

**ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES
(NON AUDITÉ)
AU 30 JUIN 2018**

TABLE DES MATIÈRES

Fonds monétaire FMOQ	4
Fonds équilibré conservateur FMOQ	9
Fonds omnibus FMOQ	17
Fonds de placement FMOQ	27
Fonds revenu mensuel FMOQ	36
Fonds obligations canadiennes FMOQ	48
Fonds actions canadiennes FMOQ	61
Fonds actions internationales FMOQ	68
Fonds omniresponsable FMOQ	83
Notes complémentaires aux états financiers	94

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2018 (non audité)	31 décembre 2017 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	8 886 \$	3 915 \$
Placements à la juste valeur	40 293 055	39 346 241
Souscriptions à recevoir	319 013	192 358
Intérêts à recevoir et autres	43 082	68 958
	<u>40 664 036</u>	<u>39 611 472</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	7 510	3 484
Parts rachetées à payer	840 696	1 466 847
	<u>848 206</u>	<u>1 470 331</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>39 815 830 \$</u>	<u>38 141 141 \$</u>
Parts en circulation (note 7)	<u>3 976 007</u>	<u>3 808 774</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	<u>10,01 \$</u>	<u>10,01 \$</u>

Les notes complémentaires au fonds et aux états financiers font partie intégrante des états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	305 834 \$	190 771 \$
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	441	277
	<u>306 275</u>	<u>191 048</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	90 115	96 397
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	411	411
	<u>90 526</u>	<u>96 808</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	<u>215 749 \$</u>	<u>94 240 \$</u>
	<u>0,05 \$</u>	<u>0,02 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>3 959 432</u>	<u>4 214 647</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>38 141 141 \$</u>	<u>42 053 276 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	42 402 568	29 649 076
Distributions réinvesties	195 972	89 433
Montant global des rachats de parts rachetables	(40 923 851)	(35 360 504)
	<u>1 674 689</u>	<u>(5 621 995)</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>215 749</u>	<u>94 240</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(215 749)	(94 240)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>39 815 830 \$</u>	<u>36 431 281 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	215 749 \$	94 240 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Produit de la vente/échéance de placements	111 293 477	124 044 090
Achat de placements	(112 240 291)	(118 113 561)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	—	499 613
Intérêts à recevoir et autres	25 876	7 922
Charges à payer	4 026	(842)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	—	(499 613)
	<u>(916 912)</u>	<u>5 937 609</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(701 163)</u>	<u>6 031 849</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	42 275 913	30 231 506
Montant global des rachats de parts rachetables	(41 550 002)	(36 129 269)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(19 777)	(4 807)
	<u>706 134</u>	<u>(5 902 570)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>706 134</u>	<u>(5 902 570)</u>
Augmentation de la trésorerie	4 971	129 279
Trésorerie au début de la période	3 915	17 842
	<u>8 886 \$</u>	<u>147 121 \$</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>8 886 \$</u>	<u>147 121 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	332 102 \$	263 841 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Titres de marché monétaire (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Titres de marché monétaire (69,3 %)				Société de transport de Montréal, billets			
				1,566 %, 2018-07-20	350 000 \$	349 685 \$	349 685 \$
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets				1,568 %, 2018-08-20	1 250 000	1 247 214	1 247 214
1,601 %, 2018-08-27	1 525 000 \$	1 521 063 \$	1 521 063 \$	Toyota Crédit Canada, billets			
Banque de Montréal, billets				1,744 %, 2018-10-29	775 000	770 509	770 509
1,556 %, 2018-07-16	200 000	199 855	199 855	Total des titres de marché monétaire	27 594 705	27 594 705	
1,543 %, 2018-07-19	730 000	729 383	729 383	Obligations (31,9 %)			
1,572 %, 2018-07-30	700 000	699 067	699 067	Sociétés			
Banque HSBC Canada, billets				Banque Canadienne Impériale de Commerce			
1,593 %, 2018-07-16	590 000	589 563	589 563	taux variable, 2019-06-07	440 000	440 000	440 000
Banque Manuvie du Canada, billets				taux variable, 2020-02-07	1 345 000	1 344 079	1 344 079
1,673 %, 2018-09-04	1 700 000	1 694 796	1 694 796	Banque de Montréal			
1,782 %, 2018-09-06	300 000	298 993	298 993	3,210 %, 2018-09-13	800 000	802 377	802 377
Banque Scotia, billets				taux variable, 2020-03-30	850 000	850 000	850 000
1,641 %, 2018-09-28	1 100 000	1 095 518	1 095 518	Banque HSBC Canada			
Banque Toronto-Dominion, billets				2,078 %, 2018-11-26	2 590 000	2 591 575	2 591 575
1,593 %, 2018-08-30	1 175 000	1 171 828	1 171 828	Banque Royale du Canada			
2,070 %, 2019-05-29	465 000	456 356	456 356	taux variable, 2018-07-30	620 000	620 077	620 077
2,092 %, 2019-06-13	530 000	519 608	519 608	2,770 %, 2018-12-11	1 080 000	1 084 117	1 084 117
Bons du Trésor du Québec				2,980 %, 2019-05-07	950 000	957 004	957 004
1,370 %, 2018-08-03	640 000	639 160	639 160	taux variable, 2019-06-19	625 000	625 000	625 000
1,453 %, 2018-08-31	800 000	797 998	797 998	Banque Scotia			
Central 1 Credit Union, billets				2,750 %, 2018-08-13	925 000	926 215	926 215
1,426 %, 2018-07-11	425 000	424 801	424 801	2,462 %, 2019-03-14	700 000	702 036	702 036
1,522 %, 2018-07-16	1 425 000	1 423 991	1 423 991	taux variable, 2019-03-22	315 000	315 016	315 016
1,654 %, 2018-09-07	350 000	348 893	348 893	taux variable, 2019-06-14	775 000	775 000	775 000
1,659 %, 2018-09-13	925 000	921 816	921 816	Banque Toronto-Dominion			
Honda Canada Finance, billets				2,447 %, 2019-04-02	305 000	305 852	305 852
1,605 %, 2018-08-07	1 250 000	1 247 860	1 247 860	taux variable, 2019-07-31	360 000	360 002	360 002
1,605 %, 2018-08-09	965 000	963 263	963 263			12 698 350	12 698 350
1,779 %, 2018-08-27	1 000 000	997 132	997 132	Total des placements (101,2 %)	40 293 055 \$	40 293 055	
1,647 %, 2018-09-12	100 000	99 663	99 663	Autres éléments d'actif net (- 1,2 %)			(477 225)
Omers Finance Trust, billets				Actif net (100 %)			39 815 830 \$
1,614 %, 2018-09-06	150 000	149 544	149 544				
PACCAR Financial, billets							
1,451 %, 2018-07-11	750 000	749 642	749 642				
1,489 %, 2018-08-01	1 525 000	1 522 950	1 522 950				
1,615 %, 2018-08-07	1 000 000	998 277	998 277				
Province de la Saskatchewan, billets							
1,382 %, 2018-08-10	1 950 000	1 946 905	1 946 905				
1,494 %, 2018-10-09	1 270 000	1 264 718	1 264 718				
Province de l'Alberta, billets							
1,369 %, 2018-08-07	75 000	74 890	74 890				
1,463 %, 2018-08-28	860 000	857 936	857 936				
1,483 %, 2018-10-02	825 000	821 828	821 828				

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	3 554 630 \$	3 625 723 \$

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 2018	Au 31 décembre 2017
R-1 (élevé)	24 %	18 %
R-1 (moyen)	65 %	72 %
R-1 (faible)	11 %	10 %

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 2018	Au 31 décembre 2017
Titres de sociétés	80,7 %	86,2 %
Titres de gouvernements	19,3 %	13,8 %

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 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 :

Au 30 juin 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme	6 403 435	33 889 620	—	40 293 055

Au 31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme	5 494 189	33 852 052	—	39 346 241

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 2018 et 2017.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2018	30 juin 2017
Parts en circulation au début	3 808 774	4 199 440
Parts émises	4 234 320	2 960 757
Parts émises au réinvestissement des distributions	19 569	8 931
Parts rachetées	(4 086 656)	(3 531 098)
Parts en circulation à la fin	3 976 007	3 638 030

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 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	8 738 125	8 707 567

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2018 (non audité)	31 décembre 2017 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	1 401 811 \$	2 137 488 \$
Placements à la juste valeur	170 108 001	160 064 744
Souscriptions à recevoir	263 563	731 351
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	271 482	281 998
	<u>172 044 857</u>	<u>163 215 581</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	28 442	34 770
Parts rachetées à payer	788 476	376 500
Somme à payer pour l'achat de titres	49 887	1 064 040
	<u>866 805</u>	<u>1 475 310</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>171 178 052 \$</u>	<u>161 740 271 \$</u>
Parts en circulation (note 7)	<u>15 472 186</u>	<u>14 453 914</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	<u>11,06 \$</u>	<u>11,19 \$</u>

Les notes complémentaires au fonds et aux états financiers font partie intégrante des états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	722 784 \$	274 905 \$
Revenus de dividendes	1 311 116	1 319 550
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	29 024	68 831
Distributions reçues des fonds sous-jacents	440 640	358 121
Écart de conversion sur devises étrangères	4 292	11 178
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	4 024	(14 907)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	(1 488 764)	1 251 244
	1 023 116	3 268 922
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	587 060	544 351
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 743	1 232
Retenues d'impôts	44 387	37 431
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	2 598	8 093
	635 788	591 107
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	387 328 \$	2 677 815 \$
	0,03 \$	0,21 \$
Nombre moyen pondéré de parts	15 215 539	12 503 514

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

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	161 740 271 \$	126 051 717 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	24 516 037	26 141 121
Distributions réinvesties	2 236 659	1 766 847
Montant global des rachats de parts rachetables	(15 460 718)	(7 911 433)
	11 291 978	19 996 535
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	387 328	2 677 815
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 241 525)	(1 768 268)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	171 178 052 \$	146 957 799 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	387 328 \$	2 677 815 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(4 292)	(11 178)
Perte nette réalisée (gain net réalisé)	(4 024)	14 907
Perte nette non réalisée (gain net non réalisé)	1 488 764	(1 251 244)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(440 640)	(358 121)
Produit de la vente/échéance de placements	45 057 518	19 658 034
Achat de placements	(56 148 373)	(38 763 048)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	—	(399 485)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	10 516	145 367
Charges à payer	(6 328)	(2 945)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	—	399 485
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 014 153)	230 621
	(11 061 012)	(20 337 607)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(10 673 684)	(17 659 792)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	24 983 825	26 013 361
Montant global des rachats de parts rachetables	(15 048 742)	(7 393 419)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(4 866)	(1 421)
	9 930 217	18 618 521
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	9 930 217	18 618 521
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	7 790	6 145
Augmentation (diminution) de la trésorerie Trésorerie au début de la période	(735 677)	964 874
	2 137 488	473 747
Trésorerie à la fin de la période	1 401 811 \$	1 438 621 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	711 968 \$	272 480 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	1 274 383 \$	1 419 904 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur		Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (21,5 %)				Fonds négociés en bourse exposés au marché canadien (15,6 %)			
Fonds obligations canadiennes FMOQ	3 233 344	37 585 115 \$	36 724 650 \$	iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index	353 100	7 420 501 \$	7 450 410 \$
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires (37,3 %)				iShares Edge MSCI Min Vol Canada Index	143 000	3 826 684	4 174 170
BMO Laddered Preferred Share Index	206 400	2 248 133	2 394 240	iShares S&P/TSX Canadian Dividend Aristocrats Index	157 900	4 064 620	4 102 242
BMO Mid Corporate Bond Index	573 000	9 331 256	9 087 780	Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index	163 800	5 015 081	5 474 196
BMO Mid-Term US IG Corporate Bond	441 100	7 046 629	6 268 031	Vanguard MSCI Canada Index	159 700	4 765 898	5 498 471
BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	266 200	3 822 122	3 636 292	Total des fonds négociés en bourse exposés au marché canadien			
BMO Short Corporate Bond Index	499 300	7 291 709	7 000 186	<u>25 092 784 26 699 489</u>			
BMO Short Provincial Bond Index	284 700	4 035 898	3 783 663				
First Assett 1-5 Year Laddered Government Strip Bond Index	363 600	3 744 728	3 675 996	<u>Valeur nominale</u>			
iShares 1-5 Year Laddered Government Bond Index	211 100	4 109 446	3 757 580	Titres de marché monétaire (4,4 %)			
iShares Canadian Short Term Bond Index	197 800	5 462 008	5 374 226	Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets			
iShares Core Canadian Short Term Corporate Maple Bond	370 900	7 316 536	7 039 682	2018-07-16			
iShares DEX Floating Rate Note Index Fund	91 500	1 843 879	1 844 640	750 000 \$ 749 457 749 457			
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index	106 400	1 417 699	1 501 304	Banque Manuvie du Canada, billets			
iShares S&P/TSX North American Preferred Stock Index	93 400	1 702 449	1 691 474	2018-07-17			
Vanguard Canadian Short-Term Corporate Bond Index	284 700	7 109 137	6 829 953	2018-09-06			
Total des fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires				Total des titres de marché monétaire			
<u>66 481 629 63 885 047</u>				<u>7 595 243 7 595 243</u>			
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés internationaux (16,7 %)							
BMO MSCI EAFE couvert en dollars canadiens	170 400	3 599 954	3 632 928	Banque Scotia, billets			
iShares Core Dividend Growth	28 300	1 172 120	1 275 374	2018-07-30			
iShares Core High Dividend	10 400	1 137 097	1 162 014	Banque Toronto-Dominion, billets			
iShares Core S&P Total U.S. Stock Market	5 100	371 232	419 179	2018-08-20			
iShares Edge MSCI Minimum Volatility EAFE Index	60 200	4 493 576	5 630 157	2019-05-29			
iShares Edge MSCI Minimum Volatility USA Index	56 200	2 471 422	3 927 638	2019-06-13			
Vanguard Dividend Appreciation	28 300	2 192 425	3 780 731	Central 1 Credit Union, billets			
Vanguard High Dividend Yield	31 900	2 053 906	3 482 896	2018-07-16			
Vanguard S&P 500 Index	64 900	2 380 661	3 097 677	2018-09-21			
Vanguard Total Stock Market	12 200	1 236 129	2 252 319	2018-08-07			
Total des fonds négociés en bourse exposés à des marchés internationaux				Total des titres de marché monétaire			
<u>21 108 522 28 660 913</u>				<u>7 595 243 7 595 243</u>			

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur		Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Obligations (3,9 %)				Obligations (suite)			
Municipalités et institutions parapubliques (1,3 %)				Sociétés (2,6 %)			
Administration régionale Kativik				Banque Canadienne Impériale de Commerce			
2,700 %, 2018-11-06	100 000 \$	100 540 \$	100 233 \$	taux variable, 2019-06-07	185 000 \$	185 000 \$	185 006 \$
Municipalité de Rawdon				taux variable, 2020-02-07	335 000	334 800	334 695
2,250 %, 2018-07-03	50 000	50 048	50 002	Banque de Montréal			
Réseau de transport de la Capitale				3,210 %, 2018-09-13	130 000	130 546	130 350
1,750 %, 2018-11-12	50 000	49 947	49 952	taux variable, 2020-03-30	300 000	300 000	300 053
Ville de Bécancour				Banque HSBC Canada			
1,700 %, 2018-12-05	400 000	399 368	399 508	2,078 %, 2018-11-26	965 000	965 872	965 535
Ville de Cowansville				Banque Royale du Canada			
1,700 %, 2018-11-21	195 000	194 692	194 824	taux variable, 2018-07-30	195 000	195 136	195 049
Ville de Gaspé				2,770 %, 2018-12-11	420 000	422 012	421 586
2,450 %, 2018-08-27	70 000	70 124	70 049	2,980 %, 2019-05-07	345 000	347 984	347 385
Ville de Gatineau				taux variable, 2019-06-19	300 000	300 000	300 027
1,750 %, 2018-12-15	50 000	49 910	49 938	Banque Scotia			
Ville de Hudson				2,750 %, 2018-08-13	225 000	225 688	225 276
2,000 %, 2019-05-23	25 000	24 958	24 962	2,462 %, 2019-03-14	295 000	296 021	295 765
Ville de La Prairie				taux variable, 2019-03-22	130 000	130 009	130 010
2,750 %, 2018-09-10	110 000	110 287	110 177	taux variable, 2019-06-14	310 000	310 000	310 025
Ville de Lévis				Banque Toronto-Dominion			
1,450 %, 2018-09-06	165 000	164 763	164 876	2,447 %, 2019-04-02	130 000	130 419	130 372
1,850 %, 2019-03-06	50 000	49 890	49 948	taux variable, 2019-07-31	110 000	109 997	109 986
Ville de Longueuil						<u>4 383 484</u>	<u>4 381 120</u>
1,250 %, 2018-07-06	40 000	39 949	39 991	Total des obligations		<u>6 544 600</u>	<u>6 542 659</u>
Ville de Mont-Saint-Hilaire				Total des placements (99,4 %)		<u>164 407 893 \$</u>	<u>170 108 001</u>
1,700 %, 2018-11-29	200 000	199 684	199 822	Autres éléments d'actif net (0,6 %)			<u>1 070 051</u>
Ville de Repentigny				Actif net (100 %)			<u>171 178 052 \$</u>
1,350 %, 2018-10-26	85 000	84 844	84 824				
Ville de Roberval							
2,350 %, 2019-05-21	50 000	50 040	50 013				
Ville de Saint-Jérôme							
1,800 %, 2018-10-04	45 000	44 992	44 986				
Ville de Saint-Joseph-de-Beauce							
2,000 %, 2019-05-29	173 000	172 659	172 779				
Ville de Salaberry-de-Valleyfield							
1,850 %, 2019-04-03	40 000	39 890	39 900				
Ville de Sutton							
2,000 %, 2019-05-23	20 000	19 961	19 970				
Ville de Terrebonne							
1,650 %, 2018-11-22	80 000	79 850	79 891				
2,000 %, 2019-07-10	50 000	49 887	50 000				
Ville de Thetford Mines							
1,800 %, 2019-02-21	65 000	64 827	64 904				
Ville de Trois-Rivières							
1,900 %, 2018-10-21	50 000	50 006	49 990				
		<u>2 161 116</u>	<u>2 161 539</u>				

TABLEAU 1
Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>21 338 805 \$</u>	<u>21 765 581 \$</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 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 :

Segment de marché	Au 30 juin 2018	Au 31 décembre 2017
Obligations	58,7 %	58,7 %
Actions étrangères	16,7 %	16,9 %
Actions canadiennes	15,6 %	16,0 %
Court terme	9,0 %	8,4 %

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 2018	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	22 568 182 \$	22 568 182 \$	—	677 045 \$	677 045 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	13,2 %	13,2 %	—	0,4 %	0,4 %

Au 31 décembre 2017	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	21 489 661 \$	21 489 661 \$	—	644 690 \$	644 690 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	13,3 %	13,3 %	—	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 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires	63 885 047	61 277 722
Fonds obligations canadiennes FMOQ	36 724 650	33 577 334
Total	100 609 697	94 855 056
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 286 352	1 215 511
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,8 %	0,8 %

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 2018, 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 1 434 789 \$ (1 428 757 \$ au 31 décembre 2017), ce qui représente 0,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (0,9 % au 31 décembre 2017).

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 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en bourse	119 245 449	—	—	119 245 449
Fonds de placement	36 724 650	—	—	36 724 650
Placements à court terme	1 524 049	12 613 853	—	14 137 902
	157 494 148	12 613 853	—	170 108 001

Au 31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en bourse	114 535 846	—	—	114 535 846
Fonds de placement	33 577 334	—	—	33 577 334
Placements à court terme	1 600 040	10 351 524	—	11 951 564
	149 713 220	10 351 524	—	160 064 744

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) Fonds négociés en bourse

Les positions 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 2018, 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, 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.

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 2018</u>	<u>30 juin 2017</u>
Parts en circulation au début	14 453 914	11 490 001
Parts émises	2 212 388	2 352 230
Parts émises au réinvestissement des distributions	203 036	159 474
Parts rachetées	(1 397 152)	(711 210)
Parts en circulation à la fin	15 472 186	13 290 495

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 2018 (\$)</u>	<u>31 décembre 2017 (\$)</u>
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	387 718	522 740

* 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 2018 (\$)</u>	<u>31 décembre 2017 (\$)</u>
Valeurs des parts	36 724 650	33 577 334
Périodes closes les	30 juin 2018 (\$)	30 juin 2017 (\$)
Opérations d'achat	3 100 000	2 500 000
Opérations de vente	—	—
Gains réalisés	440 640	358 122

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2018 (non audité)	31 décembre 2017 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	6 406 060 \$	5 023 196 \$
Placements à la juste valeur	724 781 259	702 687 363
Plus-value non réalisée sur dérivés	—	1 111 513
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	—	472 800
Souscriptions à recevoir	319 617	586 481
Somme à recevoir pour la vente de titres	403 116	—
Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres et les mises en pension	2 465 072	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	419 791	405 509
	734 794 915	710 286 862
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	66 208	70 374
Moins-value non réalisée sur dérivés	1 718 597	—
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	421 050	—
Parts rachetées à payer	1 443 484	1 432 831
Somme à payer pour l'achat de titres	1 255 692	—
Garantie en trésorerie à verser pour les prêts de titres et les mises en pension	2 465 072	—
	7 370 103	1 503 205
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	727 424 812 \$	708 783 657 \$
Parts en circulation (note 7)	27 749 658	27 263 699
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	26,21 \$	26,00 \$

Les notes complémentaires au fonds et aux états financiers font partie intégrante des états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	991 122 \$	658 273 \$
Revenus de dividendes	1 356 633	1 304 526
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	14 906	16 258
Distributions reçues des fonds sous-jacents	4 954 465	4 634 609
Écart de conversion sur devises étrangères	763	199
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVRN	423 416	8 442 848
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	516 047	(951 101)
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVRN	7 656 913	5 034 959
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	(2 830 110)	2 405 161
	13 084 155	21 545 732
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	1 440 562	1 324 236
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	7 640	6 553
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	58 254	177 679
	1 506 456	1 508 468
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	11 577 699 \$	20 037 264 \$
	0,42 \$	0,74 \$
Nombre moyen pondéré de parts	27 565 159	27 051 971

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

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	708 783 657 \$	670 293 240 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	42 454 143	31 161 719
Distributions réinvesties	5 507 979	5 148 530
Montant global des rachats de parts rachetables	(35 387 446)	(35 073 115)
	12 574 676	1 237 134
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 577 699	20 037 264
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(5 511 220)	(5 153 341)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	727 424 812 \$	686 414 297 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 577 699 \$	20 037 264 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(763)	(199)
Gain net réalisé	(939 463)	(7 491 747)
Gain net non réalisé	(4 826 803)	(7 440 120)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(4 954 465)	(4 634 609)
Produit de la vente/échéance de placements	193 733 928	278 228 617
Achat de placements	(202 284 889)	(280 925 365)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	472 800	(1 170 840)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(403 116)	(10 960)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(2 465 072)	2 198 194
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(14 282)	17 147
Charges à payer	(4 166)	(15 757)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	2 465 072	(2 198 194)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	421 050	—
Somme à payer pour l'achat de titres	1 255 692	(599 222)
	(17 544 477)	(24 043 055)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(5 966 778)	(4 005 791)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	42 721 007	31 294 982
Montant global des rachats de parts rachetables	(35 376 793)	(35 590 866)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(3 241)	(4 811)
	7 340 973	(4 300 695)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	7 340 973	(4 300 695)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	8 669	(1 368)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	1 382 864	(8 307 854)
Trésorerie au début de la période	5 023 196	11 332 409
Trésorerie à la fin de la période	6 406 060 \$	3 024 555 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	708 030 \$	581 623 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles	1 341 584 \$	1 241 995 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (73,4 %)				Matériaux (suite)			
Fonds actions internationales FMOQ	14 642 700	125 318 141	\$ 200 872 213	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	37 210	3 293 472	\$ 4 001 191
Fonds d'actions canadiennes				Finning International	13 000	421 665	421 850
Franklin Bissett, série O	251 541	34 591 190	39 248 012	Groupe SNC-Lavalin	16 650	956 880	966 699
Fonds d'actions de croissance Fiera, série O	265 084	30 732 347	35 754 752	Métaux Russel	23 000	582 474	618 010
Fonds obligations canadiennes				Stantec	37 870	1 314 864	1 280 385
FMOQ	21 726 492	244 215 311	246 771 667	Toromont Industries	35 265	1 704 012	2 005 168
Fonds omniresponsable FMOQ	1 020 023	10 213 141	11 222 811	Waste Connections	13 200	1 068 741	1 307 196
				WSP Global	20 275	996 455	1 403 436
Total des fonds de placement		445 070 130	533 869 455			13 539 127	16 651 496
				Consommation discrétionnaire (1,5 %)			
	Nombre d'actions			BRP	15 000	655 859	950 700
Actions (17,0 %)				Dollarama	55 920	1 909 329	2 849 683
Énergie (2,4 %)				Linamar	5 700	403 533	329 517
ARC Resources	36 950	780 553	501 781	Quebecor, classe B	74 990	1 648 636	2 018 731
Calfrac Well Services	160 000	1 057 092	892 800	Recipe Unlimited	16 124	406 901	443 732
Canadian Natural Resources	40 175	1 702 753	1 906 304	Restaurant Brands International	13 445	1 022 153	1 066 188
Compagnie Pétrolière Impériale	30 430	1 239 009	1 329 791	Shaw Communications, classe B	20 500	539 686	548 990
Crescent Point Energy	26 225	442 788	253 334	Société Canadian Tire, classe A	5 500	772 036	943 800
Enbridge	47 825	2 554 520	2 247 775	Stars Group	12 000	415 044	572 160
Enerplus	85 000	1 001 944	1 409 300	Vêtements de Sport Gildan	27 125	913 203	1 004 439
Husky Energy	35 000	658 407	717 150			8 686 380	10 727 940
Kelt Exploration	65 000	396 309	580 450	Biens de consommation de base (1,5 %)			
Keyera	16 479	637 874	602 802	Alimentation Couche-Tard, classe B	46 935	2 700 561	2 680 458
Nuvista Energy	75 000	663 996	684 000	Compagnies Loblaw	26 609	1 818 513	1 798 768
Parex Resources	34 000	596 516	843 880	Empire Company, classe A	27 450	437 462	724 406
Pembina Pipeline	23 315	949 756	1 061 532	Groupe Saputo	52 575	2 361 049	2 294 899
PrairieSky Royalty	48 750	1 435 256	1 265 062	Metro	53 250	2 185 901	2 379 742
Suncor Énergie	43 600	1 863 287	2 332 600	Premium Brands Holdings	11 000	778 801	1 246 080
Tourmaline Oil	18 000	429 362	422 820			10 282 287	11 124 353
Vermilion Energy	12 878	707 975	610 546	Soins de santé (0,3 %)			
		17 117 397	17 661 927	Aurora Cannabis	50 000	400 548	465 000
Matériaux (1,6 %)				Canopy Growth	12 000	380 845	461 040
Canfor	38 000	783 812	1 202 320	Valeant Pharmaceuticals International	32 000	783 453	979 200
CCL Industries, classe B	35 865	1 998 651	2 311 499			1 564 846	1 905 240
First Quantum Minerals	30 000	442 218	581 100	Services financiers (4,8 %)			
Interfor	19 000	403 661	479 750	Banque canadienne de l'Ouest	13 950	414 246	483 368
Kirkland Lake Gold	30 000	606 352	835 200	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3 500	384 885	400 260
Labrador Iron Ore Royalty	28 000	686 245	674 520	Banque de Montréal	13 100	1 252 995	1 331 222
Methanex	10 000	828 895	929 600	Banque Nationale du Canada	16 000	907 400	1 009 920
Norbord	12 000	404 682	648 720	Banque Royale du Canada	67 295	5 759 434	6 661 532
Nutrien	22 030	1 512 074	1 575 586	Banque Scotia	68 510	5 026 191	5 099 884
Teck Resources, classe B	12 000	407 785	401 880	Banque Toronto-Dominion	108 805	6 570 528	8 278 972
West Fraser Timber Co.	11 500	758 228	1 040 635	Brookfield Asset Management, classe A	41 123	1 951 306	2 193 090
Winpak	20 098	940 129	884 312	Canaccord Capital	65 000	433 295	471 900
Yamana Gold	110 000	420 524	421 300	Fairfax Financial Holdings	600	404 745	441 996
		10 193 256	11 986 422	Financière Manuvie	77 350	1 791 234	1 827 007
Industriels (2,3 %)				Financière Sun Life	7 500	387 015	396 225
Air Canada	20 000	329 003	425 000	Great-West Lifeco	58 105	2 097 495	1 877 954
Bombardier, classe B	265 656	651 598	1 381 411	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers	12 675	725 043	643 256
CAE	24 675	484 093	673 874				
Cargojet	8 000	385 244	513 360				
Chemin de fer Canadien Pacifique	6 865	1 350 626	1 653 916				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Services financiers (suite)				Municipalités et institutions parapubliques (suite)			
Intact Corporation financière	18 655	1 734 724 \$	1 739 579 \$	Ville de Fermont			
Thomson Reuters	39 860	2 278 043	2 114 573	1,300 %, 2018-07-25	123 000 \$	122 570 \$	122 948 \$
Trisura Group	76	1 506	2 022	Ville de Gaspé			
		<u>32 120 085</u>	<u>34 972 760</u>	2,450 %, 2018-08-27	279 000	279 494	279 195
Technologies de l'information (1,8 %)				Ville de Gatineau			
Blackberry	53 000	681 912	672 040	1,750 %, 2018-12-15	205 000	204 629	204 746
Constellation Software	2 537	1 768 205	2 586 598	Ville de Hudson			
Descartes Systems Group	15 575	447 034	667 077	2,000 %, 2019-05-23	99 000	98 835	98 850
Enghouse Systems	9 675	588 113	742 750	Ville de Joliette			
Groupe CGI, classe A	35 899	2 233 426	2 990 746	1,700 %, 2018-12-05	287 000	286 492	286 661
Kinaxis	6 100	506 627	539 850	Ville de La Prairie			
Open Text	62 910	2 721 480	2 910 846	2,750 %, 2018-09-10	416 000	417 086	416 670
Shopify, classe A	9 700	830 648	1 859 587	Ville de La Tuque			
		<u>9 777 445</u>	<u>12 969 494</u>	2,150 %, 2018-09-30	108 000	108 117	108 056
Services de télécommunication (0,4 %)				Ville de Lac-Brome			
Rogers Communications, classe B	20 880	1 249 214	1 303 747	1,400 %, 2018-08-29	177 000	176 650	176 834
TELUS	35 400	1 543 611	1 653 180	Ville de L'Assomption			
		<u>2 792 825</u>	<u>2 956 927</u>	1,500 %, 2018-09-01	165 000	164 746	164 845
Services publics (0,1 %)				Ville de Lévis			
ATCO, classe I	21 115	1 080 944	856 847	1,450 %, 2018-09-06	275 000	274 530	274 794
Immobilier (0,3 %)				2,600 %, 2018-11-14	100 000	100 501	100 265
Canadian Apartment Properties				1,850 %, 2019-03-06	102 000	101 775	101 895
Real Estate Investment Trust	17 000	565 787	724 710	Ville de Longueuil			
Colliers International Group	4 500	403 507	450 090	1,250 %, 2018-07-06	170 000	169 784	169 963
FirstService	10 000	690 515	999 900	Ville de Marieville			
		<u>1 659 809</u>	<u>2 174 700</u>	1,700 %, 2018-12-05	219 000	218 676	218 726
Total des actions		108 814 401	123 988 106	Ville de Portneuf			
				2,000 %, 2019-05-29	140 000	139 724	139 600
				Ville de Repentigny			
				1,350 %, 2018-10-26	350 000	349 360	349 276
				Ville de Rimouski			
				1,100 %, 2018-07-06	396 000	395 022	395 976
				Ville de Saint-Colomban			
				1,650 %, 2018-09-26	220 000	219 133	219 822
				Ville de Sainte-Adèle			
				1,850 %, 2019-04-03	145 000	144 529	144 720
				Ville de Saint-Jérôme			
				1,800 %, 2018-10-04	175 000	174 968	174 944
				Ville de Salaberry-de-Valleyfield			
				1,850 %, 2019-04-03	169 000	168 535	168 578
				Ville de Sutton			
				2,000 %, 2019-05-23	70 000	69 862	69 894
				Ville de Terrebonne			
				1,650 %, 2018-11-22	220 000	219 586	219 701
				2,000 %, 2019-07-10	155 000	154 650	155 002
				Ville de Thetford Mines			
				1,800 %, 2019-02-21	280 000	279 255	279 586
				Ville de Trois-Rivières			
				1,900 %, 2018-10-21	130 000	130 014	129 974
					<u>7 507 607</u>	<u>7 510 083</u>	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Titres de marché monétaire (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (4,1 %)				Bons du Trésor de l'Ontario			
Banque Canadienne Impériale de Commerce				2018-08-01	225 000 \$	224 731 \$	224 731 \$
taux variable, 2019-06-07	705 000 \$	705 000 \$	705 021 \$	Bons du Trésor du Canada			
taux variable, 2020-02-07	1 565 000	1 564 000	1 563 574	2018-07-26	1 595 000	1 593 557	1 593 557
Banque de Montréal				2018-08-09	680 000	679 086	679 086
3,210 %, 2018-09-13	2 255 000	2 273 391	2 261 075	2018-08-23	2 235 000	2 230 833	2 230 833
2,430 %, 2019-03-04	123 000	123 390	123 306	2018-09-06	840 000	838 165	838 165
taux variable, 2020-03-30	1 250 000	1 250 000	1 250 220	2018-09-20	660 000	658 163	658 163
Banque HSBC Canada				2018-10-04	500 000	498 311	498 311
2,078 %, 2018-11-26	3 442 000	3 445 112	3 443 909	Bons du Trésor du Québec			
2,491 %, 2019-05-13	1 705 000	1 709 717	1 708 305	2018-08-31	100 000	99 754	99 754
Banque Royale du Canada				Central 1 Credit Union, billets			
taux variable, 2018-07-30	1 010 000	1 010 702	1 010 252	2018-09-13	925 000	921 816	921 816
2,770 %, 2018-12-11	1 650 000	1 657 911	1 656 231	Credit Union Central of Alberta, billets			
2,980 %, 2019-05-07	2 115 000	2 132 740	2 129 619	2018-07-16	1 850 000	1 848 660	1 848 660
taux variable, 2019-06-19	1 375 000	1 375 000	1 375 124	2018-07-17	600 000	599 531	599 531
Banque Scotia				Daimler Canada Finance, billets			
2,750 %, 2018-08-13	1 450 000	1 457 227	1 451 777	2018-07-03	2 025 000	2 024 738	2 024 738
2,462 %, 2019-03-14	1 125 000	1 128 892	1 127 918	Honda Canada Finance, billets			
taux variable, 2019-03-22	480 000	480 034	480 038	2018-08-27	1 000 000	997 132	997 132
taux variable, 2019-06-14	1 170 000	1 170 000	1 170 094	Omers Finance Trust, billets			
Banque Toronto-Dominion				2018-09-06	1 525 000	1 520 361	1 520 361
2,447 %, 2019-04-02	475 000	476 530	476 357	PACCAR Financial, billets			
taux variable, 2019-07-31	600 000	600 000	599 949	2018-08-01	375 000	374 496	374 496
BMW Canada				Société de transport de Montréal, billets			
série K, 2,330 %, 2018-09-26	1 895 000	1 899 429	1 897 116	2018-07-20	1 750 000	1 748 423	1 748 423
John Deere Canada				2018-08-20	275 000	274 387	274 387
2,650 %, 2018-07-16	2 205 000	2 210 300	2 205 869	Société québécoise des infrastructures, billets			
Toyota Crédit Canada				2018-07-11	1 100 000	1 099 491	1 099 491
2,750 %, 2018-07-18	2 340 000	2 360 253	2 341 157	2018-07-17	310 000	309 780	309 780
2,800 %, 2018-11-21	205 000	205 863	205 666	2018-07-18	140 000	139 895	139 895
2,250 %, 2019-05-23	550 000	550 742	550 243	2018-07-30	1 590 000	1 587 933	1 587 933
		<u>29 786 233</u>	<u>29 732 820</u>	Université de Montréal, billets			
Total des obligations		<u>37 293 840</u>	<u>37 242 903</u>	2018-07-16	1 225 000	1 224 167	1 224 167
Titres de marché monétaire (4,1 %)				Total des titres de marché monétaire		<u>29 680 795</u>	<u>29 680 795</u>
AltaLink, billets				Total des placements (99,6 %)		<u>620 859 166 \$</u>	<u>724 781 259</u>
2018-08-29	1 600 000	1 595 471	1 595 471	Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1) (-0,2 %)			<u>(1 718 597)</u>
2018-10-01	500 000	497 783	497 783	Autres éléments d'actif net (0,6 %)*			<u>4 362 150</u>
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets				Actif net (100 %)			<u>727 424 812 \$</u>
2018-09-10	725 000	722 619	722 619				
Banque de Montréal, billets							
2018-07-16	1 025 000	1 024 257	1 024 257				
2018-09-04	225 000	224 355	224 355				
Banque Manuvie du Canada, billets							
2018-09-06	2 000 000	1 993 285	1 993 285				
Banque Toronto-Dominion, billets							
2018-07-20	600 000	599 470	599 470				
2019-05-29	720 000	706 616	706 616				
2019-06-13	840 000	823 529	823 529				

*Incluant le montant à payer du TABLEAU 2

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

TABLEAU 1

	Nombre de contrats	Échéance	Taux de change moyen des contrats (Devise/CAD)	Montant en devise	Valeur contractuelle	Moins-value non réalisée
Contrats de change à terme						
Contrats de vente						
Dollars américains en contrepartie de dollars canadiens	1	juillet 2018	1,2752	44 025 000 USD	56 140 900 CAD	<u>(1 718 597) \$</u>

TABLEAU 2

	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à payer
Contrats à terme standardisés				
Contrats de vente				
Obligations du gouvernement du Canada	235	septembre 2018	31 719 900 CAD	<u>(421 050) \$</u>

TABLEAU 3

Prêts de titres

	Juste valeur	SÛRETÉS REÇUES		Valeur de la trésorerie reçue et à remettre
		Trésorerie	Titres	
Titres prêtés	<u>10 269 964 \$</u>	<u>192 012 \$</u>	<u>10 283 350 \$</u>	<u>192 012 \$</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	
2018-06-29	2018-07-03	Bons du Trésor du Canada, 2018-07-26	1 593 724 \$	1 593 724 \$	31 875 \$	1 593 831 \$
2018-06-29	2018-07-03	Bons du Trésor du Canada, 2018-08-09	679 136	679 184	13 535	679 229
			<u>2 272 860 \$</u>	<u>2 272 908 \$</u>	<u>45 410 \$</u>	<u>2 273 060 \$</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 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 2018 (AA au 31 décembre 2017).

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 2018	Au 31 décembre 2017
Obligations	29,8 %	29,6 %
Actions étrangères	27,9 %	27,8 %
Actions canadiennes	27,7 %	27,6 %
Court terme	14,6 %	15,0 %

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 2018	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			
	Monnaie	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	(57 859 497) \$	95 282 547 \$	37 423 050 \$	(1 735 785) \$	2 858 476 \$	1 122 691 \$	
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		-8,0 %	13,1 %	5,1 %	-0,2 %	0,4 %	0,2 %

Au 31 décembre 2017	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			
	Monnaie	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	(55 280 550) \$	89 915 471 \$	34 634 921 \$	(1 658 417) \$	2 697 464 \$	1 039 047 \$	
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		-7,8 %	12,7 %	4,9 %	-0,2 %	0,4 %	0,2 %

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 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Fonds obligations canadiennes FMOQ	246 771 667	238 570 352
Fonds omniresponsable FMOQ	3 530 897	3 581 601
Contrats à terme standardisés (position vendeur)	(32 140 950)	(32 352 000)
Total	218 161 614	209 799 953
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 069 905	3 980 954
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,6 %	0,6 %

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 2018, 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 10 495 431 \$ (10 543 086 \$ au 31 décembre 2017), ce qui représente 1,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,5 % au 31 décembre 2017).

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 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres	123 988 106	—	—	123 988 106
Fonds de placement	533 869 455	—	—	533 869 455
Placements à court terme	9 959 699	56 963 999	—	66 923 698
Passifs dérivés	—	(1 718 597)	—	(1 718 597)
	667 817 260	55 245 402	—	723 062 662
Au 31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres	120 359 054	—	—	120 359 054
Fonds de placement	516 099 268	—	—	516 099 268
Placements à court terme	12 289 277	53 939 764	—	66 229 041
Passifs dérivés	—	1 111 513	—	1 111 513
	648 747 599	55 051 277	—	703 798 876

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

Les positions en titres de capitaux propres 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 2018, 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, 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.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2018	30 juin 2017
Parts en circulation au début	27 263 699	27 027 442
Parts émises	1 633 267	1 232 412
Parts émises au réinvestissement des distributions	211 857	203 417
Parts rachetées	(1 359 165)	(1 385 828)
Parts en circulation à la fin	27 749 658	27 077 443

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 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	9 163 935	7 914 749

* 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 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)	30 juin 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)	30 juin 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Aux						
Valeurs des parts	246 771 667	238 570 352	200 872 213	193 627 470	11 222 811	11 028 218
Périodes closes les	30 juin 2018 (\$)	30 juin 2017 (\$)	30 juin 2018 (\$)	30 juin 2017 (\$)	30 juin 2018 (\$)	30 juin 2017 (\$)
Opérations d'achat	8 000 000	5 000 000	—	—	—	—
Opérations de vente	—	—	1 000 000	20 000 000	—	—
Gains réalisés	2 909 226	2 844 654	2 330 750	8 916 069	81 867	79 435

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2018 (non audité)	31 décembre 2017 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	11 285 712 \$	12 578 886 \$
Placements à la juste valeur	256 540 655	239 939 387
Plus-value non réalisée sur dérivés	12 907	—
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	428 653	899 061
Souscriptions à recevoir	285 118	477 162
Somme à recevoir pour la vente de titres	791 482	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	2 992 472	399 719
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	236 072	78 385
	<u>272 573 071</u>	<u>254 372 600</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	32 879	41 663
Moins-value non réalisée sur dérivés	—	8 205
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	1 573 540	161 041
Parts rachetées à payer	550 066	460 940
Somme à payer pour l'achat de titres	803 682	—
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	2 992 472	399 719
	<u>5 952 639</u>	<u>1 071 568</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>266 620 432 \$</u>	<u>253 301 032 \$</u>
Parts en circulation (note 7)	<u>9 016 656</u>	<u>8 667 425</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	<u>29,57 \$</u>	<u>29,22 \$</u>

Les notes complémentaires au fonds et aux états financiers font partie intégrante des états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	200 260 \$	99 013 \$
Revenus de dividendes	1 293 255	1 067 384
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	17 348	7 124
Distributions reçues des fonds sous-jacents	1 152 430	1 023 613
Écart de conversion sur devises étrangères	(84 149)	553 851
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVRN	44 270	1 059 611
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés désignés à la JVRN	(1 505 913)	2 276 299
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	4 058 220	2 618 324
	21 112	(226 722)
	<u>5 196 833</u>	<u>8 478 497</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	774 420	683 115
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	2 730	2 092
Retenues d'impôts	119 437	94 116
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	31 294	72 325
	<u>927 881</u>	<u>851 648</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>4 268 952 \$</u>	<u>7 626 849 \$</u>
	<u>0,48 \$</u>	<u>0,96 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>8 882 559</u>	<u>7 920 943</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>253 301 032 \$</u>	<u>213 974 183 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	20 990 837	19 906 628
Distributions réinvesties	1 096 268	1 904 588
Montant global des rachats de parts rachetables	(11 932 969)	(7 429 251)
	<u>10 154 136</u>	<u>14 381 965</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>4 268 952</u>	<u>7 626 849</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 103 688)	(1 919 067)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>266 620 432 \$</u>	<u>234 063 930 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>4 268 952 \$</u>	<u>7 626 849 \$</u>
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	84 149	(553 851)
Perte nette réalisée (gain net réalisé)	1 461 643	(3 335 910)
Gain net non réalisé	(4 079 332)	(2 391 602)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(1 152 430)	(1 023 613)
Produit de la vente/échéance de placements	69 281 027	90 849 955
Achat de placements	(82 616 879)	(104 594 255)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	470 408	(306 517)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(791 482)	(5 497)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(2 592 753)	(6 374 090)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(157 687)	(38 752)
Charges à payer	(8 784)	(5 301)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	2 592 753	6 374 090
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	1 412 499	(107 383)
Somme à payer pour l'achat de titres	803 682	(301 303)
	<u>(15 293 186)</u>	<u>(21 814 029)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(11 024 234)</u>	<u>(14 187 180)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	21 182 881	20 534 606
Montant global des rachats de parts rachetables	(11 843 843)	(7 294 992)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(7 420)	(14 479)
	<u>9 331 618</u>	<u>13 225 135</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>9 331 618</u>	<u>13 225 135</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	<u>399 442</u>	<u>(250 108)</u>
Diminution de la trésorerie	(1 293 174)	(1 212 153)
Trésorerie au début de la période	12 578 886	9 714 816
Trésorerie à la fin de la période	<u>11 285 712 \$</u>	<u>8 502 663 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	134 622 \$	57 883 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	1 013 341 \$	922 778 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (51,6 %)				Matériaux (1,6 %)			
Fonds actions internationales FMOQ	3 819 782	34 973 604 \$	52 400 731 \$	Canfor	11 000	224 503 \$	348 040 \$
Fonds d'actions canadiennes				CCL Industries, classe B	13 955	788 972	899 400
Franklin Bissett, série O	88 154	12 625 135	13 754 641	First Quantum Minerals	8 500	125 295	164 645
Fonds d'actions de croissance Fiera,				Interfor	6 000	127 472	151 500
série O	99 189	11 779 733	13 378 702	Kirkland Lake Gold	9 000	181 555	250 560
Fonds obligations canadiennes				Labrador Iron Ore Royalty	10 000	245 087	240 900
FMOQ	5 117 860	57 978 989	58 129 168	Methanex	3 500	293 151	325 360
				Norbord	4 500	171 529	243 270
Total des fonds de placement		117 357 461	137 663 242	Nutrien	7 828	534 194	559 859
				Teck Resources, classe B	3 500	118 937	117 215
Fonds négociés en bourse (19,6 %)				West Fraser Timber Co.	3 900	266 451	352 911
iShares Edge MSCI Minimum				Winpak	8 563	400 697	376 772
Volatility EAFE Index	71 700	4 349 163	6 705 685	Yamana Gold	38 000	145 272	145 540
iShares Edge MSCI Minimum						3 623 115	4 175 972
Volatility Emerging Index	37 600	2 257 142	2 859 080	Industriels (2,4 %)			
iShares Edge MSCI Minimum				Air Canada	7 000	131 905	148 750
Volatility USA Index	144 500	4 467 451	10 098 642	Bombardier, classe B	100 000	294 206	520 000
iShares JPMorgan USD Emerging				CAE	8 425	167 114	230 087
Markets Bond	27 100	3 489 949	3 803 896	Cargojet	2 500	120 389	160 425
iShares S&P Global Infrastructure				Chemin de fer Canadien Pacifique	2 945	582 996	709 509
Index	70 300	2 768 466	3 969 434	Compagnie des chemins de fer			
iShares S&P/TSX 60 Index Fund	25 000	573 521	607 000	nationaux du Canada	14 140	1 277 233	1 520 474
SPDR Barclays High Yield Bond	84 900	3 662 059	3 960 057	Finning International	4 500	145 961	146 025
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate	126 656	7 199 468	9 670 803	Groupe SNC-Lavalin	5 675	325 722	329 490
Vanguard REIT	99 200	7 838 114	10 622 162	Métaux Russel	7 000	177 275	188 090
				Stantec	14 095	490 067	476 552
Total des fonds négociés en bourse		36 605 333	52 296 759	Toromont Industries	14 220	682 378	808 549
				Waste Connections	5 682	460 087	562 688
				WSP Global	7 125	361 804	493 192
						5 217 137	6 293 831
				Consommation discrétionnaire (1,5 %)			
				BRP	5 500	250 704	348 590
				Dollarama	20 919	733 654	1 066 032
				Linamar	1 700	120 354	98 277
				Quebecor, classe B	29 950	654 082	806 254
				Recipe Unlimited	5 510	139 140	151 635
				Restaurant Brands International	5 775	436 923	457 958
				Shaw Communications, classe B	8 800	231 664	235 664
				Société Canadian Tire, classe A	1 825	256 160	313 170
				Stars Group	3 900	135 330	185 952
				Vêtements de Sport Gildan	9 250	318 212	342 528
						3 276 223	4 006 060
				Biens de consommation de base (1,6 %)			
				Alimentation Couche-Tard, classe B	18 090	1 053 490	1 033 120
				Compagnies Loblaw	10 326	709 230	698 038
				Empire Company, classe A	9 375	155 640	247 406
				Groupe Saputo	20 355	914 937	888 496
				Metro	21 150	869 874	945 194
				Premium Brands Holdings	3 500	262 983	396 480
						3 966 154	4 208 734

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Soins de santé (0,2 %)				Titres de marché monétaire (7,7 %)		
Aurora Cannabis	18 000	144 197 \$	167 400 \$	Bons du Trésor de l'Ontario		
Canopy Growth	3 500	111 079	134 470	2018-08-01	100 000 \$	99 880 \$
Valeant Pharmaceuticals International	11 000	264 469	336 600	Bons du Trésor du Canada		
		519 745	638 470	2018-07-12	1 480 000	1 479 393
Services financiers (4,9 %)				2018-07-26	1 070 000	1 069 099
Banque canadienne de l'Ouest	4 775	145 074	165 454	2018-08-09	630 000	629 153
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 200	131 986	137 232	2018-08-23	15 960 000	15 930 255
Banque de Montréal	5 520	534 157	560 942	2018-09-06	440 000	439 005
Banque Nationale du Canada	6 200	363 030	391 344	2018-09-20	985 000	982 318
Banque Royale du Canada	24 645	2 145 894	2 439 609	Total des titres de marché monétaire		20 629 103
Banque Scotia	25 500	1 891 523	1 898 220	Total des placements (96,2 %)		215 496 337 \$ 256 540 655
Banque Toronto-Dominion	39 970	2 467 302	3 041 317	Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1) (0,1 %)		12 907
Brookfield Asset Management, classe A	16 330	781 968	870 879	Autres éléments d'actif net (3,8 %)*		10 066 870
Canaccord Capital	20 000	133 322	145 200	Actif net (100 %)		266 620 432 \$
Fairfax Financial Holdings	180	121 423	132 599			
Financière Manuvie	26 600	616 430	628 292			
Financière Sun Life	2 300	118 684	121 509			
Great-West Lifeco	23 160	837 574	748 531			
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers	4 325	248 117	219 494			
Intact Corporation financière	7 240	678 999	675 130			
Thomson Reuters	15 400	880 015	816 970			
Trisura Group	23	474	612			
		12 095 972	12 993 334			
Technologies de l'information (1,8 %)						
Blackberry	16 000	208 192	202 880			
Constellation Software	1 053	726 050	1 073 586			
Descartes Systems Group	5 325	154 768	228 070			
Enghouse Systems	3 275	199 079	251 422			
Groupe CGI, classe A	14 005	878 454	1 166 757			
Kinaxis	2 600	216 117	230 100			
Open Text	24 355	1 057 413	1 126 906			
Shopify, classe A	2 900	248 639	555 959			
		3 688 712	4 835 680			
Services de télécommunication (0,5 %)						
Rogers Communications, classe B	8 930	534 818	557 589			
TELUS	14 270	623 841	666 409			
		1 158 659	1 223 998			
Services publics (0,1 %)						
ATCO, classe I	9 080	462 000	368 466			
Immobilier (0,3 %)						
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	6 000	203 874	255 780			
Colliers International Group	1 900	170 605	190 038			
FirstService	3 800	283 954	379 961			
		658 433	825 779			
Total des actions		40 904 440	45 951 551			

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

TABLEAU 1

	Nombre de contrats	Échéance	Taux de change moyen des contrats (Devise/CAD)	Montant en devise	Valeur contractuelle	Plus-value (moins-value) non réalisée
Contrats de change à terme						
Contrats d'achat						
Dollars américains en contrepartie de dollars canadiens	1	juillet 2018	1,2752	4 000 000 USD	5 100 600 CAD	156 367 \$
Contrats de vente						
Dollars américains en contrepartie de dollars canadiens	1	juillet 2018	1,2752	3 675 000 USD	4 686 378 CAD	(143 460)
						12 907 \$

TABLEAU 2

	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à recevoir (à payer)
Contrats à terme standardisés				
Contrats d'achat				
E-MINI MSCI EMERG	268	septembre 2018	15 170 140 USD	(1 210 240) \$
S&P TSX 60	34	septembre 2018	6 494 068 CAD	52 972
				<u>(1 157 268)</u>
Contrats de vente				
E-MINI MSCI EAFE	44	septembre 2018	4 475 445 USD	225 863
E-MINI S&P 500	37	septembre 2018	5 147 810 USD	149 818
Obligations du gouvernement du Canada	105	septembre 2018	13 997 550 CAD	(363 300)
				<u>12 381</u>
				<u>(1 144 887) \$</u>

TABLEAU 3

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>31 172 536 \$</u>	<u>31 795 985 \$</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	
2018-06-29	2018-07-03	Bons du Trésor du Canada, 2018-07-12	1 034 607 \$	1 034 586 \$	20 713 \$	1 034 655 \$
2018-06-29	2018-07-03	Bons du Trésor du Canada, 2018-07-26	1 069 144	1 069 144	21 383	1 069 216
2018-06-29	2018-07-03	Bons du Trésor du Canada, 2018-08-09	629 200	629 244	12 540	629 286
2018-06-29	2018-07-03	Bons du Trésor du Canada, 2018-09-20	259 272	259 298	5 159	259 315
			<u>2 992 223 \$</u>	<u>2 992 272 \$</u>	<u>59 795 \$</u>	<u>2 992 472 \$</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 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 2018 (AA au 31 décembre 2017).

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 2018	Au 31 décembre 2017
Actions et contrats à terme sur le marché canadien	30,2 %	30,1 %
Obligations canadiennes et étrangères	19,2 %	17,0 %
Court terme	12,4 %	14,3 %
Actions américaines	10,7 %	10,2 %
Actions et contrats à terme sur les marchés émergents	10,4 %	11,7 %
Titres d'immobilier et d'infrastructure	9,1 %	8,8 %
Actions et contrat à terme sur les marchés EAEO	8,0 %	7,9 %

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 2018	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	427 129 \$	53 021 501 \$	53 448 630 \$	12 814 \$	1 590 645 \$	1 603 459 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	0,2 %	19,9 %	20,1 %	— %	0,6 %	0,6 %

Au 31 décembre 2017	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	408 091 \$	47 969 569 \$	48 377 660 \$	12 243 \$	1 439 087 \$	1 451 330 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	0,2 %	18,9 %	19,1 %	— %	0,6 %	0,6 %

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 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Fonds obligations canadiennes FMOQ	58 129 168	50 000 146
Contrats à terme standardisés (position vendeur)	(14 360 850)	(14 154 000)
Fonds négociés en bourse	7 763 953	7 323 289
Total	51 532 271	43 169 435
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	961 113	817 086
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,4 %	0,3 %

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 2018, 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 4 732 459 \$ (4 672 378 \$ au 31 décembre 2017), ce qui représente 1,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,8 % au 31 décembre 2017).

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 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	98 248 310	—	—	98 248 310
Fonds de placement	137 663 242	—	—	137 663 242
Placements à court terme	20 629 103	—	—	20 629 103
Actifs dérivés	—	12 907	—	12 907
	256 540 655	12 907	—	256 553 562

Au 31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	91 295 416	—	—	91 295 416
Fonds de placement	125 987 716	—	—	125 987 716
Placements à court terme	22 656 255	—	—	22 656 255
Passifs dérivés	—	(8 205)	—	(8 205)
	239 939 387	(8 205)	—	239 931 182

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.

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 2018, 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, 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.

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 2018</u>	<u>30 juin 2017</u>
Parts en circulation au début	8 667 425	7 681 913
Parts émises	719 474	694 368
Parts émises au réinvestissement des distributions	37 795	66 630
Parts rachetées	(408 038)	(260 123)
Parts en circulation à la fin	9 016 656	8 182 788

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 2018 (\$)</u>	<u>31 décembre 2017 (\$)</u>
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	6 067 294	6 095 416

* 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 2018 (\$)</u>	<u>31 décembre 2017 (\$)</u>	<u>30 juin 2018 (\$)</u>	<u>31 décembre 2017 (\$)</u>
Valeurs des parts	58 129 168	50 000 146	52 400 731	49 273 820
Périodes closes les	30 juin 2018 (\$)	30 juin 2017 (\$)	30 juin 2018 (\$)	30 juin 2017 (\$)
Opérations d'achat	8 000 000	—	1 000 000	—
Opérations de vente	—	—	—	1 000 000
Gains réalisés	645 804	606 300	506 626	737 090

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2018 (non audité)	31 décembre 2017 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	123 631 \$	92 806 \$
Placements à la juste valeur	187 866 608	191 523 369
Souscriptions à recevoir	173 067	327 917
Somme à recevoir pour la vente de titres	192 072	2 031
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	22 226 596	14 217 715
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	779 835	715 736
	<u>211 361 809</u>	<u>206 879 574</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	39 432	51 707
Parts rachetées à payer	1 748 047	556 667
Somme à payer pour l'achat de titres	239 213	3 110
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	22 226 596	14 217 715
	<u>24 253 288</u>	<u>14 829 199</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	187 108 521 \$	192 050 375 \$
Parts en circulation (note 7)	18 169 857	18 124 645
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	10,30 \$	10,60 \$

Les notes complémentaires au fonds et aux états financiers font partie intégrante des états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	785 293 \$	513 845 \$
Revenus de dividendes	2 865 464	3 035 415
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	19 098	21 562
Écart de conversion sur devises étrangères	577	(1 999)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVRN	798 328	3 911 848
Perte nette non réalisée sur placements désignés à la JVRN	(5 184 956)	(576 874)
	<u>(716 196)</u>	<u>6 903 797</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	1 001 742	995 423
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	2 070	1 743
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	46 539	47 608
	<u>1 050 351</u>	<u>1 044 774</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part		
	<u>(1 766 547) \$</u>	<u>5 859 023 \$</u>
	<u>(0,10) \$</u>	<u>0,34 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	18 223 851	17 478 902

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

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
	192 050 375 \$	178 324 834 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	12 229 979	11 905 132
Distributions réinvesties	3 632 467	3 482 218
Montant global des rachats de parts rachetables	(15 395 088)	(11 246 392)
	<u>467 358</u>	<u>4 140 958</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	<u>(1 766 547)</u>	<u>5 859 023</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
	<u>(3 642 665)</u>	<u>(3 494 074)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
	187 108 521 \$	184 830 741 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 766 547) \$	5 859 023 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(577)	1 999
Gain net réalisé	(798 328)	(3 911 848)
Perte nette non réalisée	5 184 956	576 874
Produit de la vente/échéance de placements	110 804 824	90 760 400
Achat de placements	(111 533 597)	(93 274 137)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(190 041)	(1 347 019)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(8 008 881)	(8 465 496)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(64 099)	(38 993)
Charges à payer	(12 275)	(9 629)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	8 008 881	8 465 496
Somme à payer pour l'achat de titres	236 103	1 138 011
	<u>3 626 966</u>	<u>(6 104 342)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	1 860 419	(245 319)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	12 384 829	11 776 313
Montant global des rachats de parts rachetables	(14 203 708)	(11 413 184)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(10 198)	(11 856)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	(1 829 077)	351 273
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	(517)	(2 196)
Augmentation de la trésorerie Trésorerie au début de la période		
	30 825	103 758
	92 806	12 217
Trésorerie à la fin de la période		
	123 631 \$	115 975 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles		
	747 339 \$	526 941 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles		
	2 809 139 \$	2 982 721 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Actions (70,1 %)				Actions privilégiées (suite)			
Actions privilégiées (14,6 %)				Énergie (suite)			
Énergie (4,0 %)				TransCanada			
AltaGas				série 1, 3,266 %, (taux variable à partir du 2019-12-31), perpétuelle	29 980	705 407 \$	606 795 \$
série A, 3,380 %, (taux variable à partir du 2020-09-30), convertibles, perpétuelle	2 000	34 000 \$	41 540 \$	série 2, taux variable, perpétuelle	18 150	424 555	363 908
série B, (taux variable à partir du 2020-09-30), perpétuelle	16 500	417 081	348 810	série 3, 2,152 %, (taux variable à partir du 2020-06-30), perpétuelle	28 366	602 726	484 491
série G, 4,750 %, (taux variable à partir 2019-09-30), perpétuelle	11 000	258 220	257 950	série 5, 2,263 %, (taux variable à partir du 2021-01-30), convertibles, perpétuelle	22 781	525 427	402 540
série I, 5,250 %, (taux variable à partir du 2020-12-31), perpétuelle	2 939	73 475	73 857	série 7, 4,000 %, (taux variable à partir du 2019-04-30), perpétuelle	2 478	59 123	55 953
série K, 5,000 %, (taux variable à partir du 2022-03-31), perpétuelle	5 000	127 000	125 250	série 15, 4,900 %, (taux variable à partir du 2022-05-31), perpétuelle	10 897	273 410	279 072
Enbridge						7 687 465	7 436 263
série 3, 4,000 %, (taux variable à partir du 2019-09-01), perpétuelle	13 431	322 259	261 233	Services financiers (7,8 %)			
série 7, 4,400 %, (taux variable à partir du 2019-01-03), perpétuelle	11 128	276 288	226 455	Banque canadienne de l'Ouest			
série 13, 4,400 %, (taux variable à partir du 2020-06-01), perpétuelle	2 576	63 239	52 911	série 5, 4,400 %, (taux variable à partir du 2019-04-30), perpétuelle	2 090	52 526	51 142
série B, 3,415 %, (taux variable à partir du 2022-06-01), perpétuelle	22 500	268 335	415 125	Banque Canadienne Impériale de Commerce			
série D, 4,000 %, (taux variable à partir du 2023-03-01), perpétuelle	6 500	97 295	127 400	série 39, 3,900 %, (taux variable à partir du 2019-07-31), perpétuelle	42 279	1 060 578	984 678
série F, 4,000 %, (taux variable à partir du 2023-06-01), perpétuelle	20 000	260 000	400 000	série 45, 4,400 %, (taux variable à partir du 2022-07-31), perpétuelle	16 400	410 033	409 016
série H, 4,000 %, (taux variable à partir du 2018-09-01), perpétuelle	10 326	248 868	189 895	série 41, 3,750 %, (taux variable à partir du 2020-01-31), perpétuelle	33 634	792 797	771 228
série P, 4,000 %, (taux variable à partir du 2019-03-01), perpétuelle	33 543	625 970	670 860	série 43, 3,600 %, (taux variable à partir du 2020-07-31), perpétuelle	9 000	207 654	217 350
série R, 4,000 %, (taux variable à partir du 2019-06-01), perpétuelle	22 392	524 449	445 601	Banque de Montréal			
Husky Energy				série 17, 2,669 %, (taux variable à partir du 2018-08-25), perpétuelle	7 362	187 419	184 639
série 3, 4,500 %, (taux variable à partir du 2019-12-31), perpétuelle	8 013	161 745	200 325	série 25, 1,805 %, (taux variable à partir du 2021-08-25), perpétuelle	5 004	104 544	115 642
série 5, 4,500 %, (taux variable à partir du 2020-03-31), perpétuelle	4 973	120 226	125 369	série 27, 4,000 %, (taux variable à partir du 2019-05-25), perpétuelle	30 999	747 947	725 687
série 7, 4,600 %, (taux variable à partir du 2020-06-30), perpétuelle	12 200	282 827	307 684	série 29, 3,900 %, (taux variable à partir du 2019-08-25), perpétuelle	29 659	738 563	688 089
Pembina Pipeline				série 31, 3,800 %, (taux variable à partir du 2019-11-25), perpétuelle	10 440	259 221	239 911
série 1, 4,250 %, (taux variable à partir du 2018-12-01), perpétuelle	17 167	356 998	367 030	série 33, 3,800 %, (taux variable à partir du 2020-08-25), perpétuelle	231	5 623	5 678
série 7, 4,500 %, (taux variable à partir du 2019-12-01), perpétuelle	11 947	267 564	283 622	série 35, 5,000 %, (taux variable à partir du 2020-08-25), perpétuelle	1 639	38 926	41 352
série 15, 4,464 %, (taux variable à partir du 2022-09-30), perpétuelle	3 848	79 013	89 774	série 38, 4,850 %, (taux variable à partir du 2022-02-25), perpétuelle	9 332	238 784	244 685
série 19, 5,000 %, (taux variable à partir du 2020-06-30), perpétuelle	2 000	50 800	50 840	série 42, 4,400 %, (taux variable à partir du 2022-08-25), perpétuelle	4 841	121 120	120 735
série 21, 4,900 %, (taux variable à partir du 2023-05-01), perpétuelle	5 341	133 525	134 273	Banque Royale du Canada			
série Q, 5,000 %, (taux variable à partir du 2019-03-31), perpétuelle	2 000	47 640	47 700	série AZ, 4,000 %, (taux variable à partir du 2019-05-24), perpétuelle	4 003	88 607	94 191
				série BB, 3,900 %, (taux variable à partir du 2019-08-24), perpétuelle	9 475	238 389	222 852
				série BF, 3,600 %, (taux variable à partir du 2020-11-24), perpétuelle	14 689	357 222	356 208
				série BJ, 5,250 %, (taux variable à partir du 2021-02-24), perpétuelle	1 200	28 800	30 588
				série W, 4,900 %, (taux variable à partir du 2018-07-13), perpétuelle	34 103	854 848	840 980

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Services financiers (suite)				Services financiers (suite)			
Banque Scotia				Financière Manuvie (suite)			
série 38, 4,850 %, (taux variable à partir du 2022-01-27), perpétuelle	12 000	307 300 \$	311 280 \$	série 17, 3,900 %, (taux variable à partir du 2019-02-19), perpétuelle	9 440	181 487 \$	218 914 \$
Banque Toronto-Dominion				série 19, 3,800 %, (taux variable à partir du 2020-03-19), perpétuelle	4 909	122 024	114 822
série 1, 3,900 %, (taux variable à partir du 2019-10-31), perpétuelle	14 186	308 609	331 669	série 23, 4,850 %, (taux variable à partir du 2022-03-19), perpétuelle	10 889	273 837	282 243
série 3, 3,800 %, (taux variable à partir du 2019-07-31), perpétuelle	40 350	977 510	944 997	Financière Sun Life			
série 5, 3,750 %, (taux variable à partir du 2020-01-31), perpétuelle	8 395	160 970	195 520	série 1, 4,750 %, (taux variable à partir du 2018-07-13), perpétuelle	28 375	658 695	644 112
série 7, 3,600 %, (taux variable à partir du 2020-07-31), perpétuelle	1 500	34 988	36 765	série 12R, 3,806 %, (taux variable à partir du 2021-12-31), perpétuelle	11 900	232 927	287 623
série 14, 4,850 %, (taux variable à partir du 2021-10-31), perpétuelle	17 000	433 000	443 190	Great-West Lifeco			
Brookfield Asset Management				série F, 5,900 %, (taux variable à partir du 2018-07-13), perpétuelle	12 100	308 366	313 148
série 24, 3,014 %, (taux variable à partir du 2021-06-30), perpétuelle	3 000	60 240	61 110	série H, 4,850 %, (taux variable à partir du 2018-07-13), perpétuelle	12 400	289 305	283 340
série 26, 3,471 %, (taux variable à partir du 2022-03-31), perpétuelle	3 000	57 637	61 470	série N, 2,176 %, (taux variable à partir du 2020-12-31), perpétuelle	17 762	308 493	333 038
série 28-A, 2,727 %, (taux variable à partir du 2022-06-30), perpétuelle	6 000	141 478	109 200	série O, 2,200 %, (taux variable à partir du 2020-12-31), perpétuelle	400	7 028	7 580
série 30, 4,800 %, (taux variable à partir du 2022-12-31), perpétuelle	2 020	43 124	49 874	série P, 5,400 %, (taux variable à partir du 2018-07-13), perpétuelle	27 801	705 980	697 527
série 34, 4,200 %, (taux variable à partir du 2019-03-31), perpétuelle	4 161	104 251	97 118	Intact Corporation financière			
série 42, 4,500 %, (taux variable à partir du 2020-06-30), perpétuelle	1 000	23 950	24 140	série 3, 3,332 %, (taux variable à partir du 2021-09-30), perpétuelle	6 300	130 980	145 782
Brookfield Office Properties				série 7, 4,900 %, (taux variable à partir du 2023-06-30), perpétuelle	3 000	74 097	74 250
série AA, 4,750 %, (taux variable à partir du 2019-12-31), perpétuelle	14 400	352 964	319 680			14 588 363	14 543 402
série N, 3,782 %, (taux variable à partir du 2021-06-30), perpétuelle	4 000	80 240	80 200	Services de télécommunication (1,0 %)			
série P, 4,161 %, (taux variable à partir du 2022-03-31), perpétuelle	7 000	135 280	141 050	BCE			
série T, 4,600 %, (taux variable à partir du 2018-12-31), perpétuelle	10 000	180 350	224 600	série AA, 3,610 %, (taux variable à partir du 2022-09-01), perpétuelle	7 081	114 335	138 363
Corporation Financière Power				série AC, 3,550 %, (taux variable à partir du 2023-03-01), perpétuelle	5 000	112 384	105 500
série E, 5,250 %, (taux variable à partir du 2018-08-09), perpétuelle	2 000	50 285	48 300	série AD, taux variable, perpétuelle	5 747	129 159	118 331
série R, 5,500 %, (taux variable à partir du 2018-07-13), perpétuelle	4 500	113 092	113 175	série AE, taux variable, perpétuelle	25 723	585 461	529 379
Element Fleet Management				série AF, 3,110 %, (taux variable à partir du 2020-02-01), perpétuelle	3 000	43 380	59 760
série E, 6,400 %, (taux variable à partir du 2019-09-30), perpétuelle	7 000	176 550	147 000	série AG, 2,800 %, (taux variable à partir du 2021-05-01), perpétuelle	4 500	84 195	87 210
Fairfax Financial Holdings				série AH, taux variable, perpétuelle	13 285	264 192	273 671
série F, taux variable, perpétuelle	10 000	170 300	191 500	série AI, 2,750 %, (taux variable à partir du 2021-08-01), perpétuelle	8 100	111 658	155 601
série M, 4,750 %, (taux variable à partir du 2020-03-31), perpétuelle	3 400	82 858	85 000	série AJ, taux variable, perpétuelle	11 247	254 048	231 576
Financière Manuvie				série AK, 2,954 %, (taux variable à partir du 2021-12-31), perpétuelle	2 000	33 700	38 260
série 2, 4,650 %, (taux variable à partir du 2018-07-13), perpétuelle	13 623	310 612	299 706	série AM, 2,764 %, (taux variable à partir du 2021-03-31), perpétuelle	9 825	222 443	191 391
série 11, 4,000 %, (taux variable à partir du 2023-03-19), perpétuelle	6 731	158 499	167 400	série T, 3,019 %, (taux variable à partir du 2021-11-01), perpétuelle	2 548	50 877	49 253
série 13, 3,800 %, (taux variable à partir du 2018-09-19), perpétuelle	7 808	170 833	176 070			2 005 832	1 978 295
série 15, 3,900 %, (taux variable à partir du 2019-06-19), perpétuelle	6 082	126 623	136 358				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions ordinaires (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Services publics (1,8 %)				Consommation discrétionnaire (1,9 %)			
Algonquin Power & Utilities				Shaw Communications, classe B	135 780	3 578 204 \$	3 636 188 \$
série A, 4,500 %, (taux variable à partir du 2018-12-31), perpétuelle	3 981	96 756 \$	92 120 \$	Consommation courante (1,7 %)			
Brookfield Renewable				North West Company	109 800	3 365 775	3 219 336
Energy Partners				Services financiers (14,2 %)			
série 1, 3,355 %, (taux variable à partir du 2020-04-30), perpétuelle	1 500	32 834	32 550	Banque Canadienne Impériale de Commerce	28 096	2 501 922	3 213 059
série 6, 5,000 %, (taux variable à partir du 2018-07-31), perpétuelle	1 600	33 380	35 136	Banque de Montréal	43 100	4 169 346	4 379 822
4,400 %, (taux variable à partir du 2019-07-31), perpétuelle	23 031	434 674	545 835	Banque Royale du Canada	24 700	1 870 404	2 445 053
Canadian Utilities				Banque Scotia	115 040	7 720 828	8 563 578
série 4, 2,240 %, (taux variable à partir du 2021-06-01), perpétuelle	2 690	62 172	47 075	Banque Toronto-Dominion	24 710	1 390 632	1 880 184
série AA, 4,900 %, (taux variable à partir du 2018-07-13), perpétuelle	20 007	487 862	462 562	Corporation Financière Power	113 117	3 854 069	3 478 348
série CC, 4,500 %, (taux variable à partir du 2018-07-13), perpétuelle	16 657	384 556	355 960	Great-West Lifeco	77 500	2 858 025	2 504 800
série Y, 3,400 %, (taux variable à partir du 2022-06-01), perpétuelle	6 230	151 134	140 549			24 365 226	26 464 844
Emera				Services de télécommunication (3,5 %)			
série C, 4,100 %, (taux variable à partir du 2018-08-15), perpétuelle	5 184	119 504	123 172	TELUS	141 000	6 466 335	6 584 700
série F, 4,250 %, (taux variable à partir du 2020-02-15), perpétuelle	8 882	222 129	208 727	Services publics (5,4 %)			
Fortis				Algonquin Power & Utilities	332 700	3 956 671	4 225 290
série J, 4,750 %, (taux variable à partir du 2018-07-13), perpétuelle	13 324	322 222	296 859	Brookfield Renewable Partners	75 030	2 433 893	2 960 684
série K, 4,000 %, (taux variable à partir du 2019-01-03), perpétuelle	12 995	305 562	279 392	Emera	68 200	3 258 848	2 918 960
série M, 4,100 % (taux variable à partir du 2019-12-01), perpétuelle	27 671	691 579	650 268			9 649 412	10 104 934
Northland Power				Immobilier (3,3 %)			
série 1, 3,510 %, (taux variable à partir du 2020-09-30), perpétuelle	1 944	37 873	38 724	Fonds de placement immobilier			
		3 382 237	3 308 929	RioCan	173 827	4 536 082	4 197 922
				Northview Apartment Real Estate Investment Trust	76 687	1 453 346	2 015 328
						5 989 428	6 213 250
Total des actions privilégiées		27 663 897	27 266 889	Total des actions ordinaires		100 897 021	103 900 140
				Total des actions		128 560 918	131 167 029
						Valeur nominale	
				Obligations (20,5 %)			
				Gouvernement du Canada (4,8 %)			
				Fiducie du Canada pour l'habitation			
				taux variable, 2021-09-15	2 383 000 \$	2 407 731	2 408 013
				2,400 %, 2022-12-15	1 220 000	1 243 656	1 223 005
				Gouvernement du Canada			
				série G401, 0,500 %, 2019-02-01	113 000	112 254	112 310
				2,750 %, 2022-06-01	16 000	16 460	16 432
				2,250 %, 2025-06-01	2 298 000	2 285 985	2 315 196
				2,000 %, 2028-06-01	301 000	287 256	296 557
				série WL43, 5,750 %, 2029-06-01	100 000	133 005	134 485
				4,000 %, 2041-06-01	248 000	316 535	326 787
				3,500 %, 2045-12-01	225 000	275 417	284 136
				2,750 %, 2048-12-01	1 112 000	1 248 730	1 246 496
				PSP Capital			
				série 7, 3,290 %, 2024-04-04	135 000	134 931	139 753
				Royal Office Finance			
				série A, 5,209 %, 2032-11-12	463 322	506 510	550 275
						8 968 470	9 053 445

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (6,0 %)				Municipalités et institutions parapubliques (suite)			
Hospital for Sick Children				Municipalité de			
série B, 3,416 %, 2057-12-07	149 000 \$	149 000 \$	148 789 \$	Saint-Charles-Borromée			
Hydro-Québec				2,150 %, 2021-12-05	100 000 \$	98 706 \$	97 715 \$
sans coupon, 2029-02-15	33 000	24 031	24 009	Municipalité de Saint-Isidore			
sans coupon, 2029-08-15	33 000	23 624	23 586	2,800 %, 2027-04-05	99 000	97 503	95 663
sans coupon, 2030-02-15	32 000	22 567	22 517	Municipalité de Saint-Jean Baptiste			
sans coupon, 2030-08-15	31 000	21 422	21 470	2,350 %, 2022-11-28	350 000	345 048	340 834
sans coupon, 2031-02-15	30 000	20 427	20 416	Municipalité de			
sans coupon, 2031-08-15	30 000	20 053	20 103	Saint-Mathieu-de-Beloeil			
sans coupon, 2032-02-15	29 000	19 130	19 102	2,550 %, 2023-02-13	164 000	161 399	161 284
sans coupon, 2032-08-15	29 000	18 720	18 793	Régie intermunicipale de l'énergie du			
Infrastructure Ontario				Bas-Saint-Laurent			
4,700 %, 2037-06-01	50 000	50 066	60 352	2,600 %, 2023-02-21	247 000	243 255	248 157
Ontario School Boards Financing				Ville d'Acton Vale			
série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	188 050	200 689	212 642	2,350 %, 2022-11-28	350 000	344 984	340 494
placement privé, série 06A1,				Ville d'Amos			
5,070 %, 2031-04-18	134 013	130 945	145 625	2,600 %, 2023-02-27	150 000	148 126	147 885
Province de la Colombie-Britannique				Ville de Baie-Comeau			
3,200 %, 2044-06-18	27 000	24 948	28 474	2,000 %, 2020-12-05	265 000	262 631	261 441
2,800 %, 2048-06-18	232 000	221 110	228 268	2,200 %, 2021-12-05	265 000	261 968	260 291
Province de la Saskatchewan				Ville de Baie-Saint-Paul			
3,900 %, 2045-06-02	200 000	236 628	233 294	2,000 %, 2020-12-12	72 000	71 508	71 061
Province de l'Alberta				2,150 %, 2021-12-12	75 000	74 297	73 635
3,300 %, 2046-12-01	34 000	35 709	35 954	2,250 %, 2022-12-12	100 000	98 693	97 610
3,050 %, 2048-12-01	223 000	221 135	226 093	Ville de Bécancour			
Province de l'Ontario				2,000 %, 2020-12-05	113 000	111 990	111 602
3,500 %, 2024-06-02	968 000	1 036 332	1 014 449	2,200 %, 2021-12-05	113 000	111 707	111 349
2,600 %, 2027-06-02	5 812 000	5 644 110	5 713 983	Ville de Delson			
2,900 %, 2046-12-02	910 000	883 515	889 740	2,350 %, 2022-12-05	180 000	177 919	175 916
2,800 %, 2048-06-02	1 823 000	1 706 684	1 750 938	Ville de Drummondville			
Province de Terre-Neuve et Labrador				2,200 %, 2021-12-05	130 000	128 744	127 941
3,700 %, 2048-10-17	113 000	121 846	124 373	2,300 %, 2022-12-05	136 000	133 936	133 032
Province du Nouveau-Brunswick				2,800 %, 2027-12-05	87 000	85 447	84 332
3,100 %, 2048-08-14	47 000	47 501	46 363	Ville de Gaspé			
TCHC Issuer Trust				2,600 %, 2023-02-20	199 000	195 844	196 298
4,877 %, 2037-05-11	39 000	39 000	47 171	Ville de Gatineau			
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	112 200	143 462	2,250 %, 2022-12-13	79 000	77 832	77 130
Université de Western Ontario				2,700 %, 2027-12-13	96 000	94 384	91 999
série B, 3,388 %, 2057-12-04	74 000	74 000	73 843	Ville de Joliette			
		11 105 392	11 293 809	2,000 %, 2020-12-05	150 000	148 694	148 054
				2,200 %, 2021-12-05	150 000	148 353	147 798
				2,350 %, 2022-12-05	160 000	157 914	157 376
Municipalités et institutions parapubliques (5,9 %)				Ville de Lévis			
MRC du Domaine-du-Roy				2,250 %, 2021-11-30	90 000	89 122	88 630
2,500 %, 2023-01-23	87 000	85 910	85 400	2,350 %, 2022-11-30	233 000	229 810	228 203
Municipalité de Boischatel				Ville de Longueuil			
2,500 %, 2023-03-13	605 000	596 028	595 901	2,850 %, 2027-11-14	437 000	435 720	425 529
Municipalité de Frelighsburg				Ville de Marieville			
2,600 %, 2023-02-21	226 000	222 416	222 651	2,300 %, 2022-12-05	86 000	84 758	84 137
Municipalité de L'Ange-Gardien				Ville de Mirabel			
2,350 %, 2022-11-29	275 000	271 312	268 606	2,000 %, 2020-12-12	125 000	124 145	123 612
2,500 %, 2023-01-23	82 000	81 018	80 506	2,000 %, 2021-11-30	193 000	189 287	189 132
Municipalité de Saint-Anselme				2,150 %, 2021-12-12	125 000	123 829	123 065
2,300 %, 2022-12-13	237 000	234 016	230 606	2,250 %, 2022-12-12	288 000	284 236	281 719
Municipalité de Saint-Calixte							
2,350 %, 2022-11-28	350 000	345 048	342 874				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				Sociétés (suite)			
Ville de Mont-Saint-Hilaire				Banque Scotia			
2,300 %, 2022-11-29	177 000 \$	174 318 \$	173 433 \$	1,830 %, 2022-04-27	171 000 \$	165 846 \$	164 831 \$
Ville de Pointe-Claire				2,290 %, 2024-06-28	264 000	254 004	253 568
2,050 %, 2020-01-31	500 000	497 805	497 305	3,367 %, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08	37 000	37 000	37 315
2,250 %, 2021-01-31	500 000	496 895	496 155	Banque Toronto-Dominion			
2,500 %, 2023-01-31	186 000	183 781	183 223	1,680 %, 2021-06-08	75 000	74 972	73 154
3,000 %, 2028-01-31	360 000	357 505	354 388	1,994 %, 2022-03-23	109 000	106 547	106 046
Ville de Rimouski				3,226 %, 2024-07-24	117 000	117 670	118 707
2,150 %, 2021-12-06	400 000	394 808	392 664	3,224 %, (taux variable à partir du 2024-07-25), 2029-07-25	18 000	18 000	17 610
Ville de Sainte-Agathe-des-Monts				4,859 %, (taux variable à partir du 2026-03-04), 2031-03-04	7 000	7 715	7 535
2,350 %, 2022-12-06	176 000	173 884	172 234	Bell Canada			
Ville de Saint-Georges				3,600 %, 2027-09-29	108 000	108 459	108 103
2,300 %, 2022-12-06	142 000	139 844	138 390	4,750 %, 2044-09-29	30 000	32 141	31 877
Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu				Blackbird Infrastructure 407			
2,700 %, 2027-12-14	233 000	224 656	223 969	General Partners			
Ville de Salaberry-de-Valleyfield				série B, 1,713 %, (taux variable à partir du 2020-01-08), 2021-10-08	258 000	254 977	254 608
2,900 %, 2027-11-01	44 000	43 195	42 692	Brookfield Asset Management			
Ville de Sherbrooke				3,800 %, 2027-03-16	29 000	28 735	28 886
2,200 %, 2021-03-01	190 000	188 081	188 045	Canadian Utilities			
2,150 %, 2021-12-13	125 000	123 852	122 671	4,543 %, 2041-10-24	65 000	73 053	75 273
2,250 %, 2022-12-13	285 000	281 210	277 906	4,722 %, 2043-09-09	36 000	41 827	42 983
3,100 %, 2028-03-01	490 000	480 298	485 659	4,085 %, 2044-09-02	30 000	30 573	32 733
Ville de Terrebonne				3,964 %, 2045-07-27	320 000	334 378	343 200
2,950 %, 2026-12-21	65 000	64 873	64 145	3,763 %, 2046-11-19	18 000	18 000	18 699
Ville de Thetford Mines				Capital City Link			
2,300 %, 2021-02-21	130 000	128 853	128 935	série A, 4,386 %, 2046-03-31	152 672	152 678	165 757
		11 131 395	11 071 282	Capital Desjardins			
				série G, 5,187 %, 2020-05-05	110 000	111 360	114 987
				CIBC Capital Trust			
				9,976 %, (taux variable à partir du 2019-06-30), 2108-06-30	170 000	192 966	181 607
				Collectif Santé Montréal, placement privé			
				série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	373 000	420 026	500 571
				CSS (FSCC) Partnership			
				6,915 %, 2042-07-31	26 379	34 401	34 842
				Daimler Canada Finance			
				3,050 %, 2022-05-16	174 000	173 974	174 322
				Enbridge			
				3,200 %, 2027-06-08	67 000	63 049	63 949
				4,570 %, 2044-03-11	34 000	31 821	34 230
				Great-West Lifeco			
				3,337 %, 2028-02-28	206 000	206 000	207 994
				5,998 %, 2039-11-16	44 000	57 643	58 656
				Hydro One			
				2,970 %, 2025-06-26	11 000	10 997	10 993
				5,490 %, 2040-07-16	200 000	262 490	256 674
				Integrated Team Solutions SJHC			
				5,946 %, 2042-11-30	52 045	52 412	65 151
				Melancthon Wolfe Wind			
				3,834 %, 2028-12-31	75 726	75 735	76 271

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur		Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (suite)				Titres de marché monétaire (9,8 %)			
North West Redwater Partnership				Bons du Trésor du Canada			
série A, 3,200 %, 2024-07-22	46 000 \$	46 024 \$	46 271 \$	2018-07-12	940 000 \$	939 604 \$	939 604 \$
série F, 4,250 %, 2029-06-01	80 000	79 778	85 315	2018-07-26	350 000	349 706	349 706
Northland Power Solar Finance Limited Partnership				2018-08-09	6 800 000	6 790 937	6 790 937
série A, 4,958 %, 2032-12-31	85 989	85 995	93 775	2018-08-23	1 265 000	1 262 642	1 262 642
Pembina Pipeline				2018-09-06	1 400 000	1 396 922	1 396 922
série 10, 4,020 %, 2028-03-27	113 000	112 991	114 436	2018-09-20	70 000	69 813	69 813
4,810 %, 2044-03-25	59 000	60 438	60 955	Bons du Trésor du Manitoba			
Plenary Properties				2018-07-11	1 250 000	1 249 482	1 249 482
6,288 %, 2044-01-31	150 868	172 801	198 183	Bons du Trésor du Québec			
Reliance				2018-07-27	100 000	99 898	99 898
5,187 %, 2019-03-15	172 000	172 000	175 153	Province de la Saskatchewan, billets			
Sinai Health System				2018-08-07	500 000	499 275	499 275
série A, 3,527 %, 2056-06-09	44 000	44 000	45 109	2018-08-13	2 145 000	2 141 341	2 141 341
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance				Province de l'Alberta, billets			
6,632 %, 2044-06-30	123 870	140 742	159 886	2018-07-30	1 065 000	1 063 780	1 063 780
Société Canadian Tire				2018-07-31	240 000	239 716	239 716
3,167 %, 2023-07-06	187 000	187 000	187 835	2018-08-01	375 000	374 538	374 538
Société financière IGM				2018-08-28	650 000	648 440	648 440
3,440 %, 2027-01-26	88 000	87 941	87 692	2018-09-11	115 000	114 661	114 661
TELUS				2018-10-02	1 000 000	996 055	996 055
3,625 %, 2028-03-01	23 000	23 055	22 981				
4,750 %, 2045-01-17	30 000	31 628	31 290	Total des titres de marché monétaire		18 236 810	18 236 810
Teranet Holdings				Total des placements (100,4 %)		184 881 297 \$	187 866 608
3,646 %, 2022-11-18	52 000	52 000	51 960	Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(758 087)
Teranet Income Fund				Actif net (100 %)			187 108 521 \$
5,754 %, 2040-12-17	90 000	93 879	95 976				
6,100 %, 2041-06-17	440 000	482 344	489 131				
TransCanada Trust							
série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18	255 000	254 882	244 734				
		6 878 312	7 044 233				
Total des obligations		38 083 569	38 462 769				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	5 330 572 \$	5 437 183 \$

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	
2018-06-22	2018-07-04	Banque de Montréal, 2,570 %, (taux variable à partir du 2022-06-01), 2027-06-01	24 408 \$	24 447 \$	449 \$	24 454 \$
2018-06-26	2018-07-11	Province de Terre-Neuve et Labrador, 3,700 %, 2048-10-17	124 879	125 384	1 992	125 405
2018-06-27	2018-07-03	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2022-06-01	16 494	16 527	297	16 530
2018-06-27	2018-07-04	Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 2024-07-24	120 652	120 897	2 169	120 913
2018-06-27	2018-07-04	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2026-06-01	297 886	298 810	5 034	298 850
2018-06-27	2018-07-04	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	793 756	798 598	11 033	798 705
2018-06-27	2018-07-11	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2046-12-02	890 913	893 790	14 941	893 915
2018-06-28	2018-07-03	Province de l'Ontario, 2,600 %, 2027-06-02	5 737 799	5 758 832	93 724	5 759 410
2018-06-28	2018-07-05	Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2025-06-01	2 325 359	2 334 916	36 951	2 335 150
2018-06-28	2018-07-05	Province de la Colombie-Britannique, 2,800 %, 2048-06-18	227 753	229 672	2 636	229 695
2018-06-28	2018-07-09	Banque Royale du Canada, 3,040 %, (taux variable à partir du 2019-07-17), 2024-07-17	45 845	45 873	889	45 877
2018-06-29	2018-07-03	Bons du Trésor du Canada, 2018-07-12	889 662	889 644	17 811	889 703
2018-06-29	2018-07-03	Bons du Trésor du Canada, 2018-07-26	349 720	349 720	6 994	349 743
2018-06-29	2018-07-03	Bons du Trésor du Canada, 2018-08-09	6 791 364	6 791 840	135 352	6 792 294
2018-06-29	2018-07-03	Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,400 %, 2022-12-15	1 226 406	1 251 519	—	1 251 609
2018-06-29	2018-07-03	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2023-06-01	182 617	182 690	3 579	182 702
2018-06-29	2018-07-06	Province de l'Alberta, 3,050 %, 2048-12-01	225 999	225 908	4 611	225 923
2018-06-29	2018-07-10	CIBC Capital Trust, 9,976 %, (taux variable à partir du 2019-06-30), 2108-06-30	111 928	111 920	2 246	111 927
2018-06-29	2018-07-11	Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	1 752 981	1 745 288	42 752	1 745 413
2018-06-29	2018-07-13	Province de la Colombie-Britannique, 3,200 %, 2044-06-18	28 456	28 376	649	28 378
			22 164 877 \$	22 224 651 \$	384 109 \$	22 226 596 \$

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	
	Au 30 juin 2018	Au 31 décembre 2017
AAA	24 %	33 %
AA	29 %	25 %
A	40 %	32 %
BBB	7 %	10 %

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 2018	Au 31 décembre 2017
Actions à revenu élevé	55,5 %	55,1 %
Obligations	20,6 %	20,3 %
Actions privilégiées	14,6 %	15,2 %
Court terme	9,3 %	9,4 %

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 fixe 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 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
5 ans et moins	15 246 940	19 406 281
De 5 à 10 ans	13 095 340	8 448 556
10 ans et plus	37 387 378	40 228 860
Total	65 729 658	68 083 697
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 302 425	1 264 700
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,7 %	0,7 %

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 2018, 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 2 772 668 \$ (3 015 863 \$ au 31 décembre 2017), ce qui représente 1,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,6 % au 31 décembre 2017).

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 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et actions privilégiées	131 167 029	—	—	131 167 029
Titres de créance	19 766 355	18 696 414	—	38 462 769
Placements à court terme	18 236 810	—	—	18 236 810
	169 170 194	18 696 414	—	187 866 608
Au 31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et actions privilégiées	134 995 614	—	—	134 995 614
Titres de créance	22 894 838	16 103 017	—	38 997 855
Placements à court terme	17 529 900	—	—	17 529 900
	175 420 352	16 103 017	—	191 523 369

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 créance

Les titres de créance 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 2018 et 2017.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2018	30 juin 2017
Parts en circulation au début	18 124 645	17 314 888
Parts émises	1 193 402	1 131 832
Parts émises au réinvestissement des distributions	356 161	331 781
Parts rachetées	(1 504 351)	(1 070 344)
Parts en circulation à la fin	18 169 857	17 708 157

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 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	985 569	1 170 087

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2018 (non audité)	31 décembre 2017 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	23 927 \$	21 124 \$
Placements à la juste valeur	341 955 555	324 000 347
Souscriptions à recevoir	16	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	781 772
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	38 245 838	43 998 272
Intérêts à recevoir et autres	2 057 966	2 008 094
	382 283 302	370 809 609
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	72 288	87 595
Somme à payer pour l'achat de titres	—	1 971 415
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	38 245 838	43 998 272
	38 318 126	46 057 282
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	343 965 176 \$	324 752 327 \$
Parts en circulation (note 7)	30 283 700	28 260 408
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	11,36 \$	11,49 \$

Les notes complémentaires au fonds et aux états financiers font partie intégrante des états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	5 466 737 \$	5 284 596 \$
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	37 835	27 615
Perte nette réalisée sur placements désignés à la JVRN	(1 012 384)	(187 873)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	(2 339 829)	2 787 003
	<u>2 152 359</u>	<u>7 911 341</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	1 776 699	1 700 174
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	28	32
	<u>1 776 727</u>	<u>1 700 206</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part		
	<u>375 632 \$</u>	<u>6 211 135 \$</u>
	<u>0,01 \$</u>	<u>0,23 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts		
	<u>29 078 777</u>	<u>26 844 543</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
	<u>324 752 327 \$</u>	<u>304 867 407 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	19 139 745	7 659 859
Distributions réinvesties	4 024 870	3 845 414
Montant global des rachats de parts rachetables	(302 528)	(569 398)
	<u>22 862 087</u>	<u>10 935 875</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	<u>375 632</u>	<u>6 211 135</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(4 024 870)	(3 845 414)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
	<u>343 965 176 \$</u>	<u>318 169 003 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	375 632 \$	6 211 135 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Perte nette réalisée	1 012 384	187 873
Perte nette non réalisée (gain net non réalisé)	2 339 829	(2 787 003)
Produit de la vente/échec de placements	112 619 364	47 031 696
Achat de placements	(133 926 785)	(56 918 302)
Somme à recevoir pour la vente de titres	781 772	(870 214)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	5 752 434	3 998 679
Intérêts à recevoir et autres	(49 872)	52 592
Charges à payer	(15 307)	(14 475)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	(5 752 434)	(3 998 679)
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 971 415)	—
	<u>(19 210 030)</u>	<u>(13 317 833)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	<u>(18 834 398)</u>	<u>(7 106 698)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	19 139 729	7 675 367
Montant global des rachats de parts rachetables	(302 528)	(569 398)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	<u>18 837 201</u>	<u>7 105 969</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie		
Trésorerie au début de la période	2 803	(729)
	<u>21 124</u>	<u>21 738</u>
Trésorerie à la fin de la période		
	<u>23 927 \$</u>	<u>21 009 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles		
	<u>5 415 573 \$</u>	<u>5 343 320 \$</u>

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Obligations (99,3 %)				Gouvernements et sociétés publiques des provinces (44,0 %)			
Obligations canadiennes (98,7 %)				Hydro Terre-Neuve-et-Labrador			
Gouvernement du Canada (24,4 %)				3,600 %, 2045-12-01			
Fiducie du Canada pour l'habitation				250 000 \$			
2,000 %, 2019-12-15				8 722 272 \$			
3,750 %, 2020-03-15				3 191 159			
1,200 %, 2020-06-15				3 642 448			
série 66, 1,450 %, 2020-06-15				2 868 606			
1,250 %, 2020-12-15				4 824 977			
3,350 %, 2020-12-15				3 397 411			
1,250 %, 2021-06-15				2 409 132			
3,800 %, 2021-06-15				6 170 080			
1,150 %, 2021-12-15				1 903 939			
1,500 %, 2021-12-15				1 634 103			
2,650 %, 2022-03-15				2 858 007			
1,750 %, 2022-06-15				5 754 507			
2,400 %, 2022-12-15				4 887 006			
2,350 %, 2023-06-15				1 023 415			
série JUNE, 2,350 %, 2023-06-15				998 160			
2,350 %, 2023-09-15				398 987			
3,150 %, 2023-09-15				414 497			
2,900 %, 2024-06-15				871 529			
série 62, 2,550 %, 2025-03-15				728 848			
2,250 %, 2025-12-15				196 602			
1,900 %, 2026-09-15				1 479 134			
2,350 %, 2027-06-15				1 698 091			
2,350 %, 2028-03-15				490 955			
série FEB, 2,650 %, 2028-03-15				403 047			
série MAY, 2,650 %, 2028-03-15				352 594			
Gouvernement du Canada				Labrador Island Link Funding Trust			
0,750 %, 2019-08-01				série B, 3,860 %, 2045-12-01			
3,500 %, 2020-06-01				200 000			
3,250 %, 2021-06-01				203 334			
2,750 %, 2022-06-01				200 000			
9,000 %, 2025-06-01				200 000			
5,750 %, 2033-06-01				200 000			
5,000 %, 2037-06-01				200 000			
4,000 %, 2041-06-01				200 000			
3,500 %, 2045-12-01				200 000			
2,750 %, 2048-12-01				200 000			
2,750 %, 2064-12-01				200 000			
L'Office d'investissement du régime de pensions du Canada				New Brunswick (F-M)			
série A, 1,400 %, 2020-06-04				Project Company			
Mililit-Air				6,470 %, 2027-11-30			
série 1, 5,750 %, 2019-06-30				919 398			
5,870 %, 2020-04-22				1 040 602			
Muskrat Falls				OMERS Realty			
série A, 3,630 %, 2029-06-01				3,358 %, 2023-06-05			
PSP Capital				2,858 %, 2024-02-23			
3,030 %, 2020-10-22				400 000			
Royal Office Finance				Ontario Hydro Energy			
série A, 5,209 %, 2032-11-12				8,900 %, 2022-08-18			
Société canadienne des postes				8,250 %, 2026-06-22			
série 2, 4,080 %, 2025-07-16				Ontario Power Generation			
				3,315 %, 2027-10-04			
				205 366			
				201 039			
				Ontario School Boards Financing			
				série 01A3, 6,550 %, 2026-10-19			
				340 166			
				série 02A2, 5,900 %, 2027-10-11			
				152 316			
				placement privé, série 144A,			
				5,800 %, 2028-11-07			
				148 367			
				147 856			
				168 268			
				OPB Finance Trust			
				série C, 2,900 %, 2023-05-24			
				150 000			
				149 896			
				151 619			
				Province de la Colombie-Britannique			
				3,700 %, 2020-12-18			
				600 000			
				598 710			
				622 159			
				3,250 %, 2021-12-18			
				700 000			
				704 599			
				722 018			
				2,700 %, 2022-12-18			
				325 000			
				325 084			
				329 126			
				série BCCD-32, 3,300 %,			
				2023-12-18			
				600 000			
				596 268			
				624 674			
				2,850 %, 2025-06-18			
				1 725 000			
				1 769 684			
				1 755 177			
				2,300 %, 2026-06-18			
				275 000			
				276 414			
				268 391			
				2,550 %, 2027-06-18			
				500 000			
				492 357			
				494 131			
				6,150 %, 2027-11-19			
				275 000			
				290 098			
				351 406			
				5,700 %, 2029-06-18			
				2 300 000			
				3 165 107			
				2 929 800			
				4,700 %, 2037-06-18			
				1 400 000			
				1 456 946			
				1 768 792			
				4,950 %, 2040-06-18			
				2 200 000			
				2 263 228			
				2 930 491			
				4,300 %, 2042-06-18			
				1 150 000			
				1 181 026			
				1 426 404			
				3,200 %, 2044-06-18			
				1 400 000			
				1 243 200			
				1 476 440			
				2,800 %, 2048-06-18			
				550 000			
				519 473			
				541 153			
				Province de la Nouvelle-Écosse			
				4,100 %, 2021-06-01			
				500 000			
				498 825			
				525 348			
				2,100 %, 2027-06-01			
				75 000			
				70 916			
				70 765			
				6,600 %, 2031-12-01			
				250 000			
				275 125			
				349 444			
				4,900 %, 2035-06-01			
				200 000			
				200 660			
				249 496			
				4,700 %, 2041-06-01			
				600 000			
				586 602			
				761 686			
				4,400 %, 2042-06-01			
				1 300 000			
				1 405 335			
				1 593 349			
				3,500 %, 2062-06-02			
				500 000			
				494 843			
				553 616			
				85 344 491			
				83 778 449			

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)			
Province de la Saskatchewan				Province de l'Ontario (suite)			
3,900 %, 2020-07-28	300 000 \$	299 139 \$	310 677 \$	3,500 %, 2043-06-02	2 600 000 \$	2 583 016 \$	2 819 540 \$
3,200 %, 2024-06-03	275 000	286 323	283 874	3,450 %, 2045-06-02	2 275 000	2 073 311	2 454 914
8,750 %, 2025-05-30	175 000	251 388	240 191	2,900 %, 2046-12-02	1 500 000	1 415 566	1 466 604
2,550 %, 2026-06-02	500 000	506 758	493 438	2,800 %, 2048-06-02	1 050 000	997 922	1 008 494
2,650 %, 2027-06-02	600 000	586 524	593 007	Province de Québec			
5,750 %, 2029-03-05	300 000	303 175	378 456	4,500 %, 2019-12-01	500 000	508 640	517 441
6,400 %, 2031-09-05	275 000	315 095	378 794	4,500 %, 2020-12-01	1 000 000	1 062 698	1 054 550
4,750 %, 2040-06-01	800 000	715 928	1 024 634	4,250 %, 2021-12-01	1 300 000	1 421 640	1 381 942
3,400 %, 2042-02-03	400 000	410 632	426 875	3,500 %, 2022-12-01	1 400 000	1 450 322	1 461 298
3,900 %, 2045-06-02	725 000	738 852	845 691	9,375 %, 2023-01-16	375 000	534 300	484 322
2,750 %, 2046-12-02	675 000	620 737	644 079	2,450 %, 2023-03-01	150 000	149 782	150 116
3,300 %, 2048-06-02	700 000	714 974	744 742	3,000 %, 2023-09-01	2 050 000	2 063 023	2 097 064
Province de l'Alberta				3,750 %, 2024-09-01	2 950 000	3 321 308	3 141 726
4,000 %, 2019-12-01	1 300 000	1 321 752	1 336 402	2,750 %, 2025-09-01	2 250 000	2 294 966	2 262 796
1,250 %, 2020-06-01	200 000	199 838	196 775	8,500 %, 2026-04-01	1 275 000	1 837 338	1 781 144
1,350 %, 2021-09-01	275 000	274 824	267 009	2,500 %, 2026-09-01	1 350 000	1 369 504	1 328 331
1,600 %, 2022-09-01	200 000	200 127	193 442	2,750 %, 2027-09-01	2 600 000	2 591 535	2 595 335
2,550 %, 2022-12-15	700 000	694 656	702 689	2,750 %, 2028-09-01	500 000	491 184	497 387
3,400 %, 2023-12-01	250 000	249 178	260 623	6,250 %, 2032-06-01	2 100 000	2 977 784	2 892 167
3,100 %, 2024-06-01	1 000 000	1 076 016	1 027 432	5,750 %, 2036-12-01	500 000	596 720	697 050
2,350 %, 2025-06-01	2 200 000	2 181 467	2 157 188	5,000 %, 2038-12-01	1 000 000	1 239 230	1 308 785
2,200 %, 2026-06-01	2 075 000	1 993 998	1 997 037	4,250 %, 2043-12-01	2 200 000	2 618 834	2 696 857
2,550 %, 2027-06-01	850 000	836 850	833 934	3,500 %, 2045-12-01	1 925 000	1 797 932	2 113 896
2,900 %, 2029-09-20	1 200 000	1 218 156	1 200 838	3,500 %, 2048-12-01	925 000	1 013 868	1 025 031
3,500 %, 2031-06-01	225 000	225 950	239 009	Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
3,450 %, 2043-12-01	400 000	390 238	432 004	5,150 %, 2019-03-29	300 000	315 126	306 601
3,300 %, 2046-12-01	850 000	850 594	898 848	2,300 %, 2025-06-02	600 000	583 017	582 386
3,050 %, 2048-12-01	125 000	121 504	126 734	8,450 %, 2026-02-05	275 000	405 804	378 312
Province de l'Île-du-Prince-Édouard				6,150 %, 2028-04-17	275 000	284 900	347 298
4,650 %, 2037-11-19	400 000	390 008	474 933	2,850 %, 2028-06-02	200 000	199 404	198 018
4,600 %, 2041-05-19	300 000	312 849	360 900	6,550 %, 2030-10-17	400 000	520 728	539 733
3,600 %, 2053-01-17	150 000	138 464	157 893	5,700 %, 2035-10-17	375 000	423 375	500 932
Province de l'Ontario				4,650 %, 2040-10-17	400 000	397 596	492 364
4,200 %, 2020-06-02	2 025 000	2 123 782	2 103 365	3,300 %, 2046-10-17	100 000	99 398	101 907
4,000 %, 2021-06-02	1 400 000	1 422 898	1 467 128	3,700 %, 2048-10-17	500 000	540 981	550 322
1,350 %, 2022-03-08	525 000	519 274	506 169	Province du Manitoba			
3,150 %, 2022-06-02	2 850 000	2 927 472	2 927 150	4,150 %, 2020-06-03	500 000	549 875	518 914
1,950 %, 2023-01-27	100 000	99 412	97 895	1,550 %, 2021-09-05	325 000	324 466	317 458
2,850 %, 2023-06-02	3 875 000	3 866 000	3 932 896	3,850 %, 2021-12-01	800 000	836 160	838 983
2,600 %, 2023-09-08	700 000	699 238	701 642	2,550 %, 2023-06-02	1 150 000	1 119 018	1 151 386
série HP, 8,100 %, 2023-09-08	700 000	878 500	887 773	3,300 %, 2024-06-02	600 000	598 551	621 718
3,500 %, 2024-06-02	3 975 000	4 310 916	4 165 737	2,450 %, 2025-06-02	650 000	655 004	639 534
2,650 %, 2025-02-05	200 000	199 518	200 148	4,400 %, 2025-09-05	300 000	298 896	332 019
2,600 %, 2025-06-02	4 525 000	4 579 366	4 500 812	2,550 %, 2026-06-02	800 000	796 389	786 475
2,400 %, 2026-06-02	1 375 000	1 399 690	1 340 704	2,600 %, 2027-06-02	1 500 000	1 462 983	1 470 086
2,600 %, 2027-06-02	1 100 000	1 090 699	1 081 449	3,000 %, 2028-06-02	275 000	273 618	277 380
7,600 %, 2027-06-02	400 000	560 280	550 797	4,600 %, 2038-03-05	700 000	599 907	855 311
2,900 %, 2028-06-02	225 000	224 275	225 939	4,650 %, 2040-03-05	500 000	463 250	622 225
6,500 %, 2029-03-08	5 150 000	6 961 658	6 844 864	4,100 %, 2041-03-05	500 000	463 065	580 736
6,200 %, 2031-06-02	1 500 000	2 008 900	2 025 280	4,050 %, 2045-09-05	300 000	310 767	351 993
5,850 %, 2033-03-08	930 000	1 077 930	1 248 004	2,850 %, 2046-09-05	200 000	199 050	190 615
5,600 %, 2035-06-02	2 600 000	3 466 621	3 498 962	3,400 %, 2048-09-05	250 000	256 504	265 357
8,250 %, 2036-06-20	600 000	906 918	1 015 128	3,150 %, 2052-09-05	200 000	170 180	201 618
4,700 %, 2037-06-02	1 100 000	1 082 257	1 369 327				
4,650 %, 2041-06-02	2 200 000	2 603 536	2 791 659				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				Sociétés (28,1 %)			
Province du Nouveau-Brunswick				407 International			
4,500 %, 2020-06-02	900 000 \$	921 522 \$	939 464 \$	4,300 %, 2021-05-26	500 000 \$	547 726 \$	522 354 \$
3,350 %, 2021-12-03	300 000	308 721	309 421	3,350 %, 2024-05-16	300 000	328 140	308 308
2,850 %, 2023-06-02	700 000	695 397	709 324	série 06D1, 5,750 %, 2036-02-14	300 000	288 750	386 501
2,600 %, 2026-08-14	300 000	299 812	294 515	4,190 %, 2042-04-25	300 000	333 846	331 480
2,350 %, 2027-08-14	500 000	491 758	477 285	Aéroport international de Vancouver			
3,100 %, 2028-08-14	75 000	74 749	75 903	7,425 %, 2026-12-07	65 000	72 755	86 834
4,800 %, 2041-06-03	500 000	564 565	630 461	Aéroports de Montréal			
3,550 %, 2043-06-03	300 000	267 906	318 699	série H, 5,670 %, 2037-10-16	300 000	372 900	400 536
3,800 %, 2045-08-14	350 000	376 603	388 797	Alberta PowerLine			
3,100 %, 2048-08-14	300 000	297 547	295 931	4,065 %, 2053-12-01	300 000	326 580	321 592
Université de Toronto				Alectra			
5,841 %, 2043-12-15	250 000	289 528	349 535	série A, 2,488 %, 2027-05-17	300 000	304 350	288 411
York University				Algonquin Power & Utilities			
5,841 %, 2044-05-04	325 000		458 003	4,650 %, 2022-02-15	175 000	187 962	183 831
		325 000	458 003	Alimentation Couche-Tard			
		146 137 658	151 478 929	3,899 %, 2022-11-01	150 000	150 000	155 017
				série 5, 3,600 %, 2025-06-02	550 000	571 080	552 914
Municipalités et institutions parapubliques (2,2 %)				Alliance Pipeline			
55 School Board Trust				7,181 %, 2023-06-30			
5,900 %, 2033-06-02	775 000	855 292	1 015 989	AltaGas			
Municipal Finance Authority of British Columbia				3,720 %, 2021-09-28			
4,450 %, 2020-06-01	400 000	441 960	417 063	3,570 %, 2023-06-12	300 000	304 518	306 024
2,150 %, 2022-12-01	100 000	99 948	98 437	AltaLink			
3,750 %, 2023-09-26	700 000	760 914	738 837	3,668 %, 2023-11-06	500 000	549 800	522 395
2,950 %, 2024-10-14	250 000	267 040	253 343	3,990 %, 2042-06-30	300 000	300 000	323 267
2,500 %, 2026-04-19	300 000	299 367	293 164	4,922 %, 2043-09-17	100 000	100 000	123 325
4,950 %, 2027-12-01	350 000	426 290	408 360	4,054 %, 2044-11-21	150 000	150 000	163 609
Municipalité régionale de Peel				Autorité aéroportuaire de Winnipeg			
4,250 %, 2033-12-02	150 000	149 403	169 320	5,205 %, 2040-09-28	173 194	180 121	204 151
5,100 %, 2040-06-29	200 000	265 040	258 566	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
Municipalité régionale de York				7,050 %, 2030-06-12			
2,600 %, 2025-12-15	100 000	99 572	98 192	5,630 %, 2040-06-07	147 000	158 667	200 771
4,050 %, 2034-05-01	250 000	258 050	276 798	5,300 %, 2041-02-25	400 000	507 000	529 895
Ville de Montréal				Banque canadienne de l'Ouest			
4,500 %, 2021-12-01	500 000	513 216	533 951	2,377 %, 2020-01-23	200 000	200 000	199 184
3,500 %, 2023-09-01	400 000	431 200	415 976	2,924 %, 2022-12-15	475 000	470 124	470 262
3,000 %, 2025-09-01	75 000	75 470	75 576	3,463 %, (taux variable à partir du 2019-12-17), 2024-12-17	150 000	150 000	150 915
3,000 %, 2027-09-01	200 000	199 151	199 764	Banque de Montréal			
3,500 %, 2038-12-01	200 000	200 174	207 999	2,100 %, 2020-10-06	400 000	397 178	395 461
6,000 %, 2043-06-01	25 000	25 445	36 764	1,880 %, 2021-03-31	225 000	224 989	220 240
Ville de Toronto				3,400 %, 2021-04-23			
4,500 %, 2019-12-02	200 000	221 100	206 811	1,610 %, 2021-10-28	725 000	722 763	699 073
3,900 %, 2023-09-29	125 000	124 641	132 298	2,120 %, 2022-03-16	1 075 000	1 084 069	1 049 788
2,400 %, 2026-06-24	300 000	298 440	289 192	2,270 %, 2022-07-11	290 000	289 986	283 843
5,200 %, 2040-06-01	375 000	422 766	490 553	2,890 %, 2023-06-20	300 000	299 946	299 485
4,700 %, 2041-06-10	100 000	99 569	123 518	2,700 %, 2024-09-11	850 000	840 564	835 355
3,800 %, 2042-12-13	200 000	199 324	218 702	3,320 %, (taux variable à partir du 2021-06-01), 2026-06-01	275 000	278 470	276 478
3,250 %, 2046-06-24	50 000	47 653	50 100	2,700 %, 2026-12-09	300 000	299 949	291 571
Ville de Vancouver				2,570 %, (taux variable à partir du 2022-06-01), 2027-06-01			
2,850 %, 2027-11-03	100 000	99 784	98 704	3,190 %, 2028-03-01	375 000	374 745	376 936
Ville d'Ottawa							
3,100 %, 2048-07-27	350 000	340 884	341 285				
4,200 %, 2053-07-30	100 000	99 750	119 793				
		7 321 443	7 569 055				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (suite)				Sociétés (suite)			
Banque HSBC Canada				Banque Toronto-Dominion (suite)			
2,938 %, 2020-01-14	200 000 \$	193 448 \$	201 166 \$	3,226 %, 2024-07-24	1 350 000 \$	1 397 980 \$	1 369 694 \$
1,816 %, 2020-07-07	175 000	174 993	171 984	4,859 %, (taux variable à partir du 2026-03-04), 2031-03-04	850 000	926 160	914 974
2,449 %, 2021-01-29	250 000	250 002	247 803	BC Gas Utility			
2,908 %, 2021-09-29	675 000	683 000	675 378	6,950 %, 2029-09-21	250 000	254 510	335 228
2,542 %, 2023-01-31	600 000	587 650	586 937	bclMC Realty			
3,245 %, 2023-09-15	300 000	300 000	301 455	série A, 2,150 %, 2022-08-11	200 000	195 234	194 773
Banque Laurentienne du Canada				série 13, 2,840 %, 2025-06-03	200 000	199 200	197 230
2,500 %, 2020-01-23	350 000	353 406	347 964	Bell Canada			
3,000 %, 2022-09-12	75 000	74 868	73 868	3,250 %, 2020-06-17	300 000	298 650	303 485
Banque Nationale du Canada				3,000 %, 2022-10-03	500 000	501 175	499 523
1,742 %, 2020-03-03	300 000	300 000	296 425	3,550 %, 2026-03-02	700 000	729 210	704 303
1,809 %, 2021-07-26	125 000	125 000	121 643	8,875 %, 2026-04-17	325 000	395 437	426 915
2,105 %, 2022-03-18	525 000	530 300	512 214	2,900 %, 2026-08-12	300 000	300 864	287 840
1,957 %, 2022-06-30	300 000	300 000	290 135	3,600 %, 2027-09-29	700 000	700 385	700 670
3,183 %, (taux variable à partir du 2023-02-01), 2028-02-01	400 000	392 096	392 025	7,850 %, 2031-04-02	250 000	287 440	345 758
Banque Royale du Canada				Blackbird Infrastructure 407			
2,350 %, 2019-12-09	275 000	274 948	274 872	General Partners			
1,920 %, 2020-07-17	275 000	275 000	271 544	série B, 1,713 %, (taux variable à partir du 2020-01-08), 2021-10-08	100 000	99 221	98 685
2,860 %, 2021-03-04	800 000	832 261	803 801	BMW Canada			
2,030 %, 2021-03-15	925 000	922 952	909 326	série Q, 1,880 %, 2020-12-11	300 000	300 705	294 406
1,650 %, 2021-07-15	425 000	424 877	411 795	Bow Centre Street			
1,583 %, 2021-09-13	850 000	833 520	820 331	série C, 3,797 %, 2023-06-13	250 000	249 250	242 212
1,968 %, 2022-03-02	950 000	935 275	923 271	British Columbia Ferry Services			
2,000 %, 2022-03-21	300 000	299 955	291 705	6,250 %, 2034-10-13	200 000	254 278	271 967
2,360 %, 2022-12-05	500 000	497 450	489 699	Brookfield Asset Management			
2,949 %, 2023-05-01	300 000	300 000	300 581	4,540 %, 2023-03-31	400 000	442 400	421 808
2,333 %, 2023-12-05	250 000	250 000	242 275	4,820 %, 2026-01-28	300 000	317 637	320 272
2,990 %, (taux variable à partir du 2019-12-06), 2024-12-06	400 000	400 000	402 387	5,950 %, 2035-06-14	300 000	309 411	355 518
3,310 %, (taux variable à partir du 2021-01-20), 2026-01-20	450 000	455 823	452 930	Brookfield Infrastructure Partners			
3,450 %, (taux variable à partir du 2021-09-29), 2026-09-29	350 000	355 830	352 914	3,315 %, 2024-02-22	200 000	200 000	198 343
Banque Scotia				BRP Finance			
2,270 %, 2020-01-13	225 000	224 914	224 394	série 7, 5,140 %, 2020-10-13	75 000	77 018	78 868
2,130 %, 2020-06-15	300 000	299 916	297 475	série 4, 5,840 %, 2036-11-05	200 000	189 260	235 500
3,270 %, 2021-01-11	1 825 000	1 887 712	1 850 998	Bruce Power			
2,873 %, 2021-06-04	300 000	315 180	301 203	3,969 %, 2026-06-23	400 000	423 782	413 391
2,360 %, 2022-11-08	300 000	299 958	293 564	Calloway Real Estate Investment Trust			
2,980 %, 2023-04-17	1 000 000	1 002 070	1 001 887	série H, 4,050 %, 2020-07-27	150 000	150 244	153 599
2,290 %, 2024-06-28	400 000	399 976	384 194	série N, 3,556 %, 2025-02-06	250 000	251 280	246 129
3,036 %, (taux variable à partir du 2019-10-18), 2024-10-18	1 100 000	1 117 950	1 106 449	Cameco			
2,620 %, 2026-12-02	200 000	199 966	193 206	série D, 5,670 %, 2019-09-02	100 000	105 750	102 901
2,580 %, (taux variable à partir du 2022-03-30), 2027-03-30	375 000	367 499	365 453	série E, 3,750 %, 2022-11-14	100 000	99 992	99 063
3,100 %, 2028-02-02	400 000	399 864	398 109	Canadian Natural Resources			
Banque Toronto-Dominion				2,600 %, 2019-12-03	300 000	306 210	300 321
1,693 %, 2020-04-02	475 000	472 920	468 926	2,890 %, 2020-08-14	200 000	196 300	200 632
2,045 %, 2021-03-08	600 000	593 380	590 801	3,310 %, 2022-02-11	400 000	405 568	403 766
1,680 %, 2021-06-08	350 000	349 867	341 383	3,420 %, 2026-12-01	500 000	495 500	489 948
2,621 %, 2021-12-22	225 000	230 641	224 279	Canadian Utilities			
1,994 %, 2022-03-23	600 000	602 558	583 739	5,563 %, 2028-05-26	500 000	500 000	598 096
3,005 %, 2023-05-30	200 000	200 000	201 123	4,543 %, 2041-10-24	200 000	223 700	231 609
1,909 %, 2023-07-18	475 000	475 000	453 326	4,722 %, 2043-09-09	125 000	125 000	149 248
				4,085 %, 2044-09-02	400 000	456 120	436 445
				3,964 %, 2045-07-27	175 000	175 000	187 687
				4,947 %, 2050-11-18	50 000	50 000	62 613

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (suite)				Sociétés (suite)			
Capital Power				Enbridge Gas Distribution			
5,276 %, 2020-11-16	100 000 \$	100 000 \$	104 788 \$	4,040 %, 2020-11-23	50 000 \$	49 980 \$	51 754 \$
Central 1 Credit Union				5,210 %, 2036-02-25	600 000	738 052	730 616
1,870 %, 2020-03-16	110 000	109 971	108 521	4,950 %, 2050-11-22	50 000	49 896	62 346
2,600 %, 2022-11-07	400 000	391 028	391 644	Enbridge Income Fund			
Chemin de fer Canadien Pacifique				série 7, 4,850 %, 2022-02-22	200 000	228 744	211 500
6,450 %, 2039-11-17	200 000	210 948	274 666	Enbridge Pipelines			
CI Financial				6,050 %, 2029-02-12	325 000	313 306	390 664
2,645 %, 2020-12-07	100 000	101 741	99 694	Énergir			
Cogeco Câble				série J, 5,450 %, 2021-07-12	200 000	239 660	216 917
4,925 %, 2022-02-14	100 000	100 039	106 083	série U, 3,530 %, 2047-05-16	100 000	96 423	100 582
Collectif Santé Montréal, placement privé				EPCOR Utilities			
série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	300 000	300 000	402 604	5,750 %, 2039-11-24	300 000	391 875	397 018
Comber Wind Financial				Fair Hydro Trust			
5,132 %, 2030-11-15	60 635	60 630	64 900	3,357 %, 2033-05-15	300 000	300 126	307 604
Compagnie d'Assurance Générale Co-operators				Fairfax Financial Holdings			
5,778 %, 2020-03-10	100 000	100 000	103 864	6,400 %, 2021-05-25	200 000	199 184	218 557
Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers				5,840 %, 2022-10-14	100 000	99 963	109 691
2,100 %, (taux variable à partir du 2020-06-01), 2025-06-01	350 000	347 654	346 205	4,250 %, 2027-12-06	400 000	392 496	395 325
3,181 %, (taux variable à partir du 2022-11-22), 2027-11-22	900 000	907 839	906 832	Federated Co-operatives			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				3,917 %, 2025-06-17	175 000	175 000	173 819
2,800 %, 2025-09-22	225 000	224 280	223 236	Fédération des caisses Desjardins du Québec			
Compagnies Loblaw				1,748 %, 2020-03-02	675 000	669 450	666 894
4,860 %, 2023-09-12	400 000	405 560	430 179	2,091 %, 2022-01-17	925 000	937 962	902 720
6,500 %, 2029-01-22	300 000	337 842	364 846	Fiducie de Capital de la Banque Scotia			
Corporation Financière Power				série 06-1, 5,650 %, (taux variable à partir du 2036-12-31), 2056-12-31	200 000	204 674	242 919
6,900 %, 2033-03-11	200 000	252 402	267 849	Fiducie de capital Manuvie II			
Crédit Ford du Canada				7,405 %, (taux variable à partir du 2019-12-31), 2108-12-31	300 000	345 450	320 159
2,450 %, 2020-05-07	125 000	125 000	123 941	Fiducie de capital Sun Life			
2,923 %, 2020-09-16	125 000	125 000	124 699	7,093 %, 2032-06-30	600 000	717 492	797 883
2,580 %, 2021-05-10	175 000	175 000	172 143	Fiducie de Capital TD IV			
3,279 %, 2021-07-02	300 000	308 200	300 421	6,631 %, (taux variable à partir du 2021-06-30), 2108-06-30	300 000	360 450	329 934
2,710 %, 2022-02-23	450 000	445 960	440 049	9,523 %, (taux variable à partir du 2019-06-30), 2108-06-30	500 000	555 415	532 156
3,349 %, 2022-09-19	400 000	395 520	397 954	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix			
Crédit VW Canada				série 8, 3,600 %, 2020-04-20	200 000	204 338	202 782
2,500 %, 2019-10-01	300 000	303 840	299 823	série 10, 3,600 %, 2022-09-20	650 000	664 004	659 813
Crosslinx Transit Solutions				série K, 3,556 %, 2024-09-09	300 000	297 906	298 987
4,651 %, 2046-09-30	125 000	124 685	130 533	Financière Sun Life			
Daimler Canada Finance				3,050 %, (taux variable à partir du 2023-09-19), 2028-09-19	200 000	199 712	198 981
3,050 %, 2022-05-16	400 000	400 684	400 739	First Capital Realty			
2,570 %, 2022-11-22	75 000	74 993	73 575	série Q, 3,900 %, 2023-10-30	300 000	275 100	305 975
Dollarama				série R, 4,790 %, 2024-08-30	300 000	339 387	318 925
2,337 %, 2021-07-22	300 000	301 449	295 577	Fonds de placement immobilier RioCan			
Enbridge				série U, 3,620 %, 2020-06-01	200 000	209 500	203 244
4,530 %, 2020-03-09	400 000	420 400	412 096	série R, 3,716 %, 2021-12-13	200 000	198 200	204 302
3,940 %, 2023-06-30	900 000	931 300	927 575	série W, 3,287 %, 2024-02-12	300 000	298 500	297 549
3,200 %, 2027-06-08	1 000 000	968 337	954 456				
4,240 %, 2042-08-27	100 000	99 932	95 941				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (suite)				Sociétés (suite)			
Fortified Trust				North West Redwater Partnership			
série A, 2,161 %, 2020-10-23	100 000 \$	100 000 \$	98 953 \$	3,200 %, 2026-04-24	250 000 \$	249 468 \$	249 043 \$
série 16-1, 1,670 %, 2021-07-23	175 000	175 000	169 487	série J, 2,800 %, 2027-06-01	500 000	498 600	479 754
Genesis Trust II				série D, 3,700 %, 2043-02-23	750 000	721 844	739 455
série 15-1, 1,699 %, 2020-04-15	125 000	125 000	123 263	série B, 4,050 %, 2044-07-22	200 000	201 720	208 627
Glacier Credit Card Trust				Nova Scotia Power			
2,568 %, 2019-09-20	250 000	250 000	250 379	6,950 %, 2033-08-25	500 000	628 577	691 162
2,048 %, 2022-09-20	500 000	499 085	483 192	Pembina Pipeline			
GM Financial				3,770 %, 2022-10-24	200 000	192 500	204 900
3,080 %, 2020-05-22	200 000	202 800	200 694	3,540 %, 2025-02-03	300 000	300 600	300 803
Great-West Lifeco				3,710 %, 2026-08-11	700 000	692 856	702 644
4,650 %, 2020-08-13	700 000	726 100	729 734	4,810 %, 2044-03-25	300 000	306 450	309 940
Groupe Financier Banque TD				Penske Truck Leasing			
9,150 %, 2025-05-26	350 000	481 947	477 972	2,850 %, 2022-12-07	75 000	74 996	73 974
Groupe Investors				Plenary Health Care Partnerships			
7,110 %, 2033-03-07	275 000	299 008	371 414	Humber			
Groupe SNC-Lavalin				4,895 %, 2039-05-31	93 863	93 863	105 215
6,190 %, 2019-07-03	250 000	250 000	259 099	Plenary Properties			
HCN Canadian Holdings-1				6,288 %, 2044-01-31	190 972	202 102	250 864
3,350 %, 2020-11-25	75 000	74 805	75 951	Rogers Communications			
Honda Canada Finance				5,340 %, 2021-03-22	400 000	408 760	426 695
2,268 %, 2022-07-15	425 000	427 910	415 329	4,000 %, 2024-03-13	575 000	597 246	599 905
2,488 %, 2022-12-19	50 000	50 000	49 131	6,110 %, 2040-08-25	400 000	445 380	499 754
Hospital Infrastructure				Saputo			
série A, 5,439 %, 2045-01-31	96 190	96 189	111 925	2,827 %, 2023-11-21	300 000	307 590	295 650
Husky Energy				Services financiers Nissan Canada			
3,550 %, 2025-03-12	400 000	407 400	403 850	série E, 2,606 %, 2021-03-05	400 000	396 812	397 771
Hydro One				SGTP Highway Bypass			
3,200 %, 2022-01-13	500 000	515 800	508 221	série A, 4,105 %, 2045-01-31	100 000	100 000	104 865
7,350 %, 2030-06-03	350 000	424 922	481 985	Shaw Communications			
5,360 %, 2036-05-20	400 000	492 800	494 002	5,650 %, 2019-10-01	250 000	271 000	259 653
5,490 %, 2040-07-16	400 000	498 400	513 348	5,500 %, 2020-12-07	100 000	99 635	106 277
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers				3,800 %, 2027-03-01	75 000	74 926	75 522
3,300 %, (taux variable à partir du 2023-09-15), 2028-09-15	200 000	203 802	201 338	6,750 %, 2039-11-09	450 000	536 321	566 903
Intact Corporation financière				SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance			
4,700 %, 2021-08-18	200 000	210 700	211 355	6,632 %, 2044-06-30	192 047	192 047	247 885
6,400 %, 2039-11-23	250 000	334 015	338 240	Société Canadian Tire			
Inter Pipeline				5,610 %, 2035-09-04	200 000	226 580	234 731
3,448 %, 2020-07-20	100 000	100 000	101 455	Société de financement GE Capital Canada			
3,776 %, 2022-05-30	200 000	202 750	204 843	4,600 %, 2022-01-26	400 000	450 800	422 217
4,637 %, 2044-05-30	400 000	416 200	403 719	Société en commandite Lower Mattagami Energy			
IPL Energy				4,944 %, 2043-09-21	300 000	383 850	370 679
6,100 %, 2028-07-14	300 000	289 350	344 346	Société Financière Daimler Canada			
John Deere Canada Funding				1,780 %, 2019-08-19	200 000	197 700	198 456
1,850 %, 2021-03-24	200 000	199 984	195 590	2,230 %, 2021-12-16	300 000	297 750	293 008
2,630 %, 2022-09-21	75 000	74 968	74 321	Société financière IGM			
2,700 %, 2023-01-17	450 000	446 282	446 583	6,000 %, 2040-12-10	100 000	99 737	126 965
Magna International				Société financière Wells Fargo Canada			
3,100 %, 2022-12-15	250 000	261 255	250 709	2,944 %, 2019-07-25	400 000	400 000	402 568
Metro				3,040 %, 2021-01-29	500 000	522 400	503 650
5,970 %, 2035-10-15	400 000	478 600	489 464	3,460 %, 2023-01-24	75 000	75 000	76 596
NAV CANADA				SSL Finance			
7,560 %, 2027-03-01	120 150	145 553	143 804	série A, 4,099 %, 2045-10-31	100 000	100 000	104 090

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (suite)				Obligations supranationales (0,6 %)		
Suncor Énergie						
3,100 %, 2021-11-26	200 000 \$	207 880 \$	202 516 \$			
3,000 %, 2026-09-14	200 000	196 472	195 808			
5,390 %, 2037-03-26	300 000	260 523	356 173			
TELUS						
série CH, 5,050 %, 2020-07-23	200 000	224 500	209 609			
série CO, 3,200 %, 2021-04-05	600 000	630 360	606 518			
3,350 %, 2023-03-15	500 000	513 000	505 874			
3,350 %, 2024-04-01	300 000	302 310	301 707			
3,750 %, 2025-01-17	800 000	831 700	818 350			
4,400 %, 2043-04-01	450 000	455 432	444 869			
Teranet Income Fund						
4,807 %, 2020-12-16	400 000	419 945	415 092			
5,754 %, 2040-12-17	100 000	100 000	106 640			
Terasen Gas						
6,000 %, 2037-10-02	400 000	496 000	537 737			
5,800 %, 2038-05-13	400 000	561 000	528 888			
Thomson Reuters						
4,350 %, 2020-09-30	500 000	516 215	518 155			
3,309 %, 2021-11-12	100 000	100 000	101 359			
Toronto Hydro						
4,490 %, 2019-11-12	100 000	102 463	102 921			
3,540 %, 2021-11-18	150 000	155 235	154 903			
5,540 %, 2040-05-21	100 000	125 875	131 446			
Toyota Crédit Canada						
1,800 %, 2020-02-19	500 000	501 406	494 509			
2,620 %, 2022-10-11	300 000	300 000	296 944			
TransAlta						
6,400 %, 2019-11-18	200 000	213 090	208 913			
5,000 %, 2020-11-25	100 000	105 375	103 727			
TransCanada PipeLines						
11,800 %, 2020-11-20	175 000	270 644	210 458			
3,690 %, 2023-07-19	300 000	328 200	309 122			
8,210 %, 2030-04-25	475 000	552 834	650 108			
8,050 %, 2039-02-17	200 000	290 300	305 336			
4,550 %, 2041-11-15	400 000	426 560	423 640			
Union Gas						
6,050 %, 2038-09-02	300 000	415 920	408 242			
4,880 %, 2041-06-21	200 000	228 800	241 139			
Ventas Canada Finance						
3,300 %, 2022-02-01	250 000	254 487	252 118			
West Edmonton Mall Property						
série B2, 4,056 %, 2024-02-13	175 880	175 881	177 078			
Westcoast Energy						
9,900 %, 2020-01-10	150 000	220 168	165 636			
		<u>95 801 510</u>	<u>96 742 014</u>			
Total des obligations canadiennes		<u>334 605 102</u>	<u>339 568 447</u>			
				Total des obligations supranationales	<u>1 705 836</u>	<u>1 914 773</u>
				Total des obligations	<u>336 310 938</u>	<u>341 483 220</u>
				Titres de marché monétaire (0,1 %)		
				Bons du Trésor du Canada		
				2018-09-20	325 000	324 075
					<u>324 075</u>	<u>324 075</u>
				Titres adossés à des crédits mobiliers (0,0 %)		
				Canadian Credit Card Trust II		
				série 2015-1, classe A, 1,829 %,		
				2020-03-24	150 000	148 260
					<u>150 080</u>	<u>148 260</u>
				Total des placements (99,4 %)	<u>336 785 093</u>	<u>\$ 341 955 555</u>
				Autres éléments d'actif net (0,6 %)		<u>2 009 621</u>
				Actif net (100 %)		<u>343 965 176 \$</u>

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>27 010 430 \$</u>	<u>27 550 639 \$</u>

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

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	
2018-06-20	2018-07-04	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 2,800 %, 2025-09-22	225 465 \$	224 978 \$	4 996 \$	225 060 \$
2018-06-20	2018-07-04	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2046-12-02	1 468 538	1 470 645	27 264	1 471 226
2018-06-20	2018-07-05	Province de Québec, 3,500 %, 2045-12-01	2 114 834	2 124 087	33 043	2 124 926
2018-06-21	2018-07-03	Province de la Colombie-Britannique, 3,250 %, 2021-12-18	41 380	41 359	849	41 372
2018-06-21	2018-07-03	Province de la Colombie-Britannique, 2,550 %, 2027-06-18	495 704	493 855	11 763	494 017
2018-06-21	2018-07-05	Province de Québec, 2,500 %, 2026-09-01	1 342 574	1 340 241	29 184	1 340 722
2018-06-21	2018-07-13	Inter Pipeline, 3,776 %, 2022-05-30	205 613	205 355	4 370	205 420
2018-06-22	2018-07-03	Banque HSBC Canada, 2,449 %, 2021-01-29	150 414	150 429	2 994	150 472
2018-06-26	2018-07-03	Hydro-Québec, série JM, 5,000 %, 2045-02-15	62 276	62 458	1 063	62 468
2018-06-26	2018-07-03	Province de l'Alberta, 1,600 %, 2022-09-01	194 792	195 406	3 282	195 438
2018-06-26	2018-07-03	Province de Québec, 2,450 %, 2023-03-01	151 687	152 003	2 717	152 028
2018-06-27	2018-07-03	Bell Canada, 3,000 %, 2022-10-03	504 195	504 743	9 536	504 810
2018-06-27	2018-07-03	Province de l'Ontario, 1,350 %, 2022-03-08	331 719	332 084	6 270	332 126
2018-06-27	2018-07-04	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	1 676 205	1 686 282	23 448	1 686 513
2018-06-27	2018-07-04	Province de la Colombie-Britannique, 3,250 %, 2021-12-18	682 770	683 299	13 126	683 389
2018-06-27	2018-07-04	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2028-06-02	226 950	227 562	3 927	227 592
2018-06-27	2018-07-04	Province de Québec, 2,750 %, 2028-09-01	503 276	513 945	—	514 014
2018-06-27	2018-07-04	Province du Manitoba, 3,300 %, 2024-06-02	111 367	111 672	1 922	111 686
2018-06-27	2018-07-05	Province de la Colombie-Britannique, 2,700 %, 2022-12-18	329 805	330 611	5 790	330 655
2018-06-27	2018-07-06	Dollarama, 2,337 %, 2021-07-22	19 942	19 980	360	19 982
2018-06-27	2018-07-06	Province du Manitoba, 3,850 %, 2021-12-01	289 689	290 054	5 428	290 091
2018-06-27	2018-07-09	Hydro-Québec, 9,625 %, 2022-07-15	33 010	33 097	573	33 101
2018-06-27	2018-07-11	Province de l'Ontario, 3,500 %, 2043-06-02	311 214	312 858	4 580	312 903
2018-06-28	2018-07-03	Province de l'Ontario, 1,350 %, 2022-03-08	177 499	177 811	3 238	177 828
2018-06-28	2018-07-04	Province de la Colombie-Britannique, 2,300 %, 2026-06-18	269 174	269 948	4 609	269 975
2018-06-28	2018-07-05	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 66, 1,450 %, 2020-06-15	1 806 276	1 807 534	34 868	1 807 713
2018-06-28	2018-07-05	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 2020-12-15	16 690	16 702	322	16 703
2018-06-28	2018-07-05	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,150 %, 2021-12-15	1 638 444	1 641 557	29 656	1 641 719
2018-06-28	2018-07-05	Province de l'Alberta, 2,550 %, 2027-06-01	837 170	840 553	13 361	840 638
2018-06-29	2018-07-03	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 2020-12-15	4 818 622	4 908 437	6 558	4 908 792
2018-06-29	2018-07-03	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,150 %, 2021-12-15	1 908 761	1 944 881	2 055	1 945 022
2018-06-29	2018-07-03	Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,400 %, 2022-12-15	4 900 593	5 000 945	—	5 001 307
2018-06-29	2018-07-03	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,900 %, 2026-09-15	1 491 283	1 522 531	—	1 522 641
2018-06-29	2018-07-03	Province de l'Ontario, 1,950 %, 2023-01-27	98 867	98 817	2 028	98 824
2018-06-29	2018-07-03	Province de l'Ontario, 6,200 %, 2031-06-02	1 898 437	1 898 661	37 745	1 898 780
2018-06-29	2018-07-04	Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,350 %, 2027-06-15	1 704 803	1 704 130	34 769	1 704 245
2018-06-29	2018-07-04	Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,350 %, 2028-03-15	495 702	495 162	10 454	495 195
2018-06-29	2018-07-06	Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,350 %, 2023-09-15	402 550	402 330	8 271	402 357
2018-06-29	2018-07-06	Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2041-06-01	1 584 694	1 612 882	3 506	1 613 000
2018-06-29	2018-07-06	Province du Manitoba, 1,550 %, 2021-09-05	319 714	319 288	6 820	319 309
2018-06-29	2018-07-06	TELUS, 3,350 %, 2023-03-15	511 639	512 714	9 158	512 748
2018-06-29	2018-07-11	Hydro One, 3,200 %, 2022-01-13	516 131	516 571	9 882	516 605
2018-06-29	2018-07-11	Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	1 009 671	1 005 240	24 624	1 005 312
2018-06-29	2018-07-12	Province de l'Alberta, 3,100 %, 2024-06-01	37 134	37 112	764	37 114
			37 917 273 \$	38 240 809 \$	439 173 \$	38 245 838 \$

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 2018	Au 31 décembre 2017
AAA	31 %	34 %
AA	38 %	36 %
A	20 %	20 %
BBB	11 %	10 %

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 2018	Au 31 décembre 2017
Obligations gouvernementales	71,7 %	72,5 %
Obligations de sociétés	28,1 %	26,5 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,1 %	0,9 %
Titres hypothécaires et adossés à des crédits mobiliers	0,1 %	0,1 %

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 fixe 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 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
5 ans et moins	142 424 084	135 365 640
De 5 à 10 ans	80 948 867	73 959 848
10 ans et plus	118 582 604	114 674 859
Total	341 955 555	324 000 347
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 457 946	6 162 173
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	1,9 %	1,9 %

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 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de créance	233 233 756	108 397 724	—	341 631 480
Placements à court terme	324 075	—	—	324 075
	233 557 831	108 397 724	—	341 955 555
Au 31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de créance	224 274 271	97 505 849	—	321 780 120
Placements à court terme	2 220 227	—	—	2 220 227
	226 494 498	97 505 849	—	324 000 347

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 créance

Les titres de créance 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 2018 et 2017.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2018	30 juin 2017
Parts en circulation au début	28 260 408	26 402 417
Parts émises	1 696 155	660 403
Parts émises au réinvestissement des distributions	353 841	331 145
Parts rachetées	(26 704)	(49 051)
Parts en circulation à la fin	30 283 700	27 344 914

D. Opérations avec des parties liées

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		
	Aux	30 juin 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)	30 juin 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)	30 juin 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Valeurs des parts		36 724 650	33 577 334	246 771 667	238 570 352	58 129 168	50 000 146
Périodes closes les		30 juin 2018 (\$)	30 juin 2017 (\$)	30 juin 2018 (\$)	30 juin 2017 (\$)	30 juin 2018 (\$)	30 juin 2017 (\$)
Opérations de rachat		—	—	—	—	—	—
Opérations de vente		3 100 000	2 500 000	8 000 000	5 000 000	8 000 000	—
Gains réalisés		440 640	358 122	2 909 226	2 844 654	645 804	606 300

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2018 (non audité)	31 décembre 2017 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	255 982 \$	207 290 \$
Placements à la juste valeur	27 239 986	27 852 446
Souscriptions à recevoir	4 804	6 171
Somme à recevoir pour la vente de titres	60 479	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	9 989	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	30 859	29 617
	27 602 099	28 095 524
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	5 779	7 545
Parts rachetées à payer	65 858	40 749
Somme à payer pour l'achat de titres	85 709	—
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	9 989	—
	167 335	48 294
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 434 764 \$	28 047 230 \$
Parts en circulation (note 7)	1 171 093	1 228 738
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	23,43 \$	22,83 \$

Les notes complémentaires au fonds et aux états financiers font partie intégrante des états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	1 506 \$	6 132 \$
Revenus de dividendes	180 295	182 784
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	2 077	2 525
Distributions reçues des fonds sous-jacents	—	4 624
Écart de conversion sur devises étrangères	99	96
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVRN	161 723	33 778
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	499 384	(380 995)
	<u>845 084</u>	<u>(151 056)</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	141 546	148 544
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	302	272
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	7 913	21 287
	<u>149 761</u>	<u>170 103</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part		
	<u>695 323 \$</u>	<u>(321 159) \$</u>
	<u>0,58 \$</u>	<u>(0,25) \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>1 189 924</u>	<u>1 264 916</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
	<u>28 047 230 \$</u>	<u>27 791 720 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	915 925	1 741 426
Distributions réinvesties	9 799	15 341
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 223 714)	(2 084 482)
	<u>(1 297 990)</u>	<u>(327 715)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	<u>695 323</u>	<u>(321 159)</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(9 799)	(15 341)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
	<u>27 434 764 \$</u>	<u>27 127 505 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	695 323 \$	(321 159) \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(99)	(96)
Gain net réalisé	(161 723)	(33 778)
Perte nette non réalisée (gain net non réalisé)	(499 384)	380 995
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	—	(4 624)
Produit de la vente/échéance de placements	5 962 137	15 511 790
Achat de placements	(4 689 006)	(16 271 129)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(60 479)	(1 745)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(9 989)	174 865
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(1 242)	(7 534)
Charges à payer	(1 766)	(2 049)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	9 989	(174 865)
Somme à payer pour l'achat de titres	85 709	(145 364)
	<u>634 147</u>	<u>(573 534)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	<u>1 329 470</u>	<u>(894 693)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	917 292	1 889 002
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 198 605)	(2 151 007)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	<u>(1 281 313)</u>	<u>(262 005)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	<u>535</u>	<u>(58)</u>
Trésorerie à la fin de la période		
Augmentation (diminution) de la trésorerie	48 692	(1 156 756)
Trésorerie au début de la période	207 290	1 698 138
	<u>255 982 \$</u>	<u>541 382 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles		
	<u>1 501 \$</u>	<u>1 211 \$</u>
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles		
	<u>178 823 \$</u>	<u>175 157 \$</u>

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Actions (57,2 %)				Consommation discrétionnaire (4,6 %)			
Énergie (8,5 %)				Biens de consommation de base (5,1 %)			
ARC Resources	5 288	111 706 \$	71 811 \$	BRP	2 300	100 567 \$	145 774 \$
Calfrac Well Services	20 000	129 216	111 600	Dollarama	6 339	225 767	323 035
Canadian Natural Resources	5 750	245 374	272 838	Quebecor, classe B	8 605	193 465	231 647
Compagnie Pétrolière Impériale	3 180	127 892	138 966	Recipe Unlimited	2 316	58 442	63 736
Crescent Point Energy	3 750	63 331	36 225	Restaurant Brands International	1 400	106 944	111 020
Enbridge	6 860	365 916	322 420	Shaw Communications, classe B	2 100	55 288	56 238
Enerplus	13 000	147 568	215 540	Société Canadian Tire, classe A	775	108 802	132 990
Husky Energy	4 500	84 653	92 205	Stars Group	1 200	41 067	57 216
Kelt Exploration	10 000	60 970	89 300	Vêtements de Sport Gildan	3 900	133 880	144 417
Keyera	2 375	91 751	86 878			1 024 222	1 266 073
Nuvista Energy	9 500	84 106	86 640	Soins de santé (1,0 %)			
Parex Resources	5 000	87 723	124 100	Aurora Cannabis	7 000	56 077	65 100
Pembina Pipeline	3 340	136 053	152 070	Canopy Growth	1 600	50 779	61 472
PrairieSky Royalty	5 030	150 305	130 528	Valeant Pharmaceuticals International	5 000	120 729	153 000
Suncor Énergie	5 675	244 296	303 612			227 585	279 572
Vermilion Energy	1 841	101 181	87 282	Services financiers (16,3 %)			
		2 232 041	2 322 015	Banque canadienne de l'Ouest	2 000	59 386	69 300
Matériaux (5,7 %)				Banque Canadienne Impériale de Commerce	600	66 030	68 616
Canfor	5 800	120 232	183 512	Banque de Montréal	1 455	139 500	147 857
CCL Industries, classe B	4 365	243 717	281 324	Banque Nationale du Canada	2 500	142 744	157 800
First Quantum Minerals	4 300	63 385	83 291	Banque Royale du Canada	8 505	741 077	841 910
Interfor	3 000	63 736	75 750	Banque Scotia	8 815	654 011	656 189
Kirkland Lake Gold	4 000	80 964	111 360	Banque Toronto-Dominion	13 745	856 134	1 045 857
Labrador Iron Ore Royalty	3 600	88 231	86 724	Brookfield Asset Management, classe A	4 670	225 114	249 051
Methanex	1 100	88 547	102 256	Canaccord Capital	10 000	66 662	72 600
Norbord	1 700	57 330	91 902	Fairfax Financial Holdings	80	53 966	58 933
Nutrien	3 285	226 783	234 943	Financière Manuvie	10 950	254 408	258 639
Teck Resources, classe B	1 600	54 371	53 584	Financière Sun Life	1 000	51 602	52 830
West Fraser Timber Co.	1 200	68 951	108 588	Great-West Lifeco	6 835	245 181	220 907
Winpak	2 082	97 336	91 608	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers	1 825	104 407	92 619
Yamana Gold	14 000	53 521	53 620	Intact Corporation financière	2 275	214 417	212 144
		1 307 104	1 558 462	Thomson Reuters	4 880	278 897	258 884
Industriels (7,7 %)				Trisura Group	11	233	293
Air Canada	2 500	41 753	53 125			4 153 769	4 464 429
Bombardier, classe B	41 817	102 470	217 448	Services financiers (16,3 %)			
CAE	3 550	69 657	96 950	Banque canadienne de l'Ouest	2 000	59 386	69 300
Cargojet	1 200	57 787	77 004	Banque Canadienne Impériale de Commerce	600	66 030	68 616
Chemin de fer Canadien Pacifique	712	144 547	171 535	Banque de Montréal	1 455	139 500	147 857
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 695	422 615	504 853	Banque Nationale du Canada	2 500	142 744	157 800
Finning International	1 700	55 141	55 165	Banque Royale du Canada	8 505	741 077	841 910
Groupe SNC-Lavalin	2 375	136 484	137 892	Banque Scotia	8 815	654 011	656 189
Métaux Russel	2 400	60 780	64 488	Banque Toronto-Dominion	13 745	856 134	1 045 857
Stantec	4 900	170 233	165 669	Brookfield Asset Management, classe A	4 670	225 114	249 051
Toromont Industries	4 045	202 429	229 999	Canaccord Capital	10 000	66 662	72 600
Waste Connections	1 405	116 434	139 137	Fairfax Financial Holdings	80	53 966	58 933
WSP Global	2 975	146 200	205 930	Financière Manuvie	10 950	254 408	258 639
		1 726 530	2 119 195	Financière Sun Life	1 000	51 602	52 830
				Great-West Lifeco	6 835	245 181	220 907
				Industrielle Alliance, Assurance et services financiers	1 825	104 407	92 619
				Intact Corporation financière	2 275	214 417	212 144
				Thomson Reuters	4 880	278 897	258 884
				Trisura Group	11	233	293
						4 153 769	4 464 429

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Fonds de placement (40,6 %)	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Technologies de l'information (5,6 %)				Fonds de placement (40,6 %)			
Blackberry	7 400	94 744 \$	93 832 \$	Fonds d'actions canadiennes			
Constellation Software	276	199 380	281 396	Franklin Bissett, série O	36 366	5 062 362 \$	5 674 149 \$
Descartes Systems Group	2 225	63 927	95 297	Fonds d'actions de croissance			
Enghouse Systems	1 350	81 650	103 640	Fiera, série O	40 573	4 570 483	5 472 523
Groupe CGI, classe A	4 372	275 198	364 231	Total des fonds de placement		9 632 845	11 146 672
Kinaxis	635	52 792	56 198	Fonds négociés en bourse (1,1 %)			
Open Text	7 735	333 300	357 898	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index	11 300	277 415	291 765
Shopify, classe A	1 000	56 123	191 710	Valeur nominale			
		<u>1 157 114</u>	<u>1 544 202</u>	Titres de marché monétaire (0,4 %)			
Services de télécommunication (1,2 %)				Bons du Trésor du Canada			
Rogers Communications, classe B	2 165	131 085	135 183	2018-08-09	10 000 \$	9 987	9 987
TELUS	4 185	185 843	195 440	2018-08-23	35 000	34 936	34 936
		<u>316 928</u>	<u>330 623</u>	2018-09-06	25 000	24 945	24 945
Services publics (0,3 %)				2018-09-20	40 000	39 893	39 893
ATCO, classe I	2 210	110 826	89 682	Total des titres de marché monétaire		<u>109 761</u>	<u>109 761</u>
Immobilier (1,2 %)				Total des placements (99,3 %)		<u>23 801 076 \$</u>	<u>27 239 986</u>
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	2 500	83 204	106 575	Autres éléments d'actif net (0,7 %)			<u>194 778</u>
Colliers International Group	600	53 804	60 012	Actif net (100 %)			<u>27 434 764 \$</u>
FirstService	1 500	101 835	149 985				
		<u>238 843</u>	<u>316 572</u>				
Total des actions		<u>13 781 055</u>	<u>15 691 788</u>				

TABLEAU 1
Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>1 128 956 \$</u>	<u>1 151 535 \$</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	
2018-06-18	2018-07-03	Bons du Trésor du Canada, 2018-09-08	<u>9 987 \$</u>	<u>9 988 \$</u>	<u>199 \$</u>	<u>9 989 \$</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 :

Segment de marché	Au 30 juin 2018	Au 31 décembre 2017
Services financiers	24,9 %	27,6 %
Industriels	15,8 %	14,7 %
Énergie	15,2 %	14,6 %
Matériaux	9,4 %	8,7 %
Consommation discrétionnaire	9,0 %	9,2 %
Technologies de l'information	8,3 %	7,1 %
Biens de consommation de base	7,3 %	7,2 %
Immobilier	3,8 %	3,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0 %	1,6 %
Services de télécommunication	1,9 %	3,1 %
Services publics	1,4 %	2,3 %
Soins de santé	1,0 %	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 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 2018, 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 732 508 \$ (799 346 \$ au 31 décembre 2017), ce qui représente 2,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,9 % au 31 décembre 2017).

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 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	15 983 553	—	—	15 983 553
Fonds de placement	11 146 672	—	—	11 146 672
Placements à court terme	109 761	—	—	109 761
	27 239 986	—	—	27 239 986

Au 31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	16 468 847	—	—	16 468 847
Fonds de placement	11 273 712	—	—	11 273 712
Placements à court terme	109 887	—	—	109 887
	27 852 446	—	—	27 852 446

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 2018 et 2017.

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 2018</u>	<u>30 juin 2017</u>
Parts en circulation au début	1 228 738	1 266 752
Parts émises	40 594	78 966
Parts émises au réinvestissement des distributions	418	707
Parts rachetées	(98 657)	(94 955)
Parts en circulation à la fin	1 171 093	1 251 470

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 2018 (\$)</u>	<u>31 décembre 2017 (\$)</u>
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	753 181	756 136

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2018 (non audité)	31 décembre 2017 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	2 694 893 \$	1 692 091 \$
Placements à la juste valeur	281 022 542	268 431 007
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	—	12 215
Souscriptions à recevoir	24 841	40 769
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	3 241
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	285 093	232 482
	284 027 369	270 411 805
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	60 408	77 815
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	60 099	—
Parts rachetées à payer	82 320	34 494
Somme à payer pour l'achat de titres	41 126	49 363
	243 953	161 672
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	283 783 416 \$	270 250 133 \$
Parts en circulation (note 7)	20 686 565	20 339 436
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	13,72 \$	13,29 \$

Les notes complémentaires au fonds et aux états financiers font partie intégrante des états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	270 277 \$	100 518 \$
Revenus de dividendes	3 353 475	3 185 146
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	11 278	—
Écart de conversion sur devises étrangères	23 486	(52 312)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVRN	1 108 491	8 800 980
Gain net réalisé sur dérivés	88 659	428 795
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVRN	8 658 750	9 431 983
	<u>13 514 416</u>	<u>21 895 110</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	1 446 932	1 412 824
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	295	218
Retenues d'impôts	499 069	370 583
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	7 353	17 642
	<u>1 953 649</u>	<u>1 801 267</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>11 560 767 \$</u>	<u>20 093 843 \$</u>
	<u>0,57 \$</u>	<u>0,96 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>20 456 307</u>	<u>20 947 192</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>270 250 133 \$</u>	<u>254 813 386 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	5 072 593	2 656 073
Distributions réinvesties	2 763 276	2 308 224
Montant global des rachats de parts rachetables	(3 099 639)	(22 663 428)
	<u>4 736 230</u>	<u>(17 699 131)</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>11 560 767</u>	<u>20 093 843</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 763 714)	(2 308 389)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>283 783 416 \$</u>	<u>254 899 709 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 560 767 \$	20 093 843 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(23 486)	52 312
Gain net réalisé	(1 197 150)	(9 229 775)
Gain net non réalisé	(8 658 750)	(9 431 983)
Produit de la vente/échéance de placements	11 818 843	43 054 873
Achat de placements	(14 555 652)	(23 526 940)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	12 215	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 241	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(52 611)	(18 976)
Charges à payer	(17 407)	(17 736)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	60 099	(121 813)
Somme à payer pour l'achat de titres	(8 237)	225 328
	<u>(12 618 895)</u>	<u>985 290</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(1 058 128)</u>	<u>21 079 133</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	5 088 521	2 759 026
Montant global des rachats de parts rachetables	(3 051 813)	(22 673 010)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(438)	(165)
	<u>2 036 270</u>	<u>(19 914 149)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>2 036 270</u>	<u>(19 914 149)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	<u>24 660</u>	<u>(115 951)</u>
Augmentation de la trésorerie	1 002 802	1 049 033
Trésorerie au début de la période	1 692 091	1 542 373
	<u>2 694 893 \$</u>	<u>2 591 406 \$</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>2 694 893 \$</u>	<u>2 591 406 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	62 387 \$	42 529 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	2 805 631 \$	2 791 614 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Actions (55,9 %)				Actions américaines (suite)			
Actions américaines (47,0 %)				Énergie (suite)			
Énergie (2,4 %)							
Anadarko Petroleum	1 078	69 023 \$	103 809 \$	Unit	4 803	138 526 \$	161 393 \$
Andeavor	220	22 884	37 940	Valero Energy	886	52 790	129 093
Apache	787	76 202	48 369	Williams Companies	1 392	40 010	49 611
Archrock	11 548	164 890	182 179			5 677 913	6 751 162
Baker Hughes	918	65 178	39 862	Matériaux (2,2 %)			
Bristow Group	3 039	162 523	56 373	A. Schulman	2 673	88 269	156 376
C&J Energy Services	4 595	154 771	142 563	AdvanSix	1 300	33 742	62 602
Carbo Ceramics	1 702	83 263	20 518	Air Products and Chemicals	370	34 324	75 750
Carrizo Oil & Gas	7 027	196 506	257 280	AK Steel Holding	28 592	218 626	163 134
Chevron	3 405	304 843	565 949	American Vanguard	715	13 840	21 572
Cimarex Energy	231	34 233	30 897	Balchem	1 191	128 622	153 663
Cloud Peak Energy	6 817	108 998	31 277	Ball	558	24 821	26 079
Concho Resources	239	41 594	43 470	Boise Cascade	3 377	118 393	198 449
ConocoPhillips	2 465	154 293	225 611	Century Aluminum Company	4 310	22 855	89 242
Consol Energy	1 059	31 619	53 391	Clearwater Paper	1 546	67 802	46 950
Denbury Resources	36 528	97 947	230 984	DowDuPont	4 003	248 092	346 907
Devon Energy	935	73 778	54 036	Eastman Chemical Company	365	29 451	47 966
EOG Resources	1 090	51 556	178 304	Ecolab	499	29 653	92 058
ERA Group	1 676	33 806	28 533	Flotek Industries	4 664	69 601	19 805
Exterran	3 058	60 316	100 666	Freeport-McMoRan, classe B	2 083	35 454	47 265
Exxon Mobil	7 220	634 010	785 254	FutureFuel	1 977	37 915	36 413
Geospace Technologies	1 144	39 285	21 146	H.B. Fuller	2 469	124 728	174 238
Green Plains	3 514	87 119	84 540	Hawkins	861	39 894	40 013
Gulf Island Fabrication	1 165	33 726	13 784	Haynes International	1 083	57 844	52 309
Halliburton Company	1 798	68 547	106 510	Innophos Holdings	1 773	96 015	110 950
Helix Energy Solutions Group	12 612	89 404	138 114	Innospec	1 110	105 191	111 706
Hess	588	43 066	51 707	International Flavors & Fragrances	172	27 669	28 030
HighPoint Resources	6 928	97 906	55 376	International Paper Company	729	24 232	49 912
Kinder Morgan	3 699	174 007	85 927	Kaiser Aluminum	1 625	140 820	222 411
Marathon Oil	1 982	61 738	54 354	KapStone Paper and Packaging	7 979	241 041	361 891
Marathon Petroleum	999	22 251	92 144	LSB Industries	1 707	46 498	11 894
Matrix Service Company	2 429	55 741	58 597	Martin Marietta Materials	126	24 472	36 994
National Oilwell Varco	921	59 688	52 548	Materion	1 740	38 827	123 868
Newpark Resources	7 796	87 943	111 202	Mosaic Company	608	28 972	22 421
Noble Energy	956	36 154	44 340	Myers Industries	870	14 603	21 960
Occidental Petroleum	1 453	113 375	159 844	Neenah Paper	840	79 122	93 700
Oil States International	5 370	179 415	226 615	Newmont Mining	1 124	55 191	55 723
ONEOK	625	44 035	57 376	Nucor	779	45 661	64 007
Par Pacific Holdings	2 256	58 845	51 546	Olympic Steel	795	26 806	21 331
PDC Energy	5 983	371 494	475 473	P.H. Glatfelter Company	3 775	75 718	97 221
Penn Virginia	486	51 401	54 238	PPG Industries	535	18 471	72 957
Phillips 66	886	32 698	130 816	Praxair	196	17 474	40 751
Pioneer Energy Services	5 610	41 728	43 145	Quaker Chemical	471	90 317	95 896
Pioneer Natural Resources	305	61 645	75 879	Rayonier Advanced Materials	4 703	124 627	105 664
Propetro Holding	1 514	36 311	31 209	Schweitzer-Mauduit International	1 619	70 126	93 054
Renewable Energy Group	3 071	59 370	72 066	Sherwin-Williams Company	3 611	952 713	1 934 817
REX Stores	501	37 368	53 330	Stepan Company	1 796	149 313	184 190
Ring Energy	2 952	56 316	48 976	SunCoke Energy	5 565	128 547	98 035
Seacor Holdings	1 524	79 240	114 742	TimkenSteel	3 306	80 002	71 061
Src Energy	21 920	247 105	317 565	Tredegar	2 160	53 836	66 732
Tetra Technologies	10 526	76 221	61 579	Vulcan Materials Company	247	25 600	41 908
U.S. Silica Holdings	7 376	321 212	249 112	WestRock Company	462	25 406	34 632
						4 231 196	6 124 507

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Industriels (6,6 %)				Industriels (suite)			
3M	6 507	675 499 \$	1 682 827 \$	Honeywell International	1 434	83 401 \$	271 564 \$
AAON	1 394	63 183	60 935	Hub Group, classe A	3 105	124 451	203 283
AAR	2 878	71 620	175 898	Huntington Ingalls Industries	1	37	285
ABM Industries	5 884	210 316	225 719	Illinois Tool Works	663	36 591	120 753
Actuant, classe A	3 368	102 868	129 954	Insteel Industries	1 643	58 454	72 143
Aegion	3 153	66 596	106 736	Kaman	2 526	99 652	231 427
Alaska Air Group	305	37 983	24 214	Kelly Services, classe A	2 584	31 201	76 264
Allegiant Travel Company	467	90 080	85 307	L3 Technologies	161	18 341	40 706
American Airlines Group	1 084	63 432	54 096	Lindsay	473	43 066	60 311
AMETEK	572	32 641	54 263	Lockheed Martin	470	51 890	182 542
Apogee Enterprises	1 075	71 692	68 076	LSC Communications	3 169	103 444	65 242
Applied Industrial Technologies	3 525	239 560	325 085	Lydall	892	57 946	51 187
ArcBest	2 123	60 151	127 549	Marten Transport	1 736	27 272	53 518
Arconic	939	31 044	20 998	Masco	708	27 402	34 830
Astec Industries	1 739	122 463	136 713	Matson	3 887	194 470	196 124
Atlas Air Worldwide Holdings	2 143	104 255	202 000	Matthews International, classe A	2 920	228 324	225 720
AZZ	2 358	168 598	134 693	Middleby	6 645	425 515	912 197
Boeing Company	1 118	101 936	493 125	Mobile Mini	1 831	80 848	112 894
Brady, classe A	2 398	100 688	121 530	Moog, classe A	1 558	103 225	159 680
Briggs & Stratton	3 846	73 182	89 039	Mueller Industries	5 250	162 987	203 675
C.H. Robinson Worldwide	286	22 318	31 455	Multi-Color	694	58 317	58 985
Caterpillar	1 201	88 033	214 209	MYR Group	1 495	67 781	69 693
Chart Industries	2 794	144 008	226 559	National Presto Industries	447	50 707	72 868
CIRCOR International	1 498	99 085	72 787	Navigant Consulting	4 170	104 276	121 373
CSX	1 871	26 158	156 880	Norfolk Southern	563	32 605	111 666
Cubic	1 160	64 278	97 905	Northrop Grumman	333	27 338	134 704
Cummins	379	22 845	66 268	Orion Group Holdings	2 561	24 568	27 810
Deere & Company	647	59 496	118 911	Paccar	787	40 157	64 106
Delta Air Lines	1 364	40 118	88 834	Parker Hannifin	317	25 939	64 950
Dover	431	16 388	41 476	Powell Industries	765	37 973	35 029
DXP Enterprises	1 102	64 793	55 342	Quanex Building Products	1 230	38 091	29 026
Echo Global Logistics	2 234	65 787	85 905	R.R. Donnelley & Sons Company	4 345	277 236	32 902
Emerson Electric	1 357	79 881	123 344	Raytheon Company	538	33 667	136 633
Encore Wire	1 798	68 165	112 160	Republic Services	579	28 510	52 034
Engility Holdings	1 502	31 054	60 502	Resources Connection	2 679	51 677	59 521
Equifax	219	25 726	36 020	Rockwell Automation	292	19 756	63 812
ESCO Technologies	868	67 564	65 842	Rockwell Collins	276	20 141	48 868
Essendant	3 252	83 352	56 519	Roper Technologies	202	30 211	73 270
Fastenal Company	606	29 743	38 344	Saia	714	22 395	75 891
Federal Signal	2 616	52 220	80 097	SkyWest	4 708	104 587	321 228
FedEx	467	46 028	139 402	Snap-on	112	25 917	23 665
Forrester Research	350	20 303	19 302	Southwest Airlines Co.	1 059	14 851	70 836
Fortive	558	11 052	56 566	SPX	3 870	71 763	178 324
Franklin Electric	1 695	78 046	100 498	SPX FLOW	3 841	174 444	221 020
FTI Consulting	3 383	139 597	268 982	Standex International	570	60 743	76 584
General Dynamics	535	49 617	131 109	Stanley Black & Decker	314	22 657	54 824
General Electric Company	15 121	553 492	270 551	Team	2 676	115 514	81 266
Gibraltar Industries	2 878	114 140	141 884	Tennant Company	956	56 661	99 288
Graco	24 470	418 662	1 454 704	Tetra Tech	2 277	139 269	175 117
Greenbrier Companies	2 606	126 258	180 720	Textron	590	31 447	51 123
Griffon	1 399	36 299	32 738	Titan International	3 792	83 600	53 491
Harris	229	26 293	43 514	Triumph Group	4 467	159 690	115 102
Hawaiian Holdings	4 766	245 784	225 249	TrueBlue	3 855	121 861	136 582
Heartland Express	2 769	70 126	67 527	UniFirst	730	86 472	169 770
Heidrick & Struggles International	1 686	54 983	77 578	Union Pacific	1 544	50 606	287 585
Hillenbrand	2 803	120 927	173 746	United Continental Holdings	633	50 017	58 027

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Industriels (suite)				Consommation discrétionnaire (suite)			
United Parcel Service, classe B	1 243	91 733 \$	173 592 \$	E.W. Scripps Company	2 310	59 919 \$	40 663 \$
United Technologies	8 984	808 109	1 476 706	El Pollo Loco Holdings	1 966	29 432	29 464
Universal Forest Products	2 766	125 387	133 162	Ethan Allen Interiors	2 295	79 052	73 919
US Ecology	754	48 544	63 142	Expedia Group	179	20 441	28 283
Verisk Analytics, classe A	316	32 944	44 717	Express	7 115	168 589	85 587
Veritiv	711	35 022	37 248	Fiesta Restaurant Group	2 427	87 888	91 572
Viad	889	65 421	63 403	Ford Motor Company	7 072	73 907	102 920
W.W. Grainger	131	38 765	53 112	Fossil Group	3 774	84 473	133 315
Wabash National	2 572	49 901	63 095	Francesca's Holdings	3 336	30 413	33 112
Waste Management	756	26 098	80 842	FTD Companies	1 596	56 829	9 736
Watts Water Technologies, classe A	1 462	79 225	150 686	GameStop, classe A	9 051	160 931	173 367
		11 471 516	18 653 209	Gannett	10 004	183 898	140 724
				General Motors	2 543	109 513	131 720
Consommation discrétionnaire (6,5 %)				Genesco	1 821	97 393	95 041
Abercrombie & Fitch Co., classe A	5 852	120 852	188 333	Gentherm	1 866	88 106	96 408
Advance Auto Parts	116	24 085	20 694	Genuine Parts Company	309	15 026	37 288
Amazon.com	670	80 560	1 497 210	G-III Apparel Group	3 972	188 386	231 847
American Axle & Manufacturing Holdings	8 996	207 608	184 022	Group 1 Automotive	1 730	99 621	143 284
American Public Education	1 415	51 408	78 316	Guess	5 323	96 427	149 755
Aptiv	538	29 646	64 808	Harley-Davidson	348	16 727	19 252
Asbury Automotive Group	1 692	128 416	152 482	Havertys Furniture Companies	1 748	32 026	49 637
Ascena Retail Group	14 450	112 933	75 702	Hibbett Sports	1 865	77 888	56 147
AutoZone	1 293	1 138 003	1 140 475	Home Depot	2 228	64 917	571 456
Barnes & Noble	4 841	68 804	40 413	J.C. Penney Company	27 426	179 109	84 370
Barnes & Noble Education	3 396	44 492	25 180	Kirkland's	1 369	36 610	20 949
Belmond	7 622	121 209	111 726	L Brands	457	11 092	22 157
Best Buy Co.	593	30 644	58 142	La-Z-Boy	2 147	78 526	86 370
Big 5 Sporting Goods	1 605	25 450	16 036	Lennar, classe A	402	26 070	27 746
BJ's Restaurants	718	39 756	56 635	Lithia Motors, classe A	1 070	139 049	133 029
Booking Holdings	88	58 873	234 512	Lowe's Companies	1 627	40 161	204 418
Buckle	2 448	110 754	86 571	Lumber Liquidators Holdings	1 087	51 650	34 797
Caleres	3 802	104 578	171 892	M.D.C. Holdings	1 957	58 313	79 164
Callaway Golf	3 757	40 567	93 695	M/I Homes	2 558	78 981	89 049
Capella Education Company	561	57 356	72 793	Marcus	1 747	63 437	74 643
Career Education	2 338	16 674	49 701	MarineMax	2 240	55 786	55 804
CarMax	386	31 861	36 978	Marriott International, classe A	752	42 039	125 165
Cato, classe A	2 275	84 083	73 634	McDonald's	1 369	83 119	282 004
CBS, classe B	881	23 782	65 114	Meritage Homes	1 619	79 035	93 544
Charter Communications, classe A	367	159 497	141 467	Mohawk Industries	135	28 386	38 028
Chico's FAS	11 608	128 784	124 220	Monro Muffler Brake	2 976	214 203	227 310
Children's Place Retail Stores	489	85 225	77 658	Motorcar Parts of America	1 693	66 414	41 643
Chipotle Mexican Grill, classe A	57	31 457	32 325	Movado Group	1 425	46 002	90 484
Chuy's Holdings	1 536	51 720	61 993	Nautilus	1 471	35 035	30 361
Comcast, classe A	8 640	90 784	372 788	Netflix	728	42 055	374 624
Cooper Tire & Rubber Company	4 527	160 611	156 522	New Media Investment Group	5 400	116 922	131 192
Cooper-Standard Holding	1 410	182 882	242 217	Newell Brands	504	23 290	17 088
Core-Mark Holding Company	4 188	218 088	124 981	Nike, classe B	15 204	455 134	1 592 639
Crocs	2 152	31 465	49 821	Office Depot	46 001	147 249	154 212
D.R. Horton	668	28 515	36 006	Omnicom Group	480	23 206	48 129
DineEquity	861	63 789	84 667	O'Reilly Automotive	171	23 692	61 500
DISH Network	473	40 291	20 900	Oxford Industries	1 528	137 710	166 689
Dollar General	525	33 711	68 053	Perry Ellis International	1 029	9 701	36 755
Dollar Tree	417	24 623	46 598	Red Robin Gourmet Burgers	1 166	95 149	71 432
Dorman Products	1 335	107 455	119 888	Regis	3 332	52 702	72 452
DSW, classe A	6 563	177 203	222 776	Rent-A-Center	4 661	73 836	90 198

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Consommation discrétionnaire (suite)				Biens de consommation de base (suite)			
Ross Stores	712	27 955 \$	79 329 \$	JM Smucker Company	208	29 221 \$	29 390 \$
Royal Caribbean Cruises	300	24 745	40 859	John B Sanfilippo & Son	790	69 152	77 322
Scholastic	2 313	80 233	134 737	Kellogg Company	480	26 035	44 090
Shoe Carnival	1 240	47 585	52 899	Kimberly-Clark	629	41 743	87 107
Shutterstock	1 163	70 429	137 650	Kraft Heinz Foods Company	1 058	94 844	87 376
Sonic	1 619	59 449	73 260	Kroger Co.	1 785	28 533	66 762
Sonic Automotive	2 518	22 469	68 192	McCormick & Co., sans droit de vote	233	21 263	35 560
Standard Motor Products	1 715	49 429	108 989	Molson Coors Brewing Company, classe B	290	25 835	25 940
Starbucks	2 620	29 669	168 258	Mondelez International	2 844	64 475	153 293
Steven Madden	2 026	80 931	141 431	Monster Beverage	780	43 203	58 757
Strayer Education	464	37 964	68 936	PepsiCo	12 145	1 571 542	1 738 265
Superior Industries International	2 013	39 399	47 370	Philip Morris International	2 742	148 740	291 049
Tailored Brands	2 343	88 082	78 607	Procter & Gamble	4 252	315 902	436 347
Tapestry	573	23 146	35 186	Seneca Foods, classe A	524	14 315	18 600
Target	1 110	66 949	111 079	SpartanNash	3 358	110 174	112 660
Tile Shop Holdings	3 126	36 831	31 644	SUPERVALU	3 449	166 179	93 042
TJX Companies	14 795	375 740	1 851 274	Sysco	1 050	30 620	94 266
Twenty-First Century Fox	2 089	38 314	136 464	Tyson Foods, classe A	545	26 089	49 330
Twenty-First Century Fox, classe B	803	31 023	52 013	Universal	1 976	102 638	171 581
Ulta Salon Cosmetics and Fragrance	123	47 385	37 751	Walgreens Boots Alliance	1 553	56 327	122 530
Unifi	1 301	45 594	54 218	Wal-Mart Stores	2 827	138 575	318 320
Universal Electronics	1 299	79 953	56 440	WD-40 Company	475	71 022	91 327
Vera Bradley	1 785	40 142	32 947			5 373 579	7 573 403
VF	679	32 162	72 769				
Viacom, classe B	728	31 790	28 865				
Vitamin Shoppe	2 114	109 171	19 315				
Walt Disney Company	2 668	88 576	367 620	Soins de santé (5,8 %)			
Whirlpool	173	14 573	33 258	Abaxis	865	60 160	94 397
William Lyon Homes, classe A	1 208	30 853	36 844	Abbott Laboratories	3 108	98 597	249 201
Wolverine World Wide	8 700	203 502	397 680	AbbVie	2 895	91 114	352 618
Yum! Brands	754	19 708	77 535	Aceto	2 727	75 983	12 010
Zumiez	1 650	42 705	54 338	Acorda Therapeutics	4 184	112 170	157 864
		10 920 415	18 448 143	Aetna	594	33 889	143 296
				Agilent Technologies	689	19 454	56 014
Biens de consommation de base (2,7 %)				Alexion Pharmaceuticals	397	55 610	64 796
Altria Group	3 388	81 957	252 945	AMAG Pharmaceuticals	3 213	59 783	82 367
Andersons	2 267	106 818	101 927	AmerisourceBergen	342	7 588	38 338
Archer Daniels Midland Company	1 087	40 775	65 492	Amgen	1 326	74 346	321 782
Avon Products	39 412	150 174	83 937	Amphastar Pharmaceuticals	1 607	43 227	32 239
B&G Foods	2 234	97 949	87 814	AngioDynamics	3 334	63 402	97 479
Cal-Maine Foods	1 569	90 511	94 574	Anika Therapeutics	484	25 411	20 361
Campbell Soup	352	25 512	18 760	Anthem	455	38 541	142 381
Clorox Company	225	28 931	40 006	Baxter International	928	30 684	90 084
Coca-Cola Company	6 835	224 394	394 110	Becton, Dickinson	8 007	786 133	2 521 705
Colgate-Palmolive	14 617	783 685	1 245 404	Biogen	385	28 284	146 902
Conagra Brands	755	15 167	35 464	Boston Scientific	2 413	30 880	103 733
Constellation Brands, classe A	313	23 318	90 062	Bristol-Myers Squibb Company	2 913	89 312	211 929
Costco Wholesale	768	53 691	210 997	Cambrex	1 101	78 270	75 701
Darling Ingredients	7 331	157 765	191 597	Cardinal Health	569	25 430	36 527
Dean Foods Company	8 159	94 548	112 733	Celgene	1 374	43 379	143 459
Dr Pepper Snapple Group	284	25 669	45 550	Cerner	534	31 161	41 974
Estée Lauder Companies, classe A	419	33 238	78 599	Cigna	450	24 417	100 541
General Mills	1 043	31 684	60 688	Community Health Systems	9 855	148 960	43 014
Hershey Company	307	12 391	37 559	Computer Programs and Systems	970	42 730	41 954
J&J Snack Foods	610	98 975	122 271	CONMED	1 175	55 896	113 073
				Cross Country Healthcare	3 313	55 287	48 999
				CryoLife	1 640	42 129	60 045

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Soins de santé (suite)				Services financiers (9,1 %)			
CVS Health	2 014	79 708 \$	170 380 \$	Aflac	1 604	50 534 \$	90 716 \$
Cytokinetics	2 760	29 853	30 116	Agree Realty	1 326	88 257	91 990
Danaher	1 117	35 560	144 908	Allstate	727	37 325	87 231
DaVita	293	28 798	26 748	Ambac Financial Group	3 184	83 323	83 089
Depomed	3 259	69 525	28 577	American Equity Investment Life Holding	7 995	232 722	378 383
Diplomat Pharmacy	4 378	92 522	147 112	American Express	1 505	87 052	193 898
Edwards Lifesciences	377	28 932	72 148	American International Group	1 696	232 380	118 216
Eli Lilly and Company	1 747	92 247	195 977	Ameriprise Financial	382	21 785	70 247
Ensign Group	2 073	63 459	97 619	Ameris Bancorp	1 352	84 086	94 825
Express Scripts Holding	1 189	53 740	120 688	Amerisafe	1 083	87 567	82 222
Gilead Sciences	2 537	58 150	236 270	Apollo Commercial Real Estate Finance, unités	10 026	252 049	240 943
HCA Holdings	579	51 931	78 097	ARMOUR Residential REIT	3 690	118 697	110 653
Healthstream	1 182	34 960	42 437	Banc of California	1 780	39 463	45 749
Henry Schein	342	28 412	32 660	Bank of America	16 994	617 244	629 797
HMS Holdings	4 506	96 722	128 073	Bank of New York Mellon	1 980	74 881	140 380
Humana	263	20 824	102 906	Banner	1 699	121 095	134 306
Illumina	261	65 920	95 831	BB&T	1 426	61 233	94 559
Incyte	315	62 170	27 746	Berkshire Bank	2 342	130 243	125 004
Intuitive Surgical	201	25 748	126 436	Bershire Hataway, classe B	3 329	284 854	816 868
Invacare	2 600	57 111	63 576	BlackRock	235	77 825	154 175
Johnson & Johnson	18 040	1 519 444	2 877 734	Boston Private Financial Holdings	7 651	140 286	159 928
Kindred Healthcare	7 288	118 270	86 231	Brighthouse Financial	181	12 833	9 535
Laboratory Corporation of America Holdings	157	22 748	37 055	Brookline Bancorp	3 968	59 585	97 027
Lannett Company	1 013	32 157	18 112	Capital One Financial	940	52 286	113 567
Luminex	1 711	45 275	66 424	Capstead Mortgage	8 334	109 447	98 059
Magellan Health	2 183	191 764	275 365	CareTrust REIT	2 826	64 518	62 007
McKesson	402	26 700	70 500	Central Pacific Financial	1 067	41 781	40 188
Medicines Company	3 030	115 458	146 190	Charles Schwab	2 094	51 431	140 672
Merck & Co.	4 920	251 695	392 612	Chatham Lodging Trust	4 121	118 026	114 963
Meridian Bioscience	2 025	47 158	42 328	Cincinnati Financial	253	20 360	22 238
Mettler-Toledo International	1 581	647 354	1 202 660	Citigroup	5 231	522 879	460 204
Natus Medical	1 672	77 719	75 834	Citizens Financial Group	822	40 153	42 037
Owens & Minor	5 505	117 711	120 933	City Holding Company	737	38 751	72 890
Pfizer	10 847	248 213	517 353	CME Group	6 679	1 048 359	1 441 151
Progenics Pharmaceuticals	3 957	29 196	41 825	Columbia Banking System	3 316	148 531	178 299
Quest Diagnostics	212	18 349	30 641	Community Bank System	4 596	264 061	356 909
Quorum Health Group	2 675	37 186	17 583	Customers Bancorp	1 340	45 759	49 995
Regeneron Pharmaceuticals	135	39 086	61 228	CVB Financial	4 280	78 295	126 151
REGENXBIO	1 204	89 576	113 569	Dime Community Bancshares	1 616	34 114	41 427
Select Medical	4 182	70 646	99 786	Discover Financial Services	823	13 545	76 181
Spectrum Pharmaceuticals	2 798	20 575	77 099	Donnelley Financial Solution	3 015	87 620	68 849
Stryker	610	48 555	135 415	eHealth	704	20 393	20 454
Tactile Systems Technology	547	18 826	37 394	Employers Holdings	1 591	77 774	84 083
Thermo Fisher Scientific	728	44 369	198 246	Encore Capital Group	883	39 472	42 487
U.S. Physical Therapy	399	36 812	50 356	Enova International	3 039	33 524	146 025
UnitedHealth Group	1 643	97 958	529 927	EZCORP, classe A	4 508	82 322	71 414
Universal Health Services, classe B	174	24 661	25 492	Fidelity Southern	1 921	56 134	64 172
Varex Imaging	1 568	76 784	76 456	Fifth Third Bancorp	1 424	39 665	53 728
Varian Medical Systems	6 788	380 978	1 014 820	Financial Engines	3 163	137 684	186 705
Vertex Pharmaceuticals	424	32 596	94 738	First Commonwealth Financial	3 540	41 527	72 181
Waters	170	25 820	43 266	First Financial Bancorp	4 737	131 736	190 873
Zimmer Biomet Holdings	343	22 691	50 251	First Financial Bankshares	2 466	144 478	165 014
Zoetis, classe A	769	26 860	86 124	First Midwest Bancorp	9 331	291 887	312 440
		<u>8 051 709</u>	<u>16 326 635</u>	Franklin Financial Network	811	40 592	40 088
				Franklin Resources	807	30 166	34 003

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Services financiers (suite)				Services financiers (suite)			
Getty Realty	1 373	49 538 \$	50 847 \$	Simmons First National, classe A	7 086	271 068 \$	278 537 \$
Glacier Bancorp	2 975	117 674	151 281	Southside Bancshares	2 505	111 734	110 915
Goldman Sachs Group	588	124 721	170 504	State Street	719	56 124	87 992
Great Western Bancorporation	5 343	246 425	294 945	Stewart Information Services	2 156	61 268	122 077
Green Bancorp	569	15 837	16 158	SunTrust Banks	887	57 954	76 986
Greenhill & Co.	2 218	89 314	82 811	Synchrony Financial	1 453	59 523	63 762
Hanmi Financial	1 354	54 309	50 464	T. Rowe Price Group	520	33 099	79 361
Hartford Financial Services Group	855	71 336	57 471	Tompkins Financial	628	67 190	70 903
HCI Group	767	36 852	41 917	Travelers Companies	550	29 430	88 459
Heritage Financial	897	41 097	41 097	TrustCo Bank	4 713	45 881	55 144
HomeStreet	2 441	99 303	86 484	U.S. Bancorp	25 072	779 959	1 648 704
Hope Bancorp	11 536	334 661	270 406	United Community Bank	3 064	111 890	123 541
Horace Mann Educators	3 540	59 424	207 562	United Fire Group	1 956	97 768	140 170
Huntington Bancshares	1 753	26 330	34 016	United Insurance Holdings	1 554	40 939	40 001
Independent Bank Corporation(MA)	1 221	73 422	125 847	Universal Insurance Holdings	1 018	34 213	46 975
Infinity Property and Casualty	979	56 567	183 210	Urstadt Biddle Properties, Class A	1 620	47 874	48 196
Intercontinental Exchange Group	1 015	39 599	98 143	Virtus Investment Partners	645	107 159	108 495
INTL FCStone	1 340	50 917	91 094	Waddell & Reed Financial, classe A	7 557	183 757	178 529
Invesco Mortgage Capital	9 852	228 362	205 936	Wells Fargo & Company	8 162	423 680	594 881
Investment Technology Group	2 807	69 466	77 199	Westamerica Bancorporation	1 244	66 942	92 418
JP Morgan Chase & Co.	6 130	276 707	839 727	Willis Towers Watson	411	71 248	81 913
KeyCorp	1 712	37 420	43 978	WisdomTree Investments	4 805	59 794	57 357
Lincoln Financial	528	32 359	43 210	World Acceptance	545	34 480	79 537
Loews	683	33 826	43 351			15 711 437	25 859 252
M&T Bank	281	35 426	62 856	Technologies de l'information			
Marsh & McLennan Companies	941	24 063	101 404	(8,9 %)			
MetLife	1 999	111 440	114 580	3D Systems	10 243	158 284	185 965
Moody's	15 787	643 417	3 539 867	8x8	3 841	71 220	101 244
Morgan Stanley	2 753	135 566	171 552	Activision Blizzard	844	45 073	84 682
MSCI, classe A	9 953	375 476	2 164 604	Adobe Systems	868	38 142	278 216
Navigators Group	1 906	52 800	142 826	ADTRAN	1 626	40 605	31 744
NBT Bancorp	3 954	150 298	198 309	Agilysys	751	4 166	15 303
New York Mortgage Trust	10 120	78 884	79 959	Akamai Technologies	341	30 490	32 829
Northern Trust	372	30 264	50 318	Alarm.com Holdings	1 040	49 350	55 209
Northfield Bancorp	1 644	36 686	35 921	Alliance Data Systems	111	29 880	34 030
Northwest Bancshares	9 320	170 836	213 072	Alphabet			
Old National Bancorp	12 249	220 919	299 519	classe A	1 430	1 360 416	2 122 820
Opus Bank	1 649	63 344	62 218	classe C	519	187 864	761 212
Oritani Financial	3 573	74 486	76 095	Amphenol, classe A	593	27 709	67 941
PennyMac Mortgage Investment Trust	5 958	119 375	148 743	Analog Devices	680	29 890	85 749
Piper Jaffray Companies	683	69 566	69 004	Anixter International	2 579	169 790	214 618
PNC Financial Services Group	893	95 855	158 605	Apple	9 149	237 065	2 226 454
PRA Group	4 205	203 777	213 108	Applied Materials	2 213	40 584	134 382
Principal Financial Group	514	32 727	35 780	Autodesk	423	20 385	72 899
ProAssurance	2 571	168 478	119 820	Automatic Data Processing	887	35 265	156 420
Progressive	1 024	22 378	79 628	Badger Meter	951	58 228	55 885
Provident Financial Services	5 494	144 133	198 841	Bel Fuse, classe B	769	17 571	21 129
Prudential Financial	829	78 928	101 911	Benchmark Electronics	4 395	76 020	168 425
Regions Financial	2 810	56 159	65 682	Blucora	4 189	78 232	203 762
RLI	2 007	165 734	174 642	Broadcom	705	134 854	224 886
S&P Global	475	21 728	127 321	CA	730	28 115	34 213
S&T Bancorp	1 653	73 735	93 966	CACI International, classe A	2 212	144 067	490 144
Safety Insurance Group	1 382	75 940	155 159	Cisco Systems	8 921	237 235	504 656
Seacost Banking of Florida	1 063	36 604	44 132	Citrix Systems	292	23 766	40 246
Selective Insurance Group	1 910	81 386	138 104	Cognizant Technology Solutions, classe A	1 075	19 518	111 633

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Technologies de l'information (suite)				Technologies de l'information (suite)			
Comtech Telecommunications	2 135	56 818 \$	89 480 \$	PayPal Holdings	1 956	39 655 \$	214 125 \$
Corning	2 106	52 060	76 166	PDF Solutions	1 547	34 495	24 364
Cray	3 697	103 059	119 562	Perficient	3 272	76 954	113 431
CSG Systems International	1 613	73 899	86 666	Photronics	6 261	71 263	65 642
CTS	1 406	47 433	66 542	Plexus	3 041	93 799	238 032
Daktronics	3 364	48 548	37 635	Power Integrations	998	95 610	95 843
Diebold Nixdorf	6 831	115 043	107 315	Qualcomm	2 644	105 304	195 069
Digi International	2 356	36 963	40 885	Red Hat	353	21 297	62 357
Diodes	3 381	96 646	153 213	Salesforce.com	1 120	67 431	200 836
DSP Group	1 883	20 577	30 820	Sanmina	6 145	102 504	236 701
DXC Technology Company	272	21 445	28 825	ScanSource	2 328	59 297	123 338
eBay	2 071	27 150	98 723	Semtech	2 204	55 101	136 327
Electronic Arts	542	38 156	100 482	Skyworks Solutions	334	37 340	42 438
Electronics For Imaging	4 150	206 107	177 641	SolarEdge Technologies	1 412	41 522	88 823
ePlus	488	24 964	60 370	Super Micro Computer	3 449	101 933	107 234
Facebook, classe A	3 939	265 375	1 006 268	Sykes Enterprises	3 581	125 468	135 489
FARO Technologies	532	27 014	38 012	Symantec	1 307	23 688	35 482
Fidelity National Information Services	498	17 272	69 417	Synopsys	730	69 272	82 121
Finisar	10 216	268 771	241 748	Texas Instruments	1 765	56 737	255 819
Fiserv	870	11 200	84 740	Tivo	11 086	204 131	196 023
Harmonic	7 573	61 382	42 312	Ultra Clean Holdings	942	27 909	20 557
Hewlett Packard Enterprise Company	3 173	50 393	60 944	Veeco Instruments	4 387	117 124	82 185
HP	3 390	82 093	101 122	Viavi Solutions	7 850	67 374	105 677
Insight Enterprises	3 226	37 189	207 515	Visa, classe A	3 420	101 526	595 509
Intel	8 332	222 089	544 507	Western Digital	517	42 059	52 614
International Business Machines	1 605	173 126	294 769	Xilinx	500	10 980	42 897
Intuit	454	13 413	121 940	Xperi	2 777	84 389	58 778
Itron	1 888	173 093	149 048			<u>11 261 912</u>	<u>25 250 640</u>
Juniper Networks	678	20 885	24 440	Services de télécommunication (0,5 %)			
KLA-Tencor	274	13 247	36 933	AT&T	12 932	517 252	545 904
Knowles	8 020	130 360	161 315	ATN International	989	61 865	68 611
Kopin	3 032	10 515	11 400	CenturyLink	959	37 191	23 500
Lam Research	282	25 830	64 081	Cincinnati Bell	3 831	92 965	79 072
Liquidity Services	2 126	50 566	18 307	Consolidated Communications Holdings	5 855	117 297	95 138
LivePerson	2 786	37 070	77 281	Frontier Communications	6 945	80 244	48 938
ManTech International, classe A	2 300	77 947	162 191	Iridium Communications	7 019	80 746	148 563
Mastercard, classe A	13 238	711 886	3 420 104	Spok Holdings	1 827	31 252	36 148
Methode Electronics	1 508	84 578	79 894	Verizon Communications	7 180	329 761	474 886
Microchip Technology	432	24 949	51 653			<u>1 348 573</u>	<u>1 520 760</u>
Micron Technology	2 027	17 728	139 742	Services publics (0,9 %)			
Microsoft	13 436	443 519	1 741 811	Ameren	408	20 243	32 639
MicroStrategy, classe A	390	95 145	65 499	American Electric Power Company	867	42 554	78 931
Monotype Imaging Holdings	1 436	43 884	38 323	American States Water	1 218	43 617	91 527
Motorola Solutions	284	28 491	43 448	American Water Works Company	609	61 901	68 357
MTS Systems	1 513	120 128	104 724	Avista	3 335	93 073	230 880
Nanometrics	697	22 653	32 447	California Water Service Group	1 568	88 232	80 290
NetGear	2 858	166 768	234 829	CenterPoint Energy	1 080	39 876	39 343
NIC	3 250	76 792	66 439	CMS Energy	477	19 614	29 649
NVIDIA	952	25 607	296 491	Consolidated Edison	501	24 990	51 361
Oclaro	6 898	64 307	80 981	Dominion Resources	1 067	51 753	95 638
OneSpan	2 736	56 699	70 679	DTE Energy	291	20 596	39 645
Oracle	29 384	1 082 672	1 702 024	Duke Energy	1 213	73 414	126 107
OSI Systems	810	81 655	82 346	Edison International	553	31 333	45 997
Park Electrochemical	1 057	26 619	32 224				
Paychex	556	22 188	49 960				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Services publics (suite)				Immobilier (suite)			
El Paso Electric Company	1 733	54 435 \$	134 647 \$	Realty Income	462	26 298 \$	32 670 \$
Entergy	326	30 477	34 625	Retail Opportunity Investments	4 983	133 725	125 515
Eversource Energy	534	24 007	41 146	Saul Centers	399	28 697	28 105
Exelon	1 605	144 309	89 887	Simon Property Group	563	56 484	125 966
FirstEnergy	765	59 268	36 115	SL Green Realty	211	31 289	27 886
NextEra Energy	842	61 493	184 891	Summit Hotel Properties	3 313	64 032	62 326
Northwest Natural Gas Company	1 461	80 514	122 541	Urban Edge Properties	1	28	30
ONE Gas	1	32	98	Ventas	644	39 162	48 216
PG&E	852	40 455	47 671	Vornado Realty Trust	358	25 388	34 790
PPL	1 172	54 005	43 989	Washington Prime Group	16 663	138 422	177 658
Public Service Enterprise Group	913	45 315	64 983	Welltower	665	37 500	54 806
Sempra Energy	423	26 900	64 568	Weyerhaeuser Company	1 936	80 879	92 797
South Jersey Industries	4 042	168 319	177 853	Whitestone REIT	1 959	34 721	32 141
Southern Company	1 577	61 000	96 010			3 534 736	3 963 001
Spire	4 510	259 196	418 889				
WEC Energy Group	524	32 495	44 536				
Xcel Energy	821	19 289	49 304				
		1 772 705	2 662 117	Total des actions américaines		79 355 691	133 132 829
Immobilier (1,4 %)				Actions étrangères (8,9 %)			
Acadia Realty Trust	7 602	303 884	273 535	Antilles néerlandaises (0,1 %)			
American Assets Trust, unités	2 071	104 696	104 250	Schlumberger	2 418	178 468	213 077
American Tower	726	31 286	137 601	Bermudes (0,2 %)			
Armada Hoffler Properties	2 329	44 121	45 621	Invesco	865	33 781	30 203
AvalonBay Communities	245	30 877	55 364	James River Group Holdings	1 056	50 856	54 545
Boston Properties	283	27 368	46 662	Maiden Holdings	6 644	137 948	67 693
Cbl & Associates Properties	15 540	187 309	113 793	Travelport Worldwide	11 329	192 280	276 129
CBRE Group	557	25 881	34 958	XL Group	588	26 423	43 250
Cedar Realty Trust	6 890	60 840	42 753			441 288	471 820
Chesapeake Lodging Trust	3 112	109 643	129 445	Îles Caïmans (0,1 %)			
Community Healthcare Trust	806	29 409	31 650	Fabrinet	3 414	130 826	165 570
Crown Castle International	596	46 425	84 480	Inde (0,5 %)			
DiamondRock Hospitality Company	18 193	259 676	293 706	HDFC Bank, C.A.A.E.	11 185	894 132	1 544 252
Digital Realty Trust	340	46 663	49 874	Irlande (0,4 %)			
Education Realty Trust	1	36	55	Accenture, classe A	1 099	65 652	236 355
Equinix	107	33 407	60 472	Allergan	581	148 304	127 343
Equity Residential	652	23 979	54 592	Eaton	951	58 006	93 442
Essex Property Trust	123	33 085	38 658	Endo International	18 039	211 270	223 632
Franklin Street Properties	9 739	141 712	109 597	Ingersoll-Rand Company	594	38 123	70 070
General Growth Properties	1 034	34 335	27 771	Johnson Controls International	1 767	96 273	77 704
Global Net Lease	2 856	63 696	76 707	Medtronic	2 519	163 962	283 506
Government Properties				Pentair	444	35 132	24 562
Income Trust	8 581	213 899	178 804	Perrigo Company	258	42 983	24 730
HCP	913	34 989	30 991	Seagate Technology	543	31 080	40 311
Hersha Hospitality Trust	3 552	88 609	100 164			890 785	1 201 655
Host Hotels & Resorts	1 729	34 314	47 893	Japon (1,3 %)			
Independence Realty Trust	7 585	98 729	102 807	FANUC	3 700	526 694	966 778
Kite Realty Group Trust	7 581	207 256	170 225	Keyence	3 800	560 100	2 822 825
LTC Properties	1 689	70 135	94 902			1 086 794	3 789 603
Mid-America Apartment Communities	356	48 332	47 115	Panama (0,0 %)			
Pennsylvania Real Estate Investment Trust	6 349	119 631	91 730	Carnival	775	34 728	58 391
ProLogis	963	63 033	83 164				
PS Business Parks, classe A	758	63 487	128 051				
Public Storage	259	19 538	77 245				
Ramco-Gershenson Properties Trust	2 595	47 753	45 066				
RE/MAX Holdings, classe A	1 601	90 078	110 394				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Actions étrangères (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	
Pays-Bas (0,7 %)					Fonds négociés en bourse (42,2 %)			
LyondellBasell Industries, classe A	728	60 690 \$	105 134 \$		iShares Core MSCI EAFE	526 264	37 239 597 \$	43 842 723 \$
Mylan	759	11 012	36 061		iShares Core MSCI Emerging Markets	235 500	13 610 728	16 257 100
Unilever	24 674	1 214 608	1 810 132		Vanguard FTSE Developed Markets	773 496	36 844 237	43 624 003
		<u>1 286 310</u>	<u>1 951 327</u>		Vanguard FTSE Emerging Markets	290 100	14 088 311	16 094 244
Porto Rico (0,1 %)					Total des fonds négociés en bourse			
EVERTEC	3 318	64 770	95 310			101 782 873	119 818 070	
First BanCorp	16 496	105 993	165 901					
OFG Bancorp	3 815	72 100	70 466					
		<u>242 863</u>	<u>331 677</u>					
Royaume-Uni (2,3 %)								
Aon	502	25 391	90 526					
Cardtronics, catégorie A	4 149	100 118	131 889					
Diageo	39 765	971 799	1 877 978					
InterContinental Hotels Group	18 067	880 860	1 479 549					
Intertek Group	18 498	737 557	1 834 503					
Nielsen Holdings	669	32 671	27 203					
Noble Energy	21 917	140 846	182 387					
Spirax-Sarco Engineering	8 782	388 131	993 442					
		<u>3 277 373</u>	<u>6 617 477</u>					
Suède (0,3 %)								
Svenska Handelsbanken	64 404	906 988	941 147					
Suisse (2,4 %)								
Chubb	802	98 519	133 923					
Compagnie Financière Richemont	10 093	736 137	1 127 101					
Geberit	2 020	565 490	1 142 095					
Nestlé	15 132	1 026 007	1 544 778					
Roche Holding	4 730	1 085 939	1 384 878					
Schindler Holding	5 201	623 479	1 474 794					
TE Connectivity	687	38 991	81 339					
		<u>4 174 562</u>	<u>6 888 908</u>					
Taiwan (0,5 %)								
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	28 575	481 640	1 373 417					
Total des actions étrangères		<u>14 026 757</u>	<u>25 548 321</u>					
Total des actions		<u>93 382 448</u>	<u>158 681 150</u>					

TABLEAU 1

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à payer
Contrats d'achat				
E-MINI Russell 2000	5	septembre 2018	419 965 USD	(10 307) \$
E-MINI S&P 500	12	septembre 2018	1 670 475 USD	(49 792)
				<u>(60 099) \$</u>

TABLEAU 2
Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>37 847 407 \$</u>	<u>38 604 356 \$</u>

* 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.

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 2018	Au 31 décembre 2017
Actions et contrats à terme sur le marché américain	47,7 %	46,2 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux marchés européens	25,2 %	25,5 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux autres marchés	14,6 %	14,9 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux marchés émergents	12,5 %	13,4 %

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 2018	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	132 708 700 \$	132 708 700 \$	—	3 981 261 \$	3 981 261 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	46,8 %	46,8 %	—	1,4 %	1,4 %
Euro	—	28 812 497 \$	28 812 497 \$	—	864 375 \$	864 375 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	10,2 %	10,2 %	—	0,3 %	0,3 %
Yen Japonais	—	24 675 264 \$	24 675 264 \$	—	740 258 \$	740 258 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	8,7 %	8,7 %	—	0,3 %	0,3 %
Livre britannique	—	22 360 156 \$	22 360 156 \$	—	670 805 \$	670 805 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	7,9 %	7,9 %	—	0,2 %	0,2 %
Franc Suisse	—	13 023 177 \$	13 023 177 \$	—	390 695 \$	390 695 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	4,6 %	4,6 %	—	0,1 %	0,1 %

Au 31 décembre 2017	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	122 173 049 \$	122 173 049 \$	—	3 665 191 \$	3 665 191 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	45,2 %	45,2 %	—	1,4 %	1,4 %
Euro	—	27 939 397 \$	27 939 397 \$	—	838 182 \$	838 182 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	10,3 %	10,3 %	—	0,3 %	0,3 %
Yen Japonais	—	24 041 104 \$	24 041 104 \$	—	721 233 \$	721 233 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	8,9 %	8,9 %	—	0,3 %	0,3 %
Livre britannique	—	20 638 374 \$	20 638 374 \$	—	619 151 \$	619 151 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	7,6 %	7,6 %	—	0,2 %	0,2 %
Franc Suisse	—	13 638 988 \$	13 638 988 \$	—	409 170 \$	409 170 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	5,0 %	5,0 %	—	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 2018, 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 7 151 342 \$ (6 810 303 \$ au 31 décembre 2017), ce qui représente 2,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,5 % au 31 décembre 2017).

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 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	278 499 220	—	—	278 499 220
Placements à court terme	2 523 322	—	—	2 523 322
	281 022 542	—	—	281 022 542
Au 31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	265 888 483	—	—	265 888 483
Placements à court terme	2 542 524	—	—	2 542 524
	268 431 007	—	—	268 431 007

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 2018 et 2017.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2018	30 juin 2017
Parts en circulation au début	20 339 436	21 348 339
Parts émises	371 626	206 189
Parts émises au réinvestissement des distributions	202 889	182 027
Parts rachetées	(227 386)	(1 738 091)
Parts en circulation à la fin	20 686 565	19 998 464

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 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	319 309	242 960

* 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 (pertés) 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 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)	30 juin 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
Aux				
Valeurs des parts	200 872 213	193 627 470	52 400 731	49 273 820
Périodes closes les	30 juin 2018 (\$)	30 juin 2017 (\$)	30 juin 2018 (\$)	30 juin 2017 (\$)
Opérations de rachat	1 000 000	20 000 000	—	1 000 000
Opérations de vente	—	—	1 000 000	—
Gains réalisés	2 330 750	8 916 069	506 626	737 090

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2018 (non audité)	31 décembre 2017 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	171 910 \$	99 806 \$
Placements à la juste valeur	29 860 600	19 205 420
Souscriptions à recevoir	298 144	13 192
Somme à recevoir pour la vente de titres	45 598	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	3 647 200	999 346
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	80 370	36 049
	34 103 822	20 353 813
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	6 313	5 218
Parts rachetées à payer	6 000	—
Somme à payer pour l'achat de titres	148 143	—
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	3 647 200	999 346
	3 807 656	1 004 564
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 296 166 \$	19 349 249 \$
Parts en circulation (note 7)	2 753 568	1 776 514
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	11,00 \$	10,89 \$

Les notes complémentaires au fonds et aux états financiers font partie intégrante des états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	121 805 \$	56 484 \$
Revenus de dividendes	172 018	108 373
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	1 742	1 174
Écart de conversion sur devises étrangères	3 313	(584)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	(79 932)	62 360
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVRN	415 382	412 785
	634 328	640 592
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	123 910	74 117
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	90	27
Retenues d'impôts	13 311	6 970
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	3 163	1 231
	140 474	82 345
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	493 854 \$	558 247 \$
	0,22 \$	0,41 \$
Nombre moyen pondéré de parts	2 276 159	1 371 154

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

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	19 349 249 \$	12 991 369 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	10 885 921	2 126 781
Distributions réinvesties	203 593	112 192
Montant global des rachats de parts rachetables	(432 858)	(234 830)
	10 656 656	2 004 143
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	493 854	558 247
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(203 593)	(112 192)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	30 296 166 \$	15 441 567 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2018	2017
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	493 854 \$	558 247 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(3 313)	584
Perte nette réalisée (gain net réalisé)	79 932	(62 360)
Gain net non réalisé	(415 382)	(412 785)
Produit de la vente/échéance de placements	17 775 867	10 656 983
Achat de placements	(28 096 058)	(12 604 547)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(45 598)	(460 224)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(2 947 854)	(882 091)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(44 321)	(2 805)
Charges à payer	1 095	(292)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	2 947 854	882 091
Somme à payer pour l'achat de titres	148 143	458 068
	(10 599 635)	(2 427 378)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(10 105 781)	(1 869 131)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	10 600 969	2 153 970
Montant global des rachats de parts rachetables	(426 858)	(234 830)
	10 174 111	1 919 140
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	10 174 111	1 919 140
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	3 774	(1 904)
Augmentation de la trésorerie	72 104	48 105
Trésorerie au début de la période	99 806	84 484
Trésorerie à la fin de la période	171 910 \$	132 589 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	95 141 \$	54 652 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	140 470 \$	100 460 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur		Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Obligations (33,1 %)				Obligations (suite)			
Gouvernement du Canada (7,2 %)				Municipalités et institutions parapubliques (9,5 %)			
Exportation et développement Canada				Administration régionale Kativik			
1,800 %, 2022-09-01	10 000 \$	9 986 \$	9 814 \$	2,000 %, 2022-03-22	30 000 \$	29 248 \$	29 140 \$
Fiducie du Canada pour l'habitation				MRC de Bellechasse			
2,350 %, 2018-12-15	300 000	301 545	301 018	2,750 %, 2023-05-02	29 000	28 621	28 688
taux variable, 2021-09-15	523 000	528 426	528 490	MRC du Domaine-du-Roy			
Gouvernement du Canada				2,500 %, 2023-01-23	14 000	13 825	13 743
série G401, 0,500 %, 2019-02-01	21 000	20 860	20 872	Municipalité de Boischatel			
2,750 %, 2022-06-01	2 000	2 058	2 054	2,500 %, 2023-03-13	120 000	118 220	118 195
2,000 %, 2023-09-01	598 000	593 641	595 287	Municipalité de Caplan			
2,250 %, 2025-06-01	23 000	23 295	23 172	2,450 %, 2023-03-20	40 000	39 415	39 293
3,500 %, 2045-12-01	30 000	36 790	37 885	Municipalité de Frelighsburg			
2,750 %, 2048-12-01	548 000	604 458	614 281	2,600 %, 2023-02-21	41 000	40 350	40 392
Royal Office Finance				Municipalité de Lac-Beauport			
série A, 5,209 %, 2032-11-12	48 244	61 876	57 298	2,450 %, 2023-01-23	30 000	29 546	29 493
		<u>2 182 935</u>	<u>2 190 171</u>	Municipalité de L'Ange-Gardien			
				2,500 %, 2023-01-23	14 000	13 832	13 745
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (9,2 %)				Municipalité de McMasterville			
Hospital for Sick Children				2,150 %, 2022-07-25	60 000	58 612	58 427
série B, 3,416 %, 2057-12-07	26 000	26 000	25 963	Municipalité de Saint-Amable			
Province de la Saskatchewan				2,500 %, 2023-01-30	19 000	18 726	18 651
3,900 %, 2045-06-02	40 000	47 300	46 659	Municipalité de Saint-Anselme			
Province de l'Alberta				2,300 %, 2022-12-13	41 000	40 484	39 894
3,300 %, 2046-12-01	46 000	48 913	48 644	Municipalité de Sainte-Sophie			
3,050 %, 2048-12-01	17 000	16 882	17 236	2,500 %, 2023-01-30	43 000	42 392	42 313
Province de l'Ontario				Municipalité de			
3,500 %, 2024-06-02	219 000	240 092	229 509	Saint-Ferréol-les-Neiges			
2,600 %, 2027-06-02	1 344 000	1 303 834	1 321 334	2,500 %, 2023-01-22	14 000	13 814	13 701
2,900 %, 2046-12-02	238 000	232 464	232 701	Municipalité de Saint-Isidore			
2,800 %, 2048-06-02	699 000	655 753	671 369	2,800 %, 2027-04-05	16 000	15 758	15 461
Province de Québec				Municipalité de			
3,000 %, 2023-09-01	75 000	76 940	76 722	Saint-Léonard-d'Aston			
5,750 %, 2036-12-01	19 000	27 248	26 488	2,500 %, 2023-01-30	22 000	21 684	21 579
5,000 %, 2038-12-01	11 000	14 806	14 397	Municipalité de Saint-Malachie			
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				2,550 %, 2023-02-26	17 000	16 722	16 709
3,300 %, 2046-10-17	7 000	7 070	7 133	Municipalité de			
3,700 %, 2048-10-17	15 000	16 371	16 510	Saint-Mathieu-de-Beloil			
Province du Nouveau-Brunswick				2,550 %, 2023-02-13	28 000	27 556	27 536
3,100 %, 2048-08-14	8 000	8 085	7 892	Municipalité de Saint-Michel			
TCHC Issuer Trust				2,500 %, 2019-02-20	10 000	10 045	10 016
4,877 %, 2037-05-11	10 000	12 825	12 095	3,500 %, 2024-02-20	123 000	127 280	125 535
série B, 5,395 %, 2040-02-22	10 000	13 912	13 042	Municipalité de Saint-Paul			
Université de Western Ontario				2,450 %, 2023-01-30	19 000	18 718	18 696
série B, 3,388 %, 2057-12-04	13 000	13 000	12 972	Municipalité de Stoneham et Tewkesbury			
		<u>2 761 495</u>	<u>2 780 666</u>	2,600 %, 2023-04-24	50 000	48 834	49 297
				Municipalité du Village de Val-David			
				1,900 %, 2022-04-26	30 000	29 097	28 913
				Municipalité régional de Montcalm			
				2,700 %, 2023-05-01	70 000	68 888	69 170

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				Municipalités et institutions parapubliques (suite)			
Municipalité régionale de comté de Maria-Chapdelaine				Ville de La Prairie			
3,000 %, 2028-03-28	40 000 \$	39 364 \$	39 101 \$	2,250 %, 2022-09-07	30 000 \$	29 391 \$	29 399 \$
Municipalité Régionale de Comté des Appalaches				Ville de Lévis	100 000	104 655	103 817
2,500 %, 2023-01-31	17 000	16 795	16 861	Ville de Mascouche			
Régie d'assainissement des eaux Terrebonne-Mascouche				2,150 %, 2022-07-25	30 000	29 306	29 253
3,300 %, 2022-01-31	33 000	33 818	33 586	Ville de Métabetchouan-Lac-à-la-Croix			
Régie intermunicipale de l'énergie du Bas-Saint-Laurent				2,500 %, 2023-01-29	31 000	30 553	30 555
2,600 %, 2023-02-21	44 000	43 333	44 206	Ville de Mirabel			
Régie intermunicipale de l'énergie Gaspésie-Îles-de-la-Madeleine				2,000 %, 2020-12-12	30 000	29 795	29 667
2,750 %, 2023-05-08	90 000	88 576	89 380	2,150 %, 2021-12-12	30 000	29 719	29 536
Régie intermunicipale de traitement des matières résiduelles				2,250 %, 2022-12-12	30 000	29 608	29 346
2,650 %, 2023-02-22	48 000	47 333	47 305	Ville de Pincourt			
Réseau de transport de la Capitale				1,800 %, 2022-05-23	30 000	28 948	28 895
5,050 %, 2019-05-13	37 000	38 421	37 852	Ville de Pointe-Claire			
2,200 %, 2020-11-12	12 000	11 912	11 905	2,500 %, 2023-01-31	32 000	31 618	31 522
3,350 %, 2022-02-09	15 000	15 402	15 308	3,000 %, 2028-01-31	62 000	61 570	61 033
Ville d'Amos				Ville de Rouyn-Noranda			
2,600 %, 2023-02-27	30 000	29 625	29 577	3,100 %, 2028-02-27	47 000	46 240	46 565
Ville de Baie-Saint-Paul				Ville de Saguenay			
2,000 %, 2020-12-12	30 000	29 795	29 609	2,600 %, 2022-04-26	102 000	100 712	101 221
2,150 %, 2021-12-12	30 000	29 719	29 454	Ville de Saint-Félicien			
2,250 %, 2022-12-12	35 000	34 543	34 164	2,500 %, 2023-02-27	22 000	21 610	21 578
Ville de Beauharnois				Ville de Saint-Hyacinthe			
2,500 %, 2023-04-05	37 000	36 434	36 273	2,650 %, 2026-07-13	28 000	27 561	27 072
Ville de Bradford West Gwillimbury				3,100 %, 2028-02-28	43 000	42 305	42 725
4,500 %, 2021-05-20	60 000	63 828	63 554	Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu			
Ville de Brandon				2,500 %, 2027-06-13	48 000	46 415	45 548
4,900 %, 2022-12-30	22 000	24 066	23 995	Ville de Saint-Jérôme			
Ville de Carignan				1,850 %, 2021-09-14	103 000	99 984	100 330
2,850 %, 2026-12-15	2 000	1 995	1 958	Ville de Saint-Lambert			
Ville de Chambly				2,150 %, 2022-07-25	60 000	58 612	58 582
2,500 %, 2022-10-18	60 000	59 299	59 108	Ville de Sherbrooke			
Ville de Contrecoeur				2,150 %, 2021-12-13	30 000	29 725	29 441
2,550 %, 2023-04-17	85 000	83 066	83 860	2,250 %, 2022-12-13	45 000	44 402	43 880
Ville de Côte Saint-Luc				3,100 %, 2028-03-01	95 000	93 119	94 158
1,900 %, 2022-05-23	30 000	29 067	29 080	Ville de Sorel-Tracy			
Ville de Coteau-du-Lac				2,450 %, 2022-10-17	30 000	29 612	29 611
2,500 %, 2023-02-27	12 000	11 795	11 823	Ville de Terrebonne			
Ville de Donnacona				2,950 %, 2026-12-21	45 000	45 232	44 408
2,500 %, 2023-01-30	28 000	27 597	27 396	Ville de Thetford Mines			
Ville de Gaspé				2,300 %, 2021-02-21	24 000	23 788	23 803
2,600 %, 2023-02-20	36 000	35 429	35 511	Ville de Vaudreuil-Dorion			
Ville de Gatineau				2,850 %, 2026-11-30	44 000	43 896	43 219
2,250 %, 2022-12-13	14 000	13 793	13 669			2 890 779	2 883 619
2,700 %, 2027-12-13	16 000	15 731	15 333				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (7,2 %)				Sociétés (suite)			
407 International				Capital City Link			
4,190 %, 2042-04-25	27 000 \$	30 604 \$	29 833 \$	série A, 4,386 %, 2046-03-31	24 467 \$	26 424 \$	26 564 \$
Banque Canadienne Impériale de Commerce				CIBC Capital Trust			
2,350 %, 2019-06-24	22 000	22 590	22 032	9,976 %, (taux variable à partir du 2019-06-30), 2108-06-30	25 000	28 373	26 707
3,000 %, (taux variable à partir du 2019-10-28), 2024-10-28	5 000	5 059	5 020	Collectif Santé Montréal, placement privé			
3,420 %, (taux variable à partir du 2021-01-26), 2026-01-26	34 000	34 960	34 265	série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	58 000	73 361	77 837
Banque de Montréal				CSS (FSCC) Partnership			
2,270 %, 2022-07-11	48 000	47 043	46 981	6,915 %, 2042-07-31	10 363	14 465	13 688
2,700 %, 2024-09-11	327 000	322 407	321 366	Daimler Canada Finance			
3,340 %, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08	65 000	66 312	65 492	3,050 %, 2022-05-16	41 000	40 994	41 076
2,570 %, (taux variable à partir du 2022-06-01), 2027-06-01	3 000	2 928	2 920	Enbridge			
Banque Laurentienne du Canada				3,200 %, 2027-06-08	14 000	13 174	13 362
2,750 %, 2021-04-22	6 000	6 102	5 938	4,570 %, 2044-03-11	8 000	7 875	8 054
Banque Manuvie du Canada				Great-West Lifeco			
2,844 %, 2023-01-12	39 000	38 985	38 804	3,337 %, 2028-02-28	41 000	41 000	41 397
Banque Royale du Canada				Hydro One			
2,820 %, 2018-07-12	31 000	31 817	31 011	2,970 %, 2025-06-26	3 000	2 999	2 998
1,400 %, 2019-04-26	30 000	30 078	29 849	5,490 %, 2040-07-16	53 000	69 227	68 019
2,990 %, (taux variable à partir du 2019-12-06), 2024-12-06	52 000	53 805	52 310	IGM Financial			
2,480 %, (taux variable à partir du 2020-06-04), 2025-06-04	50 000	49 617	49 637	4,115 %, 2047-12-09	30 000	30 000	30 129
Banque Scotia				Integrated Team Solutions SJHC			
1,830 %, 2022-04-27	58 000	56 059	55 908	5,946 %, 2042-11-30	47 313	59 828	59 229
2,290 %, 2024-06-28	184 000	176 780	176 729	Melancthon Wolfe Wind			
3,367 %, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08	39 000	39 958	39 332	3,834 %, 2028-12-31	12 621	12 996	12 712
Banque Toronto-Dominion				North West Redwater Partnership			
2,447 %, 2019-04-02	36 000	36 985	36 103	série A, 3,200 %, 2024-07-22	13 000	13 735	13 077
2,563 %, 2020-06-24	19 000	19 759	19 017	série F, 4,250 %, 2029-06-01	10 000	11 050	10 664
3,226 %, 2024-07-24	241 000	245 554	244 516	Northland Power Solar Finance Limited Partnership			
2,692 %, (taux variable à partir du 2020-06-24), 2025-06-24	21 000	21 057	20 932	série A, 4,958 %, 2032-12-31	11 524	13 236	12 568
2,982 %, (taux variable à partir du 2020-09-30), 2025-09-30	11 000	11 136	11 017	Pembina Pipeline			
3,224 %, (taux variable à partir du 2024-07-25), 2029-07-25	18 000	17 808	17 610	série 10, 4,020 %, 2028-03-27	24 000	23 998	24 305
4,859 %, (taux variable à partir du 2026-03-04), 2031-03-04	1 000	1 102	1 076	Plenary Properties			
Bell Canada				6,288 %, 2044-01-31	22 917	30 979	30 104
4,750 %, 2044-09-29	7 000	7 500	7 438	Reliance			
Blackbird Infrastructure 407 General Partners				5,187 %, 2019-03-15	21 000	22 036	21 385
série B, 1,713 %, (taux variable à partir du 2020-01-08), 2021-10-08	10 000	9 938	9 869	Société Canadian Tire			
Brookfield Asset Management				3,167 %, 2023-07-06	47 000	47 000	47 210
3,800 %, 2027-03-16	7 000	6 936	6 972	TELUS			
Canadian Utilities				4,750 %, 2045-01-17	7 000	7 380	7 301
4,543 %, 2041-10-24	12 000	13 620	13 897	Teranet Holdings			
4,085 %, 2044-09-02	24 000	26 554	26 187	3,646 %, 2022-11-18	6 000	6 330	5 995
				Teranet Income Fund			
				5,754 %, 2040-12-17	47 000	55 342	50 121
				6,100 %, 2041-06-17	35 000	39 246	38 908
				Toronto Hydro			
				série 10, 4,080 %, 2044-09-16	27 000	30 374	29 661
				Union Gas			
				3,800 %, 2046-06-01	29 000	31 095	30 223
						2 185 570	2 165 355
				Total des obligations		10 020 779	10 019 811

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2018

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	561 242 \$	572 466 \$

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	
2018-06-19	2018-07-03	Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	308 671 \$	309 638 \$	5 206 \$	309 771 \$
2018-06-20	2018-07-04	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2046-12-02	233 008	233 342	4 326	233 434
2018-06-26	2018-07-03	Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,350 %, 2018-12-15	301 416	301 412	6 033	301 462
2018-06-27	2018-07-04	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	447 961	450 668	6 253	450 729
2018-06-28	2018-07-03	Province de Québec, 3,000 %, 2023-09-01	77 625	77 834	1 344	77 841
2018-06-28	2018-07-03	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,700 %, 2048-10-17	16 577	16 668	240	16 670
2018-06-28	2018-07-05	Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2025-06-01	9 107	9 145	144	9 145
2018-06-28	2018-07-05	Province de Québec, 5,750 %, 2036-12-01	26 560	26 709	382	26 712
2018-06-29	2018-07-03	Bons du Trésor du Canada, 2018-07-26	219 824	219 824	4 396	219 839
2018-06-29	2018-07-03	Bons du Trésor du Canada, 2018-08-09	314 600	314 622	6 270	314 643
2018-06-29	2018-07-11	Province de l'Ontario, 2,600 %, 2027-06-02	1 326 843	1 324 947	28 432	1 325 042
2018-06-29	2018-07-11	Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	363 481	361 886	8 865	361 912
			3 645 673 \$	3 646 695 \$	71 891 \$	3 647 200 \$

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 2018	Au 31 décembre 2017
AAA	21 %	38 %
AA	31 %	40 %
A	43 %	14 %
BBB	5 %	8 %

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 2018	Au 31 décembre 2017
Obligations	33,1 %	33,4 %
Actions canadiennes	30,0 %	29,5 %
Actions étrangères	29,7 %	30,1 %
Court terme	7,2 %	7,0 %

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 2018	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	5 036 323 \$	5 036 323 \$	—	151 090 \$	151 090 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	16,6 %	16,6 %	—	0,5 %	0,5 %

Au 31 décembre 2017	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	4 178 440 \$	4 178 440 \$	—	125 353 \$	125 353 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	21,6 %	21,6 %	—	0,6 %	0,6 %

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 fixe 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 2018 (\$)	31 décembre 2017 (\$)
5 ans et moins	3 815 351	3 115 622
De 5 à 10 ans	3 758 758	1 611 539
10 ans et plus	2 445 702	1 741 516
Total	10 019 811	6 468 677
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	198 054	119 397
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,7 %	0,6 %

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 2018, 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 469 353 \$ (309 638 \$ au 31 décembre 2017), ce qui représente 1,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,6 % au 31 décembre 2017).

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 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	18 083 622	—	—	18 083 622
Titres de créance	4 931 902	5 087 909	—	10 019 811
Placements à court terme	1 757 167	—	—	1 757 167
	24 772 691	5 087 909	—	29 860 600

Au 31 décembre 2017	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	11 533 530	—	—	11 533 530
Titres de créance	4 608 632	1 860 045	—	6 468 677
Placements à court terme	1 203 213	—	—	1 203 213
	17 345 375	1 860 045	—	19 205 420

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) Titres de créance

Les titres de créance 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 des périodes closes les 30 juin 2018 et 2017.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2018	30 juin 2017
Parts en circulation au début	1 776 514	1 276 952
Parts émises	998 107	203 517
Parts émises au réinvestissement des distributions	18 613	10 698
Parts rachetées	(39 666)	(22 946)
Parts en circulation à la fin	2 753 568	1 468 221

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 2018 (\$)</u>	<u>31 décembre 2017 (\$)</u>
------------	--------------------------	------------------------------

FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	334 577	407 037
---	---------	---------

* 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.

<u>Fonds FMOQ détenteur de parts du Fonds</u>	<u>FONDS OMNIBUS FMOQ</u>	
<u>Aux</u>	<u>30 juin 2018 (\$)</u>	<u>31 décembre 2017 (\$)</u>

Valeurs des parts	11 222 811	11 028 218
-------------------	------------	------------

<u>Périodes closes les</u>	<u>30 juin 2018 (\$)</u>	<u>30 juin 2017 (\$)</u>
----------------------------	--------------------------	--------------------------

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

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

Gains réalisés	81 867	79 435
----------------	--------	--------

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉ)

(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^{er} 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 26 juillet 2018.

Nom du Fonds	Date de création	Nom du Fonds	Date de création
Fonds monétaire FMOQ	1 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} octobre 2006		

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.

2. Modification de méthodes comptables

Les Fonds ont adopté la norme IFRS 9 – *Instruments financiers* en date du 1^{er} janvier 2018. L'adoption d'IFRS 9 a eu les impacts suivants sur les méthodes comptables des Fonds :

Actifs financiers

Une entité doit classer et évaluer ses actifs financiers, soit au coût amorti ou à la juste valeur en fonction de son modèle économique et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier.

Un actif financier doit être évalué au coût amorti si les deux conditions suivantes sont réunies :

- La détention de l'actif financier s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels;
- Les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Lors de la comptabilisation initiale, une entité peut désigner irrévocablement un actif financier comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net (JVBRN), si cette désignation élimine ou réduit une non-concordance comptable.

Les Fonds ont déterminé que les intérêts, dividendes et autres montants à recevoir respectaient les conditions pour être évalués au coût amorti et ont désigné la trésorerie et les placements comme étant à la JVBRN. Les instruments financiers dérivés doivent être mesurés à la JVBRN. Ce classement n'a eu aucun impact sur les montants présentés dans les états financiers des Fonds.

Passifs financiers

Les passifs financiers doivent être classés et évalués au coût amorti avec quelques exceptions, notamment lorsque l'entité choisit de désigner irrévocablement un passif financier comme étant évalué à la JVBRN afin d'éliminer ou de réduire une non-concordance comptable.

Les Fonds ont déterminé que les charges et autres montants à payer respectaient les conditions pour être évalués au coût amorti et ont désigné les découverts bancaires et l'obligation au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables comme étant à la JVBRN. Les instruments financiers dérivés doivent être mesurés à la JVBRN. Ce classement n'a eu aucun impact sur les montants présentés dans les états financiers des Fonds.

Le tableau suivant indique l'impact du classement et de l'évaluation des actifs et des passifs financiers selon IFRS 9 par rapport à IAS 39 en date du 1^{er} janvier 2018.

Actifs/passifs financiers	Évaluation selon IAS39	Évaluation selon IFRS 9	Montant présenté selon IAS 39	Montant présenté selon IFRS 9
Trésorerie et découvert bancaire	Coût amorti	JVBRN	22,4 M\$	22,4 M\$
Placements	JVBRN	JVBRN	2 059,7 M\$	2 059,7 M\$
Instruments financiers dérivés	JVBRN	JVBRN	1,7 M\$	1,7 M\$
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	Coût amorti	Coût amorti	77,4 M\$	77,4 M\$
Charges et autres montants à payer	Coût amorti	Coût amorti	80,1 M\$	80,1 M\$
Obligation au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	JVBRN	JVBRN	2 077,6 M\$	2 077,6 M\$

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 (JVBRN).

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 JVBRN :

Instruments financiers dérivés

Actifs financiers désignés à la JVBRN :

Trésorerie et placements

Actifs financiers au coût amorti :

Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir

Passifs financiers à la JVBRN :

Instruments financiers dérivés

Passifs financiers désignés à la JVBRN :

Découvert bancaire et obligation au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Passifs financiers au coût amorti :

Charges et autres montants à payer

Un instrument financier est désigné à la JVBRN 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 provenant des actifs et des passifs financiers classés comme étant à la JVBRN et ceux désignés à la JVBRN sont présentés séparément dans l'état du résultat global.

Dépréciation d'actifs financiers

Les actifs financiers, sauf ceux mesurés à la JVBRN, font l'objet d'une appréciation de l'existence d'une indication objective de dépréciation, auquel cas l'actif financier est déprécié et une perte de valeur est comptabilisée.

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.

Trésorerie

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

3. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

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 2018	Au 31 décembre 2017
Fonds omnibus FMOQ	Fonds obligations canadiennes FMOQ	Canada	Filiale	71,7 %	73,5 %
Fonds omnibus FMOQ	Fonds actions internationales FMOQ	Canada	Filiale	70,8 %	71,6 %

Les Fonds détiennent des parts de fonds sous-jacents non contrôlés dans lesquels le pourcentage de participation est inférieur à 50 %. Les informations sur ces placements se retrouvent dans l'inventaire du portefeuille de placements.

Opérations de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen, à l'exception du coût des titres de marché monétaire qui est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe. Les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds sont constatés à l'état du résultat global. L'écart entre la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au début et à la fin de la période est comptabilisé au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » à l'état du résultat global. Lors de la disposition d'un placement, la différence entre la juste valeur et le coût des placements est incluse au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » de ce même état.

Revenus de placement

Les revenus d'intérêts tirés des placements en obligations et des placements à court terme sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés, et sont 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. Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution et sont regroupées au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » à l'état du résultat global.

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'a pas été reflétée dans l'état de la situation financière. Au 31 décembre 2017, les Fonds disposaient des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital reportées suivantes :

	Pertes en capital reportées
Fonds obligations canadiennes FMOQ	1 020 235 \$

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.

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.

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.

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 ou versées en trésorerie, au gré du porteur, sur une base mensuelle ou trimestrielle pour le revenu net de placement et annuelle pour les gains nets en capital réalisés.

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 2018 et 2017, 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

Courriel

info@fondsfmoq.com

