

**ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES
(NON AUDITÉ)
AU 30 JUIN 2019**

TABLE DES MATIÈRES

Fonds monétaire FMOQ	4
Fonds équilibré conservateur FMOQ	9
Fonds omnibus FMOQ	18
Fonds de placement FMOQ	29
Fonds revenu mensuel FMOQ	38
Fonds obligations canadiennes FMOQ	50
Fonds actions canadiennes FMOQ	63
Fonds actions internationales FMOQ	70
Fonds omniresponsable FMOQ	85
Notes complémentaires aux états financiers	96

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019 (non audité)	31 décembre 2018 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	743 625 \$	10 837 \$
Placements à la juste valeur	53 359 242	46 093 707
Souscriptions à recevoir	623 823	252 732
Intérêts à recevoir et autres	84 408	41 615
	<u>54 811 098</u>	<u>46 398 891</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	2 726	5 824
Parts rachetées à payer	1 804 870	775 826
Somme à payer pour l'achat de titres	196 015	—
	<u>2 003 611</u>	<u>781 650</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>52 807 487 \$</u>	<u>45 617 241 \$</u>
Parts en circulation (notes C et 6)	<u>5 273 354</u>	<u>4 555 336</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	2019	2018
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	503 338 \$	305 834 \$
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	431	441
	<u>503 769</u>	<u>306 275</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	110 352	90 115
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	487	411
	<u>110 839</u>	<u>90 526</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	<u>392 930 \$</u>	<u>215 749 \$</u>
	<u>0,08 \$</u>	<u>0,05 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>4 907 526</u>	<u>3 959 432</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2019	2018
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>45 617 241 \$</u>	<u>38 141 141 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	54 009 303	42 402 568
Distributions réinvesties	364 551	195 972
Montant global des rachats de parts rachetables	(47 183 608)	(40 923 851)
	<u>7 190 246</u>	<u>1 674 689</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>392 930</u>	<u>215 749</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(392 930)	(215 749)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>52 807 487 \$</u>	<u>39 815 830 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2019	2018
(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	392 930 \$	215 749 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Produit de la vente/échéance de placements	111 748 110	111 293 477
Achat de placements	(119 013 650)	(112 240 291)
Intérêts à recevoir et autres	(42 793)	25 876
Charges à payer	(3 093)	4 026
Somme à payer pour l'achat de titres	196 015	—
	<u>(7 115 411)</u>	<u>(916 912)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(6 722 481)</u>	<u>(701 163)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	53 638 212	42 275 913
Montant global des rachats de parts rachetables	(46 154 564)	(41 550 002)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(28 379)	(19 777)
	<u>7 455 269</u>	<u>706 134</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>7 455 269</u>	<u>706 134</u>
Augmentation de la trésorerie	732 788	4 971
Trésorerie au début de la période	10 837	3 915
Trésorerie à la fin de la période	<u>743 625 \$</u>	<u>8 886 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	460 660 \$	332 102 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur		Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Titres de marché monétaire (73,0 %)				Titres de marché monétaire (suite)			
Gouvernement du Canada (0,8 %)				Sociétés (suite)			
Bons du Trésor du Canada				Banque Toronto-Dominion, billets			
1,588 %, 2019-07-25	405 000 \$	404 525 \$	404 525 \$	2,425 %, 2019-12-23	750 000 \$	741 233 \$	741 233 \$
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (10,8 %)				2,420 %, 2020-01-03	785 000	775 284	775 284
Bons du Trésor du Manitoba				2,391 %, 2020-01-08	195 000	192 553	192 553
1,702 %, 2019-07-31	850 000	848 694	848 694	2,260 %, 2020-02-04	850 000	838 528	838 528
Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick				2,175 %, 2020-02-25	430 000	423 888	423 888
1,719 %, 2019-08-13	550 000	548 811	548 811			32 437 661	32 437 661
Province de la Saskatchewan, billets				Total des titres de marché monétaire		38 564 525	38 564 525
1,720 %, 2019-08-28	470 000	468 653	468 653	Obligations canadiennes (28,0 %)			
Province de l'Alberta, billets				Gouvernements et sociétés publiques des provinces (1,2 %)			
1,726 %, 2019-09-09	445 000	443 469	443 469	Province de la Colombie-Britannique			
1,728 %, 2019-09-17	3 175 000	3 162 868	3 162 868	sans coupon, 2019-08-23	615 000	613 273	613 273
Province de Québec, billets				Municipalités et institutions parapubliques (2,1 %)			
1,630 %, 2019-07-12	250 000	249 844	249 844	Municipalité régionale de Halton			
		5 722 339	5 722 339	2,950 %, 2019-10-11	245 000	245 642	245 642
Sociétés (61,4 %)				4,200 %, 2020-03-15	375 000	380 942	380 942
Banque de Montréal, billets				Municipalité régionale de Waterloo			
1,381 %, 2019-07-02	1 200 000	1 199 818	1 199 818	3,000 %, 2019-11-21	200 000	200 767	200 767
1,785 %, 2019-08-19	500 000	498 732	498 732	Ville de Vancouver			
2,251 %, 2019-09-30	175 000	173 991	173 991	4,900 %, 2019-12-02	300 000	303 650	303 650
Banque de Montréal, billets						1 131 001	1 131 001
1,786 %, 2019-09-18	675 000	672 302	672 302	Sociétés (24,7 %)			
Banque Manuvie du Canada, billets				Banque canadienne impériale			
2,122 %, 2019-07-16	1 950 000	1 947 962	1 947 962	de commerce			
Banque Royale du Canada, billets				taux variable, 2019-09-16	650 000	650 226	650 226
1,733 %, 2019-07-16	1 011 000	1 010 137	1 010 137	1,660 %, 2020-01-20	2 865 000	2 858 773	2 858 773
1,785 %, 2019-09-16	2 500 000	2 490 255	2 490 255	taux variable, 2020-02-07	805 000	804 800	804 800
Banque Scotia, billets				taux variable, 2020-12-08	840 000	842 774	842 774
1,811 %, 2019-08-20	1 850 000	1 845 148	1 845 148	Banque de Montréal			
Banque Toronto-Dominion, billets				taux variable, 2020-03-30	545 000	545 000	545 000
1,764 %, 2019-08-22	650 000	648 277	648 277	Banque HSBC Canada			
Central 1 Credit Union, billets				taux variable, 2019-07-10	265 000	264 977	264 977
1,677 %, 2019-07-12	500 000	499 679	499 679	2,938 %, 2020-01-14	2 465 000	2 475 573	2 475 573
1,856 %, 2019-08-13	2 000 000	1 995 334	1 995 334	Banque Royale du Canada			
1,820 %, 2019-09-23	1 750 000	1 742 442	1 742 442	taux variable, 2020-02-11	305 000	305 852	305 852
Énergir, billets				Banque Scotia			
1,752 %, 2019-07-31	1 175 000	1 173 142	1 173 142	2,400 %, 2019-10-28	630 000	629 979	629 979
Honda Canada Finance, billets				2,130 %, 2020-06-15	1 255 000	1 257 663	1 257 663
1,683 %, 2019-07-09	3 025 000	3 023 466	3 023 466	Banque Toronto-Dominion			
1,762 %, 2019-07-18	150 000	149 855	149 855	taux variable, 2019-07-31	635 000	634 995	634 995
1,821 %, 2019-07-25	245 000	244 670	244 670	Toyota Crédit Canada			
1,863 %, 2019-08-28	500 000	498 448	498 448	taux variable, 2019-07-18	710 000	710 071	710 071
Nestlé Capital Canada, billets				2,480 %, 2019-11-19	195 000	195 419	195 419
1,736 %, 2019-07-16	1 875 000	1 873 396	1 873 396	1,800 %, 2020-02-19	875 000	874 341	874 341
1,802 %, 2019-08-08	950 000	948 081	948 081			13 050 443	13 050 443
1,808 %, 2019-08-15	2 090 000	2 085 042	2 085 042	Total des obligations		14 794 717	14 794 717
PACCAR Financial, billets				Total des placements (101,0 %)			
1,483 %, 2019-07-03	550 000	549 888	549 888			53 359 242 \$	53 359 242
1,643 %, 2019-07-08	2 450 000	2 448 898	2 448 898	Autres éléments d'actif net (- 1,0 %)			
1,757 %, 2019-07-24	300 000	299 625	299 625				(551 755)
1,760 %, 2019-07-25	1 250 000	1 248 375	1 248 375	Actif net (100 %)			
Banque Scotia, billets							52 807 487 \$
1,806 %, 2019-09-16	200 000	199 212	199 212				

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

(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 établie 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 2019	Au 31 décembre 2018
R-1 (élevé)	31 %	29 %
R-1 (moyen)	57 %	61 %
R-1 (faible)	12 %	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 2019	Au 31 décembre 2018
Titres de sociétés	85,1 %	88,1 %
Titres de gouvernements	14,9 %	11,9 %

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 2019	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme	6 740 137	46 619 105	—	53 359 242
Au 31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme	3 665 779	42 427 928	—	46 093 707

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.

La trésorerie est classée au niveau 1 et 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 2019 et 2018.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2019	30 juin 2018
Parts en circulation au début	4 555 336	3 808 774
Parts émises	5 393 369	4 234 320
Parts émises au réinvestissement des distributions	36 404	19 569
Parts rachetées	(4 711 755)	(4 086 656)
Parts en circulation à la fin	5 273 354	3 976 007

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 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	11 489 107	11 189 459

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019 (non audité)	31 décembre 2018 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	2 662 811 \$	1 980 157 \$
Placements à la juste valeur	194 564 998	168 823 875
Souscriptions à recevoir	914 175	502 465
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	151 897	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	297 285	380 111
	198 591 166	171 686 608
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	26 941	39 537
Parts rachetées à payer	381 347	114 117
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	151 897	—
	560 185	153 654
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	198 030 981 \$	171 532 954 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	17 418 893	15 921 652
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	11,37 \$	10,77 \$

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	2019	2018
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	781 282 \$	722 784 \$
Revenus de dividendes	1 185 054	1 311 116
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	25 553	29 024
Distributions reçues des fonds sous-jacents	457 390	440 640
Écart de conversion sur devises étrangères	(2 035)	4 292
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	(2 395)	4 024
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	10 446 329	(1 488 764)
	12 891 178	1 023 116
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	692 376	587 060
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 833	1 743
Retenues d'impôts	51 214	44 387
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	5 682	2 598
	751 105	635 788
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	12 140 073 \$	387 328 \$
	0,73 \$	0,03 \$
Nombre moyen pondéré de parts	16 553 361	15 215 539

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

Semestres clos les 30 juin	2019	2018
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	171 532 954 \$	161 740 271 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	33 719 043	24 516 037
Distributions réinvesties	2 541 931	2 236 659
Montant global des rachats de parts rachetables	(19 356 027)	(15 460 718)
	16 904 947	11 291 978
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 140 073	387 328
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 546 993)	(2 241 525)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	198 030 981 \$	171 178 052 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2019	2018
(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	12 140 073 \$	387 328 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	2 035	(4 292)
Perte nette réalisée (gain net réalisé)	2 395	(4 024)
Perte nette non réalisée (gain net non réalisé)	(10 446 329)	1 488 764
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(457 390)	(440 640)
Produit de la vente/échéance de placements	40 032 016	45 057 518
Achat de placements	(54 866 187)	(56 148 373)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(151 897)	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	82 826	10 516
Charges à payer	(12 596)	(6 328)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	151 897	—
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(1 014 153)
	(25 663 230)	(11 061 012)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(13 523 157)	(10 673 684)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	33 307 333	24 983 825
Montant global des rachats de parts rachetables	(19 088 797)	(15 048 742)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(5 062)	(4 866)
	14 213 474	9 930 217
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	14 213 474	9 930 217
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(7 663)	7 790
Augmentation (diminution) de la trésorerie Trésorerie au début de la période	682 654	(735 677)
	1 980 157	2 137 488
Trésorerie à la fin de la période	2 662 811 \$	1 401 811 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	1 064 498 \$	711 968 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	1 238 029 \$	1 274 383 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

Titres de marché monétaire (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Banque HSBC Canada, billets 2019-12-06	360 000 \$	356 983 \$	356 983 \$	Municipalités et institutions parapubliques (suite)			
Banque Toronto-Dominion, billets 2020-01-03	400 000	395 067	395 067	Ville de Saguenay 4,250 %, 2019-11-18	30 000 \$	30 418 \$	30 199 \$
2020-01-08	80 000	78 996	78 996	Ville de Saint-Eustache 2,000 %, 2019-09-30	15 000	14 981	14 992
2020-02-04	250 000	246 626	246 626	Ville de Terrebonne 2,000 %, 2019-07-10	50 000	49 887	50 010
2020-02-25	130 000	128 152	128 152	2,300 %, 2019-11-19	40 000	40 028	40 020
Total des titres de marché monétaire		11 282 193	11 282 193	Ville de Vancouver 4,900 %, 2019-12-02	215 000	219 057	217 810
Obligations (3,3 %)				Ville d'Otterburn Park 2,300 %, 2019-10-02	21 000	20 944	21 001
Municipalités et institutions parapubliques (1,5 %)					2 934 888	2 934 181	
Corporation municipale de la Paroisse de Saint-Urbain 2,400 %, 2020-01-29	105 000	104 762	105 159	Sociétés (1,8 %)			
Municipalité de L'Ange-Gardien 2,350 %, 2020-01-29	168 000	167 506	167 946	Banque Canadienne Impériale de Commerce taux variable, 2019-09-16	200 000	200 280	199 532
Municipalité de Port-Daniel-Gascons 2,350 %, 2020-01-29	30 000	29 918	30 037	1,660 %, 2020-01-20	1 105 000	1 101 663	1 103 636
Municipalité de Saint-André-Avellin 2,300 %, 2020-01-22	211 000	210 215	211 000	taux variable, 2020-02-07	165 000	164 901	165 135
Municipalité régionale de Halton 2,950 %, 2019-10-11	80 000	80 386	80 265	taux variable, 2020-12-08	170 000	170 566	170 502
Municipalité régionale de Niagara 2,950 %, 2019-07-17	85 000	85 229	85 047	Banque de Montréal taux variable, 2020-03-30	190 000	190 000	190 318
Municipalité régionale de Waterloo 3,000 %, 2019-11-21	85 000	85 519	85 388	Banque HSBC Canada taux variable, 2019-07-10	80 000	80 009	80 005
Ville de Beauharnois 1,950 %, 2020-04-08	20 000	19 914	19 963	2,938 %, 2020-01-14	470 000	472 648	472 455
Ville de Châteauguay 2,250 %, 2019-09-05	75 000	74 782	75 010	Banque Royale du Canada taux variable, 2020-02-11	110 000	110 484	110 405
Ville de Chibougamau 1,500 %, 2019-07-27	30 000	29 927	29 991	Banque Scotia 2,400 %, 2019-10-28	310 000	309 969	310 497
Ville de Côte Saint-Luc 1,500 %, 2020-05-23	196 000	194 799	194 759	2,270 %, 2020-01-13	150 000	149 754	150 299
Ville de Gatineau 2,250 %, 2019-07-08	115 000	115 024	115 002	2,130 %, 2020-06-15	145 000	145 315	145 290
1,900 %, 2019-09-15	25 000	24 955	24 986	Banque Toronto-Dominion taux variable, 2019-07-31	205 000	205 026	205 040
Ville de Granby 1,850 %, 2020-03-23	280 000	279 381	279 303	Toyota Crédit Canada taux variable, 2019-07-18	240 000	240 283	240 048
Ville de Hudson 2,350 %, 2019-09-18	65 000	64 879	65 022	1,800 %, 2020-02-19	105 000	104 919	104 883
Ville de Joliette 1,850 %, 2019-12-05	30 000	29 917	29 947		3 645 817	3 648 045	
Ville de La Tuque 2,300 %, 2019-10-02	50 000	49 868	50 003	Total des obligations		6 580 705	6 582 226
Ville de Longueuil 4,750 %, 2019-07-08	256 000	258 431	256 135	Total des placements (98,2 %)	183 913 049	\$194 564 998	
1,950 %, 2019-11-10	130 000	129 856	129 900	Autres éléments d'actif net (1,8 %)			3 465 983
Ville de Mirabel 2,250 %, 2019-09-09	25 000	25 000	25 001	Actif net (100 %)			198 030 981 \$
Ville de Mont-Tremblant 1,600 %, 2019-12-06	248 000	246 998	247 343				
Ville de Repentigny 2,100 %, 2019-10-27	253 000	252 307	252 942				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

TABLEAU 1
Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	19 661 493 \$	20 054 723 \$

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	
2019-06-19	2019-07-10	Banque Scotia, 2,270 %, 2020-01-13	151 828 \$	151 828 \$	3 067 \$	151 897 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

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

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

<u>Segment de marché</u>	<u>Au 30 juin 2019</u>	<u>Au 31 décembre 2018</u>
Obligations	57,3 %	59,2 %
Actions étrangères	16,5 %	16,4 %
Actions canadiennes	15,3 %	14,5 %
Court terme	10,9 %	9,9 %

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

Les placements du Fonds sont exposés au risque de marché, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. Une analyse de sensibilité pour chacun des risques de marché est présentée ci-après. Les résultats réels pourraient être différents, et les écarts pourraient être importants.

a) Risque de change

Le Fonds investit directement ou indirectement dans des actifs libellés dans des monnaies autres que le dollar canadien. Ces placements donnent lieu à un risque de change, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours du change.

Le tableau suivant présente, en dollars canadiens, les monnaies étrangères auxquelles le Fonds est exposé de façon importante. 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 2019	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	26 431 982 \$	26 431 982 \$	—	792 959 \$	792 959 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	13,3 %	13,3 %	—	0,4 %	0,4 %

Au 31 décembre 2018	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	22 578 291 \$	22 578 291 \$	—	677 349 \$	677 349 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	13,2 %	13,2 %	—	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 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires	72 742 642	62 938 986
Fonds obligations canadiennes FMOQ	40 966 882	38 631 668
Total	113 709 524	101 570 654
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 482 252	1 327 528
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,7 %	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 2019, 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 1 775 863 \$ (1 526 506 \$ au 31 décembre 2018), ce qui représente 0,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (0,9 % au 31 décembre 2018).

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 2019	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en bourse	135 733 697	—	—	135 733 697
Fonds de placement	40 966 882	—	—	40 966 882
Placements à court terme	74 911	17 789 508	—	17 864 419
	176 775 490	17 789 508	—	194 564 998

Au 31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en bourse	115 968 633	—	—	115 968 633
Fonds de placement	38 631 668	—	—	38 631 668
Placements à court terme	2 301 909	11 921 665	—	14 223 574
	156 902 210	11 921 665	—	168 823 875

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.

La trésorerie est classée au niveau 1 et 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

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et 2018.

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 2019</u>	<u>30 juin 2018</u>
Parts en circulation au début	15 921 652	14 453 914
Parts émises	3 001 217	2 212 388
Parts émises au réinvestissement des distributions	224 837	203 036
Parts rachetées	(1 728 813)	(1 397 152)
Parts en circulation à la fin	17 418 893	15 472 186

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 2019 (\$)</u>	<u>31 décembre 2018 (\$)</u>
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	457 390	379 165

* 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 2019 (\$)</u>	<u>31 décembre 2018 (\$)</u>
Valeurs des parts	40 966 882	38 631 668
Périodes closes les	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Opérations d'achat	—	3 100 000
Opérations de vente	—	—
Gains réalisés	457 390	440 640

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019 (non audité)	31 décembre 2018 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	463 216 \$	2 873 369 \$
Placements à la juste valeur	742 477 896	687 658 330
Plus-value non réalisée sur dérivés	1 392 981	—
Souscriptions à recevoir	128 383	309 838
Somme à recevoir pour la vente de titres	314 110	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	151 897	1 744 986
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	433 195	402 436
	745 361 678	692 988 959
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	55 909	73 538
Moins-value non réalisée sur dérivés	—	2 052 243
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	792 770	615 000
Parts rachetées à payer	1 766 561	1 644 799
Somme à payer pour l'achat de titres	255 957	—
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	151 897	1 744 986
	3 023 094	6 130 566
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	742 338 584 \$	686 858 393 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	27 866 565	27 980 208
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	26,64 \$	24,55 \$

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	2019	2018
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	857 571 \$	991 122 \$
Revenus de dividendes	1 854 753	1 356 633
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	7 981	14 906
Distributions reçues des fonds sous-jacents	4 934 355	4 954 465
Écart de conversion sur devises étrangères	528	763
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVRN	2 571 581	423 416
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	(3 188 667)	516 047
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVRN	55 750 516	7 656 913
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	3 445 224	(2 830 110)
	66 233 842	13 084 155
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	1 401 366	1 440 562
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	7 338	7 640
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	75 830	58 254
	1 484 534	1 506 456
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	64 749 308 \$	11 577 699 \$
	2,32 \$	0,42 \$
Nombre moyen pondéré de parts	27 961 425	27 565 159

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

Semestres clos les 30 juin	2019	2018
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	686 858 393 \$	708 783 657 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	34 728 968	42 454 143
Distributions réinvesties	6 239 200	5 507 979
Montant global des rachats de parts rachetables	(43 993 130)	(35 387 446)
	(3 024 962)	12 574 676
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 749 308	11 577 699
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(6 244 155)	(5 511 220)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	742 338 584 \$	727 424 812 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2019	2018
(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	64 749 308 \$	11 577 699 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(528)	(763)
Perte nette réalisée (gain net réalisé)	617 086	(939 463)
Gain net non réalisé	(59 195 740)	(4 826 803)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(4 934 355)	(4 954 465)
Produit de la vente/échéance de placements	210 292 804	193 733 928
Achat de placements	(205 028 217)	(202 284 889)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	—	472 800
Somme à recevoir pour la vente de titres	(314 110)	(403 116)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	1 593 089	(2 465 072)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(30 759)	(14 282)
Charges à payer	(17 629)	(4 166)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	(1 593 089)	2 465 072
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	177 770	421 050
Somme à payer pour l'achat de titres	255 957	1 255 692
	(58 177 721)	(17 544 477)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	6 571 587	(5 966 778)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	34 910 423	42 721 007
Montant global des rachats de parts rachetables	(43 871 368)	(35 376 793)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(4 955)	(3 241)
	(8 965 900)	7 340 973
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(8 965 900)	7 340 973
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	(15 840)	8 669
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(2 410 153)	1 382 864
Trésorerie au début de la période	2 873 369	5 023 196
Trésorerie à la fin de la période	463 216 \$	6 406 060 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles		
	732 717 \$	708 030 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles		
	1 799 925 \$	1 341 584 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

Titres de marché monétaire (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Bons du Trésor du Canada				Municipalités et institutions parapubliques (suite)			
2019-07-11	200 000 \$	199 894 \$	199 894 \$	Municipalité des Îles-de-la-Madeleine			
2019-07-25	940 000	938 897	938 897	2,450 %, 2019-11-27	173 000 \$	172 424 \$	173 147 \$
2019-08-08	100 000	99 819	99 819	Municipalité régionale de Halton			
2019-08-22	5 810 000	5 795 854	5 795 854	2,950 %, 2019-10-11	260 000	261 253	260 861
Central 1 Credit Union, billets				Municipalité régionale de Niagara			
2019-08-13	2 000 000	1 995 334	1 995 334	2,950 %, 2019-07-17	255 000	255 686	255 140
2019-09-10	2 000 000	1 992 589	1 992 589	Municipalité régionale de Waterloo			
Credit Union Central of Alberta, billets				3,000 %, 2019-11-21	255 000	256 558	256 165
2019-08-13	1 500 000	1 496 317	1 496 317	Réseau de transport de la Capitale			
Credit Union Central of Saskatchewan, billets				1,500 %, 2019-11-09	622 000	619 369	620 408
2019-07-09	1 250 000	1 249 325	1 249 325	Réseau de transport de Longueuil			
Énergir, billets				2,400 %, 2019-12-13	170 000	169 516	170 209
2019-07-31	870 000	868 624	868 624	Société de transport de Laval			
Honda Canada Finance, billets				2,400 %, 2019-12-11	175 000	174 164	175 126
2019-07-09	300 000	299 848	299 848	Ville de Beauharnois			
2019-07-25	100 000	99 865	99 865	1,950 %, 2020-04-08	123 000	122 469	122 771
2019-08-28	400 000	398 759	398 759	Ville de Beloeil			
2019-12-19	1 375 000	1 362 989	1 362 989	1,850 %, 2019-09-08	40 000	39 929	39 972
Nestlé Capital Canada, billets				Ville de Blainville			
2019-08-08	375 000	374 242	374 242	2,000 %, 2019-09-26	125 000	124 866	124 934
2019-08-15	3 320 000	3 312 124	3 312 124	Ville de Candiac			
PACCAR Financial, billets				1,500 %, 2019-07-06	185 000	183 585	185 030
2019-07-03	1 600 000	1 599 680	1 599 680	Ville de Châteauguay			
2019-07-19	450 000	449 550	449 550	2,250 %, 2019-09-05	285 000	284 174	285 037
2019-07-22	675 000	674 224	674 224	Ville de Chibougamau			
2019-07-25	480 000	479 376	479 376	1,500 %, 2019-07-27	115 000	114 722	114 966
2019-08-06	325 000	324 366	324 366	Ville de Gatineau			
Société québécoise des infrastructures, billets				1,900 %, 2019-09-15	120 000	119 784	119 933
2019-07-04	450 000	449 888	449 888	Ville de Hudson			
2019-07-23	870 000	868 971	868 971	2,350 %, 2019-09-18	261 000	260 515	261 089
Université de Montréal, billets				Ville de Joliette			
2019-07-16	1 600 000	1 598 621	1 598 621	1,850 %, 2019-12-05	70 000	69 806	69 876
2019-08-29	500 000	498 460	498 460	Ville de La Tuque			
Total des titres de marché monétaire		35 817 418	35 816 207	2,300 %, 2019-10-02	215 000	214 430	215 013
Obligations (2,7 %)				Ville de Longueuil			
Municipalités et institutions parapubliques (1,0 %)				4,750 %, 2019-07-08	368 000	371 078	368 194
Municipalité de Cap-Saint-Ignace				1,600 %, 2019-07-13	105 000	104 245	105 010
2,400 %, 2020-02-20	134 000	133 488	134 139	1,950 %, 2019-11-10	790 000	789 123	789 392
Municipalité de Pontiac				Ville de Mascouche			
2,050 %, 2020-04-23	191 000	190 427	190 712	1,500 %, 2019-10-18	65 000	64 734	64 860
Municipalité de Port-Daniel-Gascons				Ville de Mirabel			
2,350 %, 2020-01-29	115 000	114 684	115 141	1,900 %, 2019-08-26	105 000	104 763	104 946
Municipalité de Saint-Charles-Borromée				2,250 %, 2019-09-09	285 000	284 997	285 011
2,300 %, 2019-11-04	35 000	35 019	35 009	Ville de Plessisville			
Municipalité de Saint-Hippolyte				2,400 %, 2019-10-16	120 000	119 682	120 062
1,700 %, 2020-02-18	100 000	99 229	99 720	Ville de Saguenay			
Municipalité de Saint-Paul				4,250 %, 2019-11-18	125 000	126 742	125 829
2,450 %, 2019-11-21	157 000	156 444	157 133	Ville de Sainte-Marie			
				1,750 %, 2020-04-27	25 000	24 880	24 881
				Ville de Saint-Eustache			
				2,000 %, 2019-09-30	65 000	64 917	64 964
				Ville de Terrebonne			
				2,000 %, 2019-07-10	155 000	154 650	155 033
				2,300 %, 2019-11-19	55 000	55 038	55 028

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Municipalités et institutions parapubliques (suite)			
Ville de Vancouver			
4,900 %, 2019-12-02	635 000 \$	646 982 \$	643 299 \$
Ville de Waterville			
2,250 %, 2019-09-09	167 000	166 938	166 992
Ville d'Otterburn Park			
2,300 %, 2019-10-02	85 000	84 775	85 005
		<u>7 336 085</u>	<u>7 340 037</u>
Sociétés (1,7 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
1,660 %, 2020-01-20	2 305 000	2 295 229	2 302 153
taux variable, 2020-02-07	765 000	764 511	765 626
taux variable, 2020-12-08	800 000	802 664	802 360
Banque de Montréal			
taux variable, 2020-03-30	1 250 000	1 250 000	1 252 093
Banque HSBC Canada			
2,938 %, 2020-01-14	555 000	557 620	557 899
Banque Scotia			
2,400 %, 2019-10-28	1 080 000	1 079 892	1 081 731
2,270 %, 2020-01-13	1 080 000	1 078 258	1 082 154
2,130 %, 2020-06-15	405 000	405 879	405 811
Banque Toronto-Dominion			
taux variable, 2019-07-31	1 030 000	1 030 116	1 030 201

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (suite)			
BMW Canada, série R			
taux variable, 2020-02-06	1 005 000 \$	1 004 487 \$	1 005 223 \$
Honda Canada Finance			
1,631 %, 2019-08-12	1 020 000	1 014 406	1 019 653
taux variable, 2020-04-17	450 000	452 048	451 546
Toyota Crédit Canada			
2,480 %, 2019-11-19	175 000	175 376	175 382
1,800 %, 2020-02-19	650 000	648 565	649 278
		<u>12 559 051</u>	<u>12 581 110</u>
Total des obligations		19 895 136	19 921 147
Total des placements (100,0 %)		629 285 304	\$ 742 477 896
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1) (0,2 %)			<u>1 392 981</u>
Autres éléments d'actif net (- 0,2 %)*			<u>(1 532 293)</u>
Actif net (100 %)			<u>742 338 584 \$</u>

*Incluant le montant à payer du TABLEAU 2

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	Nombre de contrats	Échéance	Taux de change moyen des contrats	Montant en devise	Valeur contractuelle	Plus-value non réalisée
Contrats de vente						
Dollars américains en contrepartie de dollars canadiens	1	septembre 2019	1,3394	44 025 000 USD	58 967 085 CAD	1 392 981 \$

TABLEAU 2

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à payer
Montant à payer sur contrats à terme standardisés				
Obligations du gouvernement du Canada	(475)	septembre 2019	(67 122 730) CAD	792 770 \$

TABLEAU 3

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	11 222 261 \$	11 446 706 \$

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	
2019-06-21	2019-07-10	Banque Scotia, 2,270 %, 2020-01-13	151 858 \$	151 828 \$	3 067 \$	151 897 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

(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 risque de crédit 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 Fonds est principalement exposé 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 31 décembre 2018 (2017, AA).

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 2019	Au 31 décembre 2018
Actions canadiennes	28,4 %	26,1 %
Actions étrangères	28,0 %	27,6 %
Obligations	26,4 %	31,5 %
Court terme	17,2 %	14,8 %

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 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 2019	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	(57 574 104) \$	99 311 152 \$	41 737 048 \$	(1 727 223) \$	2 979 335 \$	1 252 111 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-7,8 %	13,4 %	5,6 %	-0,2 %	0,4 %	0,2 %

Au 31 décembre 2018	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	(59 999 929) \$	88 890 011 \$	28 890 082 \$	(1 799 998) \$	2 666 700 \$	866 702 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-8,7 %	12,9 %	4,2 %	-0,3 %	0,4 %	0,1 %

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Fonds obligations canadiennes FMOQ	262 246 772	247 298 057
Fonds omniresponsable FMOQ	8 935 536	3 264 837
Contrats à terme standardisés (position vendeur)	(67 915 500)	(34 202 500)
Total	203 266 808	216 360 394
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 826 458	4 040 530
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,5 %	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 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 2019, 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 11 806 747 \$ (10 622 677 \$ au 31 décembre 2018), ce qui représente 1,6 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,5 % au 31 décembre 2018).

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 2019	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres	166 993 952	—	—	166 993 952
Fonds de placement	519 746 590	—	—	519 746 590
Placements à court terme	8 768 561	46 968 793	—	55 737 354
Actifs dérivés	—	1 392 981	—	1 392 981
	695 509 103	48 361 774	—	743 870 877

Au 31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres	110 966 685	—	—	110 966 685
Fonds de placement	510 380 179	—	—	510 380 179
Placements à court terme	8 249 924	58 061 542	—	66 311 466
Passifs dérivés	—	(2 052 243)	—	(2 052 243)
	629 596 788	56 009 299	—	685 606 087

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.

La trésorerie est classée au niveau 1 et 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

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**

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et 2018.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2019	30 juin 2018
Parts en circulation au début	27 980 208	27 263 699
Parts émises	1 334 828	1 633 267
Parts émises au réinvestissement des distributions	235 743	211 857
Parts rachetées	(1 684 214)	(1 359 165)
Parts en circulation à la fin	27 866 565	27 749 658

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 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	9 866 988	8 947 725

* 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 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Valeurs des parts	262 246 772	247 298 057	206 472 597	186 212 962	8 935 536	10 834 528
Périodes closes les	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Opérations d'achat	—	8 000 000	—	—	—	—
Opérations de vente	—	—	—	1 000 000	3 000 000	—
Gains réalisés	2 927 899	2 909 226	1 770 689	2 330 750	485 259	81 867

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019 (non audité)	31 décembre 2018 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	9 370 372 \$	10 388 993 \$
Placements à la juste valeur	275 516 882	248 512 396
Plus-value non réalisée sur dérivés	118 117	186 462
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	995 921	302 027
Souscriptions à recevoir	269 793	238 827
Somme à recevoir pour la vente de titres	48 326	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	6 992 588	899 423
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	216 942	105 114
	<u>293 528 941</u>	<u>260 633 242</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	31 896	43 404
Moins-value non réalisée sur dérivés	128 563	171 312
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	560 557	1 049 475
Parts rachetées à payer	334 191	134 342
Somme à payer pour l'achat de titres	617 408	—
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	6 992 588	899 423
	<u>8 665 203</u>	<u>2 297 956</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>284 863 738 \$</u>	<u>258 335 286 \$</u>
Parts en circulation (notes C et 6)	<u>9 347 944</u>	<u>9 256 206</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	<u>30,47 \$</u>	<u>27,91 \$</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	2019	2018
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	276 873 \$	200 260 \$
Revenus de dividendes	1 513 183	1 293 255
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	14 677	17 348
Distributions reçues des fonds sous-jacents	1 285 716	1 152 430
Écart de conversion sur devises étrangères	(9 602)	(84 149)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVRN	429 601	44 270
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés désignés à la JVRN	916 160	(1 505 913)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	(25 596)	21 112
	<u>26 272 494</u>	<u>5 196 833</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	812 835	774 420
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	2 760	2 730
Retenues d'impôts	121 098	119 437
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	34 893	31 294
	<u>971 586</u>	<u>927 881</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>25 300 908 \$</u>	<u>4 268 952 \$</u>
	<u>2,71 \$</u>	<u>0,48 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>9 341 015</u>	<u>8 882 559</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2019	2018
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>258 335 286 \$</u>	<u>253 301 032 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	19 546 778	20 990 837
Distributions réinvesties	1 403 612	1 096 268
Montant global des rachats de parts rachetables	(18 310 536)	(11 932 969)
	<u>2 639 854</u>	<u>10 154 136</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>25 300 908</u>	<u>4 268 952</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 412 310)	(1 103 688)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>284 863 738 \$</u>	<u>266 620 432 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2019	2018
(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>25 300 908 \$</u>	<u>4 268 952 \$</u>
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	9 602	84 149
Perte nette réalisée (gain net réalisé)	(1 345 761)	1 461 643
Gain net non réalisé	(21 845 886)	(4 079 332)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(1 285 716)	(1 152 430)
Produit de la vente/échéance de placements	78 338 485	69 281 027
Achat de placements	(80 489 878)	(82 616 879)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	(693 894)	470 408
Somme à recevoir pour la vente de titres	(48 326)	(791 482)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(6 093 165)	(2 592 753)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(111 828)	(157 687)
Charges à payer	(11 508)	(8 784)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	6 093 165	2 592 753
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	(488 918)	1 412 499
Somme à payer pour l'achat de titres	617 408	803 682
	<u>(27 356 220)</u>	<u>(15 293 186)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(2 055 312)</u>	<u>(11 024 234)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	19 515 812	21 182 881
Montant global des rachats de parts rachetables	(18 110 687)	(11 843 843)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(8 698)	(7 420)
	<u>1 396 427</u>	<u>9 331 618</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>1 396 427</u>	<u>9 331 618</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	<u>(359 736)</u>	<u>399 442</u>
Diminution de la trésorerie	(1 018 621)	(1 293 174)
Trésorerie au début de la période	10 388 993	12 578 886
	<u>9 370 372 \$</u>	<u>11 285 712 \$</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>9 370 372 \$</u>	<u>11 285 712 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	245 428 \$	134 622 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	1 280 727 \$	1 013 341 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (48,6 %)				Actions canadiennes (suite)			
Fonds actions internationales FMOQ	4 091 096	38 433 927 \$	56 025 020 \$	Industriels (suite)			
Fonds d'actions canadiennes				ATS Automation Tooling Systems	11 506	212 460 \$	245 078 \$
Franklin Bissett, série O	97 168	13 920 648	15 261 301	Badger Daylighting	12 469	458 410	595 769
Fonds obligations canadiennes FMOQ	5 687 290	64 357 097	67 168 320	Boyd Group Income Fund	3 479	440 474	575 670
				CAE	16 000	423 279	563 360
Total des fonds de placement		116 711 672	138 454 641	Cargojet	6 718	478 030	565 387
				Chemin de fer Canadien Pacifique	4 135	894 816	1 275 358
				Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	16 580	1 546 783	2 009 496
	Nombre d'actions			DIRTT Environmental Solutions	17 434	130 952	129 883
Actions (22,5 %)				Groupe SNC-Lavalin	10 235	473 429	271 023
Actions canadiennes (22,4 %)				Morneau Shepell	13 733	379 321	406 085
Énergie (2,3 %)				People	19 217	153 110	155 658
ARC Resources	13 637	268 618	87 413	Quincaillerie Richelieu	3 616	86 080	79 805
Canadian Natural Resources	20 296	812 575	716 652	Savaria	6 991	97 824	94 169
Cenovus Energy	20 000	236 208	231 000	Stantec	8 980	310 006	282 241
Compagnie Pétrolière Impériale	14 475	577 983	524 864	Thomson Reuters	20 840	1 341 047	1 760 563
Enbridge	26 960	1 357 643	1 275 225	Toromont Industries	12 445	615 342	772 461
Enerflex	19 204	327 487	327 428	Waste Connections	6 992	637 161	874 699
Enerplus	6 289	73 065	61 947	WSP Global	4 750	243 411	342 428
Gibson Energy	7 950	172 162	185 632			9 386 476	11 504 423
Kelt Exploration	65 875	325 309	256 912	Consommation discrétionnaire (1,5 %)			
Keyera	6 071	229 695	204 593	Aritzia	20 234	360 095	339 527
Nuvista Energy	35 277	153 273	92 073	Dollarama	12 854	453 246	592 184
Parex Resources	18 413	352 277	386 857	Martinrea International	10 975	131 125	119 188
Parkland Fuel	16 136	647 695	670 451	MTY Food Group	1 077	70 500	70 425
Pembina Pipeline	13 195	581 333	643 256	Park Lawn	15 548	370 488	447 316
Pinnacle Renewable Energy	5 167	59 638	50 223	Points International	2 993	43 943	48 457
Suncor Énergie	7 000	307 922	285 950	Pollard Banknote	6 658	158 608	160 791
Tamarack Valley Energy	65 000	281 234	135 850	Recipe Unlimited	5 885	149 396	155 364
Tidewater Midstream & Infrastructure	112 240	146 526	160 503	Restaurant Brands International	11 555	891 691	1 052 314
Tourmaline Oil	6 000	143 121	100 080	Société Canadian Tire, classe A	1 570	220 991	224 008
Vermilion Energy	4 756	249 288	135 308	Spin Master	2 414	104 647	91 418
Yangarra Resources	21 238	59 442	47 786	Vêtements de Sport Gildan	18 100	711 999	917 308
		7 362 494	6 580 003			3 666 729	4 218 300
Matériaux (1,9 %)				Consommation courante (2,1 %)			
AirBoss of America	2 284	19 483	19 368	Alimentation Couche-Tard, classe B	24 645	1 514 385	2 030 994
Alacer Gold	43 500	170 056	197 490	Compagnies Loblaw	10 381	596 813	696 046
B2Gold	153 418	606 897	610 604	Empire Company, classe A	10 025	175 303	330 624
CCL Industries, classe B	18 500	1 035 825	1 188 070	Groupe Saputo	19 000	849 135	744 800
Ero Copper	16 250	216 640	360 425	Jamieson Wellness	7 548	140 849	151 790
Hudbay Minerals	16 800	123 490	119 112	Mav Beauty Brands	8 819	79 223	56 001
Interfor	12 913	215 848	180 007	Metro	28 010	1 206 116	1 376 411
IPL Plastics	7 005	75 609	68 999	North West Company	5 872	188 960	175 514
Kirkland Lake Gold	9 715	294 160	548 120	Premium Brands Holdings	3 279	255 278	293 503
Labrador Iron Ore Royalty	10 000	245 087	350 200			5 006 062	5 855 683
Neo Performance Materials	5 440	85 166	68 054	Soins de santé (0,1 %)			
Nutrien	10 753	743 023	753 248	Bausch Health Companies	5 100	129 964	168 504
Société aurifère Barrick	11 400	194 305	235 638	Knight Therapeutics	5 188	39 896	40 051
Winpak	17 153	802 358	741 010			169 860	208 555
		4 827 947	5 440 345	Services financiers (6,0 %)			
Industriels (4,1 %)				Banque canadienne de l'Ouest	13 935	415 637	416 238
Ag Growth International	5 578	306 753	306 790	Banque de Montréal	11 935	1 206 568	1 180 610
Air Canada	5 000	157 788	198 500	Banque Nationale du Canada	8 400	499 361	522 564
				Banque Royale du Canada	27 680	2 483 204	2 880 658
				Banque Scotia	25 005	1 847 644	1 758 852

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Services financiers (suite)			
Banque Toronto-Dominion	41 185	2 577 974 \$	3 151 476 \$
Brookfield Asset Management, classe A	32 495	1 692 717	2 035 812
Element Fleet Management	16 300	160 767	155 828
Equitable Group	4 930	335 420	357 869
Financière Manuvie	43 350	991 678	1 031 730
Financière Sun Life	2 300	118 684	124 729
FirstService	2 969	262 568	374 094
Great-West Lifeco	16 260	583 253	490 239
Groupe TMX	7 890	661 229	718 779
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers	4 675	264 665	249 364
Intact Corporation financière	10 075	990 088	1 219 276
StorageVault Canada	139 459	389 555	401 642
Trisura Group	23	474	690
		<u>15 481 486</u>	<u>17 070 450</u>
Technologies de l'information (2,2 %)			
Blackline Safety	10 476	56 226	61 808
Ceridian HCM Holding	1 019	62 119	66 581
CGI, classe A	15 130	1 027 448	1 523 288
Constellation Software	860	599 668	1 061 455
Descartes Systems Group	14 320	543 463	693 804
Enghouse Systems	19 210	660 328	665 242
Kinaxis	1 282	106 619	104 701
Lightspeed POS	4 291	84 659	156 622
Open Text	28 460	1 272 118	1 537 978
Shopify, classe A	600	116 153	236 148
Sylogist	16 968	213 011	190 211
		<u>4 741 812</u>	<u>6 297 838</u>
Services de communications (0,9 %)			
Québecor, classe B	35 535	858 760	1 108 337
Rogers Communications, classe B	9 790	627 430	686 279
Shaw Communications, classe B	16 350	427 238	436 872
Stingray Group	18 677	136 716	117 852
TELUS	6 575	294 232	318 296
		<u>2 344 376</u>	<u>2 667 636</u>
Services publics (0,4 %)			
Algonquin Power & Utilities	20 800	302 396	330 096
ATCO, classe I	11 352	560 415	501 077
Capital Power	5 100	146 800	153 765
Fortis	4 800	221 874	248 208
		<u>1 231 485</u>	<u>1 233 146</u>
Immobilier (0,9 %)			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	3 750	164 067	177 638
Altus Group	9 464	235 399	303 510
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	4 900	177 814	236 964
Colliers International Group	2 757	249 778	258 138
Fiducie de placement immobilier Granite	2 500	139 963	150 725
InterRent Real Estate Investment Trust	45 268	617 891	624 698
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	19 366	338 513	363 887

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Immobilier (suite)			
Minto Apartments	12 366	237 311 \$	232 604 \$
Tricon Capital Group	34 822	375 925	348 224
		<u>2 536 661</u>	<u>2 696 388</u>
Total des actions canadiennes		<u>56 755 388</u>	<u>63 772 767</u>
Actions américaines (0,0 %)			
Technologies de l'information			
Tucows, classe A	842	71 959	67 158
Actions étrangères (0,1 %)			
Bermudes			
Brookfield Business Partners, unités	3 877	185 992	197 688
Total des actions		<u>57 013 339</u>	<u>64 037 613</u>

	Valeur nominale		
Fonds négociés en bourse (20,0 %)			
iShares Edge MSCI Minimum Volatility EAFE Index	78 400 \$	4 966 901	7 457 856
iShares Edge MSCI Minimum Volatility Emerging Index	41 400	2 550 558	3 191 117
iShares Edge MSCI Minimum Volatility USA Index	144 500	4 467 451	11 681 166
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	28 600	3 700 833	4 243 065
iShares S&P Global Infrastructure Index	70 300	2 768 466	4 253 235
SPDR® Bloomberg Barclays High Yield Bond	29 833	3 875 228	4 256 047
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate	134 156	7 717 455	10 365 355
Vanguard Real Estate	101 200	8 046 243	11 582 813
Total des fonds négociés en bourse		<u>38 093 135</u>	<u>57 030 654</u>
Titres de marché monétaire (5,6 %)			
Bons du Trésor de l'Ontario 2019-07-24	50 000	49 941	49 941
Bons du Trésor du Canada 2019-07-11	200 000	199 894	199 894
2019-07-25	9 785 000	9 773 372	9 773 372
2019-08-08	500 000	499 096	499 096
2019-08-22	5 485 000	5 471 671	5 471 671
Total des titres de marché monétaire		<u>15 993 974</u>	<u>15 993 974</u>
Total des placements (96,7 %)		<u>227 812 120 \$</u>	<u>275 516 882</u>
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1) (0,0 %)			
			<u>(10 446)</u>
Autres éléments d'actif net (3,3 %) *			
			<u>9 357 302</u>
Actif net (100 %)			<u>284 863 738 \$</u>

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	Nombre de contrats	Échéance	Taux de change moyen des contrats	Montant en devise	Valeur contractuelle	Plus-value (moins-value) non réalisée
Contrats de vente						
Dollars américains en contrepartie de dollars canadiens	1	septembre 2019	1,3399	3 675 000 USD	4 924 132 CAD	118 117 \$
Contrats d'achat						
Dollars américains en contrepartie de dollars canadiens	1	septembre 2019	1,3399	4 000 000 USD	5 359 600 CAD	(128 563)
						(10 446) \$

TABLEAU 2

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à recevoir (à payer)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés				
E-MINI MSCI EMERG	290	septembre 2019	14 587 330 USD	907 217 \$
S&P TSX 60	56	septembre 2019	10 849 216 CAD	88 704
				<u>995 921</u>
Montant à payer sur contrats à terme standardisés				
E-MINI S&P 500	(19)	septembre 2019	(2 753 433) USD	(55 859)
E-MINI MSCI EAFE	(55)	septembre 2019	(5 140 555) USD	(195 935)
Obligations du gouvernement du Canada	(185)	septembre 2019	(26 142 537) CAD	(308 763)
				<u>(560 557)</u>
				<u>435 364 \$</u>

TABLEAU 3

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>16 070 006 \$</u>	<u>16 070 006 \$</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	
2019-06-28	2019-07-03	Bons du Trésor du Canada, 2019-07-25	<u>6 991 320 \$</u>	<u>6 991 320 \$</u>	<u>139 546 \$</u>	<u>6 992 588 \$</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

(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 31 décembre 2018 (2017, AA).

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 2019	Au 31 décembre 2018
Actions et contrats à terme sur le marché canadien	31,8 %	28,9 %
Obligations canadiennes et étrangères	17,1 %	17,7 %
Actions américaines	12,4 %	11,9 %
Court terme	11,4 %	14,4 %
Actions et contrats à terme sur les marchés émergents	10,8 %	10,3 %
Titres d'immobilier et d'infrastructure	9,2 %	9,1 %
Actions et contrat à terme sur les marchés EAEO	7,3 %	7,7 %

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 2019	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	425 022 \$	55 646 791 \$	56 071 813 \$	12 751 \$	1 669 404 \$	1 682 154 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	0,1 %	19,5 %	19,6 %	— %	0,6 %	0,6 %

Au 31 décembre 2018	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	442 930 \$	47 969 726 \$	48 412 656 \$	13 288 \$	1 439 092 \$	1 452 380 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	0,2 %	18,6 %	18,8 %	— %	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 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Fonds obligations canadiennes FMOQ	67 168 320	63 339 559
Contrats à terme standardisés (position vendeur)	(26 451 300)	(25 309 850)
Fonds négociés en bourse	8 499 112	7 738 725
Total	49 216 132	45 768 434
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	951 096	853 921
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,3 %	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 2019, 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 5 743 708 \$ (5 051 798 \$ au 31 décembre 2018), ce qui représente 2,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,0 % au 31 décembre 2018).

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 2019	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	121 068 267	—	—	121 068 267
Fonds de placement	138 454 641	—	—	138 454 641
Placements à court terme	15 993 974	—	—	15 993 974
Passifs dérivés	—	(10 446)	—	(10 446)
	275 516 882	(10 446)	—	275 506 436

Au 31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	92 844 979	—	—	92 844 979
Fonds de placement	135 781 891	—	—	135 781 891
Placements à court terme	19 885 526	—	—	19 885 526
Actifs dérivés	—	15 150	—	15 150
	248 512 396	15 150	—	248 527 546

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.

La trésorerie est classée au niveau 1 et 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

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes le 30 juin 2019 et 2018.

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 2019</u>	<u>30 juin 2018</u>
Parts en circulation au début	9 256 206	8 667 425
Parts émises	659 550	719 474
Parts émises au réinvestissement des distributions	46 592	37 795
Parts rachetées	(614 404)	(408 038)
Parts en circulation à la fin	9 347 944	9 016 656

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 2019 (\$)</u>	<u>31 décembre 2018 (\$)</u>
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	4 929 685	4 454 675

* 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 2019 (\$)</u>	<u>31 décembre 2018 (\$)</u>	<u>30 juin 2019 (\$)</u>	<u>31 décembre 2018 (\$)</u>
Valeurs des parts	67 168 320	63 339 559	56 025 020	48 576 531
Périodes closes les	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Opérations d'achat	—	8 000 000	—	1 000 000
Opérations de vente	—	—	—	—
Gains réalisés	749 926	645 804	480 465	506 626

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019 (non audité)	31 décembre 2018 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	135 440 \$	117 106 \$
Placements à la juste valeur	163 363 718	161 195 455
Souscriptions à recevoir	73 349	100 655
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 149	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	13 998 996	16 072 902
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	590 578	586 318
	178 163 230	178 072 436
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	34 356	47 684
Parts rachetées à payer	860 797	437 685
Somme à payer pour l'achat de titres	—	15 018
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	13 998 996	16 072 902
	14 894 149	16 573 289
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	163 269 081 \$	161 499 147 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	16 208 202	17 430 562
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	10,07 \$	9,27 \$

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	2019	2018
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	706 877 \$	785 293 \$
Revenus de dividendes	2 300 455	2 865 464
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	12 557	19 098
Écart de conversion sur devises étrangères	(3 533)	577
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVRN	89 779	798 328
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	14 262 534	(5 184 956)
	<u>17 368 669</u>	<u>(716 196)</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	895 316	1 001 742
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 725	2 070
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	10 502	46 539
	<u>907 543</u>	<u>1 050 351</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	<u>16 461 126 \$</u>	<u>(1 766 547) \$</u>
– par part	<u>0,98 \$</u>	<u>(0,10) \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts		
	<u>16 878 703</u>	<u>18 223 851</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2019	2018
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
	<u>161 499 147 \$</u>	<u>192 050 375 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	7 154 656	12 229 979
Distributions réinvesties	2 514 771	3 632 467
Montant global des rachats de parts rachetables	(21 840 566)	(15 395 088)
	<u>(12 171 139)</u>	<u>467 358</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	<u>16 461 126</u>	<u>(1 766 547)</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
	<u>(2 520 053)</u>	<u>(3 642 665)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
	<u>163 269 081 \$</u>	<u>187 108 521 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2019	2018
(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	16 461 126 \$	(1 766 547) \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	3 533	(577)
Gain net réalisé	(89 779)	(798 328)
Perte nette non réalisée (gain net non réalisé)	(14 262 534)	5 184 956
Produit de la vente/échéance de placements	92 052 414	110 804 824
Achat de placements	(79 868 400)	(111 533 597)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 149)	(190 041)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	2 073 906	(8 008 881)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(4 260)	(64 099)
Charges à payer	(13 328)	(12 275)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	(2 073 906)	8 008 881
Somme à payer pour l'achat de titres	(15 018)	236 103
	<u>(2 198 521)</u>	<u>3 626 966</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	<u>14 262 605</u>	<u>1 860 419</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	7 181 962	12 384 829
Montant global des rachats de parts rachetables	(21 417 454)	(14 203 708)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(5 282)	(10 198)
	<u>(14 240 774)</u>	<u>(1 829 077)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	<u>(3 497)</u>	<u>(517)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	<u>18 334</u>	<u>30 825</u>
Augmentation de la trésorerie	117 106	92 806
Trésorerie au début de la période		
	<u>135 440 \$</u>	<u>123 631 \$</u>
Trésorerie à la fin de la période		
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	730 435 \$	747 339 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles	2 271 664 \$	2 809 139 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Actions (75,0 %)				Actions privilégiées (suite)			
Actions privilégiées (10,5 %)				Énergie (suite)			
Énergie (2,4 %)				TC Énergie			
AltaGas				série 1, 3,266 %, (taux variable à partir du 2019-12-31), perpétuelle	29 967	705 101 \$	412 646 \$
série K, 5,000 %, (taux variable à partir du 2022-03-31), perpétuelle	4 948	125 685 \$	100 291 \$	série 2, 2,815 %, (taux variable à partir du 2019-12-31), perpétuelle	18 949	435 881	256 569
Enbridge				série 3, 2,152 %, (taux variable à partir du 2020-06-30), perpétuelle	18 865	400 847	217 702
série 3, 4,000 %, (taux variable à partir du 2019-09-01), perpétuelle	13 431	322 259	198 510	série 5, 2,263 %, (taux variable à partir du 2021-01-30), perpétuelle	16 781	387 041	202 714
série 7, 4,400 %, (taux variable à partir du 2024-03-01), perpétuelle	11 128	276 288	182 054	série 7, 3,903 %, (taux variable à partir du 2024-04-30), perpétuelle	2 478	59 123	40 639
série 13, 4,400 %, (taux variable à partir du 2020-06-01), perpétuelle	413	10 139	6 633	série 15, 4,900 %, (taux variable à partir du 2022-05-31), perpétuelle	4 497	112 831	112 425
série B, 3,415 %, (taux variable à partir du 2022-06-01), perpétuelle	22 500	268 335	337 275			5 447 906	3 937 908
série D, 4,000 %, (taux variable à partir du 2023-03-01), perpétuelle	6 500	97 295	103 870	Services financiers (5,8 %)			
série F, 4,689 %, (taux variable à partir du 2023-06-01), perpétuelle	10 000	130 000	164 300	Banque Canadienne Impériale de Commerce			
série H, 4,000 %, (taux variable à partir du 2023-09-01), perpétuelle	10 326	248 868	161 086	série 39, 3,900 %, (taux variable à partir du 2019-07-31), perpétuelle	42 279	1 060 578	727 199
série P, 4,000 %, (taux variable à partir du 2024-03-01), perpétuelle	2 343	43 724	37 582	série 41, 3,750 %, (taux variable à partir du 2020-01-31), perpétuelle	33 634	792 797	552 270
série R, 4,073 %, (taux variable à partir du 2024-06-01), perpétuelle	22 392	524 449	352 450	série 43, 3,600 %, (taux variable à partir du 2020-07-31), perpétuelle	9 000	207 654	170 910
Husky Energy				série 45, 4,400 %, (taux variable à partir du 2022-07-31), perpétuelle	20 400	505 633	445 536
série 3, 4,500 %, (taux variable à partir du 2019-12-31), perpétuelle	1 738	35 558	32 448	Banque de Montréal			
série 5, 4,500 %, (taux variable à partir du 2020-03-31), perpétuelle	4 973	120 226	98 515	série 25, 1,805 %, (taux variable à partir du 2021-08-25), perpétuelle	1 890	39 486	44 925
série 7, 4,600 %, (taux variable à partir du 2020-06-30), perpétuelle	12 200	282 827	241 438	série 27, 4,000 %, (taux variable à partir du 2024-05-25), perpétuelle	20 699	499 428	375 480
Pembina Pipeline				série 29, 3,900 %, (taux variable à partir du 2019-08-25), perpétuelle	29 659	738 563	502 720
série 1, 4,906 %, (taux variable à partir du 2023-12-01), perpétuelle	17 167	356 998	284 972	série 31, 3,800 %, (taux variable à partir du 2019-11-25), perpétuelle	10 440	259 221	177 062
série 7, 4,500 %, (taux variable à partir du 2019-12-01), perpétuelle	11 947	267 564	199 873	série 33, 3,800 %, (taux variable à partir du 2020-08-25), perpétuelle	231	5 623	4 470
série 9, 4,750 %, (taux variable à partir du 2020-12-01), perpétuelle	3 000	75 430	60 600	série 38, 4,850 %, (taux variable à partir du 2022-02-25), perpétuelle	6 032	154 345	154 178
série 15, 4,464 %, (taux variable à partir du 2022-09-30), perpétuelle	3 648	74 907	61 286	série 42, 4,400 %, (taux variable à partir du 2022-08-25), perpétuelle	6 641	166 015	144 442
série 17, 5,000 %, (taux variable à partir du 2024-03-01), perpétuelle	1 500	35 730	27 630	Banque Royale du Canada			
série 19, 5,000 %, (taux variable à partir du 2020-06-30), perpétuelle	2 000	50 800	44 400	série AF, 4,450 %, (taux variable à partir du 2019-07-11), perpétuelle	690	17 296	17 464
				série BB, 3,900 %, (taux variable à partir du 2019-08-24), perpétuelle	3 583	90 148	64 243
				série BD, 3,600 %, (taux variable à partir du 2020-05-24), perpétuelle	15 000	352 574	299 550
				série BF, 3,600 %, (taux variable à partir du 2020-11-24), perpétuelle	20 689	495 356	401 367
				série BK, 5,500 %, (taux variable à partir du 2021-05-24), perpétuelle	300	7 707	7 797
				Banque Scotia			
				série 33, taux variable, perpétuelle	238	5 608	5 724
				série 36, 5,500 %, (taux variable à partir du 2021-07-26), perpétuelle	2 500	65 000	64 700
				série 38, 4,850 %, (taux variable à partir du 2022-01-27), perpétuelle	6 500	166 454	165 620

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

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 Toronto-Dominion				Financière Manuvie			
série 1, 3,900 %, (taux variable à partir du 2019-10-31), perpétuelle	6 990	152 064 \$	122 325 \$	série 2, 4,650 %, (taux variable à partir du 2019-07-11), perpétuelle	9 823	223 970 \$	213 454 \$
série 3, 3,800 %, (taux variable à partir du 2019-07-31), perpétuelle	40 160	972 907	711 635	série 5, 3,891 %, (taux variable à partir du 2021-12-19), perpétuelle	60	1 320	1 160
série 5, 3,750 %, (taux variable à partir du 2020-01-31), perpétuelle	5 395	103 446	94 574	série 9, 4,351 %, (taux variable à partir du 2022-09-19), perpétuelle	2 500	53 000	47 975
série 7, 3,600 %, (taux variable à partir du 2020-07-31), perpétuelle	1 500	34 988	30 300	série 11, 4,000 %, (taux variable à partir du 2023-03-19), perpétuelle	5 723	134 763	109 653
série 9, 3,700 %, (taux variable à partir du 2020-10-31), perpétuelle	6 000	131 700	122 700	série 13, 3,800 %, (taux variable à partir du 2023-09-19), perpétuelle	2 778	60 780	50 532
série 14, 4,850 %, (taux variable à partir du 2021-10-31), perpétuelle	9 800	249 410	251 860	série 15, 3,900 %, (taux variable à partir du 2024-06-19), perpétuelle	6 082	126 623	101 265
Brookfield Asset Management				série 17, 3,900 %, (taux variable à partir du 2019-12-19), perpétuelle	9 440	181 487	158 309
série 24, 3,014 %, (taux variable à partir du 2021-06-30), perpétuelle	3 000	60 240	44 790	série 19, 3,800 %, (taux variable à partir du 2020-03-19), perpétuelle	5 909	140 724	97 558
série 26, 3,471 %, (taux variable à partir du 2022-03-31), perpétuelle	3 000	57 637	44 820	série 23, 4,850 %, (taux variable à partir du 2022-03-19), perpétuelle	6 889	173 245	164 854
série 28-A, 2,727 %, (taux variable à partir du 2022-06-30), perpétuelle	5 156	121 577	65 739	série 25, 4,700 %, (taux variable à partir du 2023-06-19), perpétuelle	1 000	21 300	19 260
série 30, 4,800 %, (taux variable à partir du 2022-12-31), perpétuelle	2 020	43 124	37 370	Financière Sun Life			
série 34, 4,200 %, (taux variable à partir du 2024-03-31), perpétuelle	4 161	104 251	71 777	série 1, 4,750 %, (taux variable à partir du 2019-07-11), perpétuelle	20 875	484 590	464 051
série 40, 4,500 %, (taux variable à partir du 2019-09-30), perpétuelle	150	2 597	2 582	série 8R, 2,275 %, (taux variable à partir du 2020-06-30), perpétuelle	999	19 530	13 496
série 42, 4,500 %, (taux variable à partir du 2020-06-30), perpétuelle	1 000	23 950	17 150	série 12R, 3,806 %, (taux variable à partir du 2021-12-31), perpétuelle	7 900	154 632	152 154
Brookfield Office Properties				Great-West Lifeco			
série AA, 4,750 %, (taux variable à partir du 2019-12-31), perpétuelle	14 111	345 880	234 948	série F, 5,900 %, (taux variable à partir du 2019-07-11), perpétuelle	12 100	308 366	310 849
série N, 3,782 %, (taux variable à partir du 2021-06-30), perpétuelle	4 000	80 240	61 880	série H, 4,850 %, (taux variable à partir du 2019-07-11), perpétuelle	12 400	289 305	274 660
série P, 4,161 %, (taux variable à partir du 2022-03-31), perpétuelle	7 000	135 280	109 550	série O, 2,200 %, (taux variable à partir du 2020-12-31), perpétuelle	400	7 028	5 580
Corporation Financière Power				série P, 5,400 %, (taux variable à partir du 2019-07-11), perpétuelle	15 201	386 015	373 489
série E, 5,250 %, (taux variable à partir du 2019-07-11), perpétuelle	2 000	50 285	47 480	Intact Corporation financière			
série R, 5,500 %, (taux variable à partir du 2019-07-11), perpétuelle	4 500	113 092	113 040	série 3, 3,332 %, (taux variable à partir du 2021-09-30), perpétuelle	10 300	209 780	187 460
Element Fleet Management						11 668 655	9 482 160
série E, 6,400 %, (taux variable à partir du 2019-09-30), perpétuelle	3 700	93 319	72 150	Services de communication (0,6 %)			
Fairfax Financial Holdings				BCE			
série F, taux variable, perpétuelle	5 822	99 149	78 597	série AA, 3,610 %, (taux variable à partir du 2022-09-01), perpétuelle	7 081	114 335	108 977
série I, 3,708 %, (taux variable à partir du 2020-12-31), perpétuelle	265	4 717	4 179	série AC, 3,550 %, (taux variable à partir du 2023-03-01), perpétuelle	5 000	112 384	80 800
série M, 4,750 %, (taux variable à partir du 2020-03-31), perpétuelle	3 400	82 858	71 298	série AE, 3,950 %, (taux variable à partir du 2019-07-08), perpétuelle	14 723	335 098	217 900
				série AF, 3,110 %, (taux variable à partir du 2020-02-01), perpétuelle	3 000	43 380	43 950
				série AG, 2,800 %, (taux variable à partir du 2021-05-01), perpétuelle	4 500	84 195	63 000
				série AH, 3,950 %, (taux variable à partir du 2019-07-08), perpétuelle	5 285	105 100	78 218
				série AI, 2,750 %, (taux variable à partir du 2021-08-01), perpétuelle	8 100	111 658	113 076

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions ordinaires (64,5 %)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Services de communication (suite)				Énergie (7,1 %)			
BCE (suite)				Pembina Pipeline	75 878	3 154 844 \$	3 699 052 \$
série AJ, 3,950 %, (taux variable à partir du 2019-07-08), perpétuelle	11 247	254 048 \$	166 456 \$	Suncor Énergie	93 300	3 965 785	3 811 305
série AK, 2,954 %, (taux variable à partir du 2021-12-31), perpétuelle	1 000	16 850	13 590	TC Énergie	62 051	3 200 485	4 028 351
série AM, 2,764 %, (taux variable à partir du 2021-03-31), perpétuelle	9 825	222 443	136 568			10 321 114	11 538 708
série T, 3,019 %, (taux variable à partir du 2021-11-01), perpétuelle	2 548	50 877	35 927	Matériaux (1,8 %)			
		1 450 368	1 058 462	Nutrien	41 588	2 853 035	2 913 239
Services publics (1,7 %)				Industriels (8,5 %)			
Algonquin Power & Utilities				Chemin de fer Canadien Pacifique	11 019	2 899 980	3 398 590
série A, 4,500 %, (taux variable à partir du 2023-12-31), perpétuelle	3 940	94 792	72 811	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	35 400	3 767 584	4 290 480
série B, 3,040 %, (taux variable à partir du 2020-09-30), perpétuelle	16 500	417 081	234 630	Finning International	87 600	2 199 628	2 091 012
série G, 4,750 %, (taux variable à partir du 2019-09-30), perpétuelle	13 000	305 520	207 610	Thomson Reuters	49 200	3 351 641	4 156 416
série I, 5,250 %, (taux variable à partir du 2020-12-31), perpétuelle	74	1 850	1 607			12 218 833	13 936 498
Brookfield Renewable Energy Partners				Consommation discrétionnaire (2,1 %)			
4,400 %, (taux variable à partir du 2019-07-31), perpétuelle	18 031	340 307	286 152	Restaurant Brands International	37 600	2 838 612	3 424 232
série 1, 3,355 %, (taux variable à partir du 2020-04-30), perpétuelle	3 500	76 419	50 925	Consommation courante (7,0 %)			
série 6, 5,000 %, (taux variable à partir du 2019-07-11), perpétuelle	1 600	33 380	30 784	Alimentation Couche-Tard, classe B	27 800	1 896 271	2 290 998
Canadian Utilities				Compagnies Loblaw	46 300	2 859 849	3 104 415
série AA, 4,900 %, (taux variable à partir du 2019-07-11), perpétuelle	20 007	487 862	454 959	Groupe Saputo	46 900	1 922 688	1 838 480
série CC, 4,500 %, (taux variable à partir du 2019-07-11), perpétuelle	16 657	384 556	346 466	Metro	83 400	3 846 213	4 098 276
série Y, 3,400 %, (taux variable à partir du 2022-06-01), perpétuelle	12 310	264 238	224 658			10 525 021	11 332 169
CU				Services financiers (25,1 %)			
série 4, 2,240 %, (taux variable à partir du 2021-06-01), perpétuelle	2 618	60 508	34 021	Banque de Montréal	40 800	3 951 482	4 035 936
Emera				Banque Royale du Canada	60 000	5 261 131	6 244 200
série C, 4,721 %, (taux variable à partir du 2023-08-15), perpétuelle	984	22 684	18 657	Banque Scotia	80 440	5 409 707	5 658 150
série F, 4,250 %, (taux variable à partir du 2020-02-15), perpétuelle	8 882	222 129	154 458	Banque Toronto-Dominion	74 710	4 984 852	5 716 809
Fortis				Brookfield Asset Management, classe A	50 900	2 871 989	3 188 885
série J, 4,750 %, (taux variable à partir du 2019-07-11), perpétuelle	10 824	261 763	234 340	Corporation Financière Power	176 017	5 048 002	5 301 632
série K, 4,000 %, (taux variable à partir du 2024-03-01), perpétuelle	12 995	305 562	218 186	Groupe TMX	47 200	3 623 459	4 299 920
série M, 4,100 %, (taux variable à partir du 2019-12-01), perpétuelle	9 171	229 210	159 484	Intact Corporation financière	28 300	2 872 951	3 424 866
		3 507 861	2 729 748	Société financière IGM	84 700	2 861 551	3 166 933
						36 885 124	41 037 331
Total des actions privilégiées		22 074 790	17 208 278	Technologies de l'information (3,0 %)			
				Constellation Software	2 103	1 899 716	2 595 628
				Open Text	42 900	1 906 228	2 318 316
						3 805 944	4 913 944
				Services de communication (5,3 %)			
				Rogers Communications, classe B	26 800	1 921 496	1 878 680
				Shaw Communications, classe B	151 580	3 986 892	4 050 218
				TELUS	56 400	2 708 243	2 730 324
						8 616 631	8 659 222
				Services publics (4,6 %)			
				Canadian Utilities, classe A	117 700	3 840 247	4 350 192
				Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	55 800	2 973 218	3 132 054
						6 813 465	7 482 246
				Total des actions ordinaires		94 877 779	105 237 589
				Total des actions		116 952 569	122 445 867

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur		Valeur nominale	Coût	Juste valeur			
Obligations (20,7 %)				Obligations (suite)						
Gouvernement du Canada (4,4 %)				Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)						
Fiducie du Canada pour l'habitation				Province de l'Ontario						
1,250 %, 2021-06-15	144 000 \$	142 539 \$	142 964 \$	4,200 %, 2020-06-02	826 000 \$	849 861 \$	844 267 \$			
taux variable, 2021-09-15	952 000	960 700	959 022	3,500 %, 2024-06-02	76 000	81 064	81 927			
1,750 %, 2022-06-15	445 000	444 208	446 472	2,600 %, 2027-06-02	2 122 000	2 060 702	2 203 978			
2,400 %, 2022-12-15	995 000	1 014 293	1 020 268	2,900 %, 2028-06-02	1 463 000	1 541 799	1 554 962			
Gouvernement du Canada				6,500 %, 2029-03-08				844 000	1 148 558	1 159 975
2,750 %, 2022-06-01	1 669 000	1 709 175	1 731 437	5,600 %, 2035-06-02	210 000	274 134	298 598			
1,500 %, 2023-06-01	43 000	43 030	43 151	4,600 %, 2039-06-02	361 000	462 628	480 933			
2,500 %, 2024-06-01	143 000	150 121	150 505	3,450 %, 2045-06-02	47 000	54 661	55 453			
1,000 %, 2027-06-01	313 000	298 098	302 646	2,900 %, 2046-12-02	743 000	722 895	801 628			
2,250 %, 2029-06-01	650 000	699 472	696 977	2,800 %, 2048-06-02	585 000	566 173	622 506			
série WL43, 5,750 %, 2029-06-01	24 000	33 415	33 366	Province de Québec						
5,000 %, 2037-06-01	22 000	33 389	33 412	3,500 %, 2022-12-01	547 000	580 444	579 113			
4,000 %, 2041-06-01	124 000	158 267	176 265	3,000 %, 2023-09-01	287 000	301 663	301 224			
3,500 %, 2045-12-01	225 000	292 163	311 248	Province de Terre-Neuve-et-Labrador						
2,750 %, 2048-12-01	341 000	405 544	425 084	3,700 %, 2048-10-17	127 000	137 931	149 606			
PSP Capital				Province du Manitoba						
série 7, 3,290 %, 2024-04-04	135 000	134 931	143 986	3,000 %, 2028-06-02	85 000	85 831	90 549			
Royal Office Finance				3,400 %, 2048-09-05				157 000	159 099	182 282
série A, 5,209 %, 2032-11-12	426 922	466 718	532 055	Province du Nouveau-Brunswick						
		6 986 063	7 148 858	3,100 %, 2048-08-14	47 000	47 501	50 761			
				3,050 %, 2050-08-14	52 000	51 728	55 947			
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (6,9 %)				TCHC Issuer Trust						
Hospital for Sick Children				4,877 %, 2037-05-11				39 000	39 000	50 045
série B, 3,416 %, 2057-12-07	149 000	149 000	167 254	série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	112 200	152 779			
Hydro-Québec				Université de Western Ontario						
sans coupon, 2029-02-15	33 000	24 871	26 500	série B, 3,388 %, 2057-12-04	74 000	74 000	81 577			
sans coupon, 2029-08-15	33 000	24 464	26 108			10 735 363	11 300 852			
sans coupon, 2030-02-15	32 000	23 376	24 974	Municipalités et institutions parapubliques (5,8 %)						
sans coupon, 2030-08-15	31 000	22 083	23 861	Administration régionale Kativik						
sans coupon, 2031-02-15	30 000	21 182	22 750	2,400 %, 2024-03-20				85 000	83 638	85 271
sans coupon, 2031-08-15	30 000	20 676	22 403	Municipalité de Frelighsburg						
sans coupon, 2032-02-15	29 000	19 852	21 342	2,600 %, 2023-02-21				151 000	148 605	152 125
sans coupon, 2032-08-15	29 000	19 308	21 044	Municipalité de L'Ange-Gardien						
Infrastructure Ontario				2,350 %, 2022-11-29				225 000	221 983	225 940
4,700 %, 2037-06-01	50 000	50 066	64 342	2,500 %, 2023-01-23				82 000	81 018	82 239
Ontario School Boards Financing				Municipalité de Saint-Anselme						
série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	175 935	187 760	204 418	2,300 %, 2022-12-13				187 000	184 646	186 882
placement privé, série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	126 512	123 615	145 565	Municipalité de Saint-Calixte						
Ornge Issuer Trust				2,350 %, 2022-11-28				350 000	345 048	349 426
5,727 %, 2034-06-11	106 827	119 978	126 599	Municipalité de Saint-Charles-Borromée						
Province de la Saskatchewan				2,150 %, 2021-12-05				100 000	98 706	99 785
3,900 %, 2045-06-02	132 000	156 174	165 731	Municipalité de Saint-Isidore						
Province de l'Alberta				2,800 %, 2027-04-05				99 000	97 503	100 361
2,900 %, 2028-12-01	311 000	322 445	329 991	Municipalité de Saint-Jean Baptiste						
3,300 %, 2046-12-01	8 000	8 402	9 184	2,350 %, 2022-11-28				275 000	271 109	273 996
3,050 %, 2048-12-01	91 000	90 239	100 676	Municipalité de Saint-Jean-Port-Joli						
				2,850 %, 2024-02-20				85 000	83 852	86 489
				Municipalité de Saint-Mathieu-de-Beloeil						
				2,550 %, 2023-02-13				164 000	161 399	165 889

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				Municipalités et institutions parapubliques (suite)			
Régie intermunicipale de l'énergie du Bas-Saint-Laurent				Ville de Saint-Eustache			
2,600 %, 2023-02-21	172 000 \$	169 392 \$	177 113 \$	3,350 %, 2028-12-04	45 000 \$	45 525 \$	47 663 \$
Ville d'Acton Vale				Ville de Saint-Hyacinthe			
2,350 %, 2022-11-28	275 000	271 059	274 937	2,300 %, 2024-06-05	170 000	167 860	170 243
Ville d'Amos				Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu			
2,600 %, 2023-02-27	150 000	148 126	151 280	2,700 %, 2027-12-14	233 000	224 656	236 709
Ville de Baie-Comeau				Ville de Salaberry-de-Valleyfield			
2,000 %, 2020-12-05	190 000	188 301	189 402	2,900 %, 2027-11-01	44 000	43 195	44 970
2,200 %, 2021-12-05	215 000	212 540	214 783	Ville de Sherbrooke			
Ville de Baie-Saint-Paul				2,200 %, 2021-03-01	190 000	188 081	190 190
2,000 %, 2020-12-12	72 000	71 508	71 670	2,150 %, 2021-12-13	125 000	123 852	124 955
2,150 %, 2021-12-12	75 000	74 297	74 669	2,250 %, 2022-12-13	285 000	281 210	285 519
2,250 %, 2022-12-12	100 000	98 693	99 608	2,600 %, 2024-03-06	80 000	78 978	81 113
2,750 %, 2024-02-26	150 000	148 092	151 908	3,100 %, 2028-03-01	490 000	480 298	510 992
Ville de Bécancour				3,050 %, 2029-03-06	113 000	111 321	117 356
2,000 %, 2020-12-05	23 000	22 794	22 943	Ville de Terrebonne			
2,200 %, 2021-12-05	113 000	111 707	112 963	2,950 %, 2026-12-21	65 000	64 873	67 019
Ville de Bonaventure				Ville de Thetford Mines			
2,850 %, 2024-02-20	120 000	118 744	122 012	2,300 %, 2021-02-21	130 000	128 853	130 263
Ville de Delson						9 210 232	9 415 102
2,350 %, 2022-12-05	180 000	177 919	180 619	Sociétés (3,6 %)			
Ville de Drummondville				Alliance Pipeline			
2,200 %, 2021-12-05	80 000	79 227	79 971	6,765 %, 2025-12-31	16 942	19 610	19 567
2,300 %, 2022-12-05	86 000	84 695	86 156	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
2,800 %, 2027-12-05	87 000	85 447	88 501	série 99-1, 6,450 %, 2029-07-30	13 001	14 461	15 767
Ville de Gaspé				Banque Canadienne Impériale de Commerce			
2,600 %, 2023-02-20	199 000	195 844	201 671	2,300 %, 2022-07-11	280 000	277 232	282 301
Ville de Gatineau				Banque de Montréal			
2,250 %, 2022-12-13	79 000	77 832	79 196	2,850 %, 2024-03-06	240 000	239 945	245 255
2,700 %, 2027-12-13	96 000	94 384	97 352	2,700 %, 2024-09-11	299 000	298 548	308 250
Ville de Joliette				Banque Laurentienne du Canada			
2,200 %, 2021-12-05	150 000	148 353	149 661	2,750 %, 2021-04-22	25 000	24 947	25 183
Ville de Lévis				Banque Manuvie du Canada			
2,350 %, 2022-11-30	183 000	180 495	184 096	2,844 %, 2023-01-12	181 000	181 000	185 197
Ville de Longueuil				Banque Scotia			
2,850 %, 2027-11-14	437 000	435 720	448 650	2,290 %, 2024-06-28	72 000	69 359	72 722
Ville de Marieville				3,367 %, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08	27 000	27 000	27 427
2,300 %, 2022-12-05	86 000	84 758	86 373	Banque Toronto-Dominion			
Ville de Mirabel				1,680 %, 2021-06-08	90 000	89 405	89 757
2,000 %, 2020-12-12	125 000	124 145	124 646	2,850 %, 2024-03-08	176 000	176 000	180 133
2,000 %, 2021-11-30	143 000	140 249	142 379	3,226 %, 2024-07-24	113 000	119 274	119 392
2,150 %, 2021-12-12	125 000	123 829	124 890	Bell Canada			
2,250 %, 2022-12-12	213 000	210 216	213 153	3,600 %, 2027-09-29	22 000	21 914	23 182
Ville de Mont-Saint-Hilaire				3,800 %, 2028-08-21	166 000	165 809	177 473
2,300 %, 2022-11-29	177 000	174 318	177 218	4,750 %, 2044-09-29	30 000	32 141	34 213
Ville de Pointe-Claire				4,450 %, 2047-02-27	91 000	96 345	100 157
2,050 %, 2020-01-31	34 000	33 851	33 989	Blackbird Infrastructure 407			
2,250 %, 2021-01-31	400 000	397 516	401 064	General Partners			
2,500 %, 2023-01-31	186 000	183 781	187 946	série B, 1,713 %, (taux variable à partir du 2020-01-08), 2021-10-08	258 000	254 977	257 330
3,000 %, 2028-01-31	360 000	357 505	372 841	Brookfield Asset Management			
Ville de Rimouski				3,800 %, 2027-03-16	19 000	18 826	19 862
2,150 %, 2021-12-06	300 000	296 106	299 589				
Ville de Sainte-Anne-des-Plaines							
2,700 %, 2024-02-26	175 000	172 580	176 458				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur		Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (suite)				Titres de marché monétaire (4,4 %)			
Capital Desjardins				Bons du Trésor du Canada			
série G, 5,187 %, 2020-05-05	85 000 \$	86 051 \$	87 184 \$	2019-07-25	945 000 \$	943 880 \$	943 880 \$
CIBC Capital Trust				2019-08-22	2 995 000	2 987 704	2 987 704
taux variable, 2108-06-30	170 000	192 966	170 044	Bons du Trésor du			
Collectif Santé Montréal,				Nouveau-Brunswick			
placement privé				2019-08-13	1 615 000	1 611 510	1 611 510
série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	323 000	363 722	437 518	Province de la Colombie-Britannique,			
CU				billets			
4,543 %, 2041-10-24	45 000	50 575	55 562	2019-07-15	210 000	209 838	209 838
4,085 %, 2044-09-02	5 000	5 096	5 874	Province de la Saskatchewan, billets			
3,964 %, 2045-07-27	191 000	199 405	221 228	2019-08-16	990 000	987 720	987 720
3,763 %, 2046-11-19	45 000	45 323	50 699	Province de l'Alberta, billets			
Daimler Canada Finance				2019-07-16	150 000	149 877	149 877
3,050 %, 2022-05-16	154 000	153 977	157 107	Province de Québec, billets			
Enbridge				2019-07-12	365 000	364 772	364 772
3,200 %, 2027-06-08	57 000	53 639	58 434	Total des titres de marché monétaire	7 255 301	7 255 301	
3,520 %, 2029-02-22	133 000	132 944	141 555	Total des placements (100,1 %)	156 670 797	\$163 363 718	
4,570 %, 2044-03-11	3 000	2 808	3 285	Autres éléments d'actif net (- 0,1 %)			(94 637)
Great-West Lifeco				Actif net (100 %)			163 269 081 \$
3,337 %, 2028-02-28	181 000	181 000	194 167				
5,998 %, 2039-11-16	34 000	44 542	48 385				
Hydro One							
5,490 %, 2040-07-16	180 000	236 241	243 889				
3,720 %, 2047-11-18	77 000	72 646	84 982				
IGM Financial							
4,115 %, 2047-12-09	20 000	20 115	21 065				
Integrated Team Solutions SJHC							
5,946 %, 2042-11-30	51 063	51 423	66 510				
Melancthon Wolfe Wind							
3,834 %, 2028-12-31	53 184	53 190	54 772				
North Battleford Power							
série A, 4,958 %, 2032-12-31	82 781	82 787	93 837				
North West Redwater Partnership							
série A, 3,200 %, 2024-07-22	36 000	36 019	37 459				
série F, 4,250 %, 2029-06-01	70 000	69 805	78 245				
Pembina Pipeline							
3,620 %, 2029-04-03	160 000	159 947	166 207				
4,810 %, 2044-03-25	19 000	19 463	20 962				
Saputo							
1,939 %, 2022-06-13	56 000	53 717	55 284				
Sinai Health System							
série A, 3,527 %, 2056-06-09	44 000	44 000	48 382				
Société Canadian Tire							
3,167 %, 2023-07-06	129 000	129 000	132 771				
Société financière IGM							
3,440 %, 2027-01-26	68 000	67 954	71 020				
Teranet Income Fund							
5,754 %, 2040-12-17	90 000	93 879	97 960				
6,100 %, 2041-06-17	440 000	482 344	500 195				
TransCanada PipeLines							
série 17-A, 4,650 %, (taux variable							
à partir du 2027-05-18),							
2077-05-18	220 000	219 898	209 988				
		5 531 269	5 797 738				
Total des obligations		32 462 927	33 662 550				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	2 519 174 \$	2 569 558 \$

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	
2019-06-19	2019-07-03	Province de l'Ontario, 3,500 %, 2024-06-02	82 171 \$	82 143 \$	1 671 \$	82 190 \$
2019-06-19	2019-07-04	Province du Manitoba, 3,400 %, 2048-09-05	182 675	182 791	3 537	182 894
2019-06-20	2019-07-04	Province de l'Alberta, 3,050 %, 2048-12-01	100 102	100 517	1 587	100 569
2019-06-20	2019-07-04	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2046-12-02	798 581	800 159	14 393	800 591
2019-06-21	2019-07-02	Gouvernement du Canada, 1,000 %, 2027-06-01	13 540	13 536	275	13 542
2019-06-21	2019-07-05	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	423 012	432 864	—	433 072
2019-06-21	2019-07-08	Bell Canada, 4,450 %, 2047-02-27	100 437	100 555	1 891	100 602
2019-06-25	2019-07-02	Capital Desjardins, série G, 5,187 %, 2020-05-05	87 856	87 852	1 761	87 876
2019-06-25	2019-07-02	Gouvernement du Canada, 1,000 %, 2027-06-01	289 181	289 629	5 335	289 712
2019-06-25	2019-07-02	Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2029-06-01	697 420	698 412	12 957	698 609
2019-06-25	2019-07-03	Province du Manitoba, 3,000 %, 2028-06-02	90 633	90 864	1 581	90 890
2019-06-25	2019-07-09	Province de l'Ontario, 3,450 %, 2045-06-02	55 269	55 355	1 019	55 372
2019-06-25	2019-07-10	Banque de Montréal, 2,850 %, 2024-03-06	247 582	247 720	4 814	247 789
2019-06-25	2019-07-10	Bell Canada, 3,800 %, 2028-08-21	179 367	179 099	3 855	179 149
2019-06-26	2019-07-03	Bell Canada, 3,600 %, 2027-09-29	23 281	23 366	381	23 371
2019-06-26	2019-07-03	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2022-06-01	1 735 650	1 738 904	31 459	1 739 313
2019-06-26	2019-07-03	Province de l'Ontario, 2,600 %, 2027-06-02	2 205 781	2 212 842	37 056	2 213 382
2019-06-26	2019-07-10	Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	618 909	622 055	9 232	622 208
2019-06-27	2019-07-02	Province de l'Alberta, 3,300 %, 2046-12-01	9 145	9 151	177	9 152
2019-06-27	2019-07-02	Province de l'Ontario, 4,200 %, 2020-06-02	846 990	847 044	16 886	847 199
2019-06-27	2019-07-04	Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,400 %, 2022-12-15	1 021 551	1 041 073	909	1 041 279
2019-06-27	2019-07-10	PSP Capital, série 7, 3,290 %, 2024-04-04	145 147	145 000	3 050	145 027
2019-06-27	2019-07-11	Province de l'Ontario, 5,600 %, 2035-06-02	298 487	298 627	5 830	298 686
2019-06-28	2019-07-02	Province de Québec, 3,000 %, 2023-09-01	304 229	304 128	6 185	304 171
2019-06-28	2019-07-03	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2028-06-02	1 556 582	1 555 997	31 717	1 556 217
2019-06-28	2019-07-10	Banque Toronto-Dominion, 2,850 %, 2024-03-08	182 275	181 675	4 246	181 701
2019-06-28	2019-07-10	Province de l'Ontario, 6,500 %, 2029-03-08	1 174 962	1 174 802	23 659	1 174 966
2019-06-28	2019-07-11	Province de l'Ontario, 4,600 %, 2039-06-02	480 280	479 400	10 486	479 467
			13 951 095 \$	13 995 560 \$	235 949 \$	13 998 996 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

(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 établie 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 2019	Au 31 décembre 2018
AAA	25 %	29 %
AA	29 %	27 %
A	39 %	36 %
BBB	7 %	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 2019	Au 31 décembre 2018
Actions à revenu élevé	64,5 %	56,0 %
Obligations	20,6 %	23,9 %
Actions privilégiées	10,5 %	14,6 %
Court terme	4,4 %	5,5 %

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

Les placements du Fonds sont exposés au risque de marché, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. Une analyse de sensibilité pour chacun des risques de marché est présentée ci-après. Les résultats réels pourraient être différents, et les écarts pourraient être importants.

a) Risque de change

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

b) Risque de taux d'intérêt

Le 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 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
5 ans et moins	15 694 719	19 668 490
De 5 à 10 ans	10 210 931	7 736 597
10 ans et plus	24 965 178	34 726 858
Total	50 870 828	62 131 945
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	854 318	1 252 870
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,5 %	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 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 2019, 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 2 843 331 \$ (2 658 922 \$ au 31 décembre 2018), ce qui représente 1,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,6 % au 31 décembre 2018).

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 2019	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et actions privilégiées	122 445 867	—	—	122 445 867
Titres de créance	17 724 297	15 938 253	—	33 662 550
Placements à court terme	7 255 301	—	—	7 255 301
	147 425 465	15 938 253	—	163 363 718
Au 31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et actions privilégiées	113 945 002	—	—	113 945 002
Titres de créance	19 743 162	18 926 599	—	38 669 761
Placements à court terme	8 580 692	—	—	8 580 692
	142 268 856	18 926 599	—	161 195 455

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)

La trésorerie est classée au niveau 1 et 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 2019 et 2018.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2019	30 juin 2018
Parts en circulation au début	17 430 562	18 124 645
Parts émises	725 521	1 193 402
Parts émises au réinvestissement des distributions	252 753	356 161
Parts rachetées	(2 200 634)	(1 504 351)
Parts en circulation à la fin	16 208 202	18 169 857

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 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	797 480	895 038

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019 (non audité)	31 décembre 2018 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	89 125 \$	208 574 \$
Placements à la juste valeur	370 441 876	353 738 595
Souscriptions à recevoir	28	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	815 386	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	59 560 063	54 743 877
Intérêts à recevoir et autres	2 056 994	2 054 300
	432 963 472	410 745 346
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	77 936	105 174
Somme à payer pour l'achat de titres	700 000	4 259 974
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	59 560 063	54 743 877
	60 337 999	59 109 025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	372 625 473 \$	351 636 321 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	31 551 013	31 217 786
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	11,81 \$	11,26 \$

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	2019	2018
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	5 735 681 \$	5 466 737 \$
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	39 730	37 835
Perte nette réalisée sur placements désignés à la JVRN	(1 026 259)	(1 012 384)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	18 439 290	(2 339 829)
	<u>23 188 442</u>	<u>2 152 359</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	1 936 715	1 776 699
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	25	28
	<u>1 936 740</u>	<u>1 776 727</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>21 251 702 \$</u>	<u>375 632 \$</u>
	<u>0,68 \$</u>	<u>0,01 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>31 308 393</u>	<u>29 078 777</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2019	2018
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>351 636 321 \$</u>	<u>324 752 327 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	120 909	19 139 745
Distributions réinvesties	4 161 556	4 024 870
Montant global des rachats de parts rachetables	(383 459)	(302 528)
	<u>3 899 006</u>	<u>22 862 087</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>21 251 702</u>	<u>375 632</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(4 161 556)	(4 024 870)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>372 625 473 \$</u>	<u>343 965 176 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2019	2018
(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	21 251 702 \$	375 632 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Perte nette réalisée	1 026 259	1 012 384
Perte nette non réalisée (gain net non réalisé)	(18 439 290)	2 339 829
Produit de la vente/échéance de placements	70 615 696	112 619 364
Achat de placements	(69 905 946)	(133 926 785)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(815 386)	781 772
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(4 816 186)	5 752 434
Intérêts à recevoir et autres	(2 694)	(49 872)
Charges à payer	(27 238)	(15 307)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	4 816 186	(5 752 434)
Somme à payer pour l'achat de titres	(3 559 974)	(1 971 415)
	<u>(21 108 573)</u>	<u>(19 210 030)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>143 129</u>	<u>(18 834 398)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	120 881	19 139 729
Montant global des rachats de parts rachetables	(383 459)	(302 528)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(262 578)</u>	<u>18 837 201</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(119 449)	2 803
Trésorerie au début de la période	208 574	21 124
Trésorerie à la fin de la période	<u>89 125 \$</u>	<u>23 927 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	5 732 907 \$	5 415 573 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur		Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Obligations (99,2 %)				Obligations canadiennes (suite)			
Obligations canadiennes (98,7 %)				Gouvernements et sociétés publiques des provinces (43,8 %)			
Gouvernement du Canada (25,3 %)				Hydro Terre-Neuve-et-Labrador			
Fiducie du Canada pour l'habitation				3,600 %, 2045-12-01			
1,200 %, 2020-06-15	5 200 000 \$	5 126 554 \$	5 174 117 \$	Hydro-Québec	250 000 \$	237 518 \$	283 642 \$
série 66, 1,450 %, 2020-06-15	2 900 000	2 879 653	2 892 297	11,000 %, 2020-08-15	800 000	1 360 539	882 030
1,250 %, 2020-12-15	7 425 000	7 323 512	7 380 659	9,625 %, 2022-07-15	375 000	572 625	462 544
3,350 %, 2020-12-15	4 300 000	4 558 519	4 403 128	série JG, 6,000 %, 2031-08-15	700 000	959 434	975 381
1,250 %, 2021-06-15	975 000	976 625	967 985	6,500 %, 2035-02-15	1 325 000	1 795 184	2 031 115
3,800 %, 2021-06-15	1 600 000	1 761 065	1 666 509	6,000 %, 2040-02-15	700 000	812 447	1 094 204
1,150 %, 2021-12-15	1 975 000	1 937 699	1 952 503	série JM, 5,000 %, 2045-02-15	300 000	336 255	442 088
1,500 %, 2021-12-15	1 675 000	1 654 032	1 669 960	série JN, 5,000 %, 2050-02-15	700 000	849 513	1 079 165
2,650 %, 2022-03-15	2 820 000	2 897 665	2 895 580	4,000 %, 2055-02-15	500 000	602 125	683 007
1,750 %, 2022-06-15	5 875 000	5 786 475	5 894 434	Labrador Island Link Funding Trust			
2,400 %, 2022-12-15	4 875 000	4 925 500	4 998 801	série B, 3,860 %, 2045-12-01	200 000	204 494	259 167
2,350 %, 2023-06-15	2 025 000	2 025 104	2 078 609	série C, 3,850 %, 2053-12-01	200 000	203 334	270 457
2,350 %, 2023-09-15	400 000	398 224	411 038	New Brunswick (F-M) Project Company			
3,150 %, 2023-09-15	400 000	402 920	423 967	6,470 %, 2027-11-30	846 666	958 282	998 134
série SEPT, 2,550 %, 2023-12-15	1 300 000	1 305 031	1 348 691	OMERS Realty			
2,900 %, 2024-06-15	1 850 000	1 934 190	1 955 500	3,358 %, 2023-06-05	300 000	319 326	314 137
série JUNE, 2,900 %, 2024-06-15	1 075 000	1 135 630	1 136 458	2,858 %, 2024-02-23	400 000	405 976	412 228
série 62, 2,550 %, 2025-03-15	725 000	755 262	756 734	Ontario Hydro Energy			
2,250 %, 2025-12-15	200 000	203 233	205 708	8,900 %, 2022-08-18	600 000	871 704	729 005
1,900 %, 2026-09-15	1 550 000	1 561 395	1 560 248	8,250 %, 2026-06-22	300 000	394 500	418 681
2,350 %, 2027-06-15	1 725 000	1 748 284	1 791 110	Ontario Power Generation			
2,350 %, 2028-03-15	500 000	498 870	519 723	3,315 %, 2027-10-04	200 000	205 366	210 142
2,650 %, 2028-03-15	750 000	742 519	797 581	Ontario School Boards Financing			
2,650 %, 2028-12-15	1 475 000	1 468 766	1 574 150	série 01A3, 6,550 %, 2026-10-19	309 123	342 134	358 558
série 88, 2,100 %, 2029-09-15	800 000	813 856	816 434	série 02A2, 5,900 %, 2027-10-11	139 949	149 593	160 483
Gouvernement du Canada				placement privé, série 144A, 5,800 %, 2028-11-07	137 743	137 270	160 178
2,750 %, 2022-06-01	350 000	364 210	363 093	OPB Finance Trust			
1,000 %, 2022-09-01	2 800 000	2 710 854	2 763 295	série C, 2,900 %, 2023-05-24	150 000	149 896	155 156
9,000 %, 2025-06-01	50 000	78 934	71 448	Province de la Colombie-Britannique			
série WL43, 5,750 %, 2029-06-01	2 400 000	3 286 533	3 336 626	3,700 %, 2020-12-18	600 000	598 710	617 232
5,750 %, 2033-06-01	1 300 000	1 954 925	1 980 333	3,250 %, 2021-12-18	700 000	704 599	726 575
5,000 %, 2037-06-01	2 300 000	3 385 188	3 493 065	2,700 %, 2022-12-18	325 000	325 084	335 946
4,000 %, 2041-06-01	6 425 000	8 479 424	9 133 069	série BCCD-32, 3,300 %, 2023-12-18	600 000	596 268	639 581
3,500 %, 2045-12-01	10 700 000	13 567 103	14 801 552	2,850 %, 2025-06-18	1 725 000	1 769 684	1 821 380
2,750 %, 2048-12-01	1 325 000	1 445 406	1 651 717	2,300 %, 2026-06-18	275 000	276 414	281 525
2,750 %, 2064-12-01	325 000	314 824	439 224	2,550 %, 2027-06-18	500 000	492 357	520 037
Milit-Air				6,150 %, 2027-11-19	275 000	290 098	360 996
5,870 %, 2020-04-22	29 183	31 360	29 776	2,950 %, 2028-12-18	400 000	402 917	430 007
Muskrat Falls				5,700 %, 2029-06-18	2 300 000	3 165 107	3 033 456
série A, 3,630 %, 2029-06-01	100 000	101 699	114 038	4,700 %, 2037-06-18	1 400 000	1 456 946	1 877 611
PSP Capital				4,950 %, 2040-06-18	2 200 000	2 263 228	3 122 045
3,030 %, 2020-10-22	125 000	124 952	127 059	4,300 %, 2042-06-18	1 150 000	1 181 026	1 532 149
Royal Office Finance				3,200 %, 2044-06-18	1 400 000	1 243 200	1 605 294
série A, 5,209 %, 2032-11-12	333 533	333 530	415 668	2,800 %, 2048-06-18	550 000	519 473	595 895
Société canadienne des postes							
série 2, 4,080 %, 2025-07-16	300 000	353 052	338 472				
		91 352 577	94 330 359				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

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 Nouvelle-Écosse				Province de l'Ontario (suite)			
4,100 %, 2021-06-01	500 000 \$	498 825 \$	522 749 \$	7,600 %, 2027-06-02	400 000 \$	560 280 \$	560 959 \$
2,100 %, 2027-06-01	75 000	70 916	75 070	2,900 %, 2028-06-02	1 050 000	1 041 460	1 116 002
6,600 %, 2031-12-01	250 000	275 125	365 638	6,500 %, 2029-03-08	5 150 000	6 961 658	7 078 049
4,900 %, 2035-06-01	200 000	200 660	264 543	2,700 %, 2029-06-02	975 000	999 051	1 022 508
4,700 %, 2041-06-01	600 000	586 602	816 177	6,200 %, 2031-06-02	1 500 000	2 008 900	2 118 533
4,400 %, 2042-06-01	1 300 000	1 405 335	1 715 803	5,850 %, 2033-03-08	930 000	1 077 930	1 311 201
3,500 %, 2062-06-02	500 000	494 843	625 895	5,600 %, 2035-06-02	2 600 000	3 466 621	3 696 923
Province de la Saskatchewan				8,250 %, 2036-06-20	600 000	906 918	1 062 558
3,900 %, 2020-07-28	300 000	299 139	306 812	4,700 %, 2037-06-02	1 100 000	1 082 257	1 457 723
3,200 %, 2024-06-03	275 000	286 323	292 588	4,650 %, 2041-06-02	2 200 000	2 603 536	2 997 896
8,750 %, 2025-05-30	175 000	251 388	240 270	3,500 %, 2043-06-02	2 600 000	2 583 016	3 066 225
2,550 %, 2026-06-02	1 500 000	1 542 988	1 550 886	3,450 %, 2045-06-02	2 275 000	2 073 311	2 684 144
2,650 %, 2027-06-02	600 000	586 524	624 237	2,900 %, 2046-12-02	1 500 000	1 415 566	1 618 360
3,050 %, 2028-12-02	200 000	201 922	214 778	2,800 %, 2048-06-02	1 050 000	997 922	1 117 318
5,750 %, 2029-03-05	300 000	303 175	392 061	Province de Québec			
6,400 %, 2031-09-05	275 000	315 095	394 190	4,500 %, 2020-12-01	1 000 000	1 062 698	1 039 196
4,750 %, 2040-06-01	800 000	715 928	1 086 231	4,250 %, 2021-12-01	1 300 000	1 421 640	1 379 412
3,400 %, 2042-02-03	400 000	410 632	458 791	3,500 %, 2022-12-01	1 400 000	1 450 322	1 482 189
3,900 %, 2045-06-02	725 000	738 852	910 266	9,375 %, 2023-01-16	375 000	534 300	471 945
2,750 %, 2046-12-02	675 000	620 737	701 856	2,450 %, 2023-03-01	150 000	149 782	153 860
3,300 %, 2048-06-02	700 000	714 974	809 006	3,000 %, 2023-09-01	2 050 000	2 063 023	2 151 600
3,100 %, 2050-06-02	650 000	674 787	730 494	2,250 %, 2024-02-22	175 000	174 976	178 626
Province de l'Alberta				3,750 %, 2024-09-01	2 950 000	3 321 308	3 227 229
1,350 %, 2021-09-01	275 000	274 824	273 062	2,750 %, 2025-09-01	2 250 000	2 294 966	2 359 233
1,600 %, 2022-09-01	200 000	200 127	199 201	8,500 %, 2026-04-01	1 275 000	1 837 338	1 794 338
2,550 %, 2022-12-15	700 000	694 656	718 693	2,500 %, 2026-09-01	2 350 000	2 406 664	2 431 146
3,400 %, 2023-12-01	250 000	249 178	266 750	2,750 %, 2027-09-01	2 600 000	2 591 535	2 737 934
3,100 %, 2024-06-01	1 000 000	1 076 016	1 058 440	2,750 %, 2028-09-01	500 000	491 184	527 343
2,350 %, 2025-06-01	2 200 000	2 181 467	2 250 850	2,300 %, 2029-09-01	400 000	403 182	406 680
2,200 %, 2026-06-01	2 075 000	1 993 998	2 099 012	6,250 %, 2032-06-01	2 100 000	2 977 784	3 030 445
2,550 %, 2027-06-01	850 000	836 850	878 118	5,750 %, 2036-12-01	500 000	596 720	737 501
2,900 %, 2028-12-01	600 000	600 219	636 639	5,000 %, 2038-12-01	1 000 000	1 239 230	1 394 547
2,900 %, 2029-09-20	1 200 000	1 218 156	1 272 547	4,250 %, 2043-12-01	2 200 000	2 618 834	2 916 064
3,500 %, 2031-06-01	225 000	225 950	253 131	3,500 %, 2045-12-01	1 925 000	1 797 932	2 308 708
3,450 %, 2043-12-01	400 000	390 238	465 421	3,500 %, 2048-12-01	925 000	1 013 868	1 126 282
3,300 %, 2046-12-01	850 000	850 594	975 752	Province de			
3,050 %, 2048-12-01	425 000	423 994	470 190	Terre-Neuve-et-Labrador			
3,100 %, 2050-06-01	150 000	149 604	168 518	2,300 %, 2025-06-02	600 000	583 017	608 663
Province de l'Île-du-Prince-Édouard				8,450 %, 2026-02-05	275 000	405 804	380 115
4,650 %, 2037-11-19	400 000	390 008	509 482	6,150 %, 2028-04-17	275 000	284 900	357 922
4,600 %, 2041-05-19	300 000	312 849	388 575	2,850 %, 2028-06-02	700 000	690 619	729 591
3,600 %, 2053-01-17	150 000	138 464	176 841	2,850 %, 2029-06-02	125 000	124 589	130 456
Province de l'Ontario				6,550 %, 2030-10-17	400 000	520 728	560 606
1,350 %, 2022-03-08	525 000	519 274	520 421	5,700 %, 2035-10-17	375 000	423 375	522 882
3,150 %, 2022-06-02	2 850 000	2 927 472	2 967 060	4,650 %, 2040-10-17	400 000	397 596	518 558
1,950 %, 2023-01-27	100 000	99 412	100 741	3,300 %, 2046-10-17	100 000	99 398	109 100
2,850 %, 2023-06-02	3 875 000	3 866 000	4 034 078	3,700 %, 2048-10-17	700 000	749 839	824 598
2,600 %, 2023-09-08	1 000 000	996 655	1 032 842	Province du Manitoba			
série HP, 8,100 %, 2023-09-08	700 000	878 500	877 127	1,550 %, 2021-09-05	325 000	324 466	324 111
3,500 %, 2024-06-02	5 475 000	5 906 136	5 902 013	3,850 %, 2021-12-01	800 000	836 160	840 406
2,300 %, 2024-09-08	250 000	249 442	255 338	2,550 %, 2023-06-02	1 300 000	1 270 706	1 338 101
2,650 %, 2025-02-05	400 000	402 170	416 400	3,300 %, 2024-06-02	600 000	598 551	640 964
2,600 %, 2025-06-02	4 525 000	4 579 366	4 697 015	2,450 %, 2025-06-02	650 000	655 004	668 329
2,400 %, 2026-06-02	1 375 000	1 399 690	1 410 738	4,400 %, 2025-09-05	300 000	298 896	341 887
2,600 %, 2027-06-02	2 100 000	2 131 079	2 181 128	2,550 %, 2026-06-02	800 000	796 389	825 844

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur		
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				Municipalités et institutions parapubliques (suite)					
Province du Manitoba (suite)				Ville de Toronto					
2,600 %, 2027-06-02	1 500 000 \$	1 462 983 \$	1 551 334 \$	3,900 %, 2023-09-29	125 000 \$	124 641 \$	135 030 \$		
3,000 %, 2028-06-02	775 000	768 246	825 597	2,400 %, 2026-06-24	300 000	298 440	304 292		
2,750 %, 2029-06-02	75 000	74 758	78 501	5,200 %, 2040-06-01	375 000	422 766	520 375		
4,600 %, 2038-03-05	700 000	599 907	908 716	4,700 %, 2041-06-10	100 000	99 569	131 969		
4,650 %, 2040-03-05	500 000	463 250	662 403	3,800 %, 2042-12-13	200 000	199 324	235 738		
4,100 %, 2041-03-05	500 000	463 065	622 848	3,250 %, 2046-06-24	50 000	47 653	54 650		
4,050 %, 2045-09-05	300 000	310 767	380 820	Ville de Vancouver					
2,850 %, 2046-09-05	200 000	199 050	208 884	2,850 %, 2027-11-03	100 000	99 784	104 036		
3,400 %, 2048-09-05	250 000	256 504	290 258	Ville d'Ottawa					
3,200 %, 2050-03-05	100 000	99 586	112 805	3,100 %, 2048-07-27	350 000	340 884	374 045		
3,150 %, 2052-09-05	200 000	170 180	223 662	4,200 %, 2053-07-30	100 000	99 750	131 808		
Province du Nouveau-Brunswick									
3,350 %, 2021-12-03	300 000	308 721	311 424	Sociétés (27,5 %)					
2,850 %, 2023-06-02	700 000	695 397	727 651	407 International					
2,600 %, 2026-08-14	300 000	299 812	310 071	4,300 %, 2021-05-26	500 000	547 726	518 971		
2,350 %, 2027-08-14	500 000	491 758	506 539	3,350 %, 2024-05-16	300 000	328 140	316 856		
3,100 %, 2028-08-14	75 000	74 749	80 316	série 06D1, 5,750 %, 2036-02-14	300 000	288 750	403 301		
4,800 %, 2041-06-03	500 000	564 565	672 438	4,190 %, 2042-04-25	300 000	333 846	355 882		
3,550 %, 2043-06-03	300 000	267 906	344 035	Aéroport international de Vancouver					
3,800 %, 2045-08-14	350 000	376 603	420 951	7,425 %, 2026-12-07	65 000	72 755	87 978		
3,100 %, 2048-08-14	300 000	297 547	324 003	Aéroports de Montréal					
Université de Toronto				série H, 5,670 %, 2037-10-16	600 000	759 129	841 926		
5,841 %, 2043-12-15	250 000	289 528	378 062	Alberta PowerLine					
York University				4,065 %, 2053-12-01	300 000	326 580	339 009		
5,841 %, 2044-05-04	325 000	325 000	486 160	Alectra					
			150 655 415	163 345 983	série A, 2,488 %, 2027-05-17	300 000	304 350	303 005	
Municipalités et institutions parapubliques (2,1 %)				Algonquin Power & Utilities					
55 School Board Trust				4,650 %, 2022-02-15	175 000	187 962	185 388		
5,900 %, 2033-06-02	775 000	855 292	1 066 222	Alimentation Couche-Tard					
Municipal Finance Authority of British Columbia				3,899 %, 2022-11-01	150 000	150 000	157 468		
2,150 %, 2022-12-01	100 000	99 948	101 179	série 5, 3,600 %, 2025-06-02	550 000	571 080	575 063		
3,750 %, 2023-09-26	700 000	760 914	754 240	Alliance Pipeline					
2,950 %, 2024-10-14	250 000	267 040	262 854	7,181 %, 2023-06-30	247 116	271 829	276 323		
2,500 %, 2026-04-19	300 000	299 367	308 442	AltaGas					
4,950 %, 2027-12-01	350 000	426 290	424 341	3,720 %, 2021-09-28	300 000	304 518	309 625		
Municipalité régionale de Peel				3,570 %, 2023-06-12	300 000	317 385	309 533		
4,250 %, 2033-12-02	150 000	149 403	179 935	4,260 %, 2028-12-05	300 000	321 900	330 598		
5,100 %, 2040-06-29	200 000	265 040	275 491	AltaLink					
3,850 %, 2042-10-30	100 000	111 919	119 280	3,668 %, 2023-11-06	500 000	549 800	535 283		
Municipalité régionale de York				3,990 %, 2042-06-30	300 000	300 000	349 547		
2,600 %, 2025-12-15	100 000	99 572	102 922	4,922 %, 2043-09-17	100 000	100 000	132 883		
4,050 %, 2034-05-01	250 000	258 050	293 813	4,054 %, 2044-11-21	150 000	150 000	177 366		
Ville de Montréal				Autorité aéroportuaire de Winnipeg					
4,500 %, 2021-12-01	500 000	513 216	532 187	5,205 %, 2040-09-28	169 000	175 760	207 470		
3,500 %, 2023-09-01	400 000	431 200	424 891	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto					
3,000 %, 2025-09-01	75 000	75 470	78 774	7,050 %, 2030-06-12	500 000	549 834	714 185		
3,000 %, 2027-09-01	200 000	199 151	210 633	5,630 %, 2040-06-07	147 000	158 667	211 162		
3,150 %, 2028-09-01	125 000	127 962	133 118	5,300 %, 2041-02-25	400 000	507 000	559 269		
3,500 %, 2038-12-01	500 000	523 712	555 580	Banque canadienne de l'Ouest					
6,000 %, 2043-06-01	25 000	25 445	38 911	2,833 %, 2022-03-14	75 000	75 000	76 005		
						2,924 %, 2022-12-15	475 000	470 124	483 483

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (suite)				Sociétés (suite)			
Banque de Montréal				Banque Scotia (suite)			
2,100 %, 2020-10-06	400 000 \$	397 178 \$	400 784 \$	2,290 %, 2024-06-28	400 000 \$	399 976 \$	404 011 \$
1,880 %, 2021-03-31	225 000	224 989	224 799	2,620 %, 2026-12-02	200 000	199 966	205 531
3,400 %, 2021-04-23	250 000	249 802	256 494	3,100 %, 2028-02-02	400 000	399 864	425 785
1,610 %, 2021-10-28	725 000	722 763	719 716	3,890 %, (taux variable à partir du 2024-01-18), 2029-01-18	375 000	392 843	392 739
2,120 %, 2022-03-16	1 475 000	1 482 605	1 480 814	Banque Toronto-Dominion			
2,270 %, 2022-07-11	290 000	289 986	292 300	2,045 %, 2021-03-08	600 000	593 380	601 176
2,890 %, 2023-06-20	300 000	299 946	309 727	1,680 %, 2021-06-08	350 000	349 867	349 056
2,850 %, 2024-03-06	400 000	399 908	408 759	2,621 %, 2021-12-22	225 000	230 641	228 654
2,700 %, 2024-09-11	850 000	840 564	876 296	1,994 %, 2022-03-23	1 100 000	1 098 432	1 101 130
3,320 %, (taux variable à partir du 2021-06-01), 2026-06-01	275 000	278 470	280 825	3,005 %, 2023-05-30	200 000	200 000	207 441
2,700 %, 2026-12-09	300 000	299 949	309 788	1,909 %, 2023-07-18	475 000	475 000	473 140
2,570 %, (taux variable à partir du 2022-06-01), 2027-06-01	475 000	464 444	477 963	2,850 %, 2024-03-08	200 000	200 000	204 697
3,190 %, 2028-03-01	375 000	374 745	401 869	3,226 %, 2024-07-24	1 350 000	1 397 980	1 426 366
Banque HSBC Canada				2,496 %, 2024-12-02	1 000 000	1 002 340	1 006 843
1,816 %, 2020-07-07	175 000	174 993	174 604	4,859 %, (taux variable à partir du 2026-03-04), 2031-03-04	850 000	926 160	953 288
2,449 %, 2021-01-29	250 000	250 002	251 614	BC Gas Utility			
2,908 %, 2021-09-29	675 000	683 000	687 246	6,950 %, 2029-09-21	250 000	254 510	348 823
2,253 %, 2022-09-15	225 000	225 002	225 671	bclMC Realty			
2,542 %, 2023-01-31	600 000	587 650	607 474	série A, 2,150 %, 2022-08-11	200 000	195 234	200 639
3,245 %, 2023-09-15	300 000	300 000	312 200	série 13, 2,840 %, 2025-06-03	200 000	199 200	206 138
Banque Laurentienne du Canada				Bell Canada			
2,550 %, 2022-06-20	150 000	149 811	150 096	3,000 %, 2022-10-03	500 000	501 175	512 498
3,000 %, 2022-09-12	475 000	471 244	482 067	3,550 %, 2026-03-02	700 000	729 210	735 917
Banque Nationale du Canada				8,875 %, 2026-04-17	325 000	395 437	433 923
1,809 %, 2021-07-26	125 000	125 000	124 693	2,900 %, 2026-08-12	300 000	300 864	303 334
2,105 %, 2022-03-18	525 000	530 300	526 786	3,600 %, 2027-09-29	700 000	700 385	737 599
1,957 %, 2022-06-30	340 000	339 577	339 529	3,800 %, 2028-08-21	500 000	495 925	534 558
3,183 %, (taux variable à partir du 2023-02-01), 2028-02-01	400 000	392 096	405 209	7,850 %, 2031-04-02	250 000	287 440	355 108
Banque Royale du Canada				BMW Canada			
1,920 %, 2020-07-17	275 000	275 000	274 971	série Q, 1,880 %, 2020-12-11	300 000	300 705	299 096
2,860 %, 2021-03-04	800 000	832 261	812 136	Bow Centre Street			
2,030 %, 2021-03-15	925 000	922 952	926 445	série C, 3,797 %, 2023-06-13	250 000	249 250	250 499
1,650 %, 2021-07-15	425 000	424 877	422 757	British Columbia Ferry Services			
1,583 %, 2021-09-13	850 000	833 520	843 838	6,250 %, 2034-10-13	200 000	254 278	283 230
1,968 %, 2022-03-02	950 000	935 275	950 044	Brookfield Asset Management			
2,000 %, 2022-03-21	300 000	299 955	300 217	4,540 %, 2023-03-31	400 000	442 400	428 469
2,360 %, 2022-12-05	500 000	497 450	505 730	4,820 %, 2026-01-28	300 000	317 637	331 385
2,949 %, 2023-05-01	300 000	300 000	310 090	5,950 %, 2035-06-14	300 000	309 411	367 208
2,333 %, 2023-12-05	250 000	250 000	252 872	Brookfield Infrastructure Finance			
2,352 %, 2024-07-02	700 000	700 000	700 371	3,315 %, 2024-02-22	200 000	200 000	204 527
3,310 %, (taux variable à partir du 2021-01-20), 2026-01-20	450 000	455 823	457 758	Brookfield Renewable Energy Partners			
3,450 %, (taux variable à partir du 2021-09-29), 2026-09-29	350 000	355 830	359 532	3,630 %, 2027-01-15	500 000	490 520	520 310
Banque Scotia				Brookfield Renewable Partners			
2,130 %, 2020-06-15	300 000	299 916	300 601	5,140 %, 2020-10-13	75 000	77 018	77 682
3,270 %, 2021-01-11	1 825 000	1 887 712	1 861 558	BRP Finance			
2,873 %, 2021-06-04	300 000	315 180	305 314	série 4, 5,840 %, 2036-11-05	200 000	189 260	246 416
1,830 %, 2022-04-27	400 000	393 864	398 452	Bruce Power			
2,360 %, 2022-11-08	300 000	299 958	303 167	3,969 %, 2026-06-23	400 000	423 782	428 100
2,980 %, 2023-04-17	1 000 000	1 002 070	1 034 225	Calloway Real Estate Investment Trust			
				série N, 3,556 %, 2025-02-06	250 000	251 280	258 170

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (suite)				Sociétés (suite)			
Cameco				Enbridge			
série E, 3,750 %, 2022-11-14	100 000 \$	99 992 \$	102 903 \$	3,940 %, 2023-06-30	900 000 \$	931 300 \$	951 004 \$
Canadian Natural Resources				3,200 %, 2027-06-08	1 000 000	968 337	1 025 151
2,890 %, 2020-08-14	200 000	196 300	201 336	4,240 %, 2042-08-27	100 000	99 932	104 444
3,310 %, 2022-02-11	400 000	405 568	410 478	Enbridge Gas Distribution			
3,420 %, 2026-12-01	500 000	495 500	515 667	4,040 %, 2020-11-23	50 000	49 980	51 302
Capital Power				5,210 %, 2036-02-25	600 000	738 052	770 596
5,276 %, 2020-11-16	100 000	100 000	103 742	4,950 %, 2050-11-22	50 000	49 896	68 259
Central 1 Credit Union				Enbridge Income Fund			
2,600 %, 2022-11-07	400 000	391 028	402 376	4,850 %, 2022-02-22	200 000	228 744	213 324
Chemin de fer Canadien Pacifique				Enbridge Pipelines			
6,450 %, 2039-11-17	200 000	210 948	290 776	3,450 %, 2025-09-29	900 000	928 242	952 716
CI Financial				6,050 %, 2029-02-12	325 000	313 306	400 475
2,645 %, 2020-12-07	100 000	101 741	100 223	Énergir			
Cogeco Câble				série J, 5,450 %, 2021-07-12	200 000	239 660	213 641
4,925 %, 2022-02-14	100 000	100 039	105 865	série U, 3,530 %, 2047-05-16	100 000	96 423	109 899
Collectif Santé Montréal, placement privé				EPCOR Utilities			
série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	300 000	300 000	406 363	5,750 %, 2039-11-24	300 000	391 875	422 265
Comber Wind Financial				Fair Hydro Trust			
5,132 %, 2030-11-15	57 326	57 321	63 645	3,357 %, 2033-05-15	300 000	300 126	326 310
Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers				Fairfax Financial Holdings			
3,181 %, (taux variable à partir du 2022-11-22), 2027-11-22	900 000	907 839	928 582	6,400 %, 2021-05-25	200 000	199 184	215 222
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				5,840 %, 2022-10-14	100 000	99 963	110 195
2,800 %, 2025-09-22	225 000	224 280	232 697	4,250 %, 2027-12-06	400 000	392 496	412 899
3,950 %, 2045-09-22	500 000	516 560	577 009	Federated Co-operatives			
Compagnies Loblaw				3,917 %, 2025-06-17	175 000	175 000	181 804
4,860 %, 2023-09-12	400 000	405 560	436 720	Fédération des caisses Desjardins du Québec			
6,500 %, 2029-01-22	300 000	337 842	379 281	2,091 %, 2022-01-17	925 000	937 962	927 921
Corporation Financière Power				Fiducie de Capital de la Banque Scotia			
6,900 %, 2033-03-11	200 000	252 402	274 414	série 06-1, 5,650 %, (taux variable à partir du 2036-12-31), 2056-12-31	200 000	204 674	254 344
Crédit Ford du Canada				Fiducie de capital Manuvie II			
2,450 %, 2020-05-07	125 000	125 000	124 934	7,405 %, (taux variable à partir du 2019-12-31), 2108-12-31	300 000	345 450	307 253
2,923 %, 2020-09-16	125 000	125 000	125 438	Fiducie de capital Sun Life			
2,580 %, 2021-05-10	175 000	175 000	174 268	7,093 %, 2032-06-30	600 000	717 492	829 342
3,279 %, 2021-07-02	300 000	308 200	301 958	Fiducie de Capital TD IV			
2,710 %, 2022-02-23	450 000	445 960	444 535	6,631 %, (taux variable à partir du 2021-06-30), 2108-06-30	300 000	360 450	325 001
3,349 %, 2022-09-19	400 000	395 520	399 635	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix			
Crédit VW Canada				série 10, 3,600 %, 2022-09-20	650 000	664 004	671 035
3,700 %, 2022-11-14	600 000	611 370	622 839	série B, 4,903 %, 2023-07-05	400 000	426 124	432 775
Crosslinx Transit Solutions				série K, 3,556 %, 2024-09-09	300 000	297 906	311 296
4,651 %, 2046-09-30	125 000	124 685	137 300	Financière Sun Life			
CU				3,050 %, (taux variable à partir du 2023-09-19), 2028-09-19	200 000	199 712	205 402
5,563 %, 2028-05-26	500 000	500 000	622 860	First Capital Realty			
4,543 %, 2041-10-24	200 000	223 700	246 942	série Q, 3,900 %, 2023-10-30	300 000	275 100	312 909
4,722 %, 2043-09-09	125 000	125 000	159 307	série R, 4,790 %, 2024-08-30	300 000	339 387	325 762
4,085 %, 2044-09-02	400 000	456 120	469 912	Fonds de placement immobilier RioCan			
3,964 %, 2045-07-27	175 000	175 000	202 696	série R, 3,716 %, 2021-12-13	200 000	198 200	206 822
4,947 %, 2050-11-18	50 000	50 000	68 208	série W, 3,287 %, 2024-02-12	300 000	298 500	308 258
Daimler Canada Finance							
3,050 %, 2022-05-16	400 000	400 684	408 070				
2,570 %, 2022-11-22	75 000	74 993	75 462				
Dollarama							
2,337 %, 2021-07-22	300 000	301 449	300 604				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

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 \$	100 130 \$	3,200 %, 2026-04-24	250 000 \$	249 468 \$	259 987 \$
série 16-1, 1,670 %, 2021-07-23	175 000	175 000	173 822	série J, 2,800 %, 2027-06-01	500 000	498 600	504 984
Fortis				série D, 3,700 %, 2043-02-23	750 000	721 844	786 722
6,510 %, 2039-07-04	600 000	780 000	863 451	série B, 4,050 %, 2044-07-22	200 000	201 720	221 807
Glacier Credit Card Trust				Nova Scotia Power			
2,048 %, 2022-09-20	500 000	499 085	498 411	6,950 %, 2033-08-25	500 000	628 577	714 003
GM Financial				Pembina Pipeline			
3,080 %, 2020-05-22	200 000	202 800	201 258	3,770 %, 2022-10-24	200 000	192 500	209 267
Great-West Lifeco				3,540 %, 2025-02-03	300 000	300 600	313 630
4,650 %, 2020-08-13	700 000	726 100	719 407	3,710 %, 2026-08-11	700 000	692 856	736 910
Groupe Financier Banque TD				4,810 %, 2044-03-25	300 000	306 450	330 979
9,150 %, 2025-05-26	350 000	481 947	475 282	Penske Truck Leasing			
Groupe Investors				2,850 %, 2022-12-07	75 000	74 996	75 552
7,110 %, 2033-03-07	275 000	299 008	376 439	Plenary Health Care Partnerships			
H&R Real Estate Investment Trust				Humber			
série O, 3,416 %, 2023-01-23	300 000	296 880	306 704	4,895 %, 2039-05-31	91 222	91 222	106 270
HCN Canadian Holdings-1				Plenary Properties			
3,350 %, 2020-11-25	75 000	74 805	76 088	6,288 %, 2044-01-31	187 630	198 565	255 300
Honda Canada Finance				Rogers Communications			
2,268 %, 2022-07-15	425 000	427 910	426 374	5,340 %, 2021-03-22	400 000	408 760	421 773
2,488 %, 2022-12-19	550 000	544 250	555 206	4,000 %, 2024-03-13	575 000	597 246	614 284
Hospital Infrastructure				6,110 %, 2040-08-25	400 000	445 380	527 632
série A, 5,439 %, 2045-01-31	94 545	94 544	116 603	Saputo			
Husky Energy				2,827 %, 2023-11-21	300 000	307 590	302 562
3,550 %, 2025-03-12	400 000	407 400	416 609	Services financiers Nissan Canada			
Hydro One				série E, 2,606 %, 2021-03-05	400 000	396 812	401 940
3,200 %, 2022-01-13	500 000	515 800	514 836	SGTP Highway Bypass			
2,540 %, 2024-04-05	300 000	302 070	305 894	série A, 4,105 %, 2045-01-31	100 000	100 000	109 937
2,770 %, 2026-02-24	500 000	492 940	514 736	Shaw Communications			
7,350 %, 2030-06-03	350 000	424 922	500 855	5,500 %, 2020-12-07	100 000	99 635	104 525
5,360 %, 2036-05-20	400 000	492 800	520 486	4,350 %, 2024-01-31	300 000	317 511	322 272
5,490 %, 2040-07-16	400 000	498 400	541 976	3,800 %, 2027-03-01	75 000	74 926	79 254
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers				6,750 %, 2039-11-09	450 000	536 321	600 839
3,300 %, (taux variable à partir du 2023-09-15), 2028-09-15	200 000	203 802	207 005	SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance			
Intact Corporation financière				6,632 %, 2044-06-30	189 161	189 161	255 018
4,700 %, 2021-08-18	200 000	210 700	210 658	Société Canadian Tire			
6,400 %, 2039-11-23	250 000	334 015	359 606	5,610 %, 2035-09-04	200 000	226 580	242 774
Inter Pipeline				Société de financement GE Capital Canada			
3,448 %, 2020-07-20	100 000	100 000	101 148	4,600 %, 2022-01-26	400 000	450 800	418 447
3,776 %, 2022-05-30	200 000	202 750	208 192	Société en commandite Lower Mattagami Energy			
4,637 %, 2044-05-30	400 000	416 200	437 601	4,944 %, 2043-09-21	300 000	383 850	395 609
IPL Energy				Société Financière Daimler Canada			
6,100 %, 2028-07-14	300 000	289 350	359 672	2,230 %, 2021-12-16	300 000	297 750	299 729
John Deere Canada Funding				Société financière IGM			
1,850 %, 2021-03-24	200 000	199 984	199 265	6,000 %, 2040-12-10	100 000	99 737	131 746
2,630 %, 2022-09-21	75 000	74 968	76 188	Société financière Wells Fargo Canada			
2,700 %, 2023-01-17	450 000	446 282	458 444	3,040 %, 2021-01-29	500 000	522 400	507 488
Magna International				3,460 %, 2023-01-24	375 000	385 218	391 697
3,100 %, 2022-12-15	250 000	261 255	255 708	SSL Finance			
Metro				série A, 4,099 %, 2045-10-31	100 000	100 000	110 971
5,970 %, 2035-10-15	400 000	478 600	510 753				
NAV CANADA							
7,560 %, 2027-03-01	106 800	129 380	128 615				
3,534 %, 2046-02-23	200 000	203 100	226 565				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (suite)			
Suncor Énergie			
3,100 %, 2021-11-26	200 000 \$	207 880 \$	204 462 \$
3,000 %, 2026-09-14	200 000	196 472	205 210
5,390 %, 2037-03-26	300 000	260 523	377 527
TELUS			
série CO, 3,200 %, 2021-04-05	600 000	630 360	610 484
série CJ, 3,350 %, 2023-03-15	500 000	513 000	518 196
3,350 %, 2024-04-01	300 000	302 310	312 204
3,750 %, 2025-01-17	800 000	831 700	848 702
4,400 %, 2043-04-01	450 000	455 432	477 708
Teranet Income Fund			
4,807 %, 2020-12-16	400 000	419 945	411 488
5,754 %, 2040-12-17	100 000	100 000	108 844
Terasen Gas			
6,000 %, 2037-10-02	400 000	496 000	569 047
5,800 %, 2038-05-13	400 000	561 000	561 576
Thomson Reuters			
3,309 %, 2021-11-12	100 000	100 000	102 484
Toronto Hydro			
3,540 %, 2021-11-18	150 000	155 235	155 642
série 8, 2,910 %, 2023-04-10	200 000	203 160	206 314
5,540 %, 2040-05-21	100 000	125 875	139 332
Toyota Crédit Canada			
2,020 %, 2022-02-28	500 000	491 396	499 566
2,620 %, 2022-10-11	300 000	300 000	304 692
3,040 %, 2023-07-12	300 000	308 232	309 636
TransAlta			
5,000 %, 2020-11-25	100 000	105 375	102 649
TransCanada PipeLines			
11,800 %, 2020-11-20	175 000	270 644	196 282
3,690 %, 2023-07-19	300 000	328 200	315 433
8,210 %, 2030-04-25	475 000	552 834	652 017
8,050 %, 2039-02-17	200 000	290 300	313 064
4,550 %, 2041-11-15	400 000	426 560	441 808
TransCanada Trust			
série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18	400 000	379 604	381 796
Union Gas			
6,050 %, 2038-09-02	300 000	415 920	429 076
4,880 %, 2041-06-21	200 000	228 800	255 610
Ventas Canada Finance			
3,300 %, 2022-02-01	250 000	254 487	255 554
West Edmonton Mall Property			
série B2, 4,056 %, 2024-02-13	169 220	169 221	175 995
		<u>98 141 837</u>	<u>102 353 430</u>
Total des obligations canadiennes	347 371 631	367 884 528	

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Obligations supranationales (0,5 %)			
Banque Interaméricaine de développement			
4,400 %, 2026-01-26	1 550 000 \$	1 506 970 \$	1 780 820 \$
Banque internationale pour la reconstruction et le développement			
2,250 %, 2023-01-17	200 000	198 866	203 907
Total des obligations supranationales	1 705 836	1 984 727	
Total des obligations	349 077 467	369 869 255	
Titres de marché monétaire (0,2 %)			
Bons du Trésor du Canada			
2019-09-05	100 000	99 687	99 687
2019-10-03	475 000	472 934	472 934
Total des titres de marché monétaire	572 621	572 621	
Total des placements (99,4 %)	349 650 088 \$	370 441 876	
Autres éléments d'actif net (0,6 %)			2 183 597
Actif net (100 %)			372 625 473 \$

TABLEAU 1
Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	20 350 442 \$	20 757 451 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

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	
2019-06-14	2019-07-12	Province de la Colombie-Britannique, 2,550 %, 2027-06-18	80 030 \$	80 884 \$	747 \$	80 946 \$
2019-06-17	2019-07-04	Province de la Saskatchewan, 2,550 %, 2026-06-02	371 621	371 690	7 364	371 925
2019-06-18	2019-07-05	Hydro-Québec, 9,625 %, 2022-07-15	31 928	31 953	613	31 972
2019-06-19	2019-07-03	Province de la Saskatchewan, 2,750 %, 2046-12-06	324 993	325 486	6 007	325 670
2019-06-19	2019-07-03	Province de l'Ontario, 3,500 %, 2024-06-02	5 919 533	5 917 545	120 378	5 920 891
2019-06-19	2019-07-04	Province de la Saskatchewan, 4,750 %, 2040-06-01	1 084 235	1 086 354	19 566	1 086 968
2019-06-20	2019-07-04	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2046-12-02	1 612 209	1 615 395	29 058	1 616 267
2019-06-20	2019-07-04	Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	1 110 863	1 114 450	18 630	1 115 051
2019-06-20	2019-07-05	Province de l'Alberta, 3,400 %, 2023-12-01	267 646	267 467	5 532	267 605
2019-06-21	2019-07-09	Dollorama, 2,337 %, 2021-07-22	303 595	304 021	5 646	304 159
2019-06-21	2019-07-10	Province de l'Alberta, 2,550 %, 2022-12-15	425 740	427 049	7 206	427 242
2019-06-25	2019-07-02	Province de Québec, 2,750 %, 2028-09-01	531 618	532 370	9 880	532 520
2019-06-25	2019-07-03	Province du Manitoba, 3,000 %, 2028-06-02	826 357	828 468	14 416	828 702
2019-06-25	2019-07-10	Bell Canada, 3,800 %, 2028-08-21	540 261	539 455	11 611	539 606
2019-06-26	2019-07-02	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,200 %, 2020-06-15	1 990 855	1 991 323	39 349	1 991 792
2019-06-26	2019-07-03	Bell Canada, 3,600 %, 2027-09-29	740 758	743 455	12 118	743 630
2019-06-26	2019-07-03	Fiducie du Canada pour l'habitation, série JUNE, 2,900 %, 2024-06-15	1 059 243	1 060 874	19 554	1 061 128
2019-06-26	2019-07-03	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,900 %, 2026-09-15	1 567 834	1 572 261	26 930	1 572 637
2019-06-26	2019-07-03	Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,650 %, 2028-03-15	1 574 480	1 575 740	30 229	1 576 123
2019-06-26	2019-07-03	Gouvernement du Canada, 5,000 %, 2037-06-01	2 630 487	2 689 878	—	2 690 530
2019-06-26	2019-07-03	Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2041-06-01	5 841 808	5 973 269	—	5 974 717
2019-06-26	2019-07-03	Province de la Saskatchewan, 3,200 %, 2024-06-03	293 390	293 485	5 773	293 554
2019-06-26	2019-07-03	Province de l'Ontario, 2,600 %, 2027-06-02	1 143 430	1 147 091	19 208	1 147 370
2019-06-26	2019-07-03	Province de Québec, 3,500 %, 2048-12-01	1 120 526	1 127 202	15 734	1 127 468
2019-06-26	2019-07-10	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,200 %, 2020-06-15	348 400	348 552	6 816	348 633
2019-06-26	2019-07-10	Province de la Saskatchewan, 2,650 %, 2027-06-02	624 557	626 245	10 803	626 391
2019-06-26	2019-07-10	Province de Québec, 2,500 %, 2026-09-01	1 406 849	1 409 418	25 568	1 409 764
2019-06-27	2019-07-02	Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,800 %, 2021-06-15	849 037	849 449	16 569	849 609
2019-06-27	2019-07-02	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,150 %, 2021-12-15	1 671 037	1 671 639	32 819	1 671 950
2019-06-27	2019-07-02	Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,250 %, 2025-12-15	205 880	205 948	4 050	205 987
2019-06-27	2019-07-02	Province du Nouveau-Brunswick, 3,100 %, 2028-08-14	81 056	81 097	1 580	81 112
2019-06-27	2019-07-04	Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,400 %, 2022-12-15	5 005 088	5 100 736	4 454	5 101 742
2019-06-27	2019-07-09	Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,350 %, 2023-06-15	2 080 904	2 081 240	41 282	2 081 627
2019-06-27	2019-07-10	Banque HSBC Canada, 2,449 %, 2021-01-29	253 609	254 124	4 557	254 172
2019-06-27	2019-07-10	Bell Canada, 3,550 %, 2026-03-02	706 461	706 018	14 572	706 145
2019-06-27	2019-07-11	Province de Québec, 3,500 %, 2045-12-01	2 298 852	2 292 662	52 167	2 293 112
2019-06-28	2019-07-02	Gouvernement du Canada, 1,000 %, 2022-09-01	2 733 781	2 733 670	54 786	2 734 052
2019-06-28	2019-07-02	Province de l'Ontario, 2,600 %, 2027-06-02	1 039 482	1 039 152	21 120	1 039 299
2019-06-28	2019-07-03	Bons du Trésor du Canada, 2019-09-05	14 952	14 954	297	14 956
2019-06-28	2019-07-03	Province de l'Ontario, 1,350 %, 2022-03-08	522 775	522 870	10 361	522 946
2019-06-28	2019-07-04	Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,350 %, 2023-09-15	413 980	413 904	8 356	413 963
2019-06-28	2019-07-05	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,150 %, 2021-12-15	1 953 491	1 993 166	—	1 993 460
2019-06-28	2019-07-05	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	1 603 972	1 636 750	—	1 636 986
2019-06-28	2019-07-05	Province de l'Alberta, 2,350 %, 2025-06-01	2 254 490	2 253 104	46 476	2 253 423
2019-06-28	2019-07-05	Province du Manitoba, 2,600 %, 2027-06-02	1 552 563	1 551 078	32 536	1 551 297
2019-06-28	2019-07-15	Banque Scotia, 1,830 %, 2022-04-27	140 843	140 945	2 715	140 964
			59 155 499 \$	59 543 886 \$	817 433 \$	59 560 063 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

(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 établie 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 2019	Au 31 décembre 2018
AAA	32 %	32 %
AA	41 %	41 %
A	16 %	16 %
BBB	11 %	11 %

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2019	Au 31 décembre 2018
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	43,8 %	43,0 %
Sociétés	27,5 %	27,0 %
Gouvernement du Canada	25,4 %	26,5 %
Municipalités et institutions parapubliques	2,6 %	2,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7 %	0,7 %
Titres hypothécaires et adossés à des crédits mobiliers	—	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 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
5 ans et moins	143 074 863	152 573 447
De 5 à 10 ans	94 380 303	76 340 736
10 ans et plus	132 986 710	124 824 412
Total	370 441 876	353 738 595
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 275 512	6 566 808
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	2,0 %	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 2019	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de créance	256 363 353	113 505 902	—	369 869 255
Placements à court terme	572 621	—	—	572 621
	256 935 974	113 505 902	—	370 441 876
Au 31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de créance	243 172 571	105 682 116	—	348 854 687
Placements à court terme	4 883 908	—	—	4 883 908
	248 056 479	105 682 116	—	353 738 595

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.

La trésorerie est classée au niveau 1 et 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 2019 et 2018.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2019	30 juin 2018
Parts en circulation au début	31 217 786	28 260 408
Parts émises	10 547	1 696 155
Parts émises au réinvestissement des distributions	355 655	353 841
Parts rachetées	(32 975)	(26 704)
Parts en circulation à la fin	31 551 013	30 283 700

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 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Valeurs des parts		40 966 882	38 631 668	262 246 772	247 298 057	67 168 320	63 339 559
Périodes closes les		30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Opérations de rachat		—	—	—	—	—	—
Opérations de vente		—	3 100 000	—	8 000 000	—	8 000 000
Gains réalisés		457 390	440 640	2 927 899	2 909 226	749 926	645 804

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019 (non audité)	31 décembre 2018 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	423 708 \$	510 811 \$
Placements à la juste valeur	26 875 067	23 619 012
Souscriptions à recevoir	45 598	18 193
Somme à recevoir pour la vente de titres	17 583	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	41 006	37 486
	<u>27 402 962</u>	<u>24 185 502</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	5 754	7 063
Parts rachetées à payer	11 039	7 844
Somme à payer pour l'achat de titres	10 370	—
	<u>27 163</u>	<u>14 907</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 375 799 \$	24 170 595 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	1 189 274	1 201 857
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	23,02 \$	20,11 \$

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	2019	2018
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	10 677 \$	1 506 \$
Revenus de dividendes	235 147	180 295
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	1 011	2 077
Distributions reçues des fonds sous-jacents	22 631	—
Écart de conversion sur devises étrangères	(21)	99
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVRN	554 319	161 723
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVRN	2 965 881	499 384
	<u>3 789 645</u>	<u>845 084</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	142 722	141 546
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	258	302
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	9 684	7 913
	<u>152 664</u>	<u>149 761</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>3 636 981 \$</u>	<u>695 323 \$</u>
	<u>3,03 \$</u>	<u>0,58 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>1 199 046</u>	<u>1 189 924</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2019	2018
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>24 170 595 \$</u>	<u>28 047 230 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	2 388 050	915 925
Distributions réinvesties	119 637	9 799
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 819 788)	(2 223 714)
	<u>(312 101)</u>	<u>(1 297 990)</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>3 636 981</u>	<u>695 323</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(119 676)	(9 799)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>27 375 799 \$</u>	<u>27 434 764 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2019	2018
(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	3 636 981 \$	695 323 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	21	(99)
Gain net réalisé	(554 319)	(161 723)
Gain net non réalisé	(2 965 881)	(499 384)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(22 631)	—
Produit de la vente/échéance de placements	10 406 450	5 962 137
Achat de placements	(10 118 470)	(4 689 006)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(17 583)	(60 479)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	—	(9 989)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(3 520)	(1 242)
Charges à payer	(1 309)	(1 766)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	—	9 989
Somme à payer pour l'achat de titres	10 370	85 709
	<u>(3 266 872)</u>	<u>634 147</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>370 109</u>	<u>1 329 470</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	2 360 645	917 292
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 816 593)	(2 198 605)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(39)	—
	<u>(455 987)</u>	<u>(1 281 313)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(455 987)</u>	<u>(1 281 313)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	<u>(1 225)</u>	<u>535</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(87 103)	48 692
Trésorerie au début de la période	510 811	207 290
Trésorerie à la fin de la période	<u>423 708 \$</u>	<u>255 982 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	10 762 \$	1 501 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles	231 498 \$	178 823 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Actions (76,6 %)				Actions canadiennes (suite)			
Actions canadiennes (76,2 %)				Industriels (suite)			
Énergie (8,4 %)							
ARC Resources	4 913	103 784 \$	31 492 \$	People	7 863	62 648 \$	63 690 \$
Canadian Natural Resources	7 275	293 530	256 880	Quincaillerie Richelieu	1 484	35 286	32 752
Cenovus Energy	6 500	76 768	75 075	Savaria	2 861	39 986	38 538
Compagnie Pétrolière Impériale	3 495	138 188	126 729	Stantec	3 235	112 389	101 676
Enbridge	9 435	478 549	446 276	Thomson Reuters	6 276	403 317	530 196
Enerflex	7 858	133 937	133 979	Toromont Industries	3 010	151 341	186 831
Enerplus	770	8 741	7 584	Waste Connections	1 965	184 846	245 822
Gibson Energy	2 625	56 845	61 294	WSP Global	1 700	83 543	122 553
Kelt Exploration	26 955	133 213	105 124			<u>3 121 071</u>	<u>3 770 674</u>
Keyera	2 200	84 991	74 140	Consommation discrétionnaire (5,2 %)			
Nuvista Energy	14 435	62 772	37 675	Aritzia	8 279	147 318	138 922
Parex Resources	7 535	144 329	158 310	Dollarama	3 104	111 032	143 001
Parkland Fuel	6 361	254 582	264 300	Martinrea International	4 491	53 769	48 772
Pembina Pipeline	4 590	199 586	223 762	MTY Food Group	441	28 867	28 837
Pinnacle Renewable Energy	2 114	24 416	20 548	Park Lawn	6 362	151 600	183 035
Suncor Énergie	2 300	99 010	93 955	Points International	1 225	17 986	19 833
Tamarack Valley Energy	21 500	96 110	44 935	Pollard Banknote	2 724	64 892	65 785
Tidewater Midstream & Infrastructure	45 928	59 958	65 677	Recipe Unlimited	2 116	53 395	55 862
Vermilion Energy	1 716	94 311	48 820	Restaurant Brands International	3 465	269 895	315 558
Yangarra Resources	8 691	24 324	19 555	Société Canadian Tire, classe A	565	79 320	80 614
		<u>2 567 944</u>	<u>2 296 110</u>	Spin Master	988	42 830	37 416
				Vêtements de Sport Gildan	6 300	243 800	319 284
						<u>1 264 704</u>	<u>1 436 919</u>
Matériaux (6,8 %)				Consommation courante (6,6 %)			
AirBoss of America	935	7 976	7 929	Alimentation Couche-Tard, classe B	7 480	458 706	616 427
Alacer Gold	14 400	56 295	65 376	Compagnies Loblaw	2 517	144 393	168 765
B2Gold	59 401	233 978	236 416	Empire Company, classe A	3 625	57 764	119 552
CCL Industries, classe B	5 330	295 740	342 293	Groupe Saputo	5 625	251 913	220 500
Ero Copper	6 649	88 551	147 475	Jamieson Wellness	3 089	57 643	62 120
Hudbay Minerals	6 200	45 574	43 958	Mav Beauty Brands	3 508	31 590	22 276
Interfor	5 284	88 335	73 659	Metro	8 100	348 008	398 034
IPL Plastics	2 866	30 933	28 230	North West Company	2 403	77 377	71 826
Kirkland Lake Gold	3 343	100 172	188 612	Premium Brands Holdings	1 342	104 105	120 122
Labrador Iron Ore Royalty	3 600	88 231	126 072			<u>1 531 499</u>	<u>1 799 622</u>
Neo Performance Materials	2 226	35 002	27 847	Soins de santé (0,2 %)			
Nutrien	3 885	272 900	272 144	Bausch Health Companies	1 700	42 154	56 168
Société aurifère Barrick	4 200	71 586	86 814	Knight Therapeutics	2 123	16 326	16 390
Winpak	5 083	238 717	219 586			<u>58 480</u>	<u>72 558</u>
		<u>1 653 990</u>	<u>1 866 411</u>	Services financiers (19,8 %)			
Industriels (13,8 %)				Banque canadienne de l'Ouest	5 440	161 023	162 493
Ag Growth International	2 283	125 598	125 565	Banque de Montréal	3 340	337 419	330 393
Air Canada	1 600	50 492	63 520	Banque Nationale du Canada	3 100	179 139	192 851
ATS Automation Tooling Systems	4 708	86 931	100 280	Banque Royale du Canada	8 550	762 042	889 798
Badger Daylighting	4 966	181 610	237 275	Banque Scotia	7 720	570 932	543 025
Boyd Group Income Fund	1 399	176 569	231 493	Banque Toronto-Dominion	13 010	815 844	995 535
CAE	4 950	122 099	174 290	Brookfield Asset Management, classe A	10 180	534 385	637 777
Cargojet	2 749	192 857	231 356	Element Fleet Management	5 400	53 261	51 624
Chemin de fer Canadien Pacifique	1 134	254 869	349 760	Equitable Group	2 018	137 519	146 487
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5 105	472 755	618 726	Financière Manuvie	15 205	349 124	361 879
DIRTT Environmental Solutions	7 134	53 667	53 148	Financière Sun Life	1 000	51 602	54 230
Groupe SNC-Lavalin	3 665	175 074	97 049	FirstService	1 096	93 747	138 096
Morneau Shepell	5 619	155 194	166 154	Great-West Lifeco	4 505	161 198	135 826
				Groupe TMX	1 870	157 157	170 357

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Services financiers (suite)			
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers	1 675	95 825 \$	89 344 \$
Intact Corporation financière	2 995	295 230	362 455
StorageVault Canada	57 065	159 393	164 347
Trisura Group	11	233	330
		<u>4 915 073</u>	<u>5 426 847</u>
Technologies de l'information (7,4 %)			
Blackline Safety	4 287	23 009	25 293
Ceridian HCM Holding	417	25 422	27 247
CGI, classe A	4 442	300 005	447 221
Constellation Software	208	151 456	256 724
Descartes Systems Group	5 482	207 766	265 603
Enghouse Systems	7 608	261 467	263 465
Kinaxis	525	43 503	42 877
Lightspeed POS	1 756	34 636	64 094
Open Text	8 500	378 226	459 340
Shopify, classe A	250	49 348	98 395
Sylogist	6 943	87 156	77 831
		<u>1 561 994</u>	<u>2 028 090</u>
Services de communication (2,7 %)			
Québecor, classe B	9 815	238 758	306 130
Rogers Communications, classe B	2 825	184 167	198 032
Shaw Communications, classe B	3 975	103 940	106 212
Stingray Group	7 643	55 947	48 227
TELUS	1 580	71 389	76 488
		<u>654 201</u>	<u>735 089</u>
Services publics (1,4 %)			
Algonquin Power & Utilities	6 900	99 998	109 503
ATCO, classe I	2 735	133 658	120 723
Capital Power	1 900	54 693	57 285
Fortis	1 700	78 580	87 907
		<u>366 929</u>	<u>375 418</u>
Immobilier (3,9 %)			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	1 350	59 011	63 950
Altus Group	3 873	96 336	124 207
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	1 600	52 750	77 376
Colliers International Group	1 128	102 422	105 615
Fiducie de placement immobilier Granite	800	44 788	48 232
InterRent Real Estate Investment Trust	18 150	247 973	250 470
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	7 924	138 514	148 892
Minto Apartments	5 060	97 108	95 179
Tricon Capital Group	14 249	153 825	142 487
		<u>992 727</u>	<u>1 056 408</u>
Total des actions canadiennes		<u>18 688 612</u>	<u>20 864 146</u>

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Actions américaines (0,1 %)			
Tucows, classe A	344	29 399 \$	27 437 \$
Actions étrangères (0,3 %)			
Bermudes			
Brookfield Business Partners, unités	1 586	76 053	80 870
Total des actions		<u>18 794 064</u>	<u>20 972 453</u>
	Nombre de parts		
Fonds de placement (20,2 %)			
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	35 221	4 900 616	5 531 864
Fonds négociés en bourses (0,6 %)			
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index	6 000	145 966	156 240
	Valeur nominale		
Titres de marché monétaire (0,8 %)			
Bons du Trésor de l'Ontario 2019-07-24	25 000 \$	24 971	24 971
Bons du Trésor du Canada 2019-08-22	190 000	189 539	189 539
Total des titres de marché monétaire		<u>214 510</u>	<u>214 510</u>
Total des placements (98,2 %)		<u>24 055 156 \$</u>	<u>26 875 067</u>
Autres éléments d'actif net (1,8 %)			<u>500 732</u>
Actif net (100 %)			<u>27 375 799 \$</u>

TABLEAU 1
Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>1 477 807 \$</u>	<u>1 507 363 \$</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

(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 :

<u>Segment de marché</u>	<u>Au 30 juin 2019</u>	<u>Au 31 décembre 2018</u>
Services financiers	27,1 %	25,0 %
Industriels	17,1 %	16,6 %
Énergie	11,3 %	11,6 %
Technologies de l'information	8,5 %	7,6 %
Biens de consommation de base	8,5 %	7,6 %
Matériaux	7,9 %	8,0 %
Consommation discrétionnaire	5,9 %	6,8 %
Immobilier	4,2 %	5,7 %
Services de communication	3,6 %	4,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,4 %	3,4 %
Services publics	2,2 %	2,4 %
Soins de santé	0,3 %	0,9 %

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 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 2019, 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 739 147 \$ (710 616 \$ au 31 décembre 2018), ce qui représente 2,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,9 % au 31 décembre 2018).

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 2019	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	21 128 693	—	—	21 128 693
Fonds de placement	5 531 864	—	—	5 531 864
Placements à court terme	214 510	—	—	214 510
	26 875 067	—	—	26 875 067

Au 31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	13 960 000	—	—	13 960 000
Fonds de placement	9 524 416	—	—	9 524 416
Placements à court terme	134 596	—	—	134 596
	23 619 012	—	—	23 619 012

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.

La trésorerie est classée au niveau 1 et 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 2019 et 2018.

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 2019</u>	<u>30 juin 2018</u>
Parts en circulation au début	1 201 857	1 228 738
Parts émises	108 551	40 594
Parts émises au réinvestissement des distributions	5 266	418
Parts rachetées	(126 400)	(98 657)
Parts en circulation à la fin	1 189 274	1 171 093

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 2019 (\$)</u>	<u>31 décembre 2018 (\$)</u>
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	603 595	645 540

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019 (non audité)	31 décembre 2018 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	2 288 434 \$	2 848 583 \$
Placements à la juste valeur	294 391 823	261 855 502
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	88 398	—
Souscriptions à recevoir	10 572	29 425
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	224 784	279 089
	<u>297 004 011</u>	<u>265 012 599</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	59 945	77 141
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	—	152 469
Parts rachetées à payer	16 319	33 891
Somme à payer pour l'achat de titres	1 278 969	—
	<u>1 355 233</u>	<u>263 501</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	295 648 778 \$	264 749 098 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	21 589 061	21 251 913
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	13,69 \$	12,46 \$

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	2019	2018
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	84 132 \$	270 277 \$
Revenus de dividendes	3 831 567	3 353 475
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	12 269	11 278
Distributions reçues des fonds sous-jacents	5 177	—
Écart de conversion sur devises étrangères	(57 268)	23 486
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVRN	270 060	1 108 491
Gain net réalisé sur dérivés	617 364	88 659
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVRN	26 264 754	8 658 750
	<u>31 028 055</u>	<u>13 514 416</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	1 513 324	1 446 932
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	320	295
Retenues d'impôts	509 804	499 069
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	4 694	7 353
	<u>2 028 142</u>	<u>1 953 649</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>28 999 913 \$</u>	<u>11 560 767 \$</u>
	<u>1,35 \$</u>	<u>0,57 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>21 437 256</u>	<u>20 456 307</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2019	2018
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>264 749 098 \$</u>	<u>270 250 133 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	4 526 866	5 072 593
Distributions réinvesties	2 536 320	2 763 276
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 626 707)	(3 099 639)
	<u>4 436 479</u>	<u>4 736 230</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>28 999 913</u>	<u>11 560 767</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 536 712)	(2 763 714)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>295 648 778 \$</u>	<u>283 783 416 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2019	2018
(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	28 999 913 \$	11 560 767 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	57 268	(23 486)
Gain net réalisé	(887 424)	(1 197 150)
Gain net non réalisé	(26 264 754)	(8 658 750)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(5 177)	—
Produit de la vente/échéance de placements	16 116 587	11 818 843
Achat de placements	(21 458 524)	(14 555 652)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	(88 398)	12 215
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	3 241
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	54 305	(52 611)
Charges à payer	(17 196)	(17 407)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	(152 469)	60 099
Somme à payer pour l'achat de titres	1 278 969	(8 237)
	<u>(31 366 813)</u>	<u>(12 618 895)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(2 366 900)</u>	<u>(1 058 128)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	4 545 719	5 088 521
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 644 279)	(3 051 813)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(392)	(438)
	<u>1 901 048</u>	<u>2 036 270</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>1 901 048</u>	<u>2 036 270</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	<u>(94 297)</u>	<u>24 660</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie Trésorerie au début de la période	(560 149)	1 002 802
	<u>2 848 583</u>	<u>1 692 091</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>2 288 434 \$</u>	<u>2 694 893 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	112 462 \$	62 387 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	3 292 976 \$	2 805 631 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Actions (56,6 %)				Matériaux (1,9 %)			
Actions américaines (47,3 %)							
Énergie (1,6 %)							
Anadarko Petroleum	1 078	69 023 \$	99 609 \$	AdvanSix	2 812	81 262 \$	89 962 \$
Apache	787	76 202	29 857	Air Products and Chemicals	370	34 324	109 684
Baker Hughes	918	65 178	29 609	AK Steel Holding	11 910	91 069	36 964
Bonanza Creek Energy	1 833	88 702	50 120	American Vanguard	2 517	49 178	50 793
C&J Energy Services	5 908	178 055	91 140	Balchem	1 369	147 032	179 224
Chevron	3 405	304 843	554 880	Ball	558	24 821	51 144
Cimarex Energy	231	34 233	17 948	Boise Cascade	3 377	118 393	124 224
Concho Resources	239	41 594	32 294	Century Aluminum Company	4 310	22 855	39 001
ConocoPhillips	2 465	154 293	196 910	Clearwater Paper	1 546	67 802	37 434
Consol Energy	1 520	50 289	52 968	Corteva	1 334	44 498	51 657
Devon Energy	935	73 778	34 921	Dow	1 334	100 085	86 142
Diamond Offshore Drilling	6 054	87 936	70 322	DuPont	1 334	248 092	131 143
Dril-Quip	3 347	165 822	210 387	Eastman Chemical Company	365	29 451	37 202
EOG Resources	1 090	51 556	132 977	Ecolab	499	29 653	129 020
ERA Group	1 676	33 806	18 305	Ferro	5 058	141 796	104 655
Exterran	3 058	60 316	56 945	Freeport-McMoRan	2 083	35 454	31 670
Exxon Mobil	7 220	634 010	724 535	FutureFuel Corp.	1 977	37 915	30 265
Geospace Technologies	1 144	39 285	22 637	H.B. Fuller	4 783	251 612	290 630
Green Plains	3 514	87 119	49 607	Haynes International	1 083	57 844	45 114
Gulf Island Fabrication	1 165	33 726	10 832	Innophos Holdings	1 773	96 015	67 589
Gulfport Energy	13 884	181 313	89 273	International Flavors & Fragrances	172	27 669	32 680
Halliburton Company	1 798	68 547	53 543	International Paper Company	729	24 232	41 356
Helix Energy Solutions Group	12 612	89 404	142 533	Koppers Holdings	1 935	44 209	74 398
Hess	588	43 066	48 950	Kraton	3 015	80 939	122 673
Kinder Morgan	3 699	174 007	101 143	Linde	196	17 474	51 540
Laredo Petroleum	14 345	122 698	54 478	Livent	13 639	228 354	123 598
Marathon Oil	1 982	61 738	36 882	LSB Industries	1 707	46 498	8 718
Marathon Petroleum	1 356	61 735	99 229	Martin Marietta Materials	126	24 472	37 969
Matrix Service Company	2 429	55 741	64 445	Materion	669	14 928	59 276
National Oilwell Varco	921	59 688	26 812	Mercer International	4 037	77 552	81 785
Newpark Resources	7 796	87 943	75 753	Mosaic Company	608	28 972	19 929
Noble Energy	956	36 154	28 043	Myers Industries	3 335	63 781	84 159
Occidental Petroleum	1 453	113 375	95 672	Neenah Paper	1 591	138 594	140 740
Oil States International	5 370	179 415	128 691	Newmont Goldcorp	1 124	55 191	56 625
ONEOK	625	44 035	56 311	Nucor	779	45 661	56 210
Par Pacific Holdings	2 256	58 845	60 623	Olympic Steel	795	26 806	14 211
PDC Energy	6 235	380 998	294 432	P.H. Glatfelter Company	3 775	75 718	83 348
Phillips 66	886	32 698	108 531	PPG Industries	535	18 471	81 768
Pioneer Natural Resources	305	61 645	61 454	Rayonier Advanced Materials	4 703	124 627	39 971
REX Stores Corporation	501	37 368	47 829	Schweitzer-Mauduit International	2 903	114 688	126 138
Ring Energy	5 369	70 351	22 851	Sherwin-Williams Company	3 611	952 713	2 167 155
Seacor Holdings	1 524	79 240	94 818	Stepan Company	1 796	149 313	216 168
Src Energy	21 920	247 105	142 378	TimkenSteel	3 306	80 002	35 198
Superior Energy Services	13 631	134 273	23 206	Tredegar	2 160	53 836	47 012
Tetra Technologies	10 526	76 221	22 468	US Concrete	1 507	67 283	98 063
U.S. Silica Holdings	7 376	321 212	123 542	Vulcan Materials Company	247	25 600	44 414
Unit	2 857	82 401	33 261	WestRock Company	462	25 406	22 065
Valero Energy	886	52 790	99 330				
Whiting Petroleum	1 876	63 916	45 891				
Williams Companies	1 392	40 010	51 114				
		<u>5 447 698</u>	<u>4 820 289</u>			<u>4 342 140</u>	<u>5 690 684</u>
				Industriels (6,8 %)			
				3M	6 507	675 499	1 477 072
				AAON	1 394	63 183	91 604
				AAR	1 600	39 816	77 085
				ABM Industries	5 884	210 316	308 216
				Actuant, classe A	3 368	102 868	109 206
				Aegion	3 153	66 596	75 974
				Alamo Group	908	94 168	118 824
				Alaska Air Group	305	37 983	25 526

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Industriels (suite)				Industriels (suite)			
American Airlines Group	1 084	63 432 \$	46 292 \$	Kelly Services, classe A	2 584	31 201 \$	88 624 \$
American Woodmark	1 449	109 701	160 570	Korn Ferry International	2 139	112 663	112 241
AMETEK	572	32 641	68 045	L3 Technologies	161	18 341	51 691
Apogee Enterprises	2 659	129 833	151 262	Lindsay	473	43 066	50 922
Applied Industrial Technologies	1 646	111 863	132 629	Lockheed Martin	470	51 890	223 755
ArcBest	2 123	60 151	78 151	LSC Communications	3 169	103 444	15 230
Arconic	939	31 044	31 750	Lydall	1 642	77 968	43 436
Arcosa	4 371	163 592	215 396	Marten Transport	3 648	68 641	86 707
Astec Industries	2 151	138 729	91 716	Masco	708	27 402	36 382
Atlas Air Worldwide Holdings	2 143	104 255	125 276	Matthews International Corporation, classe A	2 920	228 324	133 262
AZZ	713	50 980	42 969	Mercury Computer Systems	1 826	108 122	168 224
Barnes Group	2 538	176 547	187 254	Middleby	7 630	560 528	1 355 896
Boeing Company	1 118	101 936	532 939	Moog, classe A	3 066	260 912	376 146
Brady, classe A	1 478	62 059	95 460	Mueller Industries	5 250	162 987	201 235
Briggs & Stratton	3 846	73 182	51 574	Multi-Color	1 316	85 901	86 117
C.H. Robinson Worldwide	286	22 318	31 592	MYR Group	1 495	67 781	73 123
Caterpillar	1 201	88 033	214 353	Navigant Consulting	1 970	49 262	59 826
Chart Industries	1 590	81 951	160 078	Norfolk Southern	563	32 605	146 961
CIRCOR International	1 498	99 085	90 238	Northrop Grumman	333	27 338	140 902
Comfort Systems USA	1 577	88 938	105 303	Paccar	787	40 157	73 854
CSX	1 871	26 158	189 570	Parker Hannifin	317	25 939	70 576
Cubic	1 160	64 278	97 950	Patrick Industries	2 152	83 028	138 625
Cummins	379	22 845	85 039	PGT Innovations	2 514	52 036	55 046
Deere & Company	647	59 496	140 403	Pitney Bowes	17 596	160 005	98 623
Delta Air Lines	1 364	40 118	101 368	Powell Industries	765	37 973	38 069
Dover	431	16 388	56 554	Quanex Building Products	3 318	75 147	82 079
Echo Global Logistics	2 234	65 787	61 056	R.R. Donnelley & Sons Company	4 345	277 236	11 209
Emerson Electric	1 357	79 881	118 565	Raytheon Company	538	33 667	122 505
Encore Wire Corporation	1 798	68 165	137 931	Republic Services	579	28 510	65 693
EnPro Industries	1 956	154 949	163 525	Resources Connection	2 679	51 677	56 168
Equifax	219	25 726	38 797	Rockwell Automation	292	19 756	62 647
Fastenal Company	1 212	29 743	51 726	Roper Technologies	202	30 211	96 886
Federal Signal	2 616	52 220	91 640	Saia	2 424	145 066	205 285
FedEx	467	46 028	100 412	Simpson Manufacturing Company	1 990	136 479	173 195
Fortive	558	11 052	59 569	SkyWest	4 708	104 587	374 052
Forward Air	991	71 065	76 763	Snap-on	112	25 917	24 294
FTI Consulting	1 884	77 742	206 849	Southwest Airlines Co.	1 059	14 851	70 422
General Dynamics	535	49 617	127 385	SPX FLOW	3 841	174 444	210 555
General Electric Company	15 121	553 492	207 918	Standex International	1 210	116 446	115 894
Gibraltar Industries	1 150	45 609	60 781	Stanley Black & Decker	314	22 657	59 463
GMS	3 080	81 788	88 735	Team	2 676	115 514	53 687
Graco	23 223	397 327	1 526 058	Tennant Company	956	56 661	76 618
Greenbrier Companies	3 052	149 367	121 501	Tetra Tech	2 663	165 453	273 930
Griffon	3 189	60 934	70 661	Textron	590	31 447	40 965
Harris	229	26 293	56 718	Titan International	3 792	83 600	24 283
Hawaiian Holdings	2 564	132 226	92 101	Triumph Group	2 728	97 523	81 809
Heartland Express	2 769	70 126	65 524	TrueBlue	3 855	121 861	111 366
Heidrick & Struggles International	834	27 198	32 732	Union Pacific	1 544	50 606	341 931
Hillenbrand	3 412	152 457	176 806	United Continental Holdings	633	50 017	72 574
Honeywell International	1 434	80 967	327 862	United Parcel Service, classe B	1 243	91 733	168 100
Hub Group, classe A	1 777	71 224	97 690	United Technologies	10 397	1 039 084	1 772 724
Illinois Tool Works	663	36 591	130 938	Universal Forest Products	5 817	233 225	289 928
Insteel Industries	1 643	58 454	44 796	Verisk Analytics, classe A	316	32 944	60 608
Interface	5 616	105 397	112 743	Veritiv	1 196	51 490	30 416
John Bean Technologies	1 431	134 806	226 994	Viad	1 919	132 012	166 463
Kaman	1 452	57 282	121 104				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

W.W. Grainger	131	38 765	46 015	Havertys Furniture Companies	1 748	32 026	38 983
Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Industriels (suite)				Consommation discrétionnaire (suite)			
Wabash National	5 287	96 792 \$	112 647 \$	Hibbett Sports	1 865	77 888 \$	44 450 \$
Wabtec	81	7 888	7 610	Home Depot	2 228	64 917	606 789
WageWorks	1 458	50 522	96 975	Installed Building Products	2 062	89 483	159 695
Waste Management	756	26 098	114 219	J.C. Penney Company	29 761	182 571	44 430
Watts Water Technologies, classe A	1 462	79 225	178 399	Kirkland's	1 369	36 610	4 052
		12 710 120	20 140 205	L Brands	457	11 092	15 620
Consommation discrétionnaire (5,9 %)				La-Z-Boy	4 419	158 212	177 426
Abercrombie & Fitch Co., classe A	6 212	129 184	130 484	LCI Industries	2 379	198 843	280 388
Advance Auto Parts	116	24 085	23 415	Lennar, classe A	402	26 070	25 511
Amazon.com	670	80 560	1 661 468	LGI Homes	1 757	103 367	164 352
American Axle & Manufacturing Holdings	10 540	229 908	176 122	Lithia Motors, classe A	2 125	239 280	330 540
Aptiv	538	29 646	56 948	Lowe's Companies	1 627	40 161	215 003
Asbury Automotive Group	981	74 454	108 349	Lumber Liquidators Holdings	2 700	73 630	40 838
AutoZone	1 293	1 138 003	1 861 676	M.D.C. Holdings	4 614	142 813	198 065
Barnes & Noble	5 385	73 088	47 177	M/I Homes	2 634	81 215	98 445
Barnes & Noble Education	3 396	44 492	14 943	MarineMax	2 240	55 786	48 225
Best Buy Co.	593	30 644	54 150	Marriott International, classe A	752	42 037	138 155
Big Lots	3 753	176 418	140 611	McDonald's	1 369	83 119	372 287
Bloomin' Brands	8 519	222 341	210 961	Meritage Homes	3 544	170 661	238 271
Booking Holdings	88	58 873	216 042	Mohawk Industries	135	28 386	26 071
Boot Barn Holdings	796	32 173	37 172	Monarch Casino & Resort	512	24 962	28 657
Buckle	2 682	116 400	60 796	Motorcar Parts of America	1 784	54 156	50 019
Caleres	4 076	114 654	106 328	Movado Group	499	16 109	17 644
Callaway Golf	2 791	30 136	62 719	Nautilus	2 810	53 736	8 132
CarMax	386	31 861	43 891	Newell Brands	504	23 290	10 177
Cato, classe A	2 275	84 083	36 704	Nike, classe B	15 080	451 422	1 657 846
Century Communities	2 566	87 854	89 317	Office Depot	51 633	163 487	139 289
Chico's FAS	11 608	128 784	51 228	O'Reilly Automotive	171	23 692	82 703
Chipotle Mexican Grill, classe A	57	31 457	54 705	Oxford Industries	528	47 586	52 411
Chuy's Holdings	555	18 688	16 658	PetMed Express	1 950	61 206	40 015
Conn's	2 282	62 084	53 253	Red Robin Gourmet Burgers	1 224	97 291	49 000
Cooper Tire & Rubber Company	4 724	168 978	195 178	Rent-A-Center	4 191	67 598	146 154
Cooper-Standard Holding	1 559	195 155	93 525	RH	898	138 354	135 943
Core-Mark Holding Company	4 312	222 193	224 290	Ross Stores	712	27 955	92 419
D.R. Horton	668	28 515	37 729	Royal Caribbean Cruises	300	24 745	47 619
Designer Brands	2 897	78 220	72 726	Shutterfly	1 163	70 429	76 958
Dollar General	525	33 711	92 924	Shutterstock	858	38 121	44 034
Dollar Tree	417	24 623	58 644	Sonic Automotive	2 518	22 469	76 995
eBay	2 071	27 150	107 127	Standard Motor Products	953	27 467	56 584
Ethan Allen Interiors	2 295	79 052	63 294	Starbucks	2 620	29 669	287 622
Expedia Group	179	20 441	31 183	Steven Madden	3 980	117 518	176 948
Express	7 115	168 589	25 437	Superior Industries International	2 013	39 399	9 121
Fiesta Restaurant Group	1 112	40 268	19 135	Tapestry	573	23 146	23 794
Ford Motor Company	7 072	73 907	94 741	Target	1 110	66 949	125 896
Fossil Group	4 293	95 201	64 652	Tile Shop Holdings	3 684	41 126	19 298
GameStop Corp., classe A	9 619	170 169	68 903	TJX Companies	31 490	514 493	2 180 651
Garrett Motion	6 984	129 306	140 390	TopBuild	3 338	201 282	361 767
General Motors	2 543	109 513	128 312	Ultra Salon Cosmetics and Fragrance	123	47 385	55 875
Genesco	1 905	102 112	105 501	Unifi	1 301	45 594	30 957
Gentherm	1 021	48 208	55 929	Universal Electronics	1 299	79 953	69 779
Genuine Parts Company	309	15 026	41 914	Vera Bradley	2 035	42 883	31 979
G-III Apparel Group	3 958	184 701	152 490	VF	679	32 162	77 670
Group 1 Automotive	1 730	99 621	185 524	Vitamin Shoppe	2 114	109 171	10 907
Harley-Davidson	348	16 727	16 329	Whirlpool	173	14 573	32 252
				William Lyon Homes, classe A	3 108	58 372	74 198

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Soins de santé (suite)				Services financiers (suite)			
Myriad Genetics	3 315	123 571 \$	120 597 \$	Customers Bancorp	2 749	78 545 \$	75 599 \$
Natus Medical	1 672	77 719	56 250	CVB Financial	4 280	78 295	117 870
OraSure Technologies	3 178	45 510	38 621	Dime Community Bancshares	2 923	62 926	72 690
Orthofix Medical	624	41 845	43 211	Discover Financial Services	823	13 545	83 623
Owens & Minor	5 505	117 711	23 069	Donnelley Financial Solution	3 015	87 620	52 670
Pfizer	10 847	248 213	615 347	Eagle Bancorp	2 981	198 843	211 311
Phibro Animal Health, série A	1 010	43 432	42 020	Employers Holdings	3 095	161 164	171 323
Providence Service	1 039	83 070	78 018	Encore Capital Group	2 416	85 088	107 160
Quest Diagnostics	212	18 349	28 265	Enova International	3 039	33 524	91 733
Regeneron Pharmaceuticals	135	39 086	55 335	EZCORP, classe A	4 508	82 322	55 906
Select Medical	10 216	198 741	212 315	Fidelity Southern	1 921	56 134	77 910
Stryker	610	48 555	164 223	Fifth Third Bancorp	1 424	39 665	52 028
Thermo Fisher Scientific	728	44 369	279 981	First Commonwealth Financial	9 381	133 910	165 232
UnitedHealth Group	1 643	97 958	525 010	First Financial Bancorp	9 238	270 870	293 004
Universal Health Services, classe B	174	24 661	29 711	First Midwest Bancorp	4 518	141 329	121 112
Varex Imaging	1 568	76 784	62 936	Flagstar Bancorp	2 773	100 791	120 344
Varian Medical Systems	6 431	361 130	1 145 943	Franklin Financial Network	811	40 592	29 589
Vertex Pharmaceuticals	424	32 596	101 822	Franklin Resources	807	30 166	36 777
Waters	170	25 820	47 917	Getty Realty	1 373	49 538	55 307
Zimmer Biomet Holdings	343	22 691	52 886	Goldman Sachs Group	588	124 721	157 545
Zoetis	769	26 860	114 289	Granite Point Mortgage Trust	2 097	51 830	52 698
		8 198 360	17 385 020	Great Western Bancorporation	2 939	135 550	137 478
Services financiers (9,1 %)				Greenhill & Co.	1 701	68 496	30 272
Aflac	1 604	50 534	115 129	Hanmi Financial	2 998	95 716	87 433
Allstate	727	37 325	96 813	Hartford Financial Services Group	855	71 336	62 388
Ambac Financial Group	3 184	83 323	70 258	Heritage Financial Group	897	41 097	34 700
American Equity Investment Life Holding	4 519	131 541	160 729	HomeStreet	2 441	99 303	94 748
American Express	1 505	87 052	243 285	Hope Bancorp	11 536	334 661	208 174
American International Group	1 696	232 380	118 335	Horace Mann Educators	3 540	59 424	186 684
Ameriprise Financial	382	21 785	72 616	Huntington Bancshares	1 753	26 330	31 726
Ameris Bancorp	3 765	185 322	193 225	Intercontinental Exchange Group	1 015	39 599	114 231
Amerisafe	601	48 594	50 190	INTL FCStone	1 340	50 917	69 472
Apollo Commercial Real Estate Finance, unités	12 708	318 947	306 042	Invesco Mortgage Capital	9 852	228 362	207 975
ARMOUR Residential REIT	1 758	56 550	42 913	iStar	6 415	84 818	104 337
Axos Financial	2 660	89 532	94 923	JPMorgan Chase & Co.	6 130	276 707	897 479
Banc of California	4 024	77 549	73 617	KeyCorp	1 712	37 420	39 795
Bank of America	16 994	617 244	645 380	Lexington Realty Trust	19 842	219 381	244 510
Bank of New York Mellon	1 980	74 881	114 477	Lincoln Financial	528	32 359	44 550
Banner	2 973	211 778	210 822	Loews	683	33 826	48 898
BB&T	1 426	61 233	91 746	M&T Bank	281	35 426	62 583
Berkshire Bank	3 814	183 672	156 781	Marsh & McLennan Companies	941	24 063	122 921
Bershire Hataway, classe B	3 329	284 854	929 313	Meta Financial Group	2 602	65 959	95 579
BlackRock	235	77 825	144 424	MetLife	1 999	111 440	130 026
Boston Private Financial Holdings	7 651	140 286	120 934	Moody's	16 593	800 569	4 243 962
Brookline Bancorp	3 968	59 585	79 919	Morgan Stanley	2 753	135 566	157 943
Capital One Financial	940	52 286	111 699	MSCI, classe A	8 635	325 755	2 698 533
Capstead Mortgage	8 334	109 447	91 130	National Bank Holdings, classe A	999	40 948	47 489
Central Pacific Financial	1 067	41 781	41 863	NBT Bancorp	3 954	150 298	194 225
Charles Schwab	2 094	51 431	110 209	New York Mortgage Trust	10 120	78 884	82 166
Chatham Lodging Trust	4 121	118 026	101 835	NMI Holdings	3 315	72 988	123 245
Cincinnati Financial	253	20 360	34 348	Northern Trust	372	30 264	43 844
Citigroup	5 231	522 879	479 723	Northfield Bancorp	4 441	85 602	90 783
Citizens Financial Group	822	40 153	38 063	Northwest Bancshares	9 320	170 836	214 930
CME Group	6 979	1 118 520	1 774 039	Opus Bank	1 649	63 344	45 586
Columbia Banking System	6 912	317 200	327 487	Oritani Financial	3 573	74 486	83 006
				Pacific Premier Bancorp	4 244	134 537	171 623

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Services financiers (suite)				Technologies de l'information (suite)			
PennyMac Mortgage Investment Trust	7 109	157 009 \$	203 228 \$	Automatic Data Processing	887	35 265 \$	192 124 \$
Piper Jaffray Companies	1 399	129 849	136 067	Axcelis Technologies	1 620	34 919	31 928
PNC Financial Services Group	893	95 855	160 539	Badger Meter	1 291	80 561	100 914
PRA Group	4 205	203 777	154 957	Bel Fuse, classe B	769	17 571	17 291
Preferred Bank	723	40 401	44 737	Benchmark Electronics	4 395	76 020	144 577
Principal Financial Group	514	32 727	38 986	Broadcom	705	134 854	265 762
ProAssurance	5 061	297 597	239 324	CalAmp	1 279	20 594	19 563
Progressive	1 024	22 378	107 184	CEVA	1 157	32 712	36 894
Provident Financial Services	5 494	144 133	174 471	Cisco Systems	8 921	237 235	639 383
Prudential Financial	829	78 928	109 647	Citrix Systems	292	23 766	37 528
Realogy Holdings	10 623	101 407	100 718	Cognizant Technology Solutions, classe A	1 075	19 518	89 238
Regions Financial	2 810	56 159	54 977	Cohu	2 112	42 135	42 676
S&P Global	475	21 728	141 694	Comtech Telecommunications	2 135	56 818	78 592
S&T Bancorp	1 653	73 735	81 132	Control4	1 159	25 408	36 047
Safety Insurance Group	1 382	75 940	172 166	Corning	2 106	52 060	91 645
Selective Insurance Group	1 910	81 386	187 318	Cray	1 619	45 132	73 824
ServisFirst Bancshares	2 465	102 446	110 625	CSG Systems International	1 613	73 899	103 144
Simmons First National, classe A	8 154	314 868	248 372	Daktronics	3 364	48 548	27 181
Southside Bancshares	3 118	137 410	132 213	Diebold Nixdorf	3 875	65 260	46 482
State Street	719	56 124	52 784	Digi International	2 356	36 963	39 122
Stewart Information Services	2 156	61 268	114 319	Diodes	1 947	55 655	92 732
SunTrust Banks	887	57 954	73 005	DSP Group	1 883	20 577	35 410
Synchrony Financial	1 453	59 523	65 969	DXC Technology Company	272	18 669	19 644
T. Rowe Price Group	520	33 099	74 709	Ebix	934	51 290	61 425
Tompkins Financial	628	67 190	67 108	Electronics For Imaging	3 922	194 783	189 572
Travelers Companies	550	29 430	107 692	ePlus	633	42 672	57 147
TrustCo Bank	4 713	45 881	48 882	ExService Holdings	1 874	124 700	162 289
U.S. Bancorp	25 072	779 959	1 720 451	Extreme Networks	5 583	39 330	47 304
United Community Bank	7 474	235 496	279 533	FARO Technologies	532	27 014	36 631
United Insurance Holdings	1 554	40 939	29 020	Fidelity National Information Services	498	17 272	80 006
Veritex Holdings	1 443	47 940	49 037	Finisar	11 078	293 131	331 780
Virtus Investment Partners	309	51 337	43 460	Fiserv	870	11 200	103 859
Waddell & Reed Financial, classe A	3 696	89 873	80 684	FormFactor	6 992	122 663	143 480
Walker & Dunlop	2 711	142 459	188 906	Hewlett Packard Enterprise Company	3 173	50 393	62 120
Wells Fargo & Company	8 162	423 680	505 782	HP	3 390	82 093	92 295
Willis Towers Watson	411	71 248	103 092	II-VI	5 639	236 198	269 979
WisdomTree Investments	4 805	59 794	38 824	Insight Enterprises	3 226	37 189	245 872
World Acceptance	276	17 461	59 315	Intel	8 332	222 089	522 318
		16 319 948	26 997 919	International Business Machines	1 605	173 126	289 842
Technologies de l'information (8,2 %)				Intuit	454	13 413	155 370
Adobe Systems	868	38 142	334 926	Itron	3 161	253 335	259 008
ADTRAN	4 496	81 665	89 788	Juniper Networks	678	20 885	23 644
Advanced Energy Industries	2 106	114 562	155 188	KLA-Tencor	274	13 247	42 412
Akamai Technologies	341	30 490	35 787	Knowles	4 086	66 416	97 974
Alarm.com Holdings	1 322	66 389	92 621	Kopin Corporation	3 032	10 515	4 328
Alliance Data Systems	111	29 880	20 369	Kulicke and Soffa Industries	6 338	157 476	187 163
Amphenol, classe A	593	27 709	74 503	Lam Research	282	25 830	69 368
Analog Devices	680	29 890	100 510	LivePerson	2 786	37 070	102 301
Anixter International	2 579	169 790	201 660	ManTech International Corporation, classe A	2 300	77 947	198 338
Apple	9 149	237 065	2 371 294	Mastercard, classe A	12 060	648 538	4 177 768
Applied Materials	2 213	40 584	130 180	MaxLinear	2 309	51 404	70 877
Applied Optoelectronics	1 774	35 054	23 882	Methode Electronics	3 490	143 823	130 597
Arlo Technologies	5 659	77 783	29 717	Microchip Technology	432	24 949	49 048
Autodesk	423	20 385	90 237	Micron Technology	2 027	17 728	102 436

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Technologies de l'information (suite)				Services de communication (suite)			
Microsoft	13 436	443 519 \$	2 354 226 \$	Comcast, classe A	8 640	90 784 \$	478 378 \$
MicroStrategy, classe A	390	95 145	73 192	Consolidated Communications Holdings	3 026	60 622	19 536
Monotype Imaging Holdings	1 436	43 884	31 668	DISH Network	473	40 291	23 792
Motorola Solutions	284	28 491	62 009	Electronic Arts	542	38 156	71 872
MTS Systems	1 513	120 128	115 968	Facebook, classe A	3 939	265 375	995 658
NetGear	2 858	166 768	94 653	Fox			
NIC	3 250	76 792	68 267	classe A	696	37 378	33 395
NVIDIA	952	25 607	204 744	classe B	267	14 058	12 773
OneSpan	970	20 102	18 000	Frontier Communications	6 945	80 244	15 916
Oracle	29 384	1 082 672	2 192 195	Gannett	10 004	183 898	106 902
OSI Systems	810	81 655	119 471	Netflix	728	42 055	350 185
Park Electrochemical	1 057	26 619	23 102	New Media Investment Group	5 400	116 922	66 756
Paychex	556	22 188	59 916	Omnicom Group	480	23 206	51 512
PayPal Holdings	1 956	39 655	293 187	Scholastic	2 618	95 730	113 960
PDF Solutions	1 547	34 495	26 579	Spok Holdings	1 827	31 252	35 984
Photronics	6 261	71 263	67 233	TechTarget	730	11 447	20 314
Plexus	2 847	87 815	217 620	Verizon Communications	7 180	329 761	537 169
Power Integrations	998	95 610	104 790	Viacom, classe B	728	31 790	28 477
Progress Software	1 355	59 741	77 401	Vonage Holdings	11 023	122 774	163 695
Qualcomm	2 644	105 304	263 389	Walt Disney Company	3 630	228 386	663 802
Qualys	1 246	115 023	142 088			4 666 373	7 859 590
Rambus	10 238	102 753	161 422	Services publics (0,9 %)			
Red Hat	353	21 297	86 796	Ameren	408	20 243	40 131
Rogers	572	72 461	129 266	American Electric Power Company	867	42 554	99 925
Rudolph Technologies	1 625	40 884	58 797	American States Water	1 218	43 617	120 010
Salesforce.com	1 120	67 431	222 542	American Water Works Company	609	61 901	92 512
Sanmina	6 145	102 504	243 669	Avista	3 335	93 073	194 784
ScanSource	2 328	59 297	99 263	California Water Service Group	1 568	88 232	103 962
Skyworks Solutions	334	37 340	33 797	CenterPoint Energy	1 080	39 876	40 492
SolarEdge Technologies	1 412	41 522	115 494	CMS Energy	477	19 614	36 174
Sykes Enterprises	3 581	125 468	128 774	Consolidated Edison	501	24 990	57 525
Symantec	1 307	23 688	37 244	Dominion Resources	1 067	51 753	108 038
Synopsys	730	69 272	123 024	DTE Energy	291	20 596	48 732
Texas Instruments	1 765	56 737	265 251	Duke Energy	1 213	73 414	140 168
Tivo	11 086	204 131	106 995	Edison International	553	31 333	48 817
TTEC Holdings	1 307	44 650	79 743	El Paso Electric Company	1 733	54 435	148 422
TTM Technologies	8 706	109 873	116 290	Entergy	326	30 477	43 942
Ultra Clean Holdings	3 681	55 362	67 101	Eversource Energy	534	24 007	52 979
Veeco Instruments	4 387	117 124	70 204	Exelon	1 605	144 309	100 762
Visa, classe A	3 420	101 526	777 272	FirstEnergy	765	59 268	42 887
Western Digital	517	42 059	32 193	NextEra Energy	842	61 493	225 887
Xilinx	500	10 980	77 211	Northwest Natural Holding Company	918	50 590	83 551
Xperi	4 568	125 576	123 170	PPL	1 172	54 005	47 594
		10 015 657	24 144 130	Public Service Enterprise Group	913	45 315	70 326
Services de communication (2,7 %)				Sempra Energy	423	26 900	76 133
Activision Blizzard	844	45 073	52 168	South Jersey Industries	8 068	324 307	356 373
Alphabet				Southern Company	1 577	61 000	114 162
classe A	1 641	1 681 225	2 326 906	WEC Energy Group	524	32 495	57 209
classe C	519	187 864	734 647	Xcel Energy	821	19 289	63 960
AT&T	12 932	517 252	567 495			1 599 086	2 615 457
CBS, classe B	881	23 782	57 559				
CenturyLink	959	37 191	14 769				
Charter Communications, classe A	367	159 497	189 925				
Cincinnati Bell	3 831	92 965	24 834				
Cogent Communications Holdings	1 302	77 395	101 211				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	
Immobilier (1,3 %)				Actions étrangères (9,3 %)			
Acadia Realty Trust	3 310	132 315 \$	118 638 \$	Antilles néerlandaises (0,0 %)			
American Assets Trust, unités	2 071	104 696	127 793	Schlumberger	2 418	178 468 \$	125 836 \$
American Tower	726	31 286	194 377	Bermudes (0,1 %)			
AvalonBay Communities	245	30 877	65 188	Invesco	865	33 781	23 176
Boston Properties	283	27 368	47 808	James River Group Holdings	2 826	136 886	173 567
Cbl & Associates Properties	15 540	187 309	21 164	Nabors Industries	15 669	64 666	59 506
CBRE Group	557	25 881	37 419	Third Point Reinsurance	7 019	87 532	94 859
Cedar Realty Trust	6 890	60 840	23 910			322 865	351 108
Chesapeake Lodging Trust	5 698	197 739	212 065	Îles Caïmans (0,1 %)			
Crown Castle International	596	46 425	101 737	Fabrinet	1 356	51 963	88 201
DiamondRock Hospitality Company	7 260	103 625	98 306	Ichor Holdings	2 156	59 145	66 745
Digital Realty Trust	340	46 663	52 446	SMART Global Holdings	340	13 294	10 236
Equinix	107	33 407	70 662			124 402	165 182
Equity Residential	652	23 979	64 823	Inde (0,6 %)			
Essex Property Trust	123	33 085	47 023	HDFC Bank, C.A.A.E.	11 185	894 132	1 904 737
Franklin Street Properties	9 739	141 712	94 122	Irlande (0,4 %)			
Global Net Lease	4 163	94 961	106 962	Accenture, classe A	1 099	65 652	265 920
Government Properties Income Trust	1 076	107 361	37 016	Allergan	581	148 304	127 389
HCP	913	34 989	38 236	Eaton	951	58 006	103 715
Hersha Hospitality Trust	3 202	79 877	69 355	Ingersoll-Rand Company	594	38 123	98 533
HFF, classe A	2 140	94 730	127 455	Johnson Controls International	1 767	96 273	95 590
Host Hotels & Resorts	1 729	34 314	41 254	Medtronic	2 519	163 962	321 266
Independence Realty Trust	7 585	98 729	114 924	Pentair	444	35 132	21 630
Kite Realty Group Trust	7 581	207 256	150 206	Perrigo Company	258	42 983	16 089
LTC Properties	1 689	70 135	100 992	Seagate Technology	543	31 080	33 506
Mid-America Apartment Communities	356	48 332	54 900			679 515	1 083 638
NorthStar Realty Europe	1 034	23 499	22 247	Japon (1,4 %)			
Pennsylvania Real Estate Investment Trust	6 349	119 631	54 043	FANUC	3 700	526 694	895 678
ProLogis	963	63 033	101 014	Keyence	3 900	625 431	3 132 608
Public Storage	259	19 538	80 781			1 152 125	4 028 286
RE/MAX Holdings, classe A	1 601	90 078	64 512	Panama (0,0 %)			
Realty Income	462	26 298	41 728	Carnival	775	34 728	47 244
Retail Opportunity Investments	10 755	259 162	241 263	Pays-Bas (0,8 %)			
RPT Realty	2 595	47 753	41 153	LyondellBasell Industries, classe A	728	60 690	82 112
Saul Centers	399	28 697	29 329	Mylan	759	11 012	18 925
Simon Property Group	563	56 484	117 787	Unilever	27 762	1 440 083	2 214 176
SL Green Realty	211	31 289	22 207			1 511 785	2 315 213
Summit Hotel Properties	9 885	151 353	148 478	Porto Rico (0,1 %)			
Universal Health Realty Income Trust	441	36 248	49 048	EVERTEC	2 051	40 037	87 802
Ventas	644	39 162	57 643	First BanCorp	10 045	72 956	145 225
Vornado Realty Trust	358	25 388	30 051	OFG Bancorp	3 815	72 100	118 753
Washington Real Estate Investment Trust	4 109	153 247	143 833			185 093	351 780
Welltower	665	37 500	71 000	Royaume-Uni (2,4 %)			
Weyerhaeuser Company	1 936	80 879	66 780	Aon	502	25 391	126 864
Whitestone REIT	3 753	64 828	62 368	Diageo	40 440	1 008 335	2 275 892
Xenia Hotels & Resorts	10 520	308 015	287 239	InterContinental Hotels Group	19 624	1 060 786	1 687 937
		3 759 973	3 951 285	Intertek Group	18 498	737 557	1 692 604
Total des actions américaines		83 264 384	139 956 590	Nielsen Holdings	669	32 671	19 800
				Noble Energy	21 917	140 846	53 672
				Spirax-Sarco Engineering	8 782	388 131	1 341 475
						3 393 717	7 198 244

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

Actions étrangères (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Suisse (2,8 %)						
Chubb	802	98 519 \$	154 693 \$			
Compagnie Financière Richemont	10 093	736 137	1 121 615			
Geberit	2 095	605 347	1 281 540			
Nestlé	16 607	1 182 288	2 251 406			
Roche Holding	4 730	1 085 939	1 742 706			
Schindler Holding	5 376	672 454	1 567 120			
TE Connectivity	687	38 991	86 170			
		<u>4 419 675</u>	<u>8 205 250</u>			
Taiwan (0,6 %)						
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	33 980	758 821	1 743 007			
Total des actions étrangères		<u>13 655 326</u>	<u>27 519 525</u>			
Total des actions		<u>96 919 710</u>	<u>167 476 115</u>			
Fonds négociés en bourse (41,3 %)						
iShares Core MSCI EAFE	554 164	39 481 903	44 558 316			
iShares Core MSCI Emerging Markets	244 300	14 189 950	16 456 842			
Vanguard FTSE Developed Markets	816 596	39 151 676	44 603 560			
Vanguard FTSE Emerging Markets	296 700	14 436 072	16 524 754			
Total des fonds négociés en bourse		<u>107 259 601</u>	<u>122 143 472</u>			
Titres de marché monétaire (1,6 %)						
Hydro-Québec, billets						
2019-07-11		2 050 000 USD	2 751 782 \$	2 050 000 USD	2 751 782 \$	2 682 380 \$
Province de Québec, billets						
2019-08-01		1 100 000 USD	1 468 921	1 100 000 USD	1 468 921	1 437 256
2019-09-19		300 000 USD	396 626	300 000 USD	396 626	390 897
Bons du Trésor des États-Unis ⁽¹⁾						
2019-07-11		200 000 USD	266 306	200 000 USD	266 306	261 703
Total des titres de marché monétaire			<u>4 883 635</u>		<u>4 883 635</u>	<u>4 772 236</u>
Total des placements (99,5 %)			<u>209 062 946</u>		<u>209 062 946</u>	<u>\$ 294 391 823</u>
Autres éléments d'actif net (0,5 %)*						<u>1 334 630</u>
Actif net (100 %)						<u><u>295 648 778 \$</u></u>

* Incluant le montant à recevoir du TABLEAU 1.

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

TABLEAU 1

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à recevoir
Contrats d'achat				
E-Mini Russel 2000	11	septembre 2019	840 689 USD	28 288 \$
E-MINI S&P500	19	septembre 2019	2 750 186 USD	60 110
				<u><u>88 398 \$</u></u>

TABLEAU 2
Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>30 734 944 \$</u>	<u>31 349 642 \$</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

(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 :

<u>Segment de marché</u>	<u>Au 30 juin 2019</u>	<u>Au 31 décembre 2018</u>
Actions et contrats à terme sur le marché américain	49,3 %	48,4 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux marchés européens	24,1 %	24,2 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux autres marchés	14,1 %	14,5 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux marchés émergents	12,5 %	12,9 %

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 2019	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	140 928 825 \$	140 928 825 \$	—	4 227 865 \$	4 227 865 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	47,7 %	47,7 %	—	1,4 %	1,4 %
Euro	—	29 009 138 \$	29 009 138 \$	—	870 274 \$	870 274 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	9,8 %	9,8 %	—	0,3 %	0,3 %
Yen Japonais	—	24 696 576 \$	24 696 576 \$	—	740 897 \$	740 897 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	8,4 %	8,4 %	—	0,3 %	0,3 %
Livre britannique	—	21 779 516 \$	21 779 516 \$	—	653 385 \$	653 385 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	7,4 %	7,4 %	—	0,2 %	0,2 %
Franc Suisse	—	15 317 793 \$	15 317 793 \$	—	459 534 \$	459 534 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	5,2 %	5,2 %	—	0,2 %	0,2 %

Au 31 décembre 2018	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	123 916 945 \$	123 916 945 \$	—	3 717 508 \$	3 717 508 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	46,8 %	46,8 %	—	1,4 %	1,4 %
Euro	—	25 600 630 \$	25 600 630 \$	—	768 019 \$	768 019 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	9,7 %	9,7 %	—	0,3 %	0,3 %
Yen Japonais	—	22 926 985 \$	22 926 985 \$	—	687 810 \$	687 810 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	8,7 %	8,7 %	—	0,3 %	0,3 %
Livre britannique	—	19 624 501 \$	19 624 501 \$	—	588 735 \$	588 735 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	7,4 %	7,4 %	—	0,2 %	0,2 %
Franc Suisse	—	13 027 051 \$	13 027 051 \$	—	390 812 \$	390 812 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	4,9 %	4,9 %	—	0,1 %	0,1 %

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 2019, 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 8 692 074 \$ (7 465 925 \$ au 31 décembre 2018), ce qui représente 2,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,8 % au 31 décembre 2018).

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 2019	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	289 619 587	—	—	289 619 587
Placements à court terme	4 772 236	—	—	4 772 236
	294 391 823	—	—	294 391 823
Au 31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	257 943 212	—	—	257 943 212
Placements à court terme	3 912 290	—	—	3 912 290
	261 855 502	—	—	261 855 502

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.

La trésorerie est classée au niveau 1 et 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 2019 et 2018.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2019	30 juin 2018
Parts en circulation au début	21 251 913	20 339 436
Parts émises	345 692	371 626
Parts émises au réinvestissement des distributions	185 509	202 889
Parts rachetées	(194 053)	(227 386)
Parts en circulation à la fin	21 589 061	20 686 565

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 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	447 586	380 824

* 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 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Aux				
Valeurs des parts	206 472 597	186 212 962	56 025 020	48 576 531
Périodes closes les	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Opérations de rachat	—	1 000 000	—	—
Opérations de vente	—	—	—	1 000 000
Gains réalisés	1 770 689	2 330 750	480 465	506 626

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2019 (non audité)	31 décembre 2018 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	687 218 \$	322 714 \$
Placements à la juste valeur	42 908 531	35 917 274
Souscriptions à recevoir	401 424	92 395
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	4 835 770	4 320 255
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	101 145	77 278
	48 934 088	40 729 916
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	8 634	10 149
Parts rachetées à payer	50	—
Somme à payer pour l'achat de titres	—	1 361 493
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	4 835 770	4 320 255
	4 844 454	5 691 897
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 089 634 \$	35 038 019 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	3 810 737	3 312 654
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	11,57 \$	10,58 \$

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	2019	2018
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	209 496 \$	121 805 \$
Revenus de dividendes	296 043	172 018
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	7 761	1 742
Écart de conversion sur devises étrangères	(1 412)	3 313
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	74 252	(79 932)
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVRN	3 468 177	415 382
	4 054 317	634 328
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	210 589	123 910
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	259	90
Retenues d'impôts	20 756	13 311
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	2 383	3 163
	233 987	140 474
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	3 820 330 \$	493 854 \$
	1,06 \$	0,22 \$
Nombre moyen pondéré de parts	3 610 633	2 276 159

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

Semestres clos les 30 juin	2019	2018
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	35 038 019 \$	19 349 249 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	9 790 176	10 885 921
Distributions réinvesties	360 995	203 593
Montant global des rachats de parts rachetables	(4 557 661)	(432 858)
	5 593 510	10 656 656
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 820 330	493 854
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(362 225)	(203 593)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	44 089 634 \$	30 296 166 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2019	2018
(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	3 820 330 \$	493 854 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	1 412	(3 313)
Perte nette réalisée (gain net réalisé)	(74 252)	79 932
Gain net non réalisé	(3 468 177)	(415 382)
Produit de la vente/échéance de placements	36 544 777	17 775 867
Achat de placements	(39 992 530)	(28 096 058)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(45 598)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(515 515)	(2 947 854)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(23 867)	(44 321)
Charges à payer	(1 515)	1 095
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	515 515	2 947 854
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 361 493)	148 143
	(8 375 645)	(10 599 635)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(4 555 315)	(10 105 781)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	9 481 147	10 600 969
Montant global des rachats de parts rachetables	(4 557 611)	(426 858)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 230)	—
	4 922 306	10 174 111
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	4 922 306	10 174 111
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	(2 487)	3 774
Augmentation de la trésorerie	364 504	72 104
Trésorerie au début de la période	322 714	99 806
	687 218 \$	171 910 \$
Trésorerie à la fin de la période		
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	188 715 \$	95 141 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	272 194 \$	140 470 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur		Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Obligations (33,1 %)				Obligations (suite)			
Gouvernement du Canada (7,6 %)				Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)			
Exportation et développement Canada				Province du Manitoba			
1,800 %, 2022-09-01	10 000 \$	9 986 \$	10 055 \$	3,000 %, 2028-06-02	38 000 \$	38 372 \$	40 481 \$
Fiducie du Canada pour l'habitation				3,400 %, 2048-09-05	48 000	48 658	55 729
1,200 %, 2020-06-15	66 000	65 613	65 671	Province du Nouveau-Brunswick			
1,250 %, 2021-06-15	11 000	10 888	10 921	3,100 %, 2048-08-14	8 000	8 085	8 640
taux variable, 2021-09-15	235 000	237 102	236 733	3,050 %, 2050-08-14	33 000	32 827	35 505
Gouvernement du Canada				TCHC Issuer Trust			
2,750 %, 2022-06-01	1 765 000	1 812 209	1 831 028	4,877 %, 2037-05-11	10 000	12 825	12 832
1,500 %, 2023-06-01	17 000	17 012	17 060	série B, 5,395 %, 2040-02-22	10 000	13 912	13 889
2,500 %, 2024-06-01	59 000	61 938	62 096	Université de Western Ontario			
2,000 %, 2028-06-01	230 000	238 950	240 446	série B, 3,388 %, 2057-12-04	13 000	13 000	14 331
2,250 %, 2029-06-01	372 000	400 458	398 885			4 495 439	4 705 220
série WL43, 5,750 %, 2029-06-01	12 000	16 708	16 683	Municipalités et institutions parapubliques (8,5 %)			
5,000 %, 2037-06-01	10 000	15 177	15 187	Administration régionale Kativik			
3,500 %, 2045-12-01	30 000	39 913	41 500	2,000 %, 2022-03-22	30 000	29 248	29 832
2,750 %, 2048-12-01	161 000	191 148	200 699	Autorité régionale de transport métropolitain			
Royal Office Finance				2,600 %, 2024-02-28	60 000	59 165	60 433
série A, 5,209 %, 2032-11-12	172 548	213 241	215 039	MRC de Bellechasse			
		3 330 343	3 362 003	2,750 %, 2023-05-02	29 000	28 621	29 611
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (10,7 %)				MRC du Domaine-du-Roy			
Hospital for Sick Children				2,500 %, 2023-01-23	14 000	13 825	14 128
série B, 3,416 %, 2057-12-07	26 000	26 000	29 185	Municipalité de Boischatel			
Ornge Issuer Trust				2,500 %, 2023-03-13	120 000	118 220	120 697
5,727 %, 2034-06-11	31 324	35 181	37 122	Municipalité de Caplan			
Province de la Saskatchewan				2,450 %, 2023-03-20	40 000	39 415	40 230
3,900 %, 2045-06-02	40 000	47 300	50 222	Municipalité de Frelighsburg			
Province de l'Alberta				2,600 %, 2023-02-21	41 000	40 350	41 305
2,900 %, 2028-12-01	100 000	103 699	106 107	Municipalité de Lac-Beauport			
3,300 %, 2046-12-01	11 000	11 696	12 627	2,450 %, 2023-01-23	30 000	29 546	30 230
3,050 %, 2048-12-01	8 000	7 945	8 851	Municipalité de L'Ange-Gardien			
Province de l'Ontario				2,500 %, 2023-01-23	14 000	13 832	14 041
4,200 %, 2020-06-02	191 000	196 481	195 224	Municipalité de L'Islet			
2,600 %, 2027-06-02	1 013 000	998 551	1 052 134	2,650 %, 2024-03-05	35 000	34 632	35 383
2,900 %, 2028-06-02	779 000	815 590	827 967	Municipalité de McMasterville			
6,500 %, 2029-03-08	367 000	499 478	504 397	2,150 %, 2022-07-25	60 000	58 612	59 694
4,600 %, 2039-06-02	233 000	297 031	310 408	Municipalité de Saint-Amable			
2,900 %, 2046-12-02	368 000	358 293	397 038	2,500 %, 2023-01-30	19 000	18 726	19 153
2,800 %, 2048-06-02	475 000	448 013	505 453	Municipalité de Saint-Anselme			
Province de Québec				2,300 %, 2022-12-13	41 000	40 484	40 974
3,500 %, 2022-12-01	28 000	29 667	29 644	Municipalité de Saint-Cyrille-de-Wendover			
3,000 %, 2023-09-01	169 000	177 634	177 376	2,850 %, 2024-02-12	50 000	49 027	51 024
3,750 %, 2024-09-01	162 000	177 443	177 224	Municipalité de Saint-Éphrem-de-Beauce			
5,750 %, 2036-12-01	19 000	27 248	28 025	2,800 %, 2024-02-20	79 000	78 736	79 920
5,000 %, 2038-12-01	11 000	14 806	15 340	Municipalité de Sainte-Sophie			
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				2,500 %, 2023-01-30	43 000	42 392	43 395
3,300 %, 2046-10-17	7 000	7 070	7 637	Municipalité de Saint-Ferréol-les-Neiges			
3,700 %, 2048-10-17	44 000	48 634	51 832	2,500 %, 2023-01-22	14 000	13 814	14 139
				Municipalité de Saint-Germain-de-Grantham			
				2,250 %, 2024-04-15	40 000	39 320	39 835

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

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 de Saint-Isidore				Ville de Baie-Saint-Paul			
2,800 %, 2027-04-05	16 000 \$	15 758 \$	16 220 \$	2,000 %, 2020-12-12	30 000 \$	29 795 \$	29 863 \$
Municipalité de Saint-Jacques				2,150 %, 2021-12-12	30 000	29 719	29 868
2,850 %, 2024-02-12	85 000	83 346	86 834	2,250 %, 2022-12-12	35 000	34 543	34 863
Municipalité de Saint-Jean-Port-Joli				2,750 %, 2024-02-26	50 000	49 364	50 636
2,850 %, 2024-02-20	25 000	24 662	25 438	Ville de Beauharnois			
Municipalité de Saint-Léonard-d'Aston				2,500 %, 2023-04-05	37 000	36 434	37 381
2,500 %, 2023-01-30	22 000	21 684	22 154	Ville de Bonaventure			
Municipalité de Saint-Malachie				2,850 %, 2024-02-20	40 000	39 581	40 671
2,550 %, 2023-02-26	17 000	16 722	17 097	Ville de Bradford West Gwillimbury			
Municipalité de Saint-Mathieu-de-Beloeil				4,500 %, 2021-05-20	60 000	63 828	63 046
2,550 %, 2023-02-13	28 000	27 556	28 323	Ville de Brandon			
Municipalité de Saint-Michel				4,900 %, 2022-12-30	22 000	24 066	24 252
3,500 %, 2024-02-20	123 000	127 280	128 713	Ville de Candiac			
Municipalité de Saint-Paul				2,150 %, 2024-06-12	30 000	29 727	29 706
2,450 %, 2023-01-30	19 000	18 718	19 094	Ville de Carignan			
Municipalité de Stoneham et Tewkesbury				2,850 %, 2026-12-15	2 000	1 995	2 024
2,600 %, 2023-04-24	50 000	48 834	50 288	Ville de Château-Richer			
Municipalité du Village de Val-David				2,850 %, 2024-02-12	35 000	34 338	35 717
1,900 %, 2022-04-26	30 000	29 097	29 686	Ville de Contrecoeur			
Municipalité régionale de Montcalm				2,550 %, 2023-04-17	85 000	83 066	86 102
2,700 %, 2023-05-01	70 000	68 888	70 944	Ville de Côte Saint-Luc			
Municipalité régionale de comté de Maria-Chapdelaine				1,900 %, 2022-05-23	30 000	29 067	29 725
3,000 %, 2028-03-28	40 000	39 364	41 514	2,200 %, 2024-04-24	56 000	54 977	55 639
Municipalité régionale de Comté des Appalaches				Ville de Coteau-du-Lac			
2,500 %, 2023-01-31	17 000	16 795	17 342	2,500 %, 2023-02-27	12 000	11 795	12 133
Régie d'assainissement des eaux Terrebonne-Mascouche				Ville de Donnacona			
3,300 %, 2022-01-31	33 000	33 818	33 864	2,500 %, 2023-01-30	28 000	27 597	28 278
Régie intermunicipale de Gestion des Déchets des Chutes-de-la-Chaudière				Ville de Gaspé			
2,900 %, 2024-02-12	75 000	73 611	76 630	2,600 %, 2023-02-20	36 000	35 429	36 483
Régie intermunicipale de l'énergie du Bas-Saint-Laurent				Ville de Gatineau			
2,600 %, 2023-02-21	44 000	43 333	45 308	2,250 %, 2022-12-13	14 000	13 793	14 035
Régie intermunicipale de l'énergie Gaspésie-Îles-de-la-Madeleine				2,700 %, 2027-12-13	16 000	15 731	16 225
2,750 %, 2023-05-08	90 000	88 576	91 422	Ville de Lévis			
Régie intermunicipale de traitement des matières résiduelles				4,100 %, 2021-02-03	100 000	104 655	103 076
2,650 %, 2023-02-22	48 000	47 333	48 490	Ville de Métabetchouan-Lac-à-la-Croix			
Réseau de transport de la Capitale				2,500 %, 2023-01-29	31 000	30 553	31 230
2,200 %, 2020-11-12	12 000	11 912	12 003	Ville de Mirabel			
2,000 %, 2021-05-08	36 000	35 880	35 892	2,150 %, 2021-12-12	30 000	29 719	29 974
3,350 %, 2022-02-09	15 000	15 402	15 428	2,250 %, 2022-12-12	30 000	29 608	30 022
Ville d'Amos				Ville de Pincourt			
2,600 %, 2023-02-27	30 000	29 625	30 256	1,800 %, 2022-05-23	30 000	28 948	29 654
				Ville de Pointe-Claire			
				2,500 %, 2023-01-31	32 000	31 618	32 335
				3,000 %, 2028-01-31	62 000	61 570	64 212
				Ville de Roberval			
				2,300 %, 2024-04-29	55 000	54 178	54 927
				Ville de Rouyn-Noranda			
				3,100 %, 2028-02-27	47 000	46 240	48 941
				Ville de Saguenay			
				2,600 %, 2022-04-26	102 000	100 712	103 205
				2,500 %, 2024-04-23	70 000	69 674	70 704
				Ville de Sainte-Anne-des-Plaines			
				2,700 %, 2024-02-26	55 000	54 239	55 458

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				Sociétés (suite)			
Ville de Saint-Eustache				Banque Toronto-Dominion			
3,350 %, 2028-12-04	29 000 \$	29 338 \$	30 716 \$	1,680 %, 2021-06-08	34 000 \$	33 308 \$	33 908 \$
Ville de Saint-Félicien				2,850 %, 2024-03-08	78 000	78 091	79 832
2,500 %, 2023-02-27	22 000	21 610	22 126	3,226 %, 2024-07-24	94 000	99 219	99 317
Ville de Saint-Hyacinthe				Bell Canada			
2,650 %, 2026-07-13	28 000	27 561	28 405	3,800 %, 2028-08-21	62 000	62 179	66 285
3,100 %, 2028-02-28	43 000	42 305	44 974	4,750 %, 2044-09-29	27 000	29 370	30 791
Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu				4,450 %, 2047-02-27	49 000	50 487	53 931
2,500 %, 2027-06-13	48 000	46 415	48 120	Blackbird Infrastructure 407			
Ville de Saint-Jérôme				General Partners			
1,850 %, 2021-09-14	103 000	99 984	102 370	série B, 1,713 %, (taux variable			
Ville de Saint-Lambert				à partir du 2020-01-08),			
2,150 %, 2022-07-25	60 000	58 612	59 903	2021-10-08	10 000	9 938	9 974
Ville de Salaberry-de-Valleyfield				Brookfield Asset Management			
4,000 %, 2021-10-04	20 000	20 809	20 406	3,800 %, 2027-03-16	57 000	55 876	59 585
Ville de Sherbrooke				CIBC Capital Trust			
2,150 %, 2021-12-13	30 000	29 725	29 989	taux variable, 2108-06-30	25 000	28 373	25 006
2,250 %, 2022-12-13	45 000	44 402	45 082	Collectif Santé Montréal,			
2,600 %, 2024-03-06	25 000	24 681	25 348	placement privé			
3,100 %, 2028-03-01	95 000	93 119	99 070	série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	58 000	73 361	78 564
3,050 %, 2029-03-06	74 000	72 900	76 853	CU			
Ville de Terrebonne				4,543 %, 2041-10-24	57 000	63 728	70 379
2,950 %, 2026-12-21	45 000	45 232	46 398	4,722 %, 2043-09-09	13 000	14 950	16 568
Ville de Thetford Mines				4,085 %, 2044-09-02	74 000	79 387	86 934
2,300 %, 2021-02-21	24 000	23 788	24 048	3,964 %, 2045-07-27	10 000	10 404	11 583
Ville de Vaudreuil-Dorion				Daimler Canada Finance			
2,850 %, 2026-11-30	44 000	43 896	45 127	3,050 %, 2022-05-16	70 000	69 884	71 412
		<u>3 677 095</u>	<u>3 766 284</u>	Enbridge			
				3,200 %, 2027-06-08	64 000	60 814	65 610
				3,520 %, 2029-02-22	50 000	49 979	53 216
				4,570 %, 2044-03-11	8 000	8 206	8 759
				Great-West Lifeco			
				3,337 %, 2028-02-28	138 000	142 559	148 039
				Hydro One			
				5,490 %, 2040-07-16	53 000	69 227	71 812
				3,720 %, 2047-11-18	47 000	45 467	51 872
				3,630 %, 2049-06-25	17 000	16 946	18 542
				Integrated Team Solutions SJHC			
				5,946 %, 2042-11-30	46 421	58 699	60 464
				Melancthon Wolfe Wind			
				3,834 %, 2028-12-31	11 396	11 735	11 737
				North Battleford Power			
				série A, 4,958 %, 2032-12-31	11 094	12 742	12 576
				North West Redwater Partnership			
				série F, 4,250 %, 2029-06-01	10 000	11 050	11 178
				Pembina Pipeline			
				3,620 %, 2029-04-03	22 000	21 993	22 853
				4,810 %, 2044-03-25	25 000	24 820	27 582
				4,740 %, 2047-01-21	46 000	46 677	50 467
				série 11, 4,750 %, 2048-03-26	15 000	15 454	16 534
				Saputo			
				1,939 %, 2022-06-13	6 000	5 755	5 923
				Société Canadian Tire			
				3,167 %, 2023-07-06	30 000	30 000	30 877

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Sociétés (suite)				Technologies de l'information (4,1 %)			
TELUS				CGI, classe A	5 610	404 264 \$	564 815 \$
4,750 %, 2045-01-17	10 000 \$	10 451 \$	11 203 \$	Constellation Software	567	449 199	699 820
Teranet Income Fund				Open Text	9 645	434 233	521 216
5,754 %, 2040-12-17	47 000	55 342	51 157			<u>1 287 696</u>	<u>1 785 851</u>
6,100 %, 2041-06-17	35 000	39 246	39 788	Services de communication (2,7 %)			
Toronto Hydro				Québecor, classe B	14 225	340 498	443 678
série 10, 4,080 %, 2044-09-16	27 000	30 374	32 081	Rogers Communications, classe B	3 180	192 625	222 918
		<u>2 693 799</u>	<u>2 779 613</u>	Shaw Communications, classe B	10 770	280 160	287 774
Total des obligations		<u>14 196 676</u>	<u>14 613 120</u>	TELUS	4 455	200 274	215 667
	Nombre d'actions					<u>1 013 557</u>	<u>1 170 037</u>
				Services publics (0,8 %)			
				ATCO, classe I	7 495	325 981	330 824
				Total des actions		<u>11 625 060</u>	<u>13 465 081</u>
Actions (30,6 %)					Nombre de parts		
Énergie (0,8 %)				Fonds négociés en bourse (28,6 %)			
Compagnie Pétrolière Impériale	10 025	396 714	363 506	iShares ESG MSCI EAFE	23 850	1 921 577	2 008 579
				iShares ESG MSCI EM	29 300	1 243 570	1 304 574
Matériaux (1,8 %)				iShares ESG MSCI USA Small-Cap	16 800	583 984	593 352
CCL Industries, classe B	7 385	432 198	474 265	iShares MSCI ACWI Low Carbon Target	31 609	4 487 405	4 955 638
Winpak	7 550	346 914	326 160	iShares MSCI KLD 400 Social	11 050	1 306 575	1 582 497
		<u>779 112</u>	<u>800 425</u>	iShares MSCI USA ESG Select Social Index Fund	13 603	<u>1 708 083</u>	<u>2 170 969</u>
Industriels (6,3 %)				Total des fonds négociés en bourse		<u>11 251 194</u>	<u>12 615 609</u>
Chemin de fer Canadien Pacifique	2 010	453 811	619 944		Valeur nominale		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 810	464 164	582 972				
Finning International	6 190	142 143	147 755	Titres de marché monétaire (5,0 %)			
Thomson Reuters	6 072	380 729	512 963	Bons du Trésor du Canada			
Toromont Industries	8 660	446 322	537 526	2019-07-25	95 000 \$	94 887	94 887
Waste Connections	2 920	260 333	365 292	2019-08-22	2 125 000	<u>2 119 834</u>	<u>2 119 834</u>
		<u>2 147 502</u>	<u>2 766 452</u>	Total des titres de marché monétaire		<u>2 214 721</u>	<u>2 214 721</u>
Consommation discrétionnaire (1,7 %)				Total des placements (97,3 %)		<u>39 287 651 \$</u>	<u>42 908 531</u>
Dollarama	8 981	361 899	413 755				
Restaurant Brands International	3 825	280 659	348 343	Autres éléments d'actif net (2,7 %)			
		<u>642 558</u>	<u>762 098</u>				<u>1 181 103</u>
Consommation courante (2,8 %)				Actif net (100 %)			
Compagnies Loblaw	6 730	388 007	451 246				<u>44 089 634 \$</u>
Groupe Saputo	6 885	300 032	269 892				
Metro	10 845	470 494	532 923				
		<u>1 158 533</u>	<u>1 254 061</u>				
Services financiers (9,6 %)							
Banque de Montréal	4 835	463 764	478 278				
Banque Royale du Canada	6 890	644 802	717 042				
Banque Scotia	7 945	587 326	558 851				
Banque Toronto-Dominion	9 635	655 214	737 270				
Brookfield Asset Management, classe A	9 470	471 473	593 296				
Great-West Lifeco	9 240	304 255	278 586				
Groupe TMX	5 070	415 344	461 877				
Intact Corporation financière	3 360	331 229	406 627				
		<u>3 873 407</u>	<u>4 231 827</u>				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2019

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	1 441 548 \$	1 470 379 \$

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	
2019-06-19	2019-07-08	Enbridge, 3,200 %, 2027-06-08	65 363 \$	65 591 \$	1 080 \$	65 627 \$
2019-06-20	2019-07-04	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2046-12-02	395 529	396 310	7 129	396 524
2019-06-20	2019-07-04	Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	502 533	504 156	8 428	504 428
2019-06-20	2019-07-09	Banque de Montréal 3,340 %, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08	66 152	66 079	1 397	66 112
2019-06-25	2019-07-02	Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2029-06-01	399 139	399 706	7 416	399 819
2019-06-25	2019-07-03	Province du Manitoba, 3,000 %, 2028-06-02	40 518	40 622	707	40 633
2019-06-25	2019-07-10	Bell Canada, 3,800 %, 2028-08-21	66 992	66 892	1 440	66 911
2019-06-26	2019-07-03	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2022-06-01	1 835 485	1 838 924	33 268	1 839 358
2019-06-26	2019-07-03	Province de l'Ontario, 2,600 %, 2027-06-02	1 052 995	1 056 366	17 689	1 056 624
2019-06-27	2019-07-02	Province de l'Ontario, 4,200 %, 2020-06-02	195 854	195 866	3 905	195 902
2019-06-28	2019-07-05	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	199 721	203 803	—	203 832
			4 820 281 \$	4 834 315 \$	82 459 \$	4 835 770 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

(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 établie 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 2019	Au 31 décembre 2018
AAA	25 %	31 %
AA	30 %	31 %
A	39 %	32 %
BBB	6 %	6 %

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 2019	Au 31 décembre 2018
Obligations	33,1 %	34,0 %
Actions canadiennes	30,9 %	32,0 %
Actions étrangères	28,3 %	28,8 %
Court terme	7,7 %	5,2 %

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 2019	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	7 062 012 \$	7 062 012 \$	—	211 860 \$	211 860 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	16,0 %	16,0 %	—	0,5 %	0,5 %

Au 31 décembre 2018	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	5 601 929 \$	5 601 929 \$	—	168 058 \$	168 058 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	16,0 %	16,0 %	—	0,5 %	0,5 %

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 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
5 ans et moins	6 995 855	6 204 973
De 5 à 10 ans	4 716 558	2 620 257
10 ans et plus	2 900 707	3 075 606
Total	14 613 120	11 900 836
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	244 809	239 748
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,6 %	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 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 2019, 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 736 050 \$ (613 530 \$ au 31 décembre 2018), ce qui représente 1,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,8 % au 31 décembre 2018).

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 2019	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	26 080 690	—	—	26 080 690
Titres de créance	7 986 585	6 626 535	—	14 613 120
Placements à court terme	2 214 721	—	—	2 214 721
	36 281 996	6 626 535	—	42 908 531

Au 31 décembre 2018	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	21 303 465	—	—	21 303 465
Titres de créance	6 488 423	5 412 413	—	11 900 836
Placements à court terme	2 712 973	—	—	2 712 973
	30 504 861	5 412 413	—	35 917 274

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.

La trésorerie est classée au niveau 1 et l'obligation au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est classée au niveau 2.

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

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

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

b) Titres de 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 2019 et 2018.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2019	30 juin 2018
Parts en circulation au début	3 312 654	1 776 514
Parts émises	865 976	998 107
Parts émises au réinvestissement des distributions	31 441	18 613
Parts rachetées	(399 334)	(39 666)
Parts en circulation à la fin	3 810 737	2 753 568

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 2019 (\$)** **31 décembre 2018 (\$)**

FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	536 610	431 738
---	---------	---------

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

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

Fonds FMOQ détenteur de parts du Fonds	FONDS OMNIBUS FMOQ	
Aux	30 juin 2019 (\$)	31 décembre 2018 (\$)
Valeurs des parts	8 935 536	10 834 528
<hr/>		
Périodes closes les	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2018 (\$)
Opérations de rachat	3 000 000	—
Opérations de vente	—	—
Gains réalisés	485 259	81 867

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

(tous les montants sont en dollars canadiens)

1. Renseignements généraux

Les Fonds FMOQ (les Fonds) sont des fonds communs de placement créés en vertu des lois du Québec et régis par un acte de fiducie daté du 1^{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 31 juillet 2019.

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 audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

2. 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 de « 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.

2. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

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.

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 JVBRN.

Le tableau ci-après présente les informations requises pour les fonds sous-jacents contrôlés et pour les fonds sous-jacents considérés comme entreprise associée en vertu du pourcentage de participation.

Fonds détenteur	Fonds sous-jacent détenu	Établissement principal	Relation	POURCENTAGE DE PARTICIPATION	
				Au 30 juin 2019	Au 31 décembre 2018
Fonds omnibus FMOQ	Fonds obligations canadiennes FMOQ	Canada	Filiale	70,0 %	70,3 %
Fonds omnibus FMOQ	Fonds actions internationales FMOQ	Canada	Filiale	69,5 %	70,3 %
Fonds omnibus FMOQ	Fonds omniresponsable FMOQ	Canada	Entreprise associée	20,2 %	30,9 %

Les Fonds détiennent des parts de fonds sous-jacents dans lesquels le pourcentage de participation est inférieur à 20 %. 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 désignés à la JVBRN » 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 reçues des fonds sous-jacents » à l'état du résultat global.

2. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

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 2018, les Fonds disposaient des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital reportées suivantes :

<u>Pertes en capital reportées</u>	
Fonds revenu mensuel FMOQ	4 629 775 \$
Fonds obligations canadiennes FMOQ	2 596 296 \$
Fonds omniresponsable FMOQ	<u>37 350 \$</u>

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

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

3. 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 JVBRN.

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 :

<u>Pourcentage de parts détenues</u>	<u>Relation</u>
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.

4. 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 l'inventaire du portefeuille de placements de chaque Fonds.

5. 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 l'inventaire du portefeuille de placements de chaque Fonds.

6. 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 l'inventaire du portefeuille de placements de chaque Fonds.

7. 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 l'inventaire du portefeuille de placements de chaque Fonds.

8. 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 2019 et 2018, 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

