

RAPPORT INTERMÉDIAIRE  
DE LA DIRECTION  
SUR LE RENDEMENT DU

**FONDS MONÉTAIRE FMOQ**

AU 30 JUIN 2021

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds monétaire FMOQ (le « Fonds ») contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels du Fonds. Vous pouvez obtenir ces états financiers, sur demande et sans frais, en composant le 514 868-2081 ou, sans frais, le 1 888 542-8597. Vous pouvez aussi nous écrire au 3500, boul. De Maisonneuve Ouest, bureau 1900, Westmount (Québec) H3Z 3C1 ou adresser un courriel à [info@fondsfmoq.com](mailto:info@fondsfmoq.com), ou consulter les sites Internet [www.fondsfmoq.com](http://www.fondsfmoq.com) ou [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille du Fonds.

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

### RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, le Fonds a obtenu un rendement net de tous frais de 0,07 % alors que son indice de référence, le FTSE TMX Canada – BT 91 jours, affichait un rendement brut (c'est-à-dire non diminué de frais de gestion ou d'acquisition) de 0,06 %.

Le rendement obtenu par le Fonds est donc légèrement supérieur à celui de son indice de référence. Cela est d'autant plus vrai que ce rendement est établi net des frais de gestion, alors que celui de l'indice est présenté brut et qu'il ne peut être acquis sans assumer des frais d'acquisition et de gestion.

Cette bonne performance a été favorisée par une stratégie consistant à conserver dans le portefeuille un pourcentage élevé de titres de créance de grande qualité.

Il importe de rappeler que dans le contexte actuel de bas taux d'intérêt et conformément à sa politique de frais de gestion, Société de gérance des Fonds FMOQ inc. a réduit, depuis le 4 mai 2020, ses honoraires de gestion afin qu'ils ne puissent être supérieurs à 50 % du rendement brut du Fonds et de faire ainsi bénéficier les participants d'un rendement positif, et ce, tant et aussi longtemps que les revenus totaux du Fonds seront supérieurs à zéro. La majorité des autres fonds de marché monétaire canadiens ne réduisent leurs honoraires que lorsque ceux-ci entraînent un rendement négatif pour le participant.

Le ratio des frais de gestion du Fonds monétaire FMOQ s'établit donc à 0,12 %, ce qui le classe parmi les fonds monétaires les moins coûteux au Canada, avantageant ainsi son rendement net par rapport aux fonds comparables.

### ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

La Banque du Canada a maintenu son taux directeur à sa valeur plancher de 0,25 % lors des quatre rencontres ayant eu lieu en première moitié d'année. Malgré l'amélioration du niveau de confiance des consommateurs, la vaccination rapide de la population canadienne et l'anticipation de l'allègement des mesures de confinement, la Banque demeure prudente face aux perspectives de l'économie canadienne. Les conséquences économiques des mesures de confinement provoquées par la troisième vague au courant du second trimestre, l'évolution de nouveaux variants de la COVID-19 ainsi que l'impact inégal de la reprise sur différents secteurs de l'économie canadienne incitent la Banque du Canada à maintenir une politique monétaire exceptionnelle. La Banque prévoit ainsi maintenir son taux directeur à un niveau plancher jusqu'à ce que les capacités excédentaires de l'économie canadienne se soient résorbées. L'institution prévoit actuellement que cette situation se produira en deuxième moitié de 2022.

### OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Le gestionnaire du Fonds est Société de gérance des Fonds FMOQ inc., et le placeur principal des parts est Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc. Ces deux sociétés sont des filiales à part entière de Société de services financiers Fonds FMOQ inc., elle-même filiale à part entière de la Fédération des médecins omnipraticiens du Québec.

Le gestionnaire et le placeur principal se partagent l'ensemble des frais de gestion payés par le Fonds et prévus au prospectus, selon la valeur de leur travail respectif et des standards du marché.

Le Comité d'examen indépendant du Fonds s'est déclaré satisfait de la politique relative aux honoraires et frais chargés au Fonds.

La Fédération des médecins omnipraticiens du Québec de même que les sociétés apparentées ou leurs dirigeants et administrateurs réalisent occasionnellement des opérations de placement avec le Fonds. L'ensemble de ces opérations sont réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour le dernier semestre terminé le 30 juin 2021 et les cinq derniers exercices.

ACTIF NET PAR PART RACHETABLE <sup>(1)</sup>

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Actif net en début de la période</b>	<b>10,01 \$</b>	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$
<b>Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation</b>						
Total des produits	0,02	0,07	0,20	0,18	0,11	0,09
Total des charges	(0,01)	(0,03)	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	—	—	—	—	—	—
Gains (pertes) non réalisés	—	—	—	—	—	—
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation <sup>(2)</sup></b>	<b>0,01</b>	0,04	0,15	0,13	0,06	0,04
<b>Distributions</b>						
Revenu de placement (excluant les dividendes)	0,01	0,05	0,15	0,13	0,06	0,04
Dividendes	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
<b>Distributions totales <sup>(3)</sup></b>	<b>0,01</b>	0,05	0,15	0,13	0,06	0,04
<b>Actif net à la fin de la période <sup>(3)</sup></b>	<b>10,01 \$</b>	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$

<sup>(1)</sup> Ces renseignements proviennent des états financiers semestriels (non audités) établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). En vertu de ces normes, l'actif net par part présenté dans les états financiers équivaut généralement à la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

<sup>(2)</sup> L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

<sup>(3)</sup> Les distributions et l'actif net sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du fonds d'investissement.

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) <sup>(1)</sup>	92 739 \$	102 940 \$	59 825 \$	45 617 \$	38 141 \$	42 053 \$
Nombre de parts rachetables en circulation <sup>(1)</sup>	9 260 947	10 279 551	5 974 080	4 555 336	3 808 774	4 199 440
Ratio des frais de gestion (%) <sup>(2)</sup>	0,12 %	0,27 %	0,46 %	0,46 %	0,46 %	0,46 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) <sup>(3)</sup>	0,46 %	0,46 %	0,46 %	0,46 %	0,46 %	0,46 %
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>(4)</sup>	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) <sup>(5)</sup>	—	—	—	—	—	—
Valeur liquidative par part (\$)	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$

<sup>(1)</sup> Données au 30 juin 2021 et au 31 décembre de l'exercice indiqué.

<sup>(2)</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne au cours de la période.

<sup>(3)</sup> La décision de renoncer à des frais de gestion ou à des charges d'exploitation ou de les prendre en charge est au gré du gestionnaire. Cette pratique peut se poursuivre indéfiniment ou être abandonnée en tout temps sans avis aux porteurs de parts.

<sup>(4)</sup> Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

<sup>(5)</sup> Le ratio des frais d'opération représente le total des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne au cours de la période.

## FRAIS DE GESTION

Les frais de gestion sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds au taux annuel de 0,46 % (taxes incluses) et sont payables hebdomadairement.

La répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion s'établit comme suit :

Services reçus	%
Rémunération du courtier (placeur principal)	41,66
Administration générale, conseils en placement, honoraires du fiduciaire et marge bénéficiaire	58,34

## RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Fonds, au cours des périodes présentées, ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds.

Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

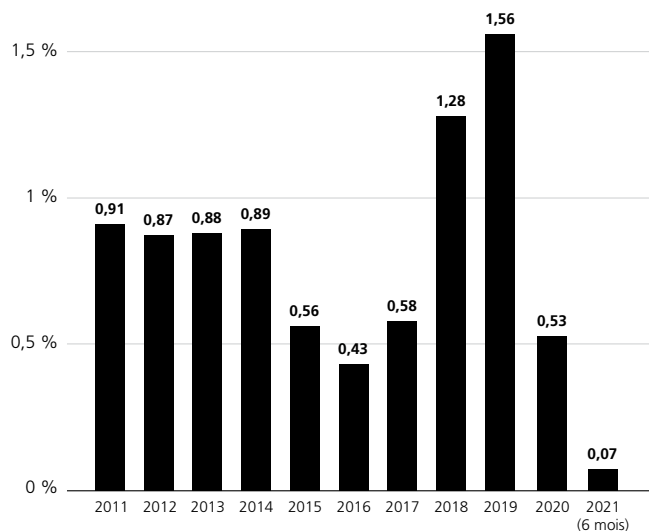
### RENDEMENTS ANNUELS (%)

Le graphique ci-après présente le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices indiqués et fait ressortir la variation du rendement d'un exercice à l'autre, après déduction des frais de gestion, à l'exception toutefois de la dernière bande qui présente le rendement du Fonds pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021.

Le graphique présente, sous forme de pourcentage au dernier jour de l'exercice, la variation à la hausse ou à la baisse d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice ou, selon le cas, de la période intermédiaire.

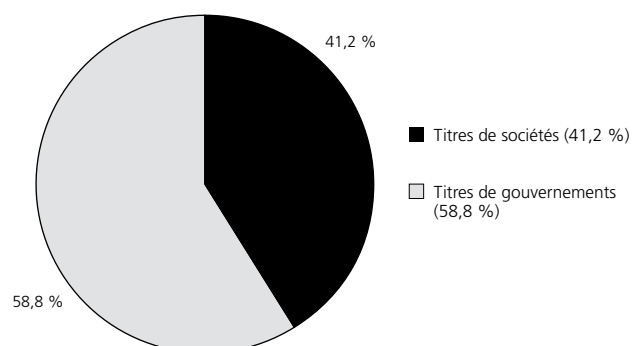
### FONDS MONÉTAIRE FMOQ

#### RENDEMENTS ANNUELS



## APERÇU DU PORTEFEUILLE

### RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE AU 30 JUIN 2021



Valeur liquidative totale : 92,7 millions \$

### LES 25 POSITIONS PRINCIPALES (ACHETEUR)\*

	% de la valeur liquidative
1 Ontario Hydro, sans coupon, 2021-08-06	12,7
2 Province de la Colombie-Britannique, sans coupon, 2021-12-18	12,3
3 Hydro Québec, sans coupon, 2021-08-15	6,9
4 Ontario Hydro, sans coupon, 2021-10-15	5,4
5 Banque HSBC Canada, 2,908 %, 2021-09-29	4,8
6 Province du Nouveau-Brunswick, sans coupon, 2021-12-03	4,3
7 Ville de Toronto, 6,800 %, 2021-07-26	4,3
8 Honda Canada Finance, billets, 2021-07-07	3,4
9 Trésorerie et équivalents de trésorerie	-3,4
10 Central 1 Credit Union, billets, 2021-08-06	3,2
11 Province de l'Ontario, sans coupon, 2021-12-02	3,0
12 Banque Royale du Canada, 1,583 %, 2021-09-13	2,9
13 Ville de Québec, 0,300 %, 2021-11-25	2,9
14 Honda Canada Finance, billets, 2021-07-23	2,7
15 Ville de Québec, 3,600 %, 2021-08-26	2,7
16 Ville de Laval, 1,750 %, 2022-03-15	2,3
17 BNP Paribas, billets, 2021-08-09	1,9
18 Banque Scotia, billets, 2021-12-22	1,9
19 Ville de Québec, 2,400 %, 2021-09-26	1,8
20 Credit Union Central of Saskatchewan, billets, 2021-07-13	1,8
21 Banque Royale du Canada, 1,650 %, 2021-07-15	1,8
22 Honda Canada Finance, billets, 2021-07-02	1,6
23 Banque Scotia, billets, 2021-12-30	1,6
24 Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,640 %, 2021-07-12	1,3
25 Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,900 %, 2021-09-14	1,2
<b>Total</b>	<b>85,3</b>

\* Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Une mise à jour trimestrielle peut être consultée dans le site Internet [www.fondsfoq.com](http://www.fondsfoq.com).



**Vous pouvez obtenir le prospectus et d'autres renseignements sur les Fonds FMOQ :**

- dans les sites Internet [www.fondsfoq.com](http://www.fondsfoq.com) ou [www.sedar.com](http://www.sedar.com); ou
- en composant le 514 868-2081 ou, sans frais, le 1 888 542-8597; ou
- en écrivant au 3500, boulevard De Maisonneuve Ouest, bureau 1900, Westmount (Québec) H3Z 3C1.

