activement et qu'un prix fiable est observable, ils sont classés au niveau 1. Sinon, ils sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée significatives généralement observables comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités et sont alors classés au niveau 2.

## d) Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme négociés de gré à gré qui sont évalués principalement sur la base du notionnel, de la différence entre le taux contractuel et le taux à terme du marché pour la même monnaie, des taux d'intérêt et des écarts de crédit. Les contrats pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables et pour lesquels les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme importantes pour la

juste valeur, sont classés au niveau 2.

## B. Évaluation de la juste valeur (suite)

### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 30 juin 2017, des parts de fonds commun de placement d'une valeur approximative de 440 081 000 \$ ont été transférées du niveau 2 vers le niveau 1, suite au changement de fréquence d'évaluation des valeurs unitaires qui est passée d'hebdomadaire à quotidienne. Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours de la période close le 30 juin 2016.

## C. Parts émises et en circulation

Le tableau suivant présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées :

Périodes closes les	30 juin 2017	30 juin 2016
<b>Parts en circulation au début</b>	<b>27 027 442</b>	<b>26 306 705</b>
Parts émises	1 232 412	1 028 009
Parts émises au réinvestissement des distributions	203 417	117 296
Parts rachetées	(1 385 828)	(970 854)
<b>Parts en circulation à la fin</b>	<b>27 077 443</b>	<b>26 481 156</b>

## D. Opérations avec des parties liées

Le tableau qui suit présente la valeur des parts du Fonds détenues par des parties liées. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Aux	30 juin 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	8 112 775	7 797 704

\* Les enfants, conjoint ou partenaire familial des dirigeants et administrateurs sont compris, le cas échéant.

Le Fonds réalise des opérations de placement avec d'autres Fonds FMOQ, lesquels font partie du même groupe que le Fonds. Le tableau qui suit présente la valeur des parts des Fonds FMOQ détenues ainsi que le montant total des opérations d'achat et de vente et les gains (pertes) réalisé(e)s, incluant les distributions reçues. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Fonds FMOQ détenus	FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ		FONDS ACTIONS INTERNATIONALES FMOQ		FONDS OMNIRESPONSABLE FMOQ	
	30 juin 2017 (\$)	31 déc. 2016 (\$)	30 juin 2017 (\$)	31 déc. 2016 (\$)	30 juin 2017 (\$)	31 déc. 2016 (\$)
Valeurs des parts	235 012 450	225 410 022	184 367 363	189 334 225	10 617 539	10 193 738
<b>Périodes closes les</b>	<b>30 juin 2017 (\$)</b>	<b>30 juin 2016 (\$)</b>	<b>30 juin 2017 (\$)</b>	<b>30 juin 2016 (\$)</b>	<b>30 juin 2017 (\$)</b>	<b>30 juin 2016 (\$)</b>
Opérations d'achat	5 000 000	—	—	2 000 000	—	—
Opérations de vente	—	—	20 000 000	—	—	—
Gains réalisés	2 844 654	2 776 279	8 916 069	—	79 435	—

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2017 (non audité)	31 décembre 2016 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie	8 502 663 \$	9 714 816 \$
Placements à la juste valeur	225 514 220	203 988 114
Plus-value non réalisée sur dérivés	—	17 943
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	471 397	164 880
Souscriptions à recevoir	490 319	1 118 297
Somme à recevoir pour la vente de titres	5 497	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	9 943 062	3 568 972
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	115 708	76 956
	<u>245 042 866</u>	<u>218 649 978</u>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	28 707	34 008
Moins-value non réalisée sur dérivés	208 779	—
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	100 440	207 823
Parts rachetées à payer	575 000	440 741
Somme à payer pour l'achat de titres	122 948	424 251
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	9 943 062	3 568 972
	<u>10 978 936</u>	<u>4 675 795</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>234 063 930 \$</u>	<u>213 974 183 \$</u>
<b>Parts en circulation (note 7)</b>	<u>8 182 788</u>	<u>7 681 913</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<u>28,60 \$</u>	<u>27,85 \$</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Revenus de placement</b>		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	99 013 \$	66 669 \$
Revenus de dividendes	1 067 384	782 772
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	7 124	2 789
Distributions reçues des fonds sous-jacents	1 023 613	908 629
Écart de conversion sur devises étrangères	553 851	93 817
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVRN	1 059 611	152 231
Gain net réalisé sur dérivés	2 276 299	401 402
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVRN	2 618 324	2 381 591
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	(226 722)	1 211
	<b>8 478 497</b>	<b>4 791 111</b>
<b>Charges</b>		
Honoraires de gestion (note 8)	683 115	581 666
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	2 092	2 006
Retenues d'impôts	94 116	87 622
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	72 325	20 996
	<b>851 648</b>	<b>692 290</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part</b>	<b>7 626 849 \$</b>	<b>4 098 821 \$</b>
	<b>0,96 \$</b>	<b>0,57 \$</b>
<b>Nombre moyen pondéré de parts</b>	<b>7 920 943</b>	<b>7 249 880</b>

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>213 974 183 \$</b>	<b>191 857 623 \$</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	19 906 628	11 673 167
Distributions réinvesties	1 904 588	—
Montant global des rachats de parts rachetables	(7 429 251)	(7 081 033)
	<b>14 381 965</b>	<b>4 592 134</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>7 626 849</b>	<b>4 098 821</b>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(1 919 067)	—
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>234 063 930 \$</b>	<b>200 548 578 \$</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<b>7 626 849 \$</b>	4 098 821 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(553 851)	(93 817)
Gain net réalisé	(3 335 910)	(553 633)
Gain net non réalisé	(2 391 602)	(2 382 802)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(1 023 613)	(908 629)
Produit de la vente/échéance de placements	90 849 955	75 623 848
Achat de placements	(104 594 255)	(80 010 129)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	(306 517)	55 726
Somme à recevoir pour la vente de titres	(5 497)	52 236
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(6 374 090)	9 994 129
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(38 752)	7 225
Charges à payer	(5 301)	974
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	6 374 090	(9 994 129)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	(107 383)	104 500
Somme à payer pour l'achat de titres	(301 303)	134 117
	<b>(21 814 029)</b>	<b>(7 970 384)</b>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(14 187 180)</b>	<b>(3 871 563)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	20 534 606	12 444 692
Montant global des rachats de parts rachetables	(7 294 992)	(7 414 360)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(14 479)	—
	<b>13 225 135</b>	<b>5 030 332</b>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>13 225 135</b>	<b>5 030 332</b>
<b>Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères</b>		
	<b>(250 108)</b>	<b>(388 739)</b>
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(1 212 153)	770 030
Trésorerie au début de la période	9 714 816	3 398 423
	<b>8 502 663 \$</b>	<b>4 168 453 \$</b>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>8 502 663 \$</b>	<b>4 168 453 \$</b>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	57 883 \$	54 925 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	922 778 \$	707 878 \$



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2017

Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
<b>Services financiers (5,2 %)</b>			
AGF Management, classe B	27 000	179 579 \$	181 980 \$
Banque canadienne de l'Ouest	4 350	129 170	119 103
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 200	131 986	126 468
Banque de Montréal	9 150	885 332	871 263
Banque Nationale du Canada	3 000	162 544	163 590
Banque Royale du Canada	23 450	2 009 437	2 208 052
Banque Scotia	26 050	1 918 088	2 032 160
Banque Toronto-Dominion	38 950	2 331 580	2 545 382
Brookfield Asset Management, classe A	16 800	801 353	854 952
Financière Manuvie	24 000	524 196	583 440
Financière Sun Life	7 600	369 741	352 336
Great-West Lifeco	19 200	701 030	674 880
Groupe TMX	1 600	115 199	112 896
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers	4 000	228 818	225 040
Intact Corporation financière	8 310	776 316	814 048
Onex	1 200	112 155	124 572
Thomson Reuters	4 650	268 835	279 186
Trisura Group	24	474	521
		<u>11 645 833</u>	<u>12 269 869</u>
<b>Technologies de l'information (1,6 %)</b>			
Celestica	10 000	185 746	176 200
Constellation Software	1 013	659 099	687 229
Descartes Systems Group	10 525	302 372	332 064
Enghouse Systems	2 100	113 214	110 355
Groupe CGI, classe A	12 950	804 602	858 067
Kinaxis	4 000	245 130	322 960
Open Text	24 625	1 077 991	1 007 901
Shopify, classe A	2 000	112 247	225 200
Sierra Wireless	3 500	125 249	127 470
		<u>3 625 650</u>	<u>3 847 446</u>
<b>Services de télécommunication (0,7 %)</b>			
BCE	7 400	437 233	432 160
Rogers Communications, classe B	10 150	593 903	621 688
TELUS	14 100	616 109	631 255
		<u>1 647 245</u>	<u>1 685 103</u>
<b>Services publics (0,4 %)</b>			
ATCO, classe I	7 800	403 727	395 538
Fortis	8 200	361 152	373 756
Northland Power	5 000	114 930	115 500
		<u>879 809</u>	<u>884 794</u>
<b>Immobilier (0,1 %)</b>			
FirstService	3 000	203 680	249 630
		<u>37 443 202</u>	<u>38 451 397</u>

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
<b>Titres de marché monétaire (8,8 %)</b>			
Bons du Trésor du Canada			
2017-07-13	9 875 000 \$	9 873 426 \$	9 873 426 \$
2017-07-27	3 995 000	3 993 588	3 993 588
2017-08-10	4 040 000	4 037 743	4 037 743
2017-08-24	265 000	264 744	264 744
2017-09-07	2 325 000	2 322 673	2 322 673
Bons du Trésor du Québec			
2017-09-01	150 000	149 857	149 857
		<u>20 642 031</u>	<u>20 642 031</u>
<b>Total des titres de marché monétaire</b>			
		<u>20 642 031</u>	<u>20 642 031</u>
<b>Total des placements (96,3 %)</b>		<b><u>193 983 627 \$ 225 514 220</u></b>	
<b>Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1) (- 0,0 %)</b>			
			<u>(208 779)</u>
<b>Autres éléments d'actif net (3,7 %)*</b>			
			<u>8 758 489</u>
<b>Actif net (100 %)</b>			
			<b><u>234 063 930 \$</u></b>

\*Incluant les montants à recevoir et à payer du TABLEAU 2.

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2017

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	Nombre de contrats	Échéance	Taux de change moyen des contrats (Devise/CAD)	Montant en devise	Valeur contractuelle	Moins-value non réalisée
<b>Contrats d'achat</b>						
Dollars américains en contrepartie de dollars canadiens	2	septembre 2017	1,3455	4 150 000 USD	5 583 817 CAD	<b>(208 779) \$</b>

TABLEAU 2

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à recevoir (à payer)
<b>Contrats d'achat</b>				
E-MINI MSCI EMERG	276	septembre 2017	13 884 180 USD	39 371 \$
S&P TSX 60	45	septembre 2017	8 096 940 CAD	(100 440)
				<u>(61 069)</u>
<b>Contrats de vente</b>				
E-MINI MSCI EAFE	44	septembre 2017	4 174 720 USD	25 677
Obligations du gouvernement du Canada	105	septembre 2017	15 155 700 CAD	406 349
				<u>432 026</u>
				<b><u>370 957 \$</u></b>

TABLEAU 3

## Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>3 514 061 \$</u>	<u>3 584 343 \$</u>

TABLEAU 4

## Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	SÛRETÉS REÇUES		Valeur de la trésorerie reçue et à remettre
				Trésorerie	Titres	
2017-06-30	2017-07-04	Bons du Trésor du Canada, 2017-07-13	9 873 124 \$	9 873 025 \$	197 561 \$	9 873 152 \$
2017-06-30	2017-07-04	Bons du Trésor du Canada, 2017-09-07	69 906	69 909	1 395	69 910
			<b><u>9 943 030 \$</u></b>	<b><u>9 942 934 \$</u></b>	<b><u>198 956 \$</u></b>	<b><u>9 943 062 \$</u></b>

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS (NON AUDITÉ)**

(tous les montants sont en dollars canadiens)

**A. Risques associés aux instruments financiers****Objectifs de placement**

Le Fonds de placement FMOQ (le Fonds) a comme objectifs de procurer au participant une appréciation du capital à long terme tout en retirant un certain revenu de ses investissements. Le Fonds investit directement ou indirectement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes, américaines et internationales et dans des titres de créance canadiens à court terme et à long terme émis par le secteur public ou par des sociétés. Le Fonds utilise aussi des contrats de change à terme négociés de gré à gré ainsi que des contrats à terme standardisés portant sur différents indices boursiers et obligataires.

**Risque de crédit**

Le Fonds n'est pas exposé directement au risque de crédit, qui s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Toutefois, le Fonds est exposé indirectement à ce risque par le biais de ses placements dans le Fonds obligations canadiennes FMOQ et dans certains fonds négociés en bourse qui sont composés en tout ou en partie de titres de créance.

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de la contrepartie sur les contrats de change à terme négociés de gré à gré. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties aux instruments financiers dérivés de gré à gré ayant une cote de crédit émise par Standard & Poor's d'au moins AA. La notation des contreparties aux contrats de change à terme négociés de gré à gré s'établissait à AA au 30 juin 2017 (AA au 31 décembre 2016).

Toutes les transactions visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de crédit lié aux créances connexes est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation. Le recours à des dépositaires et à des courtiers primaires qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque le Fonds tente de faire respecter ses droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

Le Fonds est également partie à des opérations de prêt de titres et de mise en pension de titres. Le risque de crédit lié à ces opérations est limité, car la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension. La garantie et les titres prêtés ou mis en pension sont évalués à la valeur du marché chaque jour ouvrable. La valeur totale en dollars des titres prêtés ou mis en pension et de la garantie détenue au titre de ces opérations est indiquée dans l'inventaire du portefeuille de placements.

**Risque de liquidité**

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Ce risque se présente principalement dans les rachats de parts quotidiens en trésorerie. Les parts sont rachetables à vue, au gré du porteur; cependant, le gestionnaire du Fonds (le Gestionnaire) ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période. La majorité des passifs financiers restants sont exigibles au plus tard 90 jours après la date de clôture.

La politique du Fonds consiste à maintenir ses actifs en placements liquides, c.-à-d. des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être facilement liquidés. En outre, le Fonds conserve en main suffisamment de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie pour financer les rachats attendus.

**Risque de concentration**

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. La politique de placement du Fonds consiste à gérer le risque de concentration par la diversification. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

<b>Segment de marché</b>	<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>Au 31 décembre 2016</b>
Actions et contrats à terme sur le marché canadien	30,5 %	32,1 %
Obligations canadiennes et étrangères	17,8 %	18,1 %
Actions américaines	12,4 %	13,8 %
Actions et contrats à terme sur les marchés émergents	11,5 %	9,4 %
Court terme	10,4 %	8,2 %
Titres d'immobilier et d'infrastructure	9,1 %	8,5 %
Actions et contrat à terme sur les marchés EAEO	8,3 %	9,9 %

**A. Risques associés aux instruments financiers (suite)****Risque de marché**

Les placements du Fonds sont exposés au risque de marché, à savoir 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. Une analyse de sensibilité pour chacun des risques de marché est présentée ci-après. Les résultats réels pourraient être différents, et les écarts pourraient être importants.

## a) Risque de change

Le Fonds investit directement ou indirectement dans des actifs libellés dans des monnaies autres que le dollar canadien. 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 du change.

Le tableau suivant présente, en dollars canadiens, les monnaies étrangères auxquelles le Fonds est exposé de façon importante, incluant le notionnel des contrats à terme. Il indique également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

Au 30 juin 2017	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	5 375 038 \$	45 382 609 \$	50 757 647 \$	161 251 \$	1 361 478 \$	1 522 729 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2,3 %	19,4 %	21,7 %	0,1 %	0,6 %	0,7 %

Au 31 décembre 2016	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	5 568 751 \$	43 510 872 \$	49 079 623 \$	167 063 \$	1 305 326 \$	1 472 389 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2,6 %	20,3 %	22,9 %	0,1 %	0,6 %	0,7 %

## b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Les placements assortis de taux d'intérêt fixe détenus directement et indirectement par le Fonds, de même que l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % du niveau des taux d'intérêt du marché, en supposant un mouvement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables restant constantes, sont décrits dans le tableau ci-après.

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Fonds obligations canadiennes FMOQ	50 089 760	49 106 110
Contrats à terme standardisés (position vendeur)	(14 749 351)	(16 506 000)
Fonds négociés en bourse	7 021 160	6 151 629
<b>Total</b>	<b>42 361 569</b>	<b>38 751 739</b>
<b>Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>788 479</b>	<b>719 397</b>
<b>Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage</b>	<b>0,3 %</b>	<b>0,3 %</b>

## c) Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change et du risque de taux d'intérêt). Les placements du Fonds sont exposés au risque de fluctuation des prix des titres de capitaux propres. La politique du Fonds consiste à gérer le risque de prix par la diversification et la sélection de placements qui s'inscrivent dans les limites établies dans les directives de placement énoncées dans la politique de placement du Fonds. Une proportion se situant entre 58 % et 79 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables doit être investie en titres de capitaux propres. La majeure partie des placements en titres de capitaux propres du Fonds figure dans l'indice S&P/TSX composé et dans l'indice MSCI mondial.

Au 30 juin 2017, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 4 436 729 \$ (4 234 217 \$ au 31 décembre 2016), ce qui représente 1,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,0 % au 31 décembre 2016).

**B. Évaluation de la juste valeur**

Le tableau qui suit illustre le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs :

<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>Niveau 1 (\$)</b>	<b>Niveau 2 (\$)</b>	<b>Niveau 3 (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	85 414 163	—	—	85 414 163
Fonds de placement	119 458 026	—	—	119 458 026
Placements à court terme	20 642 031	—	—	20 642 031
Passifs dérivés	—	(208 779)	—	(208 779)
	<b>225 514 220</b>	<b>(208 779)</b>	<b>—</b>	<b>225 305 441</b>

  

<b>Au 31 décembre 2016</b>	<b>Niveau 1 (\$)</b>	<b>Niveau 2 (\$)</b>	<b>Niveau 3 (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	75 393 876	—	—	75 393 876
Fonds de placement	19 692 125	92 254 617	—	111 946 742
Placements à court terme	16 647 496	—	—	16 647 496
Actifs dérivés	—	17 943	—	17 943
	<b>111 733 497</b>	<b>92 272 560</b>	<b>—</b>	<b>204 006 057</b>

Les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont toutes récurrentes. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ce cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

L'obligation au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est classée au niveau 2.

Le Gestionnaire est responsable de déterminer les justes valeurs utilisées dans les états financiers du Fonds, incluant celles classées au niveau 3. Le Gestionnaire obtient lesdites justes valeurs de Fiducie Desjardins qui a le mandat de calculer les valeurs unitaires du Fonds. Le Gestionnaire s'assure de l'exactitude des justes valeurs par le biais de l'analyse des rendements du Fonds. Tout écart significatif relevé fait l'objet de discussion entre le Gestionnaire et Fiducie Desjardins.

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

Les positions en titres de capitaux propres et en fonds négociés en bourse du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Advenant que certains titres ne soient pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables (p. ex., transactions pour des titres similaires du même émetteur) et la juste valeur est classée au niveau 2. Si la détermination de la juste valeur repose sur des données non observables importantes, l'évaluation est classée au niveau 3.

b) Fonds de placement

Les parts de chaque fonds commun de placement dans lequel le Fonds investit sont établies au moyen de la valeur liquidative la plus récente déterminée par le fiduciaire ou le gestionnaire du fonds. Lorsque les parts sont négociées sur une base quotidienne et qu'un prix fiable est observable, elles sont classées au niveau 1. Advenant que les parts soient négociées sur une base autre que quotidienne et qu'un prix fiable est quand même observable, la juste valeur est classée au niveau 2. Si la juste valeur repose sur des données non observables importantes, l'évaluation est classée au niveau 3.

c) Placements à court terme

Les placements à court terme peuvent comprendre des obligations et des titres de marché monétaire du secteur public et de sociétés. Si ces titres sont négociés activement et qu'un prix fiable est observable, ils sont classés au niveau 1. Sinon, ils sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée significatives généralement observables comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités et sont alors classés au niveau 2.

d) Actifs et passifs dérivés

Les actifs et passifs dérivés se composent de contrats de change à terme négociés de gré à gré qui sont évalués principalement sur la base du notionnel, de la différence entre le taux contractuel et le taux à terme du marché pour la même monnaie, des taux d'intérêt et des écarts de crédit. Les contrats pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables et pour lesquels les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Au cours de la période close le 30 juin 2017, des parts de fonds commun de placement d'une valeur approximative de 95 578 000 \$ ont été transférées du niveau 2 vers le niveau 1, suite au changement de fréquence d'évaluation des valeurs unitaires qui est passée d'hebdomadaire à quotidienne. Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours de la période close le 30 juin 2016.

**C. Parts émises et en circulation**

Le tableau suivant présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées :

<u>Périodes closes les</u>	<u>30 juin 2017</u>	<u>30 juin 2016</u>
<b>Parts en circulation au début</b>	<b>7 681 913</b>	<b>7 154 240</b>
Parts émises	694 368	443 194
Parts émises au réinvestissement des distributions	66 630	—
Parts rachetées	(260 123)	(270 523)
<b>Parts en circulation à la fin</b>	<b>8 182 788</b>	<b>7 326 911</b>

**D. Opérations avec des parties liées**

Le tableau qui suit présente la valeur des parts du Fonds détenues par des parties liées. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

<u>Aux</u>	<u>30 juin 2017 (\$)</u>	<u>31 décembre 2016 (\$)</u>
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	6 185 741	5 871 732

\* Les enfants, conjoint ou partenaire familial des dirigeants et administrateurs sont compris, le cas échéant.

Le Fonds réalise des opérations de placement avec d'autres Fonds FMOQ, lesquels font partie du même groupe que le Fonds. Le tableau qui suit présente la valeur des parts des Fonds FMOQ détenues ainsi que le montant total des opérations d'achat et de vente et les gains (pertes) réalisé(e)s, incluant les distributions reçues. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

<u>Fonds FMOQ détenus</u>	<u>FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ</u>		<u>FONDS ACTIONS INTERNATIONALES FMOQ</u>	
<u>Aux</u>	<u>30 juin 2017 (\$)</u>	<u>31 décembre 2016 (\$)</u>	<u>30 juin 2017 (\$)</u>	<u>31 décembre 2016 (\$)</u>
Valeurs des parts	50 089 760	49 106 109	45 518 758	43 148 507
<b>Périodes closes les</b>	<b>30 juin 2017 (\$)</b>	<b>30 juin 2016 (\$)</b>	<b>30 juin 2017 (\$)</b>	<b>30 juin 2016 (\$)</b>
Opérations d'achat	—	—	—	2 300 000
Opérations de vente	—	—	1 000 000	—
Gains réalisés	606 300	483 337	737 090	—

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2017 (non audité)	31 décembre 2016 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie	115 975 \$	12 217 \$
Placements à la juste valeur	184 577 654	178 728 746
Souscriptions à recevoir	354 044	225 225
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 924 965	577 946
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	10 735 089	2 269 593
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	737 283	698 290
	<b>198 445 010</b>	<b>182 512 017</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	39 114	48 743
Parts rachetées à payer	1 071 092	1 237 884
Somme à payer pour l'achat de titres	1 768 974	630 963
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	10 735 089	2 269 593
	<b>13 614 269</b>	<b>4 187 183</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>184 830 741 \$</b>	<b>178 324 834 \$</b>
<b>Parts en circulation (note 7)</b>	<b>17 708 157</b>	<b>17 314 888</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>10,44 \$</b>	<b>10,30 \$</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Revenus de placement</b>		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	513 845 \$	672 725 \$
Revenus de dividendes	3 035 415	2 929 107
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	21 562	17 449
Écart de conversion sur devises étrangères	(1 999)	(1 369)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	3 911 848	(4 639 028)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	(576 874)	16 799 973
	<u>6 903 797</u>	<u>15 778 857</u>
<b>Charges</b>		
Honoraires de gestion (note 8)	995 423	904 117
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 743	1 698
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	47 608	108 660
	<u>1 044 774</u>	<u>1 014 475</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part</b>	<u>5 859 023 \$</u>	<u>14 764 382 \$</u>
	<u>0,34 \$</u>	<u>0,83 \$</u>
<b>Nombre moyen pondéré de parts</b>	<u>17 478 902</u>	<u>17 740 962</u>

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<u>178 324 834 \$</u>	<u>162 366 483 \$</u>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	11 905 132	6 318 136
Distributions réinvesties	3 482 218	3 524 740
Montant global des rachats de parts rachetables	(11 246 392)	(11 323 246)
	<u>4 140 958</u>	<u>(1 480 370)</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>5 859 023</u>	<u>14 764 382</u>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>	<u>(3 494 074)</u>	<u>(3 538 694)</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<u>184 830 741 \$</u>	<u>172 111 801 \$</u>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 859 023 \$	14 764 382 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	1 999	1 369
Perte nette réalisée (gain net réalisé)	(3 911 848)	4 639 028
Perte nette non réalisée (gain net non réalisé)	576 874	(16 799 973)
Produit de la vente/échéance de placements	90 760 400	97 507 171
Achat de placements	(93 274 137)	(93 188 648)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 347 019)	(1 446 808)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(8 465 496)	349 561
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(38 993)	133 280
Charges à payer	(9 629)	1 298
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	8 465 496	(349 561)
Somme à payer pour l'achat de titres	1 138 011	862 418
	<u>(6 104 342)</u>	<u>(8 290 865)</u>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<u>(245 319)</u>	<u>6 473 517</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	11 776 313	6 569 692
Montant global des rachats de parts rachetables	(11 413 184)	(13 137 032)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(11 856)	(13 954)
	<u>351 273</u>	<u>(6 581 294)</u>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<u>351 273</u>	<u>(6 581 294)</u>
<b>Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères</b>		
	<u>(2 196)</u>	<u>(1 053)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie	103 758	(108 830)
Trésorerie au début de la période	12 217	107 478
	<u>115 975 \$</u>	<u>(1 352) \$</u>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<u>115 975 \$</u>	<u>(1 352) \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	526 941 \$	693 151 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles	2 982 721 \$	3 042 470 \$

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2017

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
<b>Actions (74,6 %)</b>				<b>Actions privilégiées (suite)</b>			
<b>Actions privilégiées (15,3 %)</b>				<b>Énergie (suite)</b>			
<b>Énergie (3,8 %)</b>				Veresen			
AltaGas				série A, 4,400 %, (taux variable à partir du 2017-09-30), perpétuelle	7 848	161 148 \$	168 104 \$
série A, 3,380 %, (taux variable à partir du 2020-09-30), convertibles, perpétuelle	2 000	34 000 \$	40 380 \$	Westcoast Energy			
série B, 3,040 %, (taux variable à partir du 2020-09-30), perpétuelle	16 500	417 081	333 300	série 10, 5,250 %, (taux variable à partir du 2021-01-15), perpétuelle	8 210	205 250	215 512
série G, 4,750 %, (taux variable à partir du 2019-09-30), perpétuelle	5 000	115 750	116 500			7 432 697	7 046 234
série I, 5,250 %, (taux variable à partir du 2020-12-31), perpétuelle	7 939	198 475	207 129	<b>Services financiers (8,7 %)</b>			
Enbridge				Banque canadienne de l'Ouest			
série 3, 4,000 %, (taux variable à partir du 2019-09-01), perpétuelle	13 431	322 259	266 740	série 5, 4,400 %, (taux variable à partir du 2019-04-30), perpétuelle	10 100	253 832	229 775
série 7, 4,400 %, (taux variable à partir du 2019-01-03), perpétuelle	11 380	282 545	235 566	Banque Canadienne Impériale de Commerce			
série 13, 4,400 %, (taux variable à partir du 2020-06-01), perpétuelle	2 576	63 239	55 126	série 39, 3,900 %, (taux variable à partir du 2019-07-31), perpétuelle	42 279	1 060 578	920 414
série B, 3,415 %, (taux variable à partir du 2022-06-01), perpétuelle	22 500	268 335	426 150	série 41, 3,750 %, (taux variable à partir du 2020-01-31), perpétuelle	33 634	792 797	718 086
série D, 4,000 %, (taux variable à partir du 2018-03-01), perpétuelle	5 100	69 855	99 399	série 43, 3,600 %, (taux variable à partir du 2020-07-31), perpétuelle	6 000	134 820	142 200
série F, 4,000 %, (taux variable à partir du 2018-06-01), perpétuelle	20 000	260 000	405 400	série 45, 4,400 %, (taux variable à partir du 2022-07-31), perpétuelle	16 400	410 033	410 820
série H, 4,000 %, (taux variable à partir du 2018-09-01), perpétuelle	10 426	251 278	192 255	Banque de Montréal			
série P, 4,000 %, (taux variable à partir du 2019-03-01), perpétuelle	33 043	616 120	667 469	série 17, 2,669 %, (taux variable à partir du 2018-08-25), 2049-12-31	11 362	289 249	275 188
série R, 4,000 %, (taux variable à partir du 2019-06-01), perpétuelle	19 392	464 059	392 688	série 25, 1,805 %, (taux variable à partir du 2021-08-25), perpétuelle	6 526	136 341	137 699
Husky Energy				série 27, 4,000 %, (taux variable à partir du 2019-05-25), perpétuelle	43 683	1 053 988	966 268
série 3, 4,500 %, (taux variable à partir du 2019-12-31), perpétuelle	7 013	137 283	164 735	série 29, 3,900 %, (taux variable à partir du 2019-08-25), perpétuelle	29 659	738 563	640 634
série 5, 4,500 %, (taux variable à partir du 2020-03-31), perpétuelle	3 073	72 963	75 073	série 31, 3,800 %, (taux variable à partir du 2019-11-25), perpétuelle	10 440	259 221	224 147
série 7, 4,600 %, (taux variable à partir du 2020-06-30), perpétuelle	12 000	277 847	294 120	série 35, 5,000 %, (taux variable à partir du 2020-08-25), perpétuelle	2 464	58 520	62 733
Pembina Pipeline				série 38, 4,850 %, (taux variable à partir du 2022-02-25), perpétuelle	5 332	134 884	140 178
série 1, 4,250 %, (taux variable à partir du 2018-12-01), perpétuelle	17 167	356 998	355 185	Banque HSBC Canada			
série 7, 4,500 %, (taux variable à partir du 2019-12-01), perpétuelle	11 947	267 564	272 392	série C, 5,100 %, perpétuelle	10 100	254 420	254 520
TransCanada				série D, 5,000 %, perpétuelle	1 600	39 775	40 320
série 1, 3,266 %, (taux variable à partir du 2019-12-31), perpétuelle	29 980	705 407	584 310	Banque Laurentienne du Canada			
série 2, taux variable, perpétuelle	18 150	424 555	347 936	série 11, 4,000 %, (taux variable à partir du 2017-12-15), perpétuelle	9 248	213 941	229 998
série 3, 2,152 %, (taux variable à partir du 2020-06-30), perpétuelle	28 366	602 726	424 355	Banque Royale du Canada			
série 5, 2,263 %, (taux variable à partir du 2021-01-30), convertibles, perpétuelle	22 781	525 427	365 863	série AZ, 4,000 %, (taux variable à partir du 2019-05-24), perpétuelle	12 113	268 124	263 337
série 7, 4,400 %, (taux variable à partir du 2019-04-30), perpétuelle	2 478	59 123	54 937	série BB, 3,900 %, perpétuelle	35 575	895 060	774 112
série 15, 4,900 %, (taux variable à partir du 2022-05-31), perpétuelle	10 897	273 410	285 610	série BF, 3,600 %, (taux variable à partir du 2020-11-24), perpétuelle	15 689	381 541	363 043
				série BJ, 5,250 %, (taux variable à partir du 2021-02-24), perpétuelle	26 900	645 600	706 932
				série W, 4,900 %, convertibles, perpétuelle	38 151	956 318	961 405
				Banque Scotia			
				série 19, taux variable, perpétuelle	14 600	334 194	361 642
				série 38, 4,850 %, (taux variable à partir du 2022-01-27), perpétuelle	10 000	254 800	261 600

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2017

Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
<b>Services financiers (suite)</b>				<b>Services financiers (suite)</b>			
Banque Toronto-Dominion				Great-West Lifeco			
série 1, 3,900 %, (taux variable à partir du 2019-10-31), perpétuelle	15 186	330 363 \$	330 296 \$	série F, 5,900 %, perpétuelle	12 100	308 366 \$	310 849 \$
série 3, 3,800 %, (taux variable à partir du 2019-07-31), perpétuelle	38 050	924 886	828 348	série N, 2,176 %, (taux variable à partir du 2020-12-31), perpétuelle	18 162	315 440	305 122
série 5, 3,750 %, (taux variable à partir du 2020-01-31), perpétuelle	8 395	160 970	181 584	série P, 5,400 %, 2049-12-31	23 001	584 827	583 075
série 7, 3,600 %, (taux variable à partir du 2020-07-31), perpétuelle	1 000	22 820	23 840	Intact Corporation financière			
série 14, 4,850 %, (taux variable à partir du 2021-10-31), perpétuelle	9 000	225 000	236 970	série 3, 3,332 %, (taux variable à partir du 2021-09-30), perpétuelle	3 300	60 630	73 689
Brookfield Asset Management						16 459 535	15 995 462
série 26, 3,471 %, (taux variable à partir du 2022-03-31), perpétuelle	3 000	57 637	60 750	<b>Services de télécommunication (0,9 %)</b>			
série 28-A, 2,727 %, (taux variable à partir du 2022-06-30), perpétuelle	6 000	141 478	102 840	BCE			
série 30, 4,800 %, (taux variable à partir du 2017-12-31), perpétuelle	1 920	39 648	45 850	série AA, 3,450 %, (taux variable à partir du 2017-09-01), perpétuelle	6 081	94 885	106 235
série 34, 4,200 %, (taux variable à partir du 2019-03-31), perpétuelle	4 161	104 251	94 580	série AD, taux variable, perpétuelle	10 747	241 529	185 708
Brookfield Office Properties				série AE, taux variable, perpétuelle	26 766	609 200	461 981
série AA, 4,750 %, (taux variable à partir du 2019-12-31), perpétuelle	14 400	352 964	323 712	série AF, 3,110 %, (taux variable à partir du 2020-02-01), perpétuelle	3 000	43 380	51 270
série N, 3,782 %, (taux variable à partir du 2021-06-30), perpétuelle	4 000	80 240	82 480	série AH, taux variable, perpétuelle	17 785	353 681	307 503
série P, 5,150 %, (taux variable à partir du 2022-03-31), perpétuelle	7 000	135 280	147 140	série AI, 2,750 %, (taux variable à partir du 2021-08-01), perpétuelle	8 000	109 808	132 400
série T, 4,600 %, (taux variable à partir du 2018-12-31), perpétuelle	10 000	180 350	218 500	série AJ, taux variable, perpétuelle	11 347	256 307	195 736
Element Fleet Management				série AK, 2,954 %, (taux variable à partir du 2021-12-31), perpétuelle	2 000	33 700	35 100
série A, 6,600 %, (taux variable à partir du 2018-12-31), perpétuelle	7 604	179 617	185 918	série AM, 2,764 %, (taux variable à partir du 2021-03-31), perpétuelle	9 825	222 443	181 762
série E, 6,400 %, (taux variable à partir du 2019-09-30), perpétuelle	7 000	176 550	169 750	série T, 3,019 %, (taux variable à partir du 2021-11-01), perpétuelle	2 548	50 877	42 730
Fairfax Financial Holdings						2 015 810	1 700 425
série M, 4,750 %, (taux variable à partir du 2020-03-31), perpétuelle	3 400	82 858	83 198	<b>Services publics (1,9 %)</b>			
Financière Manuvie				Algonquin Power & Utilities			
série 2, 4,650 %, perpétuelle	22 680	517 117	530 712	série A, 4,500 %, (taux variable à partir du 2018-12-31), perpétuelle	3 226	79 199	75 617
série 11, 4,000 %, (taux variable à partir du 2018-03-19), perpétuelle	7 231	170 273	169 133	Brookfield Renewable Energy Partners			
série 13, 3,800 %, perpétuelle	7 808	170 833	167 169	série 3, 4,400 %, (taux variable à partir du 2019-07-31), perpétuelle	23 031	434 674	516 585
série 15, classe 1, 3,900 %, perpétuelle	6 082	126 623	128 756	série 6, 5,000 %, (taux variable à partir du 2018-07-31), perpétuelle	1 600	33 380	36 336
série 17, classe 1, 3,900 %, perpétuelle	9 440	181 487	208 435	Canadian Utilities			
série 19, 3,800 %, (taux variable à partir du 2020-03-19), perpétuelle	5 909	146 881	130 234	série 4, 2,240 %, (taux variable à partir du 2021-06-01), perpétuelle	2 690	62 172	42 986
série 23, 4,850 %, (taux variable à partir du 2022-03-19), perpétuelle	8 957	223 925	231 270	série AA, 4,900 %, (taux variable à partir du 2017-09-01), perpétuelle	20 007	487 862	488 171
Financière Sun Life				série CC, 4,500 %, perpétuelle	16 657	384 556	373 950
série 1, 4,750 %, perpétuelle	28 375	658 695	671 920	série Y, 3,400 %, (taux variable à partir du 2022-06-01), perpétuelle	6 230	151 134	139 178
série 12R, 3,806 %, (taux variable à partir du 2021-12-31), perpétuelle	11 900	232 927	284 291	Emera			
				série C, 4,100 %, (taux variable à partir du 2018-08-15), perpétuelle	4 184	95 554	97 487
				série F, 4,250 %, (taux variable à partir du 2020-02-15), perpétuelle	18 882	472 218	440 139
				Fortis			
				série J, 4,750 %, perpétuelle	13 324	322 222	313 114
				série K, 4,000 %, (taux variable à partir de 2019-01-03), perpétuelle	12 995	305 562	267 177
				série M, 4,100 % (taux variable à partir du 2019-12-01), perpétuelle	27 671	691 579	647 225

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)**

Au 30 juin 2017

<b>Actions privilégiées (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût</b>	<b>Juste valeur</b>
<b>Services publics (suite)</b>			
Northland Power			
série 1, 5,250 %, (taux variable à partir du 2020-09-30), perpétuelle	3 350	65 265 \$	64 303 \$
		<u>3 585 377</u>	<u>3 502 268</u>
<b>Total des actions privilégiées</b>		<u>29 493 419</u>	<u>28 244 389</u>
<b>Actions ordinaires (59,3 %)</b>			
<b>Énergie (17,1 %)</b>			
Enbridge	186 970	9 700 040	9 658 870
Keyera	69 500	2 798 699	2 836 990
Pembina Pipeline	152 578	6 067 870	6 553 225
Peyto Exploration & Development	100 672	2 582 396	2 367 805
TransCanada	132 251	6 547 108	8 175 757
Vermilion Energy	47 390	2 607 575	1 949 625
		<u>30 303 688</u>	<u>31 542 272</u>
<b>Matériaux (3,1 %)</b>			
Agrium	34 370	4 199 638	4 039 506
Chemtrade Logistics Income Fund	92 960	1 840 895	1 690 942
		<u>6 040 533</u>	<u>5 730 448</u>
<b>Industriels (1,4 %)</b>			
WSP Global	49 690	1 515 318	2 673 819
<b>Consommation discrétionnaire (3,2 %)</b>			
Corus Entertainment, classe B	105 210	1 374 681	1 434 012
Shaw Communications, classe B	155 980	4 106 697	4 412 674
		<u>5 481 378</u>	<u>5 846 686</u>
<b>Services financiers (17,8 %)</b>			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	29 296	2 582 166	3 087 505
Banque de Montréal	45 000	4 363 657	4 284 900
Banque Royale du Canada	83 100	6 219 118	7 824 696
Banque Scotia	113 340	7 455 502	8 841 653
Banque Toronto-Dominion	25 810	1 438 562	1 686 684
Corporation Financière Power	115 017	3 947 462	3 826 616
Great-West Lifeco	95 200	3 522 528	3 346 280
		<u>29 528 995</u>	<u>32 898 334</u>
<b>Services de télécommunication (5,0 %)</b>			
BCE	46 481	2 498 297	2 714 490
Rogers Communications, classe B	35 420	1 815 802	2 169 475
TELUS	97 900	4 455 122	4 382 983
		<u>8 769 221</u>	<u>9 266 948</u>
<b>Services publics (4,7 %)</b>			
Algonquin Power & Utilities	219 800	2 503 760	3 000 270
Brookfield Renewable Partners	91 330	2 923 495	3 776 496
Fortis	40 600	1 625 686	1 850 548
		<u>7 052 941</u>	<u>8 627 314</u>

<b>Actions ordinaires (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût</b>	<b>Juste valeur</b>
<b>Immobilier (7,0 %)</b>			
Brookfield Property Partners	126 030	3 819 505 \$	3 866 600 \$
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	39 110	1 013 817	1 312 923
First Capital Realty	107 200	2 152 640	2 118 272
Fonds de placement immobilier RioCan	149 027	3 977 248	3 587 080
Northview Apartment Real Estate Investment Trust	100 787	2 026 955	2 120 557
		<u>12 990 165</u>	<u>13 005 432</u>
<b>Total des actions ordinaires</b>		<u>101 682 239</u>	<u>109 591 253</u>
<b>Total des actions</b>		<u>131 175 658</u>	<u>137 835 642</u>
		<u>Valeur nominale</u>	
<b>Obligations (19,1 %)</b>			
<b>Gouvernement du Canada (6,7 %)</b>			
Fiducie du Canada pour l'habitation			
2,350 %, 2018-12-15	2 759 000 \$	2 853 333	2 806 301
Gouvernement du Canada			
série G401, 0,500 %, 2019-02-01	1 360 000	1 353 842	1 347 970
2,750 %, 2022-06-01	1 760 000	1 905 435	1 872 257
série E679, 1,500 %, 2026-06-01	1 027 000	1 016 388	1 010 619
1,000 %, 2027-06-01	3 526 000	3 344 169	3 286 247
série WL43, 5,750 %, 2029-06-01	290 000	402 534	409 619
4,000 %, 2041-06-01	158 000	204 972	212 661
2,750 %, 2048-12-01	547 000	631 595	624 498
PSP Capital			
série 7, 3,290 %, 2024-04-04	135 000	134 931	144 027
Royal Office Finance			
série A, 5,209 %, 2032-11-12	471 874	515 860	579 850
		<u>12 363 059</u>	<u>12 294 049</u>
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (7,0 %)</b>			
Infrastructure Ontario			
4,700 %, 2037-06-01	50 000	50 066	60 837
Ontario School Boards Financing			
série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	199 526	212 938	231 146
placement privé, série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	141 148	137 916	157 970
Province de la Colombie-Britannique			
3,200 %, 2044-06-18	177 000	163 548	186 681
2,800 %, 2048-06-18	232 000	221 110	227 871
Province de l'Ontario			
3,150 %, 2022-06-02	1 231 000	1 296 075	1 302 729
1,950 %, 2023-01-27	65 000	65 177	64 834
2,850 %, 2023-06-02	2 934 000	2 952 623	3 062 005
3,500 %, 2024-06-02	805 000	837 864	872 474
2,600 %, 2025-06-02	674 000	703 282	688 642
3,500 %, 2043-06-02	64 000	59 633	70 278
2,900 %, 2046-12-02	884 000	860 431	873 657
2,800 %, 2048-06-02	1 534 000	1 461 865	1 492 248



**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)**

Au 30 juin 2017

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
Northland Power Solar Finance Limited Partnership				TransCanada Trust			
série A, 4,958 %, 2032-12-31	87 366 \$	87 372 \$	98 227 \$	série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18	178 000 \$	178 000 \$	179 005 \$
Plenary Properties						9 587 392	9 976 906
6,288 %, 2044-01-31	200 525	229 676	270 137				
Reliance				<b>Total des obligations</b>	<b>34 516 308</b>	<b>35 270 360</b>	
série 2, 5,187 %, 2019-03-15	172 000	172 000	179 128				
Sinai Health System				<b>Titres de marché monétaire (6,2 %)</b>			
série A, 3,527 %, 2056-06-09	44 000	44 000	43 255	Bons du Trésor du Canada			
SGTP Highway Bypass				2017-07-13	1 520 000	1 519 757	1 519 757
série A, 4,105 %, 2045-01-31	135 000	135 000	143 993	2017-07-27	885 000	884 690	884 690
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance				2017-08-10	2 755 000	2 753 457	2 753 457
6,632 %, 2044-06-30	124 814	141 815	165 263	2017-08-24	585 000	584 457	584 457
Société financière IGM				2017-09-07	5 735 000	5 729 291	5 729 291
3,440 %, 2027-01-26	88 000	87 941	89 750	<b>Total des titres de marché monétaire</b>	<b>11 471 652</b>	<b>11 471 652</b>	
Teranet Holdings				<b>Total des placements (99,9 %)</b>	<b>177 163 618 \$</b>	<b>184 577 654</b>	
3,646 %, 2022-11-18	90 000	90 000	92 182	<b>Autres éléments d'actif net (0,1 %)</b>			253 087
Teranet Income Fund				<b>Actif net (100 %)</b>			<b>184 830 741 \$</b>
5,754 %, 2040-12-17	38 000	38 000	42 163				
6,100 %, 2041-06-17	440 000	482 344	508 068				
TransCanada PipeLines							
8,050 %, 2039-02-17	92 000	145 570	146 077				

**TABLEAU 1**
**Prêts de titres**

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
<b>Titres prêtés</b>	<b>12 987 233 \$</b>	<b>13 246 978 \$</b>

**TABLEAU 2**
**Mises en pension**

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	SÛRETÉS REÇUES		Valeur de la trésorerie reçue et à remettre
				Trésorerie	Titres	
2017-06-27	2017-07-04	Banque Royal du Canada, 3,040 %, (taux variable à partir du 2019-07-17), 2024-07-17	46 441 \$	46 616 \$	754 \$	46 618 \$
2017-06-27	2017-07-04	Gouvernement du Canada, 1,000 %, 2027-06-01	1 457 931	1 484 434	2 655	1 484 516
2017-06-27	2017-07-04	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	192 668	197 645	—	197 656
2017-06-27	2017-07-06	Gouvernement du Canada, série E679, 1,500 %, 2026-06-01	1 016 434	1 038 573	—	1 038 626
2017-06-28	2017-07-04	Gouvernement du Canada, série G401, 0,500 %, 2019-02-01	2 922 439	2 927 919	52 969	2 928 039
2017-06-28	2017-07-05	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2022-06-01	1 878 597	1 892 588	23 581	1 892 658
2017-06-28	2017-07-05	Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2041-06-01	213 614	216 833	1 053	216 842
2017-06-29	2017-07-07	Banque Toronto-Dominion, 2,982 %, (taux variable à partir du 2020-09-30), 2025-09-30	110 652	111 395	1 470	111 397
2017-06-29	2017-07-13	Province de l'Ontario, 1,950 %, 2023-01-27	65 388	65 629	1 067	65 630
2017-06-30	2017-07-04	Bons du Trésor du Canada, 2017-08-10	2 753 072	2 753 072	55 062	2 753 107
			<b>10 657 236 \$</b>	<b>10 734 704 \$</b>	<b>138 611 \$</b>	<b>10 735 089 \$</b>

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS (NON AUDITÉ)**

(tous les montants sont en dollars canadiens)

**A. Risques associés aux instruments financiers****Objectifs de placement**

Le Fonds revenu mensuel FMOQ (le Fonds) a comme objectifs de procurer au participant un revenu mensuel relativement constant et une appréciation de capital à long terme. Le Fonds investit dans des titres de capitaux propres et des actions privilégiées de sociétés canadiennes et dans des titres de créance canadiens à court terme et à long terme émis par le secteur public ou par des sociétés.

**Risque de crédit**

Le Fonds est exposé au risque de crédit, qui s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Le risque de crédit auquel le Fonds est exposé découle principalement de ses placements en obligations et en titres de marché monétaire. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé. La politique du Fonds en matière de gestion du risque de crédit consiste à investir dans des titres de créance qui affichent une notation d'au moins BBB pour les obligations et de R-1 (faible) pour les titres de marché monétaire établis selon l'agence DBRS ou par une agence similaire reconnue. L'analyse qui suit présente un sommaire de la qualité du crédit du portefeuille de titres de créance du Fonds :

Cote de crédit	OBLIGATIONS		Cote de crédit	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	
	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016		Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
AAA	39 %	30 %	R-1 (élevé)	84 %	43 %
AA	30 %	35 %	R-1 (moyen)	16 %	57 %
A	21 %	23 %			
BBB	10 %	12 %			

Toutes les transactions visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de crédit lié aux créances connexes est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation. Le recours à des dépositaires et à des courtiers primaires qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque le Fonds tente de faire respecter ses droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

Le Fonds est également partie à des opérations de prêt de titres et de mise en pension de titres. Le risque de crédit lié à ces opérations est limité, car la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension. La garantie et les titres prêtés ou mis en pension sont évalués à la valeur du marché chaque jour ouvrable. La valeur totale en dollars des titres prêtés ou mis en pension et de la garantie détenue au titre de ces opérations est indiquée dans l'inventaire du portefeuille de placements.

**Risque de liquidité**

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Ce risque se présente principalement dans les rachats de parts quotidiens en trésorerie. Les parts sont rachetables à vue, au gré du porteur; cependant, le gestionnaire du Fonds (le Gestionnaire) ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période. La majorité des passifs financiers restants sont exigibles au plus tard 90 jours après la date de clôture.

La politique du Fonds consiste à maintenir ses actifs en placements liquides, c.-à-d. des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être facilement liquidés. En outre, le Fonds conserve en main suffisamment de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie pour financer les rachats attendus.

**Risque de concentration**

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. La politique de placement du Fonds consiste à gérer le risque de concentration par la diversification. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

Segment de marché	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
Actions à revenu élevé	59,3 %	64,3 %
Obligations	19,1 %	16,3 %
Actions privilégiées	15,3 %	15,1 %
Court terme	6,3 %	4,3 %

**A. Risques associés aux instruments financiers (suite)****Risque de marché**

Les placements du Fonds sont exposés au risque de marché, à savoir 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. Une analyse de sensibilité pour chacun des risques de marché est présentée ci-après. Les résultats réels pourraient être différents, et les écarts pourraient être importants.

## a) Risque de change

Le Fonds investit presque exclusivement dans des actifs libellés en dollar canadien. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

## b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds détient des titres assortis de taux d'intérêt fixes qui l'exposent au risque de taux d'intérêt sur la juste valeur. Le gestionnaire de portefeuille gère ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille, laquelle reflète ses attentes du marché. Aucune limite quant à la durée effective moyenne du portefeuille n'a été fixée dans la politique du Fonds.

Le tableau qui suit résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir jusqu'à l'échéance et indique l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % du niveau des taux d'intérêt du marché, en supposant un mouvement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables restant constantes.

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
5 ans et moins	13 168 883	13 514 729
De 5 à 10 ans	11 256 883	6 487 811
10 ans et plus	39 088 983	36 117 186
<b>Total</b>	<b>63 514 749</b>	<b>56 119 726</b>
<b>Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 188 979</b>	<b>1 128 279</b>
<b>Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage</b>	<b>0,6 %</b>	<b>0,6 %</b>

## c) Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change et du risque de taux d'intérêt). Les placements du Fonds sont exposés au risque de fluctuation des prix des titres de capitaux propres. La politique du Fonds consiste à gérer le risque de prix par la diversification et la sélection de placements qui s'inscrivent dans les limites établies dans les directives de placement énoncées dans la politique de placement du Fonds. Une proportion se situant entre 35 % et 65 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables doit être investie en titres de capitaux propres. La majeure partie des placements en titres de capitaux propres du Fonds figure dans l'indice composé à dividendes élevés S&P/TSX.

Au 30 juin 2017, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 3 123 731 \$ (3 302 291 \$ au 31 décembre 2016), ce qui représente 1,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,9 % au 31 décembre 2016).

**B. Évaluation de la juste valeur**

Le tableau qui suit illustre le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs :

Au 30 juin 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et actions privilégiées	137 835 642	—	—	137 835 642
Titres de créances	24 904 338	10 366 022	—	35 270 360
Placements à court terme	11 471 652	—	—	11 471 652
	<b>174 211 632</b>	<b>10 366 022</b>	<b>—</b>	<b>184 577 654</b>
Au 31 décembre 2016	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et actions privilégiées	141 562 935	—	—	141 562 935
Titres de créances	16 705 893	12 532 971	—	29 238 864
Placements à court terme	7 926 947	—	—	7 926 947
	<b>166 195 775</b>	<b>12 532 971</b>	<b>—</b>	<b>178 728 746</b>

Les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont toutes récurrentes. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ce cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

**B. Évaluation de la juste valeur (suite)**

L'obligation au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est classée au niveau 2.

Le Gestionnaire est responsable de déterminer les justes valeurs utilisées dans les états financiers du Fonds, incluant celles classées au niveau 3. Le Gestionnaire obtient lesdites justes valeurs de Fiducie Desjardins qui a le mandat de calculer les valeurs unitaires du Fonds. Le Gestionnaire s'assure de l'exactitude des justes valeurs par le biais de l'analyse des rendements du Fonds. Tout écart significatif relevé fait l'objet de discussion entre le Gestionnaire et Fiducie Desjardins.

## a) Titres de capitaux propres et actions privilégiées

Les positions en titres de capitaux propres et en actions privilégiées du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Advenant que certains titres ne soient pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables (p. ex., transactions pour des titres similaires du même émetteur) et la juste valeur est classée au niveau 2. Si la détermination de la juste valeur repose sur des données non observables importantes, l'évaluation est classée au niveau 3.

## b) Titres de créances

Les titres de créances sont composés d'obligations et de titres adossés à des créances hypothécaires ou à des crédits mobiliers, du secteur public et de sociétés. Si ces titres sont négociés activement et qu'un prix fiable est observable, ils sont classés au niveau 1. Sinon, ils sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée significatives généralement observables comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités et sont alors classés au niveau 2.

## c) Placements à court terme

Les placements à court terme peuvent comprendre des obligations et des titres de marché monétaire du secteur public et de sociétés. Si ces titres sont négociés activement et qu'un prix fiable est observable, ils sont classés au niveau 1. Sinon, ils sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée significatives généralement observables comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités et sont alors classés au niveau 2.

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2017 et 2016.

**C. Parts émises et en circulation**

Le tableau suivant présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées :

Périodes closes les	30 juin 2017	30 juin 2016
<b>Parts en circulation au début</b>	<b>17 314 888</b>	<b>17 798 774</b>
Parts émises	1 131 832	685 436
Parts émises au réinvestissement des distributions	331 781	375 041
Parts rachetées	(1 070 344)	(1 217 473)
<b>Parts en circulation à la fin</b>	<b>17 708 157</b>	<b>17 641 778</b>

**D. Opérations avec des parties liées**

Le tableau qui suit présente la valeur des parts du Fonds détenues par des parties liées. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Aux	30 juin 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	1 337 728	1 323 731

\* Les enfants, conjoint ou partenaire familial des dirigeants et administrateurs sont compris, le cas échéant.

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2017 (non audité)	31 décembre 2016 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie	21 009 \$	21 738 \$
Placements à la juste valeur	315 587 491	303 101 755
Souscriptions à recevoir	—	15 508
Somme à recevoir pour la vente de titres	870 214	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	14 706 631	18 705 310
Intérêts à recevoir et autres	1 757 635	1 810 227
	<b>332 942 980</b>	<b>323 654 538</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	67 346	81 821
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	14 706 631	18 705 310
	<b>14 773 977</b>	<b>18 787 131</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>318 169 003 \$</b>	<b>304 867 407 \$</b>
<b>Parts en circulation (note 7)</b>	<b>27 344 914</b>	<b>26 402 417</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>11,64 \$</b>	<b>11,55 \$</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Revenus de placement</b>		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	5 284 596 \$	4 839 580 \$
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	27 615	28 433
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	(187 873)	164 825
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVRN	2 787 003	6 720 702
	<u>7 911 341</u>	<u>11 753 540</u>
<b>Charges</b>		
Honoraires de gestion (note 8)	1 700 174	1 577 520
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	32	32
	<u>1 700 206</u>	<u>1 577 552</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>6 211 135 \$</b>	<b>10 175 988 \$</b>
– par part	<u>0,23 \$</u>	<u>0,42 \$</u>
<b>Nombre moyen pondéré de parts</b>	<b>26 844 543</b>	<b>24 455 397</b>

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>304 867 407 \$</b>	<b>285 670 180 \$</b>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	7 659 859	154 955
Distributions réinvesties	3 845 414	3 552 896
Montant global des rachats de parts rachetables	(569 398)	(315 075)
	<u>10 935 875</u>	<u>3 392 776</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>6 211 135</b>	<b>10 175 988</b>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(3 845 414)	(3 552 896)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>318 169 003 \$</b>	<b>295 686 048 \$</b>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 211 135 \$	10 175 988 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Perte nette réalisée (gain net réalisé)	187 873	(164 825)
Gain net non réalisé	(2 787 003)	(6 720 702)
Produit de la vente/échec de placements	47 031 696	30 983 011
Achat de placements	(56 918 302)	(34 161 661)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(870 214)	(1 769)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	3 998 679	(13 255 659)
Intérêts à recevoir et autres	52 592	26 752
Charges à payer	(14 475)	704
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	(3 998 679)	13 255 659
	<u>(13 317 833)</u>	<u>(10 038 490)</u>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(7 106 698)</b>	<b>137 498</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	7 675 367	154 955
Montant global des rachats de parts rachetables	(569 398)	(315 075)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>7 105 969</b>	<b>(160 120)</b>
Diminution de la trésorerie	(729)	(22 622)
Trésorerie au début de la période	21 738	24 856
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>21 009 \$</b>	<b>2 234 \$</b>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	5 343 320 \$	4 866 120 \$

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)**

Au 30 juin 2017

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur		Valeur nominale	Coût	Juste valeur
<b>Obligations (99,1 %)</b>				<b>Obligations canadiennes (suite)</b>			
<b>Obligations canadiennes (98,5 %)</b>				<b>Gouvernement du Canada (suite)</b>			
<b>Gouvernement du Canada (26,5 %)</b>				PSP Capital			
Fiducie du Canada pour l'habitation				3,030 %, 2020-10-22			
2,050 %, 2018-06-15	2 300 000 \$	2 330 531 \$	2 322 305 \$	125 000 \$	124 952 \$	130 637 \$	
2,350 %, 2018-12-15	4 425 000	4 528 321	4 500 863	Royal Office Finance			
4,100 %, 2018-12-15	5 100 000	5 517 667	5 314 971	série A, 5,209 %, 2032-11-12			
1,950 %, 2019-06-15	6 500 000	6 586 949	6 589 391	347 648	347 645	427 198	
2,000 %, 2019-12-15	5 550 000	5 702 264	5 638 533	Société canadienne des postes			
3,750 %, 2020-03-15	3 100 000	3 406 978	3 293 468	série 2, 4,080 %, 2025-07-16			
1,200 %, 2020-06-15	900 000	898 596	894 068	300 000	353 055	341 842	
série 66, 1,450 %, 2020-06-15	900 000	899 523	900 533				
1,250 %, 2020-12-15	2 925 000	2 930 742	2 897 533				
3,350 %, 2020-12-15	3 500 000	3 753 993	3 712 645				
1,250 %, 2021-06-15	2 475 000	2 479 125	2 438 950				
3,800 %, 2021-06-15	4 400 000	4 895 242	4 762 637				
1,150 %, 2021-12-15	975 000	973 079	951 975				
1,500 %, 2021-12-15	675 000	674 582	669 164				
2,650 %, 2022-03-15	2 600 000	2 669 892	2 707 088				
1,750 %, 2022-06-15	1 375 000	1 379 802	1 374 398				
2,400 %, 2022-12-15	2 000 000	2 032 813	2 060 646				
2,350 %, 2023-09-15	400 000	398 224	410 492				
3,150 %, 2023-09-15	400 000	402 920	429 109				
2,900 %, 2024-06-15	2 350 000	2 418 951	2 490 592				
série 62, 2,550 %, 2025-03-15	725 000	755 262	750 772				
2,250 %, 2025-12-15	900 000	914 548	909 229				
1,900 %, 2026-09-15	2 550 000	2 568 747	2 490 362				
2,350 %, 2027-06-15	800 000	825 176	808 016				
placement privé, 2,350 %, 2027-06-15	475 000	473 584	480 456				
<b>Gouvernement du Canada</b>				<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (42,3 %)</b>			
1,750 %, 2019-03-01	1 000 000	1 018 160	1 011 226	Financement-Québec			
3,750 %, 2019-06-01	2 825 000	3 143 900	2 965 025	2,400 %, 2018-12-01			
3,500 %, 2020-06-01	2 200 000	2 451 724	2 344 875	300 000			
3,250 %, 2021-06-01	1 800 000	2 015 682	1 932 851	Hydro-Québec			
2,750 %, 2022-06-01	800 000	858 512	851 026	11,000 %, 2020-08-15			
2,250 %, 2025-06-01	100 000	108 680	104 598	800 000			
9,000 %, 2025-06-01	50 000	78 934	77 268	1 360 539			
série WL43, 5,750 %, 2029-06-01	700 000	991 628	988 736	572 625			
5,750 %, 2033-06-01	500 000	725 387	756 922	511 989			
5,000 %, 2037-06-01	1 400 000	2 105 462	2 063 008	1 795 184			
4,000 %, 2041-06-01	2 400 000	3 298 137	3 230 288	1 992 502			
3,500 %, 2045-12-01	2 900 000	3 662 185	3 725 446	6,000 %, 2040-02-15			
2,750 %, 2048-12-01	2 050 000	2 364 197	2 340 441	700 000			
2,750 %, 2064-12-01	325 000	314 824	389 385	série JM, 5,000 %, 2045-02-15			
L'Office d'investissement du régime de pensions du Canada				série JN, 5,000 %, 2050-02-15			
série B, 1,000 %, 2019-01-15	200 000	200 000	199 154	700 000			
série A, 1,400 %, 2020-06-04	175 000	174 673	174 252	Labrador Island Link Funding Trust			
Militt-Air				série B, 3,860 %, 2045-12-01			
série 1, 5,750 %, 2019-06-30	214 962	226 314	225 227	série C, 3,850 %, 2053-12-01			
5,870 %, 2020-04-22	82 722	88 894	87 416	200 000			
Muskkrat Falls				Municipal Finance Authority de la Colombie-Britannique			
série A, 3,630 %, 2029-06-01	100 000	101 699	111 105	2,500 %, 2026-04-19			
				300 000			
				New Brunswick (F-M) Project Company			
				6,470 %, 2027-11-30			
				987 642			
				1 117 843			
				1 200 660			
				OMERS Realty			
				3,358 %, 2023-06-05			
				300 000			
				319 326			
				317 083			
				Ontario Hydro Energy			
				8,900 %, 2022-08-18			
				600 000			
				871 704			
				799 922			
				8,250 %, 2026-06-22			
				300 000			
				394 500			
				436 324			
				Ontario School Boards Financing			
				série 01A3, 6,550 %, 2026-10-19			
				369 271			
				408 706			
				436 446			
				série 02A2, 5,900 %, 2027-10-11			
				163 984			
				175 284			
				190 971			
				placement privé, série 144A, 5,800 %, 2028-11-07			
				158 394			
				157 849			
				187 381			
				OPB Finance Trust			
				série C, 2,900 %, 2023-05-24			
				150 000			
				149 896			
				155 239			
				Province de la Colombie-Britannique			
				3,700 %, 2020-12-18			
				600 000			
				598 710			
				642 785			
				3,250 %, 2021-12-18			
				700 000			
				704 599			
				743 846			
				2,700 %, 2022-12-18			
				325 000			
				325 084			
				337 820			
				série BCCD-32, 3,300 %, 2023-12-18			
				600 000			
				596 268			
				643 790			
				2,850 %, 2025-06-18			
				725 000			
				755 258			
				756 677			
				2,300 %, 2026-06-18			
				275 000			
				276 414			
				274 211			
				6,150 %, 2027-11-19			
				275 000			
				290 098			
				367 584			
				5,700 %, 2029-06-18			
				2 300 000			
				3 165 107			
				3 036 131			
				4,700 %, 2037-06-18			
				1 400 000			
				1 456 946			
				1 795 908			
				4,950 %, 2040-06-18			
				2 200 000			
				2 263 228			
				2 957 721			
				4,300 %, 2042-06-18			
				1 150 000			
				1 181 026			
				1 433 766			
				3,200 %, 2044-06-18			
				1 400 000			
				1 243 200			
				1 476 572			
				2,800 %, 2048-06-18			
				250 000			
				230 981			
				245 550			

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)**

Au 30 juin 2017

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)</b>				<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)</b>			
Province de la Nouvelle-Écosse				Province de l'Ontario (suite)			
4,100 %, 2021-06-01	500 000 \$	498 825 \$	544 240 \$	6,200 %, 2031-06-02	1 500 000 \$	2 008 900 \$	2 103 248 \$
2,100 %, 2027-06-01	75 000	70 916	72 237	5,850 %, 2033-03-08	930 000	1 077 930	1 290 557
6,600 %, 2031-12-01	250 000	275 125	360 411	5,600 %, 2035-06-02	2 600 000	3 466 621	3 608 847
4,900 %, 2035-06-01	200 000	200 660	254 449	8,250 %, 2036-06-20	600 000	906 918	1 050 183
4,700 %, 2041-06-01	600 000	586 602	767 154	4,700 %, 2037-06-02	1 100 000	1 082 257	1 401 391
4,400 %, 2042-06-01	1 300 000	1 405 335	1 604 891	4,650 %, 2041-06-02	1 200 000	1 292 636	1 549 800
3,500 %, 2062-06-02	500 000	494 843	553 618	3,500 %, 2043-06-02	2 600 000	2 583 016	2 855 039
Province de la Saskatchewan				3,450 %, 2045-06-02	2 275 000	2 073 311	2 486 246
3,900 %, 2020-07-28	300 000	299 139	321 049	2,900 %, 2046-12-02	1 500 000	1 415 566	1 482 450
3,200 %, 2024-06-03	275 000	286 323	292 888	2,800 %, 2048-06-02	825 000	792 180	802 546
8,750 %, 2025-05-30	175 000	251 388	254 383	Province de Québec			
2,550 %, 2026-06-02	500 000	506 758	505 286	4,500 %, 2018-12-01	1 200 000	1 282 606	1 255 036
5,750 %, 2029-03-05	300 000	303 175	392 390	4,500 %, 2019-12-01	500 000	508 640	536 621
6,400 %, 2031-09-05	275 000	315 095	390 226	4,500 %, 2020-12-01	1 000 000	1 062 698	1 095 831
4,750 %, 2040-06-01	800 000	715 928	1 031 262	4,250 %, 2021-12-01	1 300 000	1 421 640	1 433 218
3,400 %, 2042-02-03	400 000	410 632	426 395	3,500 %, 2022-12-01	1 400 000	1 450 322	1 509 441
3,900 %, 2045-06-02	725 000	738 852	844 313	9,375 %, 2023-01-16	375 000	534 300	517 996
2,750 %, 2046-12-02	675 000	620 737	638 672	3,000 %, 2023-09-01	2 050 000	2 063 023	2 160 096
3,300 %, 2048-06-02	450 000	460 767	476 499	3,750 %, 2024-09-01	2 950 000	3 321 308	3 253 895
Province de l'Alberta				2,750 %, 2025-09-01	2 250 000	2 294 966	2 325 122
4,000 %, 2019-12-01	1 300 000	1 321 752	1 379 375	8,500 %, 2026-04-01	575 000	820 098	847 101
1,250 %, 2020-06-01	200 000	199 838	198 395	2,500 %, 2026-09-01	1 350 000	1 369 504	1 363 293
1,350 %, 2021-09-01	275 000	274 824	269 998	2,750 %, 2027-09-01	600 000	609 080	615 990
1,600 %, 2022-09-01	200 000	200 127	196 345	6,250 %, 2032-06-01	1 300 000	1 835 936	1 849 675
2,550 %, 2022-12-15	700 000	694 656	719 103	5,750 %, 2036-12-01	500 000	596 720	714 515
3,400 %, 2023-12-01	250 000	249 178	268 258	5,000 %, 2038-12-01	1 000 000	1 239 230	1 332 549
3,100 %, 2024-06-01	1 000 000	1 076 016	1 055 550	4,250 %, 2043-12-01	2 200 000	2 618 834	2 723 631
2,350 %, 2025-06-01	1 200 000	1 212 437	1 199 738	3,500 %, 2045-12-01	1 925 000	1 797 932	2 127 682
2,200 %, 2026-06-01	575 000	569 972	563 078	3,500 %, 2048-12-01	625 000	686 148	698 972
2,550 %, 2027-06-01	150 000	151 583	150 145	Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
2,900 %, 2029-09-20	200 000	193 056	203 292	5,150 %, 2019-03-29	300 000	315 126	320 588
3,500 %, 2031-06-01	225 000	225 950	242 505	2,300 %, 2025-06-02	100 000	95 822	98 727
3,450 %, 2043-12-01	400 000	390 238	427 268	8,450 %, 2026-02-05	275 000	405 804	394 615
3,300 %, 2046-12-01	850 000	850 594	886 889	6,150 %, 2028-04-17	275 000	284 900	359 715
Province de l'Île-du-Prince-Édouard				6,550 %, 2030-10-17	400 000	520 728	555 871
4,650 %, 2037-11-19	400 000	390 008	483 957	5,700 %, 2035-10-17	375 000	423 375	508 647
4,600 %, 2041-05-19	300 000	312 849	364 910	4,650 %, 2040-10-17	400 000	397 596	491 375
3,600 %, 2053-01-17	150 000	138 464	157 871	3,300 %, 2046-10-17	100 000	99 398	100 593
Province de l'Ontario				Province du Manitoba			
2,100 %, 2018-09-08	2 425 000	2 452 094	2 452 036	1,850 %, 2018-09-05	350 000	349 510	352 853
1,750 %, 2018-10-09	100 000	99 823	100 764	4,150 %, 2020-06-03	500 000	549 875	537 199
4,400 %, 2019-06-02	2 300 000	2 338 024	2 434 459	1,550 %, 2021-09-05	325 000	324 466	321 937
4,200 %, 2020-06-02	2 025 000	2 123 782	2 179 066	3,850 %, 2021-12-01	800 000	836 160	867 931
4,000 %, 2021-06-02	1 400 000	1 422 898	1 519 490	2,550 %, 2023-06-02	850 000	817 884	871 357
1,350 %, 2022-03-08	525 000	519 274	513 169	3,300 %, 2024-06-02	600 000	598 551	640 842
3,150 %, 2022-06-02	2 850 000	2 927 472	3 016 065	2,450 %, 2025-06-02	650 000	655 004	654 886
1,950 %, 2023-01-27	100 000	99 412	99 744	4,400 %, 2025-09-05	300 000	298 896	344 208
2,850 %, 2023-06-02	2 375 000	2 348 660	2 478 616	2,550 %, 2026-06-02	300 000	300 164	302 385
série HP, 8,100 %, 2023-09-08	700 000	878 500	941 056	4,600 %, 2038-03-05	700 000	599 907	869 269
3,500 %, 2024-06-02	2 475 000	2 745 111	2 682 451	4,650 %, 2040-03-05	500 000	463 250	630 693
2,600 %, 2025-06-02	3 325 000	3 373 956	3 397 233	4,100 %, 2041-03-05	500 000	463 065	586 618
2,400 %, 2026-06-02	1 375 000	1 399 690	1 376 207	4,050 %, 2045-09-05	300 000	310 767	353 899
2,600 %, 2027-06-02	200 000	199 458	202 482	2,850 %, 2046-09-05	200 000	199 050	190 765
7,600 %, 2027-06-02	400 000	560 280	581 323	3,400 %, 2048-09-05	125 000	125 513	133 333
6,500 %, 2029-03-08	3 950 000	5 307 534	5 488 195	3,150 %, 2052-09-05	200 000	170 180	201 784

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2017

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)</b>				<b>Sociétés (27,4 %)</b>			
Province du Nouveau-Brunswick				407 International			
4,400 %, 2019-06-03	300 000 \$	304 428 \$	317 407 \$	4,300 %, 2021-05-26	500 000 \$	547 726 \$	542 680 \$
4,500 %, 2020-06-02	900 000	921 522	975 347	3,350 %, 2024-05-16	300 000	328 140	319 347
3,350 %, 2021-12-03	300 000	308 721	318 862	série 06D1, 5,750 %, 2036-02-14	300 000	288 750	394 503
2,850 %, 2023-06-02	700 000	695 397	728 441	Aéroport international de Vancouver			
2,600 %, 2026-08-14	300 000	299 812	302 343	7,425 %, 2026-12-07	65 000	72 755	91 791
2,350 %, 2027-08-14	300 000	299 916	293 612	Aéroports de Montréal			
4,800 %, 2041-06-03	500 000	564 565	640 332	série H, 5,670 %, 2037-10-16	300 000	372 900	417 607
3,550 %, 2043-06-03	300 000	267 906	321 928	Alectra			
3,800 %, 2045-08-14	350 000	376 603	392 687	série A, 2,488 %, 2027-05-17	300 000	304 350	295 601
3,100 %, 2048-08-14	200 000	199 034	199 218	Algonquin Power & Utilities			
Terre-Neuve-et-Labrador Hydro				4,650 %, 2022-02-15	175 000	187 962	189 442
3,600 %, 2045-12-01	250 000	237 518	263 138	Alimentation Couche-Tard			
Université de Toronto				3,899 %, 2022-11-01	150 000	150 000	159 535
5,841 %, 2043-12-15	250 000	289 528	347 472	série 5, 3,600 %, 2025-06-02	550 000	571 080	568 959
York University				Alliance Pipeline			
5,841 %, 2044-05-04	325 000	325 000	456 023	7,181 %, 2023-06-30	296 960	326 659	340 931
		126 011 125	134 724 604	AltaGas			
<b>Municipalités et institutions parapubliques (2,3 %)</b>				3,720 %, 2021-09-28			
55 School Board Trust				3,570 %, 2023-06-12			
5,900 %, 2033-06-02	775 000	855 292	1 044 855	AltaLink			
Municipal Finance Authority of British Columbia				3,668 %, 2023-11-06	500 000	549 800	542 044
4,450 %, 2020-06-01	400 000	441 960	432 343	3,990 %, 2042-06-30	300 000	300 000	330 322
3,750 %, 2023-09-26	700 000	760 914	763 727	4,922 %, 2043-09-17	100 000	100 000	125 286
2,950 %, 2024-10-14	250 000	267 040	260 515	4,054 %, 2044-11-21	150 000	150 000	166 287
4,950 %, 2027-12-01	350 000	426 290	424 773	Autorité aéroportuaire de Winnipeg			
Municipalité régionale de Peel				5,205 %, 2040-09-28	177 177	184 264	210 009
4,250 %, 2033-12-02	150 000	149 403	173 015	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
5,100 %, 2040-06-29	200 000	265 040	260 935	5,960 %, 2019-11-20	400 000	451 708	440 405
Municipalité régionale de York				7,050 %, 2030-06-12	500 000	549 834	723 501
2,600 %, 2025-12-15	100 000	99 572	100 488	5,630 %, 2040-06-07	147 000	158 667	208 234
4,050 %, 2034-05-01	250 000	258 050	282 246	5,300 %, 2041-02-25	400 000	507 000	547 902
Scotia Schools Trust				Banque canadienne de l'Ouest			
6,220 %, 2020-07-13	27 322	29 640	28 606	2,377 %, 2020-01-23	200 000	200 000	200 257
Ville de Montréal				3,463 %, (taux variable à partir du 2019-12-17), 2024-12-17	150 000	150 000	152 244
5,000 %, 2018-12-01	300 000	334 500	315 248	Banque de Montréal			
4,500 %, 2021-12-01	300 000	297 918	331 234	3,210 %, 2018-09-13	250 000	249 988	255 163
3,500 %, 2023-09-01	400 000	431 200	427 807	2,430 %, 2019-03-04	125 000	124 971	126 778
3,000 %, 2025-09-01	75 000	75 470	77 565	2,840 %, 2020-06-04	275 000	274 931	283 300
6,000 %, 2043-06-01	25 000	25 445	36 672	1,880 %, 2021-03-31	225 000	224 989	224 379
Ville de Toronto				3,400 %, 2021-04-23	250 000	249 802	263 083
4,500 %, 2019-12-02	200 000	221 100	213 899	1,610 %, 2021-10-28	725 000	722 763	711 879
3,900 %, 2023-09-29	125 000	124 641	136 780	2,120 %, 2022-03-16	1 075 000	1 084 069	1 075 741
2,400 %, 2026-06-24	300 000	298 440	295 932	2,700 %, 2026-12-09	300 000	299 949	301 791
5,200 %, 2040-06-01	375 000	422 766	495 002	Banque HSBC Canada			
4,700 %, 2041-06-10	100 000	99 569	124 816	2,491 %, 2019-05-13	175 000	175 000	177 413
3,800 %, 2042-12-13	200 000	199 324	219 997	2,938 %, 2020-01-14	200 000	193 448	205 384
3,250 %, 2046-06-24	50 000	47 653	50 196	1,816 %, 2020-07-07	175 000	174 993	174 457
Ville d'Edmonton				2,449 %, 2021-01-29	250 000	250 002	253 588
8,500 %, 2018-09-14	325 000	431 161	352 178	2,908 %, 2021-09-29	675 000	683 000	694 933
Ville d'Ottawa				Banque Laurentienne du Canada			
3,100 %, 2048-07-27	200 000	197 918	193 285	2,500 %, 2020-01-23	350 000	353 406	352 095
4,200 %, 2053-07-30	100 000	99 750	119 659				
		6 860 056	7 161 773				

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2017

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
Banque Nationale du Canada				Blackbird Infrastructure 407			
1,742 %, 2020-03-03	300 000 \$	300 000 \$	299 581 \$	General Partners			
1,809 %, 2021-07-26	125 000	125 000	123 885	1,713 %, (taux variable à partir du			
2,105 %, 2022-03-18	525 000	530 300	523 991	2020-01-08), 2021-10-08	100 000 \$	99 221 \$	98 873 \$
1,957 %, 2022-06-30	300 000	300 000	297 016	BMW Canada			
Banque Royale du Canada				série Q, 1,880 %, 2020-12-11	300 000	300 705	299 193
2,820 %, 2018-07-12	375 000	374 914	380 274	Bow Centre Street			
2,890 %, 2018-10-11	250 000	249 978	254 401	série C, 3,797 %, 2023-06-13	250 000	249 250	241 307
2,770 %, 2018-12-11	350 000	349 853	356 141	British Columbia Ferry Services			
2,980 %, 2019-05-07	600 000	602 625	614 546	6,250 %, 2034-10-13	200 000	254 278	278 658
2,350 %, 2019-12-09	275 000	274 948	279 059	Brookfield Asset Management			
1,920 %, 2020-07-17	275 000	275 000	275 855	3,950 %, 2019-04-09	200 000	200 380	207 069
2,860 %, 2021-03-04	800 000	832 261	825 254	4,540 %, 2023-03-31	400 000	442 400	434 938
2,030 %, 2021-03-15	475 000	474 820	475 979	5,950 %, 2035-06-14	300 000	309 411	354 002
1,650 %, 2021-07-15	425 000	424 877	418 920	Brookfield Infrastructure Finance ULC			
1,583 %, 2021-09-13	350 000	350 000	343 146	3,315 %, 2024-02-22	200 000	200 000	201 165
1,968 %, 2022-03-02	450 000	450 000	446 932	BRP Finance			
2,000 %, 2022-03-21	300 000	299 955	298 050	série 7, 5,140 %, 2020-10-13	75 000	77 018	81 563
2,333 %, 2023-12-05	250 000	250 000	249 890	série 4, 5,840 %, 2036-11-05	200 000	189 260	231 978
2,990 %, (taux variable à partir du				Caisse centrale Desjardins			
2019-12-06), 2024-12-06	400 000	400 000	409 682	1,748 %, 2020-03-02	675 000	669 450	674 493
Banque Scotia				Calloway Real Estate Investment			
2,462 %, 2019-03-14	225 000	225 000	228 331	Trust			
2,400 %, 2019-10-28	775 000	794 112	787 134	série H, 4,050 %, 2020-07-27	150 000	150 244	157 387
2,270 %, 2020-01-13	225 000	224 914	227 886	série N, 3,556 %, 2025-02-06	250 000	251 280	252 574
2,130 %, 2020-06-15	300 000	299 916	302 742	Cameco			
3,270 %, 2021-01-11	1 050 000	1 089 385	1 098 155	série D, 5,670 %, 2019-09-02	100 000	105 750	105 682
2,873 %, 2021-06-04	300 000	315 180	309 687	série E, 3,750 %, 2022-11-14	100 000	99 992	100 662
2,290 %, 2024-06-28	400 000	399 976	396 428	Canadian Natural Resources			
3,036 %, (taux variable à partir du				2,600 %, 2019-12-03	300 000	306 210	302 836
2019-10-18), 2024-10-18	1 100 000	1 117 950	1 126 578	2,890 %, 2020-08-14	200 000	196 300	202 666
2,620 %, 2026-12-02	200 000	199 966	199 719	3,310 %, 2022-02-11	400 000	405 568	407 979
Banque Toronto-Dominion				3,420 %, 2026-12-01	500 000	495 500	487 717
2,447 %, 2019-04-02	425 000	425 000	431 437	Canadian Utilities			
1,693 %, 2020-04-02	475 000	472 920	474 173	5,563 %, 2028-05-26	500 000	500 000	619 231
2,045 %, 2021-03-08	100 000	100 000	100 374	4,543 %, 2041-10-24	200 000	223 700	236 915
1,680 %, 2021-06-08	350 000	349 867	346 860	4,722 %, 2043-09-09	125 000	125 000	152 898
2,621 %, 2021-12-22	225 000	230 641	230 321	4,085 %, 2044-09-02	400 000	456 120	444 877
1,994 %, 2022-03-23	600 000	602 558	597 464	3,964 %, 2045-07-27	175 000	175 000	191 230
1,909 %, 2023-07-18	475 000	475 000	465 141	4,947 %, 2050-11-18	50 000	50 000	63 939
3,226 %, 2024-07-24	850 000	890 900	896 696	Capital Power			
BC Gas Utility				5,276 %, 2020-11-16	100 000	100 000	107 294
6,950 %, 2029-09-21	250 000	254 510	349 685	Central 1 Credit Union			
bclMC Realty				1,870 %, 2020-03-16	110 000	109 971	109 469
série 8, 2,960 %, 2019-03-07	300 000	309 000	306 587	Chemin de fer Canadien Pacifique			
série 13, 2,840 %, 2025-06-03	200 000	199 200	203 857	6,450 %, 2039-11-17	200 000	210 948	279 064
Bell Canada				CI Financial			
série M-33, 5,520 %, 2019-02-26	500 000	559 712	530 487	2,645 %, 2020-12-07	100 000	101 741	100 962
3,350 %, 2019-06-18	700 000	736 510	720 551	Cogeco Câble			
3,250 %, 2020-06-17	300 000	298 650	310 921	4,925 %, 2022-02-14	100 000	100 039	109 256
3,550 %, 2026-03-02	700 000	729 210	729 577	Collectif Santé Montréal,			
8,875 %, 2026-04-17	325 000	395 437	449 091	placement privé			
2,900 %, 2026-08-12	300 000	300 864	297 100	série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	300 000	300 000	412 698
7,850 %, 2031-04-02	250 000	287 440	353 518	Comber Wind Financial			
				5,132 %, 2030-11-15	61 787	61 782	67 751

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)**

Au 30 juin 2017

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
Compagnie d'Assurance Générale Co-operators 5,778 %, 2020-03-10	100 000 \$	100 000 \$	107 798 \$	Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,091 %, 2022-01-17	925 000 \$	937 962 \$	923 850 \$
Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers 2,811 %, (taux variable à partir du 2019-02-21), 2024-02-21	500 000	505 700	507 821	Fiducie d'actifs BNC 7,235 %, (taux variable à partir du 2018-06-30), perpétuelle	500 000	503 600	525 265
2,100 %, (taux variable à partir du 2020-06-01), 2025-06-01	350 000	347 654	350 624	Fiducie de Capital de la Banque Scotia série 06-1, 5,650 %, (taux variable à partir du 2036-12-31), 2056-12-31	200 000	204 674	244 551
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 2,800 %, 2025-09-22	225 000	224 280	231 408	Fiducie de capital Manuvie II 7,405 %, (taux variable à partir du 2019-12-31), 2108-12-31	300 000	345 450	336 541
Compagnies Loblaw 4,860 %, 2023-09-12	400 000	405 560	447 392	Fiducie de capital RBC série 2018, 6,819 %, (taux variable à partir du 2018-06-30), perpétuelle	400 000	463 680	419 784
6,500 %, 2029-01-22	300 000	337 842	379 513	Fiducie de capital Sun Life 7,093 %, 2032-06-30	600 000	717 492	807 905
Corporation Financière Power 6,900 %, 2033-03-11	200 000	252 402	272 984	Fiducie de Capital TD IV 6,631 %, (taux variable à partir du 2021-06-30), 2108-06-30	300 000	360 450	344 175
Crédit Ford du Canada placement privé, 3,700 %, 2018-08-02	100 000	100 000	101 998	9,523 %, (taux variable à partir du 2019-06-30), 2108-06-30	500 000	555 415	567 885
2,939 %, 2019-02-19	100 000	100 000	101 534	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix série 8, 3,600 %, 2020-04-20	200 000	204 338	207 167
2,450 %, 2020-05-07	125 000	125 000	125 364	série 10, 3,600 %, 2022-09-20	650 000	664 004	676 199
2,923 %, 2020-09-16	125 000	125 000	126 914	Financière Sun Life 3,050 %, (taux variable à partir du 2023-09-19), 2028-09-19	200 000	199 712	203 755
2,580 %, 2021-05-10	175 000	175 000	174 829	First Capital Realty série Q, 3,900 %, 2023-10-30	300 000	275 100	314 399
3,279 %, 2021-07-02	300 000	308 200	306 882	série R, 4,790 %, 2024-08-30	300 000	339 387	329 653
2,710 %, 2022-02-23	150 000	150 000	149 446	Fonds de placement immobilier Cominar 4,230 %, 2019-12-04	200 000	205 040	201 582
Crédit VW Canada 2,500 %, 2019-10-01	300 000	303 840	303 243	série 9, 4,164 %, 2022-06-01	200 000	197 900	196 388
Crosslinx Transit Solutions 4,651 %, 2046-09-30	125 000	124 685	129 672	Fonds de placement immobilier RioCan série U, 3,620 %, 2020-06-01	200 000	209 500	207 794
Dollarama 3,095 %, 2018-11-05	400 000	414 680	407 269	série R, 3,716 %, 2021-12-13	200 000	198 200	209 087
2,337 %, 2021-07-22	300 000	301 449	300 873	série W, 3,287 %, 2024-02-12	300 000	298 500	303 211
Enbridge 4,530 %, 2020-03-09	400 000	420 400	425 023	Fortified Trust série 16-1, 1,670 %, 2021-07-23	175 000	175 000	172 798
3,940 %, 2023-06-30	900 000	931 300	956 285	Genesis Trust II série 14-1, 2,433 %, 2019-05-15	175 000	175 000	177 442
3,200 %, 2027-06-08	500 000	494 702	487 893	série 15-1, 1,699 %, 2020-04-15	125 000	125 000	124 820
4,240 %, 2042-08-27	100 000	99 932	97 486	Glacier Credit Card Trust 2,568 %, 2019-09-20	250 000	250 000	254 138
Enbridge Gas Distribution 4,040 %, 2020-11-23	50 000	49 980	53 547	2,048 %, 2022-09-20	500 000	499 085	493 827
5,210 %, 2036-02-25	200 000	242 200	246 691	GM Financial 3,080 %, 2020-05-22	200 000	202 800	203 528
4,950 %, 2050-11-22	50 000	49 896	63 441	Great-West Lifeco 4,650 %, 2020-08-13	700 000	726 100	758 035
Enbridge Income Fund 4,100 %, 2019-02-22	100 000	99 808	103 582				
série 7, 4,850 %, 2022-02-22	200 000	228 744	219 416				
Enbridge Pipelines 6,620 %, 2018-11-19	200 000	237 868	213 507				
6,050 %, 2029-02-12	325 000	313 306	401 411				
EPCOR Utilities 5,750 %, 2039-11-24	300 000	391 875	404 680				
Fairfax Financial Holdings 6,400 %, 2021-05-25	200 000	199 184	224 143				
5,840 %, 2022-10-14	100 000	99 963	111 470				
Federated Co-Operatives 3,917 %, 2025-06-17	175 000	175 000	176 123				

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2017

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
Groupe Financier Banque TD				Plenary Health Care Partnerships			
9,150 %, 2025-05-26	350 000 \$	481 947 \$	507 066 \$	Humber			
Groupe Investors				4,895 %, 2039-05-31	96 380 \$	96 380 \$	111 113 \$
7,110 %, 2033-03-07	275 000	299 008	377 222	Plenary Properties			
Groupe SNC-Lavalin				6,288 %, 2044-01-31	193 744	205 035	261 002
6,190 %, 2019-07-03	250 000	250 000	268 686	Rogers Communications			
HCN Canadian Holdings-1				5,340 %, 2021-03-22	400 000	408 760	445 096
3,350 %, 2020-11-25	75 000	74 805	77 580	4,000 %, 2024-03-13	575 000	597 246	619 459
Honda Canada Finance				6,110 %, 2040-08-25	400 000	445 380	512 172
2,268 %, 2022-07-15	425 000	427 910	425 385	Saputo			
Hospital Infrastructure				2,827 %, 2023-11-21	300 000	307 590	303 850
série A, 5,439 %, 2045-01-31	97 749	97 748	115 723	SGTP Highway Bypass			
Husky Energy				série A, 4,105 %, 2045-01-31	100 000	100 000	106 661
3,550 %, 2025-03-12	400 000	407 400	404 570	Shaw Communications			
Hydro One				5,650 %, 2019-10-01	250 000	271 000	269 957
2,780 %, 2018-10-09	400 000	423 720	406 850	5,500 %, 2020-12-07	100 000	99 635	110 520
3,200 %, 2022-01-13	500 000	515 800	525 106	3,800 %, 2027-03-01	75 000	74 926	77 298
7,350 %, 2030-06-03	350 000	424 922	501 581	6,750 %, 2039-11-09	450 000	536 321	582 473
5,360 %, 2036-05-20	400 000	492 800	509 012	SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance			
5,490 %, 2040-07-16	400 000	498 400	529 129	6,632 %, 2044-06-30	193 511	193 511	256 222
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers				Société Canadian Tire			
3,300 %, (taux variable à partir du 2023-09-15), 2028-09-15	200 000	203 802	206 355	5,610 %, 2035-09-04	200 000	226 580	236 466
Intact Corporation financière				Société de financement GE Capital Canada			
4,700 %, 2021-08-18	200 000	210 700	219 938	3,550 %, 2019-06-11	375 000	399 652	388 483
Inter Pipeline				4,600 %, 2022-01-26	400 000	450 800	443 189
3,448 %, 2020-07-20	100 000	100 000	103 856	Société en commandite Gaz Métro			
3,776 %, 2022-05-30	200 000	202 750	210 768	série J, 5,450 %, 2021-07-12	200 000	239 660	227 065
4,637 %, 2044-05-30	400 000	416 200	431 226	Société en commandite Lower Mattagami Energy			
IPL Energy				4,944 %, 2043-09-21	300 000	383 850	375 986
6,100 %, 2028-07-14	300 000	289 350	346 911	Société Financière Daimler Canada			
John Deere Canada				1,780 %, 2019-08-19	200 000	197 700	199 759
2,650 %, 2018-07-16	400 000	407 400	404 827	2,230 %, 2021-12-16	300 000	297 750	299 763
John Deere Canada Funding				Société financière IGM			
1,850 %, 2021-03-24	200 000	199 984	198 796	6,000 %, 2040-12-10	100 000	99 737	128 288
Magna International				Société Financière Manuvie			
3,100 %, 2022-12-15	250 000	261 255	258 144	7,768 %, 2019-04-08	200 000	242 462	219 959
Master Credit Card Trust II				Société financière Wells Fargo Canada			
série 13-4, 2,723 %, 2018-11-21	200 000	200 000	203 343	2,780 %, 2018-11-15	200 000	199 944	203 228
Metro				2,944 %, 2019-07-25	400 000	400 000	409 732
5,970 %, 2035-10-15	400 000	478 600	496 582	3,040 %, 2021-01-29	500 000	522 400	517 916
NAV CANADA				3,460 %, 2023-01-24	75 000	75 000	79 353
5,304 %, 2019-04-17	214 000	239 498	227 655	SSL Finance			
7,560 %, 2027-03-01	133 500	161 726	167 414	série A, 4,099 %, 2045-10-31	100 000	100 000	105 605
North West Redwater Partnership				Suncor Énergie			
3,200 %, 2026-04-24	250 000	249 468	256 293	3,100 %, 2021-11-26	200 000	207 880	206 887
série J, 2,800 %, 2027-06-01	500 000	498 600	490 889	3,000 %, 2026-09-14	200 000	196 472	199 255
série D, 3,700 %, 2043-02-23	750 000	721 844	737 643	5,390 %, 2037-03-26	300 000	260 523	355 211
série B, 4,050 %, 2044-07-22	200 000	201 720	208 161	TELUS			
Nova Scotia Power				série CH, 5,050 %, 2020-07-23	200 000	224 500	217 749
6,950 %, 2033-08-25	300 000	354 015	425 859	série CO, 3,200 %, 2021-04-05	600 000	630 360	621 502
Pembina Pipeline				3,350 %, 2023-03-15	500 000	513 000	520 307
3,770 %, 2022-10-24	200 000	192 500	210 022	3,350 %, 2024-04-01	300 000	302 310	310 105
3,540 %, 2025-02-03	300 000	300 600	306 751	3,750 %, 2025-01-17	300 000	321 600	316 849
4,810 %, 2044-03-25	300 000	306 450	309 436	4,400 %, 2043-04-01	450 000	455 432	454 987



## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2017

TABLEAU 1

## Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	18 572 931 \$	18 944 389 \$

TABLEAU 2

## Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	SÛRETÉS REÇUES		Valeur de la trésorerie reçue et à remettre
				Trésorerie	Titres	
2017-06-09	2017-07-07	Province du Manitoba 4,400 %, 2025-09-05	172 184 \$	175 243 \$	384 \$	175 285 \$
2017-06-21	2017-07-04	Fairfax Financial Holdings, 5,840 %, 2022-10-14	48 388	49 385	—	49 390
2017-06-27	2017-07-04	Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2025-06-01	105 123	106 760	465	106 766
2017-06-27	2017-07-04	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	2 695 062	2 764 678	—	2 764 830
2017-06-27	2017-07-04	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,650 %, 2040-10-17	495 395	507 498	—	507 523
2017-06-27	2017-07-12	Shaw Communications, 5,650 %, 2019-10-01	273 575	273 867	5 180	273 880
2017-06-27	2017-07-13	Province de la Saskatchewan, 5,750%, 2029-03-05	399 117	406 788	312	406 806
2017-06-28	2017-07-04	Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2020-06-01	2 270 388	2 279 454	36 342	2 279 542
2017-06-28	2017-07-04	Province de l'Ontario, 2,400 %, 2026-06-02	405 382	410 137	3 353	410 153
2017-06-28	2017-07-05	Gouvernement du Canada, 2,750%, 2022-06-01	853 908	860 267	10 719	860 299
2017-06-28	2017-07-05	Province de l'Alberta, 1,600 %, 2022-09-01	197 485	198 943	2 492	198 950
2017-06-28	2017-07-05	Province de l'Alberta, 2,550 %, 2022-12-15	22 631	22 803	280	22 804
2017-06-28	2017-07-06	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,900 %, 2026-09-15	2 509 966	2 547 618	12 546	2 547 718
2017-06-28	2017-07-07	Hydro-Québec, 9,625 %, 2022-07-15	35 240	35 429	516	35 430
2017-06-28	2017-07-07	Province du Manitoba, 3,850 %, 2021-12-01	593 226	596 038	9 053	596 058
2017-06-28	2017-07-14	Société financière Wells Fargo Canada, 3,040 %, 2021-01-29	1 048	1 054	15	1 055
2017-06-29	2017-07-06	Province de la Colombie-Britannique, série BCCD-32, 3,300 %, 2023-12-18	645 327	648 537	9 696	648 552
2017-06-29	2017-07-06	Province de l'Ontario, 1,350 %, 2022-03-08	515 732	517 219	8 828	517 232
2017-06-29	2017-07-11	Province de la Saskatchewan, 6,400 %, 2031-09-05	397 002	398 266	6 676	398 275
2017-06-30	2017-07-04	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,750 %, 2022-06-15	615 559	615 627	12 243	615 634
2017-06-30	2017-07-04	Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 2024-06-15	212 272	212 238	4 280	212 241
2017-06-30	2017-07-05	Province de Québec, 2,750 %, 2027-09-01	623 416	624 070	11 814	624 078
2017-06-30	2017-07-06	Province de la Saskatchewan, 3,200 %, 2024-06-03	293 996	293 993	5 883	293 997
2017-06-30	2017-07-07	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,750 %, 2022-06-15	160 145	160 131	3 217	160 133
			<b>14 541 567 \$</b>	<b>14 706 043 \$</b>	<b>144 294 \$</b>	<b>14 706 631 \$</b>

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS (NON AUDITÉ)**

(tous les montants sont en dollars canadiens)

**A. Risques associés aux instruments financiers****Objectifs de placement**

Le Fonds obligations canadiennes FMOQ (le Fonds) a comme objectifs de procurer au participant un revenu élevé et régulier de même qu'une grande sécurité du capital. Le Fonds investit dans des titres de créance canadiens à court terme et à long terme émis par le secteur public ou par des sociétés.

**Risque de crédit**

Le Fonds est exposé au risque de crédit, qui s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Le risque de crédit auquel le Fonds est exposé découle principalement de ses placements en obligations. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé. La politique du Fonds en matière de gestion du risque de crédit consiste à investir dans des obligations qui affichent une notation d'au moins BBB et de R-1 (faible) pour les titres de marché monétaire établis selon l'agence DBRS ou par une agence similaire reconnue. L'exposition totale maximale de titres de créance à long terme cotés « BBB » est de  $\pm 2\%$  par rapport à l'indice de référence. L'analyse qui suit présente un sommaire de la qualité du crédit du portefeuille de titres de créance du Fonds :

Cote de crédit	OBLIGATIONS	
	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
AAA	34 %	34 %
AA	29 %	30 %
A	27 %	25 %
BBB	10 %	11 %

Toutes les transactions visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de crédit lié aux créances connexes est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation. Le recours à des dépositaires et à des courtiers primaires qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque le Fonds tente de faire respecter ses droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

Le Fonds est également partie à des opérations de prêt de titres et de mise en pension de titres. Le risque de crédit lié à ces opérations est limité, car la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension. La garantie et les titres prêtés ou mis en pension sont évalués à la valeur du marché chaque jour ouvrable. La valeur totale en dollars des titres prêtés ou mis en pension et de la garantie détenue au titre de ces opérations est indiquée dans l'inventaire du portefeuille de placements.

**Risque de liquidité**

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Ce risque se présente principalement dans les rachats de parts quotidiens en trésorerie. Les parts sont rachetables à vue, au gré du porteur; cependant, le gestionnaire du Fonds (le Gestionnaire) ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période. La majorité des passifs financiers restants sont exigibles au plus tard 90 jours après la date de clôture.

La politique du Fonds consiste à maintenir ses actifs en placements liquides, c.-à-d. des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être facilement liquidés. En outre, le Fonds conserve en main suffisamment de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie pour financer les rachats attendus.

**Risque de concentration**

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. La politique de placement du Fonds consiste à gérer le risque de concentration par la diversification. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

Segment de marché	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
Obligations gouvernementales	72,0 %	72,2 %
Obligations de sociétés	27,4 %	26,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3 %	1,0 %
Titres hypothécaires et adossés à des crédits mobiliers	0,3 %	0,3 %

**A. Risques associés aux instruments financiers (suite)****Risque de marché**

Les placements du Fonds sont exposés au risque de marché, à savoir 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. Une analyse de sensibilité pour chacun des risques de marché est présentée ci-après. Les résultats réels pourraient être différents, et les écarts pourraient être importants.

## a) Risque de change

Le Fonds investit exclusivement dans des actifs libellés en dollar canadien. Le Fonds n'est donc pas exposé au risque de change.

## b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds détient des titres assortis de taux d'intérêt fixes qui l'exposent au risque de taux d'intérêt sur la juste valeur. Selon la politique du Fonds, le gestionnaire de portefeuille est tenu de gérer ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille, laquelle doit correspondre à l'indice de référence avec une déviation maximale de  $\pm 0,1$  année.

Le tableau qui suit résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir jusqu'à l'échéance et indique l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % du niveau des taux d'intérêt du marché, en supposant un mouvement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables restant constantes.

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
5 ans et moins	132 630 066	130 552 992
De 5 à 10 ans	72 957 366	74 762 151
10 ans et plus	110 000 059	97 786 612
<b>Total</b>	<b>315 587 491</b>	<b>303 101 755</b>
<b>Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>6 021 348</b>	<b>5 662 912</b>
<b>Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage</b>	<b>1,9 %</b>	<b>1,9 %</b>

## c) Risque de prix

Le Fonds n'est pas exposé au risque de prix car il investit exclusivement dans des titres de créance.

**B. Évaluation de la juste valeur**

Le tableau qui suit illustre le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs :

Au 30 juin 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de créances	217 033 820	98 353 914	—	315 387 734
Placements à court terme	199 757	—	—	199 757
	<b>217 233 577</b>	<b>98 353 914</b>	<b>—</b>	<b>315 587 491</b>
Au 31 décembre 2016	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de créances	210 661 965	91 241 388	—	301 903 353
Placements à court terme	1 198 402	—	—	1 198 402
	<b>211 860 367</b>	<b>91 241 388</b>	<b>—</b>	<b>303 101 755</b>

Les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont toutes récurrentes. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ce cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

L'obligation au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est classée au niveau 2.

**B. Évaluation de la juste valeur (suite)**

Le Gestionnaire est responsable de déterminer les justes valeurs utilisées dans les états financiers du Fonds, incluant celles classées au niveau 3. Le Gestionnaire obtient lesdites justes valeurs de Fiducie Desjardins qui a le mandat de calculer les valeurs unitaires du Fonds. Le Gestionnaire s'assure de l'exactitude des justes valeurs par le biais de l'analyse des rendements du Fonds. Tout écart significatif relevé fait l'objet de discussion entre le Gestionnaire et Fiducie Desjardins.

## a) Titres de créances

Les titres de créances sont composés d'obligations et de titres adossés à des créances hypothécaires ou à des crédits mobiliers, du secteur public et de sociétés. Si ces titres sont négociés activement et qu'un prix fiable est observable, ils sont classés au niveau 1. Sinon, ils sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée significatives généralement observables comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités et sont alors classés au niveau 2.

## b) Placements à court terme

Les placements à court terme peuvent comprendre des obligations et des titres de marché monétaire du secteur public et de sociétés. Si ces titres sont négociés activement et qu'un prix fiable est observable, ils sont classés au niveau 1. Sinon, ils sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée significatives généralement observables comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités et sont alors classés au niveau 2.

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2017 et 2016.

**C. Parts émises et en circulation**

Le tableau suivant présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées :

Périodes closes les	30 juin 2017	30 juin 2016
<b>Parts en circulation au début</b>	<b>26 402 417</b>	<b>24 372 852</b>
Parts émises	660 403	13 223
Parts émises au réinvestissement des distributions	331 145	299 714
Parts rachetées	(49 051)	(26 667)
<b>Parts en circulation à la fin</b>	<b>27 344 914</b>	<b>24 659 122</b>

**D. Opérations avec des parties liées**

Le tableau qui suit présente la valeur des parts du Fonds détenues par des parties liées. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Aux	30 juin 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	—	14 703

\* Les enfants, conjoint ou partenaire familial des dirigeants et administrateurs sont compris, le cas échéant.

Le Fonds réalise des opérations de placement avec d'autres Fonds FMOQ, lesquels font partie du même groupe que le Fonds. Le tableau qui suit présente la valeur des parts du Fonds détenues par d'autres Fonds FMOQ ainsi que le montant total des opérations de rachat et de vente et les gains (pertes) réalisé(e)s, incluant les distributions versées. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Fonds FMOQ détenteur de parts du Fonds	FONDS ÉQUILIBRÉ CONSERVATEUR FMOQ		FONDS OMNIBUS FMOQ		FONDS DE PLACEMENT FMOQ	
	30 juin 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)	30 juin 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)	30 juin 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Aux						
Valeurs des parts	30 121 888	27 056 578	235 012 450	225 410 022	50 089 760	49 106 110
<b>Périodes closes les</b>	<b>30 juin 2017 (\$)</b>	<b>30 juin 2016 (\$)</b>	<b>30 juin 2017 (\$)</b>	<b>30 juin 2016 (\$)</b>	<b>30 juin 2017 (\$)</b>	<b>30 juin 2016 (\$)</b>
Opérations de rachat	—	—	—	—	—	—
Opérations de vente	2 500 000	—	5 000 000	—	—	—
Gains réalisés	358 122	255 388	2 844 654	2 776 279	606 300	483 337

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2017 (non audité)	31 décembre 2016 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie	541 382 \$	1 698 138 \$
Placements à la juste valeur	26 623 438	26 206 538
Souscriptions à recevoir	984	148 560
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 745	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	—	174 865
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	29 577	22 043
	<b>27 197 126</b>	<b>28 250 144</b>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	5 715	7 764
Parts rachetées à payer	—	66 525
Somme à payer pour l'achat de titres	63 906	209 270
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	—	174 865
	<b>69 621</b>	<b>458 424</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>27 127 505 \$</b>	<b>27 791 720 \$</b>
<b>Parts en circulation (note 7)</b>	<b>1 251 470</b>	<b>1 266 752</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>21,68 \$</b>	<b>21,94 \$</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Revenus de placement</b>		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	6 132 \$	7 939 \$
Revenus de dividendes	182 784	68 572
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	2 525	466
Distributions reçues des fonds sous-jacents	4 624	165 819
Écart de conversion sur devises étrangères	96	—
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVRN	33 778	51 415
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	(380 995)	1 776 820
	<u>(151 056)</u>	<u>2 071 031</u>
<b>Charges</b>		
Honoraires de gestion (note 8)	148 544	135 333
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	272	255
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	21 287	7 865
	<u>170 103</u>	<u>143 453</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
	<u>(321 159) \$</u>	<u>1 927 578 \$</u>
– par part	<u>(0,25) \$</u>	<u>1,51 \$</u>
<b>Nombre moyen pondéré de parts</b>		
	<u>1 264 916</u>	<u>1 275 940</u>

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>		
	<u>27 791 720 \$</u>	<u>24 379 032 \$</u>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	1 741 426	2 468 204
Distributions réinvesties	15 341	—
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 084 482)	(1 937 540)
	<u>(327 715)</u>	<u>530 664</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
	<u>(321 159)</u>	<u>1 927 578</u>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	<u>(15 341)</u>	<u>—</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>		
	<u>27 127 505 \$</u>	<u>26 837 274 \$</u>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(321 159) \$</u>	<u>1 927 578 \$</u>
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(96)	—
Gain net réalisé	(33 778)	(51 415)
Perte nette non réalisée (gain net non réalisé)	380 995	(1 773 672)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(4 624)	(165 819)
Produit de la vente/échéance de placements	15 511 790	6 337 212
Achat de placements	(16 271 129)	(6 755 001)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 745)	18 441
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	174 865	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(7 534)	1 563
Charges à payer	(2 049)	(40)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	(174 865)	—
Somme à payer pour l'achat de titres	(145 364)	49 215
	<u>(573 534)</u>	<u>(2 342 664)</u>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>		
	<u>(894 693)</u>	<u>(415 086)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	1 889 002	2 401 057
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 151 007)	(1 925 628)
	<u>(262 005)</u>	<u>475 429</u>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>		
	<u>(262 005)</u>	<u>475 429</u>
<b>Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères</b>		
	<u>(58)</u>	<u>(832)</u>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie Trésorerie au début de la période</b>		
	<u>(1 156 756)</u>	<u>59 511</u>
	<u>1 698 138</u>	<u>124 851</u>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>		
	<u>541 382 \$</u>	<u>184 362 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles		
	<u>1 211 \$</u>	<u>3 277 \$</u>
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles		
	<u>175 157 \$</u>	<u>70 131 \$</u>

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2017

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
<b>Actions (55,6 %)</b>				<b>Consommation discrétionnaire (3,3 %)</b>			
<b>Énergie (8,5 %)</b>				Aimia			
Advantage Oil & Gas	6 500	63 038 \$	57 005 \$	Cara Operations	7 600	64 402 \$	13 148 \$
ARC Resources	4 738	104 559	80 356	Dollarama	2 541	64 120	59 866
Cameco	4 952	72 334	58 483	Dollarama	2 343	232 805	290 321
Canadian Natural Resources	7 100	302 983	265 682	Quebecor, classe B	2 450	100 628	105 154
Cenovus Energy	3 485	70 573	33 317	Restaurant Brands International	1 370	107 935	111 162
Compagnie Pétrolière Impériale	2 925	120 539	110 565	Société Canadian Tire, classe A	1 025	143 899	151 249
Crescent Point Energy	4 150	70 086	41 168	Vêtements de Sport Gildan	4 300	147 611	171 355
Enbridge	8 193	449 091	423 250			861 400	902 255
Encana	8 500	143 149	96 985	<b>Biens de consommation de base (5,1 %)</b>			
Freehold Royalties	4 500	62 679	58 725	Alimentation Couche-Tard, classe B	5 375	310 133	334 110
Gibson Energy	3 000	58 663	50 280	Compagnies Loblaw	3 472	237 536	250 470
Keyera	3 480	134 913	142 054	Empire Company, classe A	4 350	69 317	96 222
Parex Resources	4 200	74 289	61 950	Groupe Saputo	6 490	296 203	267 712
Parkland Fuel	3 000	83 744	89 130	Metro	6 450	264 165	275 286
Pembina Pipeline	3 715	151 328	159 559	Premium Brands Holdings	1 600	113 280	148 864
Peyto Exploration & Development	3 000	83 968	70 560			1 290 634	1 372 664
PrairieSky Royalty	5 550	162 740	163 892	<b>Soins de santé (0,1 %)</b>			
ShawCor, classe A	1 700	58 650	45 016	CRH Medical	2 500	29 773	18 450
Suncor Énergie	3 100	127 740	117 459	<b>Services financiers (18,4 %)</b>			
TransCanada	1 500	83 560	92 730	AGF Management, classe B	14 000	93 367	94 360
Trinidad Drilling	8 479	27 317	16 534	Banque canadienne de l'Ouest	2 200	65 324	60 236
Vermilion Energy	2 041	112 173	83 967	Banque Canadienne Impériale de Commerce	600	66 030	63 234
		2 618 116	2 318 667	Banque de Montréal	3 370	320 027	320 891
<b>Matériaux (3,6 %)</b>				Banque Nationale du Canada	1 600	86 690	87 248
Agrium	690	87 998	81 096	Banque Royale du Canada	9 725	830 148	915 706
Canfor	4 500	85 650	88 155	Banque Scotia	10 970	807 523	855 770
CCL Industries, classe B	2 000	73 262	131 220	Banque Toronto-Dominion	16 440	1 003 572	1 074 354
Dominion Diamond	1 500	26 782	24 480	Brookfield Asset Management, classe A	5 225	244 577	265 900
Hudbay Minerals	6 500	58 168	48 750	Financière Manuvie	11 900	263 971	289 289
Lundin Mining	17 000	120 331	125 290	Financière Sun Life	1 885	92 288	87 389
Methanex	1 000	62 940	57 250	Great-West Lifeco	6 425	232 519	225 839
Norbord	1 700	57 330	68 629	Groupe TMX	800	57 600	56 448
Potash Corporation of Saskatchewan	5 500	133 998	116 325	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers	2 000	114 418	112 520
Teck Resources, classe B	1 500	47 148	33 720	Intact Corporation financière	2 740	254 434	268 410
Trevali Mining	45 000	57 866	57 150	Onex	600	56 077	62 286
West Fraser Timber Co.	2 150	113 974	131 967	Thomson Reuters	2 350	135 852	141 094
		925 447	964 032	Trisura Group	12	233	260
<b>Industriels (7,8 %)</b>						4 724 650	4 981 234
Air Canada	4 000	54 754	69 520	<b>Technologies de l'information (5,6 %)</b>			
Bombardier, classe B	25 000	63 004	59 000	Celestica	5 000	92 873	88 100
CAE	3 925	77 015	87 763	Constellation Software	256	167 233	173 673
Cargojet	1 200	57 787	57 012	Descartes Systems Group	5 325	152 993	168 004
Chemin de fer Canadien Pacifique	1 052	204 023	219 500	Enghouse Systems	1 050	56 607	55 178
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6 615	586 185	696 030	Groupe CGI, classe A	4 262	263 130	282 400
Finning International	4 500	121 753	114 390	Kinaxis	2 000	122 500	161 480
Groupe SNC-Lavalin	2 650	152 288	148 586	Open Text	10 080	436 210	412 574
Métaux Russel	3 500	88 637	90 860	Shopify, classe A	1 000	56 123	112 600
Stantec	5 280	186 658	172 392	Sierra Wireless	1 800	64 412	65 556
Toromont Industries	2 800	129 612	133 672			1 412 081	1 519 565
Waste Connections	1 140	90 182	95 224				
WSP Global	3 150	154 800	169 502				
		1 966 698	2 113 451				

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2017

Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur		Nombre de parts	Coût	Juste valeur
<b>Services de télécommunication (1,8 %)</b>				<b>Fonds négociés en bourse (2,6 %)</b>			
BCE	1 860	109 235 \$	108 624 \$	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index	11 100	270 001	266 622
Rogers Communications, classe B	3 025	175 548	185 281	iShares S&P/TSX 60 Index	20 000	457 271	448 600
TELUS	4 205	183 980	188 258				
		<u>468 763</u>	<u>482 163</u>	<b>Total des fonds négociés en bourse</b>		<u>727 272</u>	<u>715 222</u>
<b>Services publics (0,9 %)</b>				<b>Total des placements (98,2 %)</b>		<u><b>25 351 126 \$</b></u>	<u><b>26 623 438</b></u>
ATCO, classe I	1 950	101 595	98 884	<b>Autres éléments d'actif net (1,8 %)</b>			<u>504 067</u>
Fortis	2 025	89 283	92 300	<b>Actif net (100 %)</b>			<u><b>27 127 505 \$</b></u>
Northland Power	2 500	57 465	57 750				
		<u>248 343</u>	<u>248 934</u>				
<b>Immobilier (0,5 %)</b>							
FirstService	1 500	101 840	124 815				
<b>Total des actions</b>		<u>14 647 745</u>	<u>15 046 230</u>				
	<b>Nombre de parts</b>						
<b>Fonds de placement (40,0 %)</b>							
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	37 056	5 148 566	5 579 497				
Fonds d'actions de croissance Fiera, classe O	42 855	4 827 543	5 282 490				
<b>Total des fonds de placement</b>		<u>9 976 109</u>	<u>10 861 987</u>				

## TABLEAU 1

## Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>1 013 996 \$</u>	<u>1 034 276 \$</u>

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS (NON AUDITÉ)**

(tous les montants sont en dollars canadiens)

**A. Risques associés aux instruments financiers****Objectifs de placement**

Le Fonds actions canadiennes FMOQ (le Fonds) a comme objectif de procurer au participant une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investit dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes et dans des titres de créance canadiens à court terme émis par le secteur public ou par des sociétés.

**Risque de crédit**

Le Fonds investit presque exclusivement dans des titres de capitaux propres. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Toutes les transactions visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de crédit lié aux créances connexes est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation. Le recours à des dépositaires et à des courtiers primaires qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque le Fonds tente de faire respecter ses droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

Le Fonds est également partie à des opérations de prêt de titres et de mise en pension de titres. Le risque de crédit lié à ces opérations est limité, car la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension. La garantie et les titres prêtés ou mis en pension sont évalués à la valeur du marché chaque jour ouvrable. La valeur totale en dollars des titres prêtés ou mis en pension et de la garantie détenue au titre de ces opérations est indiquée dans l'inventaire du portefeuille de placements.

**Risque de liquidité**

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Ce risque se présente principalement dans les rachats de parts quotidiens en trésorerie. Les parts sont rachetables à vue, au gré du porteur; cependant, le gestionnaire du Fonds (le Gestionnaire) ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période. La majorité des passifs financiers restants sont exigibles au plus tard 90 jours après la date de clôture.

La politique du Fonds consiste à maintenir ses actifs en placements liquides, c.-à-d. des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être facilement liquidés. En outre, le Fonds conserve en main suffisamment de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie pour financer les rachats attendus.

**Risque de concentration**

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. La politique de placement du Fonds consiste à gérer le risque de concentration par la diversification. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

<b>Segment de marché</b>	<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>Au 31 décembre 2016</b>
Services financiers	27,7 %	28,5 %
Énergie	15,4 %	20,6 %
Industriels	14,7 %	12,3 %
Technologies de l'information	8,3 %	5,0 %
Matériaux	7,6 %	8,4 %
Consommation discrétionnaire	7,5 %	6,4 %
Biens de consommation de base	7,3 %	6,4 %
Immobilier	3,2 %	2,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1 %	7,6 %
Services de télécommunication	2,5 %	0,5 %
Services publics	2,1 %	1,4 %
Soins de santé	0,6 %	0,5 %

**A. Risques associés aux instruments financiers (suite)****Risque de marché**

Les placements du Fonds sont exposés au risque de marché, à savoir 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. Une analyse de sensibilité pour chacun des risques de marché est présentée ci-après. Les résultats réels pourraient être différents, et les écarts pourraient être importants.

## a) Risque de change

Le Fonds investit presque exclusivement dans des actifs libellés en dollar canadien. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

## b) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit presque exclusivement dans des titres de capitaux propres. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

## c) Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). Les placements du Fonds sont exposés au risque de fluctuation des prix des titres de capitaux propres. La politique du Fonds consiste à gérer le risque de prix par la diversification et la sélection de placements qui s'inscrivent dans les limites établies dans les directives de placement énoncées dans la politique de placement du Fonds. La majeure partie des placements en titres de capitaux propres du Fonds figure dans l'indice S&P/TSX composé.

Au 30 juin 2017, si l'indice de référence pertinent avait augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 773 134 \$ (800 402 \$ au 31 décembre 2016), ce qui représente 2,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,9 % au 31 décembre 2016).

**B. Évaluation de la juste valeur**

Le tableau qui suit illustre le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs :

<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>Niveau 1 (\$)</b>	<b>Niveau 2 (\$)</b>	<b>Niveau 3 (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	15 761 451	—	—	15 761 451
Fonds de placement	10 861 987	—	—	10 861 987
	<b>26 623 438</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>26 623 438</b>
<b>Au 31 décembre 2016</b>	<b>Niveau 1 (\$)</b>	<b>Niveau 2 (\$)</b>	<b>Niveau 3 (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	14 852 378	—	—	14 852 378
Fonds de placement	11 059 445	—	—	11 059 445
Placements à court terme	294 715	—	—	294 715
	<b>26 206 538</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>26 206 538</b>

Les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont toutes récurrentes. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ce cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

L'obligation au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est classée au niveau 2.

Le Gestionnaire est responsable de déterminer les justes valeurs utilisées dans les états financiers du Fonds, incluant celles classées au niveau 3. Le Gestionnaire obtient lesdites justes valeurs de Fiducie Desjardins qui a le mandat de calculer les valeurs unitaires du Fonds. Le Gestionnaire s'assure de l'exactitude des justes valeurs par le biais de l'analyse des rendements du Fonds. Tout écart significatif relevé fait l'objet de discussion entre le Gestionnaire et Fiducie Desjardins.

## a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

Les positions en titres de capitaux propres et en fonds négociés en bourse du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Advenant que certains titres ne soient pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables (p. ex., transactions pour des titres similaires du même émetteur) et la juste valeur est classée au niveau 2. Si la détermination de la juste valeur repose sur des données non observables importantes, l'évaluation est classée au niveau 3.

## b) Fonds de placement

Les parts de chaque fonds commun de placement dans lequel le Fonds investit sont établies au moyen de la valeur liquidative la plus récente déterminée par le fiduciaire ou le gestionnaire du fonds. Lorsque les parts sont négociées sur une base quotidienne et qu'un prix fiable est observable, elles sont classées au niveau 1. Advenant que les parts soient négociées sur une base autre que quotidienne et qu'un prix fiable est quand même observable, la juste valeur est classée au niveau 2. Si la juste valeur repose sur des données non observables importantes, l'évaluation est classée au niveau 3.

## c) Placements à court terme

Les placements à court terme peuvent comprendre des obligations et des titres de marché monétaire du secteur public et de sociétés. Si ces titres sont négociés activement et qu'un prix fiable est observable, ils sont classés au niveau 1. Sinon, ils sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée significatives généralement observables comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités et sont alors classés au niveau 2.

**B. Évaluation de la juste valeur (suite)****Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2017 et 2016.

**C. Parts émises et en circulation**

Le tableau suivant présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées :

Périodes closes les	30 juin 2017	30 juin 2016
<b>Parts en circulation au début</b>	<b>1 266 752</b>	<b>1 234 327</b>
Parts émises	78 966	125 391
Parts émises au réinvestissement des distributions	707	—
Parts rachetées	(94 955)	(94 097)
<b>Parts en circulation à la fin</b>	<b>1 251 470</b>	<b>1 265 621</b>

**D. Opérations avec des parties liées**

Le tableau qui suit présente la valeur des parts du Fonds détenues par des parties liées. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Aux	30 juin 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	767 548	947 669

\* Les enfants, conjoint ou partenaire familial des dirigeants et administrateurs sont compris, le cas échéant.

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2017 (non audité)	31 décembre 2016 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie	2 591 406 \$	1 542 373 \$
Placements à la juste valeur	252 355 362	253 157 898
Souscriptions à recevoir	1 598	104 551
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	241 228	222 252
	<u>255 189 594</u>	<u>255 027 074</u>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	54 379	72 115
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	10 178	131 991
Parts rachetées à payer	—	9 582
Somme à payer pour l'achat de titres	225 328	—
	<u>289 885</u>	<u>213 688</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>254 899 709 \$</b>	<b>254 813 386 \$</b>
<b>Parts en circulation (note 7)</b>	<b>19 998 464</b>	<b>21 348 339</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>12,75 \$</b>	<b>11,94 \$</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Revenus de placement</b>		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	100 518 \$	70 567 \$
Revenus de dividendes	3 185 146	2 715 738
Écart de conversion sur devises étrangères	(52 312)	1 096 297
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVRN	8 800 980	504 946
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	428 795	(2 634 785)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	9 431 983	(10 818 810)
	<u>21 895 110</u>	<u>(9 066 047)</u>
<b>Charges</b>		
Honoraires de gestion (note 8)	1 412 824	1 205 410
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	218	232
Retenues d'impôts	370 583	415 875
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	17 642	17 769
	<u>1 801 267</u>	<u>1 639 371</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>20 093 843 \$</u>	<u>(10 705 418) \$</u>
– par part	<u>0,96 \$</u>	<u>(0,52) \$</u>
<b>Nombre moyen pondéré de parts</b>	<u>20 947 192</u>	<u>20 504 074</u>

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<u>254 813 386 \$</u>	<u>238 519 556 \$</u>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	2 656 073	5 573 734
Distributions réinvesties	2 308 224	—
Montant global des rachats de parts rachetables	(22 663 428)	(1 779 683)
	<u>(17 699 131)</u>	<u>3 794 051</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>20 093 843</u>	<u>(10 705 418)</u>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(2 308 389)	—
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<u>254 899 709 \$</u>	<u>231 608 189 \$</u>

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 093 843 \$	(10 705 418) \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	52 312	(1 096 297)
Perte nette réalisée (gain net réalisé)	(9 229 775)	2 129 839
Perte nette non réalisée (gain net non réalisé)	(9 431 983)	10 818 810
Produit de la vente/échéance de placements	43 054 873	144 004 026
Achat de placements	(23 526 940)	(157 423 095)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	—	1 242 061
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(362 086)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(18 976)	37 225
Charges à payer	(17 736)	(3 325)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	(121 813)	—
Somme à payer pour l'achat de titres	225 328	13 894
	<u>985 290</u>	<u>(638 948)</u>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<u>21 079 133</u>	<u>(11 344 366)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	2 759 026	5 566 053
Montant global des rachats de parts rachetables	(22 673 010)	(1 760 526)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(165)	—
	<u>(19 914 149)</u>	<u>3 805 527</u>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<u>(19 914 149)</u>	<u>3 805 527</u>
<b>Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères</b>	<u>(115 951)</u>	<u>1 102 909</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie Trésorerie au début de la période	1 049 033	(6 435 930)
	<u>1 542 373</u>	<u>8 384 408</u>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<u>2 591 406 \$</u>	<u>1 948 478 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	42 529 \$	95 831 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	2 791 614 \$	2 311 451 \$

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2017

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
<b>Actions (53,2 %)</b>				<b>Matériaux (2,1 %)</b>			
<b>Actions américaines (44,3 %)</b>							
<b>Énergie (1,5 %)</b>							
Anadarko Petroleum	1 078	69 023 \$	63 383 \$	A. Schulman	1 518	35 695 \$	62 993 \$
Apache	787	76 202	48 916	AdvanSix	2 766	71 792	112 056
Archrock	3 602	54 402	53 250	Air Products and Chemicals	370	34 324	68 642
Atwood Oceanics	5 088	44 868	53 775	AK Steel Holding	12 498	108 792	106 483
Baker Hughes	918	66 389	64 892	American Vanguard	2 344	45 371	52 435
Bill Barrett	4 345	82 905	17 298	Ball	558	24 821	30 544
Bristow Group	3 039	162 523	30 148	Boise Cascade	3 377	118 393	133 131
Carbo Ceramics	1 702	83 263	15 119	Calgon Carbon	4 475	88 258	87 628
Carrizo Oil & Gas	1 887	77 904	42 628	Century Aluminum Company	4 310	22 855	87 080
Chevron	3 405	304 843	460 680	Clearwater Paper	1 546	67 802	93 727
Cimarex Energy	231	34 233	28 162	Deltic Timber	393	41 405	38 050
Cloud Peak Energy	5 320	100 786	24 353	Dow Chemical Company	2 040	84 794	166 850
Concho Resources	239	41 594	37 666	E.I. du Pont de Nemours	1 531	68 429	160 242
ConocoPhillips	2 465	154 293	140 523	Eastman Chemical Company	365	29 451	39 755
Contango Oil & Gas Company	1 519	50 521	13 080	Ecolab	499	29 653	85 903
Denbury resources	21 471	66 732	42 601	Flotek Industries	4 664	69 601	54 072
Devon Energy	935	73 778	38 764	Freeport-McMoRan, classe B	2 083	35 454	32 442
EOG Resources	1 090	51 556	127 951	FutureFuel	1 977	37 915	38 687
ERA Group	1 676	33 806	20 561	H.B. Fuller	4 397	222 125	291 431
Exterran	3 058	60 316	105 882	Hawkins	336	14 544	20 196
Exxon Mobil	7 220	634 010	755 867	Haynes International	1 083	57 844	50 995
Geospace Technologies	1 144	39 285	20 517	Innophos Holdings	492	21 937	27 971
Green Plains	3 098	78 308	82 559	Innospec	1 110	105 191	94 356
Gulf Island Fabrication	1 165	33 726	17 525	International Flavors & Fragrances	172	27 669	30 112
Halliburton Company	1 798	68 547	99 585	International Paper Company	729	24 232	53 517
Helix Energy Solutions Group	8 585	55 025	62 790	Kaiser Aluminum	1 625	140 820	186 538
Hess	588	43 066	33 452	KapStone Paper and Packaging	7 979	241 041	213 462
Kinder Morgan	3 699	174 007	91 908	Koppers Holdings	694	29 991	32 534
Marathon Oil	1 982	61 738	30 458	LSB Industries	1 707	46 498	22 867
Marathon Petroleum	999	22 251	67 794	Martin Marietta Materials	126	24 472	36 369
Matrix Service Company	1 108	26 144	13 435	Materion	1 740	38 827	84 391
McDermott International	14 164	133 983	131 698	Monsanto Company	819	84 137	125 708
National Oilwell Varco	921	59 688	39 342	Mosaic Company	608	28 972	18 000
Newpark Resources	7 319	82 815	69 761	Myers Industries	1 940	32 564	45 158
Noble Energy	956	36 154	35 085	Neenah Paper	612	53 081	63 690
Northern Oil and Gas	2 409	17 929	4 374	Newmont Mining	1 124	55 191	47 212
Occidental Petroleum	1 453	113 375	112 810	Nucor	779	45 661	58 461
ONEOK	625	44 035	42 276	Olympic Steel	795	26 806	20 083
PDC Energy	2 174	153 973	121 538	P.H. Glatfelter Company	3 775	75 718	95 657
Phillips 66	886	32 698	95 008	PPG Industries	535	18 471	76 289
Pioneer Energy Services	5 610	41 728	14 914	Praxair	196	17 474	33 691
Pioneer Natural Resources	305	61 645	63 118	Rayonier Advanced Materials	3 729	100 747	76 018
REX Stores	501	37 368	62 735	Schweitzer-Mauduit International	2 650	114 782	127 942
Seacor Holdings	1 389	73 993	61 783	Sherwin-Williams Company	3 271	792 560	1 488 714
Src Energy	9 829	122 709	85 782	Stepan Company	655	32 011	74 017
Tesco	3 393	52 805	19 580	SunCoke Energy	5 565	128 547	78 662
Tesoro	220	22 884	26 704	TimkenSteel	3 306	80 002	65 895
Tetra Technologies	3 210	37 974	11 614	Tredegear	2 160	53 836	42 717
Unit	2 851	90 142	69 248	US Concrete	412	35 005	41 968
Valero Energy	886	52 790	77 509	Vulcan Materials Company	247	25 600	40 577
Williams Companies	1 392	40 010	54 660	WestRock Company	462	25 406	33 946
		4 234 742	3 905 061			3 836 567	5 249 864

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2017

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
<b>Industriels (6,7 %)</b>				<b>Industriels (suite)</b>			
3M	6 928	719 204 \$	1 870 427 \$	Harsco	3 784	77 405 \$	79 004 \$
AAR	2 878	71 620	129 731	Healthcare Services Group	2 239	119 156	135 973
ABM Industries	2 632	59 772	141 715	Heartland Express	1 834	42 772	49 517
Actuant, classe A	2 783	83 245	88 781	Heidrick & Struggles International	1 686	54 983	47 554
Aegion	3 153	66 596	89 463	Hillenbrand	2 803	120 927	131 221
Aerojet Rocketdyne Holdings	1 620	32 987	43 697	Honeywell International	1 434	83 401	247 868
AeroVironment	1 799	48 685	89 118	Hub Group, classe A	3 105	124 451	154 419
Alamo Group	377	28 456	44 396	Huntington Ingalls Industries	1	37	241
Alaska Air Group	305	37 983	35 502	Illinois Tool Works	663	36 591	123 163
Albany International, classe A	1 253	20 481	86 769	Interface	5 879	147 419	149 809
American Airlines Group	1 084	63 432	70 736	Kaman	2 356	86 831	152 366
American Woodmark	596	61 330	73 850	Kelly Services, classe A	2 584	31 201	75 228
AMETEK	572	32 641	44 929	Korn/Ferry International	5 254	207 080	235 266
Apogee Enterprises	1 075	71 692	79 238	L3 Technologies	161	18 341	34 884
Applied Industrial Technologies	1 169	47 982	89 517	Lindsay	473	43 066	54 745
ArcBest	2 123	60 151	56 714	Lockheed Martin	470	51 890	169 202
Arconic	939	31 044	27 581	LSC Communications	2 246	84 416	62 330
Atlas Air Worldwide Holdings	2 143	104 255	144 927	Marten Transport	1 042	27 272	37 025
AZZ	826	70 951	59 771	Masco	708	27 402	35 082
Barnes Group	2 065	68 800	156 737	Matson	3 887	194 470	151 421
Boeing Company	1 118	101 936	286 702	Matthews International , classe A	875	86 655	69 500
Brady, classe A	1 204	40 189	52 930	Middleby	5 983	326 615	942 766
Briggs & Stratton	3 846	73 182	120 199	Mobile Mini	1 831	80 848	70 877
Brink's Company	3 867	118 094	335 987	Moog, classe A	2 898	192 007	269 533
C.H. Robinson Worldwide	286	22 318	25 472	Mueller Industries	4 971	150 302	196 293
Caterpillar	1 201	88 033	167 364	Multi-Color	401	30 568	42 433
CDI	1 268	18 996	9 619	National Presto Industries	447	50 707	64 053
Chart Industries	1 389	61 782	62 558	Norfolk Southern	563	32 605	88 853
CIRCOR International	731	52 577	56 290	Northrop Grumman	333	27 338	110 856
Comfort Systems USA	3 350	153 260	161 173	On Assignment	2 209	130 229	155 120
CSX	1 871	26 158	132 380	Paccar	787	40 157	67 399
Cubic	2 261	125 287	135 755	Parker Hannifin	317	25 939	65 700
Cummins	379	22 845	79 729	Powell Industries	765	37 973	31 736
Deere & Company	647	59 496	103 696	R.R. Donnelley & Sons Company	5 989	382 133	97 392
Delta Air Lines	1 364	40 118	95 057	Raven Industries	1 362	36 874	58 816
Dover	431	20 639	44 837	Raytheon Company	538	33 667	112 661
DXP Enterprises	1 102	64 793	49 303	Republic Services	579	28 510	47 851
Echo Global Logistics	2 234	65 787	57 651	Resources Connection	2 679	51 677	47 596
Emerson Electric	1 357	79 881	104 917	Roadrunner Transportation Systems	2 629	68 385	24 786
Encore Wire	1 798	68 165	99 561	Rockwell Automation	292	19 756	61 329
Engility Holdings	1 502	31 054	55 317	Rockwell Collins	276	20 141	37 610
EnPro Industries	950	51 575	87 925	Roper Technologies	202	30 211	60 650
Equifax	219	25 726	39 027	Saia	955	29 955	63 532
Essendant	3 252	83 352	62 541	SkyWest	4 414	84 655	200 915
Exponent	789	64 826	59 651	Snap-on	112	25 917	22 948
Fastenal Company	606	29 743	34 209	Southwest Airlines Co.	1 059	14 851	85 338
Federal Signal	5 436	108 511	122 378	SPX	3 549	59 078	115 795
FedEx	467	46 028	131 616	SPX FLOW	3 574	158 358	170 930
Fortive	558	11 052	45 841	Standex International	1 156	123 190	135 968
Forward Air	832	48 971	57 486	Stanley Black & Decker	314	22 657	57 305
Franklin Electric	1 975	90 938	106 033	Team	2 676	115 514	81 377
General Cable	4 252	116 655	90 154	Tennant Company	776	40 935	74 266
General Dynamics	535	49 617	137 439	Textron	590	31 447	36 037
General Electric Company	15 121	553 492	529 637	Titan International	3 792	83 600	59 059
Graco	7 686	335 483	1 089 216	Triumph Group	4 467	159 690	183 053
Greenbrier Companies	2 288	105 334	137 227	TrueBlue	3 855	121 861	132 478

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2017

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
<b>Industriels (suite)</b>				<b>Consommation discrétionnaire (suite)</b>			
UniFirst	588	55 763 \$	107 286 \$	Expedia	179	20 441 \$	34 575 \$
Union Pacific	1 544	50 606	218 066	Express	7 115	168 589	62 280
United Continental Holdings	633	50 017	61 771	Fiesta Restaurant Group	2 427	87 888	64 992
United Parcel Service, classe B	1 243	91 733	178 262	Finish Line, classe A	3 668	71 250	67 402
United Technologies	8 936	780 624	1 415 036	Ford Motor Company	7 072	73 907	102 623
Universal Forest Products	922	125 387	104 392	Fossil Group	3 774	84 473	50 654
Verisk Analytics, classe A	316	32 944	34 574	Fred's	3 047	46 016	36 471
Veritiv	711	35 022	41 491	FTD Companies	1 596	56 829	41 394
W.W. Grainger	131	38 765	30 669	Gannett	10 004	183 898	113 126
Wabash National	5 629	109 211	160 447	General Motors	2 543	109 513	115 191
Waste Management	756	26 098	71 911	Genesco	1 821	97 393	80 054
Watts Water Technologies, classe A	1 444	56 547	118 347	Gentherm	3 313	156 428	166 696
		10 824 033	17 201 857	Genuine Parts Company	309	15 026	37 170
<b>Consommation discrétionnaire (6,6 %)</b>				G-III Apparel Group	3 972	188 386	128 515
Abercrombie & Fitch Co., classe A	5 852	120 852	94 406	Group 1 Automotive	1 730	99 621	142 056
Advance Auto Parts	116	24 085	17 538	Guess	5 323	96 427	88 219
Amazon.com	670	80 560	841 053	Harley-Davidson	348	16 727	24 378
American Axle & Manufacturing Holdings	6 939	162 077	140 377	Havertys Furniture Companies	1 748	32 026	56 897
American Public Education	1 415	51 408	43 397	Hibbett Sports	894	51 757	24 056
Asbury Automotive Group	1 692	128 416	124 081	Home Depot	2 228	64 917	443 214
Ascena Retail Group	14 450	112 933	40 288	Iconix Brand Group	3 027	28 322	27 125
AutoZone	1 184	1 036 901	875 891	ILG	4 233	89 890	150 902
Barnes & Noble	4 841	68 804	47 711	J.C. Penney Company	27 426	179 109	165 382
Barnes & Noble Education	3 396	44 492	46 814	Kirkland's	1 369	36 610	18 250
Best Buy Co.	593	30 644	44 087	L Brands	457	11 092	31 937
Big 5 Sporting Goods	1 605	25 450	27 162	La-Z-Boy	4 440	162 392	187 128
Biglari Holdings	38	15 749	19 699	Lennar, classe A	402	26 502	27 796
BJ's Restaurants	1 751	96 954	84 583	Lithia Motors, classe A	2 124	276 018	259 547
Bob Evans Farms	861	45 994	80 201	Lowe's Companies	1 627	40 161	163 580
Boyd Gaming	7 451	207 111	239 726	Lumber Liquidators Holdings	2 356	111 947	76 565
Buckle	2 448	110 754	56 507	M.D.C. Holdings	3 737	120 232	171 214
Caleres	3 802	104 578	136 967	M/I Homes	2 238	67 260	82 859
Callaway Golf	3 757	40 567	62 265	MarineMax	2 240	55 786	56 789
Career Education	2 338	16 674	29 106	Marriott International, classe A	752	42 039	97 826
CarMax	386	31 861	31 566	Marriott Vacations Worldwide	640	50 055	97 727
Cato, classe A	2 275	84 083	51 894	McDonald's	1 369	83 119	271 908
Cavco Industries	767	100 574	128 956	Meritage Homes	3 414	166 662	186 831
CBS, classe B	881	23 782	72 867	Mohawk Industries	135	28 386	42 312
Charter Communications, classe A	367	159 497	160 316	Monarch Casino & Resort	993	33 363	38 954
Chipotle Mexican Grill, classe A	57	31 457	30 757	Monro Muffler Brake	1 641	124 212	88 846
Coach	573	23 146	35 177	Motorcar Parts of America	1 693	66 414	62 000
Comcast, classe A	8 640	90 784	436 073	Movado Group	1 425	46 002	46 660
Cooper-Standard Holding	1 602	207 785	209 555	Nautilus	903	22 824	22 425
Core-Mark Holding Company	4 188	218 088	179 549	Netflix	728	42 055	141 054
Crocs	6 406	93 663	64 049	New Media Investment Group	4 752	100 846	83 069
D.R. Horton	668	28 515	29 947	Newell Brands	504	23 290	35 045
DineEquity	861	63 789	49 184	Nike, classe B	16 229	464 294	1 241 700
DISH Network	473	40 291	38 496	Omnicom Group	480	23 206	51 602
Dollar General	525	33 711	49 080	O'Reilly Automotive	171	23 692	48 506
Dollar Tree	417	24 623	37 810	Oxford Industries	534	45 197	43 274
DSW, classe A	4 475	121 280	102 716	Penn National Gaming	7 394	174 885	205 195
E.W. Scripps Company	5 152	133 637	118 991	Perry Ellis International	1 029	9 701	25 968
El Pollo Loco Holdings	755	13 526	13 560	PetMed Express	666	9 259	35 065
Ethan Allen Interiors	1 039	33 444	43 520	priceline.com	88	58 873	213 461
				Red Robin Gourmet Burgers	1 166	95 149	98 662

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)**

Au 30 juin 2017

<b>Actions américaines (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût</b>	<b>Juste valeur</b>	<b>Actions américaines (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût</b>	<b>Juste valeur</b>
<b>Consommation discrétionnaire (suite)</b>				<b>Biens de consommation de base (suite)</b>			
Regis	3 332	52 702 \$	44 376 \$	Darling Ingredients	14 326	308 299 \$	292 417 \$
Rent-A-Center	4 661	73 836	70 840	Dr Pepper Snapple Group	284	25 669	33 555
RH	2 781	97 720	232 685	Estée Lauder Companies, classe A	419	33 238	52 152
Ross Stores	712	27 955	53 303	General Mills	1 043	31 684	74 932
Royal Caribbean Cruises	300	24 745	42 495	Hershey Company	307	12 391	42 746
Ruby Tuesday	5 388	26 230	14 044	Inter Parfums	1 484	47 717	70 531
Ruth's Hospitality Group	1 399	35 267	39 459	J&J Snack Foods	610	98 975	104 474
Scholastic	2 313	80 233	130 748	JM Smucker Company	208	29 221	31 918
Select Comfort	1 674	50 543	77 043	John B Sanfilippo & Son	441	41 056	36 092
Shake Shack, classe A	473	24 459	21 395	Kellogg Company	480	26 035	43 236
Shoe Carnival	1 240	47 585	33 576	Kimberly-Clark	629	41 743	105 313
Sonic	1 619	59 449	55 616	Kraft Heinz Company	1 058	94 844	117 472
Sonic Automotive	2 518	22 469	63 511	Kroger	1 785	28 533	53 981
Standard Motor Products	1 715	49 429	116 138	McCormick & Co., sans droit de vote	233	21 263	29 463
Starbucks	2 620	29 669	198 115	Medifast	445	12 109	23 931
Stein Mart	2 543	8 606	5 573	Molson Coors Brewing Company, classe B	290	25 835	32 470
Steven Madden	1 890	71 259	97 916	Mondelez International	2 844	64 475	159 326
Strayer Education	464	37 964	56 092	Monster Beverage	780	43 203	50 252
Sturm, Ruger & Company	1 721	122 693	138 706	PepsiCo	10 268	1 305 028	1 537 812
Superior Industries International	2 013	39 399	53 645	Philip Morris International	2 742	148 740	417 632
Tailored Brands	2 343	88 082	33 909	Procter & Gamble	4 252	315 902	480 545
Target	1 110	66 949	75 269	Reynolds American	1 412	34 432	119 094
Time	8 825	153 326	164 225	Sanderson Farms	1 716	134 878	257 357
Time Warner	1 439	59 536	187 375	Seneca Foods, classe A	524	14 315	21 099
TJX Companies	14 795	375 740	1 384 665	SUPERVALU	24 147	166 179	103 022
Tractor Supply Company	9 353	784 534	657 511	Sysco	1 050	30 620	68 531
Twenty-First Century Fox	2 089	38 314	76 773	Tyson Foods, classe A	545	26 089	44 264
Twenty-First Century Fox, classe B	803	31 023	29 022	Universal	1 976	102 638	165 792
Ulta Salon Cosmetics and Fragrance	123	47 385	45 833	Walgreens Boots Alliance	1 553	56 327	157 711
Unifi	1 301	45 594	51 964	Wal-Mart Stores	2 827	138 575	277 447
Vera Bradley	1 785	40 142	22 639	WD-40 Company	475	71 022	67 973
VF	679	32 162	50 718			<b>5 134 534</b>	<b>8 034 730</b>
Viacom, classe B	728	31 790	31 692	<b>Soins de santé (6,4 %)</b>			
Vista Outdoors	2 871	80 001	83 807	Abaxis	725	51 499	49 848
Vitamin Shoppe	2 114	109 171	31 938	Abbott Laboratories	3 108	98 597	195 920
Walt Disney Company	2 668	88 576	367 610	AbbVie	2 895	91 114	272 220
William Lyons Homes	1 208	30 853	37 816	Aceto	2 727	75 983	54 637
Whirlpool	173	14 573	42 989	Acorda Therapeutics	4 184	112 170	106 888
Wolverine World Wide	8 700	203 502	316 013	Aetna	594	33 889	116 955
Yum! Brands	754	19 708	72 122	Agilent Technologies	689	19 454	52 993
		<b>12 066 068</b>	<b>16 722 215</b>	Albany Molecular Research	2 024	48 917	56 956
<b>Biens de consommation de base (3,1 %)</b>				Alexion Pharmaceuticals	397	55 610	62 639
Altria Group	3 388	81 957	327 188	Almost Family	1 071	64 229	85 624
Andersons	2 267	106 818	100 396	Amedisys	2 528	113 458	205 911
Archer-Daniels-Midland Company	1 087	40 775	58 330	AmerisourceBergen	342	7 588	41 925
Cal-Maine Foods	2 698	155 639	138 551	Amgen	1 326	74 346	296 159
Campbell Soup	352	25 512	23 805	Amphastar Pharmaceuticals	1 042	29 186	24 134
Clorox Company	225	28 931	38 877	Analogic	632	63 702	59 542
Coca-Cola Company	7 058	280 487	463 720	AngioDynamics	2 859	52 852	60 099
Colgate-Palmolive	13 817	711 496	1 328 253	Anika Therapeutics	484	25 411	30 968
Conagara Brands	755	15 167	35 012	Anthem	455	38 541	111 005
Constellation Brands, classe A	313	23 318	78 635	Baxter International	928	30 684	72 856
Costco Wholesale	768	53 691	159 281	Becton, Dickinson	7 735	716 191	1 957 099
CVS Health	2 014	79 708	210 142	Biogen	385	28 284	135 481

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)**

Au 30 juin 2017

<b>Actions américaines (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût</b>	<b>Juste valeur</b>	<b>Actions américaines (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût</b>	<b>Juste valeur</b>
<b>Soins de santé (suite)</b>				<b>Soins de santé (suite)</b>			
Boston Scientific	2 413	30 880 \$	86 741 \$	Quest Diagnostics	212	18 349 \$	30 560 \$
Bristol-Myers Squibb Company	2 913	89 312	210 487	Quorum Health Group	2 675	37 186	14 396
C.R. Bard	143	28 869	58 620	Regeneron Pharmaceuticals	135	39 086	85 983
Cambrex	904	65 472	70 045	Select Medical	9 128	154 199	181 701
Cardinal Health	569	25 430	57 496	Spectrum Pharmaceuticals	6 353	46 717	61 377
Celgene	1 374	43 379	231 403	Stryker	610	48 555	109 782
Cerner	534	31 161	46 030	Thermo Fisher Scientific	728	44 369	164 712
Chemed	692	146 995	183 542	Tivity Health	1 505	22 924	77 775
Cigna	450	24 417	97 682	UnitedHealth Group	1 643	97 958	395 064
Community Health Systems	9 855	148 960	127 288	Universal Health Services, classe B	174	24 661	27 547
Computer Programs and Systems	970	42 730	41 259	Varian Medical Systems	6 494	377 278	869 006
CONMED	2 247	106 892	148 435	Vertex Pharmaceuticals	424	32 596	70 858
CorVel	514	24 406	31 628	Waters	170	25 820	40 529
Danaher	1 117	35 560	122 241	Zimmer Holdings	343	22 691	57 113
DaVita	293	28 798	24 606	Zoetis	769	26 860	62 208
Depomed	2 458	60 881	34 234			<b>8 700 303</b>	<b>16 272 031</b>
Diplomat Pharmacy	3 889	79 790	74 640	<b>Services financiers (7,7 %)</b>			
Edwards Lifesciences	377	28 932	57 807	Aflac	802	50 534	80 790
Eli Lilly and Company	1 747	92 247	186 451	Allstate	727	37 325	83 379
Emergent BioSolutions	1 687	80 734	74 185	American Equity Investment Life Holding	7 995	232 722	272 469
Ensign Group	2 073	63 459	58 524	American Express	1 505	87 052	164 410
Express Scripts Holding	1 189	53 740	98 435	American International Group	1 696	232 380	137 505
Gilead Sciences	2 537	58 150	232 865	Ameriprise Financial	382	21 785	63 057
Haemonetics	2 559	117 090	131 048	Amerisafe	732	59 703	54 060
HCA Holdings	579	51 931	65 474	Apollo Commercial Real Estate Finance, unités	5 213	137 483	125 402
HealthEquity	1 716	76 516	110 887	Astoria Financial	7 889	117 660	206 144
Henry Schein	171	28 412	40 585	Banc of California	4 494	99 634	125 298
Humana	263	20 824	82 065	Bank Mutual	1 639	19 347	19 448
Illumina	261	65 920	58 730	Bank of America	16 994	617 244	534 638
Impax Laboratories	6 704	120 267	139 969	Bank of New York Mellon	1 980	74 881	131 002
Incyte	315	62 170	51 433	Banner	2 396	171 741	175 584
Inogen	475	27 521	58 777	BB&T	1 426	61 233	83 974
Integer Holdings	2 492	106 367	139 768	Bershire Hathaway, classe B	3 329	284 854	731 178
Integra LifeSciences Holdings	1 954	108 576	138 125	BlackRock	235	77 825	128 729
Intuitive Surgical	67	25 748	81 270	Boston Private Financial Holdings	3 169	48 523	63 082
Invacare	2 600	57 111	44 506	Brookline Bancorp	2 442	28 343	46 235
Johnson & Johnson	16 883	1 328 912	2 896 341	Capital One Financial	940	52 286	100 713
Kindred Healthcare	7 288	118 270	110 105	Capstead Mortgage	8 334	109 447	112 723
Laboratory Corporation of America Holdings	157	22 748	31 383	Charles Schwab	2 094	51 431	116 658
Lannett Company	2 652	84 186	70 158	Cincinnati Financial	253	20 360	23 770
LHC Group	1 352	79 417	119 030	Citigroup	5 231	522 879	453 685
Magellan Health	1 097	57 798	103 707	Citizens Financial Group	822	40 153	38 034
McKesson	402	26 700	85 777	City Holding Company	573	24 175	48 946
Medicines Company	3 914	149 143	192 926	CME Group	5 239	826 892	850 872
Merck & Co.	4 920	251 695	408 911	Columbia Banking System	2 475	100 331	127 902
Meridian Bioscience	2 025	47 158	41 360	Community Bank System	1 664	59 907	120 345
Mettler-Toledo International	1 581	647 354	1 206 649	CVB Financial	3 833	64 533	111 491
Myriad Genetics	6 181	137 594	207 121	Dime Community Bancshares	1 217	23 119	30 933
Natus Medical	1 672	77 719	80 876	Discover Financial Services	823	13 545	66 373
Nektar Therapeutics	5 825	100 225	147 678	Donnelley Financial Solution	2 246	67 774	66 874
Pfizer	10 847	248 213	472 490	eHealth	972	28 609	23 697
PharMerica	2 649	47 679	90 175	Employers Holdings	2 912	142 350	159 737
Phibro Animal Health, série A	958	36 736	46 028	Encore Capital Group	2 045	91 416	106 476
Providence Service	1 105	55 158	72 522	Enova International	2 325	19 365	44 774
Quality Systems	4 169	72 997	93 043				

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)**

Au 30 juin 2017

<b>Actions américaines (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût</b>	<b>Juste valeur</b>	<b>Actions américaines (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût</b>	<b>Juste valeur</b>
<b>Services financiers (suite)</b>				<b>Services financiers (suite)</b>			
EZCORP, classe A	4 508	82 322 \$	45 014 \$	Selective Insurance Group	5 250	223 706 \$	340 750 \$
Fidelity Southern	1 921	56 134	56 948	Simmons First National, classe A	1 213	99 905	83 213
Fifth Third Bancorp	1 424	39 665	47 939	State Street	719	56 124	83 664
Financial Engines	1 691	83 001	80 260	Stewart Information Services	1 934	49 276	113 814
First Commonwealth Financial	2 708	25 682	44 529	SunTrust Banks	887	57 954	65 243
First Financial Bancorp	2 025	31 240	72 741	Synchrony Financial	1 453	59 523	56 188
First Midwest Bancorp	3 099	99 905	93 678	T. Rowe Price Group	520	33 099	50 042
FirstCash	4 276	224 413	323 280	Travelers Companies	550	29 430	90 246
Franklin Resources	807	30 166	46 874	TrustCo Bank	3 735	34 295	37 538
Glacier Bancorp	2 250	81 490	106 821	U.S. Bancorp	23 872	701 486	1 607 298
Goldman Sachs Group	588	124 721	169 203	United Fire Group	1 956	97 768	111 760
Great Western Bancorporation	2 116	78 511	111 984	United Insurance Holdings	1 554	40 939	31 700
Green Dot, classe A	1 965	45 709	98 183	Virtus Investment Partners	507	88 361	72 947
Greenhill & Co.	1 542	73 211	40 193	Waddell & Reed Financial, classe A	7 557	183 757	185 022
Hartford Financial Services Group	855	71 336	58 288	Wells Fargo & Company	8 162	423 680	586 486
HCI Group	767	36 852	46 728	Westamerica Bancorporation	1 244	66 942	90 405
HomeStreet	2 118	87 221	76 013	WisdomTree Investments	3 819	44 876	50 367
Hope Bancorp	11 536	334 661	279 002	World Acceptance	737	46 626	71 595
Horace Mann Educators	3 540	59 424	173 527			12 702 744	19 679 572
Huntington Bancshares	1 753	26 330	30 735	<b>Technologies de l'information</b>			
Independent Bank (MA)	882	42 648	76 233	<b>(7,1 %)</b>			
Infinity Property and Casualty	979	56 567	119 339	Activision Blizzard	844	45 073	63 010
Interactive Brokers Group, classe A	6 169	267 269	299 358	Adobe Systems	868	38 142	159 208
Intercontinental Exchange Group	1 015	39 599	86 767	ADTRAN	1 626	40 605	43 543
INTL. FCStone	1 340	50 917	65 616	Agilysys	751	4 166	9 856
Investment Technology Group	2 807	69 466	77 316	Akamai Technologies	341	30 490	22 026
JP Morgan Chase & Co.	6 130	276 707	726 574	Alliance Data Systems	111	29 880	36 949
KeyCorp	1 712	37 420	41 605	Alphabet			
Lincoln National	528	32 359	46 273	classe A	509	184 141	613 655
Loews	683	33 826	41 460	classe C	519	187 864	611 611
M&T Bank	281	35 426	59 015	Amphenol, classe A	593	27 709	56 768
Marsh & McLennan Companies	941	24 063	95 134	Analog Devices	680	29 890	68 606
MetLife	1 999	124 272	142 421	Anixter International	2 579	169 790	261 536
Moody's	15 787	643 417	2 491 104	Apple	9 149	237 065	1 708 714
Morgan Stanley	2 753	135 566	159 083	Applied Materials	2 213	40 584	118 552
MSCI, classe A	9 953	375 476	1 329 297	Applied Optoelectronics	1 000	65 909	80 129
Navigators Group	1 906	52 800	135 696	Autodesk	423	20 385	55 304
NBT Bancorp	1 883	48 162	90 227	Automatic Data Processing	887	35 265	117 856
Northern Trust	372	30 264	46 895	Bel Fuse, classe B	769	17 571	24 632
Northwest Bancshares	3 586	47 385	72 592	Benchmark Electronics	4 395	76 020	184 092
Old National Bancorp	12 249	220 919	274 008	Black Box	1 338	48 448	14 835
Opus Bank	1 649	63 344	51 750	Blucora	3 565	60 113	98 010
Oritani Financial	1 690	33 874	37 367	Bottomline Technologies	1 558	42 807	51 904
PNC Financial Services Group	893	95 855	144 605	Brooks Automation	3 070	26 575	86 352
PRA Group	4 205	203 777	206 670	CA	730	28 115	32 632
Principal Financial Group	514	32 727	42 706	CACI International, classe A	2 212	144 067	358 709
ProAssurance	4 832	316 642	380 981	CalAmp	1 879	41 715	49 538
Progressive Casualty Insurance Company	1 024	22 378	58 548	Cisco Systems	8 921	237 235	362 102
Prudential Financial	2 509	38 625	82 578	Citrix Systems	292	23 766	30 134
Regions Financial	2 810	56 159	53 348	Cognizant Technology Solutions, classe A	1 075	19 518	92 566
RLI	1 733	145 207	122 750	Cohu	2 254	39 027	46 008
S&P Global	475	21 728	89 927	Comtech Telecommunications	2 135	56 818	52 522
S&T Bancorp	3 168	141 315	147 322	Corning	2 106	52 060	82 068
Safety Insurance Group	1 221	59 075	108 146	Cray	3 697	103 059	88 215
				CSG Systems International	1 083	43 496	56 992

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)**

Au 30 juin 2017

<b>Actions américaines (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût</b>	<b>Juste valeur</b>	<b>Actions américaines (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût</b>	<b>Juste valeur</b>
<b>Technologies de l'information (suite)</b>				<b>Technologies de l'information (suite)</b>			
Daktronics	3 364	48 548 \$	42 010 \$	Salesforce.com	1 120	67 431 \$	125 779 \$
DHI Group	2 846	29 387	10 518	Sanmina	6 819	113 747	336 914
Digi International	2 356	36 963	31 011	ScanSource	2 328	59 297	121 664
Diodes	3 381	96 646	105 359	Semtech	2 204	55 101	102 179
DSP Group	1 883	20 577	28 326	Skyworks Solutions	334	37 340	41 559
DXC Technology Company	272	21 445	27 061	Super Micro Computer	1 592	49 327	50 890
eBay	2 071	27 150	93 784	Sykes Enterprises	3 581	125 468	155 708
Electro Scientific Industries	2 402	21 611	25 667	Symantec	1 307	23 688	47 881
Electronic Arts	542	38 156	74 307	Synopsys	730	69 272	69 040
Electronics For Imaging	2 122	130 717	130 381	TeleTech Holdings	1 434	53 308	75 872
ePlus	488	24 964	46 893	Texas Instruments	1 765	56 737	176 081
ExlService Holdings	1 064	72 079	76 689	VASCO Data Security International	1 240	29 056	23 075
Facebook, classe A	3 939	265 375	771 220	Veeco Instruments	2 124	70 793	76 710
FARO Technologies	712	36 154	34 902	Viavi Solutions	20 182	173 215	275 591
Fidelity National Information Services	498	17 272	55 152	Virtusa	2 501	83 496	95 353
Fiserv	435	11 200	69 013	Visa, classe A	3 420	101 526	415 920
Gerber Scientific Escrow	2 810	—	—	Western Digital	517	42 059	59 401
Harmonic	7 573	61 382	51 558	Xilinx	500	10 980	41 705
Harris	229	26 293	32 393	XO Group	843	16 450	19 262
Hewlett-Packard Company	3 173	64 685	68 264			<b>8 519 748</b>	<b>18 015 949</b>
HP	3 390	82 093	76 845	<b>Services de télécommunication (0,6 %)</b>			
Insight Enterprises	3 226	37 189	167 297	AT&T	10 864	428 282	531 557
Intel	8 332	222 089	364 559	ATN International	468	24 739	41 536
International Business Machines	1 605	173 126	320 176	CenturyLink	959	37 191	29 698
Intuit	454	13 413	78 192	Cincinnati Bell	1 277	24 561	32 375
Juniper Networks	678	20 885	24 513	Consolidated Communications Holdings	1 655	48 614	46 079
KLA-Tencor	274	13 247	32 516	General Communication, classe A	2 411	57 949	114 558
Kopin	3 032	10 515	14 587	Iridium Communications	7 019	80 746	100 580
Kulicke and Soffa Industries	3 088	42 742	76 166	Level 3 Communications	516	34 982	39 681
Lam Research	282	25 830	51 721	Lumos Networks	1 998	38 613	46 301
Liquidity Services	2 126	50 566	17 507	Spok Holdings	1 827	31 252	41 936
LivePerson	2 786	37 070	39 742	Verizon Communications	7 180	329 748	415 824
ManTech International, classe A	2 300	77 947	123 422			<b>1 136 677</b>	<b>1 440 125</b>
Mastercard, classe A	13 205	615 307	2 079 739	<b>Services publics (1,2 %)</b>			
Methode Electronics	1 508	84 578	80 570	Allele	4 488	231 327	417 180
Microchip Technology	432	24 949	43 238	Ameren	408	20 243	28 926
Micron Technology	2 027	17 728	78 490	American Electric Power Company	867	42 554	78 107
Microsoft	13 436	443 519	1 201 023	American States Water	1 725	61 773	106 055
MicroStrategy, classe A	390	95 145	96 937	American Water Works Company	609	61 901	61 561
Monotype Imaging Holdings	2 228	68 087	52 874	Avista	5 824	162 537	320 682
Motorola Solutions	284	28 491	31 946	CenterPoint Energy	1 080	39 876	38 347
MTS Systems	1 513	120 128	101 635	CMS Energy	477	19 614	28 609
NetGear	1 290	55 014	72 101	Consolidated Edison	501	24 990	52 508
NVIDIA	952	25 607	178 467	Dominion Resources	1 067	51 753	106 032
Oracle	27 733	980 242	1 803 243	DTE Energy	291	20 596	39 922
OSI Systems	1 643	165 629	160 118	Duke Energy	1 213	73 414	131 489
Park Electrochemical	1 762	44 373	42 089	Edison International	553	31 333	56 072
Paychex	556	22 188	41 055	El Paso Electric Company	3 677	115 498	246 523
PayPal Holdings	1 956	39 655	136 136	Entergy	326	30 477	32 455
Perficient	3 272	76 954	79 092	Eversource Energy	534	24 007	42 041
Plexus	3 041	93 799	207 313	Exelon	1 605	144 309	75 075
Qualcomm	2 644	105 304	189 335	FirstEnergy	765	59 268	28 928
QuinStreet	3 093	19 819	16 726	NextEra Energy	842	61 493	153 009
Red Hat	353	21 297	43 832	Northwest Natural Gas Company	2 592	142 841	201 174
Rogers	490	28 960	69 021				

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)**

Au 30 juin 2017

<b>Actions américaines (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût</b>	<b>Juste valeur</b>
<b>Services publics (suite)</b>			
ONE Gas	1	32 \$	91 \$
PG&E	852	40 455	73 330
PPL	1 172	54 005	58 757
Public Service Enterprise Group	913	45 315	50 923
Sempra Energy	423	26 900	61 849
Southern Company	1 577	61 000	97 917
Spire	4 143	226 693	374 742
WEC Energy Group	524	32 495	41 709
Xcel Energy	821	19 289	48 847
		<u>1 925 988</u>	<u>3 052 860</u>
<b>Immobilier (1,3 %)</b>			
Acadia Realty Trust	4 182	181 283	150 765
American Tower	726	31 286	124 576
Armada Hoffler Properties	2 329	44 121	39 112
AvalonBay Communities	245	30 877	61 055
Boston Properties	283	27 368	45 148
Cbl & Associates Properties	11 857	160 609	129 621
CBRE Group	557	25 881	26 292
Cedar Realty Trust	6 890	60 840	43 335
Chatham Lodging Trust	1 740	47 288	45 332
Chesapeake Lodging Trust	5 189	182 820	164 661
Crown Castle International	596	46 425	77 428
DiamondRock Hospitality Company	8 031	109 590	114 040
Digital Realty Trust	340	46 663	49 801
Education Realty Trust	1	36	50
Equinix	107	33 407	59 549
Equity Residential	652	23 979	55 660
Essex Property Trust	123	33 085	41 036
Forestar Group	2 409	43 445	53 576
Franklin Street Properties	4 672	72 226	67 130
General Growth Properties	1 034	34 335	31 591
Government Properties Income Trust	8 581	213 899	203 751
HCP	913	34 989	37 840
Hersha hospitality trust	1 628	44 807	39 078
HFF, classe A	1 049	41 583	47 299
Host Hotels & Resorts	1 729	34 314	40 964
Independence Realty Trust	3 725	47 932	47 678
Kite Realty Group Trust	7 581	207 256	186 102
LTC Properties	1 176	39 340	78 372
Mid-America Apartment Communities	356	48 332	48 650
Parkway	2 375	65 754	70 499
Pennsylvania Real Estate Investment Trust	3 671	80 769	53 889
ProLogis	963	63 033	73 231
PS Business Parks, classe A	643	44 444	110 392
Public Storage	259	19 538	70 039
Ramco-Gershenson Properties Trust	1 565	28 230	26 180
RE/MAX Holdings, classe A	1 601	90 078	116 370
Realty Income	462	26 298	33 060
Retail Opportunity Investments	3 273	89 974	81 451
Sabra Health Care REIT	2 902	79 120	90 696
Saul Centers	399	28 697	30 000
Simon Property Group	563	56 484	118 101
SL Green Realty	211	31 289	28 950
Universal Health Realty Income Trust	374	25 518	38 577

<b>Actions américaines (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût</b>	<b>Juste valeur</b>
<b>Immobilier (suite)</b>			
Urban Edge Properties	1	28 \$	31 \$
Ventas	644	39 162	58 025
Vornado Realty Trust	358	31 481	43 593
Welltower	665	37 500	64 549
Weyerhaeuser Company	1 936	80 879	84 105
		<u>2 866 292</u>	<u>3 301 230</u>
<b>Total des actions américaines</b>		<u>71 947 696</u>	<u>112 875 494</u>
<b>Actions étrangères (8,9 %)</b>			
<b>Antilles néerlandaises (0,1 %)</b>			
Schlumberger	2 418	178 468	206 452
<b>Bermudes (0,1 %)</b>			
Invesco	865	33 781	39 474
Maiden Holdings	6 644	137 948	95 637
XL Group	588	26 423	33 398
		<u>198 152</u>	<u>168 509</u>
<b>Curaçao (0,0 %)</b>			
Orthofix International	987	52 033	59 492
<b>Îles Caïmans (0,1 %)</b>			
Hengan International Group Company	12 932	125 296	123 723
<b>Inde (0,5 %)</b>			
HDFC Bank, C.A.A.E.	10 835	851 335	1 222 001
<b>Irlande (0,4 %)</b>			
Accenture, classe A	1 099	65 652	176 267
Allergan	581	148 304	183 154
Eaton	951	58 006	95 984
Ingersoll-Rand Company, classe A	594	38 123	70 398
Johnson Controls International	1 767	96 273	99 357
Medtronic	2 519	163 962	289 914
Pentair	444	35 132	38 312
Perrigo Company	258	42 983	25 267
Seagate Technology	543	31 080	27 286
Willis Towers Watson	411	71 248	77 528
		<u>750 763</u>	<u>1 083 467</u>
<b>Japon (1,2 %)</b>			
FANUC	3 700	526 694	923 798
Keyence	3 800	516 880	2 161 722
		<u>1 043 574</u>	<u>3 085 520</u>
<b>Jersey (0,0 %)</b>			
Delphi Automotive	538	35 663	61 152
<b>Panama (0,0 %)</b>			
Carnival	775	34 728	65 899
<b>Pays-Bas (0,7 %)</b>			
LyondellBasell Industries, classe A	728	60 690	79 670
Mylan	759	11 012	38 209
Unilever	22 732	1 077 445	1 626 903
		<u>1 149 147</u>	<u>1 744 782</u>
<b>Porto Rico (0,0 %)</b>			
OFG Bancorp	3 815	72 100	49 473

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)**

Au 30 juin 2017

<b>Actions étrangères (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût</b>	<b>Juste valeur</b>	<b>Nombre de parts</b>	<b>Coût</b>	<b>Juste valeur</b>
<b>Royaume-Uni (1,9 %)</b>				<b>Fonds négociés en bourse (45,1 %)</b>		
Aon	502	25 391 \$	86 550 \$	iShares Core MSCI EAFE	533 464	37 507 633 \$
Diageo	36 537	840 096	1 399 935	iShares Core MSCI Emerging Markets	233 600	13 478 451
InterContinental Hotels Group	17 367	831 543	1 251 652	Vanguard FTSE Developed Markets	792 496	37 646 284
Intertek Group	18 506	710 207	1 318 112	Vanguard FTSE Emerging Markets	286 300	13 873 491
Nielsen Holdings	669	32 671	33 540	<b>Total des fonds négociés en bourse</b>	<b>102 505 859</b>	<b>114 906 246</b>
Noble Energy	21 917	140 846	102 888			
Spirax-Sarco Engineering	8 182	333 446	739 349			
		<u>2 914 200</u>	<u>4 932 026</u>			
<b>Singapour (0,1 %)</b>						
Broadcom	705	134 854	213 065			
<b>Suède (0,5 %)</b>						
Svenska Handelsbanken	64 404	906 988	1 195 580			
<b>Suisse (2,9 %)</b>						
Chubb	802	98 519	151 200			
Compagnie Financière Richemont	8 746	586 267	934 407			
Geberit	1 773	422 044	1 072 285			
Nestlé	14 482	956 870	1 634 386			
Novartis	9 359	618 739	1 010 025			
Roche Holding	3 351	676 366	1 106 674			
Schindler Holding	4 801	514 873	1 317 387			
TE Connectivity	687	38 991	70 096			
		<u>3 912 669</u>	<u>7 296 460</u>			
<b>Taiwan (0,4 %)</b>						
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	24 775	288 770	1 123 203			
<b>Total des actions étrangères</b>		<u>12 648 740</u>	<u>22 630 804</u>			
<b>Total des actions</b>		<u>84 596 436</u>	<u>135 506 298</u>			
				<b>Valeur nominale</b>		
				<b>Titres de marché monétaire (0,7 %)</b>		
				Export Development Canada, billets		
				2017-09-06	300 000 USD	396 231
				Province de la Colombie-Britannique, billets		
				2017-09-01	300 000 USD	402 476
				Province de Québec, billets		
				2017-08-08	700 000 USD	951 389
				Bons du Trésor des États-Unis <sup>(1)</sup>		
				2017-07-06	200 000 USD	268 093
				<b>Total des titres de marché monétaire</b>	<b>2 018 189</b>	<b>1 942 818</b>
				<b>Total des placements (99,0 %)</b>	<b>189 120 484 \$</b>	<b>252 355 362</b>
				<b>Autres éléments d'actif net (1,0 %)*</b>		<b>2 544 347</b>
				<b>Actif net (100 %)</b>		<b>254 899 709 \$</b>

\* Incluant le montant à payer du TABLEAU 1.

(1) Titres donnés en sûreté en vue de couvrir les marges exigibles pour des contrats à terme standardisés.

**TABLEAU 1**

<b>Contrats à terme standardisés</b>	<b>Nombre de contrats</b>	<b>Échéance</b>	<b>Valeur contractuelle en devise</b>	<b>Montant à payer</b>
<b>Contrats d'achat</b>				
E-MINI MSCI S&P 500	6	septembre 2017	728 119 USD	(2 553) \$
E-MINI Russel 2000	12	septembre 2017	853 500 USD	(7 625)
				<u>(10 178) \$</u>

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS (NON AUDITÉ)**

(tous les montants sont en dollars canadiens)

**A. Risques associés aux instruments financiers****Objectifs de placement**

Le Fonds actions internationales FMOQ (le Fonds) a comme objectif de procurer au participant une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investit directement ou indirectement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines et internationales, dans des contrats à terme standardisés portant sur différents indices boursiers internationaux et dans des titres de créance canadiens à court terme émis par le secteur public ou par des sociétés.

**Risque de crédit**

Le Fonds investit presque exclusivement dans des titres de capitaux propres. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Toutes les transactions visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de crédit lié aux créances connexes est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation. Le recours à des dépositaires et à des courtiers primaires qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque le Fonds tente de faire respecter ses droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

Le Fonds est également partie à des opérations de prêt de titres et de mise en pension de titres. Le risque de crédit lié à ces opérations est limité, car la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension. La garantie et les titres prêtés ou mis en pension sont évalués à la valeur du marché chaque jour ouvrable. La valeur totale en dollars des titres prêtés ou mis en pension et de la garantie détenue au titre de ces opérations est indiquée dans l'inventaire du portefeuille de placements.

**Risque de liquidité**

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Ce risque se présente principalement dans les rachats de parts quotidiens en trésorerie. Les parts sont rachetables à vue, au gré du porteur; cependant, le gestionnaire du Fonds (le Gestionnaire) ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période. La majorité des passifs financiers restants sont exigibles au plus tard 90 jours après la date de clôture.

La politique du Fonds consiste à maintenir ses actifs en placements liquides, c.-à-d. des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être facilement liquidés. En outre, le Fonds conserve en main suffisamment de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie pour financer les rachats attendus.

**Risque de concentration**

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. La politique de placement du Fonds consiste à gérer le risque de concentration par la diversification. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

Segment de marché	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
Actions et contrats à terme sur le marché américain	45,4 %	49,0 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux marchés européens	26,7 %	24,0 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux autres marchés	15,0 %	14,3 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux marchés émergents	12,9 %	12,7 %

**Risque de marché**

Les placements du Fonds sont exposés au risque de marché, à savoir 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. Une analyse de sensibilité pour chacun des risques de marché est présentée ci-après. Les résultats réels pourraient être différents, et les écarts pourraient être importants.

**A. Risques associés aux instruments financiers (suite)****Risque de marché (suite)**

## a) Risque de change

Le Fonds investit directement ou indirectement dans des actifs libellés dans des monnaies autres que le dollar canadien. 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 du change.

Le tableau suivant présente, en dollars canadiens, les monnaies étrangères auxquelles le Fonds est exposé de façon importante, incluant le notionnel des contrats à terme. Il indique également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

Au 30 juin 2017	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	2 093 456 \$	113 535 728 \$	115 629 184 \$	62 804 \$	3 406 072 \$	3 468 876 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	0,9 %	44,5 %	45,4 %	—	1,3 %	1,3 %
Euro	—	27 493 574 \$	27 493 574 \$	—	824 807 \$	824 807 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	10,8 %	10,8 %	—	0,3 %	0,3 %
Yen Japonais	—	22 264 859 \$	22 264 859 \$	—	667 946 \$	667 946 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	8,7 %	8,7 %	—	0,3 %	0,3 %
Livre britannique	—	19 506 417 \$	19 506 417 \$	—	585 193 \$	585 193 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	7,7 %	7,7 %	—	0,2 %	0,2 %
Franc Suisse	—	13 822 048 \$	13 822 048 \$	—	414 661 \$	414 661 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	5,4 %	5,4 %	—	0,2 %	0,2 %

Au 31 décembre 2016	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	8 551 166 \$	116 467 290 \$	125 018 456 \$	256 535 \$	3 494 019 \$	3 750 554 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3,4 %	45,7 %	49,1 %	0,1 %	1,4 %	1,5 %
Euro	—	22 744 676 \$	22 744 676 \$	—	682 340 \$	682 340 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	8,9 %	8,9 %	—	0,3 %	0,3 %
Yen Japonais	—	20 986 075 \$	20 986 075 \$	—	629 582 \$	629 582 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	8,2 %	8,2 %	—	0,2 %	0,2 %
Livre britannique	—	18 866 509 \$	18 866 509 \$	—	565 995 \$	565 995 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	7,4 %	7,4 %	—	0,2 %	0,2 %
Franc Suisse	—	13 513 365 \$	13 513 365 \$	—	405 401 \$	405 401 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	5,3 %	5,3 %	—	0,2 %	0,2 %

## b) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit exclusivement dans des titres de capitaux propres et dans des titres de créance à court terme. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

**A. Risques associés aux instruments financiers (suite)****Risque de marché (suite)**

## c) Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change et du risque de taux d'intérêt). Les placements du Fonds sont exposés au risque de fluctuation des prix des titres de capitaux propres. La politique du Fonds consiste à gérer le risque de prix par la diversification et la sélection de placements qui s'inscrivent dans les limites établies dans les directives de placement énoncées dans la politique de placement du Fonds. La majeure partie des placements en titres de capitaux propres du Fonds figure dans l'indice MSCI mondial.

Au 30 juin 2017, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 6 194 061 \$ (6 344 853 \$ au 31 décembre 2016), ce qui représente 2,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,5 % au 31 décembre 2016).

**B. Évaluation de la juste valeur**

Le tableau qui suit illustre le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs :

<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>Niveau 1 (\$)</b>	<b>Niveau 2 (\$)</b>	<b>Niveau 3 (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	250 412 544	—	—	250 412 544
Placements à court terme	1 942 818	—	—	1 942 818
	<b>252 355 362</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>252 355 362</b>
<b>Au 31 décembre 2016</b>	<b>Niveau 1 (\$)</b>	<b>Niveau 2 (\$)</b>	<b>Niveau 3 (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	244 480 091	—	—	244 480 091
Placements à court terme	8 677 807	—	—	8 677 807
	<b>253 157 898</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>253 157 898</b>

Les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont toutes récurrentes. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ce cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

L'obligation au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est classée au niveau 2.

Le Gestionnaire est responsable de déterminer les justes valeurs utilisées dans les états financiers du Fonds, incluant celles classées au niveau 3. Le Gestionnaire obtient les dites justes valeurs de Fiducie Desjardins qui a le mandat de calculer les valeurs unitaires du Fonds. Le Gestionnaire s'assure de l'exactitude des justes valeurs par le biais de l'analyse des rendements du Fonds. Tout écart significatif relevé fait l'objet de discussion entre le Gestionnaire et Fiducie Desjardins.

## a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

Les positions en titres de capitaux propres et en fonds négociés en bourse du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Advenant que certains titres ne soient pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables (p. ex., transactions pour des titres similaires du même émetteur) et la juste valeur est classée au niveau 2. Si la détermination de la juste valeur repose sur des données non observables importantes, l'évaluation est classée au niveau 3.

## b) Placements à court terme

Les placements à court terme peuvent comprendre des obligations et des titres de marché monétaire du secteur public et de sociétés. Si ces titres sont négociés activement et qu'un prix fiable est observable, ils sont classés au niveau 1. Sinon, ils sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée significatives généralement observables comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités et sont alors classés au niveau 2.

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2017 et 2016.

**C. Parts émises et en circulation**

Le tableau suivant présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées :

Périodes closes les	30 juin 2017	30 juin 2016
<b>Parts en circulation au début</b>	<b>21 348 339</b>	<b>20 329 658</b>
Parts émises	206 189	507 399
Parts émises au réinvestissement des distributions	182 027	—
Parts rachetées	(1 738 091)	(161 954)
<b>Parts en circulation à la fin</b>	<b>19 998 464</b>	<b>20 675 103</b>

**D. Opérations avec des parties liées**

Le tableau qui suit présente la valeur des parts du Fonds détenues par des parties liées. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Aux	30 juin 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	258 545	260 414

\* Les enfants, conjoint ou partenaire familial des dirigeants et administrateurs sont compris, le cas échéant.

Le Fonds réalise des opérations de placement avec d'autres Fonds FMOQ, lesquels font partie du même groupe que le Fonds. Le tableau qui suit présente la valeur des parts du Fonds détenues par d'autres Fonds FMOQ ainsi que le montant total des opérations de rachat et de vente et les gains (pertres) réalisé(e)s, incluant les distributions versées. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Fonds FMOQ détenteur de parts du Fonds	FONDS OMNIBUS FMOQ		FONDS DE PLACEMENT FMOQ	
	30 juin 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)	30 juin 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
Aux				
Valeurs des parts	184 367 363	189 334 225	45 518 758	43 148 507
<b>Périodes closes les</b>	<b>30 juin 2017 (\$)</b>	<b>30 juin 2016 (\$)</b>	<b>30 juin 2017 (\$)</b>	<b>30 juin 2016 (\$)</b>
Opérations de rachat	20 000 000	—	1 000 000	—
Opérations de vente	—	2 000 000	—	2 300 000
Gains réalisés	8 916 069	—	737 090	—

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2017 (non audité)	31 décembre 2016 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie	132 589 \$	84 484 \$
Placements à la juste valeur	15 260 047	12 836 018
Souscriptions à recevoir	21 353	48 542
Somme à recevoir pour la vente de titres	519 139	58 915
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	1 572 557	690 466
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	29 045	26 240
	<u>17 534 730</u>	<u>13 744 665</u>
<b>Passifs</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	3 259	3 551
Somme à payer pour l'achat de titres	517 347	59 279
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	1 572 557	690 466
	<u>2 093 163</u>	<u>753 296</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>15 441 567 \$</b>	<b>12 991 369 \$</b>
<b>Parts en circulation (note 7)</b>	<b>1 468 221</b>	<b>1 276 952</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>	<b>10,52 \$</b>	<b>10,17 \$</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016 *
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Revenus de placement</b>		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	56 484 \$	— \$
Revenus de dividendes	108 373	—
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	1 174	—
Écart de conversion sur devises étrangères	(584)	—
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVRN	62 360	—
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVRN	412 785	—
	<u>640 592</u>	<u>—</u>
<b>Charges</b>		
Honoraires de gestion (note 8)	74 117	—
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	27	—
Retenues d'impôts	6 970	—
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	1 231	—
	<u>82 345</u>	<u>—</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part</b>	<u>558 247 \$</u>	<u>— \$</u>
	<u>0,41 \$</u>	<u>— \$</u>
<b>Nombre moyen pondéré de parts</b>	<u>1 371 154</u>	<u>—</u>

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016 *
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<u>12 991 369 \$</u>	<u>— \$</u>
<b>Opérations sur les parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	2 126 781	—
Distributions réinvesties	112 192	—
Montant global des rachats de parts rachetables	(234 830)	—
	<u>2 004 143</u>	<u>—</u>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>558 247</u>	<u>—</u>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(112 192)	—
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<u>15 441 567 \$</u>	<u>— \$</u>

\* Début des opérations en septembre 2016.

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2017	2016 *
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	558 247 \$	— \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	584	—
Gain net réalisé	(62 360)	—
Gain net non réalisé	(412 785)	—
Produit de la vente/échéance de placements	10 656 983	—
Achat de placements	(12 604 547)	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	(460 224)	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(882 091)	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(2 805)	—
Charges à payer	(292)	—
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	882 091	—
Somme à payer pour l'achat de titres	458 068	—
	<u>(2 427 378)</u>	<u>—</u>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<u>(1 869 131)</u>	<u>—</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	2 153 970	—
Montant global des rachats de parts rachetables	(234 830)	—
	<u>1 919 140</u>	<u>—</u>
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<u>1 919 140</u>	<u>—</u>
<b>Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères</b>	<u>(1 904)</u>	<u>—</u>
Augmentation de la trésorerie	48 105	—
Trésorerie au début de la période	84 484	—
	<u>132 589 \$</u>	<u>— \$</u>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<u>132 589 \$</u>	<u>— \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	54 652 \$	— \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	100 460 \$	— \$

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2017

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur		Valeur nominale	Coût	Juste valeur
<b>Obligations (32,9 %)</b>				<b>Obligations (suite)</b>			
<b>Gouvernement du Canada (12,0 %)</b>				<b>Sociétés (8,0 %)</b>			
Fiducie du Canada pour l'habitation				Banque Canadienne Impériale de Commerce			
2,350 %, 2018-12-15	36 000 \$	36 908 \$	36 617 \$	2,350 %, 2017-10-18	79 000 \$	80 035 \$	79 285 \$
Gouvernement du Canada				2,350 %, 2019-06-24	22 000	22 590	22 308
série G401, 0,500 %, 2019-02-01	501 000	498 657	496 569	3,000 %, (taux variable à partir du 2019-10-28), 2024-10-28	5 000	5 059	5 092
2,750 %, 2022-06-01	221 000	239 361	235 096	3,420 %, (taux variable à partir du 2021-01-26), 2026-01-26	34 000	34 960	35 114
1,000 %, 2027-06-01	913 000	864 822	850 920	Banque de Montréal			
2,750 %, 2048-12-01	155 000	179 237	176 960	2,240 %, 2017-12-11	25 000	25 311	25 119
Royal Office Finance				3,340 %, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08	35 000	35 891	36 115
série A, 5,209 %, 2032-11-12	49 134	63 019	60 377	3,320 %, (taux variable à partir du 2021-06-01), 2026-06-01	27 000	27 670	27 844
		<u>1 882 004</u>	<u>1 856 539</u>	Banque Laurentienne du Canada			
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (12,9 %)</b>				2,750 %, 2021-04-22			
Province de la Colombie-Britannique				6 000			
3,200 %, 2044-06-18	20 000	21 639	21 094	Banque Royale du Canada			
2,800 %, 2048-06-18	30 000	28 628	29 466	2,364 %, 2017-09-21			
Province de l'Ontario				2,260 %, 2018-03-12			
3,150 %, 2022-06-02	336 000	362 251	355 578	2,820 %, 2018-07-12			
1,950 %, 2023-01-27	10 000	10 027	9 974	2,820 %, 2018-07-12			
2,850 %, 2023-06-02	307 000	328 279	320 394	1,400 %, 2019-04-26			
3,500 %, 2024-06-02	134 000	149 399	145 232	2,030 %, 2021-03-15			
2,600 %, 2025-06-02	272 000	285 911	277 909	1,583 %, 2021-09-13			
3,500 %, 2043-06-02	5 000	5 603	5 490	2,990 %, (taux variable à partir du 2019-12-06), 2024-12-06			
2,900 %, 2046-12-02	115 000	111 672	113 655	2,480 %, (taux variable à partir de 2020-06-04), 2025-06-04			
2,800 %, 2048-06-02	211 000	200 921	205 257	30 000			
Province de Québec				Banque Scotia			
1,650 %, 2022-03-03	26 000	25 973	25 806	2,242 %, 2018-03-22			
3,500 %, 2022-12-01	10 000	11 132	10 782	2,898 %, (taux variable à partir du 2017-08-03), 2022-08-03			
2,750 %, 2025-09-01	194 000	200 327	200 477	3,367 %, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08			
5,750 %, 2036-12-01	19 000	27 248	27 152	Banque Toronto-Dominion			
5,000 %, 2038-12-01	11 000	14 806	14 658	2,447 %, 2019-04-02			
4,250 %, 2043-12-01	23 000	28 759	28 474	2,563 %, 2020-06-24			
3,500 %, 2045-12-01	107 000	119 724	118 266	1,680 %, 2021-06-08			
3,500 %, 2048-12-01	55 000	60 542	61 510	3,226 %, 2024-07-24			
TCHC Issuer Trust				2,692 %, (taux variable à partir du 2020-06-24), 2025-06-24			
4,877 %, 2037-05-11	10 000	12 825	12 201	2,982 %, (taux variable à partir du 2020-09-30), 2025-09-30			
série B, 5,395 %, 2040-02-22	10 000	13 912	13 301	4,859 %, (taux variable à partir du 2026-03-04), 2031-03-04			
		<u>2 019 578</u>	<u>1 996 676</u>	5,763 %, (taux variable à partir du 2017-12-18), 2106-12-18			
				46 000			
				48 171			
				46 896			

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2017

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Actions (32,8 %)</b>			
Blackbird Infrastructure 407 General Partners				<b>Énergie (4,6 %)</b>			
1,713 %, (taux variable à partir du 2020-01-08), 2021-10-08	10 000 \$	9 938 \$	9 887 \$	Compagnie Pétrolière Impériale	3 385	148 294 \$	127 953 \$
Canadian Utilities				Enbridge	2 275	130 261	117 526
4,543 %, 2041-10-24	35 000	39 725	41 460	Keyera	2 205	87 220	90 008
4,085 %, 2044-09-02	4 000	4 414	4 449	Peyto Exploration & Development	3 420	116 329	80 438
Capital City Link				PrairieSky Royalty	5 175	155 154	152 818
série A, 4,386 %, 2046-03-31	24 902	26 894	27 376	Suncor Énergie	3 545	127 023	134 320
Collectif Santé Montréal, placement privé						764 281	703 063
série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	58 000	73 361	79 788	<b>Matériaux (0,6 %)</b>			
CSS (FSCC) Partnership				Agrium	795	95 906	93 436
6,915 %, 2042-07-31	10 522	14 687	14 647	<b>Industriels (5,0 %)</b>			
Enbridge				Chemin de fer Canadien Pacifique	743	145 378	155 027
4,570 %, 2044-03-11	30 000	29 550	30 728	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 230	189 159	234 641
Fonds de placement immobilier Cominar				Stantec	2 985	91 890	97 460
série 9, 4,164 %, 2022-06-01	25 000	25 523	24 548	Toromont Industries	3 720	156 224	177 593
série 10, 4,247 %, 2023-05-23	20 000	20 127	19 420	Waste Connections	1 365	102 506	114 018
Grand Renewable Solar						685 157	778 739
série 1A, 3,926 %, 2035-01-31	9 670	9 764	9 668	<b>Consommation discrétionnaire (2,5 %)</b>			
Integrated Team Solutions SJHC				Dollarama	1 567	160 104	194 167
5,946 %, 2042-11-30	48 153	60 890	61 945	Quebecor, classe B	2 965	121 447	127 258
Melancthon Wolfe Wind				Restaurant Brands International	795	53 007	64 506
3,834 %, 2028-12-31	13 227	13 619	13 571			334 558	385 931
North West Redwater Partnership				<b>Biens de consommation de base (2,7 %)</b>			
série A, 3,200 %, 2024-07-22	13 000	13 735	13 435	Compagnies Loblaw	1 755	121 139	126 606
série F, 4,250 %, 2029-06-01	10 000	11 050	10 909	Groupe Saputo	2 950	139 960	121 688
Northland Power Solar Finance Limited Partnership				Metro	3 810	158 479	162 611
série A, 4,958 %, 2032-12-31	11 709	13 448	13 164			419 578	410 905
Plenary Properties				<b>Services financiers (9,9 %)</b>			
6,288 %, 2044-01-31	33 905	45 833	45 675	Banque de Montréal	1 540	134 245	146 639
Reliance				Banque Royale du Canada	2 500	206 832	235 400
série 2, 5,187 %, 2019-03-15	21 000	22 036	21 870	Banque Scotia	3 145	223 538	245 341
Teranet Holdings				Banque Toronto-Dominion	3 870	226 911	252 904
3,646 %, 2022-11-18	11 000	11 605	11 267	Brookfield Asset Management, classe A	3 880	172 015	197 453
Teranet Income Fund				Financière Sun Life	2 785	127 459	129 113
5,754 %, 2040-12-17	47 000	55 342	52 148	Great-West Lifeco	4 365	148 273	153 430
		1 234 890	1 234 914	Intact Corporation financière	1 705	157 813	167 022
<b>Total des obligations</b>		5 136 472	5 088 129			1 397 086	1 527 302

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)**

Au 30 juin 2017

Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur		Nombre de parts	Coût	Juste valeur
<b>Technologies de l'information (3,2 %)</b>				<b>Fonds négociés en bourse (30,6 %)</b>			
Constellation Software	301	189 882 \$	204 201 \$	iShares MSCI ACWI Low Carbon Target ETF	11 210	1 434 896 \$	1 566 376 \$
Groupe CGI, classe A	2 825	180 189	187 184	iShares MSCI EAFE ESG Select ETF	9 900	740 250	804 244
Open Text	2 585	116 778	105 804	iShares MSCI EM ESG Select ETF	6 100	460 796	508 248
		<u>486 849</u>	<u>497 189</u>	iShares MSCI KLD 400 Social ETF	5 000	529 169	579 151
				iShares MSCI USA ESG Select Social Index	9 500	1 133 590	1 259 803
<b>Services de télécommunication (2,8 %)</b>				<b>Total des fonds négociés en bourse</b>			
BCE	2 265	134 745	132 276			<u>4 298 701</u>	<u>4 717 822</u>
Rogers Communications, classe B	2 450	133 015	150 062	<b>Titres de marché monétaire (2,5 %)</b>			
TELUS	3 495	151 887	156 471	Bons du Trésor du Canada			
		<u>419 647</u>	<u>438 809</u>	2017-07-27	155 000	154 945	154 945
<b>Services publics (1,5 %)</b>							
ATCO, classe I	2 390	112 215	121 197	2017-08-24	55 000	54 947	54 947
Fortis	2 475	104 429	112 810	2017-09-07	175 000	174 823	174 823
		<u>216 644</u>	<u>234 007</u>	<b>Total des titres de marché monétaire</b>			
						<u>384 715</u>	<u>384 715</u>
<b>Total des actions</b>							
		<u>4 819 706</u>	<u>5 069 381</u>	<b>Total des placements (98,8 %)</b>			
						<u>14 639 594 \$</u>	<u>15 260 047</u>
				<b>Autres éléments d'actif net (1,2 %)</b>			
				<u>181 520</u>			
				<b>Actif net (100 %)</b>			
				<u>15 441 567 \$</u>			

**TABLEAU 1**
**Prêts de titres**

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>409 257 \$</u>	<u>417 442 \$</u>

**TABLEAU 2**
**Mises en pension**

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	SÛRETÉS REÇUES		Valeur de la trésorerie reçue et à remettre
				Trésorerie	Titres	
2017-06-27	2017-07-04	Gouvernement du Canada, 1,000 %, 2027-06-01	284 827 \$	290 005 \$	519 \$	290 021 \$
2017-06-27	2017-07-04	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	57 342	58 823	—	58 826
2017-06-28	2017-07-04	Gouvernement du Canada, série G401, 0,500 %, 2019-02-01	978 451	980 285	17 734	980 326
2017-06-28	2017-07-05	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2022-06-01	235 892	237 649	2 961	237 658
2017-06-30	2017-07-07	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	5 734	5 726	123	5 726
			<u>1 562 246 \$</u>	<u>1 572 488 \$</u>	<u>21 337 \$</u>	<u>1 572 557 \$</u>

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS (NON AUDITÉ)**

(tous les montants sont en dollars canadiens)

**A. Risques associés aux instruments financiers****Objectifs de placement**

Le Fonds omniresponsable FMOQ (le Fonds) a comme objectifs de procurer au participant un revenu raisonnable et une appréciation de capital à long terme. Le Fonds investit directement ou indirectement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes, américaines et internationales et dans des titres de créance canadiens à court terme et à long terme émis par le secteur public ou par des sociétés, sélectionnés selon une approche d'investissement responsable.

**Risque de crédit**

Le Fonds est exposé au risque de crédit, qui s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Le risque de crédit auquel le Fonds est exposé découle principalement de ses placements en obligations. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé. La politique du Fonds en matière de gestion du risque de crédit consiste à investir dans des titres de créance qui affichent une notation d'au moins BBB pour les obligations et de R-1 (faible) pour les titres de marché monétaire établis selon l'agence DBRS ou par une agence similaire reconnue. L'analyse qui suit présente un sommaire de la qualité du crédit du portefeuille de titres de créance du Fonds :

Cote de crédit	OBLIGATIONS	
	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
AAA	37 %	33 %
AA	34 %	37 %
A	20 %	21 %
BBB	9 %	9 %

Toutes les transactions visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de crédit lié aux créances connexes est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation. Le recours à des dépositaires et à des courtiers primaires qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque le Fonds tente de faire respecter ses droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

Le Fonds est également partie à des opérations de prêt de titres et de mise en pension de titres. Le risque de crédit lié à ces opérations est limité, car la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par le Fonds relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés ou mis en pension. La garantie et les titres prêtés ou mis en pension sont évalués à la valeur du marché chaque jour ouvrable. La valeur totale en dollars des titres prêtés ou mis en pension et de la garantie détenue au titre de ces opérations est indiquée dans l'inventaire du portefeuille de placements.

**Risque de liquidité**

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Ce risque se présente principalement dans les rachats de parts quotidiens en trésorerie. Les parts sont rachetables à vue, au gré du porteur ; cependant, le gestionnaire du Fonds (le Gestionnaire) ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période. La majorité des passifs financiers restants sont exigibles au plus tard 90 jours après la date de clôture.

La politique du Fonds consiste à maintenir ses actifs en placements liquides, c.-à-d. des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être facilement liquidés. En outre, le Fonds conserve en main suffisamment de trésorerie ou d'équivalents de trésorerie pour financer les rachats attendus.

**Risque de concentration**

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie. La politique de placement du Fonds consiste à gérer le risque de concentration par la diversification. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

Segment de marché	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
Actions canadiennes	33,2 %	36,0 %
Obligations	32,9 %	32,5 %
Actions étrangères	30,2 %	30,0 %
Court terme	3,7 %	1,5 %

**A. Risques associés aux instruments financiers (suite)****Risque de marché**

Les placements du Fonds sont exposés au risque de marché, à savoir 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. Une analyse de sensibilité pour chacun des risques de marché est présentée ci-après. Les résultats réels pourraient être différents, et les écarts pourraient être importants.

## a) Risque de change

Le Fonds investit directement ou indirectement dans des actifs libellés dans des monnaies autres que le dollar canadien. 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 du change.

Le tableau suivant présente, en dollars canadiens, les monnaies étrangères auxquelles le Fonds est exposé de façon importante. Il indique également l'effet potentiel, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des monnaies étrangères présentées, toutes les autres variables restant constantes.

Au 30 juin 2017	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	3 405 329 \$	3 405 329 \$	—	102 160 \$	—
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	22,1 %	22,1 %	—	0,7 %	—

Au 31 décembre 2016	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	2 895 674 \$	2 895 674 \$	—	86 870 \$	86 870 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	22,3 %	22,3 %	—	0,7 %	0,7 %

## b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds détient des titres assortis de taux d'intérêt fixes qui l'exposent au risque de taux d'intérêt sur la juste valeur. Le gestionnaire de portefeuille gère ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille, laquelle reflète ses attentes du marché. Aucune limite quant à la durée effective moyenne du portefeuille n'a été fixée dans la politique du Fonds.

Le tableau qui suit résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir jusqu'à l'échéance et indique l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % du niveau des taux d'intérêt du marché, en supposant un mouvement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables restant constantes.

Au	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2017 (\$)	31 décembre 2016 (\$)
5 ans et moins	1 931 694	2 199 103
De 5 à 10 ans	1 863 046	1 086 955
10 ans et plus	1 293 389	933 169
<b>Total</b>	<b>5 088 129</b>	<b>4 219 227</b>
<b>Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>95 001</b>	<b>92 044</b>
<b>Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage</b>	<b>0,6 %</b>	<b>0,7 %</b>

## c) Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change et du risque de taux d'intérêt). Les placements du Fonds sont exposés au risque de fluctuation des prix des titres de capitaux propres. La politique du Fonds consiste à gérer le risque de prix par la diversification et la sélection de placements qui s'inscrivent dans les limites établies dans les directives de placement énoncées dans la politique de placement du Fonds. Une proportion se situant entre 50 % et 70 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables doit être investie en titres de capitaux propres. La majeure partie des placements en titres de capitaux propres du Fonds figure dans l'indice S&P/TSX composé et dans l'indice MSCI mondial.

Au 30 juin 2017, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 258 455 \$ (230 220 \$ au 31 décembre 2016), ce qui représente 1,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,8 % au 31 décembre 2016).

**B. Évaluation de la juste valeur**

Le tableau qui suit illustre le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs :

<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>Niveau 1 (\$)</b>	<b>Niveau 2 (\$)</b>	<b>Niveau 3 (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	9 787 203	—	—	9 787 203
Titres de créances	3 853 215	1 234 914	—	5 088 129
Placements à court terme	384 715	—	—	384 715
	<b>14 025 133</b>	<b>1 234 914</b>	<b>—</b>	<b>15 260 047</b>

  

<b>Au 31 décembre 2016</b>	<b>Niveau 1 (\$)</b>	<b>Niveau 2 (\$)</b>	<b>Niveau 3 (\$)</b>	<b>Total (\$)</b>
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	8 576 826	—	—	8 576 826
Titres de créances	2 844 191	1 375 036	—	4 219 227
Placements à court terme	39 965	—	—	39 965
	<b>11 460 982</b>	<b>1 375 036</b>	<b>—</b>	<b>12 836 018</b>

Les évaluations de la juste valeur ci-dessus sont toutes récurrentes. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ce cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

L'obligation au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est classée au niveau 2.

Le Gestionnaire est responsable de déterminer les justes valeurs utilisées dans les états financiers du Fonds, incluant celles classées au niveau 3. Le Gestionnaire obtient lesdites justes valeurs de Fiducie Desjardins qui a le mandat de calculer les valeurs unitaires du Fonds. Le Gestionnaire s'assure de l'exactitude des justes valeurs par le biais de l'analyse des rendements du Fonds. Tout écart significatif relevé fait l'objet de discussion entre le Gestionnaire et Fiducie Desjardins.

## a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

Les positions en titres de capitaux propres et en fonds négociés en bourse du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Advenant que certains titres ne soient pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables (p. ex., transactions pour des titres similaires du même émetteur) et la juste valeur est classée au niveau 2. Si la détermination de la juste valeur repose sur des données non observables importantes, l'évaluation est classée au niveau 3.

## b) Titres de créances

Les titres de créances sont composés d'obligations du secteur public et de sociétés. Si ces titres sont négociés activement et qu'un prix fiable est observable, ils sont classés au niveau 1. Sinon, ils sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée significatives généralement observables comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités et sont alors classés au niveau 2.

## c) Placements à court terme

Les placements à court terme peuvent comprendre des obligations et des titres de marché monétaire du secteur public et de sociétés. Si ces titres sont négociés activement et qu'un prix fiable est observable, ils sont classés au niveau 1. Sinon, ils sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée significatives généralement observables comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités et sont alors classés au niveau 2.

**Transferts entre les niveaux 1 et 2**

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours de la période close le 30 juin 2017.

**C. Parts émises et en circulation**

Le tableau suivant présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées :

<b>Période close le</b>	<b>30 juin 2017</b>
<b>Parts en circulation au début</b>	<b>1 276 952</b>
Parts émises	203 517
Parts émises au réinvestissement des distributions	10 698
Parts rachetées	(22 946)
<b>Parts en circulation à la fin</b>	<b>1 468 221</b>

**D. Opérations avec des parties liées**

Le tableau qui suit présente la valeur des parts du Fonds détenues par des parties liées. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

**Aux** **30 juin 2017 (\$)** **31 décembre 2016 (\$)**

FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	267 206	245 439
---	---------	---------

\* Les enfants, conjoint ou partenaire familial des dirigeants et administrateurs sont compris, le cas échéant.

Le Fonds réalise des opérations de placement avec d'autres Fonds FMOQ, lesquels font partie du même groupe que le Fonds. Le tableau qui suit présente la valeur des parts du Fonds détenues par d'autres Fonds FMOQ ainsi que le montant total des opérations de rachat et de vente et les gains (pertes) réalisé(e)s, incluant les distributions versées. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

<b>Fonds FMOQ détenteur de parts du Fonds</b>	<b>FONDS OMNIBUS FMOQ</b>	
<b>Aux</b>	<b>30 juin 2017 (\$)</b>	<b>31 décembre 2016 (\$)</b>

Valeurs des parts	10 617 539	10 193 738
-------------------	------------	------------

<b>Périodes closes les</b>	<b>30 juin 2017 (\$)</b>	<b>30 juin 2016 (\$)</b>
----------------------------	--------------------------	--------------------------

Opérations de rachat	—	—
----------------------	---	---

Opérations de vente	—	—
---------------------	---	---

Gains réalisés	79 435	—
----------------	--------	---

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS**

(tous les montants sont en dollars canadiens)

**1. Renseignements généraux**

Les Fonds FMOQ (les Fonds) sont des fonds communs de placement créés en vertu des lois du Québec et régis par un acte de fiducie daté du 1<sup>er</sup> janvier 2002 et ses modifications ultérieures. La date de création indiquée à l'égard de chaque Fonds correspond à la date à partir de laquelle le Fonds a mis ses titres en vente dans le public, laquelle coïncide avec la date d'obtention du premier visa d'un prospectus ou une date proche. L'adresse du siège social des Fonds est le 1900-3500, boul. De Maisonneuve Ouest, Westmount (Québec). La publication de ces états financiers a été autorisée par le Conseil d'administration de la Société de gérance des Fonds FMOQ inc. (le Gestionnaire) le 25 juillet 2017.

Nom du Fonds	Date de création	Nom du Fonds	Date de création
Fonds monétaire FMOQ	1 <sup>er</sup> janvier 1989	Fonds obligations canadiennes FMOQ	9 mars 2001
Fonds équilibré conservateur FMOQ	5 avril 2013	Fonds actions canadiennes FMOQ	21 février 1994
Fonds omnibus FMOQ	1 <sup>er</sup> juin 1979	Fonds actions internationales FMOQ	21 février 1994
Fonds de placement FMOQ	16 septembre 1983	Fonds omniresponsable FMOQ	16 septembre 2016
Fonds revenu mensuel FMOQ	1 <sup>er</sup> octobre 2006		

**2. Mode de présentation**

Les présents états financiers intermédiaires non audités ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale IAS 34, Information financière intermédiaire publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Ils comportent l'ensemble des informations à fournir en vertu des Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'IASB.

**3. Sommaire des principales méthodes comptables****Base d'évaluation**

Les états financiers ont été préparés sur la base du coût historique à l'exception de certains instruments financiers qui sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN).

**Conversion de devises**

Les souscriptions et rachats des Fonds sont libellés en dollars canadiens, le dollar canadien constituant la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des Fonds. Les transactions en devises sont converties dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur aux dates des transactions. Les actifs et passifs libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date d'évaluation. Les écarts de conversion se rapportant à la trésorerie sont présentés à titre d'« Écart de conversion sur devises étrangères » dans l'état du résultat global.

**Actifs et passifs financiers**

Les actifs financiers des Fonds comprennent principalement les instruments financiers et les instruments financiers dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille de placements. Les passifs financiers comprennent principalement l'obligation au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle les Fonds deviennent une partie prenante aux dispositions contractuelles, soit la date d'acquisition de l'instrument financier.

**Information sur la classification des instruments financiers***Actifs financiers à la JVRN :*

Détenus à des fins de transactions : instruments financiers dérivés

Désignés à la JVRN : tous les autres placements, incluant les titres de capitaux propres et les titres de créances

*Actifs financiers au coût amorti :*

Prêts et créances : trésorerie et autres montants à recevoir

*Passifs financiers à la JVRN :*

Détenus à des fins de transactions : instruments financiers dérivés

Désignés à la JVRN : obligation au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

*Passifs financiers au coût amorti :*

Découvert bancaire et autres montants à payer

Un instrument financier est désigné à la JVRN si cela permet d'éliminer une non-concordance comptable pouvant occasionner une évaluation d'actifs ou de passifs ou la comptabilisation des profits ou pertes sur ceux-ci selon des bases différentes.

Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les porteurs de parts.

Les gains ou les pertes relatifs aux actifs et aux passifs financiers désignés à la JVRN, ainsi que ceux relatifs aux actifs et aux passifs détenus à des fins de transaction, sont présentés séparément dans l'état du résultat global.

### 3. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

#### Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme des dérivés et titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs et passifs financiers 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, le Gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les dérivés hors cote, est déterminée au moyen de technique d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles de valorisation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables.

#### Dépréciation d'actifs financiers

À chaque date de clôture, les Fonds vérifient s'il existe une indication objective de dépréciation de ses actifs financiers au coût amorti. Si une telle indication existe, les Fonds comptabilisent une perte de valeur, qui correspond à la différence entre le coût amorti de l'actif financier et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, déterminée à l'aide du taux d'intérêt effectif initial de l'instrument. Les pertes de valeur afférentes à des actifs financiers au coût amorti sont reprises dans une période ultérieure si le montant de la perte diminue et si cette diminution peut être objectivement reliée à un événement ultérieur à la comptabilisation de la perte de valeur.

#### Trésorerie

La trésorerie se compose de dépôts auprès d'institutions financières, incluant les dépôts en garantie pour les contrats à terme standardisés.

#### Prêts de titres et mises en pension

Les titres prêtés et mis en pension ne sont pas décomptabilisés de l'état de la situation financière, de même que les titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres ne sont pas comptabilisés, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété ne sont pas transférés. La valeur de marché totale des titres prêtés par un Fonds ne peut excéder 50 % de son actif net.

Les sûretés reçues dans le cadre du programme de prêts de titres et de mises en pension sont composées de titres de marché monétaire ou obligataires facilement négociables et de trésorerie. La valeur du marché des titres prêtés et celle des sûretés reçues sont présentées dans l'inventaire du portefeuille de placements.

Les garanties reçues sous forme de trésorerie dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mises en pension sont comptabilisées comme actif financier à l'état de la situation financière, au poste « Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension », et un passif correspondant à l'obligation de remettre les titres est comptabilisé au poste « Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension ».

Les revenus générés par les activités du programme de prêts de titres et de mises en pension sont inclus au poste « Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension » à l'état du résultat global. Ces revenus correspondent à une proportion de 60 % des revenus bruts tirés de ce programme, la partie résiduelle de 40 % étant conservée par Fiducie Desjardins pour ses services de mandataire du programme.

#### Participation dans des entités structurées

Les Fonds respectent les conditions leur permettant de se qualifier à titre d'entité d'investissement et comptabilisent leurs placements dans des fonds sous-jacents à la JVRN.

Le tableau ci-après présente les informations requises pour les fonds sous-jacents contrôlés par les Fonds en vertu du pourcentage de participation.

Fonds détenteur	Fonds sous-jacent détenu	Établissement principal	Relation	POURCENTAGE DE PARTICIPATION	
				Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
Fonds omnibus FMOQ	Fonds obligations canadiennes FMOQ	Canada	Filiale	73,9 %	73,9 %
Fonds omnibus FMOQ	Fonds actions internationales FMOQ	Canada	Filiale	72,3 %	74,3 %
Fonds omnibus FMOQ	Fonds omniresponsable FMOQ	Canada	Filiale	68,8 %	78,5 %

Les Fonds détiennent des parts de fonds sous-jacents non contrôlés dans lesquels le pourcentage de participation est inférieur à 20 %. Les informations sur ces placements se retrouvent dans l'inventaire du portefeuille de placements.

### 3. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

#### Revenus de placement

Les revenus d'intérêts tirés des placements en obligations et des placements à court terme sont comptabilisés et présentés dans l'état du résultat global en fonction des intérêts distribuables aux porteurs de parts rachetables, lesquels sont basés sur les taux d'intérêt déclarés des instruments de créance. Les intérêts à recevoir sont présentés dans l'état de la situation financière, en fonction des taux d'intérêt déclarés des instruments de créance. Les dividendes sont comptabilisés à titre de produits des activités ordinaires à la date ex-dividende.

#### Impôts

Les Fonds répondent à la définition de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du résultat net des Fonds 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 de manière à ce que les Fonds n'aient aucun impôt à payer. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital ainsi que les impôts différés dus aux écarts temporaires n'ont pas été reflétés dans l'état de la situation financière. Au 31 décembre 2016, les Fonds disposaient des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital reportées suivantes :

	<u>Pertes en capital reportées</u>
Fonds revenu mensuel FMOQ	5 884 321 \$
Fonds obligations canadiennes FMOQ	<u>588 422 \$</u>

#### Variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

La variation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

#### Normes comptables publiées, mais non encore adoptées

##### IFRS 9 – Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié la version complète et finale de l'IFRS 9, qui remplace la norme IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*. L'IFRS 9 comprend les exigences relatives au classement, à l'évaluation et à la dépréciation des actifs financiers et spécifie que la juste valeur des actifs financiers doit être fondée sur les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels ainsi que sur le modèle économique relatif à leur détention. La norme traite aussi des exigences générales relatives à la comptabilité de couverture, excluant la comptabilité de macro-couverture qui sera considérée dans une norme distincte. La norme donne également des directives quant au classement et à l'évaluation des passifs financiers et précise que les variations de la juste valeur attribuables au risque de crédit propre à l'entité pour les passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net doivent être présentées dans les Autres éléments du résultat global, sauf si les variations compensent les montants comptabilisés dans le Résultat net. La date d'entrée en vigueur d'IFRS 9 vise les périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 et la norme doit être appliquée rétrospectivement, sous réserve de certaines exemptions. Les Fonds évaluent actuellement l'incidence de l'adoption de cette norme.

### 4. Estimations comptables et jugements critiques

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

#### *Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif*

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des dérivés négociés de gré à gré. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix (par exemple, des services d'établissement des prix) ou à des indications de prix fournies par les teneurs de marché. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications et ne pas être contraignants et exécutoires. En l'absence de données de marché, les Fonds peuvent évaluer leurs positions au moyen de leurs propres modèles qui reposent généralement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté indépendant de la partie qui les a créés.

Dans la mesure du possible, les modèles font appel à des données observables. Néanmoins, le Gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit, les volatilités et les corrélations. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question.

#### *Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur*

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, le Gestionnaire est tenu de poser des jugements importants quant aux caractéristiques des flux de trésorerie liés aux instruments et à l'applicabilité de l'option de la juste valeur pour les actifs financiers aux termes d'IAS 39, *Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation*. Le jugement le plus important réside dans la détermination que certains placements sont détenus à des fins de transaction et dans l'application de l'option de la juste valeur pour ceux qui ne le sont pas.

#### *Statut fiscal*

Le Gestionnaire a déterminé que les Fonds pouvaient être considérés en substance comme des entités non imposables, étant donné que la totalité de leur résultat net aux fins fiscales et une part suffisante de leurs gains en capital nets devaient être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que les Fonds n'aient aucun impôt à payer.

#### 4. Estimations comptables et jugements critiques (suite)

##### Entité d'investissement

Le Gestionnaire a déterminé que les Fonds se qualifiaient à titre d'entité d'investissement puisqu'il s'agit d'organisme de placement collectif dont les caractéristiques respectent les trois conditions requises pour se qualifier à ce titre. Par conséquent, les placements dans des fonds sous-jacents sont comptabilisés à la JVRN.

Le type de relation entre les Fonds et les fonds sous-jacents dans lesquels ils investissent est déterminé en fonction du pourcentage de parts détenues, soit :

Pourcentage de parts détenues	Relation
Plus de 50 %	Filiale
Entre 20 et 50 %	Entreprise associée
Moins de 20 %	Entité structurée non contrôlée

Outre la valeur des parts acquises, les Fonds ne fournissent aucun soutien aux fonds sous-jacents, que ce soit d'ordre financier ou autre.

#### 5. Risques associés aux instruments financiers

En raison de leurs activités, les Fonds sont exposés à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de concentration et le risque de marché, lequel inclut le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix. Le programme global de gestion des risques des Fonds vise à maximiser les rendements obtenus pour le niveau de risque auquel les Fonds sont exposés et à réduire au minimum les effets défavorables potentiels sur leur performance financière. Tous les placements comportent un risque de perte de capital.

Les informations spécifiques sur les risques financiers importants auxquels les Fonds sont exposés sont présentées dans la note complémentaire au fonds A, placée après les inventaires de portefeuille de placements de chaque Fonds.

#### 6. Évaluation de la juste valeur

Les Fonds classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1) et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

Niveau 1 : Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation ;  
 Niveau 2 : Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement ;  
 Niveau 3 : Données d'entrée non observables concernant l'actif ou le passif.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur. Les informations spécifiques sur le classement des actifs et des passifs des Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs sont présentées dans la note complémentaire au fonds B, placée après les inventaires de portefeuille de placements de chaque Fonds.

#### 7. Parts émises et en circulation

Les parts émises et en circulation représentent les capitaux propres des Fonds. Les Fonds peuvent émettre un nombre illimité de parts. Chaque part est rachetable au gré du porteur, conformément à la déclaration de fiducie, et est de même rang que toutes les autres parts des Fonds. En outre, elle donne au porteur le droit de recevoir une quote-part indivise de la valeur liquidative des Fonds.

Les porteurs de parts ont droit aux distributions au moment où elles sont déclarées. Les distributions relatives aux parts des Fonds sont réinvesties dans des parts additionnelles et le rachat de parts, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les parts des Fonds sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est déterminée hebdomadairement en divisant la juste valeur de l'actif net au cours de clôture par le nombre de parts en circulation.

##### Classement des parts rachetables émises par les Fonds

Selon IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*, les parts d'une entité, qui incluent une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier et qui ne rencontrent pas les critères exigeant le classement aux capitaux propres, doivent être classées comme des passifs financiers. Comme les parts des Fonds ne satisfont pas aux critères permettant le classement dans les capitaux propres, elles ont été classées dans les passifs financiers. Les critères non satisfaits sont les suivants : i) les Fonds ont l'obligation contractuelle de distribuer en trésorerie, si les porteurs de parts le demandent, tout revenu net et tout gain net réalisé, ii) les parts en circulation ne sont pas subordonnées à d'autres catégories d'instruments.

##### Gestion du capital

Les capitaux propres des Fonds sont gérés conformément aux objectifs de placement, aux politiques et aux restrictions en matière de placement, comme il est énoncé dans le prospectus. Les Fonds ne sont pas assujettis à des restrictions particulières ou à des exigences spécifiques en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les parts des Fonds sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est déterminée hebdomadairement en divisant la juste valeur de l'actif net au cours de clôture par le nombre de parts en circulation.

Les informations spécifiques sur le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées par les Fonds sont présentées dans la note complémentaire au fonds C, placée après les inventaires de portefeuille de placements de chaque Fonds.

**8. Opérations avec des parties liées**

La Fédération des médecins omnipraticiens du Québec (FMOQ) est l'actionnaire unique de la Société de services financiers Fonds FMOQ inc., elle-même actionnaire unique des sociétés Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc., Société de gérance des Fonds FMOQ inc., Société de gestion privée des Fonds FMOQ inc. et Services accessoires Fonds FMOQ inc. L'ensemble de ces entités sont liées. En outre, les dirigeants et les administrateurs de ces entités, de même que leurs enfants, conjoint ou partenaire familial sont également considérés comme étant liés, s'ils ont l'autorité et la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités desdites entités.

La Société de gérance des Fonds FMOQ inc., à titre de gestionnaire des Fonds et la société Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc., à titre de placeur principal, assument les frais relatifs au fonctionnement des Fonds ainsi qu'à la vente de leurs parts. En contrepartie, les Fonds leur versent l'ensemble de leurs honoraires de gestion calculés sur la valeur de l'actif net au taux annuel de 1,09 %, en incluant les taxes applicables (0,46 % pour le Fonds monétaire FMOQ).

Les frais relatifs au Comité d'examen indépendant assumés par les Fonds sont remboursés par le Gestionnaire.

Les informations spécifiques sur les opérations avec des parties liées réalisées par les Fonds sont présentées dans la note complémentaire au fonds D, placée après les inventaires de portefeuille de placements de chaque Fonds.

**9. Commissions de courtage et accords de paiement indirect**

Le Gestionnaire ne choisit pas les courtiers et s'assure d'obtenir annuellement des gestionnaires de portefeuille des Fonds des informations quant à des accords de paiement indirect que ces derniers pourraient conclure en regard avec des services d'exécution des ordres et de recherche fournis pour les Fonds. Au cours des périodes closes les 30 juin 2017 et 2016, aucun accord de cette nature n'avait été conclu spécifiquement pour les Fonds.





**Vous pouvez obtenir, sur demande  
et sans frais, un exemplaire  
du prospectus simplifié et d'autres  
documents d'information  
sur les Fonds FMOQ.**

---

**Montréal**

Place Alexis-Nihon – Tour 2  
3500, boulevard De Maisonneuve Ouest  
Bureau 1900  
Westmount (Québec) H3Z 3C1  
Téléphone : **514 868-2081**  
Sans frais : **1 888 542-8597**  
Télécopieur : 514 868-2088

---

**Québec**

Place Iberville IV  
2954, boulevard Laurier  
Bureau 410  
Québec (Québec) G1V 4T2  
Téléphone : **418 657-5777**  
Sans frais : **1 877 323-5777**  
Télécopieur : 418 657-7418

---

**Site Internet**

[www.fondsfmoq.com](http://www.fondsfmoq.com)

**Courriel**

[info@fondsfmoq.com](mailto:info@fondsfmoq.com)

---

