

**ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES
(NON AUDITÉ)
AU 30 JUIN 2016**

TABLE DES MATIÈRES

Fonds monétaire FMOQ	3
Fonds équilibré conservateur FMOQ	8
Fonds omnibus FMOQ	16
Fonds de placement FMOQ	25
Fonds revenu mensuel FMOQ	34
Fonds obligations canadiennes FMOQ	44
Fonds actions canadiennes FMOQ	57
Fonds actions internationales FMOQ	63
Notes complémentaires aux états financiers	79

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2016 (non audité)	31 décembre 2015 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	35 729 \$	6 766 \$
Placements à la juste valeur	40 424 682	47 297 166
Souscriptions à recevoir	998 294	293 577
Intérêts à recevoir et autres	46 954	143 949
	<u>41 505 659</u>	<u>47 741 458</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	3 116	4 044
Parts rachetées à payer	1 956 726	1 786 546
	<u>1 959 842</u>	<u>1 790 590</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 545 817 \$	45 950 868 \$
Parts en circulation (note 7)	3 949 045	4 588 653
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	10,01 \$	10,01 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	186 731 \$	218 596 \$
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	109	115
	<u>186 840</u>	<u>218 711</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	94 815	90 549
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	480	427
	<u>95 295</u>	<u>90 976</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>91 545 \$</u>	<u>127 735 \$</u>
	<u>0,02 \$</u>	<u>0,03 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>4 134 292</u>	<u>4 083 546</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>45 950 868 \$</u>	<u>40 430 689 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	23 634 828	26 219 041
Distributions réinvesties	87 261	121 990
Montant global des rachats de parts rachetables	(30 127 140)	(25 132 178)
	<u>(6 405 051)</u>	<u>1 208 853</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>91 545</u>	<u>127 735</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(91 545)	(127 735)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>39 545 817 \$</u>	<u>41 639 542 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(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	91 545 \$	127 735 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Produit de la vente/échéance de placements	142 275 919	138 035 765
Achat de placements	(135 394 198)	(138 204 818)
Intérêts à recevoir et autres	87 758	(6 187)
Charges à payer	(928)	(2 941)
	<u>6 968 551</u>	<u>(178 181)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>7 060 096</u>	<u>(50 446)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	22 930 111	25 575 344
Montant global des rachats de parts rachetables	(29 956 960)	(25 508 605)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(4 284)	(5 745)
	<u>(7 031 133)</u>	<u>60 994</u>
Augmentation de la trésorerie	<u>28 963</u>	<u>10 548</u>
Trésorerie au début de la période	6 766	15 065
Trésorerie à la fin de la période	<u>35 729 \$</u>	<u>25 613 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	322 249 \$	207 600 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

	Valeur nominale	Coût non amorti	Juste valeur		Valeur nominale	Coût amorti	Juste valeur
Titres de marché monétaire (79,4 %)				Obligations (22,8 %)			
Banque de Montréal, billets				Sociétés			
0,780 %, 2016-09-12	1 275 000 \$	1 272 743 \$	1 273 015 \$	Banque Canadienne Impériale de Commerce			
Banque HSBC Canada, billets				taux variable, 2016-07-14	2 000 000 \$	2 000 008 \$	2 000 008 \$
0,818 %, 2016-08-15	2 150 000	2 147 786	2 147 834	taux variable, 2016-10-11	500 000	500 000	500 000
Banque Manuvie du Canada, billets				taux variable, 2017-02-10	700 000	700 000	700 000
0,950 %, 2016-07-07	550 000	547 420	549 914	Banque de Montréal			
1,000 %, 2016-10-27	1 500 000	1 492 515	1 495 174	taux variable, 2017-04-10	1 500 000	1 500 000	1 500 000
Banque Royale du Canada, billets				taux variable, 2017-06-12	600 000	600 000	600 000
0,800 %, 2016-07-29	200 000	199 676	199 877	Banque HSBC Canada			
0,799 %, 2016-08-05	375 000	374 426	374 713	2,901 %, 2017-01-13	1 575 000	1 588 845	1 588 845
0,769 %, 2016-08-08	1 275 000	1 273 712	1 273 980	Banque Royale du Canada			
0,811 %, 2016-08-09	450 000	449 082	449 611	3,030 %, 2016-07-26	385 000	385 548	385 548
0,769 %, 2016-08-29	575 000	574 068	574 286	Banque Scotia			
0,772 %, 2016-09-13	200 000	199 616	199 688	2,100 %, 2016-11-08	1 220 000	1 224 553	1 224 553
Banque Scotia, billets				Société financière Wells Fargo			
0,803 %, 2016-07-07	575 000	574 293	574 924	Canada			
0,851 %, 2016-08-24	1 500 000	1 496 790	1 498 116	2,774 %, 2017-02-09	500 000	504 692	504 693
Banque Toronto Dominion, billets				Total des obligations			
0,840 %, 2016-07-21	500 000	498 955	499 770		9 003 646	9 003 647	
0,860 %, 2016-07-26	1 600 000	1 596 576	1 599 059	Total des placements (102,2 %)			
1,080 %, 2017-05-11	1 000 000	989 340	990 804		40 394 423 \$	40 424 682	
Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick				Autres éléments d'actif net (- 2,2 %)			
0,641 %, 2016-07-19	3 480 000	3 476 133	3 478 902			(878 865)	
Central 1 Credit Union, billets				Actif net (100 %)			
0,839 %, 2016-07-14	925 000	924 214	924 724				39 545 817 \$
Compagnie Pétrolière Impériale, billets							
0,800 %, 2016-08-02	1 850 000	1 847 816	1 848 707				
Honda Canada Finance, billets							
0,840 %, 2016-07-08	3 000 000	2 996 070	2 999 517				
OMERS Finance Trust, billets							
0,831 %, 2016-07-11	650 000	648 700	649 852				
0,841 %, 2016-07-18	400 000	399 200	399 844				
0,773 %, 2016-08-15	200 000	199 742	199 810				
PACCAR Financial, billets							
0,757 %, 2016-07-26	2 975 000	2 973 274	2 973 459				
Société de transport de Montréal, billets							
0,868 %, 2016-07-15	1 250 000	1 247 300	1 249 585				
Toyota Credit Canada, billets							
0,840 %, 2016-08-30	3 000 000	2 991 330	2 995 870				
Total des titres de marché monétaire		31 390 777	31 421 035				

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	390 502 \$	398 312 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

(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. La politique du Fonds en matière de gestion du risque de crédit consiste à investir dans des titres qui affichent une notation d'au moins R-1 (faible) pour les titres de marché monétaire et de BBB pour les obligations établis selon l'agence DBRS ou par une agence similaire reconnue. L'analyse qui suit présente un sommaire de la qualité du crédit du portefeuille de titres de créance du Fonds :

Cote de crédit	PLACEMENTS À COURT TERME	
	Au 30 juin 2016	Au 31 décembre 2015
R-1 (élevé)	24 %	49 %
R-1 (moyen)	68 %	39 %
R-1 (faible)	8 %	12 %

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

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

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 hebdomadaires 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 2016	Au 31 décembre 2015
Titres de gouvernements	14,9 %	30,9 %
Titres de sociétés	85,1 %	69,1 %

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 2016	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme	4 754 033	35 670 649	—	40 424 682
Au 31 décembre 2015	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme	12 814 467	34 482 699	—	47 297 166

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

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

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

a) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2016 et 2015.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2016	30 juin 2015
Parts en circulation au début	4 588 653	4 037 408
Parts émises	2 360 173	2 618 233
Parts émises au réinvestissement des distributions	8 714	12 182
Parts rachetées	(3 008 495)	(2 509 699)
Parts en circulation à la fin	3 949 045	4 158 124

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.

	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	9 070 727	14 316 555

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2016 (non audité)	31 décembre 2015 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	1 096 121 \$	1 307 635 \$
Placements à la juste valeur	105 224 677	90 561 788
Souscriptions à recevoir	329 594	769 446
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	747 248
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	114 536	205 931
	106 764 928	93 592 048
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	17 884	14 825
Parts rachetées à payer	722 600	258 381
Somme à payer pour l'achat de titres	—	1 021 793
	740 484	1 294 999
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	106 024 444 \$	92 297 049 \$
Parts en circulation (note 7)	9 794 704	8 658 943
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	10,82 \$	10,66 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	573 683 \$	460 587 \$
Revenus de dividendes	570 488	366 335
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	43 436	31 753
Distributions reçues des fonds sous-jacents	255 387	269 367
Écart de conversion sur devises étrangères	9 192	17 991
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	(34 557)	97 302
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVRN	1 917 370	323 659
	<u>3 334 999</u>	<u>1 566 994</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	341 456	249 658
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	965	711
Retenues d'impôts	24 994	23 823
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	6 427	8 612
	<u>373 842</u>	<u>282 804</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	<u>2 961 157 \$</u>	<u>1 284 190 \$</u>
	<u>0,32 \$</u>	<u>0,18 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>9 199 061</u>	<u>7 143 744</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>92 297 049 \$</u>	<u>67 364 585 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	16 394 771	17 807 487
Distributions réinvesties	1 340 558	987 819
Montant global des rachats de parts rachetables	(5 625 200)	(2 665 912)
	<u>12 110 129</u>	<u>16 129 394</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>2 961 157</u>	<u>1 284 190</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 343 891)	(990 840)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>106 024 444 \$</u>	<u>83 787 329 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(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	2 961 157 \$	1 284 190 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(9 192)	(17 991)
Perte nette réalisée (gain net réalisé)	34 557	(97 302)
Gain net non réalisé	(1 917 370)	(323 659)
Produit de la vente/échéance de placements	18 471 430	36 990 079
Achat de placements	(31 248 200)	(53 356 733)
Somme à recevoir pour la vente de titres	747 248	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	91 395	(153 201)
Charges à payer	3 059	(2 522)
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 021 793)	—
	<u>(14 848 866)</u>	<u>(16 961 329)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(11 887 709)</u>	<u>(15 677 139)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	16 834 623	18 358 765
Montant global des rachats de parts rachetables	(5 160 981)	(2 641 724)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(3 333)	(3 021)
	<u>11 670 309</u>	<u>15 714 020</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>11 670 309</u>	<u>15 714 020</u>
Effet de change sur la trésorerie libellée en devises étrangères	<u>5 886</u>	<u>11 032</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(211 514)	47 913
Trésorerie au début de la période	1 307 635	422 135
Trésorerie à la fin de la période	<u>1 096 121 \$</u>	<u>470 048 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	582 042 \$	459 515 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	628 530 \$	190 340 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur		Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (20,1 %)				Fonds négociés en bourse (suite)			
Fonds obligations canadiennes FMOQ	1 773 176	20 637 478 \$	21 262 047 \$	Fonds négociés en bourse exposés au marché canadien (15,1 %)			
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires (35,7 %)				iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index			
BMO Laddered Preferred Share Index	141 300	1 489 150	1 357 893	233 500	4 876 334 \$	4 578 935 \$	
BMO Mid Corporate Bond Index	442 200	7 173 780	7 398 006	iShares Edge MSCI Min Vol Canada Index			
BMO Mid-Term US IG Corporate Bond	307 900	4 734 279	4 757 055	89 400	2 220 038	2 426 316	
BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	153 200	2 188 169	2 144 800	iShares S&P/TSX Canadian Dividend Aristocrats Index			
BMO Short Corporate Bond Index	308 600	4 552 505	4 502 474	102 600	2 659 906	2 536 272	
BMO Short Provincial Bond Index	180 800	2 596 866	2 567 360	Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index			
First Assett 1-5 Year Laddered Government Strip Bond	111 000	1 146 878	1 148 850	117 200	3 483 608	3 414 036	
iShares 1-5 Year Laddered Government Bond Index	207 600	4 046 762	3 938 172	105 100	2 987 297	3 088 889	
iShares Core Canadian Short Term Corporate Maple Bond Index	227 800	4 518 806	4 480 826	Total des fonds négociés en bourse exposés au marché canadien			
iShares DEX Floating Rate Note Index	41 500	836 334	831 660		16 227 183	16 044 448	
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index	103 200	1 380 038	1 273 488				
iShares S&P/TSX North American Preferred Stock Index	65 900	1 216 753	1 150 614	Valeur nominale			
Vanguard Canadian Short-Term Corporate Bond Index	180 600	4 531 732	4 496 940	Titres de marché monétaire (6,1 %)			
Total des fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires				Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets			
		40 412 052	40 048 138	2016-08-24	350 000 \$	349 374	349 374
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés internationaux (19,6 %)				Banque de Montréal, billets			
BMO MSCI EAFE couvert en dollars canadiens	166 400	3 314 711	2 882 048	2016-08-26	225 000	224 620	224 620
iShares Edge MSCI Minimum Volatility EAFE Index	40 300	2 727 920	3 455 981	2016-09-06	300 000	299 436	299 436
iShares Edge MSCI Minimum Volatility USA Index	41 600	1 535 267	2 483 093	Banque HSBC Canada, billets			
Vanguard Dividend Appreciation	28 300	2 192 425	3 042 861	2016-07-13	225 000	224 541	224 541
Vanguard High Dividend Yield	31 900	2 053 906	2 944 539	Banque Manuvie du Canada, billets			
Vanguard S&P 500 Index	61 600	2 198 252	2 283 512	2016-07-07	300 000	298 593	298 593
Vanguard Total Stock Market	11 200	1 091 400	1 550 295	2016-10-27	150 000	149 252	149 252
Total des fonds négociés en bourse exposés à des marchés internationaux				Banque Royale du Canada, billets			
		15 113 881	18 642 329	2016-08-08	175 000	174 823	174 823
				2016-08-29			
				150 000			
				149 757			
				2016-09-13			
				150 000			
				149 712			
				149 712			
				Banque Scotia, billets			
				2016-08-24			
				200 000			
				199 572			
				199 572			
				Banque Toronto Dominion, billets			
				2016-07-26			
				400 000			
				399 144			
				2017-05-11			
				250 000			
				247 335			
				247 335			
				Bons du Trésor du Canada			
				2016-09-08			
				925 000			
				923 631			
				923 631			
				Compagnie Pétrolière Impériale, billets			
				2016-07-14			
				550 000			
				549 664			
				2016-08-02			
				150 000			
				149 820			
				149 820			
				Honda Canada Finance, billets			
				2016-07-14			
				700 000			
				698 698			
				698 698			
				OMERS Finance Trust, billets			
				2016-07-18			
				150 000			
				149 700			
				2016-08-15			
				125 000			
				124 839			
				124 839			
				PACCAR Financial, billets			
				2016-07-05			
				150 000			
				149 894			
				2016-07-26			
				425 000			
				424 754			
				424 754			
				Toyota Credit Canada, billets			
				2016-08-30			
				475 000			
				473 670			
				473 670			
				Total des titres de marché monétaire			
				6 510 829			
				6 510 829			

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Obligations (2,6 %)				Sociétés (1,1 %)			
Municipalités et institutions parapubliques (1,5 %)				Banque Canadienne Impériale de Commerce			
Municipalité du Canton d'Orford				taux variable, 2016-07-14	300 000 \$	300 066 \$	300 024 \$
4,650 %, 2016-08-25	202 000 \$	205 903 \$	202 919 \$	Banque de Montréal			
Société de transport de l'Outaouais				taux variable, 2017-04-10	100 000	100 000	100 228
2,750 %, 2016-11-09	100 000	100 793	100 465	taux variable, 2017-06-12	150 000	150 000	150 381
Ville de Beloeil				Banque HSBC Canada			
1,300 %, 2016-09-08	100 000	99 717	99 965	2,901 %, 2017-01-13	300 000	304 911	302 764
Ville de Longueuil				Banque Royale du Canada			
1,250 %, 2016-07-14	75 000	74 780	74 996	3,030 %, 2016-07-26	75 000	75 658	75 093
Ville de Rouyn-Noranda				Banque Scotia			
2,950 %, 2016-10-25	400 000	403 540	401 590	2,100 %, 2016-11-08	230 000	231 789	230 941
Ville de Sainte-Anne-des-Plaines						<u>1 162 424</u>	<u>1 159 431</u>
1,300 %, 2016-09-22	100 000	99 689	99 986	Total des obligations		<u>2 728 534</u>	<u>2 716 886</u>
Ville de Saint-Jérôme				Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		<u>(957)</u>	<u>—</u>
4,250 %, 2016-10-17	310 000	316 147	312 494	Total des placements (99,2 %)		<u>101 629 000 \$</u>	<u>105 224 677</u>
Ville de Sherbrooke				Autres éléments d'actif net (0,8 %)			<u>799 767</u>
1,900 %, 2016-07-24	200 000	200 520	200 054	Actif net (100 %)			<u>106 024 444 \$</u>
Ville de Terrebonne							
1,400 %, 2016-12-01	65 000	65 021	64 986				
		<u>1 566 110</u>	<u>1 557 455</u>				

TABLEAU 1
Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>10 462 887 \$</u>	<u>10 672 145 \$</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

(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.

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 hebdomadaires 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 2016	Au 31 décembre 2015
Obligations	57,8 %	58,0 %
Actions étrangères	17,6 %	19,8 %
Actions canadiennes	15,2 %	12,6 %
Court terme	9,4 %	9,6 %

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 2016	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	15 511 060 \$	15 511 060 \$	—	465 332 \$	465 332 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	14,6 %	14,6 %	—	0,4 %	0,4 %

Au 31 décembre 2015	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	14 119 421 \$	14 119 421 \$	—	423 583 \$	423 583 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	15,3 %	15,3 %	—	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.

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 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires	40 048 138	32 699 374
Fonds obligations canadiennes FMOQ	21 262 047	20 530 602
Total	61 310 185	53 229 976
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	808 672	731 556
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,8 %	0,8 %

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2016, 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 954 604 \$ (811 900 \$ au 31 décembre 2015), ce qui représente 0,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (0,9 % au 31 décembre 2015).

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 2016	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	74 734 915	2 716 886	—	77 451 801
Fonds de placement	—	21 262 047	—	21 262 047
Placements à court terme	1 198 170	5 312 659	—	6 510 829
	75 933 085	29 291 592	—	105 224 677

Au 31 décembre 2015	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	63 778 124	2 458 840	—	66 236 964
Fonds de placement	—	20 530 602	—	20 530 602
Placements à court terme	1 323 698	2 470 524	—	3 794 222
	65 101 822	25 459 966	—	90 561 788

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

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

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

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

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

b) Fonds de placement

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

c) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2016 et 2015.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2016	30 juin 2015
Parts en circulation au début	8 658 943	6 313 738
Parts émises	1 536 732	1 627 064
Parts émises au réinvestissement des distributions	125 037	90 943
Parts rachetées	(526 008)	(243 623)
Parts en circulation à la fin	9 794 704	7 788 122

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.

	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	540 559	245 162

* 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 REVENU MENSUEL FMOQ		FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ	
	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Valeurs des parts	—	—	21 135 286	20 530 602
		<u>30 juin 2015 (\$)</u>		<u>30 juin 2015 (\$)</u>
Opérations d'achat	—	600 000	—	4 100 000
Opérations de vente	—	8 062 777	—	—
Gains réalisés	—	178 464	255 388	197 647

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2016 (non audité)	31 décembre 2015 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	1 918 015 \$	2 122 354 \$
Placements à la juste valeur	647 052 332	632 077 080
Souscriptions à recevoir	804 842	1 717 738
Somme à recevoir pour la vente de titres	10 441	169 101
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	271 258	400 727
	<u>650 056 888</u>	<u>636 487 000</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	52 419	53 709
Moins-value non réalisée sur dérivés	62 138	559 164
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	1 790 400	1 242 660
Parts rachetées à payer	2 372 112	4 582 843
Somme à payer pour l'achat de titres	393 895	—
	<u>4 670 964</u>	<u>6 438 376</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	645 385 924 \$	630 048 624 \$
Parts en circulation (note 7)	26 481 156	26 306 705
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	24,37 \$	23,95 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	564 696 \$	502 454 \$
Revenus de dividendes	583 503	482 091
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	3 205	3 844
Distributions reçues des fonds sous-jacents	3 920 996	3 979 954
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVRN	226 915	11 592 371
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	719 755	(2 451 168)
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVRN	8 994 450	12 778 630
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	497 026	(100 539)
	<u>15 510 546</u>	<u>26 787 637</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	1 252 865	1 113 053
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	6 587	6 315
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	59 881	32 522
	<u>1 319 333</u>	<u>1 151 890</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>14 191 213 \$</u>	<u>25 635 747 \$</u>
	<u>0,54 \$</u>	<u>1,03 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>26 475 909</u>	<u>24 784 050</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>630 048 624 \$</u>	<u>598 300 097 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	24 302 251	34 716 227
Distributions réinvesties	2 822 775	2 616 049
Montant global des rachats de parts rachetables	(23 153 242)	(19 307 767)
	<u>3 971 784</u>	<u>18 024 509</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>14 191 213</u>	<u>25 635 747</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 825 697)	(2 618 296)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>645 385 924 \$</u>	<u>639 342 057 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(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>14 191 213 \$</u>	<u>25 635 747 \$</u>
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net réalisé	(946 670)	(9 141 203)
Gain net non réalisé	(9 491 476)	(12 678 091)
Produit de la vente/échéance de placements	186 585 997	287 724 885
Achat de placements	(191 619 486)	(308 044 939)
Somme à recevoir pour la vente de titres	158 660	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	129 469	(1 601)
Charges à payer	(1 290)	(20 939)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	547 740	28 910
Somme à payer pour l'achat de titres	393 895	1 289 887
	<u>(14 243 161)</u>	<u>(40 843 091)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(51 948)</u>	<u>(15 207 344)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	25 215 147	34 625 557
Montant global des rachats de parts rachetables	(25 363 973)	(19 090 239)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 922)	(2 247)
	<u>(151 748)</u>	<u>15 533 071</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(151 748)</u>	<u>15 533 071</u>
Effet de change sur la trésorerie libellée en devises étrangères		
	<u>(643)</u>	<u>316</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie Trésorerie au début de la période	(204 339)	326 043
	<u>2 122 354</u>	<u>263 735</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>1 918 015 \$</u>	<u>589 778 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	677 414 \$	534 246 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles	581 047 \$	448 063 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (84,7 %)			
Fonds actions internationales FMOQ	15 419 488	126 422 990 \$	172 733 272 \$
Fonds d'actions canadiennes			
Franklin Bissett, série O	296 317	40 593 432	39 990 995
Fonds d'actions de croissance			
Fiera Capital, classe O	202 764	22 533 609	27 871 751
Fonds DC BlackRock actif d'actions canadiennes	2 520 636	74 839 879	74 617 854
Fonds obligations canadiennes FMOQ	19 275 901	215 998 019	231 136 168
Total des fonds de placement		480 387 929	546 350 040

	Nombre d'actions		
Actions (6,1 %)			
Énergie (1,1 %)			
Canadian Natural Resources	35 840	1 211 675	1 428 582
Cenovus Energy	41 894	811 898	748 646
Crescent Point Energy	28 133	625 486	574 195
Enbridge	25 078	1 266 343	1 372 519
Husky Energy	39 087	598 957	616 402
Peyto Exploration & Development	16 847	488 604	584 254
Suncor Énergie	27 223	959 198	975 672
TransCanada, reçus de souscription	19 739	903 059	1 151 178
		6 865 220	7 451 448

Matériaux (1,0 %)			
Agrium	5 100	623 395	596 139
CCL Industries, classe B	5 442	605 501	1 223 579
First Quantum Minerals	70 849	710 163	642 600
Franco-Nevada	4 592	275 128	451 118
Société aurifère Barrick	22 214	608 530	612 662
Tahoe Resources	74 161	1 058 478	1 435 015
Yamana Gold	222 759	1 311 558	1 496 940
		5 192 753	6 458 053

Industriels (0,6 %)			
Chemin de fer Canadien Pacifique	5 773	940 357	960 223
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	23 253	1 375 850	1 773 971
Waste Connections	11 421	936 560	1 066 036
		3 252 767	3 800 230

Consommation discrétionnaire (0,7 %)			
Dollarama	8 301	394 199	748 750
Magna International, classe A	16 900	877 042	766 415
Quebecor, classe B	15 760	519 134	583 435
Restaurant Brands International	14 773	808 434	794 492
Vêtements de Sport Gildan	35 890	1 083 446	1 358 078
		3 682 255	4 251 170

Biens de consommation de base (0,4 %)			
Alimentation Couche-Tard, classe B	25 904	1 138 947	1 437 154
Compagnies Loblaw	12 628	680 876	872 721
		1 819 823	2 309 875

Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Soins de santé (0,0 %)			
Valeant Pharmaceuticals International	7 699	1 591 725 \$	200 559 \$
Services financiers (2,0 %)			
Banque Royale du Canada	42 087	2 743 388	3 212 922
Banque Scotia	36 373	2 173 187	2 302 775
Banque Toronto-Dominion	52 885	2 190 121	2 934 060
Brookfield Asset Management, classe A	21 300	928 612	910 362
CI Financial	19 370	590 685	522 022
Financière Manuvie	79 067	1 620 135	1 397 114
Intact Corporation financière	5 600	460 350	516 824
Services financiers Élément	95 529	1 395 495	1 308 747
		12 101 973	13 104 826

Technologies de l'information (0,2 %)			
Groupe CGI, classe A	23 987	981 562	1 323 843
Services publics (0,1 %)			
Algonquin Power & Utilities	37 496	406 857	445 830
Total des actions		35 894 935	39 345 834

	Valeur nominale		
Titres de marché monétaire (5,4 %)			
AltaLink, billets 2016-07-29	1 125 000 \$	1 124 145	1 124 145
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets 2016-08-24	3 000 000	2 994 630	2 994 630
Banque HSBC Canada, billets 2016-07-14	550 000	549 560	549 560
Banque Manuvie du Canada, billets 2016-07-07	1 300 000	1 293 903	1 293 903
2016-10-27	2 300 000	2 288 523	2 288 523
Banque Royale du Canada, billets 2016-09-13	475 000	474 088	474 088
Banque Scotia, billets 2016-08-24	3 000 000	2 993 580	2 993 580
Banque Toronto-Dominion, billets 2016-07-21	1 150 000	1 147 596	1 147 596
2017-05-10	1 000 000	989 340	989 340
2017-05-11	600 000	593 604	593 604
Bons du Trésor du Canada 2016-07-05	2 815 000	2 814 294	2 814 294
2016-07-14	1 260 000	1 258 660	1 258 660
2016-08-25	1 310 000	1 308 909	1 308 909
2016-09-08	100 000	99 904	99 904
Central 1 Credit Union, billets 2016-07-14	1 550 000	1 548 682	1 548 682

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

Titres de marché monétaire (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Compagnie Pétrolière Impériale, billets 2016-08-11	425 000 \$	424 494 \$	424 494 \$	Municipalités et institutions parapubliques (suite) Ville de Saint-Jérôme 4,250 %, 2016-10-17	1 350 000 \$	1 376 770 \$	1 360 863 \$
Gaz Metro, billets 2016-08-03	950 000	948 566	948 566	Ville de Sherbrooke 1,900 %, 2016-07-24	2 065 000	2 070 369	2 065 558
2016-08-29	1 400 000	1 398 124	1 398 124	Ville de Terrebonne 4,650 %, 2016-09-05	206 000	210 149	207 008
Honda Canada Finance, billets 2016-07-27	800 000	798 512	798 512	1,400 %, 2016-12-01	467 000	467 154	466 902
OMERS Finance Trust, billets 2016-07-18	300 000	299 400	299 400			11 697 585	11 657 941
2016-08-15	675 000	674 129	674 129	Sociétés (2,3 %)			
Société de transport de Montréal, billets 2016-07-15	1 500 000	1 496 760	1 496 760	Banque Canadienne Impériale de Commerce taux variable, 2016-07-14	1 500 000	1 500 000	1 500 120
Société Financière Daimler Canada, billets 2016-07-05	1 450 000	1 448 738	1 448 738	Banque de Montréal taux variable, 2017-04-10	750 000	750 000	751 710
2016-08-10	550 000	549 334	549 334	taux variable, 2017-06-12	1 000 000	1 000 000	1 002 540
Société québécoise des infrastructures, billets 2016-07-13	100 000	99 726	99 726	Banque HSBC Canada 2,901 %, 2017-01-13	1 000 000	1 016 370	1 009 215
2016-07-26	1 500 000	1 496 715	1 496 715	Banque Royale du Canada 3,030 %, 2016-07-26	1 530 000	1 539 698	1 531 895
Toyota Credit Canada, billets 2016-08-30	1 150 000	1 146 780	1 146 780	2,680 %, 2016-12-08	305 000	308 816	307 258
Université de Montréal, billets 2016-07-18	875 000	874 440	874 440	3,660 %, 2017-01-25	1 500 000	1 539 465	1 522 228
Université Laval, billets 2016-09-29	1 550 000	1 546 838	1 546 838	Banque Scotia 2,100 %, 2016-11-08	1 655 000	1 667 876	1 661 770
Total des titres de marché monétaire		34 681 974	34 681 974	Banque Toronto-Dominion 2,948 %, 2016-08-02	900 000	907 191	901 445
				taux variable, 2018-03-28	750 000	750 000	752 798
Obligations (4,1 %)				BMW Canada 1,730 %, 2016-09-26	227 000	227 772	227 418
Municipalités et institutions parapubliques (1,8 %)				taux variable, 2017-02-24	1 100 000	1 101 331	1 101 518
Société de transport de l'Outaouais 2,750 %, 2016-11-09	750 000	755 948	753 489	Central 1 Credit Union, série 12 taux variable, 2016-11-24	1 000 000	1 001 130	1 001 090
Ville d'Acton Vale 1,300 %, 2016-09-22	312 000	311 226	311 878	Société financière Wells Fargo Canada 2,774 %, 2017-02-09	1 000 000	1 014 850	1 010 583
Ville de Beloeil 1,300 %, 2016-09-08	253 000	252 284	252 911	TMX Group taux variable, 1,578 %, 2016-10-03	735 000	735 265	734 955
Ville de Boucherville 1,300 %, 2016-07-22	210 000	209 689	210 006			15 059 764	15 016 543
Ville de Bromont 1,250 %, 2016-07-20	300 000	298 965	299 964	Total des obligations		26 757 349	26 674 484
Ville de Longueuil 1,250 %, 2016-07-14	1 282 000	1 279 120	1 281 936	Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(29 570)	—
Ville de Mascouche 1,300 %, 2016-09-15	350 000	348 950	349 926	Total des placements (100,3 %)		577 692 617 \$	647 052 332
Ville de Prévost 1,300 %, 2016-08-24	100 000	99 800	99 960	Moins-value non réalisée sur dérivés (Tableau 1) (- 0,0 %)			(62 138)
Ville de Rouyn-Noranda 2,950 %, 2016-10-25	3 083 000	3 110 285	3 095 254	Autres éléments d'actif net (- 0,3 %)*			(1 604 270)
Ville de Saint-Hyacinthe 2,600 %, 2016-09-20	900 000	906 876	902 286	Actif net (100 %)			645 385 924 \$

*Incluant le montant à payer du tableau 2.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	Nombre de contrats	Échéance	Taux de change moyen des contrats (Devise/CAD)	Montant en devise	Valeur contractuelle	Moins-value non réalisée
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	2	septembre 2016	1,2904	44 025 000	56 811 829 CAD	(62 138) \$

TABLEAU 2

Montant à payer sur contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle	Montant à payer
Contrats de vente				
Obligations du gouvernement du Canada	480	septembre 2016	69 249 600 CAD	1 790 400 \$

TABLEAU 3

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>3 556 500 \$</u>	<u>3 627 630 \$</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

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

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de la contrepartie sur les contrats de change à terme négociés de gré à gré. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties aux instruments financiers dérivés de gré à gré ayant une cote de crédit émise par Standard & Poor's d'au moins AA. La notation des contreparties aux contrats de change à terme négociés de gré à gré s'établissait à AA au 30 juin 2016 (AA au 31 décembre 2015).

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.

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 hebdomadaires en trésorerie. Les parts sont rachetables à vue, au gré du porteur; cependant, le gestionnaire du Fonds (le Gestionnaire) ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période. La majorité des passifs financiers restants sont exigibles au plus tard 90 jours après la date de clôture.

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

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

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

Segment de marché	Au 30 juin 2016	Au 31 décembre 2015
Actions canadiennes	27,7 %	26,1 %
Actions étrangères	26,8 %	28,3 %
Obligations	24,6 %	25,3 %
Court terme	20,9 %	20,3 %

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 2016	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	(56 873 967) \$	87 365 623 \$	30 491 656 \$	(1 706 219) \$	2 620 969 \$	914 750 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-8,8 %	13,5 %	4,7 %	-0,3 %	0,4 %	0,1 %

Au 31 décembre 2015	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	(48 473 483) \$	83 048 281 \$	34 574 798 \$	(1 454 204) \$	2 491 448 \$	1 037 244 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-7,7 %	13,2 %	5,5 %	-0,2 %	0,4 %	0,2 %

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	Au 30 juin 2016	Au 31 décembre 2015
Fonds obligations canadiennes FMOQ	231 136 168	223 184 749
Contrats à terme standardisés (position vendeur)	(71 040 000)	(63 027 000)
Total	160 096 168	160 157 749
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 996 689	2 933 003
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,5 %	0,5 %

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

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2016, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 9 655 136 \$ (9 339 779 \$ au 31 décembre 2015), ce qui représente 1,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,5 % au 31 décembre 2015).

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 2016	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres	39 345 834	—	—	39 345 834
Fonds de placement	67 862 746	478 487 294	—	546 350 040
Placements à court terme	8 051 737	53 304 721	—	61 356 458
Passifs dérivés	—	(62 138)	—	(62 138)
	115 260 317	531 729 877	—	646 990 194
Au 31 décembre 2015	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres	35 158 087	—	—	35 158 087
Fonds de placement	61 895 084	470 038 946	—	531 934 030
Placements à court terme	13 057 617	51 927 346	—	64 984 963
Passifs dérivés	—	(559 164)	—	(559 164)
	110 110 788	521 407 128	—	631 517 916

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

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

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

a) Titres de capitaux propres

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

b) Fonds de placement

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

c) Placements à court terme

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

d) Actifs et passifs dérivés

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

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

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2016 et 2015.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2016	30 juin 2015
Parts en circulation au début	26 306 705	24 437 468
Parts émises	1 028 009	1 360 507
Parts émises au réinvestissement des distributions	117 296	102 479
Parts rachetées	(970 854)	(755 394)
Parts en circulation à la fin	26 481 156	25 145 060

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.

	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	8 542 355	8 272 967

* 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 REVENU MENSUEL FMOQ		FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ		FONDS ACTIONS INTERNATIONALES FMOQ	
	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Valeurs des parts	—	—	229 758 168	223 184 749	172 733 272	178 770 615
		<u>30 juin 2015 (\$)</u>		<u>30 juin 2015 (\$)</u>		<u>30 juin 2015 (\$)</u>
Opérations d'achat	—	—	—	41 000 000	2 000 000	—
Opérations de vente	—	41 807 402	—	—	—	10 000 000
Gains réalisés	—	4 328 570	2 776 279	2 551 930	—	3 391 544

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2016 (non audité)	31 décembre 2015 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	4 168 453 \$	3 398 423 \$
Placements à la juste valeur	196 248 060	187 535 370
Plus-value non réalisée sur dérivés	5 192	3 981
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	343 590	399 316
Souscriptions à recevoir	430 971	1 202 496
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 677	55 913
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	-	9 994 129
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	40 470	47 695
	<u>201 240 413</u>	<u>202 637 323</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	26 245	25 271
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	410 300	305 800
Parts rachetées à payer	121 173	454 500
Somme à payer pour l'achat de titres	134 117	—
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	—	9 994 129
	<u>691 835</u>	<u>10 779 700</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>200 548 578 \$</u>	<u>191 857 623 \$</u>
Parts en circulation (note 7)	<u>7 326 911</u>	<u>7 154 240</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	<u>27,37 \$</u>	<u>26,82 \$</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	66 669 \$	31 960 \$
Revenus de dividendes	782 772	626 128
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	2 789	2 797
Distributions reçues des fonds sous-jacents	908 629	875 303
Écart de conversion sur devises étrangères	93 817	173 735
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVRN	152 231	1 373 678
Gain net réalisé sur dérivés	401 402	838 690
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVRN	2 381 591	6 468 688
Gain net non réalisé sur dérivés	1 211	499
	<u>4 791 111</u>	<u>10 391 478</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	581 666	477 841
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	2 006	1 691
Retenues d'impôts	87 622	66 666
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	20 996	13 118
	<u>692 290</u>	<u>559 316</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>4 098 821 \$</u>	<u>9 832 162 \$</u>
	<u>0,57 \$</u>	<u>1,55 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>7 249 880</u>	<u>6 346 745</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>191 857 623 \$</u>	<u>160 156 272 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	11 673 167	17 489 616
Montant global des rachats de parts rachetables	(7 081 033)	(4 534 037)
	<u>4 592 134</u>	<u>12 955 579</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>4 098 821</u>	<u>9 832 162</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>200 548 578 \$</u>	<u>182 944 013 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>4 098 821 \$</u>	<u>9 832 162 \$</u>
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(93 817)	(173 735)
Gain net réalisé	(553 633)	(2 212 368)
Gain net non réalisé	(2 382 802)	(6 469 187)
Produit de la vente/échéance de placements	75 623 848	50 496 259
Achat de placements	(80 918 758)	(63 508 100)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	55 726	(15 325)
Somme à recevoir pour la vente de titres	52 236	—
Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres	—	644 115
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	9 994 129	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	7 225	(232 885)
Charges à payer	974	(7 153)
Garantie en trésorerie à verser pour les prêts de titres	—	(644 115)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	(9 994 129)	—
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	104 500	(180 774)
Somme à payer pour l'achat de titres	134 117	466 973
	<u>(7 970 384)</u>	<u>(21 836 295)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(3 871 563)</u>	<u>(12 004 133)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	12 444 692	17 384 516
Montant global des rachats de parts rachetables	(7 414 360)	(4 636 593)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>5 030 332</u>	<u>12 747 923</u>
Effet de change sur la trésorerie libellée en devises étrangères		
	<u>(388 739)</u>	<u>360 040</u>
Augmentation de la trésorerie	770 030	1 103 830
Trésorerie au début de la période	3 398 423	4 721 914
Trésorerie à la fin de la période	<u>4 168 453 \$</u>	<u>5 825 744 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	54 925 \$	25 468 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	707 878 \$	332 607 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (59,7 %)				Actions (suite)			
Fonds actions internationales FMOQ	3 409 070	29 428 959 \$	38 189 319 \$	Matériaux (suite)			
Fonds d'actions canadiennes				Franco-Nevada	1 636	98 292 \$	160 721 \$
Franklin Bissett, série O	38 702	5 177 509	5 223 285	Société aurifère Barrick	7 821	214 249	215 703
Fonds d'actions de croissance				Tahoe Resources	26 050	369 590	504 068
Fiera Capital, classe O	58 985	6 719 104	8 107 995	Yamana Gold	78 389	461 703	526 774
Fonds DC BlackRock actif d'actions canadiennes	946 128	29 605 752	28 008 045			1 839 650	2 275 076
Fonds obligations canadiennes				Industriels (0,7 %)			
FMOQ	3 355 842	37 748 624	40 239 695	Chemin de fer Canadien Pacifique	2 010	325 500	334 323
				Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	8 122	480 520	619 627
				Waste Connections	3 967	325 513	370 280
						1 131 533	1 324 230
Total des fonds de placement		108 679 948	119 768 339	Consommation discrétionnaire (0,7 %)			
Fonds négociés en bourses (19,7 %)							
iShares Edge MSCI EAFE Minimum Volatility Index Fund	58 200	3 135 563	4 991 020	Dollarama	2 715	127 454	244 893
iShares Edge MSCI Emerging Markets Minimum Volatility Index Fund	32 800	1 937 031	2 185 763	Magna International, classe A	5 900	306 786	267 565
iShares Edge MSCI USA Minimum Volatility Index Fund	137 900	4 042 843	8 231 214	Quebecor, classe B	5 551	182 850	205 498
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Fund	19 000	2 270 711	2 826 059	Restaurant Brands International	5 238	286 669	281 700
iShares S&P Global Infrastructure Index Fund	58 100	2 066 027	3 037 197	Vêtements de Sport Gildan	12 599	387 009	476 746
SPDR Barclays Capital High Yield Bond	55 000	2 221 333	2 535 554			1 290 768	1 476 402
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate	109 856	5 982 715	7 671 203	Biens de consommation de base (0,4 %)			
Vanguard REIT	70 700	4 883 525	8 097 665	Alimentation Couche-Tard, classe B	9 144	399 714	507 309
				Compagnies Loblaw	4 400	234 943	304 084
						634 657	811 393
Total des fonds négociés en bourses		26 539 748	39 575 675	Soins de santé (0,0 %)			
				Valeant Pharmaceuticals International	2 633	549 419	68 590
				Services financiers (2,3 %)			
				Banque Royale du Canada	15 047	974 380	1 148 686
				Banque Scotia	12 809	767 355	810 938
				Banque Toronto-Dominion	18 736	777 375	1 039 473
				Brookfield Asset Management, classe A	7 500	326 910	320 550
				CI Financial	6 839	209 671	184 311
				Financière Manuvie	27 791	568 294	491 067
				Intact financière	1 919	158 398	177 105
				Services financiers Élément	33 630	488 349	460 731
						4 270 732	4 632 861
				Technologies de l'information (0,2 %)			
				Groupe CGI, classe A	8 481	355 867	468 066
				Services publics (0,1 %)			
				Algonquin Power & Utilities	13 181	143 024	156 723
				Total des actions		12 625 646	13 833 269
Matériaux (1,2 %)							
Agrium	1 768	217 696	206 662				
CCL Industries, classe B	1 938	229 142	435 740				
First Quantum Minerals	24 852	248 978	225 408				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Titres de marché monétaire (11,5 %)			
Bons du Trésor du Canada			
2016-07-05	325 000 \$	324 902 \$	324 902 \$
2016-07-14	110 000	109 883	109 883
2016-07-28	115 000	114 883	114 883
2016-08-11 ⁽¹⁾	21 930 000	21 901 617	21 901 617
2016-08-25	620 000	619 492	619 492
Total des titres de marché monétaire		<u>23 070 777</u>	<u>23 070 777</u>
Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(10 840)	—
Total des placements (97,9 %)		<u>170 905 279 \$</u>	<u>196 248 060</u>
Plus-value non réalisée sur dérivés (Tableau 1) (0,0 %)			<u>5 192</u>
Autres éléments d'actif net (2,1 %)*			<u>4 295 326</u>
Actif net (100 %)			<u>200 548 578 \$</u>

*Incluant les montants à recevoir et à payer des tableaux 2 et 3.

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	Nombre de contrats	Échéance	Taux de change moyen des contrats (Devise/CAD)	Montant en devise	Valeur contractuelle	Plus-value non réalisée
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	2	septembre 2016	1,2906	4 150 000	5 356 011 CAD	<u>5 192 \$</u>

TABLEAU 2

Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle	Montant à recevoir
Contrats d'achat				
E-MINI MSCI EAEO	106	septembre 2016	8 554 705 USD	14 409 \$
E-MINI MSCI EMERG	178	septembre 2016	7 205 440 USD	294 301
S&P TSX 60	73	septembre 2016	11 840 760 CAD	34 880
				<u>343 590 \$</u>

TABLEAU 3

Montant à payer sur contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle	Montant à payer
Contrats de vente				
Obligations du gouvernement du Canada	110	septembre 2016	15 869 700 CAD	<u>410 300 \$</u>

TABLEAU 4

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>952 213 \$</u>	<u>971 258 \$</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

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

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de la contrepartie sur les contrats de change à terme négociés de gré à gré. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties aux instruments financiers dérivés de gré à gré ayant une cote de crédit émise par Standard & Poor's d'au moins AA. La notation des contreparties aux contrats de change à terme négociés de gré à gré s'établissait à AA au 30 juin 2016 (AA au 31 décembre 2015).

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.

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 hebdomadaires 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 2016	Au 31 décembre 2015
Actions et contrats à terme sur le marché canadien	33,7 %	29,3 %
Actions et contrat à terme sur les marchés EAEO	14,7 %	14,6 %
Obligations canadiennes et étrangères	14,5 %	15,0 %
Actions américaines	13,7 %	14,8 %
Titres d'immobilier et d'infrastructures	9,4 %	9,5 %
Actions et contrats à terme sur les marchés émergents	8,3 %	5,5 %
Court terme	5,7 %	11,3 %

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

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

a) Risque de change

Le Fonds investit 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 2016	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	5 361 203 \$	41 217 154 \$	46 578 357 \$	160 836 \$	1 236 515 \$	1 397 351 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2,7 %	20,6 %	23,3 %	0,1 %	0,6 %	0,7 %

Au 31 décembre 2015	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	3 023 343 \$	38 601 911 \$	41 625 254 \$	90 700 \$	1 158 057 \$	1 248 757 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1,6 %	20,1 %	21,7 %	0,0 %	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 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Fonds obligations canadiennes FMOQ	40 239 695	38 855 391
Contrats à terme standardisés (position vendeur)	(16 280 000)	(15 510 000)
Fonds négociés en bourse	5 361 613	5 362 845
Total	29 321 308	28 708 236
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	548 876	529 527
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 2016, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 4 393 036 \$ (3 838 985 \$ au 31 décembre 2015), ce qui représente 2,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,0 % au 31 décembre 2015).

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 2016	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	53 408 944	—	—	53 408 944
Fonds de placement	13 331 280	106 437 059	—	119 768 339
Placements à court terme	23 070 777	—	—	23 070 777
Actifs dérivés	—	5 192	—	5 192
	89 811 001	106 442 251	—	196 253 252

Au 31 décembre 2015	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	51 798 410	—	—	51 798 410
Fonds de placement	12 208 457	101 250 843	—	113 459 300
Placements à court terme	22 277 660	—	—	22 277 660
Actifs dérivés	—	3 981	—	3 981
	86 284 527	101 254 824	—	187 539 351

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

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

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

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

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

b) Fonds de placement

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

c) Placements à court terme

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

d) Actifs et passifs dérivés

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2016 et 2015.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2016	30 juin 2015
Parts en circulation au début	7 154 240	6 091 639
Parts émises	443 194	626 389
Parts rachetées	(270 523)	(162 256)
Parts en circulation à la fin	7 326 911	6 555 772

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.

	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	6 444 433	6 236 411

* 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 REVENU MENSUEL FMOQ		FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ		FONDS ACTIONS INTERNATIONALES FMOQ	
	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Valeurs des parts	—	—	39 999 792	38 855 391	38 189 319	37 536 309
		30 juin 2015 (\$)		30 juin 2015 (\$)		30 juin 2015 (\$)
Opérations d'achat	—	—	—	6 000 000	2 300 000	—
Opérations de vente	—	5 917 378	—	—	—	—
Gains réalisés	—	260 932	483 337	453 111	—	—

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2016 (non audité)	31 décembre 2015 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	— \$	107 478 \$
Placements à la juste valeur	170 885 533	163 043 427
Souscriptions à recevoir	192 804	444 360
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 446 808	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	1 627 632	1 977 193
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	842 911	976 191
	<u>174 995 688</u>	<u>166 548 649</u>
Passifs		
Passifs courants		
Découvert bancaire	1 352	—
Charges à payer	36 761	35 463
Parts rachetées à payer	355 724	2 169 510
Somme à payer pour l'achat de titres	862 418	—
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	1 627 632	1 977 193
	<u>2 883 887</u>	<u>4 182 166</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>172 111 801 \$</u>	<u>162 366 483 \$</u>
Parts en circulation (note 7)	<u>17 641 778</u>	<u>17 798 774</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	<u>9,76 \$</u>	<u>9,12 \$</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	672 725 \$	861 702 \$
Revenus de dividendes	2 929 107	4 137 346
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	17 449	28 180
Écart de conversion sur devises étrangères	(1 369)	431
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	(4 639 028)	6 508 990
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	16 799 973	(9 921 954)
	<u>15 778 857</u>	<u>1 614 695</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	904 117	1 322 377
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 698	2 275
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	108 660	192 078
	<u>1 014 475</u>	<u>1 516 730</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>14 764 382 \$</u>	<u>97 965 \$</u>
	<u>0,83 \$</u>	<u>— \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>17 740 962</u>	<u>23 492 405</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>162 366 483 \$</u>	<u>268 915 885 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	6 318 136	9 267 012
Distributions réinvesties	3 524 740	4 636 656
Montant global des rachats de parts rachetables	(11 323 246)	(80 109 492)
	<u>(1 480 370)</u>	<u>(66 205 824)</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>14 764 382</u>	<u>97 965</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	<u>(3 538 694)</u>	<u>(4 655 846)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>172 111 801 \$</u>	<u>198 152 180 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(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	14 764 382 \$	97 965 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	1 369	(431)
Perte nette réalisée (gain net réalisé)	4 639 028	(6 508 990)
Perte nette non réalisée (gain net non réalisé)	(16 799 973)	9 921 954
Produit de la vente/échéance de placements	97 507 171	234 207 202
Achat de placements	(93 188 648)	(169 089 516)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 446 808)	(499 472)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	349 561	5 801 731
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	133 280	(76 500)
Charges à payer	1 298	(51 882)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	(349 561)	(5 801 731)
Somme à payer pour l'achat de titres	862 418	2 074 474
	<u>(8 290 865)</u>	<u>69 976 839</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>6 473 517</u>	<u>70 074 804</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	6 569 692	9 552 688
Montant global des rachats de parts rachetables	(13 137 032)	(79 708 265)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(13 954)	(19 190)
	<u>(6 581 294)</u>	<u>(70 174 767)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(6 581 294)</u>	<u>(70 174 767)</u>
Effet de change sur la trésorerie libellée en devises étrangères		
	<u>(1 053)</u>	<u>422</u>
Diminution de la trésorerie	(108 830)	(99 541)
Trésorerie au début de la période	107 478	48 159
Découvert bancaire à la fin de la période	<u>(1 352)\$</u>	<u>(51 382)\$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	693 151 \$	944 511 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles	3 042 470 \$	3 977 039 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Actions (77,7 %)				Actions privilégiées (suite)			
Actions privilégiées (15,0 %)				Services financiers (8,5 %)			
Énergie (3,3 %)				Banque canadienne de l'Ouest			
AltaGas				série 5, 4,400 %, (taux variable à partir du 2019-04-30), perpétuelle			
série B, 3,040 %, (taux variable à partir du 2020-09-30), perpétuelle	16 500	417 081 \$	244 200 \$	10 100	253 855 \$	181 497 \$	
série I, 5,250 %, (taux variable à partir du 2020-12-31), perpétuelle	23 400	585 000	591 318	Banque Canadienne Impériale de Commerce			
Enbridge				série 39, 3,900 %, (taux variable à partir du 2019-07-31), perpétuelle			
série 3, 4,000 %, (taux variable à partir du 2019-09-01), perpétuelle	13 431	322 305	194 481	série 41, 3,750 %, (taux variable à partir du 2020-01-31), perpétuelle	33 634	794 076	609 112
série 7, 4,400 %, (taux variable à partir du 2019-01-03), perpétuelle	14 080	350 055	220 915	Banque de Montréal			
série 13, 4,400 %, (taux variable à partir du 2020-06-01), perpétuelle	2 576	63 337	42 890	série 17, 2,669 %, (taux variable à partir du 2018-08-25), 2049-12-31			
série B, 4,000 %, (taux variable à partir du 2017-06-01), perpétuelle	26 500	317 088	357 220	série 25, 3,900 %, (taux variable à partir du 2016-08-25), perpétuelle	8 200	171 642	162 360
série D, 4,000 %, (taux variable à partir du 2018-03-01), perpétuelle	8 100	111 271	114 858	série 27, 4,000 %, (taux variable à partir du 2019-05-25), perpétuelle	42 883	1 049 331	797 624
série F, 4,000 %, (taux variable à partir du 2018-06-01), perpétuelle	22 500	293 400	325 800	série 29, 3,900 %, (taux variable à partir du 2019-08-25), perpétuelle	29 659	738 645	548 395
série H, 4,000 %, (taux variable à partir du 2018-09-01), perpétuelle	10 426	251 314	141 898	série 31, 3,800 %, (taux variable à partir du 2019-11-25), perpétuelle	10 533	261 657	192 649
série P, 4,000 %, (taux variable à partir du 2019-03-01), perpétuelle	38 043	710 183	564 939	série 33, 3,800 %, (taux variable à partir du 2020-08-25), perpétuelle	31 272	771 811	630 131
série R, 4,000 %, (taux variable à partir du 2019-06-01), perpétuelle	24 392	595 323	362 221	série 35, 5,000 %, (taux variable à partir du 2020-08-25), perpétuelle	2 600	61 750	65 390
Pembina Pipeline				Banque Royale du Canada			
série 1, 4,250 %, (taux variable à partir du 2018-12-01), perpétuelle	17 301	373 096	258 650	série AZ, 4,000 %, (taux variable à partir du 2019-05-24), perpétuelle			
série 7, 4,500 %, (taux variable à partir du 2019-12-01), perpétuelle	6 247	152 590	107 698	série BB, 3,900 %, perpétuelle	35 575	896 002	656 359
TransCanada				série BF, 3,600 %, (taux variable à partir du 2020-11-24), perpétuelle	19 989	486 127	387 387
série 1, 3,266 %, (taux variable à partir du 2019-12-31), perpétuelle	29 980	705 427	426 615	série BH, 4,900 %, (taux variable à partir du 2020-11-24), perpétuelle	11 604	287 322	288 243
série 2, taux variable, perpétuelle	20 150	471 565	263 562	série BJ, 5,250 %, (taux variable à partir du 2021-02-24), perpétuelle	26 900	645 600	686 219
série 5, 2,263 %, (taux variable à partir du 2021-01-30), perpétuelle	24 935	575 214	296 477	série W, 4,900 %, convertibles, perpétuelle	38 151	956 505	948 434
TransCanada PipeLines				Banque Scotia			
série 3, taux variable, perpétuelle	28 366	602 865	320 536	série 15, 4,500 %, perpétuelle			
série 7, 4,400 %, (taux variable à partir du 2019-04-30), perpétuelle	2 178	53 762	37 679	série 16, 5,250 %, perpétuelle	6 273	162 196	160 589
Veresen				série 19, taux variable, perpétuelle	14 600	334 486	335 508
série A, 4,400 %, (taux variable à partir du 2017-09-30), perpétuelle	14 508	298 453	202 532	Banque Toronto-Dominion			
Westcoast Energy				3,900 %, perpétuelle			
série 10, 5,250 %, (taux variable à partir du 2021-01-15), perpétuelle	21 300	532 500	543 150	série 3, 3,800 %, (taux variable à partir du 2019-07-31), perpétuelle	34 391	856 118	632 794
		7 781 829	5 617 639	série 12, 5,500 %, (taux variable à partir du 2021-04-30), perpétuelle	12 500	312 500	333 125
Consommation discrétionnaire (0,2 %)				Brookfield Asset Management			
RONA				série 28-A, 4,600 %, (taux variable à partir du 2017-06-30), perpétuelle			
3,324 %, (taux variable à partir du 2021-03-31), perpétuelle	20 200	389 658	416 120	série 34, 4,200 %, (taux variable à partir du 2019-03-31), perpétuelle	4 161	104 270	72 443
				Brookfield Office Properties			
				série AA, 4,750 %, (taux variable à partir du 2019-12-31), perpétuelle			
				13 400	335 157	241 200	
				Corporation Financière Power			
				série S, 4,800 %, perpétuelle			
				7 838	178 609	179 490	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Services financiers (suite)			
Fairfax Financial Holdings			
série M, 4,750 %, (taux variable à partir du 2020-03-31), perpétuelle	3 400	82 994 \$	70 414 \$
Financière Manuvie			
série 2, 4,650 %, perpétuelle	22 680	517 229	514 609
série 11, 4,000 %, (taux variable à partir du 2018-03-19), perpétuelle	4 731	119 821	88 612
série 13, 3,800 %, perpétuelle	7 308	169 115	124 236
série 15, classe 1, 3,900 %, perpétuelle	4 082	89 339	71 680
série 17, classe 1, 3,900 %, perpétuelle	240	5 293	4 411
série 19, 3,800 %, (taux variable à partir du 2020-03-19), perpétuelle	5 909	146 897	107 485
série 21, 5,600 %, (taux variable à partir du 2021-06-19), perpétuelle	24 300	607 500	643 221
Financière Sun Life			
série 1, 4,750 %, perpétuelle	28 375	658 978	656 030
Great-West Lifeco			
série F, 5,900 %, perpétuelle	12 100	308 749	309 760
série N, 3,650 %, (taux variable à partir du 2020-12-31), perpétuelle	18 162	316 131	263 349
série P, 5,400 %, 2049-12-31	23 001	584 940	582 615
Services financiers Élément			
série A, 6,600 %, (taux variable à partir du 2018-12-31), perpétuelle	5 900	136 418	143 016
		<u>16 889 512</u>	<u>14 598 025</u>
Services de télécommunication (0,8 %)			
BCE			
série AD, taux variable, perpétuelle	10 747	241 558	148 631
série AE, taux variable, perpétuelle	29 766	677 582	412 854
série AH, taux variable, perpétuelle	24 285	525 497	336 833
série AI, 4,150 %, (taux variable à partir du 2016-08-01), perpétuelle	19 347	437 011	265 828
série AM, 4,850 %, (taux variable à partir du 2021-03-31), perpétuelle	11 825	267 732	165 550
série S, taux variable, perpétuelle	2 148	44 137	29 771
		<u>2 193 517</u>	<u>1 359 467</u>
Services publics (2,2 %)			
Algonquin Power & Utilities			
série A, 4,500 %, (taux variable à partir du 2018-12-31), perpétuelle	3 226	79 208	56 455
Canadian Utilities			
série 4, 3,800 %, perpétuelle	2 690	62 183	33 410
série AA, 4,900 %, (taux variable à partir du 2017-09-01), perpétuelle	20 007	487 961	464 763
série CC, 4,500 %, perpétuelle	16 657	384 638	353 628
série FF, 4,500 %, (taux variable à partir du 2020-12-01), perpétuelle	30 664	766 600	802 170
série Y, 4,000 %, (taux variable à partir du 2017-06-01), 2049-12-31	6 230	151 210	106 408
Emera			
série C, 4,100 %, (taux variable à partir du 2018-08-15), perpétuelle	7 308	167 178	131 032
série F, 4,250 %, (taux variable à partir du 2020-02-15), perpétuelle	18 882	472 270	362 157

Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Services publics (suite)			
Fortis			
série J, 4,750 %, perpétuelle	13 324	322 288 \$	311 249 \$
série K, 4,000 %, (taux variable à partir du 2019-01-03), perpétuelle	12 995	306 004	228 842
série M, 4,100 %, (taux variable à partir du 2019-12-01), perpétuelle	28 803	720 209	558 778
Northland Power			
série 1, 5,250 %, (taux variable à partir du 2020-09-30), perpétuelle	19 100	372 824	274 085
Valener			
série A, 4,350 %, perpétuelle	7 950	204 194	143 889
		<u>4 496 767</u>	<u>3 826 866</u>
Total des actions privilégiées		<u>31 751 283</u>	<u>25 818 117</u>
Actions ordinaires (62,7 %)			
Énergie (19,0 %)			
Crescent Point Energy	53 400	1 512 844	1 089 894
Enbridge	151 800	7 748 833	8 308 015
Inter Pipeline	158 200	4 171 477	4 334 680
Pembina Pipeline	165 158	6 552 644	6 484 103
Peyto Exploration & Development	88 982	2 298 819	3 085 896
TransCanada	125 071	5 666 227	7 311 651
Vermilion Energy	50 970	2 821 589	2 096 906
		<u>30 772 433</u>	<u>32 711 145</u>
Matériaux (5,9 %)			
Agrium	71 100	8 415 798	8 310 879
Chemtrade Logistics Income Fund	100 200	1 999 413	1 787 568
		<u>10 415 211</u>	<u>10 098 447</u>
Industriels (1,6 %)			
WSP Global	68 500	2 034 545	2 707 120
Consommation discrétionnaire (4,5 %)			
Corus Entertainment, classe B	113 500	1 493 660	1 511 820
Shaw Communications, classe B	248 300	6 528 621	6 157 840
		<u>8 022 281</u>	<u>7 669 660</u>
Services financiers (18,4 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
	31 656	2 764 881	3 071 898
Banque Royale du Canada			
	105 400	7 788 170	8 046 236
Banque Scotia			
	128 000	8 267 266	8 103 680
Banque Toronto-Dominion			
	95 700	5 255 173	5 309 436
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust			
	50 500	1 269 298	1 674 580
Corporation Financière Power			
	68 627	2 497 291	2 034 791
Fonds de placement immobilier			
RioCan	118 047	3 134 835	3 462 319
		<u>30 976 914</u>	<u>31 702 940</u>
Services de télécommunication (8,2 %)			
BCE			
	140 571	7 527 816	8 594 511
Rogers Communications, classe B			
	106 900	5 409 550	5 590 870
		<u>12 937 366</u>	<u>14 185 381</u>

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

Actions ordinaires (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Services publics (5,1 %)				Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)			
Brookfield Renewable Partners	129 100	4 115 242 \$	4 965 186 \$	Province de Québec			
Fortis	30 200	1 185 185	1 318 834	4,500 %, 2019-12-01	216 000 \$	238 477 \$	240 923 \$
Superior Plus	240 457	3 010 335	2 563 272	3,500 %, 2022-12-01	75 000	82 534	84 209
		8 310 762	8 847 292	2,750 %, 2025-09-01	350 000	369 295	375 829
Total des actions ordinaires		103 469 512	107 921 985	5,750 %, 2036-12-01	85 000	117 113	124 471
Total des actions		135 220 795	133 740 102	5,000 %, 2038-12-01	100 000	114 039	136 588
	Valeur nominale			4,250 %, 2043-12-01	211 000	215 923	268 871
Obligations (17,3 %)				3,500 %, 2045-12-01	951 000	984 368	1 084 054
Gouvernement du Canada (4,1 %)				3,500 %, 2048-12-01	37 000	41 710	42 653
Fiducie du Canada pour l'habitation				Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
2,350 %, 2018-12-15	1 110 000 \$	1 162 745	1 152 913	série 6Z, 3,000 %, 2026-06-02	295 000	296 686	308 737
Gouvernement du Canada				TCHC Issuer Trust			
0,250 %, 2018-05-01	2 861 000	2 843 966	2 847 151	4,877 %, 2037-05-11	39 000	39 000	49 163
2,250 %, 2025-06-01	1 000	1 088	1 111	série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	112 200	150 909
série E679, 1,500 %, 2026-06-01	2 185 000	2 260 768	2 275 100			9 446 821	10 348 444
5,750 %, 2033-06-01	2 000	3 211	3 229	Sociétés (7,2 %)			
PSP Capital				407 International			
série 7, 3,290 %, 2024-04-04	135 000	134 931	149 901	série 04A3, 5,960 %, 2035-12-03	149 000	198 580	207 819
Royal Office Finance				Alliance Pipeline			
série A, 5,209 %, 2032-11-12	456 875	497 093	582 305	6,765 %, 2025-12-31	42 328	48 994	47 877
		6 903 802	7 011 710	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (6,0 %)				série 99-1, 6,450 %, 2029-07-30	254 147	282 687	327 411
Infrastructure Ontario				Banque Canadienne Impériale de Commerce			
4,700 %, 2037-06-01	50 000	50 066	62 201	2,350 %, 2017-10-18	514 000	515 562	521 735
Ontario School Boards Financing Corporation				2,350 %, 2019-06-24	67 000	66 940	68 939
série 00A1, 7,200 %, 2025-06-09	227 683	276 202	286 886	3,000 %, (taux variable à partir du 2019-10-28), 2024-10-28	23 000	23 402	23 090
série 01A3, 6,550 %, 2026-10-19	181 775	207 480	226 419	3,420 %, (taux variable à partir du 2021-01-26), 2026-01-26	198 000	198 709	201 659
série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	210 399	224 541	259 818	Banque de Montréal			
placement privé, série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	147 935	144 548	174 322	2,960 %, 2016-08-02	190 000	191 273	190 304
Province de la Colombie-Britannique				2,390 %, 2017-07-12	170 000	170 424	172 282
3,200 %, 2044-06-18	177 000	163 548	195 216	2,240 %, 2017-12-11	175 000	175 271	177 633
Province de l'Alberta				3,979 %, (taux variable à partir du 2016-07-08), 2021-07-08	100 000	104 184	100 018
3,900 %, 2033-12-01	145 000	144 361	166 600	3,340 %, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08	45 000	44 983	45 735
3,300 %, 2046-12-01	734 000	735 984	793 007	3,320 %, (taux variable à partir du 2021-06-01), 2026-06-01	292 000	291 959	295 545
Province de l'Ontario				Banque Laurentienne du Canada			
4,400 %, 2019-06-02	99 000	111 164	108 708	2,750 %, 2021-04-22	80 000	79 830	81 221
3,150 %, 2022-06-02	797 000	801 746	876 874				
2,850 %, 2023-06-02	1 764 000	1 707 123	1 915 235				
3,500 %, 2024-06-02	734 000	760 120	832 427				
2,600 %, 2025-06-02	436 000	453 385	463 607				
3,500 %, 2043-06-02	64 000	59 633	72 987				
2,900 %, 2046-12-02	979 000	959 794	1 011 212				
2,800 %, 2048-06-02	36 000	35 781	36 518				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (suite)				Sociétés (suite)			
Banque Royale du Canada				Collectif Santé Montréal, placement privé			
3,660 %, 2017-01-25	20 000 \$	19 993 \$	20 296 \$	série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	379 000 \$	407 690 \$	521 894 \$
2,364 %, 2017-09-21	219 000	219 783	222 206	CSS (FSCC) Partnership			
2,260 %, 2018-03-12	133 000	132 288	135 221	6,915 %, 2042-07-31	22 311	28 636	30 837
1,400 %, 2019-04-26	295 000	294 906	296 086	Enbridge			
2,860 %, 2021-03-04	160 000	159 979	168 972	3,940 %, 2023-06-30	105 000	105 000	111 345
2,030 %, 2021-03-15	230 000	229 913	234 404	7,200 %, 2032-06-18	218 000	272 646	280 063
3,040 %, (taux variable à partir du 2019-07-17), 2024-07-17	45 000	44 992	45 202	4,570 %, 2044-03-11	259 000	239 002	250 046
2,990 %, (taux variable à partir du 2019-12-06), 2024-12-06	297 000	298 475	305 914	Fonds de placement immobilier			
2,480 %, (taux variable à partir du 2020-06-04), 2025-06-04	220 000	219 958	216 299	Cominar			
3,310 %, (taux variable à partir du 2021-01-20), 2026-01-20	15 000	15 289	15 199	série 9, 4,164 %, 2022-06-01	230 000	230 000	235 786
Banque Scotia				série 10, 4,247 %, 2023-05-23	32 000	32 000	32 578
2,370 %, 2018-01-11	395 000	393 665	401 678	Grand Renewable Solar			
2,242 %, 2018-03-22	194 000	194 000	197 181	série 1A, 3,926 %, 2035-01-31	78 000	78 000	80 378
3,270 %, 2021-01-11	305 000	306 831	327 006	Hospital Infrastructure			
2,898 %, (taux variable à partir du 2017-08-03), 2022-08-03	189 000	190 980	191 190	série A, 5,439 %, 2045-01-31	143 828	143 826	168 471
3,367 %, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08	323 000	323 000	327 768	Integrated Team Solutions SJHC			
Banque Toronto-Dominion				5,946 %, 2042-11-30	53 840	54 220	68 320
2,948 %, 2016-08-02	125 000	128 738	125 201	Melancthon Wolfe Wind			
2,447 %, 2019-04-02	205 000	205 000	211 178	3,834 %, 2028-12-31	96 107	96 118	97 445
2,563 %, 2020-06-24	19 000	19 000	19 780	North West Redwater Partnership			
1,680 %, 2021-06-08	75 000	74 972	75 610	série A, 3,200 %, 2024-07-22	235 000	235 121	245 232
3,226 %, 2024-07-24	98 000	98 469	107 226	série F, 4,250 %, 2029-06-01	80 000	79 778	86 803
2,692 %, (taux variable à partir du 2020-06-24), 2025-06-24	121 000	121 000	120 078	Northland Power Solar Finance Limited Partnership			
2,982 %, (taux variable à partir du 2020-09-30), 2025-09-30	108 000	108 000	108 267	série A, 4,958 %, 2032-12-31	102 263	102 271	118 792
4,859 %, 2031-03-04	93 000	94 239	101 819	Plenary Properties			
4,779 %, (taux variable à partir du 2016-12-14), 2105-12-14	169 000	180 226	171 188	6,288 %, 2044-01-31	308 071	352 856	416 076
5,763 %, (taux variable à partir du 2017-12-18), 2106-12-18	300 000	326 784	316 312	Reliance			
Blackbird Infrastructure 407				série 1, 4,574 %, 2017-03-15	56 000	56 000	56 804
General Partners				série 2, 5,187 %, 2019-03-15	172 000	172 000	181 144
1,713 %, (taux variable à partir du 2020-01-08), 2021-10-08	93 000	92 276	93 088	Sinai Health System			
Caisse centrale Desjardins				série A, 3,527 %, 2056-06-09	44 000	44 000	45 567
2,281 %, 2016-10-17	247 000	247 594	247 905	SGTP Highway Bypass			
3,502 %, 2017-10-05	70 000	71 248	71 973	série A, 4,105 %, 2045-01-31	135 000	135 000	142 775
2,795 %, 2018-11-19	95 000	95 000	98 101	SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance			
2,443 %, 2019-07-17	220 000	220 000	226 579	6,632 %, 2044-06-30	133 454	151 632	179 625
Canadian Utilities				Teranet Holdings			
4,543 %, 2041-10-24	124 000	126 514	146 158	3,646 %, 2022-11-18	90 000	90 000	95 070
4,722 %, 2043-09-09	36 000	39 494	43 758	Teranet Income Fund			
4,085 %, 2044-09-02	51 000	51 753	56 538	5,754 %, 2040-12-17	38 000	38 000	45 214
Capital City Link				6,100 %, 2041-06-17	380 000	412 312	480 906
série A, 4,386 %, 2046-03-31	216 000	216 009	232 073	TransCanada PipeLines			
Capital Desjardins				8,050 %, 2039-02-17	85 000	135 640	132 544
série G, 5,187 %, 2020-05-05	110 000	111 360	122 767			11 756 274	12 365 204
				Total des obligations		28 106 897	29 725 358

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur		Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Titres de marché monétaire (4,2 %)				Titres adossés à des crédits mobiliers (0,1 %)			
Bons du Trésor de l'Ontario				CHIP Mortgage Trust			
2016-07-13	575 000 \$	574 649 \$	574 649 \$	3,663 %, 2038-09-25	184 000 \$	184 000 \$	191 750 \$
Bons du Trésor du Canada							
2016-07-28	135 000	134 862	134 862				
2016-08-11	630 000	629 315	629 315				
2016-08-25	70 000	69 942	69 942				
2016-09-08	3 200 000	3 197 056	3 197 056				
Bons du Trésor du Québec							
2016-08-26	1 375 000	1 373 350	1 373 350				
Province de l'Alberta, billets							
2016-07-12	1 250 000	1 249 149	1 249 149				
				Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(108 544)	—
Total des titres de marché monétaire		7 228 323	7 228 323	Total des placements (99,3 %)		170 631 471 \$	170 885 533
				Autres éléments d'actif net (0,7 %)			1 226 268
				Actif net (100 %)			172 111 801 \$

TABLEAU 1
Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	17 861 305 \$	18 218 531 \$

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	
2016-06-22	2016-07-06	Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 2024-07-24	108 175 \$	107 482 \$	2 856 \$	107 494 \$
2016-06-28	2016-07-04	Banque Royale du Canada, 2,260 %, 2018-12-03	136 022	136 257	2 485	136 261
2016-06-28	2016-07-04	Banque Toronto-Dominion, 2,447 %, 2019-04-02	212 082	212 674	3 650	212 681
2016-06-28	2016-07-05	Capital Desjardins, série G, 5,187 %, 2020-05-05	123 290	123 967	1 789	123 972
2016-06-28	2016-07-12	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2046-12-02	404 545	407 189	5 447	407 204
2016-06-29	2016-07-06	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2046-12-02	593 061	596 460	8 462	596 475
2016-06-30	2016-07-04	Gouvernement du Canada, 2, 250 %, 2025-06-01	1 106	1 110	18	1 110
2016-06-30	2016-07-04	Province de Québec, 3,500 %, 2048-12-01	42 134	42 435	542	42 435
			1 620 415 \$	1 627 574 \$	25 249 \$	1 627 632 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

(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. La politique du Fonds en matière de gestion du risque de crédit consiste à investir dans des titres de créance qui affichent une notation d'au moins BBB pour les obligations et de R-1 (faible) pour les titres de marché monétaire établis selon l'agence DBRS ou par une agence similaire reconnue. L'analyse qui suit présente un sommaire de la qualité du crédit du portefeuille de titres de créance du Fonds :

Cote de crédit	OBLIGATIONS		Cote de crédit	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	
	Au 30 juin 2016	Au 31 décembre 2015		Au 30 juin 2016	Au 31 décembre 2015
AAA	24 %	24 %	R-1 (élevé)	73 %	78 %
AA	44 %	41 %	R-1 (moyen)	26 %	22 %
A	22 %	26 %	R-1 (faible)	1 %	0 %
BBB	10 %	9 %			

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

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

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 hebdomadaires 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 2016	Au 31 décembre 2015
Actions à revenu élevé	62,8 %	63,3 %
Obligations	17,3 %	16,9 %
Actions privilégiées	15,1 %	16,5 %
Court terme	4,8 %	3,3 %

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

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

a) Risque de change

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

b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds détient des titres assortis de taux d'intérêt fixes qui l'exposent au risque de taux d'intérêt sur la juste valeur. Le gestionnaire 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 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
5 ans et moins	11 578 453	12 118 123
De 5 à 10 ans	8 445 030	6 484 601
10 ans et plus	35 711 742	36 327 479
Total	55 735 225	54 930 203
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	946 596	901 580
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 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 2016, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 3 177 728 \$ (2 990 839 \$ au 31 décembre 2015), ce qui représente 1,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,8 % au 31 décembre 2015).

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 2016	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et actions privilégiées	133 740 102	—	—	133 740 102
Titres de créances	16 412 709	13 504 399	—	29 917 108
Placements à court terme	7 228 323	—	—	7 228 323
	157 381 134	13 504 399	—	170 885 533
Au 31 décembre 2015	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et actions privilégiées	130 919 255	—	—	130 919 255
Titres de créances	14 011 693	13 928 968	—	27 940 661
Placements à court terme	4 183 511	—	—	4 183 511
	149 114 459	13 928 968	—	163 043 427

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

B. Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

a) Titres de capitaux propres et actions privilégiées

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

b) Titres de créances

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

c) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2016 et 2015.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2016	30 juin 2015
Parts en circulation au début	17 798 774	25 386 475
Parts émises	685 436	869 493
Parts émises au réinvestissement des distributions	375 041	435 897
Parts rachetées	(1 217 473)	(7 454 312)
Parts en circulation à la fin	17 641 778	19 237 553

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.

	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	1 646 305	1 741 230

* 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) réalisés(e)s, incluant les distributions versées. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Fonds FMOQ détenteur de parts du Fonds	FONDS ÉQUILIBRÉ CONSERVATEUR FMOQ		FONDS OMNIBUS FMOQ		FONDS DE PLACEMENT FMOQ	
	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Valeurs des parts	—	—	—	—	—	—
		30 juin 2015 (\$)		30 juin 2015 (\$)		30 juin 2015 (\$)
Opérations de rachat	—	8 062 777	—	41 807 402	—	5 917 378
Opérations de vente	—	600 000	—	—	—	—
Gains réalisés	—	178 464	—	4 328 570	—	260 932

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2016 (non audité)	31 décembre 2015 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	2 234 \$	24 856 \$
Placements à la juste valeur	294 148 620	284 084 443
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 769	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	25 528 907	12 273 248
Intérêts à recevoir et autres	1 594 089	1 620 841
	<u>321 275 619</u>	<u>298 003 388</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	60 664	59 960
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	25 528 907	12 273 248
	<u>25 589 571</u>	<u>12 333 208</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>295 686 048 \$</u>	<u>285 670 180 \$</u>
Parts en circulation (note 7)	<u>24 659 122</u>	<u>24 372 852</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	<u>11,99 \$</u>	<u>11,72 \$</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	4 839 580 \$	4 391 870 \$
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	28 433	19 787
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVRN	164 825	244 372
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	6 720 702	(2 790 253)
	<u>11 753 540</u>	<u>1 865 776</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	1 577 520	1 405 005
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	32	38
	<u>1 577 552</u>	<u>1 405 043</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>10 175 988 \$</u>	<u>460 733 \$</u>
	<u>0,42 \$</u>	<u>0,02 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>24 455 397</u>	<u>22 202 306</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>285 670 180 \$</u>	<u>231 335 907 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	154 955	51 278 754
Distributions réinvesties	3 552 896	3 242 923
Montant global des rachats de parts rachetables	(315 075)	(632 922)
	<u>3 392 776</u>	<u>53 888 755</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>10 175 988</u>	<u>460 733</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(3 552 896)	(3 242 923)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>295 686 048 \$</u>	<u>282 442 472 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(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	10 175 988 \$	460 733 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net réalisé	(164 825)	(244 372)
Perte nette non réalisée (gain net non réalisé)	(6 720 702)	2 790 253
Produit de la vente/échéance de placements	30 983 011	155 940 866
Achat de placements	(34 161 661)	(208 964 520)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 769)	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(13 255 659)	(1 400 052)
Intérêts à recevoir et autres	26 752	(245 450)
Charges à payer	704	(22 144)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	13 255 659	1 400 052
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(510 245)
	<u>(10 038 490)</u>	<u>(51 255 612)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>137 498</u>	<u>(50 794 879)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	154 955	51 278 246
Montant global des rachats de parts rachetables	(315 075)	(634 172)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(160 120)</u>	<u>50 644 074</u>
Diminution de la trésorerie	(22 622)	(150 805)
Trésorerie au début de la période	24 856	165 208
Trésorerie à la fin de la période	<u>2 234 \$</u>	<u>14 403 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	4 866 120 \$	4 146 089 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur		Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Obligations (98,6 %)				Obligations canadiennes (suite)			
Obligations canadiennes (97,6 %)				Gouvernement du Canada (suite)			
Gouvernement du Canada (25,6 %)				Société canadienne des postes			
Fiducie du Canada pour l'habitation				série 2, 4,080 %, 2025-07-16			
1,700 %, 2017-12-15	6 700 000 \$	6 747 134 \$	6 803 468 \$	300 000 \$	353 055 \$	363 107 \$	
1,750 %, 2018-06-15	3 400 000	3 452 789	3 469 403				
2,050 %, 2018-06-15	1 300 000	1 310 751	1 334 059				
2,350 %, 2018-12-15	2 925 000	2 988 271	3 038 083				
4,100 %, 2018-12-15	1 300 000	1 469 179	1 405 258				
1,950 %, 2019-06-15	2 500 000	2 505 669	2 582 357				
2,000 %, 2019-12-15	4 550 000	4 681 684	4 724 028				
3,750 %, 2020-03-15	2 100 000	2 320 558	2 317 416				
1,200 %, 2020-06-15	900 000	898 596	910 303				
série 66, 1,450 %, 2020-06-15	900 000	899 523	918 963				
1,250 %, 2020-12-15	2 925 000	2 930 742	2 962 037				
3,350 %, 2020-12-15	1 500 000	1 587 533	1 655 710				
1,250 %, 2021-06-15	1 875 000	1 884 753	1 895 070				
3,800 %, 2021-06-15	1 900 000	2 113 167	2 154 725				
2,650 %, 2022-03-15	1 600 000	1 615 922	1 735 942				
2,400 %, 2022-12-15	1 000 000	995 443	1 074 056				
2,350 %, 2023-09-15	400 000	398 224	429 000				
3,150 %, 2023-09-15	400 000	402 920	450 860				
2,900 %, 2024-06-15	2 350 000	2 418 951	2 618 048				
série 62, 2,550 %, 2025-03-15	725 000	755 262	788 550				
2,250 %, 2025-12-15	900 000	914 548	953 978				
1,900 %, 2026-09-15	425 000	423 899	435 022				
Gouvernement du Canada				Gouvernements et sociétés publiques des provinces (43,1 %)			
1,250 %, 2017-08-01	1 900 000	1 915 314	1 914 867	Cadillac Fairview Finance Trust			
1,250 %, 2018-02-01	3 900 000	3 955 176	3 944 538	3,640 %, 2018-05-09			
série A875, 1,250 %, 2018-03-01	300 000	303 195	303 663	600 000	599 928	626 367	
4,250 %, 2018-06-01	200 000	214 760	214 142	Financement-Québec			
3,750 %, 2019-06-01	3 825 000	4 256 785	4 180 467	3,500 %, 2017-12-01			
1,500 %, 2020-03-01	500 000	499 100	517 333	1 000 000	1 011 214	1 038 696	
3,500 %, 2020-06-01	2 200 000	2 451 724	2 450 660	2,400 %, 2018-12-01			
3,250 %, 2021-06-01	1 800 000	2 015 682	2 031 899	300 000	299 469	310 593	
2,250 %, 2025-06-01	100 000	108 680	111 129	Hydro-Québec			
9,000 %, 2025-06-01	50 000	78 934	84 520	11,000 %, 2020-08-15			
série E679, 1,500 %, 2026-06-01	200 000	197 542	208 247	800 000	1 360 539	1 115 611	
série WL43, 5,750 %, 2029-06-01	200 000	297 980	303 255	9,625 %, 2022-07-15			
5,750 %, 2033-06-01	500 000	725 387	807 191	375 000	572 625	551 456	
5,000 %, 2037-06-01	1 700 000	2 568 484	2 680 863	1 325 000	1 795 184	2 047 126	
4,000 %, 2041-06-01	2 900 000	3 910 027	4 224 164	6,500 %, 2035-02-15			
3,500 %, 2045-12-01	750 000	945 222	1 058 062	700 000	812 447	1 085 189	
2,750 %, 2048-12-01	2 950 000	3 463 867	3 704 261	6,000 %, 2040-02-15			
2,750 %, 2064-12-01	325 000	314 824	438 651	300 000	336 255	429 187	
L'Office d'investissement du régime de pensions du Canada				série JM, 5,000 %, 2045-02-15			
série B, 1,000 %, 2019-01-15	200 000	200 000	200 045	700 000	849 513	1 036 798	
série A, 1,400 %, 2020-06-04	175 000	174 673	176 551	série JN, 5,000 %, 2050-02-15			
Milit-Air				Labrador Island Link Funding Trust			
série 1, 5,750 %, 2019-06-30	313 674	330 240	337 128	série B, 3,860 %, 2045-12-01			
5,870 %, 2020-04-22	107 256	115 258	116 225	200 000	204 494	254 196	
PSP Capital				série C, 3,850 %, 2053-12-01			
3,030 %, 2020-10-22	125 000	124 952	134 596	200 000	203 334	262 491	
Royal Office Finance				Municipal Finance Authority de la Colombie-Britannique			
série A, 5,209 %, 2032-11-12	352 527	352 524	449 310	2,500 %, 2026-04-19			
				300 000	299 367	307 926	
				Muskrat Falls			
				série A, 3,630 %, 2029-06-01			
				100 000	101 699	116 750	
				New Brunswick (F-M) Project Company			
				6,470 %, 2027-11-30			
				1 051 677	1 190 320	1 341 181	
				OMERS Realty			
				2,498 %, 2018-06-05			
				350 000	356 055	357 734	
				Ontario Hydro Energy			
				8,900 %, 2022-08-18			
				600 000	871 704	858 472	
				8,250 %, 2026-06-22			
				300 000	394 500	465 004	
				Ontario School Boards Financing			
				série 01A3, 6,550 %, 2026-10-19			
				396 560	438 909	493 955	
				série 02A2, 5,900 %, 2027-10-11			
				174 993	187 052	214 947	
				placement privé, série 144A,			
				5,800 %, 2028-11-07			
				167 859	167 282	207 381	
				OPB Finance Trust			
				série C, 2,900 %, 2023-05-24			
				150 000	149 896	159 717	
				Province de la Colombie-Britannique			
				4,700 %, 2017-12-01			
				300 000	328 725	316 896	
				3,700 %, 2020-12-18			
				600 000	598 710	667 651	
				3,250 %, 2021-12-18			
				700 000	704 599	774 354	
				2,700 %, 2022-12-18			
				325 000	325 084	351 271	
				série BCCD-32, 3,300 %, 2023-12-18			
				600 000	596 268	673 914	
				2,850 %, 2025-06-18			
				225 000	229 818	245 515	
				2,300 %, 2026-06-18			
				275 000	276 414	285 456	
				6,150 %, 2027-11-19			
				275 000	290 098	388 462	
				5,700 %, 2029-06-18			
				2 300 000	3 165 107	3 181 795	
				4,700 %, 2037-06-18			
				900 000	832 221	1 194 812	
				4,950 %, 2040-06-18			
				2 200 000	2 263 228	3 077 766	
				4,300 %, 2042-06-18			
				1 150 000	1 181 026	1 495 980	
				3,200 %, 2044-06-18			
				1 400 000	1 243 200	1 544 081	
				2,800 %, 2048-06-18			
				250 000	230 981	257 602	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

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 \$	566 262 \$	6,200 %, 2031-06-02	500 000 \$	622 810 \$	729 670 \$
6,600 %, 2031-12-01	250 000	275 125	370 860	5,850 %, 2033-03-08	630 000	670 944	905 346
4,900 %, 2035-06-01	200 000	200 660	257 969	5,600 %, 2035-06-02	2 100 000	2 788 471	3 009 288
4,700 %, 2041-06-01	600 000	586 602	779 726	8,250 %, 2036-06-20	600 000	906 918	1 089 011
4,400 %, 2042-06-01	1 300 000	1 405 335	1 630 340	4,700 %, 2037-06-02	1 100 000	1 082 257	1 443 639
3,500 %, 2062-06-02	500 000	494 843	566 077	4,650 %, 2041-06-02	1 200 000	1 292 636	1 607 441
Province de la Saskatchewan				3,500 %, 2043-06-02	2 600 000	2 583 016	2 965 079
3,900 %, 2020-07-28	300 000	299 139	332 686	3,450 %, 2045-06-02	2 275 000	2 073 311	2 592 091
3,200 %, 2024-06-03	275 000	286 323	304 046	2,900 %, 2046-12-02	1 400 000	1 323 154	1 446 065
8,750 %, 2025-05-30	175 000	251 388	271 452	Province de Québec			
2,550 %, 2026-06-02	100 000	99 918	104 255	4,500 %, 2017-12-01	500 000	552 044	526 542
5,750 %, 2029-03-05	300 000	303 175	406 291	4,500 %, 2018-12-01	1 200 000	1 282 606	1 303 344
6,400 %, 2031-09-05	275 000	315 095	402 525	4,500 %, 2019-12-01	500 000	508 640	557 693
4,750 %, 2040-06-01	800 000	715 928	1 050 062	4,500 %, 2020-12-01	1 000 000	1 062 698	1 143 039
3,400 %, 2042-02-03	400 000	410 632	434 255	4,250 %, 2021-12-01	1 300 000	1 421 640	1 498 412
3,900 %, 2045-06-02	725 000	738 852	864 203	3,500 %, 2022-12-01	1 400 000	1 450 322	1 571 895
2,750 %, 2046-12-02	200 000	182 075	193 823	9,375 %, 2023-01-16	375 000	534 300	556 505
Province de l'Alberta				3,000 %, 2023-09-01	1 650 000	1 637 647	1 807 124
5,930 %, 2016-09-16	21 161	22 357	21 385	3,750 %, 2024-09-01	2 950 000	3 321 308	3 402 602
1,600 %, 2018-06-15	300 000	295 728	304 557	2,750 %, 2025-09-01	1 750 000	1 777 806	1 879 144
4,000 %, 2019-12-01	1 300 000	1 321 752	1 427 407	8,500 %, 2026-04-01	575 000	820 098	900 983
1,250 %, 2020-06-01	200 000	199 838	200 912	2,500 %, 2026-09-01	550 000	555 171	575 044
1,350 %, 2021-09-01	275 000	274 824	275 628	6,250 %, 2032-06-01	800 000	1 133 856	1 180 222
2,550 %, 2022-12-15	700 000	694 656	742 861	5,750 %, 2036-12-01	500 000	596 720	732 183
3,400 %, 2023-12-01	250 000	249 178	279 031	5,000 %, 2038-12-01	1 000 000	1 239 230	1 365 882
3,100 %, 2024-06-01	1 000 000	1 076 016	1 095 449	4,250 %, 2043-12-01	2 200 000	2 618 834	2 803 396
2,350 %, 2025-06-01	700 000	713 012	722 950	3,500 %, 2045-12-01	1 925 000	1 797 932	2 194 325
2,200 %, 2026-06-01	125 000	124 655	126 275	3,500 %, 2048-12-01	325 000	349 905	374 654
2,900 %, 2029-09-20	200 000	193 056	208 265	Province de Terre-Neuve			
3,500 %, 2031-06-01	225 000	225 950	247 618	5,150 %, 2019-03-29	300 000	315 126	321 421
3,450 %, 2043-12-01	400 000	390 238	440 526	2,300 %, 2025-06-02	100 000	95 822	99 846
3,300 %, 2046-12-01	200 000	200 896	216 078	6,150 %, 2028-04-17	275 000	284 900	367 756
Province de l'Île-du-Prince-Édouard				6,550 %, 2030-10-17	400 000	520 728	563 098
4,650 %, 2037-11-19	400 000	390 008	494 512	5,700 %, 2035-10-17	375 000	423 375	506 240
4,600 %, 2041-05-19	300 000	312 849	374 726	4,650 %, 2040-10-17	400 000	397 596	486 652
3,600 %, 2053-01-17	150 000	138 464	166 099	Province de Terre-Neuve-et-Labrador			
Province de l'Ontario				8,450 %, 2026-02-05	275 000	405 804	414 689
4,875 %, 2016-12-02	500 000	516 870	508 779	3,300 %, 2046-10-17	100 000	99 398	99 614
1,900 %, 2017-09-08	1 000 000	997 152	1 014 242	Province du Manitoba			
4,200 %, 2018-03-08	500 000	502 900	528 505	1,850 %, 2018-09-05	350 000	349 510	357 330
5,500 %, 2018-06-02	1 000 000	1 041 760	1 087 738	4,150 %, 2020-06-03	500 000	549 875	557 222
2,100 %, 2018-09-08	2 425 000	2 452 094	2 490 128	1,550 %, 2021-09-05	325 000	324 466	328 733
1,750 %, 2018-10-09	100 000	99 823	101 977	3,850 %, 2021-12-01	800 000	836 160	902 891
4,400 %, 2019-06-02	1 800 000	1 799 474	1 976 509	2,550 %, 2023-06-02	850 000	817 884	899 723
4,200 %, 2020-06-02	2 025 000	2 123 782	2 263 889	3,300 %, 2024-06-02	600 000	598 551	665 868
4,000 %, 2021-06-02	1 400 000	1 422 898	1 584 897	2,450 %, 2025-06-02	650 000	655 004	676 034
3,150 %, 2022-06-02	2 850 000	2 927 472	3 135 624	4,400 %, 2025-09-05	300 000	298 896	358 682
2,850 %, 2023-06-02	1 875 000	1 827 494	2 035 751	2,550 %, 2026-06-02	100 000	99 668	104 033
série HP, 8,100 %, 2023-09-08	700 000	878 500	1 007 509	4,600 %, 2038-03-05	700 000	599 907	887 644
3,500 %, 2024-06-02	1 975 000	2 197 816	2 239 842	4,650 %, 2040-03-05	500 000	463 250	644 115
2,600 %, 2025-06-02	2 825 000	2 861 861	3 003 873	4,100 %, 2041-03-05	500 000	463 065	600 787
2,400 %, 2026-06-02	725 000	726 899	753 653	4,050 %, 2045-09-05	300 000	310 767	365 003
7,600 %, 2027-06-02	400 000	560 280	615 544	2,850 %, 2046-09-05	200 000	199 050	196 801
6,500 %, 2029-03-08	2 650 000	3 505 045	3 856 533	3,150 %, 2052-09-05	200 000	170 180	209 199

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				Sociétés (suite)			
Province du Nouveau-Brunswick				Aéroports de Montréal			
4,400 %, 2019-06-03	300 000 \$	304 428 \$	328 737 \$	série H, 5,670 %, 2037-10-16	300 000 \$	372 900 \$	414 211 \$
4,500 %, 2020-06-02	900 000	921 522	1 013 036	Aimia			
3,350 %, 2021-12-03	300 000	308 721	329 390	6,950 %, 2017-01-26	100 000	108 350	102 118
2,850 %, 2023-06-02	700 000	695 397	750 060	Algonquin Power & Utilities			
2,600 %, 2026-08-14	150 000	149 451	154 667	4,650 %, 2022-02-15	100 000	106 628	106 107
4,800 %, 2041-06-03	500 000	564 565	644 224	Alimentation Couche-Tard			
3,550 %, 2043-06-03	300 000	267 906	322 901	2,861 %, 2017-11-01	100 000	100 000	101 572
3,800 %, 2045-08-14	350 000	376 603	395 396	3,899 %, 2022-11-01	150 000	150 000	163 223
Université de Toronto				série 5, 3,600 %, 2025-06-02	150 000	150 000	159 067
5,841 %, 2043-12-15	250 000	289 528	359 453	Alliance Pipeline			
York University				7,181 %, 2023-06-30	330 189	363 212	377 176
5,841 %, 2044-05-04	325 000	325 000	473 573	AltaGas			
		114 283 154	127 365 873	3,720 %, 2021-09-28	300 000	304 518	315 477
				3,570 %, 2023-06-12	300 000	317 385	310 800
Municipalités et institutions parapubliques (2,1 %)				AltaLink			
55 School Board Trust				3,668 %, 2023-11-06			
5,900 %, 2033-06-02	775 000	855 292	1 078 143	3,990 %, 2042-06-30	300 000	300 000	327 142
Municipal Finance Authority of British Columbia				4,922 %, 2043-09-17			
4,450 %, 2020-06-01	400 000	441 960	448 140	4,054 %, 2044-11-21	150 000	150 000	165 688
3,750 %, 2023-09-26	700 000	760 914	791 872	Aon Finance			
2,950 %, 2024-10-14	250 000	267 040	268 806	4,760 %, 2018-03-08			
Municipalité régionale de Peel				Autorité aéroportuaire de Winnipeg			
4,250 %, 2033-12-02	150 000	149 403	176 748	5,205 %, 2040-09-28			
5,100 %, 2040-06-29	200 000	265 040	267 061	Autorité aéroportuaire de Grand Toronto			
Municipalité régionale de York				5,960 %, 2019-11-20			
2,600 %, 2025-12-15	100 000	99 572	103 749	7,050 %, 2030-06-12	500 000	549 834	730 687
4,050 %, 2034-05-01	250 000	258 050	286 552	5,630 %, 2040-06-07	147 000	158 667	206 265
Scotia Schools Trust				5,300 %, 2041-02-25			
6,220 %, 2020-07-13	34 111	37 006	36 554	Banque canadienne de l'Ouest			
Ville de Montréal				2,531 %, 2018-03-22			
5,000 %, 2018-12-01	300 000	334 500	326 818	3,463 %, (taux variable à partir du 2019-12-17), 2024-12-17			
4,500 %, 2021-12-01	300 000	297 918	343 434	150 000	150 000	150 599	
3,500 %, 2023-09-01	400 000	431 200	440 399	Banque de Montréal			
3,000 %, 2025-09-01	75 000	75 470	79 338	2,390 %, 2017-07-12			
6,000 %, 2043-06-01	25 000	25 445	37 676	2,240 %, 2017-12-11			
Ville de Toronto				6,020 %, 2018-05-02			
4,500 %, 2019-12-02	200 000	221 100	221 615	3,210 %, 2018-09-13			
3,900 %, 2023-09-29	125 000	124 641	142 131	2,430 %, 2019-03-04			
5,200 %, 2040-06-01	375 000	422 766	504 802	2,840 %, 2020-06-04			
4,700 %, 2041-06-10	100 000	99 569	126 853	1,880 %, 2021-03-31			
3,800 %, 2042-12-13	200 000	199 324	223 379	3,400 %, 2021-04-23			
Ville d'Edmonton				2,120 %, 2022-03-16			
8,500 %, 2018-09-14	325 000	431 161	376 291	série F, 6,170 %, (taux variable à partir du 2018-03-28), 2023-03-28			
Ville d'Ottawa				300 000			
4,200 %, 2053-07-30	100 000	99 750	123 456	Banque HSBC Canada			
		5 897 121	6 403 817	2,491 %, 2019-05-13			
Sociétés (26,8 %)				2,938 %, 2020-01-14			
407 International				1,816 %, 2020-07-07			
3,870 %, 2017-11-24	200 000	199 940	206 549	2,449 %, 2021-01-29			
4,300 %, 2021-05-26	200 000	219 700	225 915	2,908 %, 2021-09-29			
3,350 %, 2024-05-16	300 000	328 140	332 427	4,800 %, (taux variable à partir du 2017-04-10), 2022-04-10			
série 06D1, 5,750 %, 2036-02-14	300 000	288 750	390 718	400 000			
Aéroport international de Vancouver				Banque Laurentienne du Canada			
7,425 %, 2026-12-07	65 000	72 755	94 980	2,500 %, 2020-01-23			
				350 000			

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (suite)				Sociétés (suite)			
Banque Nationale du Canada				Bow Centre Street			
1,742 %, 2020-03-03	300 000 \$	300 000 \$	302 018 \$	série C, 3,797 %, 2023-06-13	250 000 \$	249 250 \$	245 009 \$
2,105 %, 2022-03-18	525 000	530 300	534 098	British Columbia Ferry Services			
Banque Royale du Canada				6,250 %, 2034-10-13	200 000	254 278	280 692
2,364 %, 2017-09-21	400 000	400 000	405 856	Brookfield Asset Management			
2,260 %, 2018-03-12	450 000	451 849	457 513	3,950 %, 2019-04-09	200 000	200 380	210 212
3,770 %, 2018-03-30	400 000	416 520	417 789	4,540 %, 2023-03-31	400 000	442 400	444 011
2,820 %, 2018-07-12	375 000	374 914	386 011	5,950 %, 2035-06-14	300 000	309 411	341 815
2,890 %, 2018-10-11	250 000	249 978	258 678	BRP Finance			
2,770 %, 2018-12-11	350 000	349 853	361 778	série 7, 5,140 %, 2020-10-13	75 000	77 018	83 741
2,980 %, 2019-05-07	600 000	602 625	626 550	série 4, 5,840 %, 2036-11-05	200 000	189 260	225 842
2,350 %, 2019-12-09	275 000	274 948	283 059	Caisse Centrale Desjardins			
1,920 %, 2020-07-17	275 000	275 000	279 024	2,795 %, 2018-11-19	850 000	863 485	877 748
2,860 %, 2021-03-04	800 000	832 261	844 862	1,748 %, 2020-03-02	675 000	669 450	679 799
2,030 %, 2021-03-15	475 000	474 820	484 095	Calloway Real Estate Investment Trust			
1,968 %, 2022-03-02	450 000	450 000	455 220	série H, 4,050 %, 2020-07-27	150 000	150 244	160 895
2,990 %, (taux variable à partir du 2019-12-06), 2024-12-06	400 000	400 000	412 005	série N, 3,556 %, 2025-02-06	250 000	251 280	259 428
Banque Scotia				Canadian Natural Resources			
2,370 %, 2018-01-11	250 000	249 905	254 226	2,600 %, 2019-12-03	300 000	306 210	298 070
2,242 %, 2018-03-22	850 000	862 750	863 935	2,890 %, 2020-08-14	200 000	196 300	199 791
2,462 %, 2019-03-14	225 000	225 000	231 419	Canadian Tire			
2,400 %, 2019-10-28	775 000	794 112	797 744	5,610 %, 2035-09-04	200 000	226 580	239 859
2,270 %, 2020-01-13	225 000	224 914	230 734	Canadian Utilities			
2,130 %, 2020-06-15	300 000	299 916	306 623	5,563 %, 2028-05-26	500 000	500 000	634 724
3,270 %, 2021-01-11	450 000	455 965	482 468	4,543 %, 2041-10-24	200 000	223 700	235 738
2,873 %, 2021-06-04	300 000	315 180	317 358	4,722 %, 2043-09-09	125 000	125 000	151 938
2,898 %, (taux variable à partir du 2017-08-03), 2022-08-03	300 000	300 000	303 476	4,085 %, 2044-09-02	400 000	456 120	443 437
3,036 %, (taux variable à partir du 2019-10-18), 2024-10-18	1 100 000	1 117 950	1 133 299	3,964 %, 2045-07-27	175 000	175 000	190 551
Banque Toronto-Dominion				4,947 %, 2050-11-18	50 000	50 000	63 334
2,433 %, 2017-08-15	275 000	275 000	279 002	Capital Power			
2,171 %, 2018-04-02	300 000	291 510	304 762	5,276 %, 2020-11-16	100 000	100 000	103 261
2,447 %, 2019-04-02	425 000	425 000	437 808	Caterpillar Financial Services			
1,693 %, 2020-04-02	475 000	472 920	478 876	2,290 %, 2018-06-01	100 000	99 981	101 580
2,045 %, 2021-03-08	100 000	100 000	102 186	Chemin de fer Canadien Pacifique			
1,680 %, 2021-06-08	350 000	349 867	352 844	6,450 %, 2039-11-17	200 000	210 948	263 120
2,621 %, 2021-12-22	225 000	230 641	236 196	Cogeco Câble			
3,226 %, 2024-07-24	850 000	890 900	930 023	4,925 %, 2022-02-14	100 000	100 039	111 011
5,763 %, (taux variable à partir du 2017-12-18), 2106-12-18	700 000	726 688	738 062	Collectif Santé Montréal			
BC Gas Utility				placement privé, série 144A,			
6,950 %, 2029-09-21	250 000	254 510	354 077	6,721 %, 2049-09-30	300 000	300 000	413 109
bclMC Realty				Comber Wind Financial			
série 13, 2,840 %, 2025-06-03	200 000	199 200	209 490	5,132 %, 2030-11-15	64 809	64 803	70 853
Bell Canada				Compagnie d'Assurance Générale			
série M-33, 5,520 %, 2019-02-26	500 000	559 712	548 838	Co-operators			
3,350 %, 2019-06-18	700 000	736 510	732 069	5,778 %, 2020-03-10	100 000	100 000	108 861
3,250 %, 2020-06-17	300 000	298 650	315 758	Compagnie d'Assurance-Vie			
3,550 %, 2026-03-02	500 000	523 050	528 864	Manufacturers			
8,875 %, 2026-04-17	325 000	395 437	457 687	2,811 %, (taux variable à partir du 2019-02-21), 2024-02-21	500 000	505 700	507 521
7,850 %, 2031-04-02	250 000	287 440	354 916	2,100 %, (taux variable à partir du 2020-06-01), 2025-06-01	350 000	347 654	346 706
Blackbird Infrastructure 407 General Partners				Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			
1,713 %, (taux variable à partir du 2020-01-08), 2021-10-08	100 000	99 221	100 095	2,800 %, 2025-09-22	225 000	224 280	237 523
				Compagnie Home Trust			
				2,280 %, 2018-03-06	200 000	199 244	198 608

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (suite)				Sociétés (suite)			
Compagnies Loblaw				Fiducie de capital Manuvie II			
4,860 %, 2023-09-12	400 000 \$	405 560 \$	463 285 \$	7,405 %, (taux variable à partir du 2019-12-31), 2108-12-31	300 000 \$	345 450 \$	344 894 \$
6,500 %, 2029-01-22	300 000	337 842	386 915	Fiducie de capital RBC			
Corporation Cameco				série 2018, 6,819 %, (taux variable à partir du 2018-06-30), perpétuelle	400 000	463 680	436 184
série D, 5,670 %, 2019-09-02	100 000	105 750	109 136	Fiducie de capital Sun Life			
série E, 3,750 %, 2022-11-14	100 000	99 992	103 615	7,093 %, 2032-06-30	600 000	717 492	774 003
Corporation Financière Power				Fiducie de Capital TD IV			
6,900 %, 2033-03-11	200 000	252 402	272 242	6,631 %, (taux variable à partir du 2021-06-30), 2108-06-30	300 000	360 450	349 545
Corporation Shoppers Drug Mart				9,523 %, (taux variable à partir du 2019-06-30), 2108-06-30	500 000	555 415	593 436
2,360 %, 2018-05-24	200 000	194 000	203 128	Fiducie de placement immobilier			
Crédit Ford du Canada				Dream Office			
3,320 %, 2017-12-19	150 000	149 938	153 300	série A, 3,424 %, 2018-06-13	300 000	303 600	301 016
placement privé, 3,700 %, 2018-08-02	100 000	100 000	103 560	Fiducie de placement immobilier			
2,939 %, 2019-02-19	100 000	100 000	102 221	Propriétés de Choix			
2,450 %, 2020-05-07	125 000	125 000	125 593	série 8, 3,600 %, 2020-04-20	200 000	204 338	211 516
2,923 %, 2020-09-16	125 000	125 000	127 656	série 10, 3,600 %, 2022-09-20	250 000	245 720	267 135
2,580 %, 2021-05-10	175 000	175 000	175 790	Finning International			
3,279 %, 2021-07-02	300 000	308 200	310 727	6,020 %, 2018-06-01	200 000	224 400	214 915
Crosslinx Transit Solutions				First Capital Realty			
4,651 %, 2046-09-30	125 000	124 685	130 525	série Q, 3,900 %, 2023-10-30	300 000	275 100	325 582
Dollarama				série R, 4,790 %, 2024-08-30	300 000	339 387	344 152
3,095 %, 2018-11-05	400 000	414 680	412 080	Fonds de placement immobilier			
Enbridge				Cominar			
4,530 %, 2020-03-09	400 000	420 400	431 102	4,230 %, 2019-12-04	200 000	205 040	206 886
3,940 %, 2023-06-30	900 000	931 300	954 384	Fonds de placement immobilier			
4,240 %, 2042-08-27	100 000	99 932	90 895	RioCan			
Enbridge Gas Distribution				série U, 3,620 %, 2020-06-01	200 000	209 500	212 065
4,040 %, 2020-11-23	50 000	49 980	54 980	série R, 3,716 %, 2021-12-13	200 000	198 200	214 949
5,210 %, 2036-02-25	200 000	242 200	247 316	série W, 3,287 %, 2024-02-12	300 000	298 500	310 203
4,950 %, 2050-11-22	50 000	49 896	62 131	Genesis Trust II			
Enbridge Income Fund				série 14-1, 2,433 %, 2019-05-15	175 000	175 000	180 267
4,100 %, 2019-02-22	100 000	99 808	104 787	GM Financial			
série 7, 4,850 %, 2022-02-22	200 000	228 744	222 493	3,080 %, 2020-05-22	200 000	202 800	202 704
Enbridge Pipelines				Great-West Lifeco			
6,620 %, 2018-11-19	200 000	237 868	222 670	4,650 %, 2020-08-13	700 000	726 100	779 473
6,050 %, 2029-02-12	325 000	313 306	394 696	Groupe Financier Banque TD			
EPCOR Utilities				9,150 %, 2025-05-26	350 000	481 947	534 229
5,800 %, 2018-01-31	300 000	330 921	320 907	Groupe Investors			
Fairfax Financial Holdings				7,110 %, 2033-03-07	275 000	299 008	379 695
6,400 %, 2021-05-25	200 000	199 184	225 848	Groupe SNC-Lavalin			
5,840 %, 2022-10-14	100 000	99 963	111 086	6,190 %, 2019-07-03	250 000	250 000	277 325
Federated Co-Operatives				HCN Canadian Holdings-1			
3,917 %, 2025-06-17	175 000	175 000	177 896	3,350 %, 2020-11-25	75 000	74 805	77 117
Fiducie d'actifs BNC				Honda Canada Finance			
7,235 %, (taux variable à partir du 2018-06-30), perpétuelle	500 000	503 600	546 981	2,350 %, 2018-06-04	200 000	193 600	203 785
Fiducie de billets secondaires BMO				Hospital Infrastructure			
5,750 %, (taux variable à partir du 2017-09-26), 2022-09-26	500 000	554 250	524 023	série A, 5,439 %, 2045-01-31	99 192	99 191	116 187
Fiducie de Capital de la Banque Scotia				Husky Energy			
série 06-1, 5,650 %, (taux variable à partir du 2036-12-31), 2056-12-31	200 000	204 674	232 167	3,550 %, 2025-03-12	400 000	407 400	409 366

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (suite)				Sociétés (suite)			
Hydro One				Société de financement GE Capital			
5,180 %, 2017-10-18	200 000 \$	222 120 \$	210 139 \$	Canada			
2,780 %, 2018-10-09	400 000	423 720	413 310	3,550 %, 2019-06-11	375 000 \$	399 652 \$	400 096 \$
3,200 %, 2022-01-13	500 000	515 800	542 074	4,600 %, 2022-01-26	400 000	450 800	463 356
7,350 %, 2030-06-03	350 000	424 922	514 687	Société en commandite Gaz Métro			
5,360 %, 2036-05-20	400 000	492 800	510 427	série J, 5,450 %, 2021-07-12	200 000	239 660	237 308
Intact Corporation financière				Société Financière Daimler Canada			
4,700 %, 2021-08-18	200 000	210 700	224 241	1,780 %, 2019-08-19	200 000	197 700	200 885
Inter Pipeline				Société financière IGM			
3,448 %, 2020-07-20	100 000	100 000	104 966	6,000 %, 2040-12-10	100 000	99 737	131 354
3,776 %, 2022-05-30	200 000	202 750	213 278	Société Financière Manuvie			
4,637 %, 2044-05-30	400 000	416 200	406 756	7,768 %, 2019-04-08	200 000	242 462	231 419
IPL Energy				Société financière Wells Fargo			
6,100 %, 2028-07-14	300 000	289 350	337 835	Canada			
John Deere Canada				2,780 %, 2018-11-15	200 000	199 944	206 751
2,250 %, 2017-10-18	100 000	99 958	101 308	2,944 %, 2019-07-25	400 000	400 000	418 069
2,650 %, 2018-07-16	400 000	407 400	410 223	3,040 %, 2021-01-29	500 000	522 400	530 662
Metro				3,460 %, 2023-01-24	75 000	75 000	81 928
5,970 %, 2035-10-15	400 000	478 600	490 099	SSL Finance			
NAV CANADA				série A, 4,099 %, 2045-10-31	100 000	100 000	104 966
5,304 %, 2019-04-17	300 000	335 745	333 359	Standard Life			
7,560 %, 2027-03-01	146 850	177 898	192 412	3,938 %, (taux variable à partir du			
North West Redwater Partnership				2017-09-21), 2022-09-21	75 000	75 000	76 783
3,200 %, 2026-04-24	250 000	249 468	257 640	Suncor Énergie			
série D, 3,700 %, 2043-02-23	150 000	149 456	140 352	3,100 %, 2021-11-26	200 000	207 880	210 944
série B, 4,050 %, 2044-07-22	200 000	201 720	204 136	5,390 %, 2037-03-26	300 000	260 523	340 090
Nova Scotia Power				TELUS			
6,950 %, 2033-08-25	300 000	354 015	431 128	série CH, 5,050 %, 2020-07-23	200 000	224 500	223 811
Pembina Pipeline				série CO, 3,200 %, 2021-04-05	600 000	630 360	629 180
3,770 %, 2022-10-24	200 000	192 500	209 044	3,350 %, 2023-03-15	500 000	513 000	527 452
3,540 %, 2025-02-03	300 000	300 600	301 439	3,350 %, 2024-04-01	300 000	302 310	315 022
Penske Truck Leasing				3,750 %, 2025-01-17	300 000	321 600	321 587
3,650 %, 2018-02-01	100 000	99 887	102 343	4,400 %, 2043-04-01	450 000	455 432	444 997
Plenary Health Care Partnerships				Teranet Income Fund			
Humber				4,807 %, 2020-12-16	400 000	419 945	442 765
4,895 %, 2039-05-31	98 777	98 777	113 898	5,754 %, 2040-12-17	100 000	100 000	118 983
Plenary Properties				Terasen Gas			
6,288 %, 2044-01-31	196 850	208 323	265 864	6,000 %, 2037-10-02	200 000	221 100	275 564
Rogers Communications				5,800 %, 2038-05-13	400 000	561 000	543 427
3,000 %, 2017-06-06	300 000	299 763	304 489	Thomson Reuters			
5,340 %, 2021-03-22	400 000	408 760	458 546	4,350 %, 2020-09-30	500 000	516 215	544 220
4,000 %, 2024-03-13	575 000	597 246	631 207	3,309 %, 2021-11-12	100 000	100 000	104 955
6,110 %, 2040-08-25	400 000	445 380	503 194	Toronto Hydro			
SGTP Highway Bypass				4,490 %, 2019-11-12	100 000	102 463	110 059
série A, 4,105 %, 2045-01-31	100 000	100 000	105 759	3,540 %, 2021-11-18	150 000	155 235	164 985
Shaw Communications				Toyota Crédit Canada			
5,650 %, 2019-10-01	250 000	271 000	276 598	2,750 %, 2018-07-18	300 000	306 526	308 264
5,500 %, 2020-12-07	100 000	99 635	112 912	1,800 %, 2020-02-19	200 000	199 810	201 818
6,750 %, 2039-11-09	450 000	536 321	564 352	TransAlta			
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance				6,400 %, 2019-11-18	200 000	213 090	201 318
6,632 %, 2044-06-30	196 257	196 256	264 154	TransCanada PipeLines			
Sobeys				11,800 %, 2020-11-20	175 000	270 644	243 424
7,160 %, 2018-02-26	75 000	85 756	80 830	8,210 %, 2030-04-25	475 000	552 834	679 597
4,700 %, 2023-08-08	300 000	296 310	327 216	8,050 %, 2039-02-17	200 000	290 300	311 869

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur		Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (suite)				Titres adossés à des créances hypothécaires (0,2 %)			
Union Gas				Genesis Trust II			
8,750 %, 2018-08-03	275 000 \$	349 456 \$	313 504 \$	série 15-1, 1,699 %, 2020-04-15	125 000 \$	125 000 \$	126 193 \$
6,050 %, 2038-09-02	300 000	415 920	416 453	Real Estate Asset Liquidity Trust			
4,880 %, 2041-06-21	200 000	228 800	244 078	série 2014-1A, classe A, 5,198 %, 2017-03-12	300 000	296 331	308 035
Ventas Canada Finance							
3,300 %, 2022-02-01	150 000	149 988	155 204	Total des titres adossés à des créances hypothécaires		421 331	434 228
Volkswagen Credit Canada							
2,450 %, 2017-11-14	100 000	99 822	100 946	Total des placements (99,5 %)	274 488 189 \$	294 148 620	
West Edmonton Mall Property				Autres éléments d'actif net (0,5 %)			1 537 428
série B2, 4,056 %, 2024-02-13	188 425	188 425	201 483	Actif net (100 %)			295 686 048 \$
Westcoast Energy							
5,600 %, 2019-01-16	200 000	227 500	217 562				
9,900 %, 2020-01-10	150 000	220 164	187 562				
		75 644 461	79 252 983				
Total des obligations canadiennes	269 413 639	288 633 883					
Obligations supranationales (1,0 %)							
Banque asiatique de développement							
4,750 %, 2017-06-15	1 000 000	998 350	1 037 680				
Banque Interaméricaine de développement							
4,400 %, 2026-01-26	1 550 000	1 506 970	1 879 029				
Total des obligations supranationales	2 505 320	2 916 709					
Total des obligations	271 918 959	291 550 592					
Titres de marché monétaire (0,5 %)							
Bons du Trésor du Canada							
2016-09-08	1 050 000	1 048 509	1 048 509				
2016-09-22	500 000	499 310	499 310				
Total des titres de marché monétaire	1 547 819	1 547 819					
Titres adossés à des crédits mobiliers (0,2 %)							
Canadian Credit Card Trust II							
série 2015-1, classe A, 1,829 %, 2020-03-24	150 000	150 080	151 440				
Glacier Credit Card Trust							
2,568 %, 2019-09-20	250 000	250 000	257 907				
Master Credit Card Trust II							
série 13-4, 2,723 %, 2018-11-21	200 000	200 000	206 634				
Total des titres adossés à des crédits mobiliers	600 080	615 981					

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	11 940 875 \$	12 179 693 \$

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	
2016-06-15	2016-07-13	Telus, série CO, 3,200 %, 2021-04-05	247 154 \$	248 800 \$	3 297 \$	248 844 \$
2016-06-21	2016-07-13	Enbridge, 3,940 %, 2023-06-30	951 237	972 660	-	972 779
2016-06-22	2016-07-06	Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 2024-07-24	938 251	932 244	24 772	932 347
2016-06-22	2016-07-14	Province de la Colombie-Britannique, 3,700 %, 2020-12-18	666 112	664 743	14 691	664 817
2016-06-23	2016-07-04	Banque Royale du Canada, 2,980 %, 2019-05-07	552 794	551 621	12 229	551 676
2016-06-23	2016-07-04	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,100 %, 2021-06-01	565 244	563 786	12 763	563 841
2016-06-23	2016-07-05	Province de la Saskatchewan, 3,200 %, 2024-06-03	281 799	280 001	7 434	280 028
2016-06-27	2016-07-04	Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,800 %, 2021-06-15	2 148 238	2 148 614	42 589	2 148 727
2016-06-27	2016-07-11	Province de l'Ontario, 5,500 %, 2018-06-02	436 480	436 747	8 462	436 766
2016-06-27	2016-07-11	Telus, série CO, 3,200 %, 2021-04-05	294 482	294 973	5 398	294 986
2016-06-28	2016-07-04	Banque Royale du Canada, 2,260 %, 2018-03-12	460 225	461 019	8 410	461 035
2016-06-28	2016-07-04	Banque Toronto-Dominion, 2,447 %, 2019-04-02	439 682	440 909	7 567	440 924
2016-06-28	2016-07-05	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 2021-06-15	705 029	706 892	12 237	706 920
2016-06-28	2016-07-07	Province du Manitoba, 4,400 %, 2025-09-05	214 761	214 883	4 174	214 890
2016-06-29	2016-07-04	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	3 680 199	3 699 918	53 885	3 700 024
2016-06-29	2016-07-04	Province de la Colombie-Britannique, série BCCD-32, 3,300 %, 2023-12-18	670 767	672 237	11 945	672 254
2016-06-29	2016-07-06	Hydro One, 3,200 %, 2022-01-13	547 053	547 364	10 630	547 378
2016-06-29	2016-07-06	Province de la Colombie-Britannique, 2,850 %, 2025-06-18	243 449	244 296	4 022	244 302
2016-06-29	2016-07-06	Province de l'Ontario, 2,400 %, 2026-06-02	77 351	77 638	1 260	77 640
2016-06-29	2016-07-13	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,250 %, 2020-12-15	1 475 997	1 479 514	26 003	1 479 550
2016-06-30	2016-07-04	Bons du Trésor du Canada, 2016-09-22	499 416	499 450	9 954	499 456
2016-06-30	2016-07-04	Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2025-06-01	110 656	110 979	1 890	110 980
2016-06-30	2016-07-04	Gouvernement du Canada, série WL43, 5,750 %, 2029-06-01	302 556	303 254	5 353	303 258
2016-06-30	2016-07-04	Gouvernement du Canada, 5,000 %, 2037-06-01	2 262 517	2 273 145	34 623	2 273 174
2016-06-30	2016-07-04	Province de Québec, 3,500 %, 2048-12-01	370 097	372 736	4 763	372 741
2016-06-30	2016-07-05	Province de la Colombie-Britannique, 2,800 %, 2048-06-18	253 730	255 605	3 200	255 608
2016-06-30	2016-07-06	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,950 %, 2019-06-15	2 581 278	2 583 253	49 651	2 583 285
2016-06-30	2016-07-06	Province de l'Ontario, 1,900 %, 2017-09-08	1 019 814	1 020 234	19 976	1 020 246
2016-06-30	2016-07-07	Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,350 %, 2020-12-15	645 459	646 286	12 083	646 294
2016-06-30	2016-07-07	Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2045-12-01	1 051 636	1 055 836	16 832	1 055 849
2016-06-30	2016-07-07	Province de Québec, 2,500 %, 2026-09-01	301 111	303 100	4 034	303 104
2016-06-30	2016-07-08	Compagnies Loblaw, 4,860 %, 2023-03-12	469 299	465 179	13 506	465 184
			25 463 873 \$	25 527 916 \$	447 633 \$	25 528 907 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

(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 et en titres de marché monétaire. La politique du Fonds en matière de gestion du risque de crédit consiste à investir dans des obligations qui affichent une notation d'au moins BBB et de R-1 (faible) pour les titres de marché monétaire établis selon l'agence DBRS ou par une agence similaire reconnue. L'exposition totale maximale de titres de créance à long terme cotés « BBB » est de $\pm 2\%$ par rapport à l'indice de référence. L'analyse qui suit présente un sommaire de la qualité du crédit du portefeuille de titres de créance du Fonds :

Cote de crédit	OBLIGATIONS	
	Au 30 juin 2016	Au 31 décembre 2015
AAA	35 %	37 %
AA	28 %	26 %
A	26 %	26 %
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.

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 hebdomadaires 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 2016	Au 31 décembre 2015
Obligations gouvernementales	72,0 %	71,1 %
Obligations de sociétés	27,2 %	27,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4 %	0,8 %
Titres hypothécaires et adossés à des crédits mobiliers	0,4 %	0,3 %

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

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

a) Risque de change

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

b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds détient des titres assortis de taux d'intérêt fixes qui l'exposent au risque de taux d'intérêt sur la juste valeur. Selon la politique du Fonds, le gestionnaire est tenu de gérer ce risque en calculant et en surveillant la duration 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 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
5 ans et moins	124 535 703	120 931 187
De 5 à 10 ans	68 972 764	67 889 478
10 ans et plus	100 640 153	95 263 778
Total	294 148 620	284 084 443
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 581 056	5 256 334
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	1,9 %	1,8 %

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 2016	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de créances	202 495 375	90 105 426	—	292 600 801
Placements à court terme	1 547 819	—	—	1 547 819
	204 043 194	90 105 426	—	294 148 620
Au 31 décembre 2015	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de créances	194 546 356	88 789 123	—	283 335 479
Placements à court terme	748 964	—	—	748 964
	195 295 320	88 789 123	—	284 084 443

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

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

B. Évaluation de la juste valeur (suite)

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

a) Titres de créances

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

b) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2016 et 2015.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2016	30 juin 2015
Parts en circulation au début	24 372 852	19 759 141
Parts émises	13 223	4 239 791
Parts émises au réinvestissement des distributions	299 714	273 082
Parts rachetées	(26 667)	(53 001)
Parts en circulation à la fin	24 659 122	24 219 013

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.

	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	15 113	14 954

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

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

Fonds FMOQ détenteur de parts du Fonds	FONDS ÉQUILIBRÉ CONSERVATEUR FMOQ		FONDS OMNIBUS FMOQ		FONDS DE PLACEMENT FMOQ	
	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Valeurs des parts	21 135 286	20 530 602	229 758 168	223 184 749	39 999 792	38 855 391
		<u>30 juin 2015 (\$)</u>		<u>30 juin 2015 (\$)</u>		<u>30 juin 2015 (\$)</u>
Opérations de rachat	—	—	—	—	—	—
Opérations de vente	—	4 100 000	—	41 000 000	—	6 000 000
Gains réalisés	255 388	197 647	2 776 279	2 551 930	483 337	453 111

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2016 (non audité)	31 décembre 2015 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	184 362 \$	124 851 \$
Placements à la juste valeur	26 682 759	24 270 084
Souscriptions à recevoir	91 241	24 094
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 373	19 814
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	9 380	10 943
	<u>26 969 115</u>	<u>24 449 786</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	5 714	5 754
Parts rachetées à payer	76 912	65 000
Somme à payer pour l'achat de titres	49 215	—
	<u>131 841</u>	<u>70 754</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>26 837 274 \$</u>	<u>24 379 032 \$</u>
Parts en circulation (note 7)	<u>1 265 621</u>	<u>1 234 327</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	<u>21,20 \$</u>	<u>19,75 \$</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	7 939 \$	1 282 \$
Revenus de dividendes	68 572	59 320
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	466	980
Distributions reçues des fonds sous-jacents	165 819	156 819
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVRN	51 415	423 357
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVRN	1 776 820	693 953
	2 071 031	1 335 711
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	135 333	142 348
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	255	287
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	7 865	4 883
	143 453	147 518
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	1 927 578 \$	1 188 193 \$
	1,51 \$	1,02 \$
Nombre moyen pondéré de parts	1 275 940	1 170 555

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

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	24 379 032 \$	27 177 059 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	2 468 204	613 149
Montant global des rachats de parts rachetables	(1 937 540)	(1 394 180)
	530 664	(781 031)
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 927 578	1 188 193
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	26 837 274 \$	27 584 221 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(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	1 927 578 \$	1 188 193 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net réalisé	(51 415)	(423 357)
Gain net non réalisé	(1 776 820)	(693 953)
Produit de la vente/échéance de placements	6 337 212	11 767 425
Achat de placements	(6 920 820)	(11 224 148)
Somme à recevoir pour la vente de titres	18 441	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	1 563	(6 083)
Charges à payer	(40)	(2 908)
Somme à payer pour l'achat de titres	49 215	170 369
	(2 342 664)	(412 655)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(415 086)	775 538
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	2 401 057	620 006
Montant global des rachats de parts rachetables	(1 925 628)	(1 400 902)
	475 429	(780 896)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	475 429	(780 896)
Effet de change sur la trésorerie libellée en devises étrangères		
	(832)	456
Augmentation (diminution) de la trésorerie	59 511	(4 902)
Trésorerie au début de la période	124 851	127 438
Trésorerie à la fin de la période	184 362 \$	122 536 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	3 277 \$	1 021 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles	70 131 \$	53 236 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (78,8 %)				Services financiers (6,6 %)			
Fonds d'actions canadiennes				Banque Royale du Canada	5 683	388 629 \$	433 840 \$
Franklin Bissett, série O	40 222	5 580 551 \$	5 428 297 \$	Banque Scotia	4 966	305 705	314 397
Fonds d'actions de croissance				Banque Toronto-Dominion	7 289	339 434	404 394
Fiera Capital, classe O	36 736	4 011 414	5 049 701	Brookfield Asset Management, classe A	2 800	122 075	119 672
Fonds DC BlackRock actif d'actions canadiennes	360 780	10 848 949	10 680 096	CI Financial	2 614	78 989	70 447
Total des fonds de placement		20 440 914	21 158 094	Financière Manuvie	10 505	214 519	185 623
				Intact Corporation financière	715	58 955	65 987
				Services financiers Élément	12 683	183 596	173 757
						1 691 902	1 768 117
				Technologies de l'information (0,7 %)			
				Groupe CGI, classe A	3 213	133 285	177 325
				Services publics (0,2 %)			
				Algonquin Power & Utilities Corp.	5 011	54 374	59 584
				Total des actions		4 862 422	5 249 740
						Valeur nominale	
				Titres de marché monétaire (0,8 %)			
				Bons du Trésor du Canada			
				2016-08-11	110 000	109 916	109 916
				2016-08-25	95 000	94 921	94 921
				Total des titres de marché monétaire		204 837	204 837
						Nombre de parts	
				Fonds négociés en bourse (0,3 %)			
				iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index	3 150	67 317	70 088
				Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(3 854)	—
				Total des placements (99,4 %)		25 571 636 \$	26 682 759
				Autres éléments d'actif net (0,6 %)			154 515
				Actif net (100 %)			26 837 274 \$
				TABLEAU 1			
				Prêts de titres			
						Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
				Titres prêtés		353 718 \$	360 793 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

(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.

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 hebdomadaires 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 2016	Au 31 décembre 2015
Services financiers	33,3 %	34,0 %
Énergie	19,3 %	17,5 %
Industriels	12,3 %	12,0 %
Matériaux	11,8 %	10,2 %
Consommation discrétionnaire	7,4 %	7,4 %
Biens de consommation de base	5,8 %	5,6 %
Technologies de l'information	2,9 %	4,0 %
Services de télécommunication	2,5 %	3,1 %
Services publics	2,4 %	1,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3 %	1,6 %
Soins de santé	1,0 %	2,9 %

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 2016, 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 789 015 \$ (709 430 \$ au 31 décembre 2015), ce qui représente 2,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,9 % au 31 décembre 2015).

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 2016	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	5 319 828	—	—	5 319 828
Fonds de placement	10 477 998	10 680 096	—	21 158 094
Placements à court terme	204 837	—	—	204 837
	16 002 663	10 680 096	—	26 682 759

Au 31 décembre 2015	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	4 647 770	—	—	4 647 770
Fonds de placement	9 570 622	9 926 783	—	19 497 405
Placements à court terme	124 909	—	—	124 909
	14 343 301	9 926 783	—	24 270 084

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

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

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

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

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

b) Fonds de placement

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

c) Placements à court terme

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

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

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2016 et 2015.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2016	30 juin 2015
Parts en circulation au début	1 234 327	1 184 459
Parts émises	125 391	25 916
Parts rachetées	(94 097)	(58 515)
Parts en circulation à la fin	1 265 621	1 151 860

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 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	780 649	523 358

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2016 (non audité)	31 décembre 2015 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	1 948 478 \$	8 384 408 \$
Placements à la juste valeur	228 883 279	228 421 132
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	38 551	1 280 612
Souscriptions à recevoir	30 026	22 345
Somme à recevoir pour la vente de titres	765 980	403 894
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	230 182	267 407
	231 896 496	238 779 798
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	50 559	53 884
Montant à payer sur options d'achat - position vendeur	—	1 661
Parts rachetées à payer	91 702	72 545
Somme à payer pour l'achat de titres	146 046	132 152
	288 307	260 242
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	231 608 189 \$	238 519 556 \$
Parts en circulation (note 7)	20 675 103	20 329 658
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	11,20 \$	11,73 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	70 567 \$	42 526 \$
Revenus de dividendes	2 715 738	1 725 905
Écart de conversion sur devises étrangères	1 096 297	370 997
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVRN	504 946	8 086 359
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	(2 634 785)	7 039 686
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	(10 818 810)	10 608 273
	<u>(9 066 047)</u>	<u>27 873 746</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	1 205 410	1 217 268
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	232	186
Retenues d'impôts	415 875	244 697
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	17 854	9 246
	<u>1 639 371</u>	<u>1 471 397</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	<u>(10 705 418) \$</u>	<u>26 402 349 \$</u>
– par part	<u>(0,52) \$</u>	<u>1,34 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	20 504 074	19 674 895

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

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
	<u>238 519 556 \$</u>	<u>217 596 663 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	5 573 734	1 594 207
Montant global des rachats de parts rachetables	(1 779 683)	(11 151 608)
	<u>3 794 051</u>	<u>(9 557 401)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	<u>(10 705 418)</u>	<u>26 402 349</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	231 608 189 \$	234 441 611 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2016	2015
(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	<u>(10 705 418) \$</u>	<u>26 402 349 \$</u>
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(1 096 297)	(370 997)
Perte nette réalisée (gain net réalisé)	2 129 839	(15 126 045)
Perte nette non réalisée (gain net non réalisé)	10 818 810	(10 608 273)
Produit de la vente/échéance de placements	144 004 026	125 542 620
Achat de placements	(157 423 095)	(117 668 838)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	1 242 061	1 145 114
Somme à recevoir pour la vente de titres	(362 086)	103 404
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	37 225	(333 503)
Charges à payer	(3 325)	(20 597)
Somme à payer pour l'achat de titres	13 894	(564 891)
	<u>(638 948)</u>	<u>(17 902 006)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	<u>(11 344 366)</u>	<u>8 500 343</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	5 566 053	1 685 368
Montant global des rachats de parts rachetables	(1 760 526)	(11 151 108)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	<u>3 805 527</u>	<u>(9 465 740)</u>
Effet de change sur la trésorerie libellée en devises étrangères		
	<u>1 102 909</u>	<u>384 856</u>
Diminution de la trésorerie		
Trésorerie au début de la période	(6 435 930)	(580 541)
	<u>8 384 408</u>	<u>1 874 654</u>
Trésorerie à la fin de la période		
	<u>1 948 478 \$</u>	<u>1 294 113 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles		
	<u>95 831 \$</u>	<u>24 711 \$</u>
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts		
	<u>2 311 451 \$</u>	<u>1 160 526 \$</u>

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Actions (54,4 %)				Actions américaines (suite)			
Actions américaines (43,9 %)				Énergie (suite)			
Énergie (1,8 %)							
Anadarko Petroleum	1 078	69 024 \$	74 148 \$	U.S. Silica Holdings	1 765	44 642 \$	78 587 \$
Apache	787	76 203	56 593	Unit	4 385	138 699	88 134
Archrock	6 040	91 259	73 494	Valero Energy	886	52 790	58 367
Atwood Oceanics	5 088	44 942	82 284	Williams Companies	1 392	40 010	38 892
Baker Hughes	918	66 389	53 515			<u>4 271 601</u>	<u>4 050 310</u>
Basic Energy Services	3 410	31 237	7 400	Matériaux (2,1 %)			
Bill Barrett	4 345	82 955	35 864	A. Schulman	2 548	59 919	80 373
Bonanza Creek Energy	3 549	55 851	9 214	Air Products and Chemicals	370	37 042	67 885
Bristow Group	3 039	162 538	44 790	AK Steel Holding	10 084	75 450	60 699
Carbo Ceramics	1 702	83 284	28 800	Alcoa	2 816	42 455	33 719
Carrizo Oil & Gas	1 887	77 931	87 383	American Vanguard	1 161	15 405	22 660
Chevron	3 405	304 844	461 069	Ball	279	24 825	26 052
Cimarex Energy	231	34 236	35 603	Boise Cascade	3 377	118 435	100 110
Cloud Peak Energy	5 320	100 788	14 156	Calgon Carbon	4 475	88 290	76 012
ConocoPhillips	2 465	154 294	138 825	Century Aluminum company	4 310	22 915	35 241
Contango Oil & Gas Company	1 519	50 527	24 016	CF Industries Holdings	520	25 248	16 188
Devon Energy	935	73 780	43 781	Chemours Company	15 874	87 821	168 957
EOG Resources	1 090	51 557	117 452	Clearwater Paper	1 546	67 810	130 542
ERA Group	1 676	33 827	20 350	Dow Chemical Company	2 040	84 794	130 990
Exterran	3 058	60 320	50 758	E.I. du Pont de Nemours and Company	1 531	68 429	128 149
Exxon Mobil	7 220	634 010	874 230	Eastman Chemical Company	365	29 455	32 013
Geospace Technologies	1 144	39 299	24 190	Ecolab	499	29 654	76 445
Green Plains	3 098	78 342	78 914	Flotek Industries	4 664	69 666	79 524
Gulf Island Fabrication	1 165	33 726	10 444	FutureFuel	1 977	37 937	27 784
GulfMark Offshore, classe A	2 238	80 540	9 048	H.B. Fuller	4 397	222 180	249 847
Halliburton Company	1 798	68 548	105 185	Hawkins	826	35 759	46 316
Helix Energy Solutions Group	8 585	55 139	74 964	Haynes International	1 083	57 849	44 877
Hess	588	43 067	45 647	Innophos Holdings	1 674	74 647	91 271
Hornbeck Offshore Services	2 775	80 440	29 895	International Flavors & Fragrances	172	27 671	28 009
Kinder Morgan	3 699	174 043	89 445	International Paper Company	729	24 232	39 907
Marathon Oil	1 982	61 743	38 428	Intrepid Potash	4 902	84 217	9 118
Marathon Petroleum	999	22 251	48 984	Kaiser Aluminum Corp.	587	32 512	68 552
Matrix Service Company	1 108	26 156	23 601	KapStone Paper and Packaging	2 535	76 610	42 601
National Oilwell Varco	921	59 689	40 032	Koppers Holdings	1 788	77 275	70 973
Newpark Resources	7 319	82 900	54 739	Kraton Performance Polymers	2 655	84 757	95 785
Noble Energy	956	36 155	44 295	LSB Industries	1 707	46 508	26 636
Northern Oil and Gas	2 409	17 957	14 376	Martin Marietta Materials	126	24 474	31 249
Occidental Petroleum	1 453	113 563	141 815	Materion	1 740	38 827	55 650
PDC Energy	977	33 889	72 704	Monsanto Company	819	84 137	109 398
Phillips 66	886	32 698	90 801	Mosaic Company	608	28 978	20 561
Pioneer Energy Services	5 610	41 741	33 334	Myers Industries	1 940	32 575	36 085
Pioneer Natural Resources	305	61 648	59 572	Neenah Paper	612	53 090	57 210
REX Stores	501	37 375	38 719	Newmont Mining	1 124	55 192	56 797
Seacor Holdings	1 389	114 901	103 973	Nucor	779	45 662	49 718
Seventy Seven Energy	1	31	—	Olympic Steel	795	26 806	28 045
Spectra Energy	1 674	43 340	79 206	P.H. Glatfelter Company	3 775	75 720	95 378
Tesco	3 393	52 863	29 322	PPG Industries	535	18 471	71 974
Tesoro	220	22 886	21 290	Praxair	613	54 652	88 992
Tetra Technologies	3 210	37 974	26 412	Quaker Chemical	602	51 828	69 363
Tidewater	4 085	102 760	23 270	Rayonier Advanced Materials	3 729	100 790	65 460
				Schweitzer-Mauduit International	2 650	114 796	120 764
				Sherwin-Williams Company	3 682	816 493	1 396 713

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Matériaux (suite)				Industriels (suite)			
Stepan Company	1 588	77 611 \$	122 110 \$	Forward Air	832	48 982 \$	47 856 \$
Stillwater Mining Company	10 523	130 227	161 208	Franklin Electric	1 975	90 960	84 314
SunCoke Energy	5 565	128 609	41 836	G & K Services, classe A	888	39 046	87 828
TimkenSteel	3 306	80 046	41 081	General Cable	4 252	116 702	69 808
Tredegar	2 160	53 851	44 976	General Dynamics	535	49 618	96 224
Vulcan Materials Company	247	25 602	38 401	General Electric Company	16 637	608 987	676 509
WestRock Company	462	28 283	23 196	Gibraltar Industries	1 411	22 425	57 539
		3 976 487	4 933 400	Graco	10 371	400 459	1 058 172
Industriels (6,4 %)				Greenbrier Companies	2 288	105 365	86 091
3M Company	8 043	757 209	1 819 355	Harsco	6 966	142 583	59 747
AAR	2 878	71 620	86 767	Heartland Express	2 577	60 136	57 887
ABM Industries	4 886	110 972	230 235	Hillenbrand	1 695	66 048	65 771
Actuant, classe A	5 192	155 344	151 635	Honeywell International	1 434	83 401	215 460
Aegion	3 153	66 611	79 459	Hub Group, classe A	3 105	124 470	153 892
Aerojet Rocketdyne Holdings	1 620	33 006	38 252	Huntington Ingalls Industries	1	37	217
AeroVironment	1 799	48 695	64 601	Illinois Tool Works	663	36 591	89 203
Alamo Group	377	28 460	32 126	Insperty	728	18 133	72 624
Albany International, classe A	1 253	20 481	64 627	Kaman	2 356	86 844	129 399
American Airlines Group	1 084	63 445	39 640	Kelly Services, classe A	2 584	31 205	63 317
American Science and Engineering	387	25 223	18 701	Knight Transportation	2 728	87 404	93 662
AMETEK	572	32 647	34 157	L-3 Communications Holdings	161	18 341	30 506
Applied Industrial Technologies	3 421	140 435	199 470	Lindsay	982	89 422	86 077
ArcBest	2 123	60 180	44 562	Lockheed Martin	470	51 890	150 664
Astec Industries	1 640	45 920	118 948	Marten Transport	2 077	54 387	53 121
Atlas Air Worldwide Holdings	2 143	104 255	114 656	Masco	708	27 411	28 295
Barnes Group	2 065	68 815	88 343	Mercury Computer Systems	1 005	8 928	32 272
Boeing Company	1 118	101 936	187 549	Middleby	5 452	130 403	811 634
Brady, classe A	2 087	69 674	82 383	Mobile Mini	1 831	80 870	81 928
Briggs & Stratton	3 846	73 182	105 220	Moog, classe A	2 898	192 030	201 842
Brink's Company	4 252	129 897	156 477	Mueller Industries	4 971	150 339	204 704
C.H. Robinson Worldwide	286	22 321	27 430	Multi-Color	401	30 573	32 840
Caterpillar	1 201	88 033	117 607	MYR Group	1 793	64 401	55 770
CDI Corp.	1 268	18 998	9 991	National Presto Industries	174	12 055	21 206
Celadon Group	2 423	47 375	25 570	Navigant Consulting	1 945	28 441	40 575
Chart Industries	2 657	118 216	82 816	Norfolk Southern	563	32 605	61 909
CIRCOR International	1 434	103 158	105 563	Northrop Grumman	333	27 338	95 611
CSX	1 871	26 158	63 030	Orion Group Holdings	2 373	17 155	16 276
Cubic	1 900	101 441	98 562	Paccar	787	40 157	52 730
Cummins	379	22 845	55 046	Parker Hannifin	317	25 939	44 243
Danaher	1 117	46 612	145 726	Powell Industries	765	37 978	38 874
Deere & Company	647	59 499	67 728	Quanex Building Products	1 092	23 197	26 222
Delta Air Lines	1 364	40 133	64 186	Raytheon Company	538	33 667	94 477
Dover	431	20 640	38 592	Republic Services	579	28 517	38 375
DXP Enterprises	1 102	64 806	21 252	Resources Connection	1 293	17 670	24 685
Echo Global Logistics	2 234	65 818	64 697	Roadrunner Transportation Systems	2 629	68 416	25 333
Emerson Electric Co.	1 357	79 881	91 428	Rockwell Automation	292	19 756	43 308
Encore Wire	1 798	68 180	86 582	Rockwell Collins	276	20 141	30 353
Enersis	3 861	270 168	296 593	Roper Technologies	202	30 213	44 503
Engility Holdings	1 502	31 055	40 976	Saia	2 171	68 126	70 500
EnPro Industries	1 910	103 708	109 517	Simpson Manufacturing Co.	1 357	37 827	70 061
Equifax	219	25 728	36 322	SkyWest	4 414	84 656	150 864
ESCO Technologies	1 101	40 107	56 801	Snap-on	112	25 918	22 832
Essendant	3 252	83 352	128 371	Southwest Airlines Co.	1 059	14 851	53 636
Fastenal Company	606	29 750	34 747	SPX	3 549	59 125	68 076
Federal Signal	1 568	27 789	26 087	SPX FLOW	3 574	158 373	120 354
FedEx	467	46 028	91 558	Standex International	367	24 587	39 171

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Industriels (suite)				Consommation discrétionnaire (suite)			
Stanley Black & Decker	314	22 658 \$	45 110 \$	DineEquity	861	63 791 \$	94 289 \$
Stericycle	158	25 551	21 250	Dollar General	525	33 716	63 746
Team	1 662	66 035	53 305	Dollar Tree	417	24 627	50 762
Tennant Company	776	40 938	53 997	Dorman Products	887	48 800	65 537
Tetra Tech	5 134	135 994	203 889	E.W. Scripps Company	2 593	70 120	53 054
Textron	590	31 454	27 863	Ethan Allen Interiors	2 274	73 222	97 050
Titan International	3 792	83 624	30 369	Expedia	179	20 443	24 578
UniFirst	1 327	125 854	198 355	Express	6 252	158 576	117 179
Union Pacific	1 544	50 606	174 011	Finish Line, classe A	3 903	75 840	101 788
United Continental Holdings	633	50 026	33 556	Five Below	2 798	124 410	167 735
United Parcel Service, classe B	1 243	91 734	172 954	Ford Motor Company	7 072	73 934	114 826
United Technologies	9 290	725 548	1 230 595	Fred's	3 047	46 019	63 406
Verisk Analytics, classe A	316	32 948	33 095	FTD Companies	1 596	56 842	51 457
Veritiv	711	35 030	34 514	Gannett Company	10 004	184 029	178 456
Viad	1 752	37 313	70 155	General Motors	2 543	109 541	92 960
Vicor	431	2 286	5 606	Genesco	1 821	97 393	151 270
W.W. Grainger	131	38 769	38 454	Genuine Parts Company	309	15 026	40 413
WageWorks	1 876	100 622	144 934	G-III Apparel Group	1 220	76 669	72 049
Waste Management	756	26 098	64 715	Group 1 Automotive	1 828	105 277	116 551
Watts Water Technologies, classe A	1 444	56 548	108 668	Hanesbrands	763	28 748	24 767
		<u>9 694 541</u>	<u>14 818 683</u>	Harley-Davidson	348	16 727	20 363
Consommation discrétionnaire (6,8 %)				Harte-Hanks	4 102	30 026	8 425
Advance Auto Parts	116	24 087	24 218	Havertys Furniture Companies	1 748	32 035	40 710
Amazon.com	670	80 561	619 328	Hibbett Sports	1 982	114 770	89 068
American Axle & Manufacturing Holdings	3 311	72 114	61 929	Home Depot	2 228	64 917	367 482
American Public Education	1 415	51 426	51 360	Iconix Brand Group	4 209	39 440	36 753
Arctic Cat	1 130	41 801	24 814	Interpublic Group of Companies	882	27 781	26 317
Asbury Automotive Group	1 042	71 944	70 986	Interval Leisure Group	9 668	206 859	198 563
AutoZone	1 314	1 133 693	1 347 386	iRobot	1 340	52 680	60 719
Barnes & Noble	5 387	76 593	78 978	Johnson Controls	1 201	44 950	68 662
Barnes & Noble Education	3 396	44 518	44 524	Kirkland's	1 369	36 626	25 959
Bed Bath & Beyond	377	11 958	21 047	Krispy Kreme Doughnuts	3 400	74 462	92 052
Best Buy Co.	593	30 644	23 439	L Brands	457	11 092	39 627
Big 5 Sporting Goods	1 605	25 458	19 218	La-Z-Boy	2 227	68 111	80 028
Biglari Holdings	92	38 131	47 932	Lennar, classe A	402	26 507	23 938
BJ's Restaurants	701	41 854	39 687	Lowe's Companies	1 627	40 161	166 384
Bob Evans Farms	1 725	92 169	84 560	Lumber Liquidators Holdings	2 356	111 977	46 927
BorgWarner	546	32 076	20 820	M.D.C. Holdings	1 774	54 032	55 775
Caleres	3 802	104 612	118 897	M/I Homes	1 158	29 632	28 166
Callaway Golf	2 738	25 250	36 110	Macy's	617	19 074	26 787
Capella Education Company	944	69 689	64 188	Marcus	740	12 452	20 169
Career Education	5 914	42 184	45 453	MarineMax	978	22 132	21 438
CarMax	386	31 866	24 446	Marriott International, classe A	464	16 090	39 836
Cato, classe A	2 275	84 099	110 845	Marriott Vacations Worldwide	2 192	171 468	193 924
Cavco Industries	254	31 503	30 742	Mattel	782	17 049	31 606
CBS, classe B	881	23 782	61 952	McDonald's	1 637	99 390	254 462
Children's Place Retail Stores	1 767	79 625	183 006	Mohawk Industries	135	28 387	33 090
Chipotle Mexican Grill, classe A	57	31 458	29 654	Motorcar Parts of America	638	29 273	22 399
Chuy's Holdings	560	21 619	25 035	Movado Group	1 425	46 019	39 906
Coach	573	23 146	30 154	Netflix	728	42 056	86 024
Comcast, classe A	4 320	90 784	363 771	Newell Brands	504	23 296	31 620
Core-Mark Holding Company	1 846	83 966	111 737	Nike, classe B	19 682	501 330	1 403 369
Crocs	6 406	93 705	93 338	Omnicom Group	480	23 206	50 525
D.R. Horton	668	28 524	27 163	O'Reilly Automotive	171	23 694	59 881
				Outerwall	586	31 677	31 791

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Consommation discrétionnaire (suite)				Biens de consommation de base (3,0 %)			
Oxford Industries	534	45 203 \$	39 055 \$	Altria Group	3 388	81 957 \$	301 790 \$
Perry Ellis International	1 029	9 701	26 743	Andersons	2 267	106 833	104 072
PetMed Express	666	9 262	16 139	Archer Daniels Midland Company	1 087	40 775	60 221
priceline.com	88	58 873	141 907	Brown-Forman, classe B	206	22 529	26 545
Red Robin Gourmet Burgers	594	50 792	36 392	Campbell Soup	352	25 517	30 250
Regis	3 332	52 738	53 584	Central Garden & Pet Company	860	17 626	25 361
Rent-A-Center	4 661	73 900	73 933	Central Garden & Pet Company, classe A	2 842	11 475	79 698
Ross Stores	712	27 959	52 137	Coca-Cola Company	6 835	224 399	400 210
Royal Caribbean Cruises	300	24 748	26 021	Colgate-Palmolive Company	15 017	773 445	1 419 901
Ruby Tuesday	5 388	26 237	25 125	ConAgra Foods	755	18 667	46 626
Scholastic	2 313	80 258	118 343	Constellation Brands, classe A	313	23 322	66 872
Scientific Games, classe A	2 306	25 961	27 374	Costco Wholesale	768	53 691	155 788
Select Comfort	1 674	50 567	46 230	CVS Health	2 014	79 708	249 067
Sizmek	1 724	18 057	5 100	Darling Ingredients	14 326	308 461	275 724
Sonic Automotive	2 518	22 473	55 651	Dr Pepper Snapple Group	284	25 672	35 448
Stage Stores	2 785	49 720	17 555	Estée Lauder Companies, classe A	419	33 242	49 262
Standard Motor Products	1 715	49 439	88 124	General Mills	1 043	31 684	96 086
Starbucks	2 620	29 669	193 309	Hershey Company	307	12 391	45 005
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	360	19 169	34 388	Hormel Foods	530	28 988	25 057
Stein Mart	2 543	8 610	25 359	Inter Parfums	1 484	47 734	54 766
Steven Madden	2 449	92 364	108 125	J&J Snack Foods	450	70 402	69 328
Strayer Education	959	78 479	60 860	JM Smucker Company	208	29 223	40 949
Superior Industries International	2 013	39 410	69 633	Kellogg Company	480	26 035	50 625
Tailored Brands	4 206	158 145	68 781	Kimberly-Clark	629	41 743	111 700
Target	1 110	66 949	100 107	Kraft Heinz Company	1 058	94 844	120 919
The Buckle	2 448	110 774	82 183	Kroger Co.	1 785	28 533	84 827
Time	1	14	21	McCormick & Co., sans droit de vote	233	21 265	32 104
Time Warner	1 439	59 536	136 694	Mead Johnson Nutrition Company, classe A	375	33 375	43 958
TJX Companies	17 595	446 882	1 755 250	Medifast	445	12 114	19 124
TopBuild Corp.	1 377	49 830	64 388	Molson Coors Brewing Company, classe B	290	25 839	37 883
Tractor Supply Company	10 552	837 110	1 242 791	Mondelez International	2 844	64 475	167 186
TripAdvisor	213	24 944	17 691	Monster Beverage	260	43 206	53 973
Tuesday Morning	3 855	34 249	34 956	PepsiCo	2 535	175 186	346 898
Tumi Holdings	2 499	58 756	86 316	Philip Morris International	2 742	148 740	360 278
Twenty-First Century Fox	2 089	38 314	72 991	Procter & Gamble	4 612	342 649	504 409
Twenty-First Century Fox, classe B	803	31 034	28 265	Reynolds American	1 412	34 432	98 362
Under Armour, classe A	330	15 543	17 106	Sanderson Farms	1 716	134 890	192 043
Under Armour, classe C	332	15 493	15 610	Seneca Foods Corp, classe A	524	14 315	24 509
Unifi	1 301	45 609	45 760	SpartanNash	3 270	65 684	129 166
Universal Electronics	669	45 896	62 461	Sysco	1 050	30 620	68 818
Universal Technical Institute	1 834	18 254	5 354	The Clorox Company	225	28 934	40 221
Vera Bradley	1 785	40 167	32 672	Tyson Foods, classe A	545	26 096	47 019
VF	679	32 164	53 931	Universal	1 976	102 660	147 376
Viacom, classe B	728	31 790	38 997	Walgreens Boots Alliance	1 553	56 327	167 041
Vitamin Shoppe	2 114	109 197	83 476	Wal-Mart Stores	2 827	138 575	266 644
VOXX International, classe A	1 737	12 403	6 260	Whole Foods Market	702	15 976	29 035
Walt Disney Company	2 668	88 576	337 114			3 774 254	6 802 144
Whirlpool	173	14 573	37 238	Soins de santé (5,9 %)			
Winnebago Industries	986	25 979	29 191	Abaxis	725	51 509	44 230
Wolverine World Wide	8 700	203 622	228 353	Abbott Laboratories	2 622	73 097	133 137
Yum! Brands	754	28 215	80 760	AbbVie	2 895	91 115	231 512
Zumiez	1 740	38 696	32 163	Adeptus Health, classe A	355	27 116	23 689
		10 037 543	15 639 302	Aetna	594	33 889	93 707

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Soins de santé (suite)				Soins de santé (suite)			
Agilent Technologies	689	19 454 \$	39 480 \$	Merck & Co.	4 920	251 695 \$	366 123 \$
Air Methods	1 400	69 326	64 795	Meridian Bioscience	1 165	26 740	29 344
Alexion Pharmaceuticals	397	55 614	59 875	Mettler-Toledo International	1 911	782 571	900 787
AMAG Pharmaceuticals	1 329	47 249	41 063	Pfizer	10 847	248 213	493 332
Amedisys	1 059	29 500	69 052	PharMerica	2 649	47 679	84 380
AmerisourceBergen	342	7 588	35 041	Providence Service	472	23 266	27 363
Amgen	1 326	74 346	260 603	Quality Systems	1 778	31 155	27 353
Analogic	530	52 273	54 385	Quest Diagnostics	212	18 352	22 293
AngioDynamics	2 304	40 479	42 766	Quorum Health Group	1 505	24 720	20 820
ANI Pharmaceuticals	330	22 175	23 794	Regeneron Pharmaceuticals	135	39 087	60 899
Anika Therapeutics	484	25 417	33 541	Sagent Pharmaceuticals	1 083	23 649	20 956
Anthem	455	38 541	77 192	SciClone Pharmaceuticals	1 855	27 663	31 293
Baxter International	928	30 684	54 205	Select Medical	9 128	154 318	128 165
Becton, Dickinson and Company	10 974	1 016 195	2 403 969	Spectrum Pharmaceuticals	3 453	28 850	29 304
Biogen	385	28 284	120 259	St. Jude Medical	559	25 057	56 321
Boston Scientific	2 413	30 880	72 842	Stryker	610	48 556	94 419
Bristol-Myers Squibb Company	2 913	89 312	276 749	Thermo Fisher Scientific	728	44 370	138 948
C.R. Bard	143	28 870	43 437	UnitedHealth Group	1 643	60 869	299 665
Cardinal Health	569	25 430	57 336	Universal Health Services, classe B	174	24 663	30 140
Celgene	1 374	43 379	175 049	Varian Medical Systems	8 394	487 664	891 585
Cerner	534	31 167	40 421	Vertex Pharmaceuticals	424	32 600	47 112
Cigna	450	24 417	74 396	Waters	170	25 822	30 885
Computer Programs and Systems	467	26 831	24 081	Zimmer Holdings	343	22 691	53 335
CONMED	874	24 850	53 885	Zoetis	769	26 869	47 143
CryoLife	1 168	14 105	17 818			7 517 546	13 717 982
DaVita	293	28 801	29 263	Services financiers (8,6 %)			
Diplomat Pharmacy	616	21 955	27 849	Aflac	802	50 535	74 754
Edwards Lifesciences	377	28 935	48 566	Agree Realty	691	22 540	43 058
Eli Lilly and Company	1 747	92 247	177 708	Allstate	727	37 325	65 688
Enanta Pharmaceuticals	1 140	57 723	32 470	American Assets Trust, unités	1 064	56 526	58 328
Ensign Group	1 246	38 693	33 815	American Equity Investment Life			
ExamWorks Group	1 734	63 355	78 058	Holding Company	7 092	205 747	130 541
Express Scripts Holding	1 189	53 740	116 417	American Express Company	1 505	87 052	118 118
Gilead Sciences	2 537	58 150	273 372	American International Group	2 238	306 643	152 896
Greatbatch	829	38 613	33 121	American Tower	726	31 286	106 541
Haemonetics	2 559	117 118	95 826	Ameriprise Financial	382	21 785	44 335
HCA Holdings	579	51 938	57 596	Astoria Financial	7 889	117 754	156 217
HealthEquity	1 306	54 122	51 259	AvalonBay Communities	245	30 880	57 088
Healthways	2 727	41 555	40 685	Banc of California	1 093	24 119	25 554
Henry Schein	171	28 414	39 052	Bank of America	18 298	664 619	313 645
HMS Holdings	7 480	127 817	170 147	Bank of New York Mellon	1 980	74 881	99 362
Humana	263	20 824	61 109	BB&T	1 426	61 233	65 593
ICU Medical	376	25 889	54 761	Berkshire Hathaway, classe B	3 329	284 856	622 610
Illumina	261	65 924	47 327	BlackRock	235	77 828	103 975
Inogen	475	27 528	30 746	Boston Private Financial Holdings	7 275	111 494	110 699
Intuitive Surgical	67	25 749	57 241	Boston Properties	283	27 368	48 216
Invacare	2 600	57 114	40 738	Brookline Bancorp	2 442	28 358	34 792
Johnson & Johnson	18 542	1 311 535	2 905 233	Calamos Asset Management,			
Kindred Healthcare	7 288	118 303	106 284	classe A	1 500	19 735	14 164
Laboratory Corporation of America				Capital One Financial	940	52 287	77 114
Holdings	157	22 750	26 418	Capstead Mortgage	8 334	109 510	104 421
Landauer	284	15 918	15 099	Cardinal Financial	785	14 948	22 247
Magellan Health	2 225	117 230	189 026	CareTrust REIT	1 135	17 308	20 203
McKesson	402	26 700	96 921	Cash America International	2 211	87 784	121 721
Medicines Company	2 477	78 695	107 601	CBRE Group	557	25 887	19 052
				Cedar Realty Trust	2 539	23 948	24 368

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Services financiers (suite)				Services financiers (suite)			
Central Pacific Financial	1 009	25 764 \$	30 759 \$	Kimco Realty	861	25 157 \$	34 900 \$
Charles Schwab	2 094	51 432	68 459	Kite Realty Group Trust	7 247	196 931	262 389
Chesapeake Lodging Trust	5 189	182 892	155 837	Lexington Realty Trust	18 419	192 375	240 536
Cincinnati Financial	253	20 363	24 474	Lincoln National	528	32 359	26 442
Citigroup	5 231	522 881	286 426	Loews	683	33 830	36 251
City Holding Company	573	24 178	33 655	LTC Properties	1 176	39 342	78 580
CME Group	607	82 869	76 368	M&T Bank	281	35 429	42 914
Columbia Banking System	1 356	35 235	49 149	Macerich Company	257	25 468	28 347
Community Bank System	1 664	59 916	88 319	Marsh & McLennan Companies	941	24 063	83 213
Cousins Properties	7 449	97 202	100 068	MB Financial	2 170	97 766	101 693
Crown Castle International	596	46 432	78 087	MetLife	1 999	124 278	102 846
Customers Bancorp	2 300	78 274	74 659	Moody's	18 656	637 243	2 258 230
CVB Financial	2 753	32 410	58 284	Morgan Stanley	2 753	135 574	92 387
DiamondRock Hospitality Company	8 031	109 702	93 674	MSCI, classe A	13 623	514 062	1 357 074
Dime Community Bancshares	2 660	50 546	58 445	Navigators Group	953	52 800	113 215
Discover Financial Services	823	13 545	56 970	NBT Bancorp	1 883	48 162	69 636
EastGroup Properties	1 315	73 669	117 067	Northern Trust	372	30 264	31 839
Education Realty Trust	1	36	60	Northwest Bancshares	8 851	116 970	169 550
eHealth	972	28 621	17 603	Old National Bancorp	11 799	210 336	190 968
Encore Capital Group	2 045	91 443	62 155	Oritani Financial	1 011	17 765	20 882
Enova International	2 325	19 398	22 104	Parkway Properties	7 087	185 964	153 152
Equinix	107	33 409	53 589	Pennsylvania Real Estate Investment Trust	3 671	80 804	101 713
Equity Residential	652	23 979	58 010	Piper Jaffray Companies	1 321	64 830	64 329
Essex Property Trust	123	33 086	36 239	PNC Financial Services Group	893	95 858	93 883
EZCORP, classe A	4 508	82 330	44 022	PRA Group	1 510	74 393	47 084
Fifth Third Bancorp	1 424	39 670	32 355	Principal Financial Group	514	32 728	27 294
First Cash Financial Services	2 419	136 660	160 388	ProAssurance	2 034	86 565	140 694
First Commonwealth Financial	2 708	25 711	32 181	Progressive Casualty Insurance Company	1 024	22 379	44 311
First Financial Bancorp	5 361	82 710	134 688	ProLogis	963	63 041	61 001
First NBC Bank Holding Company	551	28 489	11 950	Provident Financial Services	5 118	78 798	129 839
Forestar Group	1 608	29 414	24 696	Prudential Financial	829	78 928	76 393
Franklin Resources	807	30 166	34 785	PS Business Parks, classe A	643	44 445	88 107
Franklin Street Properties	7 755	118 257	122 911	Public Storage	259	19 538	85 508
General Growth Properties	1 034	34 348	39 828	RE/MAX Holdings, classe A	1 045	49 899	54 344
Geo Group	6 415	232 640	283 226	Realty Income	462	26 304	41 392
Getty Realty	739	13 317	20 476	Regions Financial	2 810	56 174	30 889
Glacier Bancorp	2 250	81 521	77 250	S&P Global	475	21 728	65 810
Goldman Sachs Group	719	152 508	137 992	S&T Bancorp	1 090	37 131	34 425
Government Properties Income Trust	4 145	105 429	123 466	Sabra Health Care REIT	5 665	154 529	150 997
Great Western Bancorporation	2 116	78 538	86 207	Safety Insurance Group	1 221	59 077	97 122
Green Dot Corp., classe A	4 092	95 235	121 517	Saul Centers	399	28 702	31 805
Greenhill & Co.	1 542	73 229	32 068	Selective Insurance Group	2 289	53 093	112 976
Hartford Financial Services Group	855	71 338	49 014	Simon Property Group	563	56 485	157 736
HCI Group	331	14 869	11 664	SL Green Realty Corp.	211	31 291	29 018
HCP	913	34 999	41 725	Southside Bancshares	2 156	68 957	86 110
Horace Mann Educators	3 540	59 426	154 509	State Street	719	56 124	50 077
Host Hotels & Resorts	1 729	34 318	36 203	Sterling Bancorp	3 426	54 004	69 479
Huntington Bancshares	1 753	26 355	20 243	Stewart Information Services	1 934	49 281	103 449
Independent Bank (MA)	662	22 066	39 078	Summit Hotel Properties	2 112	33 809	36 120
Infinity Property and Casualty	979	56 567	102 001	SunTrust Banks	887	57 957	47 067
Interactive Brokers Group, classe A	1 563	33 947	71 470	Synchrony Financial	1 453	59 543	47 447
IntercontinentalExchange Group	203	39 600	67 117	T. Rowe Price Group	520	33 099	49 013
INTL. FCStone	1 340	50 935	47 236	Texas Capital Bancshares	1 755	111 583	106 002
Investment Technology Group	1 315	29 256	28 400	Tompkins Financial	330	17 433	27 707
JP Morgan Chase & Co.	6 441	290 747	516 997				
KeyCorp	1 712	37 429	24 436				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

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)			
Travelers Companies	550	29 430 \$	84 571 \$	Cognizant Technology Solutions, classe A	1 075	19 518 \$	79 483 \$
TrustCo Bank Corp NY	8 271	75 986	68 483	Coherent	947	60 509	112 269
U.S. Bancorp	31 272	919 167	1 629 099	Cohu	799	12 090	11 198
UMB Financial	3 644	211 831	250 458	Comtech Telecommunications	1 405	45 620	23 303
United Bankshares	2 534	88 853	122 777	Corning	2 106	52 060	55 712
United Community Bank	1 467	32 980	34 658	CSG Systems International	711	19 178	37 021
United Fire Group	825	23 171	45 216	CTS	2 839	46 186	65 715
United Insurance Holdings	1 554	40 960	32 880	Daktronics	3 364	48 587	27 158
Universal Health Realty Income Trust	374	25 523	27 624	DHI Group	1 246	15 533	10 027
Urban Edge Properties	1	28	39	Digi International	925	10 815	12 820
Urstadt Biddle Properties, classe A	1 084	21 329	34 697	Diodes	3 381	96 684	82 061
Ventas	644	39 169	60 576	DSP Group	1 883	20 591	25 807
Virtus Investment Partners	289	54 766	26 572	DTS	661	20 545	22 583
Vornado Realty Trust	358	31 481	46 299	eBay	2 071	27 150	62 625
Wells Fargo & Company	29 492	1 531 683	1 803 036	Electro Scientific Industries	2 402	21 629	18 120
Welltower	665	37 508	65 429	Electronic Arts	542	38 163	53 040
Westamerica Bancorporation	1 244	66 956	79 155	Electronics For Imaging	1 287	82 076	71 551
Weyerhaeuser Company	1 048	41 553	40 300	EMC	3 515	69 015	123 361
Wilshire Bancorp	1 969	22 760	26 502	EPIQ Systems	2 806	48 971	52 918
Wintrust Financial	4 576	202 654	301 453	ePlus	244	24 968	25 778
World Acceptance	737	46 631	43 411	Exar	2 232	27 100	23 209
WP GLIMCHER	1	11	14	Facebook, classe A	3 939	265 418	581 460
		14 832 620	19 973 293	FARO Technologies	1 513	76 846	66 116
Technologies de l'information (7,1 %)				Fidelity National Information Services	498	17 273	47 396
Activision Blizzard	844	45 084	43 205	Fiserv	435	11 200	61 095
Adobe Systems	868	38 142	107 400	Forrester Research	398	11 864	18 950
ADTRAN	4 310	107 681	103 829	Gerber Scientific Escrow	2 810	—	—
Advanced Energy Industries	1 321	34 887	64 773	Harmonic	7 573	61 470	27 879
Agilysys	751	4 167	10 157	Harris	229	26 296	24 682
Akamai Technologies	341	30 494	24 636	Hewlett-Packard Company	3 173	86 129	74 881
Alliance Data Systems	111	29 881	28 091	HP	3 390	82 093	54 955
Alphabet, classe A	509	184 141	462 556	Insight Enterprises	3 226	37 189	108 343
Alphabet, classe C	519	187 864	463 981	Intel	8 332	222 089	353 010
Amphenol, classe A	593	27 712	43 914	Interactive Intelligence Group	831	43 053	43 999
Analog Devices	568	17 496	41 556	International Business Machines (IBM)	1 605	173 126	314 668
Anixter International	2 466	157 645	169 715	Intuit	454	13 413	65 452
Apple	9 680	250 824	1 195 355	Itron	3 296	141 639	183 497
Applied Materials	2 213	40 584	68 519	Ixia	1 959	26 362	24 849
Autodesk	423	20 385	29 582	Juniper Networks	678	20 885	19 696
Automatic Data Processing	887	35 265	105 259	KLA-Tencor	274	13 247	25 925
Badger Meter	417	24 432	39 337	Kulicke and Soffa Industries	6 148	85 162	96 647
Bel Fuse, classe B	769	17 582	17 661	Lam Research	282	25 833	30 620
Benchmark Electronics	4 395	76 020	120 070	Linear Technology	17 469	632 806	1 049 941
Black Box	1 338	48 448	22 606	Liquidity Services	2 126	50 588	21 530
Blucora	3 565	60 155	47 707	Littelfuse	602	59 767	91 905
Bottomline Technologies	1 558	42 813	43 329	LivePerson	2 786	37 101	22 816
Brooks Automation	5 883	50 929	85 262	Lumentum Holdings	2 380	69 340	74 397
CA	730	28 124	30 957	ManTech International, classe A	2 119	67 797	103 518
Cabot Microelectronics	2 093	100 251	114 468	MasterCard, classe A	14 512	523 023	1 650 706
CACI International, classe A	2 109	126 855	246 296	Microchip Technology	432	24 955	28 325
CalAmp	1 240	28 647	23 721	Micron Technology	2 027	17 728	36 028
Cardtronics	1 094	51 635	56 257	Microsoft	13 870	457 859	916 760
CIBER	6 218	37 995	12 048	MicroStrategy, classe A	390	95 150	88 169
Cisco Systems	8 921	237 235	330 604	MKS Instruments	2 270	59 314	126 259
Citrix Systems	292	23 770	30 208				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

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 télécommunication (0,7 %)			
Monotype Imaging Holdings	1 423	46 039 \$	45 272 \$	AT&T	10 864	428 282 \$	606 370 \$
Monster Worldwide	3 891	17 711	12 012	ATN International	468	24 742	47 038
Motorola Solutions	284	28 491	24 201	CenturyLink	959	37 191	35 936
MTS Systems	658	56 216	37 261	Cincinnati Bell	6 388	24 629	37 709
Nanometrics	1 263	25 045	33 917	Cogent Communications Holdings	1 217	60 415	62 975
NetGear	1 014	34 557	62 267	Consolidated Communications Holdings	2 460	72 294	86 558
NVIDIA	952	25 619	57 808	Inteliquent	1 694	43 522	43 522
Oracle	27 259	816 116	1 441 170	Iridium Communications	7 019	80 837	80 510
Park Electrochemical	1 762	44 383	33 070	Level 3 Communications	516	34 988	34 319
Paychex	556	22 188	42 732	Lumos Networks	1 998	38 637	31 228
PayPal Holdings	1 956	39 655	92 245	Spok Holdings	1 827	31 260	45 228
Perficient	1 444	31 133	37 883	Verizon Communications	7 180	329 772	517 885
Plexus	2 907	84 216	162 216			1 206 569	1 629 278
Power Integrations	891	29 361	57 626	Services publics (1,5 %)			
Progress Software	1 704	35 447	60 441	ALLETE	3 979	187 618	332 179
QLogic	7 291	73 245	138 819	Ameren	408	20 248	28 238
Qualcomm	2 644	105 304	182 956	American Electric Power Company	867	42 554	78 494
Qualys	607	21 852	23 373	American States Water Co.	1 214	31 146	68 716
QuinStreet	3 093	19 832	14 183	Avista	5 419	140 521	313 589
Red Hat	353	21 301	33 104	California Water Service Group	3 201	110 955	144 427
Rofin-Sinar Technologies	2 467	68 563	101 781	CMS Energy	477	19 620	28 256
Rogers	1 560	92 213	123 120	Consolidated Edison	501	24 990	52 056
Rovi	7 188	101 041	145 214	Dominion Resources	1 067	51 753	107 407
Rudolph Technologies	896	10 890	17 974	DTE Energy Company	291	20 599	37 258
Salesforce.com	1 120	67 443	114 883	Duke Energy	1 213	73 414	134 419
Sanmina	6 819	113 819	236 146	Edison International	553	31 333	55 481
ScanSource	2 328	59 297	111 593	El Paso Electric Company	3 516	105 428	214 683
Semtech	3 443	86 120	106 114	Entergy	326	30 481	34 256
Shutterstock	889	52 593	52 593	Eversource Energy	534	24 013	41 317
Skyworks Solutions	334	37 344	27 301	Exelon	1 605	144 309	75 381
Super Micro Computer	1 592	49 349	51 101	FirstEnergy	765	59 268	34 496
Sykes Enterprises	982	22 934	36 734	NextEra Energy	842	61 493	141 825
Symantec	1 307	23 688	34 677	Northwest Natural Gas Company	2 381	125 648	199 357
Tangoe	3 258	44 968	32 489	NorthWestern	4 189	222 782	341 269
TeleTech Holdings	387	9 109	13 562	ONE Gas	1	32	86
Texas Instruments	1 765	56 737	142 833	PG&E	852	40 455	70 346
Total System Services	316	22 381	21 678	PPL	1 172	54 009	57 149
TTM Technologies	5 604	57 874	54 508	Public Service Enterprise Group	913	45 315	54 968
Ultratech	2 299	65 780	68 212	Sempra Energy	423	26 900	62 300
VASCO Data Security International	1 240	29 074	26 252	South Jersey Industries	6 662	184 027	272 101
Veeco Instruments	3 561	113 542	76 172	Southern Company	1 577	61 000	109 245
Viavi Solutions	20 182	173 479	172 839	Spire	4 050	218 743	370 593
Visa, classe A	3 420	101 526	327 656	Talen Energy	1	27	18
Western Digital	517	42 064	31 561	WEC Energy Group	524	32 497	44 199
Western Union	974	22 633	24 131	Xcel Energy	821	19 289	47 489
Xerox	1 815	30 768	22 249			2 210 467	3 551 598
Xilinx	500	10 980	29 793	Total des actions américaines			
XO Group	843	16 460	18 980			67 233 017	101 618 070
Yahoo!	1 527	40 862	74 085				
		9 711 388	16 502 079				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions étrangères (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Actions étrangères (10,5 %)				Porto Rico (0,0 %)			
Antilles néerlandaises (0,1 %)				First BanCorp.	10 098	85 144 \$	51 783 \$
Schlumberger	2 418	178 468 \$	246 994 \$	OFG Bancorp	3 815	72 144	40 901
Australie (0,3 %)				Royaume-Uni (2,2 %)			
Australia and New Zealand Banking Group	32 660	784 233	761 760	Aon	502	25 391	70 829
Bermudes (0,1 %)				Diageo	38 037	876 395	1 367 052
Belmond	5 857	70 782	74 899	InterContinental Hotels Group	24 055	1 106 704	1 140 701
Invesco	865	33 790	28 536	Intertek Group	21 248	772 397	1 273 306
Signet Jewelers	163	26 017	17 351	Nielsen Holdings	669	32 678	44 910
		130 589	120 786	Rotork	122 514	452 870	456 882
France (0,4 %)				Spirax-Sarco Engineering	12 166	495 809	783 754
Air Liquide	6 647	643 384	897 436	Singapour (0,1 %)			
Îles Caïmans (0,2 %)				Broadcom	483	69 357	96 953
Hengan International Group Company	51 544	499 401	578 282	Suède (0,5 %)			
Inde (0,5 %)				Svenska Handelsbanken	77 604	1 093 573	1 205 553
HDFC Bank, C.A.A.E.	14 435	1 134 931	1 237 147	Suisse (3,2 %)			
Irlande (0,4 %)				Chubb	802	98 519	135 409
Accenture, classe A	1 099	65 652	160 825	Compagnie Financière Richemont	10 946	734 158	825 243
Allergan	693	176 896	206 861	Geberit	1 779	327 775	869 730
Eaton	951	58 009	73 373	Nestlé	15 835	993 388	1 580 912
Endo International	358	36 477	7 209	Novartis	10 568	627 815	1 125 271
Ingersoll-Rand Company, classe A	594	38 129	48 860	Roche Holding	3 989	751 784	1 357 170
Medtronic	2 519	163 962	282 333	Schindler Holding	6 641	712 199	1 552 769
Pentair	444	35 137	33 430	TE Connectivity	687	38 998	50 680
Perrigo Company	258	42 986	30 217	Taiwan (0,5 %)			
Seagate Technology	543	31 085	17 086	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	31 375	365 697	1 063 030
Tyco International	799	33 248	43 966	Total des actions étrangères			
XL Group	588	26 430	25 300	Total des actions			
		708 011	929 460	Nombre de parts			
Japon (1,3 %)				Fonds négociés en bourse (42,0 %)			
FANUC	4 600	655 087	962 932	iShares Core MSCI EAFE	517 964	36 207 993	34 717 377
Keyence	2 300	504 428	2 013 219	iShares Core MSCI Emerging Markets	256 300	14 791 113	13 851 728
		1 159 515	2 976 151	Vanguard FTSE Developed Markets	758 496	35 760 424	34 644 094
Jersey (0,0 %)				Vanguard FTSE Emerging Markets	307 300	14 894 583	13 984 240
Delphi Automotive	538	35 669	43 503	Total des fonds négociés en bourse			
Panama (0,0 %)				101 654 113 97 197 439			
Carnival	775	34 728	44 247				
Pays-Bas (0,7 %)							
LyondellBasell Industries, classe A	728	60 698	69 982				
Mylan	759	11 012	42 393				
Unilever	23 498	1 032 390	1 413 583				
		1 104 100	1 525 958				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Titres de marché monétaire (2,4 %)			
Province de la Colombie-Britannique			
2016-07-07	1 800 000 USD	2 345 510 \$	2 321 420 \$
Province de Québec, billets			
2016-07-06	1 600 000 USD	2 071 942	2 065 220
2016-07-25	700 000 USD	896 910	903 842
Bons du Trésor des États-Unis			
2016-09-29 ⁽¹⁾	250 000 USD	324 576	322 726
Total des titres de marché monétaire		5 638 938	5 613 208
Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(45 430)	—
Total des placements (98,8 %)		190 626 462 \$	228 883 279
Autres éléments d'actif net (1,2 %)*			2 724 910
Actif net (100 %)			231 608 189 \$

*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

Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle	Montant à recevoir
Contrats d'achat				
E-MINI MSCI S&P 500	21	septembre 2016	2 173 185 USD	28 889 \$
E-MINI Russel 2000	21	septembre 2016	2 402 270 USD	9 662
				38 551 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

(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 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 titres de marché monétaire.

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 établis selon l'agence DBRS ou par une agence similaire reconnue. L'analyse qui suit présente un sommaire de la qualité du crédit du portefeuille de titres de créance du Fonds :

Cote de crédit	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	
	Au 30 juin 2016	Au 31 décembre 2015
R-1 (élevé)	100 %	66 %
R-1 (moyen)	—	34 %

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.

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 hebdomadaires 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 2016	Au 31 décembre 2015
Actions et contrats à terme sur le marché américain	50,6 %	46,4 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux marchés européens	23,4 %	28,5 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux autres marchés	13,2 %	13,1 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux marchés émergents	12,8 %	12,0 %

Risque de marché

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

A. 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 2016	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	5 948 666 \$	111 195 185 \$	117 143 851 \$	178 460 \$	3 335 856 4	3 514 316 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2,6 %	48,0 %	50,6 %	0,1 %	1,4 %	1,5 %
Euro	—	21 381 516 \$	21 381 516 \$	—	641 445 \$	641 445 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	9,2 %	9,2 %	—	0,3 %	0,3 %
Livre britannique	—	17 067 741 \$	17 067 741 \$	—	512 032 \$	512 032 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	7,4 %	7,4 %	—	0,2 %	0,2 %
Yen Japonais	—	16 981 184 \$	16 981 184 \$	—	509 436 \$	509 436 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	7,3 %	7,3 %	—	0,2 %	0,2 %
Franc Suisse	—	9 815 636 \$	9 815 636 \$	—	294 469 \$	294 469 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	4,2 %	4,2 %	—	0,1 %	0,1 %

Au 31 décembre 2015	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	3 706 940 \$	107 097 837 \$	110 804 777 \$	111 208 \$	3 212 935 \$	3 324 143 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1,6 %	44,9 %	46,5 %	0,0 %	1,3 %	1,3 %
Euro	22 543 327 \$	3 402 662 \$	25 945 989 \$	676 300 \$	102 080 \$	778 380 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9,5 %	1,4 %	10,9 %	0,3 %	0,0 %	0,3 %
Livre britannique	14 683 422 \$	6 720 439 \$	21 403 861 \$	440 503 \$	201 613 \$	642 116 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6,2 %	2,8 %	9,0 %	0,2 %	0,1 %	0,3 %
Yen Japonais	17 792 586 \$	2 891 911 \$	20 684 497 \$	533 778 \$	86 757 \$	620 535 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7,5 %	1,2 %	8,7 %	0,2 %	0,0 %	0,2 %
Franc Suisse	7 126 112 \$	7 765 094 \$	14 891 206 \$	213 783 \$	232 953 \$	446 736 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3,0 %	3,3 %	6,3 %	0,1 %	0,1 %	0,2 %

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2016, 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 5 906 022 \$ (6 010 693 \$ au 31 décembre 2015), ce qui représente 2,6 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,5 % au 31 décembre 2015).

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 2016	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	223 270 071	—	—	223 270 071
Placements à court terme	5 613 208	—	—	5 613 208
	228 883 279	—	—	228 883 279
Au 31 décembre 2015	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	157 621 063	—	—	157 621 063
Placements à court terme	70 800 069	—	—	70 800 069
	228 421 132	—	—	228 421 132

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

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

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

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

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

b) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2016 et 2015.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2016	30 juin 2015
Parts en circulation au début	20 329 658	20 200 622
Parts émises	507 399	135 651
Parts rachetées	(161 954)	(924 335)
Parts en circulation à la fin	20 675 103	19 411 938

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.

	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	226 490	348 130

* 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		FONDS DE PLACEMENT FMOQ	
	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)	30 juin 2016 (\$)	31 décembre 2015 (\$)
Valeurs des parts	172 733 272	178 770 615	38 189 319	37 536 309
		30 juin 2015 (\$)		30 juin 2015 (\$)
Opérations de rachat	—	10 000 000	—	—
Opérations de vente	2 000 000	—	2 300 000	—
Gains réalisés	—	3 391 544	—	—

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2016

(tous les montants sont en dollars canadiens)

1. Renseignements généraux

Les Fonds FMOQ (les Fonds) sont des fonds communs de placement créés aux dates indiquées ci-après en vertu des lois du Québec et régis par un acte de fiducie daté du 1^{er} janvier 2002 et ses modifications ultérieures. L'adresse du siège social des Fonds est le 1900-3500, boul. De Maisonneuve Ouest, Westmount (Québec). La publication de ces états financiers a été autorisée par le Conseil d'administration de la Société de gérance des Fonds FMOQ inc. (le Gestionnaire) le 26 juillet 2016.

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

2. Mode de présentation

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

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

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

Conversion de devises

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

Actifs et passifs financiers

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

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

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

Détenus à des fins de transactions : instruments financiers dérivés

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

Actifs financiers au coût amorti :

Prêts et créances : trésorerie et autres montants à recevoir

Passifs financiers à la JVRN :

Détenus à des fins de transactions : instruments financiers dérivés

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

Passifs financiers au coût amorti :

Découvert bancaire et autres montants à payer

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

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

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

3. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. À l'exception des titres de marché monétaire, 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. Les titres de marché monétaire sont évalués au coût non amorti qui, majoré des intérêts courus, correspond à la juste valeur.

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

Dépréciation d'actifs financiers

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

Trésorerie

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

Prêts de titres et mises en pension

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

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

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

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.

Participation dans des entités structurées

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

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

Fonds détenteur	Fonds sous-jacent détenu	Établissement principal	Relation	POURCENTAGE DE PARTICIPATION	
				30 juin 2016	31 décembre 2015
Fonds omnibus FMOQ	Fonds obligations canadiennes FMOQ	Canada	Filiale	77,7 %	78,1 %
Fonds omnibus FMOQ	Fonds actions internationales FMOQ	Canada	Filiale	74,6 %	75,0 %

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

Fonds détenteur	Établissement principal des fonds sous-jacents détenus	Relation	VALEUR DES FONDS SOUS-JACENTS DÉTENUS	
			30 juin 2016	31 décembre 2015
Fonds équilibré conservateur FMOQ	Canada	Entité structurée non contrôlée	82 393 432 \$	69 365 992 \$
Fonds équilibré conservateur FMOQ	États-Unis	Entité structurée non contrôlée	13 476 770 \$	13 635 323 \$
Fonds omnibus FMOQ	Canada	Entité structurée non contrôlée	142 480 600 \$	129 978 666 \$
Fonds de placement FMOQ	Canada	Entité structurée non contrôlée	119 528 436 \$	113 459 301 \$
Fonds de placement FMOQ	États-Unis	Entité structurée non contrôlée	39 575 675 \$	38 873 604 \$
Fonds actions canadiennes FMOQ	Canada	Entité structurée non contrôlée	21 228 182 \$	19 813 615 \$
Fonds actions internationales FMOQ	États-Unis	Entité structurée non contrôlée	97 197 439 \$	26 272 453 \$

3. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

Revenus de placement

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

Impôts

Les Fonds répondent à la définition de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du résultat net des Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de toute période doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que les Fonds n'aient aucun impôt à payer. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital ainsi que les impôts différés dus aux écarts temporaires n'ont pas été reflétés dans l'état de la situation financière. Au 31 décembre 2015, les Fonds disposaient des pertes en capital et des pertes autres qu'en capital reportées suivantes :

	<u>Pertes en capital reportées</u>
Fonds obligations canadiennes FMOQ	<u>605 943 \$</u>

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

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

Normes comptables publiées, mais non encore adoptées

IFRS 9 – Instruments financiers

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

4. Estimations comptables et jugements critiques

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

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

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

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

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

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

Statut fiscal

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

4. Estimations comptables et jugements critiques (suite)

Entité d'investissement

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

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

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

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

5. Risques associés aux instruments financiers

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

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

6. Évaluation de la juste valeur

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

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

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

7. Parts émises et en circulation

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

Les porteurs de parts ont droit aux distributions au moment où elles sont déclarées. Les distributions relatives aux parts des Fonds sont réinvesties dans des parts additionnelles ou versées en trésorerie, au gré du porteur, sur une base mensuelle ou trimestrielle pour le revenu net de placement et annuelle pour les gains nets en capital réalisés.

Classement des parts rachetables émises par les Fonds

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

Gestion du capital

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

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

8. Opérations avec des parties liées

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

Le Gestionnaire 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 D. placée après les inventaires de portefeuille de chaque Fonds.

9. Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Le Gestionnaire ne choisit pas les courtiers et s'assure d'obtenir annuellement des gestionnaires de portefeuille des Fonds des informations quant à des accords de paiement indirect que ces derniers pourraient conclure en regard avec des services d'exécution des ordres et de recherche fournis pour les Fonds. Au cours des périodes closes les 30 juin 2016 et 2015, 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

