ÉTATS FINANCIERS ANNUELS 2022

LES FONDS **FMOQ**

FONDS **FMOQ**
SOCIÉTÉ DE GÉRANCE

TABLE DES MATIÈRES

Fonds monétaire FMOQ	4
Fonds équilibré conservateur FMOQ	10
Fonds omnibus FMOQ	18
Fonds de placement FMOQ	28
Fonds revenu mensuel FMOQ	37
Fonds obligations canadiennes FMOQ	52
Fonds actions canadiennes FMOQ	67
Fonds actions internationales FMOQ	74
Fonds omniresponsable FMOQ	90
Notes complémentaires aux états financiers	103

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts des Fonds FMOQ monétaire, omnibus, placement, équilibré conservateur, obligations canadiennes, revenu mensuel, actions canadiennes, actions internationales et omniresponsable (collectivement appelés les « Fonds FMOQ »).

Opinion
Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds FMOQ, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021, les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds FMOQ aux 31 décembre 2022 et 31 décembre 2021, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos le 31 décembre 2022 et le 31 décembre 2021, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion
Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds FMOQ conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations
La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement des Fonds FMOQ, le prospectus simplifié et la notice annuelle.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds FMOQ à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds FMOQ ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds FMOQ.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers
Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds FMOQ ;

- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds FMOQ à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds FMOQ à cesser leur exploitation ;

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Pierre-Louis Houle.

Taillefer Lussier Gauthier

Taillefer Lussier Gauthier, CPA, S.E.N.C.R.L. [1]

Laval, le 28 mars 2023

[1] CPA auditeur, permis de comptabilité publique no A133268

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	**31 décembre 2022**	31 décembre 2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	**26 008 $**	18 941 $
Placements à la juste valeur	**69 804 353**	65 716 439
Souscriptions à recevoir	**428 638**	410 970
Intérêts à recevoir et autres	**27 236**	36 341
	70 286 235	66 182 691
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	**21 692**	3 170
Parts rachetées à payer	**1 558 984**	3 117 037
	1 580 676	3 120 207
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**68 705 559 $**	63 062 484 $
Parts en circulation (notes C et 7)	**6 860 937**	6 297 418
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	**10,01 $**	10,01 $

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

Pour le gestionnaire du Fonds :
La Société de gérance des Fonds FMOQ inc.

Louis Godin
Président du conseil d'administration

Claude Saucier
Secrétaire-trésorier du conseil d'administration

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	**1 367 390 $**	235 706 $
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	**676**	—
	1 368 066	235 706
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	**256 066**	111 176
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**418**	725
	256 484	111 901
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 111 582 $**	123 805 $
- par part	**0,17 $**	0,01 $
Nombre moyen pondéré de parts	**6 624 560**	9 142 290

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	**63 062 484 $**	102 939 640 $
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**101 322 629**	140 994 728
Distributions réinvesties	**1 045 398**	113 217
Montant global des rachats de parts rachetables	**(96 724 952)**	(180 985 101)
	5 643 075	(39 877 156)
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 111 582**	123 805
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(1 111 582)**	(123 805)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	**68 705 559 $**	63 062 484 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 111 582 $**	123 805 $
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Produit de la vente/échéance de placements	**751 333 304**	499 235 701
Achat de placements	**(755 421 218)**	(456 604 568)
Intérêts à recevoir et autres	**9 105**	118 361
Charges à payer	**18 522**	(811)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(815 000)
	(4 060 287)	41 933 683
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationelles	**(2 948 705)**	42 057 488
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**101 304 961**	140 772 518
Montant global des rachats de parts rachetables	**(98 283 005)**	(182 823 075)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	**(66 184)**	(10 588)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**2 955 772**	(42 061 145)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	**7 067**	(3 657)
Trésorerie au début de l'exercice	**18 941**	22 598
Trésorerie à la fin de l'exercice	**26 008 $**	18 941 $
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	**1 376 885 $**	353 704 $

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire canadiens				**90,6**
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				**16,9**
Bons du Trésor de l'Ontario				
2,718 %, 2023-01-11	970 000 $	969 134 $	969 134 $	
2,936 %, 2023-01-18	720 000	718 901	718 901	
4,099 %, 2023-02-15	325 000	323 294	323 294	
Bons du Trésor du Manitoba				
3,993 %, 2023-02-01	2 225 000	2 216 996	2 216 996	
3,883 %, 2023-02-08	4 025 000	4 007 944	4 007 944	
Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick				
4,010 %, 2023-02-23	1 620 000	1 610 269	1 610 269	
4,205 %, 2023-03-02	400 000	397 163	397 163	
Province de la Saskatchewan, billets				
3,552 %, 2023-01-17	1 400 000	1 397 552	1 397 552	
		11 641 253	11 641 253	
Municipalités et institutions parapubliques				**8,0**
Ville de Calgary, billets				
2,571 %, 2023-01-04	2 450 000	2 449 138	2 449 138	
Ville de Vancouver, billets				
3,354 %, 2023-01-09	600 000	599 449	599 449	
3,836 %, 2023-01-18	1 150 000	1 147 708	1 147 708	
3,889 %, 2023-01-20	300 000	299 330	299 330	
4,244 %, 2023-02-10	1 000 000	995 140	995 140	
		5 490 765	5 490 765	
Sociétés				**65,7**
AltaLink, billets				
4,223 %, 2023-01-30	700 000	697 499	697 499	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets				
1,996 %, 2023-01-03	1 500 000	1 499 672	1 499 672	
2,942 %, 2023-01-06	1 290 000	1 289 272	1 289 272	
4,105 %, 2023-02-06	200 000	199 149	199 149	
4,292 %, 2023-02-16	425 000	422 615	422 615	
4,201 %, 2023-02-23	675 000	670 754	670 754	
Banque de Montréal, billets				
3,803 %, 2023-01-18	1 050 000	1 047 926	1 047 926	
3,845 %, 2023-01-20	1 100 000	1 097 572	1 097 572	
4,188 %, 2023-02-16	2 000 000	1 989 047	1 989 047	
Banque Manuvie du Canada, billets				
3,061 %, 2023-01-06	2 000 000	1 998 827	1 998 827	
3,962 %, 2023-01-20	2 200 000	2 194 997	2 194 997	
Banque Royale du Canada, billets				
2,740 %, 2023-01-05	375 000	374 831	374 831	
3,310 %, 2023-01-09	275 000	274 751	274 751	
3,768 %, 2023-01-16	1 500 000	1 497 372	1 497 372	
3,187 %, 2023-01-23	970 000	967 972	967 972	
4,371 %, 2023-03-06	400 000	396 863	396 863	

Titres de marché monétaire canadiens (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Banque Scotia, billets				
2,114 %, 2023-01-03	2 750 000 $	2 749 363 $	2 749 363 $	
4,140 %, 2023-02-06	2 600 000	2 588 842	2 588 842	
Banque Toronto-Dominion, billets				
2,781 %, 2023-01-05	1 000 000	999 543	999 543	
3,364 %, 2023-01-10	1 800 000	1 798 177	1 798 177	
3,787 %, 2023-01-17	1 675 000	1 671 878	1 671 878	
Central 1 Credit Union, billets				
3,011 %, 2023-01-06	525 000	524 697	524 697	
3,659 %, 2023-01-13	2 200 000	2 196 917	2 196 917	
4,208 %, 2023-02-07	600 000	597 315	597 315	
4,229 %, 2023-02-08	1 875 000	1 866 350	1 866 350	
0,724 %, 2023-11-17	500 000	496 826	496 826	
Credit Union Central of Alberta, billets				
4,296 %, 2023-01-27	1 150 000	1 146 223	1 146 223	
4,441 %, 2023-02-14	500 000	497 217	497 217	
4,439 %, 2023-02-21	825 000	819 716	819 716	
Credit Union Central of Saskatchewan, billets				
3,570 %, 2023-01-10	775 000	774 167	774 167	
3,957 %, 2023-01-17	250 000	249 513	249 513	
Honda Canada Finance, billets				
3,532 %, 2023-01-09	750 000	749 275	749 275	
3,693 %, 2023-01-13	1 600 000	1 597 737	1 597 737	
4,169 %, 2023-01-23	425 000	423 838	423 838	
3,306 %, 2023-01-24	375 000	374 153	374 153	
3,470 %, 2023-02-01	250 000	249 218	249 218	
4,265 %, 2023-02-08	1 225 000	1 219 301	1 219 301	
4,322 %, 2023-02-13	750 000	746 025	746 025	
4,371 %, 2023-02-14	600 000	596 713	596 713	
4,326 %, 2023-02-16	600 000	596 606	596 606	
Inter Pipeline (Corridor), billets				
3,000 %, 2023-01-05	500 000	499 754	499 754	
3,827 %, 2023-01-11	175 000	174 780	174 780	
3,958 %, 2023-01-16	625 000	623 850	623 850	
4,088 %, 2023-01-17	750 000	748 491	748 491	
4,179 %, 2023-01-20	950 000	947 721	947 721	
		45 143 325	45 143 325	
Total des titres de marché monétaire canadiens		62 275 343	62 275 343	
Obligations canadiennes				**11,0**
Sociétés				
Banque Canadienne Impériale de Commerce série 7519, taux variable, 2023-02-13	370 000	370 000	370 000	
Banque de Montréal taux variable, 2023-04-25	1 460 000	1 459 930	1 459 930	
Banque HSBC Canada taux variable, 2023-02-23	200 000	199 966	199 966	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Banque Royale du Canada				
taux variable, 2023-03-29	900 000 $	899 941 $	899 941 $	
taux variable, 2023-11-24	1 750 000	1 749 999	1 749 999	
Banque Scotia				
taux variable, 2023-04-06	850 000	850 000	850 000	
Banque Toronto-Dominion				
taux variable, 2023-04-06	1 250 000	1 249 881	1 249 881	
John Deere Canada Funding				
2,700 %, 2023-01-17	425 000	424 670	424 670	
Toyota Crédit Canada				
2,700 %, 2023-01-25	325 000	324 623	324 623	
Total des obligations canadiennes		7 529 010	7 529 010	
Total des placements		**69 804 353 $**	**69 804 353**	**101,6**
Autres éléments d'actif net			(1 098 794)	**(1,6)**
Actif net			**68 705 559 $**	**100,0**

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS
31 décembre 2022 et 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

A. Risques associés aux instruments financiers

Objectifs de placement

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

Risque de crédit

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

	PLACEMENTS À COURT TERME	
Cote de crédit	**Au 31 décembre 2022**	**Au 31 décembre 2021**
R-1 (élevé)	46 %	53 %
R-1 (moyen)	39 %	34 %
R-1 (faible)	15 %	13 %

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.

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	**Au 31 décembre 2022**	**Au 31 décembre 2021**
Titres de sociétés	75,1 %	75,6 %
Titres de gouvernements	24,9 %	24,4 %

Risque de marché

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

a) 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 31 décembre 2022	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Placements à court terme	11 641 253	58 163 100	—	69 804 353

Au 31 décembre 2021	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Placements à court terme	11 784 548	53 931 891	—	65 716 439

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

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

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

a) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

C. Parts émises et en circulation

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

Exercices clos les	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts en circulation au début	**6 297 418**	**10 279 551**
Parts émises	10 118 079	14 079 732
Parts émises au réinvestissement des distributions	104 394	11 307
Parts rachetées	(9 658 954)	(18 073 172)
Parts en circulation à la fin	**6 860 937**	**6 297 418**

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	31 décembre 2022 ($)	31 décembre 2021 ($)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	11 936 869	12 209 369

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	**31 décembre 2022**	31 décembre 2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	**4 235 217 $**	4 258 031 $
Placements à la juste valeur	**303 947 377**	333 323 988
Souscriptions à recevoir	**606 929**	133 544
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**669 751**	566 523
	309 459 274	338 282 086
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	**93 187**	92 425
Parts rachetées à payer	**97 071**	226 586
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	641 626
	190 258	960 637
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**309 269 016 $**	337 321 449 $
Parts en circulation (notes C et 7)	**27 749 247**	27 282 768
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	**11,15 $**	12,36 $

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

Pour le gestionnaire du Fonds :
La Société de gérance des Fonds FMOQ inc.

Louis Godin
Président du conseil d'administration

Claude Saucier
Secrétaire-trésorier du conseil d'administration

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	**515 563 $**	163 838 $
Revenus de dividendes	**6 392 168**	5 794 024
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	**66 419**	98 336
Distributions reçues des fonds sous-jacents	**1 552 990**	1 213 462
Écart de conversion sur devises étrangères	**30 292**	1 853
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	**2 021 820**	630 549
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	**(32 924 615)**	13 018 140
	(22 345 363)	20 920 202
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	**2 242 175**	2 173 464
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**2 238**	2 029
Retenues d'impôts	**179 105**	167 394
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**1 337**	19 532
	2 424 855	2 362 419
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(24 770 218) $**	18 557 783 $
- par part	**(0,89) $**	0,74 $
Nombre moyen pondéré de parts	**27 749 209**	25 091 538

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	**337 321 449 $**	266 643 728 $
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**43 021 235**	89 303 752
Distributions réinvesties	**9 198 250**	4 861 957
Montant global des rachats de parts rachetables	**(46 242 967)**	(37 173 594)
	5 976 518	56 992 115
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(24 770 218)**	18 557 783
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(6 026 834)**	(4 872 177)
Gain net réalisé sur la vente de placements	**(3 231 899)**	—
	(9 258 733)	(4 872 177)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	**309 269 016 $**	337 321 449 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(24 770 218) $**	18 557 783 $
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	**(30 292)**	(1 853)
Gain net réalisé	**(2 021 820)**	(630 549)
Perte nette (gain net) non réalisé(e)	**32 924 615**	(13 018 140)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(1 552 990)**	(1 213 462)
Produit de la vente/échéance de placements	**211 720 821**	115 066 920
Achat de placements	**(211 702 499)**	(170 445 986)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**(103 228)**	(60 450)
Charges à payer	**762**	55 620
Somme à payer pour l'achat de titres	**(641 626)**	456 626
	28 593 743	(69 791 274)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationelles	**3 823 525**	(51 233 491)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**42 547 850**	89 476 082
Montant global des rachats de parts rachetables	**(46 372 482)**	(37 033 454)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	**(60 483)**	(10 220)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(3 885 115)**	52 432 408
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**38 776**	4 951
Augmentation (diminution) de la trésorerie	**(22 814)**	1 203 868
Trésorerie au début de l'exercice	**4 258 031**	3 054 163
Trésorerie à la fin de l'exercice	**4 235 217 $**	4 258 031 $
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	**479 119 $**	163 166 $
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	**6 103 524 $**	5 563 254 $

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%
Fonds de placement				**23,8**
Fonds obligations canadiennes FMOQ	7 363 135	84 899 836 $	73 511 402 $	
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires				**36,3**
BMO échelonné actions privilégiées	277 800	2 867 835	2 511 312	
BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	545 100	7 471 115	5 848 923	
BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme couvertes en dollars canadiens	924 700	14 835 072	11 475 527	
BMO obligations de sociétés à court terme	1 068 200	15 363 670	13 918 646	
BMO obligations de sociétés à moyen terme	1 041 800	17 092 511	15 095 682	
BMO obligations provinciales à court terme	590 500	7 980 772	7 062 380	
CI First Asset Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1-5 ans	483 500	4 999 153	4 723 795	
iShares 1-5 Year Laddered Government Bond Index	364 800	6 880 938	6 055 680	
iShares Canadian Short Term Bond Index	430 100	11 873 946	11 040 667	
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index	781 100	15 283 925	13 950 446	
iShares DEX Floating Rate Note Index Fund	153 800	3 095 265	3 086 766	
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index	162 400	2 098 523	1 745 800	
iShares S&P/TSX North American Preferred Stock Index	134 600	2 376 904	1 857 480	
Vanguard Canadian Short-Term Corporate Bond Index	618 600	15 346 657	13 998 918	
Total des fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires		127 566 286	112 372 022	
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés internationaux				**16,6**
BMO MSCI EAEO couvert en dollars canadiens	177 700	3 969 229	4 159 957	
iShares Core Dividend Growth	82 000	3 978 695	5 551 400	
iShares Core High Dividend	29 500	3 347 523	4 163 658	
iShares Core S&P Total U.S. Stock Market	5 300	497 053 $	608 542 $	
iShares Edge MSCI Minimum Volatility EAFE Index	119 500	10 098 530	10 288 244	
iShares MSCI Minimum Volatility USA Index	84 400	4 917 188	8 239 415	
Vanguard Dividend Appreciation	28 300	2 192 425	5 818 619	
Vanguard High Dividend Yield	31 900	2 053 906	4 673 871	
Vanguard S&P 500 Index	73 400	3 065 017	4 656 496	
Vanguard Total Stock Market	12 200	1 236 129	3 158 229	
Total des fonds négociés en bourse exposés à des marchés internationaux		35 355 695	51 318 431	
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés canadiens				**15,7**
iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index	521 600	10 440 034	12 742 688	
iShares MSCI Min Vol Canada Index ETF	216 600	6 401 363	7 862 580	
iShares S&P/TSX Canadian Dividend Aristocrats Index	243 600	6 305 476	7 210 560	
Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index	255 500	7 860 235	10 529 155	
Vanguard MSCI Canada Index	241 100	7 722 693	10 208 174	
Total des fonds négociés en bourse exposés à des marchés canadiens		38 729 801	48 553 157	
	Valeur nominale			
Titres de marché monétaire canadiens				**5,0**
AltaLink, billets 4,223 %, 2023-01-30	300 000 $	298 928	298 928	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets 1,996 %, 2023-01-03	975 000	974 787	974 787	
3,904 %, 2023-01-23	250 000	249 360	249 360	
4,201 %, 2023-02-23	400 000	397 484	397 484	
Banque de Montréal, billets 4,026 %, 2023-01-23	975 000	972 426	972 426	
Banque HSBC Canada, billets 2,104 %, 2023-01-03	200 000	199 954	199 954	
3,814 %, 2023-01-13	300 000	299 562	299 562	
Banque Manuvie du Canada, billets 3,061 %, 2023-01-06	1 300 000	1 299 237	1 299 237	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Titres de marché monétaire canadiens (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Banque Royale du Canada, billets				
2,740 %, 2023-01-05	150 000 $	149 932 $	149 932 $	
3,815 %, 2023-01-16	225 000	224 601	224 601	
3,187 %, 2023-01-23	340 000	339 289	339 289	
Banque Scotia, billets				
4,012 %, 2023-01-31	1 150 000	1 145 969	1 145 969	
Banque Toronto-Dominion, billets				
2,075 %, 2023-01-03	900 000	899 795	899 795	
4,087 %, 2023-01-30	200 000	199 308	199 308	
Bons du Trésor de l'Ontario				
2,718 %, 2023-01-11	340 000	339 696	339 696	
Central 1 Credit Union, billets				
3,011 %, 2023-01-06	125 000	124 928	124 928	
4,208 %, 2023-02-07	625 000	622 203	622 203	
4,304 %, 2023-02-21	150 000	149 068	149 068	
4,404 %, 2023-03-09	100 000	99 174	99 174	
Credit Union Central of Alberta, billets				
4,213 %, 2023-01-31	125 000	124 540	124 540	
4,439 %, 2023-02-21	375 000	372 598	372 598	
Credit Union Central of Saskatchewan, billets				
3,570 %, 2023-01-10	250 000	249 731	249 731	
3,957 %, 2023-01-17	100 000	99 805	99 805	
Enbridge Gas, billets				
3,753 %, 2023-01-12	350 000	349 533	349 533	
4,154 %, 2023-01-20	450 000	448 927	448 927	
Honda Canada Finance, billets				
3,306 %, 2023-01-24	130 000	129 706	129 706	
3,470 %, 2023-02-01	150 000	149 531	149 531	
4,265 %, 2023-02-07	450 000	447 958	447 958	
4,265 %, 2023-02-08	200 000	199 070	199 070	
4,322 %, 2023-02-13	100 000	99 470	99 470	
4,371 %, 2023-02-14	200 000	198 904	198 904	
4,326 %, 2023-02-16	250 000	248 586	248 586	
4,591 %, 2023-03-16	100 000	99 053	99 053	
Hydro One, billets				
3,618 %, 2023-01-12	450 000	449 421	449 421	
4,116 %, 2023-02-02	300 000	298 854	298 854	
4,311 %, 2023-02-22	100 000	99 366	99 366	
Inter Pipeline (Corridor), billets				
4,088 %, 2023-01-17	500 000	498 994	498 994	
4,693 %, 2023-03-08	275 000	272 616	272 616	
TransCanada PipeLines, billets				
2,177 %, 2023-01-03	200 000	199 952	199 952	
3,786 %, 2023-01-11	175 000	174 782	174 782	
4,265 %, 2023-01-25	200 000	199 394	199 394	
4,471 %, 2023-02-21	200 000	198 710	198 710	
Ville de Vancouver, billets				
3,354 %, 2023-01-09	250 000	249 770	249 770	
3,889 %, 2023-01-20	300 000	299 330	299 330	
4,322 %, 2023-02-21	200 000	198 753	198 753	
Total des titres de marché monétaire canadiens		15 343 055	15 343 055	

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations canadiennes				**0,9**
Sociétés				
Banque Canadienne Impériale de Commerce série 7519, taux variable, 2023-02-13	130 000 $	130 000 $	130 000 $	
Banque de Montréal taux variable, 2023-04-25	690 000	689 944	689 852	
Banque HSBC Canada taux variable, 2023-02-23	55 000	54 978	54 990	
Banque Royale du Canada taux variable, 2023-03-29	375 000	374 936	375 056	
taux variable, 2023-11-24	460 000	460 000	460 000	
Banque Scotia taux variable, 2023-04-06	350 000	350 000	349 979	
Banque Toronto-Dominion taux variable, 2023-04-06	495 000	494 881	494 960	
Honda Canada Finance 2,537 %, 2023-03-01	80 000	79 332	79 694	
John Deere Canada Funding 2,700 %, 2023-01-17	115 000	114 570	114 902	
Toyota Crédit Canada 2,700 %, 2023-01-25	100 000	99 599	99 877	
Total des obligations canadiennes		2 848 240	2 849 310	
Total des placements		**304 742 913 $**	**303 947 377 $**	**98,3**
Autres éléments d'actif net			5 321 639	**1,7**
Actif net			**309 269 016 $**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêts de titres	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	14 800 563 $	15 096 574 $

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS
31 décembre 2022 et 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

A. Risques associés aux instruments financiers

Objectifs de placement

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

Risque de crédit

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

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 31 décembre 2022	Au 31 décembre 2021
Obligations	60,1 %	57,9 %
Actions étrangères	16,6 %	17,3 %
Actions canadiennes	15,7 %	15,9 %
Court terme	7,6 %	8,9 %

A. Risques associés aux instruments financiers (suite)

Risque de marché

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

a) Risque de change

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

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

Au 31 décembre 2022	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Monnaie	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**
Dollar américain	—	32 213 734 $	32 213 734 $	—	966 412 $	966 412 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	10,4 %	10,4 %	—	0,3 %	0,3 %

Au 31 décembre 2021	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Monnaie	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**
Dollar américain	—	50 197 948 $	50 197 948 $	—	1 505 938 $	1 505 938 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	14,9 %	14,9 %	—	0,4 %	0,4 %

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

	EXPOSITION TOTALE	
Aux	**31 décembre 2022 ($)**	**31 décembre 2021 ($)**
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires	112 372 022	125 882 150
Fonds obligations canadiennes FMOQ	73 511 402	69 554 668
Total	**185 883 424**	**195 436 818**
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 444 455**	**2 636 764**
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 détenus directement ou par le biais de fonds négociés en bourse. 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 31 décembre 2022, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 2 861 660 $ (2021, 3 274 742 $), ce qui représente 0,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2021, 1,0 %).

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 31 décembre 2022	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds négociés en bourse	212 243 610	—	—	212 243 610
Fonds de placement	73 511 402	—	—	73 511 402
Placements à court terme	339 696	17 852 669	—	18 192 365
	286 094 708	**17 852 669**	**—**	**303 947 377**

Au 31 décembre 2021	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds négociés en bourse	237 684 249	—	—	237 684 249
Fonds de placement	69 554 668	—	—	69 554 668
Placements à court terme	559 659	25 525 412	—	26 085 071
	307 798 576	**25 525 412**	**—**	**333 323 988**

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

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

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

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

b) Fonds de placement
Les parts de chaque fonds 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 exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

C. Parts émises et en circulation

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

Exercices clos les	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts en circulation au début	**27 282 768**	**22 562 030**
Parts émises	3 682 208	7 393 653
Parts émises au réinvestissement des distributions	813 149	403 463
Parts rachetées	(4 028 878)	(3 076 378)
Parts en circulation à la fin	**27 749 247**	**27 282 768**

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	31 décembre 2022 ($)	31 décembre 2021 ($)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	277 978	327 099

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

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

Fonds FMOQ détenus	FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ	
Aux	31 décembre 2022 ($)	31 décembre 2021 ($)
Valeurs des parts	73 511 402	69 554 668
Opérations d'achat	13 500 000	15 300 000
Gains réalisés	1 552 990	1 213 462

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	**31 décembre 2022**	31 décembre 2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	**1 319 293 $**	7 431 909 $
Placements à la juste valeur	**824 416 681**	901 396 360
Plus-value non réalisée sur dérivés	**723 063**	308 518
Souscriptions à recevoir	**280 488**	313 559
Somme à recevoir pour la vente de titres	**32 676**	22 199
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**412 213**	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**459 665**	431 324
	827 644 079	909 903 869
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	**157 618**	151 688
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**—**	1 758 240
Parts rachetées à payer	**249 935**	117 406
Somme à payer pour l'achat de titres	**106 465**	40 097
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**412 213**	—
	926 231	2 067 431
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**826 717 848 $**	907 836 438 $
Parts en circulation (notes C et 7)	**30 014 325**	29 344 273
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	**27,54 $**	30,94 $

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

Pour le gestionnaire du Fonds :
La Société de gérance des Fonds FMOQ inc.

Louis Godin
Président du conseil d'administration

Claude Saucier
Secrétaire-trésorier du conseil d'administration

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	**2 750 637 $**	710 085 $
Revenus de dividendes	**3 309 316**	4 383 085
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	**39 332**	27 922
Distributions reçues des fonds sous-jacents	**14 001 208**	10 948 534
Écart de conversion sur devises étrangères	**17 599**	(19 958)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	**9 244 670**	28 149 953
Gain net réalisé sur dérivés	**1 399 635**	3 430 079
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	**(107 991 236)**	42 692 938
Gain net non réalisé sur dérivés	**414 545**	284 466
	(76 814 294)	90 607 104
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	**3 883 828**	3 595 374
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**6 024**	5 960
Retenues d'impôts	**—**	203
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**109 482**	181 731
	3 999 334	3 783 268
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(80 813 628) $**	86 823 836 $
– par part	**(2,73) $**	3,12 $
Nombre moyen pondéré de parts	**29 642 117**	27 833 639

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**907 836 438 $**	794 393 907 $
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**63 167 111**	99 386 758
Distributions réinvesties	**19 380 596**	35 513 810
Montant global des rachats de parts rachetables	**(63 355 260)**	(72 738 198)
	19 192 447	62 162 370
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(80 813 628)**	86 823 836
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(11 522 723)**	(8 882 414)
Gain net réalisé sur la vente de placements	**(7 974 686)**	(26 661 261)
	(19 497 409)	(35 543 675)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	**826 717 848 $**	907 836 438 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(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	**(80 813 628) $**	86 823 836 $
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	**(17 599)**	19 958
Gain net réalisé	**(10 644 305)**	(31 580 032)
Perte nette (gain net) non réalisé(e)	**107 576 691**	(42 977 404)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(14 001 208)**	(10 948 534)
Produit de la vente/échéance de placements	**1 279 583 758**	569 272 307
Achat de placements	**(1 285 953 196)**	(595 641 089)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(10 477)**	60 769
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**(412 213)**	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**(28 341)**	(133 247)
Charges à payer	**5 930**	94 998
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**412 213**	—
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**(1 758 240)**	1 485 180
Somme à payer pour l'achat de titres	**66 368**	(765 030)
	74 819 381	(111 112 124)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(5 994 247)**	(24 288 288)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**63 200 182**	99 432 718
Montant global des rachats de parts rachetables	**(63 222 731)**	(72 868 652)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	**(116 813)**	(29 865)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(139 362)**	26 534 201
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**20 993**	(25 237)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	**(6 112 616)**	2 220 676
Trésorerie au début de l'exercice	**7 431 909**	5 211 233
Trésorerie à la fin de l'exercice	**1 319 293 $**	7 431 909 $
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	**2 318 026 $**	454 522 $
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	**3 257 404 $**	4 292 579 $

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%
Fonds de placement				**67,7**
Fonds actions internationales FMOQ	14 266 128	132 778 942	$ 220 173 427 $	
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	295 204	42 359 011	56 754 423	
Fonds obligations canadiennes FMOQ	28 343 031	316 034 232	282 968 598	
Total des fonds de placement		491 172 185	559 896 448	

	Nombre d'actions			
Actions canadiennes				**20,1**
Énergie				**0,8**
Birchcliff Energy	34 323	129 252	323 666	
Enerplus	34 372	316 977	821 491	
North American Construction Group	19 143	290 043	346 105	
Nuvista Energy	62 988	742 968	786 090	
Parex Resources	15 355	299 572	309 403	
Secure Energy Services	147 512	1 007 390	1 037 009	
Spartan Delta	116 339	1 257 674	1 739 268	
TC Énergie	23 563	1 466 677	1 271 931	
		5 510 553	6 634 963	
Matériaux				**1,8**
Artemis Gold	22 156	132 068	97 265	
CCL Industries, catégorie B	66 660	3 755 924	3 855 613	
Champion Iron	105 883	394 477	714 710	
Ero Copper	31 248	552 153	582 463	
Franco-Nevada	11 010	1 857 132	2 032 116	
Interfor	11 935	265 337	250 635	
K92 Mining	147 512	1 120 327	1 131 417	
Karora Resources	170 402	969 282	792 369	
Major Drilling Group International	95 901	1 033 487	1 008 879	
Richards Packaging Income Fund	9 506	532 363	412 560	
Stella-Jones	6 095	296 166	295 729	
Transcontinental, catégorie A	33 885	558 414	517 763	
Wesdome Gold Mines	29 207	323 274	218 468	
Winpak	67 442	2 959 005	2 836 611	
		14 749 409	14 746 598	
Produits industriels				**5,2**
AG Growth International	12 310	471 157	533 638	
ATS	29 353	755 119	1 235 468	
Badger Infrastructure Solution	23 212	794 341	618 832	
Boyd Group Services	11 057	1 997 923	2 312 682	
CAE	52 438	1 378 995	1 373 351	
Calian Group	20 338	1 218 440	1 358 375	
Cargojet	3 427	412 643	398 731	
Chemin de fer Canadien Pacifique	35 489	2 023 604	3 582 615	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	49 495	5 240 040	7 960 776	
Exchange Income	20 253	944 025	1 065 915	

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Produits industriels (suite)				
GDI Integrated Facility Services	25 470	1 083 594 $	1 158 885 $	
Groupe SNC-Lavalin	71 848	2 298 120	1 714 293	
Industries Toromont	28 121	1 744 195	2 747 703	
Quincaillerie Richelieu	46 422	1 587 500	1 680 941	
Ritchie Bros. Auctioneers	16 279	1 174 238	1 273 181	
Savaria	21 543	325 039	301 387	
Stantec	47 012	2 156 576	3 050 139	
Thomson Reuters	36 559	3 003 088	5 646 903	
Waste Connections	15 021	1 806 937	2 695 969	
WSP Global	14 697	1 419 326	2 308 752	
		31 834 900	43 018 536	
Consommation discrétionnaire				**1,9**
Aritzia	25 498	898 224	1 207 330	
AutoCanada	10 157	274 376	236 760	
Dollarama	40 023	1 729 666	3 169 421	
Magna International, catégorie A	25 304	2 015 954	1 924 622	
Park Lawn	40 512	1 079 305	1 047 235	
Pet Valu Holdings	30 558	983 584	1 195 735	
Restaurant Brands International	42 832	3 324 152	3 750 798	
Sleep Country Canada Holdings	7 891	293 064	181 335	
Uni-Sélect	40 277	1 087 596	1 725 467	
Vêtements de Sport Gildan	43 259	1 555 184	1 604 044	
		13 241 105	16 042 747	
Consommation courante				**2,2**
Alimentation Couche-Tard	77 107	2 838 383	4 587 866	
Compagnies Loblaw	11 861	699 166	1 419 999	
Empire Company, catégorie A	79 610	2 548 436	2 838 893	
Groupe Saputo	37 738	1 585 829	1 264 978	
Jamieson Wellness	38 491	1 287 367	1 350 649	
Metro	62 364	2 987 588	4 675 429	
Neighbourly Pharmacy	23 684	664 523	553 969	
Premium Brands Holdings	23 510	2 208 564	1 934 403	
		14 819 856	18 626 186	
Soins de santé				**0,2**
Andlauer Healthcare Group	32 357	1 120 784	1 532 104	
Services financiers				**4,5**
Banque de Montréal	20 054	1 907 977	2 459 824	
Banque Nationale du Canada	41 221	3 033 952	3 760 592	
Banque Royale du Canada	25 544	2 353 074	3 251 751	
Banque Scotia	47 658	3 461 277	3 161 632	
Banque Toronto-Dominion	27 996	1 861 356	2 454 409	
Brookfield Asset Management, catégorie A	25 399	1 132 946	984 719	
Brookfield, catégorie A	101 598	3 039 839	4 326 043	
Definity Financial	43 551	1 467 646	1 675 842	
ECN Capital	60 826	449 742	169 096	
EQB	16 514	750 909	936 839	
Financière Manuvie	68 975	1 589 531	1 665 746	
goeasy	6 398	783 461	681 067	
Groupe TMX	19 472	2 045 864	2 638 845	
iA Groupe financier	15 305	919 395	1 213 227	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)				
Intact Corporation financière	28 868	3 521 077 $	5 626 662 $	
StorageVault Canada	199 691	678 164	1 202 140	
Trisura Group	23 569	853 250	1 067 440	
		29 849 460	37 275 874	
Technologies de l'information				**2,5**
CGI, catégorie A	49 865	4 047 988	5 819 744	
Constellation Software	1 695	1 967 147	3 583 162	
Converge Technology Solutions	61 076	456 471	280 339	
Descartes Systems Group	31 364	2 100 946	2 960 448	
Enghouse Systems	16 968	639 138	610 339	
Kinaxis	9 954	1 395 032	1 512 112	
Magnet Forensics	13 967	362 921	518 874	
Open Text	48 898	2 344 903	1 961 788	
Sangoma Technologies	18 671	308 303	118 561	
Shopify, catégorie A	41 230	3 248 025	1 938 222	
Tecsys	25 535	1 285 985	677 444	
Topicus.com	8 072	588 667	573 838	
		18 745 526	20 554 871	
Communications				**0,4**
Québecor, catégorie B	47 510	1 315 523	1 434 802	
TELUS	88 539	2 274 780	2 313 524	
		3 590 303	3 748 326	
Services publics				**0,1**
Polaris Renewable Energy	40 584	806 789	571 017	
Immobilier				**0,5**
BSR Real Estate Investment Trust	19 411	470 286	342 461	
Colliers International Group	13 622	1 769 267	1 694 306	
Groupe Altus	23 502	982 450	1 270 048	
InterRent Real Estate Investment Trust	30 397	439 616	389 082	
Tricon Residential	32 069	422 204	334 800	
		4 083 823	4 030 697	
Total des actions canadiennes		138 532 508	166 781 919	

	Valeur nominale			
Titres de marché monétaire canadiens				**8,5**
Gouvernement du Canada				**0,3**
Bons du Trésor du Canada				
2,477 %, 2023-01-05	1 015 000 $	1 014 587	1 014 587	
3,466 %, 2023-01-19	1 405 000	1 402 337	1 402 337	
4,007 %, 2023-02-16	280 000	278 532	278 532	
		2 695 456	2 695 456	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				**1,1**
Bons du Trésor de l'Ontario				
2,718 %, 2023-01-11	1 650 000	1 648 527	1 648 527	
2,936 %, 2023-01-18	1 220 000	1 218 138	1 218 138	
4,099 %, 2023-02-15	2 523 000	2 509 754	2 509 754	
Bons du Trésor du Manitoba				
3,993 %, 2023-02-01	1 500 000	1 494 604	1 494 604	

Titres de marché monétaire (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick				
4,205 %, 2023-03-02	1 050 000 $	1 042 552 $	1 042 552 $	
Bons du Trésor du Québec				
3,701 %, 2023-01-20	200 000	199 575	199 575	
3,739 %, 2023-01-27	200 000	199 428	199 428	
4,251 %, 2023-03-17	200 000	198 222	198 222	
Province de l'Alberta, billets				
4,117 %, 2023-02-21	500 000	497 029	497 029	
		9 007 829	9 007 829	
Municipalités et institutions parapubliques				**0,5**
Ville de Vancouver, billets				
3,808 %, 2023-01-17	225 000	224 578	224 578	
3,889 %, 2023-01-20	1 300 000	1 297 098	1 297 098	
4,062 %, 2023-01-30	1 000 000	996 562	996 562	
4,110 %, 2023-01-31	250 000	249 102	249 102	
4,244 %, 2023-02-10	1 000 000	995 140	995 140	
		3 762 480	3 762 480	
Sociétés				**6,6**
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets				
1,996 %, 2023-01-03	825 000	824 820	824 820	
4,132 %, 2023-02-09	2 100 000	2 090 298	2 090 298	
4,292 %, 2023-02-16	425 000	422 615	422 615	
4,320 %, 2023-03-06	2 025 000	2 009 306	2 009 306	
Banque de Montréal, billets				
4,243 %, 2023-02-13	1 300 000	1 293 235	1 293 235	
4,188 %, 2023-02-16	1 650 000	1 640 963	1 640 963	
Banque HSBC Canada, billets				
2,104 %, 2023-01-03	1 525 000	1 524 649	1 524 649	
Banque Royale du Canada, billets				
2,740 %, 2023-01-05	950 000	949 572	949 572	
3,187 %, 2023-01-23	1 650 000	1 646 550	1 646 550	
4,590 %, 2023-03-28	1 225 000	1 211 592	1 211 592	
Banque Scotia, billets				
2,088 %, 2023-01-03	1 250 000	1 249 714	1 249 714	
4,146 %, 2023-01-31	1 275 000	1 270 382	1 270 382	
Banque Toronto-Dominion, billets				
2,075 %, 2023-01-03	1 500 000	1 499 659	1 499 659	
2,781 %, 2023-01-05	1 250 000	1 249 429	1 249 429	
3,364 %, 2023-01-10	2 700 000	2 697 266	2 697 266	
3,540 %, 2023-01-11	450 000	449 477	449 477	
Central 1 Credit Union, billets				
3,659 %, 2023-01-13	1 550 000	1 547 828	1 547 828	
4,229 %, 2023-02-08	1 275 000	1 269 118	1 269 118	
4,304 %, 2023-02-21	2 000 000	1 987 579	1 987 579	
0,724 %, 2023-11-17	2 000 000	1 987 305	1 987 305	
Credit Union Central of Alberta, billets				
4,296 %, 2023-01-27	900 000	897 044	897 044	
4,213 %, 2023-01-31	500 000	498 160	498 160	
4,441 %, 2023-02-21	500 000	496 796	496 796	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Titres de marché monétaire (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Credit Union Central of Saskatchewan, billets				
3,570 %, 2023-01-10	1 500 000 $	1 498 388 $	1 498 388 $	
3,957 %, 2023-01-17	250 000	249 513	249 513	
Enbridge Gas, billets				
3,753 %, 2023-01-12	700 000	699 066	699 066	
4,353 %, 2023-01-27	2 400 000	2 392 013	2 392 013	
2,353 %, 2023-02-09	500 000	498 682	498 682	
Honda Canada Finance, billets				
3,681 %, 2023-01-13	1 150 000	1 148 378	1 148 378	
3,306 %, 2023-01-24	630 000	628 577	628 577	
3,470 %, 2023-02-01	250 000	249 218	249 218	
4,255 %, 2023-02-06	600 000	597 354	597 354	
4,265 %, 2023-02-07	800 000	796 370	796 370	
4,265 %, 2023-02-08	500 000	497 674	497 674	
4,322 %, 2023-02-13	1 475 000	1 467 182	1 467 182	
4,371 %, 2023-02-14	1 000 000	994 521	994 521	
4,363 %, 2023-02-23	500 000	496 735	496 735	
Hydro One, billets				
3,618 %, 2023-01-12	1 000 000	998 713	998 713	
4,116 %, 2023-02-02	500 000	498 090	498 090	
4,272 %, 2023-02-16	400 000	397 765	397 765	
4,381 %, 2023-02-28	1 500 000	1 489 275	1 489 275	
4,482 %, 2023-03-02	400 000	396 978	396 978	
Inter Pipeline (Corridor), billets				
3,000 %, 2023-01-05	700 000	699 655	699 655	
3,827 %, 2023-01-11	200 000	199 749	199 749	
3,958 %, 2023-01-16	1 000 000	998 160	998 160	
4,179 %, 2023-01-20	1 000 000	997 601	997 601	
4,693 %, 2023-03-08	1 000 000	991 332	991 332	
Nestlé Capital Canada, billets				
3,331 %, 2023-01-10	800 000	799 198	799 198	
TransCanada PipeLines, billets				
2,178 %, 2023-01-03	500 000	499 881	499 881	
3,787 %, 2023-01-11	750 000	749 068	749 068	
3,880 %, 2023-01-12	725 000	724 000	724 000	
4,265 %, 2023-01-25	500 000	498 485	498 485	
4,471 %, 2023-02-21	500 000	496 775	496 775	
		54 361 753	54 361 753	
Total des titres de marché monétaire canadiens		69 827 518	69 827 518	
Fonds négociés en bourse canadiens				**1,8**
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	477 000	15 380 952	14 696 370	

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations canadiennes				**1,6**
Municipalités et institutions parapubliques				—
Ville de Sorel-Tracy				
2,500 %, 2023-04-03	275 000 $	272 332 $	273 598 $	
Sociétés				**1,6**
Banque Canadienne Impériale de Commerce série 7519, taux variable, 2023-02-13	640 000	640 000	640 000	
Banque de Montréal				
taux variable, 2023-04-25	2 695 000	2 694 725	2 694 423	
Banque HSBC Canada				
taux variable, 2023-02-23	350 000	349 857	349 934	
Banque Manuvie du Canada				
2,844 %, 2023-01-12	500 000	498 595	499 742	
Banque Royale du Canada				
taux variable, 2023-03-29	1 500 000	1 499 660	1 500 225	
taux variable, 2023-11-24	2 210 000	2 210 000	2 210 000	
Banque Scotia				
taux variable, 2023-04-06	1 300 000	1 300 000	1 299 922	
Banque Toronto-Dominion				
taux variable, 2023-04-06	1 980 000	1 979 444	1 979 842	
Honda Canada Finance				
2,537 %, 2023-03-01	510 000	505 742	508 050	
John Deere Canada Funding				
2,700 %, 2023-01-17	710 000	707 345	709 392	
Toyota Crédit Canada				
2,700 %, 2023-01-25	550 000	547 767	549 298	
		12 933 135	12 940 828	
Total obligations canadiennes		13 205 467	13 214 426	
Total des placements		**727 938 630**	**$ 824 416 681**	**99,7**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			723 063	**0,1**
Autres éléments d'actif net			1 578 104	**0,2**
Actif net			**826 717 848 $**	**100,0**

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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
Contrat de vente						
Dollars américains en contrepartie de dollars canadiens	2	mars 2023	1,3648	62 498 116 USD	85 296 442 CAD	723 063 $

TABLEAU 2

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	24 872 135 $	25 369 578 $

TABLEAU 3

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
				Trésorerie	Titres	
2022-12-30	2023-01-06	Bons du Trésor du Canada, 1,380 %, 2022-08-04	404 024 $	412 117 $	— $	412 213 $

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS
31 décembre 2022 et 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

A. Risques associés aux instruments financiers

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

Risque de crédit
Le risque de crédit s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Le Fonds est principalement exposé à ce risque par le biais de ses placements dans les titres de marché monétaire et 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 A+. La notation des contreparties aux contrats de change à terme négociés de gré à gré s'établissait à A+ au 31 décembre 2022 (2021, AA).

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

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

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

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

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

Segment de marché	Au 31 décembre 2022	Au 31 décembre 2021
Obligations	34,2 %	20,4 %
Actions canadiennes	28,7 %	28,4 %
Actions étrangères	26,6 %	28,6 %
Court terme	10,5 %	22,6 %

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 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.

				EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE		
Au 31 décembre 2022	**EXPOSITION**			**AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES**		
Monnaie	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**
Dollar américain	(84 573 379) $	109 982 952 $	25 409 573 $	(2 537 201) $	3 299 489 $	762 288 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-10,2 %	13,3 %	3,1 %	-0,3 %	0,4 %	0,1 %

				EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE		
Au 31 décembre 2021	**EXPOSITION**			**AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES**		
Monnaie	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**
Dollar américain	(66 225 440) $	133 150 690 $	66 925 250 $	(1 986 763) $	3 994 521 $	2 007 758 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-7,3 %	14,7 %	7,4 %	-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.

	EXPOSITION TOTALE	
Aux	**31 décembre 2022 ($)**	**31 décembre 2021 ($)**
Fonds obligations canadiennes FMOQ	282 968 598	279 758 229
Contrats à terme standardisés (position vendeur)	—	(94 924 980)
Total	**282 968 598**	**184 833 249**
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 287 191**	**3 918 513**
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	**0,6%**	**0,4 %**

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 31 décembre 2022, 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 13 096 691 $ (2021, 15 146 525 $), ce qui représente 1,6 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2021, 1,7 %).

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 31 décembre 2022	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	181 478 289	—	—	181 478 289
Fonds de placement	559 896 448	—	—	559 896 448
Placements à court terme	11 703 285	71 338 659	—	83 041 944
Actifs dérivés	—	723 063	—	723 063
	753 078 022	**72 061 722**	**—**	**825 139 744**

Au 31 décembre 2021	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	203 213 848	—	—	203 213 848
Fonds de placement	594 682 933	—	—	594 682 933
Placements à court terme	18 532 301	84 967 278	—	103 499 579
Actifs dérivés	—	308 518	—	308 518
	816 429 082	**85 275 796**	**—**	**901 704 878**

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

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

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

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

c) Fonds de placement
Les parts de chaque fonds 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.

d) 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.

e) 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 exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

C. Parts émises et en circulation

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

Exercices clos les	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts en circulation au début	**29 344 273**	**27 322 043**
Parts émises	2 192 857	3 246 851
Parts émises au réinvestissement des distributions	699 466	1 155 466
Parts rachetées	(2 222 271)	(2 380 087)
Parts en circulation à la fin	**30 014 325**	**29 344 273**

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	31 décembre 2022 ($)	31 décembre 2021 ($)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	11 210 478	12 536 790

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

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

Fonds FMOQ détenus	FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ		FONDS ACTIONS INTERNATIONALES FMOQ	
Aux	**31 décembre 2022 ($)**	**31 décembre 2021 ($)**	**31 décembre 2022 ($)**	**31 décembre 2021 ($)**
Valeurs des parts	282 968 598	279 758 229	220 173 427	259 791 460
Opérations d'achat	39 600 000	8 000 000	—	—
Opérations de vente	—	—	10 000 000	10 000 000
Gains réalisés	5 715 359	5 205 736	9 614 489	8 946 612

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	**31 décembre 2022**	31 décembre 2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	**3 134 285 $**	14 444 406 $
Placements à la juste valeur	**327 829 504**	343 774 553
Plus-value non réalisée sur dérivés	**292 014**	133 942
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**1 711 533**	452 800
Souscriptions à recevoir	**175 437**	144 225
Somme à recevoir pour la vente de titres	**12 368**	8 515
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**18 956 699**	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**158 160**	145 623
	352 270 000	359 104 064
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	**79 351**	81 986
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**333 084**	1 022 201
Parts rachetées à payer	**38 964**	86 818
Somme à payer pour l'achat de titres	**40 200**	16 236
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**18 956 699**	—
	19 448 298	1 207 241
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**332 821 702 $**	357 896 823 $
Parts en circulation (notes C et 7)	**10 677 004**	10 034 348
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	**31,17 $**	35,67 $

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

Pour le gestionnaire du Fonds :
La Société de gérance des Fonds FMOQ inc.

Louis Godin
Président du conseil d'administration

Claude Saucier
Secrétaire-trésorier du conseil d'administration

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	**763 530 $**	56 753 $
Revenus de dividendes	**3 032 864**	3 770 244
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	**32 396**	27 307
Distributions reçues des fonds sous-jacents	**4 672 440**	3 096 930
Écart de conversion sur devises étrangères	**246 269**	73 915
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	**10 665 147**	8 575 728
Gain net réalisé sur dérivés	**1 658 671**	2 112 432
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	**(49 797 920)**	23 974 115
Gain net non réalisé sur dérivés	**158 072**	140 299
	(28 568 531)	41 827 723
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	**1 886 353**	1 967 448
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**2 375**	2 306
Retenues d'impôts	**256 979**	304 177
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**65 678**	78 028
	2 211 385	2 351 959
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(30 779 916) $**	39 475 764 $
– par part	**(3,00) $**	4,12 $
Nombre moyen pondéré de parts	**10 249 752**	9 577 771

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	**357 896 823 $**	306 476 047 $
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**34 697 026**	39 893 346
Distributions réinvesties	**14 549 496**	11 175 161
Montant global des rachats de parts rachetables	**(28 824 174)**	(27 834 853)
	20 422 348	23 233 654
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(30 779 916)**	39 475 764
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(6 098 097)**	(8 107 607)
Gain net réalisé sur la vente de placements	**(8 619 456)**	(3 181 035)
	(14 717 553)	(11 288 642)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	**332 821 702 $**	357 896 823 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(30 779 916) $**	39 475 764 $
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	**(246 269)**	(73 915)
Gain net réalisé	**(12 323 818)**	(10 688 160)
Perte nette (gain net) non réalisé(e)	**49 639 848**	(24 114 414)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(4 672 440)**	(3 096 930)
Produit de la vente/échéance de placements	**362 525 037**	196 873 089
Achat de placements	**(379 453 640)**	(208 014 750)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**(1 258 733)**	(260 089)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(3 853)**	22 948
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**(18 956 699)**	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**(12 537)**	(45 924)
Charges à payer	**(2 635)**	49 168
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**18 956 699**	—
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**(689 117)**	872 743
Somme à payer pour l'achat de titres	**23 964**	(154 068)
	13 525 807	(48 630 302)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationelles	**(17 254 109)**	(9 154 538)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**34 665 814**	39 835 002
Montant global des rachats de parts rachetables	**(28 872 028)**	(27 999 593)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	**(168 057)**	(113 481)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**5 625 729**	11 721 928
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**318 259**	(28 340)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	**(11 310 121)**	2 539 050
Trésorerie au début de l'exercice	**14 444 406**	11 905 356
Trésorerie à la fin de l'exercice	**3 134 285 $**	14 444 406 $
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	**575 935 $**	— $
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	**2 757 302 $**	3 426 251 $

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%
Fonds de placement				**54,1**
Fonds actions internationales FMOQ	5 522 437	63 359 690 $	85 229 423 $	
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	116 606	17 201 071	22 418 045	
Fonds obligations canadiennes FMOQ	7 257 775	81 089 718	72 459 525	
Total des fonds de placement		161 650 479	180 106 993	

	Nombre d'actions			
Actions canadiennes				**19,9**
Énergie				**0,7**
Birchcliff Energy	12 976	48 878	122 364	
Enerplus	12 995	119 834	310 580	
North American Construction Group	7 237	109 551	130 845	
Nuvista Energy	23 813	280 884	297 186	
Parex Resources	5 805	114 374	116 971	
Secure Energy Services	55 768	380 852	392 049	
Spartan Delta	43 983	475 474	657 546	
TC Énergie	9 098	566 309	491 110	
		2 096 156	2 518 651	
Matériaux				**1,7**
Artemis Gold	8 376	49 930	36 771	
CCL Industries, catégorie B	26 710	1 538 614	1 544 906	
Champion Iron	40 030	149 636	270 202	
Ero Copper	11 813	209 516	220 194	
Franco-Nevada	4 251	715 743	784 607	
Interfor	4 512	100 738	94 752	
K92 Mining	55 769	423 802	427 748	
Karora Resources	64 422	366 387	299 562	
Major Drilling Group International	36 256	390 718	381 413	
Richards Packaging Income Fund	3 594	203 722	155 980	
Stella-Jones	2 304	111 956	111 790	
Transcontinental, catégorie A	13 080	225 898	199 862	
Wesdome Gold Mines	11 042	122 229	82 594	
Winpak	26 618	1 175 410	1 119 553	
		5 784 299	5 729 934	
Produits industriels				**5,2**
AG Growth International	4 654	178 127	201 751	
ATS	11 097	285 782	467 073	
Badger Infrastructure Solution	8 775	304 548	233 942	
Boyd Group Services	4 232	769 360	885 165	
CAE	20 246	537 419	530 243	
Calian Group	7 689	461 662	513 548	
Cargojet	1 296	158 129	150 790	
Chemin de fer Canadien Pacifique	14 821	890 910	1 496 180	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	19 766	2 116 390	3 179 163	
Exchange Income	7 657	356 881	402 988	

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Produits industriels (suite)				
GDI Integrated Facility Services	9 629	413 810 $	438 120 $	
Groupe SNC-Lavalin	27 741	889 893	661 900	
Industries Toromont	11 750	733 658	1 148 092	
Quincaillerie Richelieu	18 372	630 761	665 250	
Ritchie Bros. Auctioneers	6 802	487 560	531 984	
Savaria	8 145	124 999	113 949	
Stantec	18 742	864 216	1 215 981	
Thomson Reuters	14 802	1 208 008	2 286 317	
Waste Connections	6 276	747 072	1 126 416	
WSP Global	5 674	542 629	891 329	
		12 701 814	17 140 181	
Consommation discrétionnaire				**1,9**
Aritzia	9 640	340 924	456 454	
AutoCanada	3 840	103 677	89 510	
Dollarama	16 718	732 021	1 323 898	
Magna International, catégorie A	9 767	772 832	742 878	
Park Lawn	15 316	409 494	395 919	
Pet Valu Holdings	11 553	371 862	452 069	
Restaurant Brands International	17 121	1 339 794	1 499 286	
Sleep Country Canada Holdings	2 983	111 157	68 549	
Uni-Sélect	15 227	411 745	652 325	
Vêtements de Sport Gildan	16 700	621 790	619 236	
		5 215 296	6 300 124	
Consommation courante				**2,2**
Alimentation Couche-Tard	31 064	1 145 059	1 848 308	
Compagnies Loblaw	5 150	310 841	616 558	
Empire Company, catégorie A	32 102	1 026 226	1 144 757	
Groupe Saputo	14 570	614 234	488 386	
Jamieson Wellness	14 552	486 995	510 630	
Metro	25 437	1 222 497	1 907 012	
Neighbourly Pharmacy	8 954	250 021	209 434	
Premium Brands Holdings	9 002	852 946	740 685	
		5 908 819	7 465 770	
Soins de santé				**0,2**
Andlauer Healthcare Group	12 233	424 749	579 233	
Services financiers				**4,5**
Banque de Montréal	8 379	830 700	1 027 768	
Banque Nationale du Canada	16 788	1 254 849	1 531 569	
Banque Royale du Canada	10 673	1 031 449	1 358 673	
Banque Scotia	18 402	1 350 363	1 220 789	
Banque Toronto-Dominion	11 695	795 030	1 025 301	
Brookfield, catégorie A	40 431	1 210 189	1 721 552	
Brookfield Asset Management, catégorie A	10 107	450 816	391 848	
Definity Financial	16 549	559 115	636 806	
ECN Capital	22 996	169 936	63 929	
EQB	6 243	284 313	354 165	
Financière Manuvie	26 630	620 368	643 114	
goeasy	2 419	296 812	257 503	
Groupe TMX	8 136	853 106	1 102 591	
iA Groupe financier	5 905	352 750	468 089	
Intact Corporation financière	11 692	1 431 495	2 278 888	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)				
StorageVault Canada	75 497	256 539 $	454 492 $	
Trisura Group	8 911	322 604	403 579	
		12 070 434	14 940 656	
Technologies de l'information				**2,5**
CGI, catégorie A	20 175	1 653 125	2 354 624	
Constellation Software	708	819 368	1 496 684	
Converge Technology Solutions	23 091	172 706	105 988	
Descartes Systems Group	12 609	843 307	1 190 164	
Enghouse Systems	6 551	242 107	235 639	
Kinaxis	3 818	537 267	579 992	
Magnet Forensics	5 280	137 194	196 152	
Open Text	18 880	910 024	757 466	
Sangoma Technologies	7 059	116 899	44 825	
Shopify, catégorie A	15 960	1 266 434	750 280	
Tecsys	9 654	482 987	256 121	
Topicus.com	3 371	247 284	239 644	
		7 428 702	8 207 579	
Communications				**0,5**
Québecor, catégorie B	19 845	549 414	599 319	
TELUS	36 993	960 176	966 627	
		1 509 590	1 565 946	
Services publics				**0,1**
Polaris Renewable Energy	15 343	305 519	215 876	
Immobilier				**0,4**
BSR Real Estate Investment Trust	7 339	177 803	129 479	
Colliers International Group	5 205	680 235	647 398	
Groupe Altus	9 000	375 563	486 360	
InterRent Real Estate Investment Trust	11 492	166 202	147 098	
Tricon Residential	12 124	160 861	126 667	
		1 560 664	1 537 002	
Total des actions canadiennes		55 006 042	66 200 952	

	Nombre de parts			
Fonds négociés en bourse				**17,5**
Fonds négociés en bourse canadiens				**1,8**
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	190 700	6 148 959	5 875 467	

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%
Fonds négociés en bourse américains				**15,7**
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	205 000	10 202 167 $	9 584 492 $	
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	84 700	11 002 900	9 701 103	
iShares MSCI EAFE Min Vol Factor ETF	53 300	3 446 737	4 588 815	
iShares MSCI Emerging Markets Min Vol Factor ETF	27 500	1 694 211	1 975 317	
iShares MSCI USA Min Vol Factor ETF	72 600	2 244 546	7 087 459	
iShares S&P Global Infrastructure Index	117 500	5 566 718	7 292 915	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate	111 256	6 729 450	6 227 483	
Vanguard Real Estate	53 500	4 370 482	5 974 769	
Total des fonds négociés en bourse américains		45 257 211	52 432 353	
Total des fonds négociés en bourse		51 406 170	58 307 820	

	Valeur nominale			
Titres de marché monétaire canadiens				**7,0**
Gouvernement du Canada				**6,9**
Bons du Trésor du Canada				
2,493 %, 2023-01-05	85 000 $	84 965	84 965	
3,365 %, 2023-01-19	19 040 000	19 004 960	19 004 960	
3,840 %, 2023-02-16[1]	3 995 000	3 974 927	3 974 927	
		23 064 852	23 064 852	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				**0,1**
Bons du Trésor de l'Ontario				
4,032 %, 2023-03-01	100 000	99 331	99 331	
Bons du Trésor du Québec				
4,251 %, 2023-03-17	50 000	49 556	49 556	
		148 887	148 887	
Total des titres de marché monétaire canadiens		23 213 739	23 213 739	
Total des placements		**291 276 430**	**$ 327 829 504**	**98,5**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			292 014	**0,1**
Autres éléments d'actif net*			4 700 184	**1,4**
Actif net			**332 821 702 $**	**100,0**

** Incluant les montants à recevoir et à payer des TABLEAUX 2 et 3*

[1] Titres donnés en sûreté d'une valeur nominale de 3 500 000 CAD en vue de couvrir les marges exigibles pour des contrats à terme standardisés

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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
Contrat de vente						
Dollars américains en contrepartie de dollars canadiens	2	mars 2023	1,3648	25 312 885 USD	34 545 787 CAD	292 014 $

TABLEAU 2

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à recevoir
Contrats de vente				
E-MINI MSCI EAFE	118	mars 2023	11 789 320 USD	368 193 $
E-MINI S&P 500	66	mars 2023	13 191 750 USD	608 792
Obligations du gouvernement du Canada – 10 ans	257	mars 2023	32 147 200 CAD	685 260
S&P TSX 60	6	mars 2023	1 452 088 CAD	49 288
				1 711 533 $

TABLEAU 3

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à payer
Contrats d'achat				
E-MINI MSCI EMERG	200	mars 2023	9 849 000 USD	333 084
				333 084 $

TABLEAU 4

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	9 465 184 $	9 654 487 $

TABLEAU 5

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
				Trésorerie	Titres	
2022-12-30	2023-01-06	Bons du Trésor du Canada, 3,365 %, 2023-01-19	18 580 114 $	18 952 286 $	— $	18 956 699 $

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS
31 décembre 2022 et 2021

(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 A+. La notation des contreparties aux contrats de change à terme négociés de gré à gré s'établissait à A+ au 31 décembre 2022 (2021, AA).

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 31 décembre 2022	Au 31 décembre 2021
Actions et contrats à terme sur le marché canadien	28,5 %	36,4 %
Court terme	24,2 %	16,7 %
Obligations canadiennes et étrangères	18,1 %	13,7 %
Actions américaines	9,7 %	9,9 %
Actions et contrats à terme sur les marchés émergents	7,8 %	7,6 %
Titres d'immobilier et d'infrastructure	5,9 %	8,4 %
Actions et contrats à terme sur les marchés EAEO	5,8 %	7,3 %

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 31 décembre 2022	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Monnaie	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**
Dollar américain	(34 253 773) $	68 270 432 $	34 016 659 $	(1 027 613) $	2 048 113 $	1 020 500 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-10,3 %	20,5 %	10,2 %	-0,3 %	0,6 %	0,3 %

Au 31 décembre 2021	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Monnaie	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**
Dollar américain	(25 931 929) $	74 938 251 $	49 006 322 $	(777 958) $	2 248 148 $	1 470 190 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-7,2 %	20,9 %	13,7 %	-0,2 %	0,6 %	0,4 %

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

	EXPOSITION TOTALE	
Aux	**31 décembre 2022 ($)**	**31 décembre 2021 ($)**
Fonds obligations canadiennes FMOQ	72 459 525	69 556 604
Contrats à terme standardisés (position vendeur)	(32 832 460)	(30 501 420)
Fonds négociés en bourse	19 285 595	10 149 039
Total	**58 912 660**	**49 204 223**
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 126 502**	**1 043 269**
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 détenus directement ou par le biais de fonds négociés en bourse. 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 31 décembre 2022, 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 5 501 316 $ (2021, 7 285 017 $), ce qui représente 1,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2021, 2,0 %).

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 31 décembre 2022	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	124 508 772	—	—	124 508 772
Fonds de placement	180 106 993	—	—	180 106 993
Placements à court terme	23 213 739	—	—	23 213 739
Actifs dérivés	—	292 014	—	292 014
	327 829 504	**292 014**	**—**	**328 121 518**

Au 31 décembre 2021	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	147 812 387	—	—	147 812 387
Fonds de placement	167 062 972	—	—	167 062 972
Placements à court terme	28 899 194	—	—	28 899 194
Actifs dérivés	—	133 942	—	133 942
	343 774 553	**133 942**	**—**	**343 908 495**

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

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

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

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

b) Fonds de placement
   Les parts de chaque fonds 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 exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

C. Parts émises et en circulation

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

Exercices clos les	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts en circulation au début	**10 034 348**	**9 371 722**
Parts émises	1 053 336	1 147 624
Parts émises au réinvestissement des distributions	461 987	316 012
Parts rachetées	(872 667)	(801 010)
Parts en circulation à la fin	**10 677 004**	**10 034 348**

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	31 décembre 2022 ($)	31 décembre 2021 ($)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	5 120 816	5 915 407

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

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

Fonds FMOQ détenus	FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ		FONDS ACTIONS INTERNATIONALES FMOQ	
Aux	31 décembre 2022 ($)	31 décembre 2021 ($)	31 décembre 2022 ($)	31 décembre 2021 ($)
Valeurs des parts	72 459 525	69 556 604	85 229 423	75 728 690
Opérations d'achat	12 000 000	—	20 000 000	—
Gains réalisés	1 438 719	1 294 308	1 915 269	1 311 811

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	**31 décembre 2022**	31 décembre 2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	**23 399 $**	287 135 $
Placements à la juste valeur	**159 683 585**	168 894 779
Souscriptions à recevoir	**7 765**	26 128
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**19 913 976**	8 411 415
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**558 426**	413 155
	180 187 151	178 032 612
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	**77 367**	70 509
Parts rachetées à payer	**92 601**	59 845
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**19 913 976**	8 411 415
	20 083 944	8 541 769
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**160 103 207 $**	169 490 843 $
Parts en circulation (notes C et 7)	**14 548 499**	14 256 183
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	**11,00 $**	11,89 $

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

Pour le gestionnaire du Fonds :
La Société de gérance des Fonds FMOQ inc.

Louis Godin
Président du conseil d'administration

Claude Saucier
Secrétaire-trésorier du conseil d'administration

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	**1 296 593 $**	789 884 $
Revenus de dividendes	**3 623 046**	3 871 813
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	**21 803**	6 807
Écart de conversion sur devises étrangères	**153**	(640)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	**6 546 681**	6 269 951
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	**(18 232 171)**	17 215 257
	(6 743 895)	28 153 072
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	**1 792 321**	1 751 332
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**1 125**	1 121
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**26 319**	28 531
	1 819 765	1 780 984
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(8 563 660) $**	26 372 088 $
– par part	**(0,59) $**	1,86 $
Nombre moyen pondéré de parts	**14 493 691**	14 181 834

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	**169 490 843 $**	149 544 272 $
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**14 102 408**	15 745 373
Distributions réinvesties	**4 321 988**	4 238 063
Montant global des rachats de parts rachetables	**(14 902 627)**	(22 161 239)
	3 521 769	(2 177 803)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(8 563 660)**	26 372 088
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(3 121 830)**	(2 886 880)
Gain net réalisé sur la vente de placements	**(631 812)**	—
Remboursement de capital	**(592 103)**	(1 360 834)
	(4 345 745)	(4 247 714)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	**160 103 207 $**	169 490 843 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(8 563 660) $**	26 372 088 $
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	**(153)**	640
Gain net réalisé	**(6 546 681)**	(6 269 951)
Perte nette (gain net) non réalisé(e)	**18 232 171**	(17 215 257)
Produit de la vente/échéance de placements	**269 088 684**	119 278 863
Achat de placements	**(271 562 981)**	(115 329 657)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	46 965
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**(11 502 561)**	(2 908 349)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**(145 271)**	36 385
Charges à payer	**6 858**	39 132
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**11 502 561**	2 908 349
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(103 690)
	9 072 627	(19 516 570)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationelles	**508 967**	6 855 518
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**14 120 771**	15 737 546
Montant global des rachats de parts rachetables	**(14 869 871)**	(22 337 549)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	**(23 757)**	(9 651)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(772 857)**	(6 609 654)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**154**	(614)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	**(263 736)**	245 250
Trésorerie au début de l'exercice	**287 135**	41 885
Trésorerie à la fin de l'exercice	**23 399 $**	287 135 $
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	**1 158 726 $**	790 389 $
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	**3 605 100 $**	3 905 198 $

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions canadiennes				**59,1**
Actions privilégiées				**10,0**
Énergie				**2,1**
Cenovus Energy				
série 5, 4,591 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-30, perpétuelle	4 973	120 226 $	105 726 $	
série 7, 3,935 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	15 500	350 777	310 000	
Enbridge				
série 3, 3,737 %, taux fixe jusqu'au 2024-08-31, perpétuelle	19 931	412 719	292 786	
série 7, 4,449 %, taux fixe jusqu'au 2024-02-28, perpétuelle	15 695	346 679	244 999	
série 9, 4,097 %, taux fixe jusqu'au 2024-11-30, perpétuelle	2 838	43 907	44 046	
série 11, 3,940 %, taux fixe jusqu'au 2025-02-28, perpétuelle	2 500	44 375	37 550	
série 13, 3,043 %, taux fixe jusqu'au 2025-05-31, perpétuelle	9 984	157 824	147 264	
série 15, 2,983 %, taux fixe jusqu'au 2025-08-31, perpétuelle	5 192	76 069	75 803	
série B, 3,415 %, taux fixe jusqu'au 2027-05-31, perpétuelle	15 000	178 890	258 450	
série D, 4,460 %, taux fixe jusqu'au 2023-02-28, perpétuelle	3 106	51 059	53 951	
série F, 4,689 %, taux fixe jusqu'au 2023-05-31, perpétuelle	2 226	28 938	38 265	
série P, 4,379 %, taux fixe jusqu'au 2024-02-28, perpétuelle	2 343	43 724	36 551	
série R, 4,073 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-31, perpétuelle	20 051	469 620	306 179	
Pembina Pipeline				
série 7, catégorie A, 4,380 %, taux fixe jusqu'au 2024-11-30, perpétuelle	11 947	267 564	202 502	
série 9, catégorie A, 4,302 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-30, perpétuelle	12 005	273 230	232 777	
série 15, catégorie A, 4,464 %, taux fixe jusqu'au 2027-09-29, perpétuelle	3 648	74 907	71 975	
série 17, catégorie A, 4,821 %, taux fixe jusqu'au 2024-03-30, perpétuelle	1 500	35 730	26 190	
série 19, catégorie A, 4,684 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	9 212	219 447	201 190	
série 21, catégorie A, 4,900 %, taux fixe jusqu'au 2023-02-28, perpétuelle	200	5 080	4 622	
TC Énergie				
série 1, 3,476 %, taux fixe jusqu'au 2024-12-30, perpétuelle	6 869	158 873	93 487	
série 3, 1,694 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	761	16 170	8 409	
série 5, 1,949 %, taux fixe jusqu'au 2026-01-29, perpétuelle	6 781	156 399	77 371	
série 7, 3,903 %, taux fixe jusqu'au 2024-04-29, perpétuelle	5 046	93 474	77 406	
série 9, 3,762 %, taux fixe jusqu'au 2024-10-29, perpétuelle	7 786	138 335	116 790	
série 11, 3,355 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-29, perpétuelle	22 900	397 902	369 377	
		4 161 918	3 433 666	
Services financiers				**5,4**
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
série 39, 3,713 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-30, perpétuelle	33 766	846 250	591 243	
série 43, 3,143 %, taux fixe jusqu'au 2025-07-30, perpétuelle	14 507	312 254	270 265	
série 56, classe A, 7,365 %, taux fixe jusqu'au 2027-10-28, perpétuelle	441	441 000	443 280	
Banque de Montréal				
série 27, catégorie B, 3,852 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-24, perpétuelle	8 999	217 129	160 632	
série 29, catégorie B, 3,624 %, taux fixe jusqu'au 2024-08-24, perpétuelle	14 205	332 144	247 664	
série 33, catégorie B, 3,054 %, taux fixe jusqu'au 2025-08-24, perpétuelle	10 791	219 551	191 756	
série 44, catégorie B, 4,850 %, taux fixe jusqu'au 2023-11-24, perpétuelle	5 055	127 077	103 526	
série 46, catégorie B, 5,100 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-24, perpétuelle	979	23 436	23 276	
série 50, catégorie B, 7,376 %, taux fixe jusqu'au 2027-11-26, perpétuelle	250	252 665	252 810	
Banque Nationale du Canada				
série 30, 4,025 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-14, perpétuelle	29	501	521	
série 32, 3,839 %, taux fixe jusqu'au 2025-02-15, perpétuelle	1 156	24 666	19 479	
série 38, 4,450 %, taux fixe jusqu'au 2027-11-15, perpétuelle	13 017	316 944	333 886	
Banque Royale du Canada				
série AZ, 3,700 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-23, perpétuelle	1 700	37 196	30 073	
série BB, 3,650 %, taux fixe jusqu'au 2024-08-23, perpétuelle	300	6 744	5 280	
série BD, 3,200 %, taux fixe jusqu'au 2025-05-23, perpétuelle	21 896	484 979	408 360	
série BF, 3,000 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-23, perpétuelle	19 222	454 232	346 957	
série BT, taux variable, perpétuelle	117	117 051	89 897	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)				
Banque Toronto-Dominion				
série 1, 3,662 %, taux fixe jusqu'au 2024-10-30, perpétuelle	4 643	104 185 $	80 324 $	
série 3, 3,681 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-30, perpétuelle	13 484	324 930	235 026	
série 5, 3,876 %, taux fixe jusqu'au 2025-01-30, perpétuelle	8 057	167 166	139 789	
série 7, 3,201 %, taux fixe jusqu'au 2025-07-30, perpétuelle	13 500	298 808	256 702	
série 9, 3,242 %, taux fixe jusqu'au 2025-10-30, perpétuelle	6 700	142 029	128 104	
série 20, 4,750 %, taux fixe jusqu'au 2023-10-31, perpétuelle	4 365	109 067	88 522	
série 27, 5,750 %, taux fixe jusqu'au 2027-10-30, perpétuelle	179	179 000	158 247	
série 28, 7,232 %, taux fixe jusqu'au 2027-10-31, perpétuelle	150	150 000	150 778	
Brookfield				
série 18, catégorie A, 4,750 %, taux fixe jusqu'au 2023-01-12, perpétuelle	2 000	50 700	36 020	
série 24, catégorie A, 3,237 %, taux fixe jusqu'au 2026-06-30, perpétuelle	2 267	45 521	33 098	
série 26, catégorie A, 3,846 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-31, perpétuelle	1 845	35 447	26 476	
série 30, catégorie A, 4,685 %, taux fixe jusqu'au 2027-12-31, perpétuelle	6 520	152 699	139 528	
série 32, catégorie A, 5,061 %, taux fixe jusqu'au 2023-09-30, perpétuelle	3 000	54 552	54 750	
série 36, catégorie A, 4,850 %, taux fixe jusqu'au 2023-01-12, perpétuelle	600	10 890	10 872	
série 38, catégorie A, 3,568 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-31, perpétuelle	5 532	105 195	80 269	
série 40, catégorie A, 4,029 %, taux fixe jusqu'au 2024-09-30, perpétuelle	8 869	197 556	152 990	
série 42, catégorie A, 3,254 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-30, perpétuelle	10 100	209 249	157 812	
série 46, catégorie A, 4,800 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-31, perpétuelle	292	6 590	6 570	
Brookfield Office Properties				
série AA, catégorie AAA, 4,710 %, taux fixe jusqu'au 2024-12-30, perpétuelle	9 251	218 993	129 607	
série N, catégorie AAA, 3,782 %, taux fixe jusqu'au 2026-06-30, perpétuelle	4 000	80 240	51 040	
série P, catégorie AAA, 4,161 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-31, perpétuelle	7 000	129 407	94 920	
Corporation Financière Power				
série E, 5,250 %, perpétuelle	2 000	50 285	41 380	
série H, 5,750 %, perpétuelle	2 000	41 200	44 960	
série R, 5,500 %, perpétuelle	5 887	142 342	125 864	
série S, 4,800 %, perpétuelle	4 764	83 690	89 516	
Fairfax Financial Holdings				
série I, 3,327 %, taux fixe jusqu'au 2025-12-30, perpétuelle	265	4 717	3 868	
série M, 5,003 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-30, perpétuelle	7 400	174 542	146 890	
Financière Manuvie				
série 2, catégorie A, 4,650 %, perpétuelle	9 837	224 272	185 132	
série 9, catégorie I, 4,351 %, taux fixe jusqu'au 2027-09-19, perpétuelle	5 000	108 250	112 200	
série 11, catégorie I, 4,731 %, taux fixe jusqu'au 2023-03-18, perpétuelle	9 703	228 087	191 634	
série 15, catégorie I, 3,786 %, taux fixe jusqu'au 2024-06-18, perpétuelle	5 653	119 360	92 907	
série 17, catégorie I, 3,800 %, taux fixe jusqu'au 2024-12-18, perpétuelle	5 500	111 026	93 610	
série 19, catégorie I, 3,675 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-18, perpétuelle	5 550	132 174	93 518	
série 25, catégorie I, 4,700 %, taux fixe jusqu'au 2023-06-18, perpétuelle	5 463	116 293	103 524	
Financière Sun Life				
série 4, 4,450 %, perpétuelle	5 462	125 152	99 081	
série 5, 4,500 %, perpétuelle	1 400	35 410	25 620	
Great-West Lifeco				
série H, 4,850 %, perpétuelle	12 400	289 305	229 772	
série I, 4,500 %, perpétuelle	5 600	141 536	98 840	
série N, 1,749 %, taux fixe jusqu'au 2025-12-30, perpétuelle	130	2 284	1 576	
série P, 5,400 %, perpétuelle	10 201	259 045	210 753	
série Q, 5,150 %, perpétuelle	1 300	29 099	25 779	
série S, 5,250 %, perpétuelle	12 930	259 417	261 186	
série Y, 4,500 %, perpétuelle	1 300	32 500	23 387	
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers				
série I, 4,800 % taux fixe jusqu'au 2023-03-30, perpétuelle	5 814	126 541	124 885	
Intact Corporation financière				
série 3, 3,332 %, taux fixe jusqu'au 2026-09-29, perpétuelle	12 800	254 523	211 456	
série 5, 5,200 %, perpétuelle	3 000	76 350	61 500	
série 7, 4,900 %, taux fixe jusqu'au 2023-06-30, perpétuelle	2 400	47 042	47 304	
série 11, 5,250 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	743	15 345	16 149	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)				
Power Corporation du Canada				
série A, 5,600 %, taux fixe jusqu'au 2023-01-06, perpétuelle	1 150	24 656 $	24 748 $	
série D, 5,000 %, perpétuelle	3 360	65 016	64 613	
		10 305 502	8 582 001	
Communications				**0,8**
BCE				
série AA, 3,610 %, taux fixe jusqu'au 2027-08-31, perpétuelle	12 100	206 096	211 629	
série AB, taux variable, perpétuelle	3 500	64 010	63 560	
série AC, 4,380 %, taux fixe jusqu'au 2023-02-28, perpétuelle	3 148	55 218	57 750	
série AD, taux variable, perpétuelle	3 800	52 694	69 578	
série AE, taux variable, perpétuelle	1 773	34 543	32 162	
série AF, 3,865 %, taux fixe jusqu'au 2025-01-31, perpétuelle	16 940	360 705	281 628	
série AG, 2,800 %, taux fixe jusqu'au 2026-04-30, perpétuelle	8 018	150 742	121 152	
série AH, taux variable, perpétuelle	1 200	24 938	21 972	
série AI, 2,750 %, taux fixe jusqu'au 2026-07-31, perpétuelle	10 400	153 153	158 080	
série AJ, taux variable, perpétuelle	4 279	81 334	77 578	
série AM, 2,764 %, taux fixe jusqu'au 2026-03-30, perpétuelle	5 825	131 881	84 812	
série R, 3,018 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-30, perpétuelle	1 829	27 311	28 075	
série T, 4,990 %, taux fixe jusqu'au 2026-10-31, perpétuelle	3 348	59 044	58 724	
série Y, taux variable, perpétuelle	1 792	35 288	32 453	
		1 436 957	1 299 153	
Services publics				**1,7**
Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield				
série 1, catégorie A, 3,137 %, taux fixe jusqu'au 2025-04-29, perpétuelle	7 900	152 488	111 390	
série 3, catégorie A, 4,351 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-30, perpétuelle	20 531	383 020	330 138	
série 6, catégorie A, 5,000 %, perpétuelle	6 489	122 650	118 359	
Algonquin Power & Utilities				
série A, 5,162 %, taux fixe jusqu'au 2023-12-30, perpétuelle	1 746	42 007	32 301	
série D, 5,091 %, taux fixe jusqu'au 2024-03-30, perpétuelle	4 600	89 101	86 020	
AltaGas				
série A, 3,060 %, taux fixe jusqu'au 2025-09-29, perpétuelle	11 000	278 054	160 600	
série G, 4,242 %, taux fixe jusqu'au 2024-09-29, perpétuelle	11 597	258 375	204 107	
Canadian Utilities				
série AA, 4,900 %, perpétuelle	10 007	244 017	194 186	
série CC, 4,500 %, perpétuelle	16 603	383 309	300 265	
série DD, 4,500 %, perpétuelle	4 600	80 270	82 570	
série Y, 3,400 %, taux fixe jusqu'au 2027-05-31, perpétuelle	10 010	214 344	191 942	
CU				
série 1, 4,600 %, perpétuelle	4 300	100 840	78 389	
Emera				
série C, 4,721 %, taux fixe jusqu'au 2023-08-14, perpétuelle	5 234	106 499	98 138	
série F, 4,202 %, taux fixe jusqu'au 2025-02-14, perpétuelle	8 959	223 470	154 543	
série L, 4,600 %, perpétuelle	3 000	75 000	51 750	
Fortis				
série J, 4,750 %, perpétuelle	9 785	236 636	185 426	
série K, 3,925 %, taux fixe jusqu'au 2024-02-28, perpétuelle	12 995	305 562	203 892	
série M, 3,913 %, taux fixe jusqu'au 2024-11-30, perpétuelle	12 371	289 394	205 668	
		3 585 036	2 789 684	
Total des actions privilégiées		19 489 413	16 104 504	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions ordinaires				**49,1**
Énergie				**3,0**
Pembina Pipeline	47 045	1 910 154 $	2 162 188 $	
TC Énergie	49 915	2 765 703	2 694 412	
		4 675 857	4 856 600	
Produits industriels				**8,1**
Chemin de fer Canadien Pacifique	29 148	1 744 052	2 942 491	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	18 828	2 081 751	3 028 296	
Finning International	61 706	1 465 792	2 077 024	
Industries Toromont	19 457	1 297 074	1 901 143	
Thomson Reuters	19 480	1 470 847	3 008 881	
		8 059 516	12 957 835	
Consommation discrétionnaire				**2,9**
Dollarama	25 897	1 260 777	2 050 783	
Restaurant Brands International	29 700	2 243 324	2 600 829	
		3 504 101	4 651 612	
Consommation courante				**4,5**
Alimentation Couche-Tard	32 400	1 228 444	1 927 800	
Compagnies Loblaw	17 550	1 093 883	2 101 086	
Metro	42 200	1 972 900	3 163 734	
		4 295 227	7 192 620	
Services financiers				**20,9**
Banque de Montréal	35 155	3 309 160	4 312 112	
Banque Nationale du Canada	46 589	2 899 465	4 250 314	
Banque Royale du Canada	37 577	3 366 326	4 783 552	
Banque Toronto-Dominion	47 989	3 199 342	4 207 196	
Brookfield, catégorie A	33 157	929 215	1 411 825	
Brookfield Asset Management, catégorie A	8 289	369 734	321 365	
Financière Sun Life	45 904	2 919 019	2 885 066	
Groupe TMX	22 340	1 962 902	3 027 517	
iA Groupe financier	36 568	2 773 938	2 898 745	
Intact Corporation financière	15 350	2 017 306	2 991 868	
Power Corporation du Canada	76 039	2 677 754	2 421 842	
		26 424 161	33 511 402	
Technologies de l'information				**1,7**
Constellation Software	1 290	1 341 543	2 727 008	
Communications				**5,6**
BCE	38 600	2 311 551	2 296 314	
Québecor, catégorie B	76 176	2 334 750	2 300 515	
Rogers Communications, catégorie B	7 330	497 855	464 502	
TELUS	146 323	3 683 517	3 823 420	
		8 827 673	8 884 751	
Services publics				**2,4**
Canadian Utilities, catégorie A	48 911	1 641 785	1 792 588	
Fortis	36 900	1 913 263	1 999 242	
		3 555 048	3 791 830	
Total des actions ordinaires		60 683 126	78 573 658	
Total des actions canadiennes		80 172 539	94 678 162	

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations canadiennes				**31,4**
Gouvernement du Canada				**9,7**
Fiducie du Canada pour l'habitation série 92, 1,750 %, 2030-06-15	1 496 000 $	1 356 133 $	1 305 921 $	
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	312 000	299 114	254 367	
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	609 000	571 410	530 625	
Gouvernement du Canada 0,500 %, 2023-11-01	1 000	990	968	
2,750 %, 2024-08-01	1 450 000	1 424 451	1 418 941	
0,500 %, 2030-12-01	255 000	236 845	205 716	
1,500 %, 2031-06-01	3 452 000	3 031 256	2 994 946	
1,500 %, 2031-12-01	5 205 000	4 626 316	4 481 650	
2,000 %, 2032-06-01	1 066 000	975 770	954 755	
5,750 %, 2033-06-01	401 000	559 145	485 143	
3,500 %, 2045-12-01	123 000	133 049	126 179	
2,000 %, 2051-12-01	482 000	385 910	366 483	
1,750 %, 2053-12-01	2 740 000	2 134 155	1 930 993	
Royal Office Finance série A, 5,209 %, 2032-11-12	387 554	423 680	400 799	
		16 158 224	15 457 486	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				**6,8**
Brock University série B, 3,033 %, 2060-05-17	140 000	140 000	92 471	
Hospital for Sick Children série B, 3,416 %, 2057-12-07	149 000	149 000	115 831	
Hydro-Québec sans coupon, 2032-08-15	57 000	43 475	38 383	
sans coupon, 2034-02-15	81 000	60 733	50 850	
sans coupon, 2035-02-15	81 000	58 969	48 437	
sans coupon, 2036-08-15	22 000	15 091	12 237	
sans coupon, 2037-02-15	30 000	20 312	16 278	
sans coupon, 2037-08-15	137 000	90 849	72 778	
sans coupon, 2038-08-15	75 000	48 174	38 025	
sans coupon, 2039-02-15	45 000	28 304	22 229	
sans coupon, 2039-08-15	15 000	9 203	7 233	
Infrastructure Ontario 4,700 %, 2037-06-01	50 000	50 066	50 732	
Ontario School Boards Financing, placement privé série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	127 980	136 582	131 981	
série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	97 092	94 868	98 592	
Ornge Issuer Trust 5,727 %, 2034-06-11	89 310	100 304	92 284	
Province de la Saskatchewan 3,100 %, 2050-06-02	160 000	187 688	129 193	
Province de l'Alberta 3,100 %, 2050-06-01	305 000	341 211	247 211	
2,950 %, 2052-06-01	100 000	82 000	78 287	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de l'Ontario				
1,550 %, 2029-11-01	313 000 $	267 971 $	268 854 $	
2,150 %, 2031-06-02	606 000	550 843	525 842	
2,250 %, 2031-12-02	3 787 000	3 419 869	3 286 298	
3,750 %, 2032-06-02	544 000	547 185	531 682	
5,850 %, 2033-03-08	337 000	397 725	384 590	
sans coupon, 2035-12-02	30 000	21 300	17 253	
sans coupon, 2036-12-02	54 000	37 441	29 706	
sans coupon, 2037-06-02	15 000	10 119	8 059	
4,700 %, 2037-06-02	79 000	88 729	82 409	
sans coupon, 2037-12-02	75 000	49 847	39 330	
sans coupon, 2039-06-02	45 000	28 450	21 938	
4,600 %, 2039-06-02	12 000	15 370	12 368	
sans coupon, 2039-12-02	42 000	26 120	20 006	
4,650 %, 2041-06-02	1 205 000	1 455 424	1 250 445	
3,500 %, 2043-06-02	410 000	462 726	363 240	
2,800 %, 2048-06-02	188 000	167 103	144 265	
2,900 %, 2049-06-02	671 000	769 350	522 874	
2,650 %, 2050-12-02	248 000	205 838	182 604	
1,900 %, 2051-12-02	38 000	32 737	23 183	
2,550 %, 2052-12-02	70 000	52 216	49 969	
3,750 %, 2053-12-02	59 000	58 067	54 144	
Province de Québec				
2,750 %, 2027-09-01	37 000	36 090	35 343	
2,750 %, 2028-09-01	1 000	972	945	
2,100 %, 2031-05-27	9 000	8 971	7 819	
3,900 %, 2032-11-22	822 000	820 783	813 756	
3,100 %, 2051-12-01	132 000	151 034	106 997	
4,400 %, 2055-12-01	48 000	52 480	49 716	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
1,750 %, 2030-06-02	68 000	67 726	57 829	
3,700 %, 2048-10-17	8 000	8 631	6 842	
2,650 %, 2050-10-17	265 000	232 135	183 240	
Province du Manitoba				
3,400 %, 2048-09-05	96 000	97 283	81 007	
TCHC Issuer Trust				
série A, 4,877 %, 2037-05-11	39 000	39 000	39 801	
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	112 200	118 093	
Université de Western Ontario				
série B, 3,388 %, 2057-12-04	74 000	74 000	55 551	
Université d'Ottawa				
série C, 2,635 %, 2060-02-13	108 000	108 000	67 211	
Université Ryerson				
série B, 3,542 %, 2061-05-04	83 000	83 000	63 063	
		12 213 564	10 849 304	
Municipalités et institutions parapubliques				**4,8**
Administration régionale Kativik				
1,250 %, 2025-06-30	200 000	200 058	184 394	
Municipalité d'Adstock				
2,000 %, 2025-02-24	85 000	83 802	80 664	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Municipalité de la Paroisse de Lac-aux-Sables				
1,700 %, 2025-12-17	85 000 $	83 715 $	78 222 $	
Municipalité de la Paroisse Saint-Martin				
4,400 %, 2027-12-08	20 000	19 735	19 646	
Municipalité de L'Ange-Gardien				
4,000 %, 2027-08-18	100 000	98 871	99 240	
Municipalité de Nominingue				
4,100 %, 2027-12-16	120 000	118 372	116 291	
Municipalité de Nouvelle				
4,300 %, 2027-09-16	220 000	216 436	221 027	
Municipalité de Pontiac				
2,500 %, 2027-03-18	25 000	24 576	22 855	
Municipalité de Sacré-Coeur				
1,700 %, 2025-11-25	68 000	67 123	62 241	
1,800 %, 2026-11-25	250 000	245 318	227 520	
Municipalité de Saint-Ambroise-de-Kildare				
4,300 %, 2027-12-15	150 000	148 768	146 679	
Municipalité de Saint-Calixte				
2,700 %, 2027-03-24	70 000	68 993	64 503	
Municipalité de Sainte-Lucie				
2,350 %, 2027-03-10	25 000	24 563	22 726	
Municipalité de Saint-Félix-de-Valois				
0,900 %, 2026-02-22	50 000	49 148	45 931	
Municipalité de Saint-Jean-Baptiste				
1,850 %, 2026-12-17	160 000	157 510	148 760	
Municipalité de Saint-Joseph-du-Lac				
1,700 %, 2025-12-17	85 000	83 715	78 908	
Municipalité de Saint-Lambert-de-Lauzon				
1,900 %, 2026-12-02	165 000	162 461	148 244	
Municipalité de Saint-Paul				
4,200 %, 2027-12-15	49 000	48 702	47 702	
Municipalité de Stoneham-et-Tewkesbury				
2,500 %, 2027-02-25	50 000	49 105	45 767	
Municipalité de Wickham				
2,850 %, 2027-03-31	15 000	14 763	13 904	
Municipalité du Village de Val-David				
3,300 %, 2027-04-25	35 000	34 464	33 009	
Municipalité régionale de comté de Bellechasse				
2,500 %, 2027-03-01	10 000	9 816	9 152	
Municipalité régionale de comté de La Vallée-de-l'Or				
4,000 %, 2027-08-26	210 000	206 932	206 191	
Municipalité régionale de comté de Montmagny				
1,000 %, 2026-02-23	34 000	33 587	30 651	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Municipalité régionale de comté de Vaudreuil-Soulanges				
2,100 %, 2027-02-07	20 000 $	19 287 $	18 032 $	
Ville d'Amos				
2,300 %, 2027-03-14	40 000	39 378	37 045	
Ville de Baie-Saint-Paul				
1,850 %, 2025-12-21	135 000	134 276	123 882	
Ville de Beauharnois				
4,450 %, 2027-12-09	100 000	98 919	98 448	
Ville de Beloeil				
4,350 %, 2027-12-08	35 000	34 458	34 305	
Ville de Boisbriand				
4,100 %, 2027-12-19	103 000	101 651	99 813	
Ville de Cowansville				
3,500 %, 2027-05-13	35 000	34 296	33 259	
Ville de Drummondville				
4,450 %, 2027-12-02	33 000	32 462	32 491	
Ville de Fossambault-sur-le-Lac				
1,850 %, 2026-11-26	165 000	162 121	149 693	
2,450 %, 2027-02-18	45 000	44 095	41 621	
Ville de Gatineau				
2,700 %, 2027-12-13	96 000	94 384	89 537	
Ville de Grande-Rivière				
4,000 %, 2027-08-18	75 000	73 911	73 378	
Ville de Lacolle				
4,650 %, 2027-10-21	145 000	142 480	144 081	
Ville de L'Assomption				
3,750 %, 2027-08-22	105 000	103 097	102 395	
Ville de Lévis				
4,500 %, 2027-11-28	13 000	13 048	12 828	
Ville de Longueuil				
3,800 %, 2027-05-03	75 000	74 676	72 163	
Ville de Mascouche				
4,200 %, 2027-07-25	155 000	152 442	154 110	
Ville de Matane				
1,800 %, 2026-12-10	165 000	162 517	150 691	
Ville de Métabetchouan-Lac-à-la-Croix				
2,300 %, 2027-03-17	20 000	19 650	18 135	
Ville de Mirabel				
1,850 %, 2026-11-26	165 000	162 287	147 998	
Ville de Mont-Laurier				
1,850 %, 2026-11-25	55 000	54 199	49 342	
4,300 %, 2027-12-15	70 000	69 425	68 450	
Ville de Montmagny				
3,350 %, 2027-04-22	100 000	98 771	94 508	
Ville de Plessisville				
4,100 %, 2027-12-19	166 000	163 825	160 864	
Ville de Prévost				
1,850 %, 2026-11-25	250 000	246 265	227 660	
3,850 %, 2027-08-25	100 000	98 507	98 033	
Ville de Repentigny				
2,750 %, 2027-03-28	53 000	52 084	48 930	
Ville de Rivière-du-Loup				
1,250 %, 2025-07-02	100 000	100 524	91 906	
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Saint-Anselme				
4,150 %, 2027-12-16	145 000 $	143 344 $	140 839 $	
Ville de Saint-Basile-le-Grand				
1,750 %, 2026-11-08	215 000	210 713	195 762	
4,500 %, 2027-12-08	50 000	49 570	49 333	
Ville de Saint-Colomban				
0,900 %, 2026-02-23	35 000	34 394	31 484	
4,650 %, 2027-10-21	235 000	231 282	233 511	
Ville de Saint-Damase				
4,100 %, 2027-12-16	15 000	14 795	14 537	
Ville de Sainte-Agathe-des-Monts				
4,450 %, 2027-12-02	45 000	44 266	44 617	
Ville de Sainte-Catherine				
4,100 %, 2027-12-16	15 000	14 795	14 537	
Ville de Sainte-Catherine-de-la-Jacques-Cartier				
4,000 %, 2027-08-18	100 000	98 719	98 723	
Ville de Sainte-Julie				
4,900 %, 2027-11-04	80 000	79 045	82 700	
Ville de Sainte-Thérèse				
3,700 %, 2027-05-16	51 000	50 393	48 858	
Ville de Saint-Eustache				
4,250 %, 2027-07-26	150 000	147 514	146 760	
4,450 %, 2027-12-09	80 000	79 135	78 758	
3,350 %, 2028-12-04	45 000	45 525	43 147	
Ville de Saint-Georges				
4,350 %, 2027-12-08	55 000	54 149	53 908	
Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu				
1,850 %, 2026-12-14	170 000	168 264	155 904	
2,700 %, 2027-12-14	170 000	163 912	158 899	
Ville de Saint-Jérôme				
3,250 %, 2025-10-14	121 000	132 258	116 828	
Ville de Saint-Joseph-de-Beauce				
2,000 %, 2027-01-20	45 000	43 263	41 475	
Ville de Saint-Lin-Laurentides				
4,250 %, 2027-09-22	200 000	196 424	202 660	
4,250 %, 2027-12-20	115 000	114 425	112 193	
Ville de Saint-Zotique				
1,950 %, 2026-11-26	165 000	162 608	151 369	
2,700 %, 2027-03-25	15 000	14 767	13 821	
Ville de Salaberry-de-Valleyfield				
2,500 %, 2027-03-18	30 000	29 573	27 941	
4,450 %, 2027-12-02	52 000	51 152	51 131	
Ville de St. John's				
2,916 %, 2040-09-03	69 000	69 000	52 452	
Ville de Témiscouata-sur-le-Lac				
1,750 %, 2025-11-26	182 000	179 709	166 795	
1,850 %, 2025-11-26	165 000	162 071	147 998	
Ville de Terrebonne				
1,800 %, 2026-12-13	170 000	167 231	157 792	
2,950 %, 2026-12-21	65 000	64 873	63 030	
Ville de Toronto				
2,900 %, 2051-04-29	28 000	22 638	21 032	
Ville de Vaudreuil-Dorion				
4,800 %, 2027-11-22	27 000	27 421	26 994	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Winnipeg				
4,300 %, 2051-11-15	47 000 $	63 325 $	44 653 $	
Ville d'Ottawa				
2,500 %, 2051-05-11	105 000	104 438	71 274	
		8 068 559	7 689 540	
Sociétés				**10,1**
Aéroports de Montréal				
série R, 3,030 %, 2050-04-21	10 000	10 861	7 240	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
série 1999-1, 6,450 %, 2029-07-30	9 266	10 307	9 723	
série 2002-3, 6,980 %, 2032-10-15	42 000	47 723	48 855	
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
2,010 %, taux variable à partir du 2025-07-21, 2030-07-21	100 000	90 224	91 431	
7,150 %, taux variable à partir du 2027-07-28, 2082-07-28	117 000	116 781	114 864	
Banque de Montréal				
6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	193 000	193 000	200 593	
Banque Nationale du Canada				
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	255 000	254 987	252 264	
Banque Royale du Canada				
2,328 %, 2027-01-28	184 000	182 858	166 200	
1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	556 000	490 756	460 331	
Banque Scotia				
1,400 %, 2027-11-01	128 000	107 936	108 963	
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	204 000	198 384	190 328	
7,023 %, taux variable à partir du 2027-07-27, 2082-07-27	129 000	129 000	126 083	
Banque Toronto-Dominion				
2,260 %, 2027-01-07	8 000	7 961	7 221	
1,888 %, 2028-03-08	192 000	166 892	165 459	
1,896 %, 2028-09-11	43 000	36 529	36 578	
4,680 %, 2029-01-08	3 000 000	3 000 000	2 954 995	
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	175 000	166 282	159 152	
7,283 %, taux variable à partir du 2027-10-31, 2082-10-31	187 000	187 000	185 875	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Bell Canada				
série M52, 2,500 %, 2030-05-14	144 000 $	135 924 $	121 819 $	
série M54, 3,000 %, 2031-03-17	91 000	83 058	78 388	
Série M57, 5,850 %, 2032-11-10	209 000	208 515	218 688	
série M31, 4,750 %, 2044-09-29	58 000	64 568	52 036	
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	193 000	186 120	164 462	
Brookfield Asset Management				
3,800 %, 2027-03-16	19 000	18 826	18 057	
Brookfield Finance 2				
5,431 %, 2032-12-14	1 213 000	1 213 000	1 189 316	
Brookfield Infrastructure Finance				
série 9, 5,439 %, 2034-04-25	159 000	159 000	156 570	
Brookfield Renewable Partners				
série 15, 5,880 %, 2032-11-09	139 000	138 917	144 709	
Connect 6ix General Partnership				
6,112 %, 2046-11-30	118 000	118 000	119 028	
CU				
5,896 %, 2034-11-20	44 000	46 551	47 558	
4,543 %, 2041-10-24	125 000	153 305	118 107	
3,964 %, 2045-07-27	40 000	45 169	34 502	
2,963 %, 2049-09-07	40 000	38 584	28 493	
4,947 %, 2050-11-18	100 000	103 335	100 391	
3,174 %, 2051-09-05	258 000	251 769	189 386	
Dollarama				
2,443 %, 2029-07-09	79 000	79 000	67 774	
5,165 %, 2030-04-26	276 000	274 878	276 394	
Enbridge				
2,990 %, 2029-10-03	371 000	352 927	325 707	
6,100 %, 2032-11-09	129 000	128 961	135 729	
3,100 %, 2033-09-21	25 000	19 565	20 269	
4,100 %, 2051-09-21	138 000	125 776	105 022	
Enbridge Gas				
2,350 %, 2031-09-15	89 000	75 247	74 085	
4,150 %, 2032-08-17	20 000	18 741	19 054	
3,650 %, 2050-04-01	60 000	60 016	48 174	
4,950 %, 2050-11-22	12 000	16 049	11 920	
Enbridge Pipelines				
2,820 %, 2031-05-12	261 000	215 432	218 989	
4,200 %, 2051-05-12	95 000	84 634	74 388	
EPCOR Utilities				
2,411 %, 2031-06-30	27 000	23 138	22 860	
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	116 000	111 111	112 911	
Fiducie de placement immobilier Granite				
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	19 000	17 875	16 112	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Fiducie de placement immobilier industriel Dream série C, 2,057 %, 2027-06-17	34 000 $	30 767 $	29 460 $	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix série P, 2,848 %, 2027-05-21	33 000	33 000	29 976	
série L, 4,178 %, 2028-03-08	39 000	40 767	37 068	
série N, 2,981 %, 2030-03-04	68 000	68 000	58 185	
série R, 6,003 %, 2032-06-24	387 000	405 943	398 282	
Financière Manuvie 2,818 %, taux variable à partir du 2030-05-13, 2035-05-13	277 000	261 568	233 435	
série 1, 3,375 %, taux variable à partir du 2026-06-19, 2081-06-19	56 000	56 000	42 130	
7,117 %, taux variable à partir du 2027-06-19, 2082-06-19	122 000	122 000	120 190	
Financière Sun Life 2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	385 000	384 854	344 820	
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	167 000	147 415	145 913	
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	188 000	187 955	181 597	
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	203 000	163 434	159 878	
Fonds de placement immobilier RioCan série AD, 1,974 %, 2026-06-15	96 000	96 000	84 835	
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	44 000	43 999	41 044	
Fonds de placement immobilier SmartCentres série V, 3,192 %, 2027-06-11	94 000	94 000	85 128	
série Y, 2,307 %, 2028-12-18	65 000	60 386	53 801	
série U, 3,526 %, 2029-12-20	168 000	167 640	145 693	
Great-West Lifeco 2,379 %, 2030-05-14	511 000	425 332	431 629	
6,670 %, 2033-03-21	150 000	164 319	167 760	
5,998 %, 2039-11-16	11 000	14 411	11 859	
Honda Canada Finance 1,646 %, 2028-02-25	55 000	49 657	46 850	
Hydro One 2,230 %, 2031-09-17	717 000 $	609 389 $	595 651 $	
6,930 %, 2032-06-01	26 000	37 208	29 893	
5,490 %, 2040-07-16	213 000	279 936	227 005	
4,170 %, 2044-06-06	39 000	45 678	35 170	
3,100 %, 2051-09-15	100 000	75 416	73 240	
iA Groupe financier 2,400 %, taux variable à partir du 2025-02-21, 2030-02-21	89 000	89 000	82 994	
3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	124 000	124 000	113 741	
série 2022-1, 6,611 %, taux variable à partir du 2027-06-30, 2082-06-30	128 000	128 000	123 597	
Independent Order of Foresters série 2020-1, 2,885 %, taux variable à partir du 2030-10-15, 2035-10-15	83 000	74 852	68 161	
Intact Corporation financière 1,928 %, 2030-12-16	116 000	100 720	92 894	
3,765 %, 2053-05-20	32 000	32 000	25 158	
Integrated Team Solutions SJHC 5,946 %, 2042-11-30	29 127	29 333	30 446	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 2,024 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	76 000	76 000	66 615	
Melancthon Wolfe Wind 3,834 %, 2028-12-31	34 883	34 887	32 728	
Newfoundland Power série AQ, 3,608 %, 2060-04-20	117 000	117 000	90 509	
North Battleford Power série A, 4,958 %, 2032-12-31	69 536	69 541	69 103	
North West Redwater Partnership série F, 4,250 %, 2029-06-01	80 000	83 792	77 457	
série N, 2,800 %, 2031-06-01	77 000	68 003	65 630	
série H, 4,150 %, 2033-06-01	11 000	9 984	10 150	
Nova Scotia Power 5,610 %, 2040-06-15	14 000	19 872	14 242	
Pembina Pipeline série 12, 3,620 %, 2029-04-03	154 000	153 949	141 303	
série 15, 3,310 %, 2030-02-01	62 000	63 481	55 039	
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	58 000	50 275	49 386	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	90 000	96 751	77 291	
Rogers Communications 5,250 %, 2052-04-15	82 000	81 576	74 090	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Sinai Health System				
série A, 3,527 %, 2056-06-09	44 000 $	44 000 $	34 779 $	
TELUS				
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	117 000	110 094	103 517	
2,850 %, 2031-11-13	97 000	93 739	80 789	
5,250 %, 2032-11-15	204 000	203 333	202 967	
4,750 %, 2045-01-17	65 000	66 981	57 170	
TransCanada PipeLines				
3,800 %, 2027-04-05	541 000	534 079	516 256	
3,000 %, 2029-09-18	60 000	61 389	52 847	
2,970 %, 2031-06-09	38 000	35 768	32 001	
5,330 %, 2032-05-12	259 000	259 576	258 424	
4,340 %, 2049-10-15	89 000	93 693	71 298	
TransCanada Trust				
série 2021-A, 4,200 %, taux variable à partir du 2031-03-04, 2081-03-04	44 000	44 000	35 142	
		17 080 214	16 213 269	
Total des obligations canadiennes		53 520 561	50 209 599	
Titres de marché monétaire canadiens				**9,2**
Bons du Trésor du Canada				
3,426 %, 2023-01-19	11 005 000	10 984 382	10 984 382	
4,007 %, 2023-02-16	90 000	89 528	89 528	
Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick				
0,858 %, 2023-11-16	3 750 000	3 721 914	3 721 914	
Total des titres de marché monétaire canadiens		14 795 824	14 795 824	
Total des placements		**148 488 924**	**$ 159 683 585**	**99,7**
Autres éléments d'actif net			419 622	**0,3**
Actif net			**160 103 207**	**$ 100,0**

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	10 043 732 $	10 244 607 $

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
				Trésorerie	Titres	
2022-12-08	2023-01-04	TransCanada PipeLines, 4,340 %, 2049-10-15	72 300 $	77 067 $	— $	77 280 $
2022-12-15	2023-01-04	Province de l'Ontario, 1,550 %, 2029-11-01	270 471	278 059	—	278 603
2022-12-15	2023-01-12	Province de l'Ontario, 3,750 %, 2053-12-02	54 763	58 725	—	58 838
2022-12-16	2023-01-04	Province de l'Ontario, 5,850 %, 2033-03-08	392 228	413 422	—	414 210
2022-12-16	2023-01-04	Province de l'Ontario, 4,650 %, 2041-06-02	1 263 162	1 349 728	—	1 352 302
2022-12-16	2023-01-04	Province de l'Ontario, 3,500 %, 2043-06-02	366 505	395 229	—	395 983
2022-12-22	2023-01-04	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	4 213 508	4 391 832	—	4 397 006
2022-12-22	2023-01-04	Gouvernement du Canada, 1,750 %, 2053-12-01	1 949 648	2 081 977	—	2 084 430
2022-12-22	2023-01-05	Province de l'Ontario, 2,150 %, 2031-06-02	528 135	550 163	—	550 818
2022-12-22	2023-01-05	Province de l'Ontario, 1,900 %, 2051-12-02	23 455	24 303	—	24 331
2022-12-22	2023-01-06	Province de l'Ontario, 2,250 %, 2031-12-02	3 301 302	3 378 621	—	3 382 536
2022-12-22	2023-01-06	Province de l'Ontario, 3,750 %, 2032-06-02	534 843	545 493	47	546 128
2022-12-23	2023-01-03	Province de l'Alberta, 2,950 %, 2052-06-01	79 177	81 268	—	81 351
2022-12-23	2023-01-03	Province de l'Ontario, 4,600 %, 2039-06-02	12 471	12 692	29	12 705
2022-12-23	2023-01-03	Province de Québec, 2,100 %, 2031-05-27	7 868	7 976	49	7 984
2022-12-23	2023-01-04	Province de l'Ontario, 2,650 %, 2050-12-02	184 557	189 768	—	189 973
2022-12-23	2023-01-11	Province de Québec, 3,100 %, 2051-12-01	108 164	111 523	—	111 638
2022-12-28	2023-01-11	Bell Canada, série M54, 3,00 %, 2031-03-17	79 292	79 887	991	79 924
2022-12-28	2023-01-13	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 95, 1,100 %, 2031-03-15	255 991	258 534	2 577	258 653
2022-12-28	2023-01-16	TransCanada PipeLines, 3,00 %, 2029-09-18	53 451	53 748	772	53 773
2022-12-28	2023-01-18	Enbridge, 4,100 %, 2051-09-21	106 416	107 917	628	107 967
2022-12-28	2023-01-18	Fiducie de placement immobilier industriel Dream, série C, 2,057 %, 2027-06-17	29 503	29 652	441	29 666
2022-12-29	2023-01-05	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-06-01	2 963 903	2 956 989	66 192	2 958 027
2022-12-30	2023-01-06	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-06-01	41 794	41 806	824	41 816
2022-12-30	2023-01-06	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	284 299	284 326	5 659	284 392
2022-12-30	2023-01-06	Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	145 916	144 506	4 328	144 539
2022-12-30	2023-01-06	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2049-06-02	528 342	523 397	15 512	523 516
2022-12-30	2023-01-09	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2024-08-01	1 436 336	1 465 240	—	1 465 587
			19 287 800 $	**19 893 848 $**	**98 049 $**	**19 913 976 $**

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS
31 décembre 2022 et 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

A. Risques associés aux instruments financiers

Objectifs de placement

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

Risque de crédit

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

	OBLIGATIONS	
Cote de crédit	**Au 31 décembre 2022**	**Au 31 décembre 2021**
AAA	31 %	32 %
AA	35 %	20 %
A	21 %	39 %
BBB	13 %	9 %

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	**Au 31 décembre 2022**	**Au 31 décembre 2021**
Actions à revenu élevé	49,1 %	60,7 %
Obligations	31,4 %	20,0 %
Actions privilégiées	10,0 %	9,6 %
Court terme	9,5 %	9,7 %

A. Risques associés aux instruments financiers (suite)

Risque de marché

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

a) Risque de change

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

b) Risque de taux d'intérêt

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

	EXPOSITION TOTALE	
Aux	**31 décembre 2022 ($)**	**31 décembre 2021 ($)**
5 ans et moins	12 285 918	10 712 992
De 5 à 10 ans	27 446 393	11 782 757
10 ans et plus	26 581 792	27 881 922
Total	**66 314 103**	**50 377 671**
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 325 534**	**1 098 124**
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	**0,8 %**	**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 40 % et 70 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables doit être investie en titres de capitaux propres. La majeure partie des placements en titres de capitaux propres du Fonds figure dans l'indice composé à dividendes élevés S&P/TSX.

Au 31 décembre 2022, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 2 273 262 $ (2021, 2 962 971 $), ce qui représente 1,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2021, 1,7 %).

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 31 décembre 2022	**Niveau 1 ($)**	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Titres de capitaux propres et actions privilégiées	94 678 162	—	—	94 678 162
Titres de créance	25 589 806	24 619 793	—	50 209 599
Placements à court terme	14 795 824	—	—	14 795 824
	135 063 792	**24 619 793**	**—**	**159 683 585**

Au 31 décembre 2021	**Niveau 1 ($)**	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Titres de capitaux propres et actions privilégiées	119 312 989	—	—	119 312 989
Titres de créance	17 303 158	16 630 070	—	33 933 228
Placements à court terme	15 648 562	—	—	15 648 562
	152 264 709	**16 630 070**	**—**	**168 894 779**

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

B. Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

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

b) Titres de créance
Les titres de créance sont composés d'obligations 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 exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

C. Parts émises et en circulation

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

Exercices clos les	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts en circulation au début	**14 256 183**	**14 475 557**
Parts émises	1 225 562	1 382 458
Parts émises au réinvestissement des distributions	382 919	376 526
Parts rachetées	(1 316 165)	(1 978 358)
Parts en circulation à la fin	**14 548 499**	**14 256 183**

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	31 décembre 2022 ($)	31 décembre 2021 ($)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	878 167	1 205 542

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	**31 décembre 2022**	31 décembre 2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	**491 734 $**	871 043 $
Placements à la juste valeur	**428 554 996**	419 956 433
Souscriptions à recevoir	**63**	118
Somme à recevoir pour la vente de titres	**265 201**	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**75 967 551**	52 576 913
Intérêts à recevoir et autres	**2 576 650**	2 195 946
	507 856 195	475 600 453
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	**209 958**	175 945
Parts rachetées à payer	**500**	—
Somme à payer pour l'achat de titres	**955 623**	1 517 367
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**75 967 551**	52 576 913
	77 133 272	54 270 225
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**430 722 923 $**	421 330 228 $
Parts en circulation (notes C et 7)	**43 142 568**	36 130 649
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	**9,98 $**	11,66 $

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

Pour le gestionnaire du Fonds :
La Société de gérance des Fonds FMOQ inc.

Louis Godin
Président du conseil d'administration

Claude Saucier
Secrétaire-trésorier du conseil d'administration

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	**13 269 466 $**	12 249 883 $
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	**74 696**	18 674
Perte nette réalisée sur placements désignés à la JVBRN	**(1 325 674)**	(14 175)
Perte nette non réalisée sur placements désignés à la JVBRN	**(62 857 771)**	(22 804 896)
	(50 839 283)	(10 550 514)
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	**4 468 640**	4 496 963
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**2 796**	3 060
	4 471 436	4 500 023
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(55 310 719) $**	(15 050 537) $
– par part	**(1,41) $**	(0,43) $
Nombre moyen pondéré de parts	**39 280 150**	35 074 765

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	**421 330 228 $**	413 641 526 $
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**65 252 298**	23 572 830
Distributions réinvesties	**8 746 622**	7 761 524
Montant global des rachats de parts rachetables	**(548 849)**	(833 591)
	73 450 071	30 500 763
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(55 310 719)**	(15 050 537)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(8 746 657)**	(7 761 524)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	**430 722 923 $**	421 330 228 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationelles		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(55 310 719) $**	(15 050 537) $
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Perte nette réalisée	**1 325 674**	14 175
Perte nette non réalisée	**62 857 771**	22 804 896
Produit de la vente/échéance de placements	**198 353 133**	154 322 094
Achat de placements	**(271 135 136)**	(185 741 017)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(265 201)**	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**(23 390 638)**	(36 478 010)
Intérêts à recevoir et autres	**(380 704)**	12 819
Charges à payer	**33 653**	89 903
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**23 390 638**	36 478 010
Somme à payer pour l'achat de titres	**(561 744)**	1 517 367
	(9 772 554)	(6 979 763)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationelles	**(65 083 273)**	(22 030 300)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**65 252 353**	23 572 712
Montant global des rachats de parts rachetables	**(548 349)**	(833 591)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	**(35)**	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**64 703 969**	22 739 121
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(5)**	5
Augmentation (diminution) de la trésorerie	**(379 309)**	708 826
Trésorerie au début de l'exercice	**871 043**	162 217
Trésorerie à la fin de l'exercice	**491 734 $**	871 043 $
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	**12 888 702 $**	12 255 628 $

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations				**98,7**
Obligations canadiennes				**97,2**
Gouvernement du Canada				**25,2**
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 86, 2,550 %, 2023-12-15	6 800 000 $	6 974 581 $	6 671 220 $	
série 58, 2,900 %, 2024-06-15	9 925 000	10 056 214	9 731 004	
série 90, 1,800 %, 2024-12-15	1 050 000	1 047 770	1 004 443	
série 62, 2,550 %, 2025-03-15	725 000	755 262	701 835	
série 93, 0,950 %, 2025-06-15	1 175 000	1 189 041	1 091 777	
série 67, 1,950 %, 2025-12-15	6 750 000	6 883 649	6 383 316	
série 70, 2,250 %, 2025-12-15	1 200 000	1 157 623	1 145 261	
série 98, 1,250 %, 2026-06-15	2 150 000	2 150 645	1 971 336	
série 73, 1,900 %, 2026-09-15	1 500 000	1 456 965	1 401 852	
série 102, 1,100 %, 2026-12-15	550 000	544 849	496 416	
série 105, 1,550 %, 2026-12-15	1 075 000	1 072 850	987 844	
série 77, 2,350 %, 2027-06-15	1 725 000	1 748 284	1 628 464	
série 110, 3,600 %, 2027-12-15	2 025 000	2 042 834	2 014 509	
série 82, 2,650 %, 2028-03-15	750 000	742 519	712 838	
série 88, 2,100 %, 2029-09-15	2 275 000	2 333 167	2 059 139	
série 92, 1,750 %, 2030-06-15	1 825 000	1 923 839	1 593 119	
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	900 000	898 434	733 752	
série 97, 1,400 %, 2031-03-15	800 000	799 632	669 025	
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	400 000	398 368	348 522	
série 101, 1,600 %, 2031-12-15	500 000	498 490	419 365	
série 104, 2,150 %, 2031-12-15	1 500 000	1 498 665	1 320 228	
série 106, 2,450 %, 2031-12-15	800 000	796 968	722 282	
série 107, 3,550 %, 2032-09-15	1 375 000	1 387 123	1 351 511	
Gouvernement du Canada				
9,000 %, 2025-06-01	50 000	78 934	55 936	
3,245 %, 2027-08-24	125 000	125 000	123 983	
2,250 %, 2029-12-01	300 000	298 725	281 534	
0,500 %, 2030-12-01	8 700 000	7 044 989	7 018 539	
1,500 %, 2031-06-01	6 100 000	5 859 350	5 292 343	
1,500 %, 2031-12-01	8 625 000	8 402 842	7 426 366	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernement du Canada (suite)				
Gouvernement du Canada (suite)				
5,750 %, 2033-06-01	1 800 000 $	2 256 632 $	2 177 697 $	
5,000 %, 2037-06-01	1 500 000	1 812 750	1 778 929	
4,000 %, 2041-06-01	11 225 000	15 092 302	12 188 626	
3,500 %, 2045-12-01	11 600 000	15 314 961	11 899 809	
2,750 %, 2048-12-01	1 725 000	2 009 126	1 559 084	
2,000 %, 2051-12-01	500 000	411 750	380 169	
1,750 %, 2053-12-01	4 800 000	4 534 354	3 382 761	
2,750 %, 2064-12-01	6 925 000	6 812 154	6 103 604	
Muskrat Falls				
série A, 3,630 %, 2029-06-01	100 000	101 699	98 910	
PSP Capital				
série G-4, 2,600 %, 2032-03-01	250 000	249 255	221 545	
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	2 967 212	3 094 383	3 068 618	
Société canadienne des postes				
série 2, 4,080 %, 2025-07-16	300 000	353 055	300 151	
		122 210 033	108 517 662	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				**40,5**
Financière CDP				
3,950 %, 2029-09-01	1 500 000	1 506 082	1 496 730	
Hydro Terre-Neuve-et-Labrador				
3,600 %, 2045-12-01	2 550 000	2 209 216	2 156 341	
Hydro-Québec				
6,000 %, 2031-08-15	700 000	959 434	799 431	
série 19, 6,500 %, 2035-02-15	1 325 000	1 795 184	1 611 491	
6,000 %, 2040-02-15	700 000	812 447	838 353	
5,000 %, 2045-02-15	300 000	336 255	327 344	
5,000 %, 2050-02-15	700 000	849 513	780 631	
4,000 %, 2055-02-15	500 000	602 125	478 615	
Labrador Island Link Funding Trust				
série B, 3,860 %, 2045-12-01	200 000	204 494	188 452	
série C, 3,850 %, 2053-12-01	200 000	203 334	189 050	
New Brunswick (F-M) Project Company				
6,470 %, 2027-11-30	552 335	625 149	569 901	
OMERS Realty				
2,858 %, 2024-02-23	400 000	405 976	389 543	
Ontario Hydro Energy				
8,250 %, 2026-06-22	300 000	394 500	340 296	
Ontario Power Generation				
3,315 %, 2027-10-04	900 000	962 836	852 305	
Ontario School Boards Financing				
série 01A3, 6,550 %, 2026-10-19	183 271	202 843	189 208	
série 02A2, 5,900 %, 2027-10-11	90 538	96 777	93 164	
placement privé, série 03A2, 5,800 %, 2028-11-07	95 392	95 064	98 200	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de la Colombie-Britannique				
2,850 %, 2025-06-18	825 000 $	852 960 $	802 063 $	
2,300 %, 2026-06-18	275 000	276 414	260 826	
2,550 %, 2027-06-18	1 875 000	1 967 575	1 779 841	
6,150 %, 2027-11-19	275 000	290 098	302 809	
2,950 %, 2028-12-18	400 000	402 917	380 684	
5,700 %, 2029-06-18	2 300 000	3 165 107	2 535 787	
2,200 %, 2030-06-18	1 325 000	1 387 952	1 177 961	
1,550 %, 2031-06-18	1 300 000	1 255 215	1 074 170	
3,200 %, 2032-06-18	400 000	385 296	374 583	
4,700 %, 2037-06-18	1 400 000	1 456 946	1 465 076	
4,950 %, 2040-06-18	2 200 000	2 263 228	2 369 123	
4,300 %, 2042-06-18	1 150 000	1 181 026	1 146 536	
3,200 %, 2044-06-18	1 400 000	1 243 200	1 182 393	
2,800 %, 2048-06-18	550 000	519 473	423 795	
2,950 %, 2050-06-18	300 000	360 042	237 771	
Province de la Nouvelle-Écosse				
2,100 %, 2027-06-01	575 000	577 696	534 906	
1,100 %, 2028-06-01	600 000	599 364	519 619	
2,000 %, 2030-09-01	1 300 000	1 335 784	1 130 437	
2,400 %, 2031-12-01	150 000	149 404	131 472	
6,600 %, 2031-12-01	250 000	275 125	296 887	
4,900 %, 2035-06-01	200 000	200 660	211 937	
4,700 %, 2041-06-01	600 000	586 602	620 222	
4,400 %, 2042-06-01	1 300 000	1 405 335	1 294 117	
3,150 %, 2051-12-01	400 000	428 805	322 464	
3,500 %, 2062-06-02	500 000	494 843	419 584	
Province de la Saskatchewan				
3,200 %, 2024-06-03	275 000	286 323	270 610	
8,750 %, 2025-05-30	175 000	251 388	193 316	
0,800 %, 2025-09-02	700 000	700 322	643 181	
2,650 %, 2027-06-02	600 000	586 524	571 405	
3,050 %, 2028-12-02	200 000	201 922	191 157	
5,750 %, 2029-03-05	300 000	303 175	329 903	
2,200 %, 2030-06-02	500 000	499 945	443 776	
2,150 %, 2031-06-02	875 000	879 804	758 742	
6,400 %, 2031-09-05	275 000	315 095	321 692	
4,750 %, 2040-06-01	800 000	715 928	837 226	
3,400 %, 2042-02-03	400 000	410 632	350 027	
3,900 %, 2045-06-02	725 000	738 852	676 769	
2,750 %, 2046-12-02	675 000	620 737	514 579	
3,300 %, 2048-06-02	700 000	714 974	588 412	
3,100 %, 2050-06-02	1 175 000	1 287 835	948 762	
Province de l'Alberta				
3,100 %, 2024-06-01	1 200 000	1 286 876	1 179 485	
2,350 %, 2025-06-01	2 200 000	2 181 467	2 113 974	
2,200 %, 2026-06-01	2 075 000	1 993 998	1 961 140	
2,550 %, 2027-06-01	2 350 000	2 443 520	2 229 673	
2,900 %, 2028-12-01	600 000	600 219	569 202	
2,900 %, 2029-09-20	1 200 000	1 218 156	1 128 020	
2,050 %, 2030-06-01	2 750 000	2 734 942	2 415 802	
1,650 %, 2031-06-01	1 725 000	1 676 812	1 436 529	
3,500 %, 2031-06-01	225 000	225 950	216 971	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de l'Alberta (suite)				
3,450 %, 2043-12-01	400 000 $	390 238 $	351 014 $	
3,300 %, 2046-12-01	1 850 000	2 034 264	1 566 165	
3,050 %, 2048-12-01	425 000	423 994	341 477	
3,100 %, 2050-06-01	575 000	647 626	466 054	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard				
1,200 %, 2028-02-11	225 000	224 849	196 835	
4,650 %, 2037-11-19	700 000	707 276	710 285	
4,600 %, 2041-05-19	300 000	312 849	302 858	
3,600 %, 2053-01-17	150 000	138 464	128 961	
Province de l'Ontario				
8,100 %, 2023-09-08	700 000	878 500	715 806	
3,500 %, 2024-06-02	5 475 000	5 906 136	5 410 452	
2,300 %, 2024-09-08	250 000	249 442	242 002	
2,650 %, 2025-02-05	2 350 000	2 422 738	2 280 332	
2,600 %, 2025-06-02	6 025 000	6 228 830	5 822 823	
1,750 %, 2025-09-08	2 200 000	2 285 675	2 072 836	
1,850 %, 2027-02-01	1 200 000	1 256 760	1 110 028	
2,600 %, 2027-06-02	2 500 000	2 569 811	2 376 720	
7,600 %, 2027-06-02	400 000	560 280	460 661	
2,900 %, 2028-06-02	6 050 000	6 557 108	5 770 702	
6,500 %, 2029-03-08	5 150 000	6 961 658	5 875 041	
2,700 %, 2029-06-02	1 100 000	1 130 538	1 025 073	
1,550 %, 2029-11-01	175 000	166 218	150 318	
2,050 %, 2030-06-02	1 950 000	2 042 690	1 712 990	
1,350 %, 2030-12-02	1 525 000	1 504 584	1 254 438	
2,150 %, 2031-06-02	800 000	810 016	694 181	
6,200 %, 2031-06-02	1 500 000	2 008 900	1 732 316	
2,250 %, 2031-12-02	2 825 000	2 818 853	2 451 490	
3,750 %, 2032-06-02	100 000	99 869	97 736	
5,850 %, 2033-03-08	930 000	1 077 930	1 061 333	
5,600 %, 2035-06-02	2 600 000	3 466 621	2 944 543	
8,250 %, 2036-06-20	600 000	906 918	822 984	
4,700 %, 2037-06-02	2 900 000	3 463 105	3 025 153	
4,650 %, 2041-06-02	2 850 000	3 450 219	2 957 485	
3,500 %, 2043-06-02	3 600 000	3 751 116	3 189 428	
3,450 %, 2045-06-02	5 075 000	5 532 874	4 430 300	
2,900 %, 2046-12-02	3 500 000	3 573 946	2 757 109	
2,800 %, 2048-06-02	1 350 000	1 337 455	1 035 946	
2,650 %, 2050-12-02	1 575 000	1 725 470	1 159 680	
Province de Québec				
2,250 %, 2024-02-22	175 000	174 976	170 830	
3,750 %, 2024-09-01	2 950 000	3 321 308	2 926 276	
2,750 %, 2025-09-01	2 250 000	2 294 966	2 178 236	
8,500 %, 2026-04-01	1 275 000	1 837 338	1 449 681	
2,750 %, 2027-09-01	2 600 000	2 591 535	2 483 529	
2,750 %, 2028-09-01	2 300 000	2 412 288	2 173 194	
2,300 %, 2029-09-01	975 000	990 853	884 374	
6,000 %, 2029-10-01	1 000 000	1 339 900	1 121 299	
1,900 %, 2030-09-01	1 850 000	1 933 434	1 602 095	
2,100 %, 2031-05-27	100 000	99 677	86 879	
1,500 %, 2031-09-01	775 000	727 256	634 248	
3,650 %, 2032-05-20	50 000	49 996	48 702	
6,250 %, 2032-06-01	2 100 000	2 977 784	2 456 427	
5,750 %, 2036-12-01	500 000	596 720	578 294	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de Québec (suite)				
5,000 %, 2038-12-01	1 000 000 $	1 239 230 $	1 079 306 $	
4,250 %, 2043-12-01	2 200 000	2 618 834	2 175 877	
3,500 %, 2045-12-01	2 925 000	2 932 622	2 577 251	
3,500 %, 2048-12-01	3 725 000	4 328 900	3 261 768	
3,100 %, 2051-12-01	500 000	651 567	405 293	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
2,300 %, 2025-06-02	600 000	583 017	574 966	
8,450 %, 2026-02-05	275 000	405 804	309 261	
1,250 %, 2027-06-02	700 000	698 957	625 095	
6,150 %, 2028-04-17	275 000	284 900	302 677	
2,850 %, 2028-06-02	700 000	690 619	662 060	
2,850 %, 2029-06-02	725 000	753 395	676 699	
1,750 %, 2030-06-02	700 000	689 607	595 300	
6,550 %, 2030-10-17	400 000	520 728	462 645	
2,050 %, 2031-06-02	1 200 000	1 095 213	1 018 558	
5,700 %, 2035-10-17	1 075 000	1 211 029	1 197 579	
4,650 %, 2040-10-17	800 000	801 952	798 337	
3,300 %, 2046-10-17	600 000	654 868	481 231	
3,700 %, 2048-10-17	700 000	749 839	598 680	
2,650 %, 2050-10-17	300 000	267 927	207 442	
3,150 %, 2052-12-02	225 000	223 096	171 749	
Province du Manitoba				
3,300 %, 2024-06-02	600 000	598 551	591 177	
2,450 %, 2025-06-02	1 650 000	1 706 554	1 588 633	
4,400 %, 2025-09-05	300 000	298 896	302 369	
2,550 %, 2026-06-02	800 000	796 389	764 576	
2,600 %, 2027-06-02	1 500 000	1 462 983	1 425 063	
3,000 %, 2028-06-02	775 000	768 246	742 192	
2,750 %, 2029-06-02	75 000	74 758	70 004	
2,050 %, 2030-06-02	1 600 000	1 636 508	1 402 528	
2,050 %, 2031-06-02	525 000	523 265	450 580	
4,600 %, 2038-03-05	700 000	599 907	714 698	
4,650 %, 2040-03-05	500 000	463 250	512 283	
4,100 %, 2041-03-05	2 200 000	2 575 638	2 103 095	
4,050 %, 2045-09-05	300 000	310 767	282 775	
2,850 %, 2046-09-05	200 000	199 050	153 623	
3,400 %, 2048-09-05	250 000	256 504	210 955	
3,200 %, 2050-03-05	100 000	99 586	81 160	
2,050 %, 2052-09-05	150 000	124 642	92 537	
3,150 %, 2052-09-05	200 000	170 180	159 679	
Province du Nouveau-Brunswick				
1,800 %, 2025-08-14	450 000	470 128	424 900	
2,350 %, 2027-08-14	500 000	491 758	468 333	
3,100 %, 2028-08-14	75 000	74 749	71 976	
2,550 %, 2031-08-14	200 000	190 456	178 080	
4,800 %, 2041-06-03	500 000	564 565	522 707	
3,550 %, 2043-06-03	300 000	267 906	264 361	
3,800 %, 2045-08-14	350 000	376 603	318 279	
3,100 %, 2048-08-14	300 000	297 547	239 878	
3,050 %, 2050-08-14	1 000 000	1 149 170	788 712	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Université de Toronto				
5,841 %, 2043-12-15	250 000 $	289 528 $	280 988 $	
York University				
5,841 %, 2044-05-04	325 000	325 000	365 485	
		197 734 731	174 535 490	
Municipalités et institutions parapubliques				**3,7**
55 School Board Trust				
5,900 %, 2033-06-02	775 000	855 292	868 031	
Administration financière des Premières Nations				
2,850 %, 2032-06-01	100 000	99 883	90 164	
Municipal Finance Authority of British Columbia				
2,950 %, 2024-10-14	250 000	267 040	244 274	
1,100 %, 2025-06-01	100 000	100 449	92 885	
2,500 %, 2026-04-19	900 000	929 949	858 965	
4,950 %, 2027-12-01	350 000	426 290	366 450	
2,300 %, 2031-04-15	1 100 000	1 099 699	966 152	
2,500 %, 2041-09-27	150 000	149 835	112 578	
Municipalité régionale de Peel				
4,250 %, 2033-12-02	150 000	149 403	149 309	
5,100 %, 2040-06-29	200 000	265 040	211 254	
3,850 %, 2042-10-30	100 000	111 919	89 718	
2,500 %, 2051-06-16	2 700 000	1 842 966	1 818 167	
Municipalité régionale de York				
2,600 %, 2025-12-15	100 000	99 572	95 893	
2,650 %, 2029-04-18	500 000	516 865	463 942	
1,700 %, 2030-05-27	500 000	512 445	426 845	
2,150 %, 2031-06-22	275 000	274 189	238 092	
4,050 %, 2034-05-01	250 000	258 050	243 471	
4,150 %, 2041-11-18	300 000	299 619	281 892	
South Coast British Columbia Transportation Authority				
4,650 %, 2041-06-20	300 000	318 867	300 899	
Ville de Montréal				
3,000 %, 2025-09-01	575 000	626 894	558 157	
3,000 %, 2027-09-01	200 000	199 151	191 607	
3,150 %, 2028-09-01	125 000	127 962	119 419	
2,300 %, 2029-09-01	500 000	493 715	449 210	
1,750 %, 2030-09-01	125 000	127 986	105 528	
2,000 %, 2031-09-01	150 000	149 421	126 492	
3,500 %, 2038-12-01	575 000	609 797	502 586	
2,400 %, 2041-12-01	500 000	486 995	361 565	
6,000 %, 2043-06-01	1 125 000	1 336 139	1 323 971	
Ville de Toronto				
3,400 %, 2024-05-21	300 000	318 150	295 976	
2,400 %, 2026-06-24	300 000	298 440	284 708	
5,200 %, 2040-06-01	375 000	422 766	399 486	
2,150 %, 2040-08-25	300 000	223 770	212 616	
4,700 %, 2041-06-10	1 600 000	1 626 839	1 622 768	
2,850 %, 2041-11-23	125 000	124 432	97 715	
3,800 %, 2042-12-13	200 000	199 324	179 226	
3,250 %, 2046-06-24	50 000	47 653	40 526	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Vancouver				
2,850 %, 2027-11-03	100 000 $	99 784 $	94 651 $	
2,300 %, 2031-11-05	50 000	49 978	43 479	
Ville d'Ottawa				
3,100 %, 2048-07-27	650 000	592 534	508 781	
2,500 %, 2051-05-11	300 000	298 395	203 640	
4,200 %, 2053-07-30	100 000	99 750	95 458	
Ville du Grand Sudbury				
2,416 %, 2050-03-12	125 000	125 000	81 706	
		17 262 247	15 818 252	
Sociétés				**27,8**
407 International				
3,350 %, 2024-05-16	300 000	328 140	294 078	
2,430 %, 2027-05-04	500 000	454 295	463 337	
série 06D1, 5,750 %, 2036-02-14	300 000	288 750	312 374	
4,190 %, 2042-04-25	300 000	333 846	271 557	
3,830 %, 2046-05-11	700 000	848 253	594 469	
Aéroport international de Vancouver				
série B, 7,425 %, 2026-12-07	65 000	72 755	71 435	
série G, 3,656 %, 2048-11-23	300 000	315 510	249 253	
Aéroports de Montréal				
série H, 5,670 %, 2037-10-16	600 000	759 129	644 873	
AIMCo Realty Investors				
série 4, 2,712 %, 2029-06-01	500 000	505 425	441 730	
Alberta PowerLine				
4,065 %, 2053-12-01	295 659	321 855	250 670	
Alectra				
série A, 2,488 %, 2027-05-17	300 000	304 350	277 485	
Algonquin Power & Utilities				
4,090 %, 2027-02-17	400 000	441 560	379 769	
2,850 %, 2031-07-15	500 000	514 445	406 968	
Alimentation Couche-Tard				
série 5, 3,600 %, 2025-06-02	550 000	571 080	533 353	
AltaGas				
2,157 %, 2025-06-10	900 000	938 916	837 145	
4,260 %, 2028-12-05	300 000	321 900	286 484	
AltaLink				
série 2012-1, 3,990 %, 2042-06-30	300 000	300 000	266 014	
série 2013-3, 4,922 %, 2043-09-17	100 000	100 000	100 348	
série 2014-3, 4,054 %, 2044-11-21	150 000	150 000	133 375	
ARC Resources				
2,354 %, 2026-03-10	200 000	199 800	183 079	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Autorité aéroportuaire de Calgary				
série C, 3,454 %, 2041-10-07	1 000 000 $	1 010 332 $	819 493 $	
Autorité aéroportuaire de Winnipeg				
5,205 %, 2040-09-28	152 502	158 602	150 367	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
2,730 %, 2029-04-03	500 000	519 310	454 552	
7,050 %, 2030-06-12	500 000	549 834	568 830	
5,630 %, 2040-06-07	147 000	158 667	159 857	
5,300 %, 2041-02-25	400 000	507 000	419 741	
Banque canadienne de l'Ouest				
2,606 %, 2025-01-30	500 000	520 870	472 468	
1,926 %, 2026-04-16	400 000	403 272	359 417	
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
4,375 %, taux variable à partir du 2025-10-28, 2080-10-28	1 500 000	1 370 235	1 378 282	
Banque de Montréal				
2,850 %, 2024-03-06	400 000	399 908	389 241	
2,280 %, 2024-07-29	300 000	299 874	287 290	
2,700 %, 2024-09-11	850 000	840 564	819 390	
2,370 %, 2025-02-03	325 000	324 997	307 653	
1,758 %, 2026-03-10	75 000	75 000	68 022	
1,551 %, 2026-05-28	300 000	300 000	268 471	
2,700 %, 2026-12-09	300 000	299 949	278 887	
4,309 %, 2027-06-01	1 000 000	1 001 637	974 969	
4,709 %, 2027-12-07	425 000	425 000	419 558	
3,190 %, 2028-03-01	1 475 000	1 564 091	1 378 542	
1,928 %, taux variable à partir du 2026-07-22, 2031-07-22	250 000	250 000	220 044	
Banque HSBC Canada				
3,403 %, 2025-03-24	2 100 000	2 014 841	2 034 071	
1,782 %, 2026-05-20	175 000	175 000	158 400	
Banque Laurentienne du Canada				
1,950 %, 2025-03-17	100 000	99 873	92 838	
Banque Manuvie du Canada				
1,337 %, 2026-02-26	500 000	486 230	446 792	
Banque Nationale du Canada				
2,983 %, 2024-03-04	200 000	205 896	194 859	
2,545 %, 2024-07-12	500 000	500 000	480 691	
2,580 %, 2025-02-03	850 000	849 930	807 652	
1,534 %, 2026-06-15	100 000	100 000	89 308	
2,237 %, 2026-11-04	225 000	225 000	203 544	
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	400 000	399 980	395 708	
série 1, 4,300 %, taux variable à partir du 2025-11-15, 2080-11-15	1 500 000	1 357 631	1 355 143	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Banque Royale du Canada				
2,352 %, 2024-07-02	1 700 000 $	1 748 900 $	1 632 333 $	
2,609 %, 2024-11-01	600 000	610 561	574 140	
1,936 %, 2025-05-01	1 600 000	1 619 850	1 493 041	
3,369 %, 2025-09-29	250 000	250 000	239 629	
1,589 %, 2026-05-04	300 000	300 000	269 297	
2,328 %, 2027-01-28	325 000	325 000	293 560	
4,612 %, 2027-07-26	600 000	600 000	592 267	
2,740 %, taux variable à partir du 2024-07-25, 2029-07-25	1 500 000	1 438 021	1 432 315	
2,088 %, taux variable à partir du 2025-06-30, 2030-06-30	275 000	275 000	252 939	
2,940 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	350 000	349 923	313 725	
Banque Scotia				
2,290 %, 2024-06-28	400 000	399 976	384 873	
2,490 %, 2024-09-23	1 750 000	1 835 068	1 675 349	
1,950 %, 2025-01-10	425 000	424 817	399 612	
2,160 %, 2025-02-03	500 000	499 835	471 147	
1,850 %, 2026-11-02	325 000	324 919	290 143	
2,620 %, 2026-12-02	200 000	199 966	185 404	
2,950 %, 2027-03-08	300 000	296 815	277 359	
1,400 %, 2027-11-01	500 000	497 965	425 637	
3,100 %, 2028-02-02	400 000	399 864	372 632	
3,890 %, taux variable à partir du 2024-01-18, 2029-01-18	375 000	392 843	368 126	
Banque Toronto-Dominion				
2,850 %, 2024-03-08	200 000	200 000	194 625	
3,226 %, 2024-07-24	1 350 000	1 397 980	1 315 103	
2,496 %, 2024-12-02	1 000 000	1 002 340	952 915	
9,150 %, 2025-05-26	350 000	481 947	378 356	
2,667 %, 2025-09-09	375 000	371 604	353 089	
1,128 %, 2025-12-09	375 000	375 000	336 054	
4,344 %, 2026-01-27	400 000	400 000	392 240	
2,260 %, 2027-01-07	275 000	275 000	248 215	
4,210 %, 2027-06-01	425 000	425 000	412 928	
1,888 %, 2028-03-08	900 000	895 680	775 590	
1,896 %, 2028-09-11	350 000	350 000	297 727	
4,680 %, 2029-01-08	450 000	450 000	443 249	
3,224 %, taux variable à partir du 2024-07-25, 2029-07-25	300 000	320 409	288 714	
3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	900 000	900 000	852 739	
4,859 %, taux variable à partir du 2026-03-04, 2031-03-04	850 000	926 160	834 676	
BC Gas Utility				
6,950 %, 2029-09-21	250 000	254 510	281 861	
BCI QuadReal Realty				
1,073 %, 2026-02-04	500 000	476 160	445 294	
bcIMC Realty				
2,840 %, 2025-06-03	200 000 $	199 200 $	190 778 $	
Bell Canada				
série M41, 3,550 %, 2026-03-02	1 200 000	1 284 595	1 152 598	
série 1, 8,875 %, 2026-04-17	325 000	395 437	356 855	
série M43, 2,900 %, 2026-08-12	300 000	300 864	280 478	
série M46, 3,600 %, 2027-09-29	1 200 000	1 257 610	1 137 436	
série M48, 3,800 %, 2028-08-21	500 000	495 925	473 504	
série M11, 7,850 %, 2031-04-02	250 000	287 440	288 298	
BMW Canada				
série X, 0,990 %, 2025-01-14	500 000	483 595	460 440	
British Columbia Ferry Services				
série 04-4, 6,250 %, 2034-10-13	200 000	254 278	226 066	
Brookfield Asset Management				
4,820 %, 2026-01-28	300 000	317 637	296 614	
5,950 %, 2035-06-14	300 000	309 411	306 309	
Brookfield Infrastructure Finance				
série 5, 3,315 %, 2024-02-22	900 000	911 884	878 595	
Brookfield Renewable Partners				
série 10, 3,630 %, 2027-01-15	1 000 000	1 031 050	947 397	
BRP Finance				
série 4, 5,840 %, 2036-11-05	200 000	189 260	204 643	
Bruce Power				
3,969 %, 2026-06-23	400 000	423 782	388 421	
Calloway Real Estate Investment Trust				
série N, 3,556 %, 2025-02-06	250 000	251 280	239 073	
Cameco				
série G, 4,190 %, 2024-06-24	200 000	207 196	196 213	
Canadian Natural Resources				
3,420 %, 2026-12-01	500 000	495 500	477 374	
Capital Power				
4,986 %, 2026-01-23	200 000	200 480	197 839	
4,424 %, 2030-02-08	500 000	563 645	471 792	
Cenovus Energy				
3,600 %, 2027-03-10	500 000	515 059	479 731	
Central 1 Credit Union				
1,323 %, 2026-01-29	800 000	765 778	707 762	
Chartwell résidences pour retraités				
série A, 3,786 %, 2023-12-11	500 000	487 300	487 633	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Chemin de fer Canadien Pacifique				
2,540 %, 2028-02-28	800 000 $	792 804 $	719 306 $	
6,450 %, 2039-11-17	200 000	210 948	227 504	
Coast Capital Savings Federal Credit Union 5,000 %, taux variable à partir du 2023-05-03, 2028-05-03	1 700 000	1 691 993	1 693 128	
Collectif Santé Montréal, placement privé série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	291 306	291 306	313 291	
Comber Wind Financial 5,132 %, 2030-11-15	42 492	42 489	41 693	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
2,800 %, 2025-09-22	225 000	224 280	215 110	
3,950 %, 2045-09-22	500 000	516 560	434 428	
Compagnies Loblaw				
6,500 %, 2029-01-22	300 000	337 842	321 346	
Corporation Financière Power				
6,900 %, 2033-03-11	200 000	252 402	223 615	
Crédit VW Canada				
2,850 %, 2024-09-26	800 000	826 813	766 985	
Crosslinx Transit Solutions				
4,651 %, 2046-09-30	123 642	123 330	112 755	
CT Real Estate Investment Trust série D, 3,289 %, 2026-06-01	500 000	528 655	466 875	
CU				
5,563 %, 2028-05-26	500 000	500 000	519 820	
4,543 %, 2041-10-24	200 000	223 700	188 972	
4,722 %, 2043-09-09	125 000	125 000	120 573	
4,085 %, 2044-09-02	900 000	1 042 220	792 666	
3,964 %, 2045-07-27	175 000	175 000	150 948	
4,947 %, 2050-11-18	50 000	50 000	50 195	
Daimler Trucks Finance Canada				
2,140 %, 2024-12-13	600 000	597 242	562 375	
Dollarama				
1,505 %, 2027-09-20	600 000	578 448	515 285	
Dream Industrial REIT, série B				
taux variable, 2024-06-17	1 700 000	1 669 842	1 673 378	
Enbridge				
3,200 %, 2027-06-08	1 000 000	968 337	928 953	
4,240 %, 2042-08-27	100 000	99 932	80 790	
série 2017-B, 5,375 %, taux variable à partir du 2027-09-27, 2077-09-27	2 200 000	2 070 028	2 009 749	
Enbridge Gas				
5,210 %, 2036-02-25	600 000	738 052	609 436	
6,050 %, 2038-09-02	300 000	415 920	331 903	
4,880 %, 2041-06-21	200 000	228 800	195 432	
4,950 %, 2050-11-22	50 000	49 896	49 665	
Enbridge Pipelines				
3,450 %, 2025-09-29	900 000	928 242	865 135	
6,050 %, 2029-02-12	325 000	313 306	333 962	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Énergir				
série U, 3,530 %, 2047-05-16	100 000 $	96 423 $	80 525 $	
ENMAX				
série 4, 3,836 %, 2028-06-05	300 000	312 759	279 289	
EPCOR Utilities				
5,750 %, 2039-11-24	300 000	391 875	326 501	
Equitable Bank				
1,983 %, 2024-05-09	500 000	482 351	473 950	
Fair Hydro Trust				
3,357 %, 2033-05-15	300 000	300 126	274 646	
Fairfax Financial Holdings				
4,250 %, 2027-12-06	400 000	392 496	379 955	
Federated Co-operatives				
3,917 %, 2025-06-17	175 000	175 000	168 871	
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
5,200 %, 2025-10-01	275 000	274 843	275 872	
1,093 %, 2026-01-21	1 200 000	1 166 784	1 067 570	
Fiducie de Capital de la Banque Scotia série 06-1, 5,650 %, taux variable à partir du 2036-12-31, 2056-12-31	200 000	204 674	197 716	
Fiducie de capital Sun Life				
7,093 %, 2032-06-30	600 000	717 492	643 921	
Fiducie de placement immobilier Granite série 4, 3,062 %, 2027-06-04	900 000	924 390	820 306	
Fiducie de placement immobilier				
Propriétés de Choix				
série K, 3,556 %, 2024-09-09	300 000	297 906	290 924	
série L, 4,178 %, 2028-03-08	700 000	757 015	665 323	
série M, 3,532 %, 2029-06-11	1 300 000	1 136 343	1 170 360	
Financière GM				
1,750 %, 2026-04-15	700 000	687 430	617 336	
Financière Manuvie 2,237 %, taux variable à partir du 2025-05-12, 2030-05-12	500 000	523 301	464 133	
Financière Sun Life 2,380 %, taux variable à partir du 2024-08-13, 2029-08-13	1 800 000	1 697 479	1 710 514	
5,400 %, taux variable à partir du 2037-05-29, 2042-05-29	900 000	870 853	873 295	
First Capital Realty				
série Q, 3,900 %, 2023-10-30	800 000	781 514	784 135	
série R, 4,790 %, 2024-08-30	300 000	339 387	292 242	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Fonds de placement immobilier Allied série D, 3,394 %, 2029-08-15	1 000 000 $	1 021 250 $	864 269 $	
Fonds de placement immobilier RioCan série W, 3,287 %, 2024-02-12	300 000	298 500	291 722	
série AB, 2,576 %, 2025-02-12	500 000	517 445	469 556	
Fonds de placement immobilier SmartCentres série U, 3,526 %, 2029-12-20	500 000	511 780	433 611	
Fortis 6,510 %, 2039-07-04	900 000	1 188 570	1 011 934	
FortisBC Energy 6,000 %, 2037-10-02	400 000	496 000	441 108	
5,800 %, 2038-05-13	400 000	561 000	432 839	
Gibson Energy 3,600 %, 2029-09-17	500 000	546 090	448 336	
Glacier Credit Card Trust série 2020-1, 1,388 %, 2025-09-22	500 000	485 065	452 025	
Great-West Lifeco 5,998 %, 2039-11-16	1 000 000	1 461 120	1 078 051	
Groupe Investors 7,110 %, 2033-03-07	275 000	299 008	310 895	
Honda Canada Finance 3,444 %, 2025-05-23	500 000	518 485	482 082	
1,646 %, 2028-02-25	300 000	295 437	255 546	
Hospital Infrastructure série A, 5,439 %, 2045-01-31	88 033	88 032	87 962	
Hydro One 2,540 %, 2024-04-05	300 000	302 070	291 097	
2,770 %, 2026-02-24	1 100 000	1 125 130	1 043 558	
7,350 %, 2030-06-03	350 000	424 922	403 282	
5,360 %, 2036-05-20	400 000	492 800	416 033	
5,490 %, 2040-07-16	400 000	498 400	426 300	
Intact Corporation financière 3,770 %, 2026-03-02	500 000	545 185	483 130	
6,400 %, 2039-11-23	250 000	334 015	277 780	
Inter Pipeline 4,637 %, 2044-05-30	400 000	416 200	318 429	
IPL Energy 6,100 %, 2028-07-14	300 000	289 350	306 443	
John Deere Financial 2,580 %, 2026-10-16	800 000	803 184	739 529	
Metro 5,970 %, 2035-10-15	400 000	478 600	420 637	
Morguard Corporation série F, 4,204 %, 2024-11-27	1 700 000	1 600 125	1 599 701	
NAV CANADA 7,560 %, 2027-03-01	66 750	80 863	69 630	
3,534 %, 2046-02-23	200 000	203 100	165 445	
Nissan Canada 2,103 %, 2025-09-22	300 000 $	292 281 $	268 348 $	
North West Redwater Partnership série E, 3,200 %, 2026-04-24	250 000	249 468	237 702	
série J, 2,800 %, 2027-06-01	500 000	498 600	462 547	
série D, 3,700 %, 2043-02-23	750 000	721 844	602 313	
série B, 4,050 %, 2044-07-22	200 000	201 720	168 041	
Northern Courier Pipeline 3,365 %, 2042-06-30	193 917	193 917	168 695	
Nova Scotia Power 6,950 %, 2033-08-25	500 000	628 577	560 359	
Original Wempi série B2, 4,056 %, 2024-02-13	143 686	143 687	139 380	
série B1, 4,309 %, 2024-02-13	1 700 000	1 655 324	1 645 805	
Pembina Pipeline série 8, 2,990 %, 2024-01-22	500 000	505 100	487 955	
série 5, 3,540 %, 2025-02-03	300 000	300 600	289 252	
série 7, 3,710 %, 2026-08-11	700 000	692 856	666 626	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	2 550 000	2 321 430	2 189 902	
Plenary Health Care Partnerships Humber 4,895 %, 2039-05-31	80 904	80 904	78 993	
Plenary Properties 6,288 %, 2044-01-31	172 608	182 668	187 502	
Rogers Communications 4,000 %, 2024-03-13	575 000	597 246	566 405	
3,250 %, 2029-05-01	1 000 000	1 111 060	893 362	
6,110 %, 2040-08-25	400 000	445 380	402 355	
Saputo 2,242 %, 2027-06-16	500 000	517 260	446 237	
SGTP Highway Bypass série A, 4,105 %, 2045-01-31	94 462	94 462	84 251	
Shaw Communications 4,350 %, 2024-01-31	300 000	317 511	296 177	
3,800 %, 2027-03-01	75 000	74 926	71 057	
4,400 %, 2028-11-02	500 000	585 900	478 734	
6,750 %, 2039-11-09	450 000	536 321	480 876	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance 6,632 %, 2044-06-30	177 562	177 562	197 608	
Société Canadian Tire 5,610 %, 2035-09-04	200 000	226 580	193 325	
Société en commandite Lower Mattagami Energy 4,944 %, 2043-09-21	300 000	383 850	302 422	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Société Financière Daimler Canada 1,650 %, 2025-09-22	500 000 $	498 495 $	456 723 $	
Société financière IGM 6,000 %, 2040-12-10	100 000	99 737	106 482	
SSL Finance série A, 4,099 %, 2045-10-31	93 928	93 928	83 043	
TELUS 3,350 %, 2024-04-01	300 000	302 310	293 614	
3,750 %, 2025-01-17	800 000	831 700	779 344	
série CAC, 2,350 %, 2028-01-27	900 000	924 804	796 547	
4,400 %, 2043-04-01	450 000	455 432	379 138	
série CP, 4,850 %, 2044-04-05	1 400 000	1 197 650	1 249 761	
Teranet Holdings série 2020, 3,544 %, 2025-06-11	500 000	540 520	477 859	
Teranet Income Fund 5,754 %, 2040-12-17	100 000	100 000	94 524	
Thomson Reuters 2,239 %, 2025-05-14	525 000	533 646	494 055	
Toronto Hydro série 6, 5,540 %, 2040-05-21	400 000	517 384	432 722	
Tourmaline Oil série 1, 2,077 %, 2028-01-25	500 000	475 605	434 504	
Toyota Crédit Canada 2,310 %, 2024-10-23	500 000	526 030	476 283	
TransCanada PipeLines 3,800 %, 2027-04-05	900 000	953 667	858 836	
3,000 %, 2029-09-18	800 000	796 784	704 620	
8,210 %, 2030-04-25	475 000	552 834	538 262	
8,050 %, 2039-02-17	200 000	290 300	245 470	
4,550 %, 2041-11-15	400 000	426 560	340 994	
TransCanada Trust série 2017-B, 4,650 %, taux variable à partir du 2027-05-18, 2077-05-18	400 000	379 604	357 984	
TransLink 3,150 %, 2048-11-16	1 060 000	836 854	829 309	
Ventas Canada Finance série B, 4,125 %, 2024-09-30	500 000	537 650	486 689	
		130 016 933	119 921 207	
Total des obligations canadiennes		467 223 944	418 792 611	
Obligations américaines				**0,3**
Sociétés				
Athene Global Funding série MPLE, 4,728 %, taux variable à partir du 2023-01-09, 2024-04-09	1 500 000	1 479 000	1 488 105	

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations étrangères				**0,3**
Australie				
Sociétés				
National Australia Bank série MPLE, subordonnée, 3,515 %, taux variable à partir du 2025-06-12, 2030-06-12	1 150 000 $	1 061 450 $	1 078 631 $	
Obligations supranationales				**0,9**
Banque asiatique de développement 1,500 %, 2028-05-04	650 000	646 054	578 370	
Banque interaméricaine de développement 1,700 %, 2024-10-10	225 000	224 604	214 936	
0,750 %, 2025-10-15	500 000	500 255	455 735	
4,400 %, 2026-01-26	1 550 000	1 506 970	1 566 088	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 2,250 %, 2023-01-17	200 000	198 866	199 832	
1,900 %, 2025-01-16	325 000	324 662	311 597	
1,800 %, 2027-01-19	275 000	274 530	253 487	
Société Financière Internationale 1,375 %, 2024-09-13	200 000	198 954	190 430	
1,850 %, 2027-01-28	175 000	174 850	162 132	
Total des obligations supranationales		4 049 745	3 932 607	
Total des obligations		473 814 139	425 291 954	
Titres de marché monétaire canadiens				**0,6**
Banque Royale du Canada, billets sans coupon , 2023-01-03	225 000	225 000	225 000	
Bons du Trésor du Canada 2,409 %, 2023-01-05	650 000	649 743	649 743	
3,449 %, 2023-01-19	400 000	399 245	399 245	
3,736 %, 2023-02-02	100 000	99 653	99 653	
4,180 %, 2023-03-30	1 000 000	989 799	989 799	
Total des titres de marché monétaire canadiens		2 363 440	2 363 440	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres adossés à des créances mobilières canadiens				**0,2**
Fiducie Carte de Crédit Eagle série 2020-1, classe A, 1,273 %, 2025-07-17	500 000 $	484 510 $	453 923 $	
Fortified Trust série 2021-1, classe A, 1,964 %, 2026-10-23	500 000	490 458	445 679	
Total des titres adossés à des créances mobilières canadiens		974 968	899 602	
Total des placements		**477 152 547 $**	**428 554 996**	**99,5**
Autres éléments d'actif net			2 167 927	**0,5**
Actif net			**430 722 923 $**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	18 387 900 $	18 755 658 $

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
				Trésorerie	Titres	
2022-12-16	2023-01-04	Province de la Colombie-Britannique, 2,950 %, 2050-06-18	238 980	266 348	—	266 856 $
2022-12-16	2023-01-04	Province de l'Ontario, 5,850 %, 2033-03-08	1 082 409	1 140 897	—	1 143 073
2022-12-16	2023-01-04	Province de l'Ontario, 4,650 %, 2041-06-02	2 987 561	3 192 303	—	3 198 391
2022-12-16	2023-01-04	Province de l'Ontario, 3,500 %, 2043-06-02	3 218 094	3 470 306	—	3 476 923
2022-12-20	2023-01-04	Province de l'Ontario, 3,750 %, 2032-06-02	98 317	100 402	—	100 545
2022-12-21	2023-01-10	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,850 %, 2029-06-02	580 774	590 516	1 874	591 263
2022-12-21	2023-01-18	Province du Manitoba, 4,050 %, 2045-09-05	288 546	296 362	—	296 732
2022-12-22	2023-01-03	Province de la Colombie-Britannique, 5,700 %, 2029-06-18	2 546 730	2 587 097	10 568	2 590 052
2022-12-22	2023-01-03	Province de la Saskatchewan, 3,300 %, 2048-06-02	594 462	613 836	—	614 537
2022-12-22	2023-01-03	Province de Québec, 3,500 %, 2048-12-01	1 407 614	1 457 406	—	1 459 083
2022-12-22	2023-01-03	Province du Manitoba, 4,100 %, 2041-03-05	1 734 173	1 773 967	—	1 775 993
2022-12-22	2023-01-03	Province du Nouveau-Brunswick, 2,350 %, 2027-08-14	473 752	479 435	3 793	479 983
2022-12-22	2023-01-04	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 73, 1,900 %, 2026-09-15	1 410 072	1 453 441	—	1 455 153
2022-12-22	2023-01-04	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	7 453 137	7 768 571	—	7 777 723
2022-12-22	2023-01-04	Gouvernement du Canada, 1,750 %, 2053-12-01	3 415 442	3 647 260	—	3 651 557
2022-12-22	2023-01-05	Province de l'Ontario, 2,300 %, 2024-09-08	243 868	244 904	3 841	245 186
2022-12-22	2023-01-05	Province de l'Ontario, 1,350 %, 2030-12-02	1 258 057	1 284 416	—	1 285 894
2022-12-22	2023-01-05	Province de l'Ontario, 2,150 %, 2031-06-02	697 207	726 287	—	727 153
2022-12-22	2023-01-05	Province du Manitoba, 2,050 %, 2030-06-02	1 407 940	1 434 597	1 502	1 436 248
2022-12-22	2023-01-06	Province de l'Ontario, 2,250 %, 2031-12-02	2 462 683	2 520 360	—	2 523 281
2022-12-23	2023-01-03	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 93, 0,950 %, 2025-06-15	1 017 924	1 042 877	—	1 043 983
2022-12-23	2023-01-03	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 98, 1,250 %, 2026-06-15	1 974 783	2 025 551	—	2 027 709
2022-12-23	2023-01-03	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 105, 1,550 %, 2026-12-15	989 169	1 017 102	—	1 018 186
2022-12-23	2023-01-03	Province de la Colombie-Britannique, 2,950 %, 2028-12-18	381 884	387 042	2 480	387 440
2022-12-23	2023-01-03	Province de la Colombie-Britannique, 1,550 %, 2031-06-18	1 077 426	1 096 176	2 799	1 097 303
2022-12-23	2023-01-03	Province de l'Alberta, 3,450 %, 2043-12-01	353 936	361 512	—	361 883
2022-12-23	2023-01-03	Province de l'Ontario, 2,050 %, 2030-06-02	1 719 398	1 782 302	—	1 784 214
2022-12-23	2023-01-03	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2046-12-02	2 784 371	2 908 795	—	2 911 915
2022-12-23	2023-01-03	Province de Québec, 3,500 %, 2048-12-01	1 889 019	1 980 800	—	1 982 924
2022-12-23	2023-01-04	Province de l'Ontario, 3,450 %, 2045-06-02	118 070	123 317	—	123 450
2022-12-23	2023-01-04	Province de l'Ontario, 2,650 %, 2050-12-02	1 172 088	1 205 182	—	1 206 480
2022-12-23	2023-01-04	Province de Québec, 3,750 %, 2024-09-01	2 963 153	2 971 534	50 882	2 974 721
2022-12-23	2023-01-09	Province de Québec, 3,650 %, 2032-05-20	49 035	49 865	151	49 917
2022-12-28	2023-01-04	Province de l'Ontario, 2,600 %, 2025-06-02	218 979	219 684	3 675	219 784
2022-12-28	2023-01-05	Province de l'Alberta, 1,650 %, 2031-06-01	1 441 584	1 455 418	14 998	1 456 083
2022-12-28	2023-01-11	Brookfield Asset Management, 4,820 %, 2026-01-28	302 070	303 511	4 600	303 651
2022-12-28	2023-01-13	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 95, 1,100 %, 2031-03-15	738 436	745 771	7 434	746 114
2022-12-28	2023-01-26	Province de Québec, 3,100 %, 2051-12-01	81 942	83 579	2	83 617
2022-12-29	2023-01-05	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-06-01	5 311 342	5 298 952	118 617	5 300 812
2022-12-29	2023-01-06	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 90, 1,800 %, 2024-12-15	1 005 354	1 005 564	19 897	1 005 922
2022-12-29	2023-01-06	Gouvernement du Canada, 4,00 %, 2041-06-01	12 293 375	12 194 823	344 418	12 199 113
2022-12-29	2023-01-09	Province de Québec, 2,250 %, 2024-02-22	172 195	172 328	3 311	172 388
2022-12-29	2023-01-18	Banque Royale du Canada, 2,088 %, taux variable à partir du 2025-06-30, 2030-06-30	253 261	255 443	2 883	255 531
2022-12-29	2023-01-18	Rogers Communications, 6,110 %, 2040-08-25	411 132	408 437	10 917	408 578
2022-12-30	2023-01-06	Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2029-12-01	282 854	288 674	—	288 742
2022-12-30	2023-01-06	Province de la Colombie-Britannique, 2,800 %, 2048-06-18	427 818	423 456	12 918	423 553
2022-12-30	2023-01-06	Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	1 047 800	1 037 675	31 081	1 037 912
			74 078 216 $	**75 894 081 $**	**652 641 $**	**75 967 551 $**

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS
31 décembre 2022 et 2021

(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 et étrangers à court terme et à long terme émis par le secteur public ou par des sociétés.

Risque de crédit

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

	OBLIGATIONS	
Cote de crédit	**Au 31 décembre 2022**	**Au 31 décembre 2021**
AAA	30 %	24 %
AA	39 %	44 %
A	20 %	20 %
BBB	11 %	12 %

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	**Au 31 décembre 2022**	**Au 31 décembre 2021**
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	40,5 %	48,6 %
Sociétés	28,6 %	25,7 %
Gouvernement du Canada	25,2 %	20,6 %
Municipalités et institutions parapubliques	4,6 %	4,0 %
Court terme	1,1 %	1,1 %

A. Risques associés aux instruments financiers (suite)

Risque de marché

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

a) Risque de change

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

b) Risque de taux d'intérêt

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

	EXPOSITION TOTALE	
Aux	**31 décembre 2022 ($)**	**31 décembre 2021 ($)**
5 ans et moins	176 246 308	141 621 818
De 5 à 10 ans	109 569 016	122 840 098
10 ans et plus	142 739 672	155 494 517
Total	**428 554 996**	**419 956 433**
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 054 519**	**8 932 201**
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	**1,9 %**	**2,1 %**

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 31 décembre 2022	**Niveau 1 ($)**	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Titres de créance	284 999 270	141 192 286	—	426 191 556
Placements à court terme	2 138 440	225 000	—	2 363 440
	287 137 710	**141 417 286**	**—**	**428 554 996**

Au 31 décembre 2021	**Niveau 1 ($)**	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Titres de créance	292 212 435	124 449 111	—	416 661 546
Placements à court terme	3 294 887	—	—	3 294 887
	295 507 322	**124 449 111**	**—**	**419 956 433**

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

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

B. Évaluation de la juste valeur (suite)

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

a) Titres de créance
Les titres de créance sont composés d'obligations et de titres adossés à des créances mobilières, 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 exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

C. Parts émises et en circulation

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

Exercices clos les	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts en circulation au début	**36 130 649**	**33 516 213**
Parts émises	6 210 883	2 017 651
Parts émises au réinvestissement des distributions	852 068	667 099
Parts rachetées	(51 032)	(70 314)
Parts en circulation à la fin	**43 142 568**	**36 130 649**

D. Opérations avec des parties liées

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

Fonds FMOQ détenteur de parts du Fonds	FONDS ÉQUILIBRÉ CONSERVATEUR FMOQ		FONDS OMNIBUS FMOQ		FONDS DE PLACEMENT FMOQ	
Aux	31 décembre 2022 ($)	31 décembre 2021 ($)	31 décembre 2022 ($)	31 décembre 2021 ($)	31 décembre 2022 ($)	31 décembre 2021 ($)
Valeurs des parts	73 511 402	69 554 668	282 968 598	279 758 229	72 459 525	69 556 604
Opérations de rachat	—	—	—	—	—	—
Opérations de vente	13 500 000	15 300 000	39 600 000	8 000 000	12 000 000	—
Gains réalisés	1 552 990	1 213 462	5 715 359	5 205 736	1 438 719	1 294 308

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	**31 décembre 2022**	31 décembre 2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	**462 167 $**	585 977 $
Placements à la juste valeur	**44 608 961**	41 549 869
Souscriptions à recevoir	**70 528**	69 956
Somme à recevoir pour la vente de titres	**11 335**	3 193
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**131 024**	77 048
	45 284 015	42 286 043
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	**23 680**	17 337
Somme à payer pour l'achat de titres	**16 791**	90 877
	40 471	108 214
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**45 243 544 $**	42 177 829 $
Parts en circulation (notes C et 7)	**1 683 023**	1 418 462
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	**26,88 $**	29,73 $

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

Pour le gestionnaire du Fonds :
La Société de gérance des Fonds FMOQ inc.

Louis Godin
Président du conseil d'administration

Claude Saucier
Secrétaire-trésorier du conseil d'administration

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	**35 566 $**	12 910 $
Revenus de dividendes	**706 361**	670 207
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	**8 668**	4 954
Distributions reçues des fonds sous-jacents	**408 350**	152 013
Écart de conversion sur devises étrangères	**4 263**	(6 670)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	**488 627**	3 099 819
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	**(4 380 172)**	4 004 181
	(2 728 337)	7 937 414
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	**466 954**	398 860
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**280**	235
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**17 562**	26 051
	484 796	425 146
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(3 213 133) $**	7 512 268 $
– par part	**(2,08) $**	5,96 $
Nombre moyen pondéré de parts	**1 544 712**	1 261 189

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	**42 177 829 $**	30 554 000 $
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**8 840 368**	10 195 151
Distributions réinvesties	**1 180 506**	2 248 055
Montant global des rachats de parts rachetables	**(2 558 934)**	(6 083 417)
	7 461 940	6 359 789
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(3 213 133)**	7 512 268
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(536 104)**	(343 831)
Gain net réalisé sur la vente de placements	**(646 988)**	(1 904 397)
	(1 183 092)	(2 248 228)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	**45 243 544 $**	42 177 829 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(3 213 133) $**	7 512 268 $
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	**(4 263)**	6 670
Gain net réalisé	**(488 627)**	(3 099 819)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**4 380 172**	(4 004 181)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(408 350)**	(152 013)
Produit de la vente/échéance de placements	**9 173 498**	19 480 629
Achat de placements	**(15 718 002)**	(24 146 987)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(8 142)**	9 807
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**(53 976)**	(40 565)
Charges à payer	**6 343**	10 949
Somme à payer pour l'achat de titres	**(74 086)**	25 654
	(3 195 433)	(11 909 856)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationelles	**(6 408 566)**	(4 397 588)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**8 839 796**	10 189 943
Montant global des rachats de parts rachetables	**(2 558 934)**	(6 091 167)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	**(2 586)**	(173)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**6 278 276**	4 098 603
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**6 480**	(2 774)
Diminution de la trésorerie	**(123 810)**	(301 759)
Trésorerie au début de l'exercice	**585 977**	887 736
Trésorerie à la fin de l'exercice	**462 167 $**	585 977 $
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	**8 356 $**	245 $
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	**652 375 $**	632 679 $

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions canadiennes				**57,8**
Énergie				**2,3**
Birchcliff Energy	5 360	19 955 $	50 545 $	
Enerplus	5 368	49 504	128 295	
North American Construction Group	2 990	45 401	54 059	
Nuvista Energy	9 837	116 031	122 766	
Parex Resources	2 398	47 139	48 320	
Secure Energy Services	23 037	157 325	161 950	
Spartan Delta	18 170	196 422	271 642	
TC Énergie	3 397	211 456	183 370	
		843 233	1 020 947	
Matériaux				**5,0**
Artemis Gold	3 460	20 624	15 189	
CCL Industries, catégorie B	10 391	605 902	601 015	
Champion Iron	16 536	61 708	111 618	
Ero Copper	4 880	86 267	90 963	
Franco-Nevada	1 585	268 305	292 543	
Interfor	1 864	41 404	39 144	
K92 Mining	23 038	173 931	176 701	
Karora Resources	26 612	151 379	123 746	
Major Drilling Group International	14 977	161 401	157 558	
Richards Packaging Income Fund	1 485	84 010	64 449	
Stella-Jones	952	46 259	46 191	
Transcontinental, catégorie A	4 885	84 253	74 643	
Wesdome Gold Mines	4 561	50 487	34 116	
Winpak	10 697	465 776	449 916	
		2 301 706	2 277 792	
Produits industriels				**14,9**
AG Growth International	1 922	73 561	83 319	
ATS	4 584	118 053	192 941	
Badger Infrastructure Solution	3 625	125 572	96 642	
Boyd Group Services	1 649	298 157	344 905	
CAE	7 558	206 940	197 944	
Calian Group	3 176	190 750	212 125	
Cargojet	535	63 153	62 247	
Chemin de fer Canadien Pacifique	6 018	404 070	607 517	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7 628	868 934	1 226 888	
Exchange Income	3 163	147 432	166 469	
GDI Integrated Facility Services	3 978	169 947	180 999	
Groupe SNC-Lavalin	10 355	335 568	247 070	
Industries Toromont	4 725	367 520	461 680	
Quincaillerie Richelieu	7 485	259 248	271 032	
Ritchie Bros. Auctioneers	2 735	200 331	213 904	
Savaria	3 365	51 630	47 076	
Stantec	7 205	341 143	467 460	
Thomson Reuters	5 777	528 378	892 315	
Waste Connections	2 524	332 281	453 008	
WSP Global	2 118	209 317	332 717	
		5 291 985	6 758 258	

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Consommation discrétionnaire				**5,5**
Aritzia	3 982	140 831 $	188 548 $	
AutoCanada	1 586	42 821	36 970	
Dollarama	6 705	323 838	530 969	
Magna International, catégorie A	3 653	268 253	277 847	
Park Lawn	6 327	169 396	163 553	
Pet Valu Holdings	4 772	153 596	186 728	
Restaurant Brands International	6 613	522 608	579 100	
Sleep Country Canada Holdings	1 232	45 808	28 311	
Uni-Sélect	6 290	169 651	269 464	
Vêtements de Sport Gildan	6 233	233 445	231 120	
		2 070 247	2 492 610	
Consommation courante				**6,5**
Alimentation Couche-Tard	12 071	468 043	718 224	
Compagnies Loblaw	2 011	130 630	240 757	
Empire Company, catégorie A	12 621	425 868	450 065	
Groupe Saputo	5 445	227 458	182 516	
Jamieson Wellness	6 011	201 454	210 926	
Metro	9 994	512 692	749 250	
Neighbourly Pharmacy	3 699	104 142	86 520	
Premium Brands Holdings	3 506	336 476	288 474	
		2 406 763	2 926 732	
Soins de santé				**0,5**
Andlauer Healthcare Group	5 054	177 432	239 307	
Services financiers				**13,0**
Banque de Montréal	3 369	354 729	413 242	
Banque Nationale du Canada	6 605	513 539	602 574	
Banque Royale du Canada	4 292	425 020	546 372	
Banque Scotia	6 875	506 637	456 088	
Banque Toronto-Dominion	4 690	336 741	411 172	
Brookfield, catégorie A	15 553	530 953	662 247	
Brookfield Asset Management, catégorie A	3 888	173 430	150 738	
Definity Financial	6 675	224 921	256 854	
ECN Capital	9 499	70 120	26 407	
EQB	2 579	116 360	146 307	
Financière Manuvie	9 941	231 588	240 075	
goeasy	999	122 838	106 344	
Groupe TMX	3 271	385 496	443 286	
iA Groupe financier	2 205	134 159	174 790	
Intact Corporation financière	4 577	605 528	892 103	
StorageVault Canada	31 187	105 968	187 746	
Trisura Group	3 681	133 265	166 712	
		4 971 292	5 883 057	
Technologies de l'information				**7,1**
CGI, catégorie A	7 876	696 161	919 208	
Constellation Software	285	408 304	602 479	
Converge Technology Solutions	9 539	71 427	43 784	
Descartes Systems Group	4 895	332 551	462 039	
Enghouse Systems	2 446	92 717	87 983	
Kinaxis	1 476	207 666	224 219	
Magnet Forensics	2 181	56 674	81 024	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Technologies de l'information (suite)				
Open Text	7 049	356 049 $	282 806 $	
Sangoma Technologies	2 916	48 305	18 517	
Shopify, catégorie A	5 990	467 123	281 590	
Tecsys	3 988	199 000	105 802	
Topicus.com	1 352	105 241	96 114	
		3 041 218	3 205 565	
Communications				**1,4**
Québecor, catégorie B	7 959	238 329	240 362	
TELUS	14 875	391 061	388 684	
		629 390	629 046	
Services publics				**0,2**
Polaris Renewable Energy	6 338	126 012	89 176	
Immobilier				**1,4**
BSR Real Estate Investment Trust	3 031	73 436	53 475	
Colliers International Group	2 047	265 172	254 606	
Groupe Altus	3 500	143 462	189 140	
InterRent Real Estate Investment Trust	4 747	68 684	60 762	
Tricon Residential	5 009	66 312	52 290	
		617 066	610 273	
Total des actions canadiennes		22 476 344	26 132 763	

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%
Fonds négociés en bourses canadiens				**24,6**
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	361 375	11 693 064 $	11 133 964 $	
Fonds de placement				**15,3**
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	36 115	5 223 542	6 943 298	
	Valeur nominale			
Titres de marché monétaire canadiens				**0,9**
Bons du Trésor du Canada				
3,774 %, 2023-01-19	325 000 $	324 329	324 329	
4,007 %, 2023-02-16	75 000	74 607	74 607	
Total des titres de marché monétaire canadiens		398 936	398 936	
Total des placements		**39 791 886 $**	**44 608 961**	**98,6**
Autres éléments d'actif net			634 583	**1,4**
Actif net			**45 243 544 $**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	6 041 403 $	6 162 231 $

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS
31 décembre 2022 et 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

A. Risques associés aux instruments financiers

Objectifs de placement

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

Risque de crédit

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

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 31 décembre 2022	Au 31 décembre 2021
Services financiers	25,1 %	25,1 %
Industriels	20,4 %	19,8 %
Technologies de l'information	9,7 %	11,9 %
Biens de consommation de base	9,3 %	9,2 %
Énergie	9,0 %	6,6 %
Matériaux	8,9 %	9,4 %
Consommation discrétionnaire	6,8 %	6,8 %
Services de communication	3,4 %	3,4 %
Court terme	2,3 %	2,0 %
Immobilier	2,3 %	3,3 %
Services publics	2,2 %	1,8 %
Soins de santé	0,6 %	0,7 %

A. Risques associés aux instruments financiers (suite)

Risque de marché

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

a) Risque de change
Le Fonds investit 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 et 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 31 décembre 2022, 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 1 311 022 $ (2021, 1 214 721 $), ce qui représente 2,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2021, 2,9 %).

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 31 décembre 2022	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	37 266 727	—	—	37 266 727
Fonds de placement	6 943 298	—	—	6 943 298
Placements à court terme	398 936	—	—	398 936
	44 608 961	**—**	**—**	**44 608 961**

Au 31 décembre 2021	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	34 604 947	—	—	34 604 947
Fonds de placement	6 744 964	—	—	6 744 964
Placements à court terme	199 958	—	—	199 958
	41 549 869	**—**	**—**	**41 549 869**

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

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

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

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

b) Fonds de placement
Les parts de chaque fonds 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 exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

C. Parts émises et en circulation

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

Exercices clos les	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts en circulation au début	**1 418 462**	**1 199 691**
Parts émises	311 560	353 637
Parts émises au réinvestissement des distributions	43 842	78 346
Parts rachetées	(90 841)	(213 212)
Parts en circulation à la fin	**1 683 023**	**1 418 462**

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	31 décembre 2022 ($)	31 décembre 2021 ($)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	1 151 969	1 064 662

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	**31 décembre 2022**	31 décembre 2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	**1 196 193 $**	4 660 131 $
Placements à la juste valeur	**359 027 050**	387 021 832
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**—**	92 993
Souscriptions à recevoir	**122 720**	181 979
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	18 082
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**308 759**	303 909
	360 654 722	392 278 926
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	**168 487**	159 064
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**142 563**	—
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	1 148 965
	311 050	1 308 029
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**360 343 672 $**	390 970 897 $
Parts en circulation (notes C et 7)	**23 348 450**	21 859 045
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	**15,43 $**	17,89 $

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

Pour le gestionnaire du Fonds :
La Société de gérance des Fonds FMOQ inc.

Louis Godin
Président du conseil d'administration

Claude Saucier
Secrétaire-trésorier du conseil d'administration

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	**443 891 $**	83 092 $
Revenus de dividendes	**7 560 499**	7 643 810
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	**3 349**	1 101
Écart de conversion sur devises étrangères	**22 165**	89 483
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	**5 745 735**	13 239 100
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(1 049 110)**	665 646
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	**(54 527 667)**	42 952 006
	(41 801 138)	64 674 238
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	**3 777 917**	3 862 945
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**2 594**	2 504
Retenues d'impôts	**1 109 983**	1 148 863
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**30 604**	23 854
	4 921 098	5 038 166
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(46 722 236) $**	59 636 072 $
– par part	**(2,06) $**	2,78 $
Nombre moyen pondéré de parts	**22 688 388**	21 433 604

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	**390 970 897 $**	332 524 268 $
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**29 577 147**	13 013 389
Distributions réinvesties	**8 080 621**	6 744 834
Montant global des rachats de parts rachetables	**(13 479 476)**	(14 201 953)
	24 178 292	5 556 270
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(46 722 236)**	59 636 072
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(2 922 665)**	(2 225 560)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(5 160 616)**	(4 520 153)
	(8 083 281)	(6 745 713)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	**360 343 672 $**	390 970 897 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(46 722 236) $**	59 636 072 $
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	**(22 165)**	(89 483)
Gain net réalisé	**(4 696 625)**	(13 904 746)
Perte nette (gain net) non réalisé(e)	**54 527 667**	(42 952 006)
Produit de la vente/échéance de placements	**45 392 474**	42 253 090
Achat de placements	**(67 306 608)**	(43 110 385)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**92 993**	(66 485)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**18 082**	129 959
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**(4 850)**	(55 106)
Charges à payer	**9 423**	91 832
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**142 563**	—
Somme à payer pour l'achat de titres	**(1 148 965)**	1 148 965
	27 003 989	(56 554 365)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationelles	**(19 718 247)**	3 081 707
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**29 636 406**	12 849 681
Montant global des rachats de parts rachetables	**(13 479 476)**	(14 214 703)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	**(2 660)**	(879)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**16 154 270**	(1 365 901)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**100 039**	30 471
Augmentation (diminution) de la trésorerie	**(3 463 938)**	1 746 277
Trésorerie au début de l'exercice	**4 660 131**	2 913 854
Trésorerie à la fin de l'exercice	**1 196 193 $**	4 660 131 $
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	**429 943 $**	— $
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	**6 445 469 $**	6 448 433 $

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions				**57,5**
Actions américaines				**48,1**
Énergie				**1,4**
Archrock	11 755	147 734 $	142 928 $	
Baker Hughes	1 136	67 454	45 421	
Bristol Group	1 761	67 051	64 689	
Cabot Oil & Gas	1 148	43 781	38 191	
Callon Petroleum	2 245	106 525	112 744	
Chevron	2 789	249 694	677 809	
ConocoPhillips	1 838	131 803	293 661	
Core Laboratories	2 032	55 466	55 769	
Devon Energy	944	83 701	78 621	
Diamondback Energy	295	27 396	54 634	
DMC Global	1 506	74 941	39 641	
Dril-Quip	1 401	70 348	51 540	
EOG Resources	887	41 954	155 553	
Exxon Mobil	6 200	544 509	925 946	
Green Plains	5 208	169 341	215 075	
Halliburton Company	1 613	61 064	85 940	
Helix Energy Solutions Group	12 536	73 322	125 266	
Helmerich & Payne	3 885	108 746	260 753	
Hess	465	34 057	89 291	
Kinder Morgan	3 322	153 274	81 324	
Marathon Petroleum	720	32 780	113 466	
Occidental Petroleum	1 368	102 641	116 675	
Oceaneering International	2 466	48 238	58 398	
Oil States International	4 638	149 758	46 848	
ONEOK	773	61 221	68 764	
Par Pacific Holdings	4 874	97 563	153 436	
Patterson-UTI Energy	6 095	36 594	138 974	
Phillips 66	721	26 609	101 606	
Pioneer Natural Resources	268	54 119	82 876	
Propetro Holding	8 452	119 608	118 674	
Talos Energy	2 636	52 653	67 385	
U.S. Silica Holdings	2 794	121 674	47 288	
Valero Energy	680	40 516	116 803	
Williams Companies	2 378	71 397	105 932	
World Fuel Services	5 439	227 919	201 269	
		3 555 451	5 133 190	
Matériaux				**1,8**
AdvanSix	2 421	105 215	124 631	
Air Products and Chemicals	305	28 294	127 302	
Albemarle	169	64 433	49 623	
Amcor	2 582	36 586	41 638	
Arconic	8 568	258 984	245 479	
ATI	4 320	70 574	174 660	
Ball	535	26 134	37 045	
Carpenter Technology	4 255	150 990	212 821	
Celanese, catégorie A	177	28 725	24 503	
Century Aluminum Company	4 493	38 584	49 763	
Clearwater Paper	1 262	55 347	64 608	
Compass Minerals International	2 989	199 910	165 931	
Corteva	1 126	35 986	89 616	
Dow	1 122	70 020	76 552	
DuPont de Nemours	1 099	100 680	102 125	

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Matériaux (suite)				
Ecolab	386	22 938 $	76 076 $	
FMC	216	28 145	36 500	
Freeport-McMoRan	2 280	38 659	117 311	
FutureFuel	1 138	21 122	12 527	
H.B. Fuller	1 686	102 376	163 497	
Haynes International	418	18 509	25 859	
International Flavors and Fragrances	226	36 409	32 081	
International Paper Company	714	26 161	33 479	
I-O Glass	7 359	137 629	165 105	
Koppers Holdings	1 604	55 913	61 245	
Martin Marietta Materials	91	17 674	41 643	
Materion	672	30 763	79 624	
Mativ	4 826	202 717	136 569	
Mercer International	3 003	48 717	47 329	
Minerals Technologies	2 850	210 851	234 312	
Newmont Goldcorp	1 314	66 188	83 976	
Nucor	589	34 524	105 119	
Olympic Steel	690	22 852	31 372	
Packaging Corporation of America	208	30 767	36 024	
PPG Industries	379	13 085	64 525	
Rayonier Advanced Materials	4 814	111 300	62 574	
Sherwin-Williams Company	8 497	747 273	2 730 467	
Stepan Company	650	80 355	93 695	
SunCoke Energy	6 292	50 000	73 522	
Sylvamo	1 250	52 121	82 239	
TimkenSteel	1 982	43 537	48 762	
Tredegar	1 960	50 197	27 122	
Trinseo	2 921	137 529	89 819	
Vulcan Materials Company	183	18 966	43 389	
Warrior Met Coal	1 997	53 901	93 664	
		3 781 640	6 515 723	
Produits industriels				**5,3**
3D Systems	11 521	130 475	115 436	
3M	864	94 021	140 289	
AAR	2 927	142 378	177 946	
ABM Industries	5 810	234 311	349 441	
Alamo Group	245	44 498	46 973	
Allegiant Travel Company	1 373	290 589	126 396	
American Woodmark	1 333	131 557	88 187	
AMETEK	386	22 027	73 024	
Apogee Enterprises	839	38 159	50 507	
ArcBest	2 144	218 996	203 324	
Arcosa	1 445	78 873	106 318	
Astec Industries	1 831	146 592	100 803	
Atlas Air Worldwide Holdings	1 246	61 793	170 058	
AZZ	2 183	142 569	118 822	
Barnes Group	4 442	286 352	245 691	
Boeing Company	775	70 662	199 891	
Brady, catégorie A	1 426	74 421	90 941	
C.H. Robinson Worldwide	314	26 066	38 927	
Carrier Global	34 335	939 815	1 917 696	
Caterpillar	826	60 546	267 925	
Cintas	123	43 935	75 214	
CIRCOR International	1 630	67 759	52 880	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Produits industriels (suite)				
Copart	712	42 491 $	58 701 $	
CoStar Group	571	53 379	59 748	
CSX	3 552	16 553	148 995	
Cummins	277	16 697	90 873	
Deere & Company	405	37 242	235 119	
Delta Air Lines	856	25 177	38 086	
Deluxe	3 789	128 997	87 113	
Dover	259	9 848	47 486	
DXP Enterprises	1 244	66 612	46 405	
Emerson Electric	1 026	60 396	133 447	
Enerpac Tool Group	2 355	71 548	81 152	
Equifax	190	22 375	50 001	
ESCO Technologies	727	86 456	86 171	
Expeditors International of Washington	375	37 718	52 765	
Exponent	1 378	188 930	184 883	
Fastenal Company	937	22 994	60 035	
FedEx	397	39 129	93 102	
Forrester Research	987	48 076	47 790	
Fortive	520	11 588	45 237	
General Dynamics	351	32 553	117 915	
General Electric	1 636	476 044	185 607	
Geo Group	10 905	127 847	161 681	
Gibraltar Industries	2 720	203 639	168 971	
GMS	3 725	207 167	251 174	
Graco	21 317	364 717	1 941 340	
Granite Construction	3 841	145 670	182 389	
Greenbrier Companies	2 879	139 340	130 706	
Harris	320	32 610	90 213	
Harsco	5 997	158 914	51 074	
Hawaiian Holdings	4 516	184 349	62 736	
Healthcare Services Group	6 508	195 764	105 742	
Heartland Express	1 432	33 716	29 743	
Heidrick & Struggles International	1 744	66 751	66 048	
HNI	3 633	169 597	139 850	
Honeywell International	980	54 721	284 359	
Howmet Aerospace	555	16 248	29 615	
Hub Group, catégorie A	1 578	87 180	169 839	
Huntington Ingalls Industries	102	33 842	31 859	
Illinois Tool Works	466	25 719	139 001	
Ingersoll-Rand	340	14 871	24 054	
Insteel Industries	923	30 980	34 393	
Interface	5 109	72 602	68 277	
Jacobs Solutions	245	29 023	39 831	
John Bean Technologies	2 798	369 630	346 003	
Kaman	2 107	131 670	63 619	
KAR Auction Services	9 022	167 872	159 416	
Kelly Services, catégorie A	3 038	51 225	69 517	
Korn Ferry International	2 438	165 561	167 099	
Leidos Holdings	226	29 142	32 189	
Lockheed Martin	365	40 298	240 428	
Masco	669	27 410	42 275	
Masterbrand	11 217	117 769	114 668	
Matthews International, catégorie A	2 688	196 534	110 788	
MillerKnoll	6 637	163 363	188 806	
Moog, catégorie A	993	90 841 $	117 995 $	
MYR Group	729	86 252	90 879	
National Presto Industries	395	46 091	36 614	
Norfolk Southern	416	24 092	138 800	
Northrop Grumman	213	103 674	157 355	
NOW	9 701	123 580	166 816	
Old Dominion Freight Line	204	33 743	78 385	
Otis Worldwide	24 943	1 725 532	2 644 750	
PACCAR	603	30 769	80 805	
Park Aerospace	869	20 494	15 779	
Parker-Hannifin	238	19 475	93 775	
Pitney Bowes	13 165	119 756	67 737	
Powell Industries	675	34 715	32 153	
Proto Labs	2 220	145 768	76 740	
Quanex Building Products	1 252	28 356	40 143	
Raytheon Technologies	2 312	112 424	315 925	
Republic Services	346	17 037	60 430	
Resideo Technologies	12 811	227 553	285 343	
Resources Connection	2 816	57 821	70 080	
Rockwell Automation	193	13 058	67 309	
SkyWest	4 053	107 019	90 603	
Southwest Airlines	780	10 938	35 560	
SPX Technologies	1 509	104 706	134 135	
Standex International	511	49 177	70 857	
Stanley Black & Decker	252	18 183	25 632	
Tennant Company	1 633	141 175	136 136	
TransDigm Group	74	57 567	63 088	
Trinity Industries	2 760	82 594	110 504	
Triumph Group	5 709	83 417	81 319	
TrueBlue	2 697	85 255	71 501	
UniFirst	544	144 482	142 152	
Union Pacific	923	30 252	258 784	
United Continental Holdings	325	25 680	16 590	
United Parcel Service, catégorie B	1 057	78 007	248 796	
United Rentals	141	31 041	67 855	
Verisk Analytics, catégorie A	207	21 580	49 447	
Veritiv	1 184	77 333	195 118	
Viad	1 815	87 659	59 939	
W.W. Grainger	69	20 418	51 968	
Wabash National	1 769	32 386	54 132	
Wabtec	328	32 755	44 327	
Waste Management	587	20 264	124 688	
Xylem	295	30 510	44 165	
		13 130 367	19 260 132	
Consommation discrétionnaire				**7,0**
Aaron's Company	2 599	60 626	42 053	
Abercrombie & Fitch, catégorie A	4 344	110 528	134 751	
Academy Sports and Outdoors	3 712	195 793	264 069	
Amazon.com	12 790	279 114	1 454 683	
American Axle & Manufacturing Holdings	10 062	202 131	106 539	
American Eagle Outfitters	15 303	266 851	289 255	
America's Car-Mart	489	71 135	47 844	
Aptiv	408	22 482	51 448	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Consommation discrétionnaire (suite)				
Asbury Automotive Group	1 069	158 874 $	259 451 $	
AutoZone	1 501	1 635 525	5 012 151	
Bed Bath & Beyond	5 419	72 549	18 417	
Best Buy	404	20 877	43 876	
Big Lots	2 542	129 895	50 595	
BJ's Restaurants	2 054	98 457	73 366	
Bloomin' Brands	3 240	80 781	88 266	
Booking Holdings	65	43 486	177 365	
Boot Barn Holdings	1 021	83 582	86 430	
Brinker International	3 867	157 859	167 078	
Buckle	804	48 818	49 369	
Caleres	3 203	89 690	96 625	
CarMax	284	23 442	23 414	
Century Communities	2 483	181 436	168 133	
Cheesecake Factory	4 200	168 666	180 328	
Chico's FAS	10 988	114 036	73 199	
Children's Place Retail Stores	1 144	55 818	56 414	
Chipotle Mexican Grill, catégorie A	39	21 523	73 268	
Chuy's Holdings	1 497	49 934	57 362	
D.R. Horton	599	26 289	72 297	
Darden Restaurants	244	35 389	45 701	
Dave & Buster's Entertainment	1 695	68 202	81 336	
Designer Brands	4 471	104 878	59 206	
DineEquity	562	54 186	49 157	
Dollar General	390	25 042	130 035	
Dollar Tree	374	23 085	71 625	
eBay	1 144	14 997	64 236	
El Pollo Loco Holdings	1 724	28 890	23 250	
Expedia Group	221	27 292	26 213	
Ford Motor Company	6 702	71 344	105 537	
Frontdoor	3 844	122 780	108 259	
General Motors	1 888	81 306	85 996	
Genesco	1 090	59 966	67 919	
Gentherm	1 137	102 763	100 514	
Genuine Parts Company	283	15 324	66 486	
G-III Apparel Group	3 754	161 531	69 687	
Golden Entertainment	751	49 088	38 030	
Group 1 Automotive	1 280	114 255	312 603	
Guess	2 600	75 016	72 837	
Hasbro	210	28 621	17 348	
Havertys Furniture Companies	698	12 788	28 258	
Hibbett Sports	528	46 065	48 771	
Hilton Worldwide Holdings	391	57 317	66 897	
Home Depot	1 484	43 239	634 669	
Installed Building Products	700	88 007	81 132	
iRobot	2 391	177 095	155 817	
Kontoor Brands	4 336	235 313	234 779	
Las Vegas Sands	578	52 113	37 620	
La-Z-Boy	3 780	151 900	116 796	
LCI Industries	1 116	187 889	139 698	
Lennar, catégorie A	555	38 061	68 008	
Leslie's	5 216	102 064	86 233	
LGI Homes	1 800	251 644	225 685	
Liquidity Services	1 069	19 367	20 351	
Lowe's Companies	923	22 784 $	248 999 $	
M.D.C. Holdings	5 007	318 426	214 232	
M/I Homes	2 409	115 700	150 629	
MarineMax	1 891	81 337	79 936	
Marriott International, catégorie A	378	21 130	76 204	
McDonald's	1 059	64 297	377 872	
Meritage Homes	3 212	434 132	400 982	
MGM Resorts International	857	37 546	38 907	
Mister Car Wash	3 318	39 325	41 466	
Monro Muffler Brake	2 763	200 834	169 098	
Motorcar Parts of America	1 448	43 956	23 253	
Movado Group	1 395	59 583	60 915	
National Vision Holdings	3 380	121 143	177 386	
Nike, catégorie B	16 166	689 120	2 561 204	
ODP Corporation	3 541	118 097	218 342	
O'Reilly Automotive	126	17 457	143 995	
Oxford Industries	461	45 146	58 162	
Patrick Industries	1 891	172 614	155 161	
Perdoceo Education	2 184	43 739	41 104	
PetMed Express	1 685	56 580	40 382	
Rent-A-Center	4 401	203 439	134 374	
Ross Stores	554	21 752	87 066	
Royal Caribbean Cruises	239	19 713	15 996	
Ruth's Hospitality Group	2 553	62 892	53 511	
Sally Beauty	9 400	139 497	159 350	
Shake Shack, catégorie A	1 540	136 192	86 597	
Shoe Carnival	1 503	47 195	48 658	
Six Flags Entertainment	3 705	110 772	116 635	
Sleep Number	1 932	71 777	67 962	
Sonic Automotive	1 443	12 876	96 265	
Sonos	11 178	344 281	255 782	
Standard Motor Products	1 648	83 161	77 652	
Starbucks	1 668	18 889	224 040	
Steven Madden	6 430	279 320	278 251	
Strategic Education	841	82 847	89 184	
Target	744	44 874	150 139	
Tesla	3 843	1 139 528	640 958	
TJX Companies	32 993	859 264	3 555 933	
Tractor Supply Company	242	29 346	73 715	
TRI Pointe Group	8 864	235 576	223 114	
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	96	36 983	60 972	
Universal Electronics	1 054	64 434	29 698	
Urban Outfitters	5 262	148 689	169 925	
VF	558	24 805	20 860	
Winnebago Industries	1 446	114 981	103 180	
Wolverine World Wide	6 917	175 586	102 366	
WW International	4 282	106 165	22 380	
Wynn Resorts	153	27 789	17 085	
Yum! Brands	403	10 534	69 888	
Zumiez	1 304	70 442	38 384	
		14 623 559	25 106 884	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Consommation courante				**2,7**
Altria Group	2 598	145 791 $	160 794 $	
Andersons	2 490	96 108	117 967	
Archer Daniels Midland Company	1 006	39 413	126 473	
B&G Foods	6 295	230 944	95 036	
Brown-Forman, catégorie B	294	25 804	26 146	
Calavo Growers	1 557	118 914	61 980	
Campbell Soup	290	17 149	22 283	
Central Garden & Pet	784	44 504	39 755	
Central Garden & Pet, catégorie A	3 231	150 095	156 617	
Chefs' Warehouse	1 137	47 817	51 234	
Church & Dwight	442	40 852	48 243	
Clorox Company	268	39 861	50 922	
Coca-Cola Consolidated	5 712	187 526	491 963	
Colgate-Palmolive	1 379	74 030	147 114	
Conagra Brands	789	19 536	41 343	
Constellation Brands, catégorie A	269	20 040	84 409	
Costco Wholesale	657	45 931	406 092	
Edgewell Personal Care Company	2 368	115 790	123 570	
Estée Lauder Companies, catégorie A	326	25 860	109 517	
General Mills	1 001	34 664	113 646	
Hain Celestial Group	7 845	181 734	171 866	
Hershey Company	204	8 234	63 963	
Hormel Foods	626	37 029	38 608	
JM Smucker Company	250	34 833	53 639	
John B Sanfilippo & Son	713	71 405	78 506	
Kellogg Company	479	28 422	46 204	
Keurig Dr Pepper	1 061	47 481	51 229	
Kimberly-Clark	533	35 372	97 968	
Kraft Heinz Foods Company	1 122	90 414	61 846	
Kroger	1 237	19 773	74 667	
Lamb Weston Holdings	187	21 116	22 626	
McCormick	403	18 611	45 230	
Molson Coors Beverage Company, catégorie B	271	17 784	18 904	
Mondelez International	2 114	47 925	190 776	
Monster Beverage	571	31 626	78 496	
National Beverage	807	48 753	50 842	
Nu Skin Enterprises, catégorie A	4 341	243 201	247 804	
PepsiCo	14 539	2 023 283	3 556 438	
PriceSmart	2 198	207 183	180 887	
Procter & Gamble	3 629	269 617	744 715	
Seneca Foods, catégorie A	509	15 399	42 006	
SpartanNash	3 098	103 444	126 847	
Sysco	856	24 962	88 607	
Treehouse Foods	2 350	114 489	157 122	
Tyson Foods, catégorie A	491	25 224	41 385	
United Natural Foods	5 122	276 495	268 461	
USANA Health Sciences	978	80 521	70 448	
Walgreens Boots Alliance	1 273	46 171	64 395	
Walmart	2 039	99 949 $	391 455 $	
WD-40 Company	463	141 391	101 063	
		5 932 470	9 702 107	
Soins de santé				**7,4**
Abbott Laboratories	2 549	80 863	378 923	
AbbVie	2 566	118 336	561 492	
Agilent Technologies	429	12 113	86 927	
Agiliti	1 610	37 150	35 555	
Align Technology	114	40 929	32 554	
AmerisourceBergen	327	10 215	73 369	
Amgen	866	48 555	307 962	
AngioDynamics	3 435	57 764	64 044	
ANI Pharmaceuticals	469	18 669	25 547	
Anika Therapeutics	654	37 644	26 211	
Apollo Medical Holdings	3 487	148 697	139 706	
Artivion	3 164	91 566	51 923	
Avanos Medical	4 084	163 798	149 635	
Avid Bioservices	1 692	32 044	31 547	
Baxter International	633	20 930	43 685	
Becton, Dickinson and Company	8 210	1 011 663	2 826 885	
Biogen	271	19 909	101 611	
Boston Scientific	2 206	34 739	138 205	
Bristol-Myers Squibb	3 367	152 178	328 014	
Cardinal Health	579	28 026	60 263	
Cardiovascular System	3 678	123 941	67 828	
Centene	1 028	86 377	114 151	
Cigna	548	70 720	245 852	
Coherus Biosciences	2 778	27 809	29 790	
Community Health Systems	11 005	57 418	64 371	
Computer Programs and Systems	1 149	46 203	42 347	
CONMED	1 365	179 576	163 825	
Cooper Companies	72	30 226	32 236	
CorVel	281	53 410	55 294	
Cutera	483	13 838	28 919	
CVS Health	1 982	104 912	250 087	
Danaher	891	28 365	320 206	
Dentsply Sirona	347	25 954	14 960	
DexCom	556	99 539	85 250	
Eagle Pharmaceuticals	564	34 392	22 322	
Edwards Lifesciences	906	23 177	91 526	
Elevance Health	366	31 002	254 209	
Eli Lilly and Company	1 242	65 581	615 221	
Embecta	2 694	105 786	92 250	
Emergent BioSolutions	3 518	204 322	56 255	
Enanta Pharmaceuticals	1 043	61 474	65 697	
Enhabit	3 922	110 962	69 885	
Fulgent Genetics	952	40 688	38 387	
Gilead Sciences	1 913	43 847	222 369	
Glaukos	1 811	147 196	107 107	
HCA Holdings	437	39 195	141 984	
Healthstream	866	24 661	29 126	
Heska	893	76 686	75 159	
Humana	190	15 044	131 766	
IDEXX Laboratories	131	45 078	72 362	
Illumina	218	55 060	59 684	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Soins de santé (suite)				
Incyte	274	53 807 $	29 798 $	
Inogen	1 645	86 091	43 901	
Integer Holdings	2 910	304 641	269 742	
Intuitive Surgical	522	22 849	187 546	
IQVIA Holdings	285	58 475	79 065	
Ironwood Pharmaceuticals	4 337	66 678	72 758	
Johnson & Johnson	21 141	2 240 389	5 056 591	
Laboratory Corporation of America Holdings	175	28 365	55 797	
LeMaitre Vascular	527	32 865	32 838	
Ligand Pharmaceuticals	648	55 594	58 610	
McKesson	300	19 925	152 374	
Merck & Co.	3 645	177 591	547 575	
Mesa Laboratories	172	71 242	38 708	
Mettler-Toledo International	1 349	633 752	2 640 181	
Moderna Therapeutics	437	191 593	106 281	
ModivCare	1 117	163 777	135 709	
Myriad Genetics	7 118	205 112	139 844	
Nektar Therapeutics	8 167	143 964	24 991	
NeoGenomics	11 094	296 227	138 797	
NuVasive	4 579	253 202	255 687	
OptimizeRx	632	15 102	14 376	
OraSure Technologies	5 796	72 734	37 826	
Organogenesis	6 209	21 852	22 615	
Organon	364	8 878	13 765	
Orthofix Medical	1 558	77 970	43 309	
Owens & Minor	6 696	258 498	177 066	
Pediatrix Medical Group	7 196	197 613	144 787	
Pennant Group	2 476	50 303	36 810	
Pfizer	8 072	175 105	560 027	
Phibro Animal Health, catégorie A	1 542	58 161	27 998	
Prestige Brands Holdings	1 306	67 957	110 697	
Quest Diagnostics	220	21 098	46 600	
Radnet	4 282	115 692	109 173	
Regeneron Pharmaceuticals	118	34 516	115 274	
ResMed	204	41 850	57 489	
Select Medical	9 146	270 296	307 487	
Simulations Plus	505	31 147	25 005	
Stryker	483	38 446	159 892	
Surmodics	377	20 629	17 417	
Teleflex	70	34 335	23 660	
The Joint	497	10 277	9 408	
Thermo Fisher Scientific	595	36 264	443 652	
U.S. Physical Therapy	440	67 569	48 274	
UnitedHealth Group	6 106	2 141 705	4 383 276	
Vanda Pharmaceuticals	4 970	72 441	49 730	
Varex Imaging	3 504	101 119	96 312	
Vericel	1 783	59 967	63 590	
Vertex Pharmaceuticals	384	33 739	150 147	
Viatris	1 001	9 610	15 085	
Waters	114	17 315	52 879	
Zimmer Biomet Holdings	329	25 695	56 797	
Zimvie	1 642	53 072	20 765	
Zoetis	691	28 451	137 114	
		13 613 772	26 769 578	

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers				**7,9**
Aflac	1 160	36 546 $	112 992 $	
Agree Realty	2 412	203 000	231 647	
Alexander & Baldwin	6 372	168 084	161 597	
Alliance Data Systems	4 379	220 009	223 292	
Allstate	512	26 287	94 004	
Ambac Financial Group	3 502	83 873	82 695	
American Equity Investment Life Holding	2 927	100 208	180 799	
American Express	878	50 785	175 647	
American International Group	1 396	191 275	119 535	
Ameriprise Financial	161	9 182	67 877	
Ameris Bancorp	2 184	103 219	139 399	
Amerisafe	758	58 270	53 338	
Apollo Commercial Real Estate Finance, unités	11 362	269 222	165 533	
Arthur J. Gallagher & Co.	287	36 030	73 266	
Axos Financial	2 157	106 012	111 624	
B. Riley Financial	717	39 206	33 202	
Banc of California	4 914	98 262	105 991	
Bank of America	10 332	375 272	463 333	
Bank of New York Mellon	1 283	48 521	79 077	
BankUnited	6 787	228 682	312 171	
Berkshire Bank	1 662	72 945	67 285	
Berkshire Hathaway, catégorie B	2 628	224 871	1 099 163	
BlackRock	185	61 267	177 505	
Brightsphere Investment Group	1 362	34 729	37 953	
Brookline Bancorp	6 750	113 248	129 324	
Capital One Financial	611	33 986	76 905	
Capitol Federal Financial	11 343	158 973	132 850	
CareTrust REIT	4 005	108 129	100 755	
CBOE Holdings	166	25 994	28 201	
Central Pacific Financial	2 391	66 848	65 655	
Charles Schwab	2 203	88 803	248 353	
Chatham Lodging Trust	3 572	100 715	59 344	
Cincinnati Financial	236	20 014	32 718	
Citigroup	2 847	284 580	174 354	
Citizens Financial Group	700	34 193	37 315	
CME Group	9 655	1 797 205	2 198 334	
Columbia Banking System	3 317	150 320	135 320	
Community Bank System	2 162	197 395	184 277	
Customers Bancorp	1 342	49 417	51 496	
Discover Financial Services	575	9 463	76 166	
Donnelley Financial Solution	1 099	54 856	57 513	
Eagle Bancorp	2 803	172 198	167 257	
Ellington Financial	5 043	101 686	84 465	
Employers Holdings	1 171	60 977	68 384	
Encore Capital Group	2 054	103 922	133 327	
Enova International	2 763	142 303	143 546	
EZCORP, catégorie A	3 999	68 511	44 129	
FB Financial	1 475	57 189	72 177	
Fifth Third Bancorp	1 122	31 253	49 845	
First BanCorp	1 390	61 002	80 627	
First Commonwealth Financial	3 438	47 937	65 031	
First Financial Bancorp	3 749	110 819	122 995	
First Hawaiian	5 384	140 764	189 830	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)				
First Republic Bank	308	47 423 $	50 832 $	
Four Corners	3 235	117 175	113 578	
Franklin Benefit Street Partners Realty Trust	7 245	139 760	126 546	
Genworth Financial, catégorie A	43 601	240 302	312 299	
Getty Realty	1 788	66 861	81 949	
Globe Life	332	46 576	54 191	
Goldman Sachs Group	530	114 711	246 416	
Granite Point Mortgage Trust	4 187	51 308	30 387	
Green Dot, catégorie A	3 727	170 852	79 833	
Hartford Financial Services Group	439	36 627	45 074	
HCI Group	607	27 464	32 538	
Healthpeak Properties	988	39 090	33 537	
Hilltop Holdings	4 028	162 984	163 672	
HomeStreet	1 562	53 668	58 330	
Hope Bancorp	10 495	285 294	182 033	
Horace Mann Educators	3 592	90 513	181 752	
Huntington Bancshares	2 007	32 628	38 316	
Independent Bank	2 074	221 562	237 096	
Independent Bank Group	3 112	202 767	253 156	
Intercontinental Exchange Group	766	29 885	106 403	
Invesco Mortgage Capital	2 508	275 023	43 229	
iStar	7 615	90 287	78 671	
JPMorgan Chase & Co.	4 240	191 393	769 863	
KeyCorp	1 648	36 926	38 871	
KKR Real Estate Finance Trust	5 039	119 321	95 246	
Lendingtree	922	143 621	26 628	
Lincoln Financial	512	32 424	21 297	
Loews	280	13 875	22 114	
LXP Industrial Trust	24 219	315 636	328 581	
M&T Bank	205	25 844	40 264	
MarketAxess Holdings	49	24 260	18 503	
Marsh & McLennan Companies	812	21 393	181 937	
Mercury General Corporation	2 334	100 329	108 080	
MetLife	995	55 469	97 499	
Moody's	14 122	681 350	5 327 545	
Morgan Stanley	1 815	89 376	208 938	
MSCI, catégorie A	4 664	203 879	2 937 575	
National Bank Holdings, catégorie A	1 125	50 054	64 083	
New York Mortgage Trust	32 594	245 325	112 979	
NMI Holdings	3 598	96 087	101 818	
Northern Trust	329	27 322	39 419	
Northfield Bancorp	1 394	24 486	29 690	
Northwest Bancshares	5 355	95 777	101 364	
Pacific Premier Bancorp	8 346	326 083	356 643	
Pathward Financial	708	41 118	41 269	
PennyMac Mortgage Investment Trust	7 811	172 264	131 038	
PNC Financial Services Group	646	69 342	138 148	
PRA Group	3 423	202 656	156 562	
Principal Financial Group	603	39 814	68 517	
ProAssurance	4 740	254 417	112 122	
PROG Holdings	4 394	146 777 $	100 487 $	
Progressive	902	21 453	158 416	
Provident Financial Services	6 612	179 704	191 229	
Prudential Financial	540	52 086	72 721	
Ready Capital	8 639	158 381	130 307	
Realogy Holdings	8 775	85 206	75 922	
Redwood Trust	9 956	97 481	91 128	
Regions Financial	2 048	40 930	59 786	
Renasant	4 914	182 486	250 107	
S&P Global	536	76 428	243 081	
S&T Bancorp	1 063	52 829	49 195	
Safety Insurance Group	557	42 596	63 547	
Seacost Banking Corporation of Florida	2 874	112 238	121 373	
Simmons First National, catégorie A	11 153	400 380	325 883	
SITE Centers Real Estate Investment Trust	16 240	249 088	300 369	
Southside Bancshares	961	42 351	46 830	
State Street	612	47 772	64 278	
Stewart Information Services	2 382	109 461	137 814	
SVB Financial Group	99	54 057	30 849	
Synchrony Financial	1 061	43 464	47 206	
T. Rowe Price Group	393	25 015	58 033	
Tompkins Financial	520	51 323	54 623	
Travelers Companies	377	20 173	95 706	
Triumph Bancorp	788	49 908	52 142	
Truist Financial	2 023	93 674	117 865	
TrustCo Bank	570	26 074	29 011	
Trustmark	1 660	67 401	78 465	
Two Harbors Investment	7 587	258 375	162 002	
U.S. Bancorp	2 291	78 221	135 279	
United Community Bank	3 264	119 400	149 378	
United Fire Group	1 640	95 865	60 755	
Universal Insurance Holdings	2 158	83 415	30 943	
Urstadt Biddle Properties, classe A	1 081	25 221	27 737	
Veritex Holdings	2 419	90 864	91 971	
Virtus Investment Partners	292	75 702	75 689	
Walker & Dunlop	2 696	288 854	286 482	
Wells Fargo & Company	5 707	296 244	319 059	
WisdomTree	3 298	29 273	24 337	
World Acceptance	290	24 646	25 892	
WSFS Financial	5 409	347 491	332 060	
		17 823 365	28 373 806	
Technologies de l'information				**9,2**
8x8	5 297	35 398	30 984	
Adeia	9 228	173 381	118 450	
Adobe Systems	698	30 671	318 052	
Adtran	1 924	49 902	48 950	
Advanced Micro Devices	2 215	101 190	194 252	
Akamai Technologies	211	18 866	24 084	
Amphenol, catégorie A	778	18 177	80 207	
Analog Devices	714	51 183	158 577	
Ansys	115	39 170	37 618	
Apple	21 801	141 225	3 835 346	
Applied Materials	1 295	23 749	170 749	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Technologies de l'information (suite)				
Arista Networks	360	24 410 $	59 151 $	
Arlo Technologies	2 984	35 939	14 182	
Autodesk	333	16 048	84 256	
Automatic Data Processing	623	24 769	201 488	
Avid Technology	1 195	41 895	43 023	
Benchmark Electronics	3 089	82 713	111 631	
BM Technologies	423	7 146	2 984	
Broadcom	565	108 075	427 740	
Broadridge Financial Solutions	179	29 110	32 509	
Cadence Design Systems	406	37 439	88 308	
CDW	159	30 106	38 446	
Cerence	3 459	108 792	86 785	
CEVA	794	30 521	27 500	
Cisco Systems	6 194	164 716	399 541	
Cognizant Technology Solutions, catégorie A	807	14 652	62 490	
Cohu	1 645	76 810	71 386	
Comtech Telecommunications	1 980	52 722	32 546	
Consensus Cloud Solutions	497	37 641	36 177	
Corning	1 347	33 298	58 253	
Corsair Gaming	1 617	46 967	29 710	
Digital Turbine	2 849	59 341	58 789	
Ebix	1 917	75 000	51 809	
Enphase Energy	193	47 064	69 240	
EPAM Systems	81	66 464	35 945	
ePlus	1 230	55 199	73 745	
FARO Technologies	1 649	83 964	65 665	
Fidelity National Information Services	886	98 670	81 396	
Fiserv	801	18 030	109 616	
FleetCor Technologies	140	53 471	34 818	
FormFactor	6 765	269 424	203 623	
Fortinet	1 075	30 244	71 162	
Gartner	138	27 788	62 808	
Gen Digital	954	17 290	27 681	
Global Payments	420	101 370	56 481	
Hewlett Packard Enterprise Company	2 250	35 734	48 622	
HP	2 254	54 584	82 005	
Insight Enterprises	2 661	172 861	361 272	
Intel	6 288	167 606	225 024	
International Business Machines	1 342	138 706	256 007	
Intuit	373	11 020	196 572	
Itron	3 968	371 351	272 126	
Keysight Technologies	291	39 480	67 404	
KLA	215	10 395	109 757	
Knowles	7 988	171 623	177 595	
Lam Research	204	18 685	116 094	
LivePerson	2 953	106 968	40 543	
LiveRamp Holdings	2 627	81 517	83 375	
Mastercard, catégorie A	11 407	942 835	5 370 717	
Methode Electronics	1 724	76 622	103 573	
Microchip Technology	656	18 943	62 398	
Micron Technology	1 606	14 046	108 683	
Microsoft	29 333	5 857 920	9 524 903	
Monolithic Power Systems	62	38 615 $	29 685 $	
Motorola Solutions	250	25 657	87 235	
NetApp	449	36 666	36 513	
NetGear	2 325	135 667	57 011	
NVIDIA	3 584	47 293	709 179	
ON Semiconductor	625	57 175	52 781	
OneSpan	1 410	30 000	21 363	
Oracle	27 161	1 080 028	3 006 070	
OSI Systems	765	90 017	82 368	
Paychex	504	22 105	78 860	
Payonner Global	9 879	100 472	73 168	
PayPal Holdings	1 710	38 773	164 899	
PC Connection	836	55 846	53 088	
Perficient	1 307	129 242	123 577	
Qorvo	171	26 248	20 986	
Qualcomm	1 643	65 437	244 575	
Rogers	1 652	261 516	266 941	
Roper Technologies	138	20 639	80 737	
Sabre	17 883	147 029	149 640	
Salesforce	1 304	132 336	234 103	
Sanmina	2 725	57 217	211 380	
ScanSource	1 934	51 978	76 517	
Seagate Technology Holdings	341	19 518	24 291	
Semtech	5 579	211 625	216 723	
ServiceNow	275	102 257	144 572	
Skyworks Solutions	266	29 738	32 822	
Synopsys	230	21 826	99 433	
Teradyne	233	46 949	27 557	
Texas Instruments	1 277	41 050	285 675	
Trimble	360	39 658	24 645	
TTEC Holdings	829	50 143	49 534	
TTM Technologies	8 977	127 988	183 295	
Ultra Clean Holdings	1 798	86 398	80 703	
Unisys	5 954	62 431	41 195	
VeriSign	179	45 322	49 792	
Viavi Solutions	9 544	184 943	135 816	
Visa, catégorie A	2 515	74 660	707 487	
Western Digital	431	35 063	18 412	
Xperi	3 663	83 580	42 703	
Zebra Technologies, catégorie A	88	29 233	30 552	
		14 923 234	33 190 706	
Communications				**3,0**
Activision Blizzard	1 094	67 501	113 392	
Alphabet				
catégorie A	48 556	3 633 746	5 800 666	
catégorie C	8 040	145 513	965 929	
AMC Networks, catégorie A	2 278	94 963	48 333	
AT&T	10 888	333 010	271 407	
Charter Communications, catégorie A	239	103 869	109 735	
Cinemark Holdings	9 414	168 109	110 385	
Cogent Communications Holdings	1 538	118 883	118 866	
Comcast, catégorie A	6 652	69 895	314 968	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Communications (suite)				
Consolidated Communications Holdings	5 537	62 804 $	26 840 $	
E.W. Scripps Company	5 091	95 286	90 921	
Electronic Arts	433	30 483	71 632	
Fox, catégorie A	597	32 062	24 549	
Gannett	10 035	146 353	27 582	
Gogo	2 730	65 564	54 559	
Lumen Technologies	2 082	53 786	14 715	
Marcus	1 787	77 562	34 818	
Match Group	406	66 306	22 808	
Meta Platforms, catégorie A	3 505	262 876	571 106	
Netflix	649	47 075	259 125	
Omnicom Group	387	18 710	42 743	
Paramount Global	910	38 457	20 799	
QuinStreet	4 015	91 794	78 011	
SBA Communications	152	48 239	57 690	
Scholastic	2 282	88 844	121 925	
Shenandoah Telecommunications	4 020	160 714	86 436	
Shutterstock	1 096	74 608	78 236	
Take-Two Interactive Software	134	21 792	18 893	
Telephone and Data Systems	7 949	196 600	112 903	
Thryv Holdings	2 695	65 655	69 332	
T-Mobile USA	868	112 294	164 538	
Verizon Communications	6 187	285 501	330 062	
Walt Disney Company	2 618	164 715	307 970	
Warner Bros. Discovery	2 633	102 487	33 797	
Yelp	2 679	99 366	99 172	
		7 245 422	10 674 843	
Services publics				**0,8**
AES	1 484	38 678	57 788	
Alliant Energy	462	33 400	34 536	
Ameren	385	20 859	46 353	
American Electric Power Company	786	41 826	101 050	
American States Water	979	97 813	122 681	
American Water Works Company	270	27 444	55 722	
Atmos Energy	253	37 367	38 391	
Avista	6 480	307 664	389 036	
California Water Service Group	1 735	104 053	142 455	
CenterPoint Energy	1 082	39 676	43 936	
Chesapeake Utilities	651	77 329	104 170	
CMS Energy	400	16 448	34 300	
Consolidated Edison	534	33 889	68 913	
Constellation Energy	512	39 502	59 765	
Dominion Resources	1 229	78 420	102 041	
DTE Energy	301	22 329	47 900	
Duke Energy	1 121	72 579	156 322	
Edison International	539	33 260	46 430	
Entergy	344	36 317	52 400	
Evergy	293	24 717	24 966	
Eversource Energy	532	28 812	60 392	
Exelon	1 537	93 816	89 966	
FirstEnergy	793	59 612	45 032	
Middlesex Water Company	426	48 327 $	45 377 $	
NextEra Energy	2 952	57 908	334 150	
Northwest Natural Holding Company	1 110	74 141	71 525	
PPL	1 359	62 997	53 767	
Public Service Enterprise Group	814	41 253	67 529	
Sempra Energy	440	38 350	92 069	
Southern Company	1 686	80 371	163 018	
WEC Energy Group	460	29 146	58 397	
Xcel Energy	777	22 695	73 760	
		1 820 998	2 884 137	
Immobilier				**1,6**
Acadia Realty Trust	8 341	199 618	162 065	
Alexandria Real Estate Equities	230	48 186	45 365	
American Assets Trust, unités	4 572	180 749	164 048	
American Tower	612	26 373	175 557	
Armada Hoffler Properties	2 057	40 466	32 030	
AvalonBay Communities	238	34 054	52 050	
Boston Properties	272	28 694	24 889	
Brandywine Realty Trust	15 070	215 822	125 489	
CBRE Group	581	30 450	60 542	
Centerspace	1 323	117 417	105 098	
Community Healthcare Trust	774	45 342	37 518	
CoreCivic	10 100	131 006	158 088	
Crown Castle International	582	53 084	106 888	
DiamondRock Hospitality Company	18 391	262 230	203 943	
Digital Realty Trust	341	47 696	46 296	
Douglas Elliman	5 923	31 308	32 640	
Easterly Government Properties REIT	7 973	224 034	154 051	
Equinix	127	55 408	112 638	
Equity Residential	510	18 756	40 742	
Essential Properties Realty Trust	12 506	404 920	397 420	
Essex Property Trust	102	27 436	29 268	
Extra Space Storage	152	20 892	30 291	
Franklin Street Properties	7 339	105 045	27 128	
Global Net Lease	9 117	210 254	155 169	
Government Properties Income Trust	3 671	201 128	66 357	
Hersha Hospitality Trust	2 775	67 853	32 013	
Host Hotels & Resorts	1 385	27 487	30 098	
Hudson Pacific Properties	11 264	189 605	148 397	
Industrial Logistics Properties Trust	5 759	93 632	25 498	
LTC Properties	1 246	55 000	59 942	
Mid-America Apartment Communities	192	26 067	40 812	
Nexpoint Residential Trust	938	56 068	55 273	
Orion Office REIT	4 122	110 023	47 663	
Outfront Media	12 833	301 792	288 092	
ProLogis	1 329	120 270	202 854	
Public Storage	206	15 540	78 152	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Immobilier (suite)				
RE/MAX Holdings, catégorie A	1 462	60 409 $	36 899 $	
Realty Income	603	42 275	51 788	
Regency Centers	436	35 938	36 896	
Retail Opportunity Investments	10 939	223 905	222 615	
RPT Realty	7 488	121 807	101 793	
Safehold	2 130	86 338	82 541	
Saul Centers	312	19 630	17 185	
Service Properties Trust REIT	14 533	210 476	143 450	
Simon Property Group	552	61 636	87 805	
Summit Hotel Properties	9 389	137 374	91 786	
Sunstone Hotel Investors	18 481	260 082	241 725	
Tanger Factory Outlet Centers	4 124	102 557	100 175	
UDR	464	28 277	24 332	
Uniti Group	11 459	114 933	85 801	
Universal Health Realty Income Trust	526	45 556	33 994	
Urban Edge Properties	4 863	113 136	92 776	
Ventas	602	37 343	36 721	
Veris Residential	3 063	54 983	66 067	
VICI Properties	1 385	51 984	60 759	
Vornado Realty Trust	459	35 578	12 933	
Washington Real Estate Investment Trust	7 687	222 082	185 266	
Welltower	665	42 162	59 022	
Weyerhaeuser Company	1 556	65 004	65 312	
Whitestone REIT	3 034	52 408	39 601	
Xenia Hotels & Resorts	10 000	278 493	178 457	
		6 328 071	5 710 063	
Total des actions américaines		102 778 349	173 321 169	
Actions étrangères				**9,4**
Antilles néerlandaises				**—**
Schlumberger	2 285	163 973	165 399	
Bermudes				**0,2**
Assured Guaranty	2 797	104 657	235 787	
James River Group Holdings	3 000	131 549	84 936	
Nabors Industries	252	50 111	52 843	
Norwegian Cruise Line Holdings	321	24 309	5 320	
Signet Jewelers	4 062	364 010	373 996	
SiriusPoint	6 471	81 591	51 694	
		756 227	804 576	
France				**1,1**
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3 938	2 724 251	3 880 648	
Îles Caïmans				**0,1**
Fresh Del Monte Produce	2 678	127 190	94 965	
Garmin	227	29 471	28 366	
Ichor Holdings	2 530	99 849	91 875	
SMART Global Holdings	4 270	99 516	86 030	
		356 026	301 236	

Actions étrangères (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Inde				**0,7**
HDFC Bank, C.A.A.E.	25 351	1 101 995 $	2 348 191 $	
Iran				**—**
STERIS	171	33 710	42 762	
Irlande				**0,4**
Accenture, catégorie A	906	54 123	327 339	
Aon	353	17 854	143 456	
Eaton	572	34 889	121 556	
Johnson Controls International	1 246	67 887	107 973	
Linde	775	184 363	342 277	
Medtronic	1 914	124 582	201 416	
Trane Technologies	386	24 774	87 851	
Willis Towers Watson	194	33 631	64 245	
		542 103	1 396 113	
Japon				**0,8**
Keyence	5 200	416 954	2 758 594	
Panama				**—**
Carnival	573	25 676	6 253	
Pays-Bas				**—**
LyondellBasell Industries, catégorie A	430	35 847	48 342	
NXP Semiconductors	381	107 452	81 524	
		143 299	129 866	
Porto Rico				**—**
EVERTEC	2 004	115 433	87 860	
Royaume-Uni				**2,5**
Cushman & Wakefield	14 278	219 768	240 882	
Diageo	52 933	1 699 215	3 162 631	
InterContinental Hotels Group	27 108	1 616 100	2 105 093	
Intertek Group	19 553	807 355	1 291 155	
Spirax-Sarco Engineering	7 794	344 465	1 354 283	
Unilever	13 484	699 448	916 004	
		5 386 351	9 070 048	
Suisse				**2,6**
Chubb	635	78 004	189 670	
Geberit	2 908	1 106 466	1 854 487	
Nestlé	21 907	1 977 653	3 436 971	
Roche Holding	6 364	1 848 099	2 707 183	
Schindler Holding	4 448	605 259	1 132 676	
TE Connectivity	484	27 470	75 233	
		5 642 951	9 396 220	
Taïwan				**1,0**
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	35 440	1 181 106	3 574 459	
Total des actions étrangères		18 590 055	33 962 225	
Total des actions		121 368 404	207 283 394	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%
Fonds négociés en bourse				**40,5**
iShares Core MSCI EAFE ETF	631 464	46 708 526 $	52 702 339 $	
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	319 400	19 607 849	20 196 237	
Vanguard FTSE Developed Markets	926 196	46 237 543	52 633 292	
Vanguard FTSE Emerging Markets	384 100	19 544 242	20 272 383	
Total des fonds négociés en bourse		132 098 160	145 804 251	

	Valeur nominale		Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire					**1,6**
Bons du Trésor du Canada					
4,007 %, 2023-02-16	330 000	CAD	328 270 $	328 270 $	
Province de la Colombie-Britannique, billets					
3,517 %, 2023-01-18	270 000	USD	370 513	364 912	
4,343 %, 2023-03-20	1 200 000	USD	1 627 769	1 609 480	
Province de Québec, billets					
3,895 %, 2023-01-20	450 000	USD	609 940	607 938	
3,857 %, 2023-01-23	1 500 000	USD	2 012 913	2 025 863	
3,977 %, 2023-02-01	600 000	CAD	597 850	597 850	
Bons du Trésor des États-Unis[1]					
3,698 %, 2023-01-26	300 000	USD	406 349	405 092	
Total des titres de marché monétaire			5 953 604	5 939 405	
Total des placements			**259 420 168**	**$ 359 027 050**	**99,6**
Autres éléments d'actif net*				1 316 622	**0,4**
Actif net				**360 343 672**	**$ 100,0**

** Incluant les montants à payer du TABLEAU 1*
(1) Titres donnés en sûreté en vue de couvrir les marges exigibles pour des contrats à terme standardisés

TABLEAU 1

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à payer
Contrats de ventes				
E-MINI Russell 2000	26	mars 2023	2 351 530 USD	62 433 $
E-MINI S&P 500	11	mars 2023	2 182 868 USD	80 130
				142 563 $

TABLEAU 2

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	6 452 965 $	6 582 025 $

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS
31 décembre 2022 et 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

A. Risques associés aux instruments financiers

Objectifs de placement

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

Risque de crédit

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

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 31 décembre 2022	Au 31 décembre 2021
Actions et contrats à terme sur le marché américain	49,9 %	51,2 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux marchés européens	24,1 %	24,2 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux autres marchés	13,0 %	12,6 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux marchés émergents	13,0 %	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 31 décembre 2022	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Monnaie	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**
Dollar américain	—	180 002 015 $	180 002 015 $	—	5 400 060 $	5 400 060 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	50,0 %	50,0 %	—	1,5 %	1,5 %
Euro	—	35 043 835 $	35 043 835 $	—	1 051 315 $	1 051 315 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	9,7 %	9,7 %	—	0,3 %	0,3 %
Yen Japonais	—	25 396 803 $	25 396 803 $	—	761 904 $	761 904 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	7,0 %	7,0 %	—	0,2 %	0,2 %
Livre britannique	—	25 377 787 $	25 377 787 $	—	761 334 $	761 334 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	7,0 %	7,0 %	—	0,2 %	0,2 %
Franc Suisse	—	18 492 154 $	18 492 154 $	—	554 765 $	554 765 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	5,1 %	5,1 %	—	0,2 %	0,2 %

Au 31 décembre 2021	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Monnaie	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**
Dollar américain	—	200 383 972 $	200 383 972 $	—	6 011 519 $	6 011 519 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	51,3 %	51,3 %	—	1,5 %	1,5 %
Euro	—	37 164 968 $	37 164 968 $	—	1 114 949 $	1 114 949 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	9,5 %	9,5 %	—	0,3 %	0,3 %
Yen Japonais	—	28 020 653 $	28 020 653 $	—	840 620 $	840 620 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	7,2 %	7,2 %	—	0,2 %	0,2 %
Livre britannique	—	27 312 172 $	27 312 172 $	—	819 365 $	819 365 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	7,0 %	7,0 %	—	0,2 %	0,2 %
Franc Suisse	—	21 465 357 $	21 465 357 $	—	643 961 $	643 961 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	5,5 %	5,5 %	—	0,2 %	0,2 %

b) Risque de taux d'intérêt

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

A. Risques associés aux instruments financiers (suite)

Risque de marché (suite)

c) Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change et du risque de taux d'intérêt). Les placements du Fonds sont exposés au risque de fluctuation des prix des titres de capitaux propres détenus directement ou par le biais de fonds négociés en bourse. 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 31 décembre 2022, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 10 203 852 $ (2021, 11 611 836 $), ce qui représente 2,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2021, 3,0 %).

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 31 décembre 2022	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	353 087 645	—	—	353 087 645
Placements à court terme	5 939 405	—	—	5 939 405
	359 027 050	**—**	**—**	**359 027 050**

Au 31 décembre 2021	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	384 934 803	—	—	384 934 803
Placements à court terme	2 087 029	—	—	2 087 029
	387 021 832	**—**	**—**	**387 021 832**

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

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

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

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

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

b) 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 exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

C. Parts émises et en circulation

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

Exercices clos les	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts en circulation au début	**21 859 045**	**21 563 068**
Parts émises	1 762 370	769 596
Parts émises au réinvestissement des distributions	527 506	386 870
Parts rachetées	(800 471)	(860 489)
Parts en circulation à la fin	**23 348 450**	**21 859 045**

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	31 décembre 2022 ($)	31 décembre 2021 ($)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	538 000	776 188

* 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	
Aux	31 décembre 2022 ($)	31 décembre 2021 ($)	31 décembre 2022 ($)	31 décembre 2021 ($)
Valeurs des parts	220 173 427	259 791 460	85 229 423	75 728 690
Opérations de rachat	10 000 000	10 000 000	—	—
Opérations de vente	—	—	20 000 000	—
Gains réalisés	9 614 489	8 946 612	1 915 269	1 311 811

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	**31 décembre 2022**	31 décembre 2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	**342 515 $**	546 600 $
Placements à la juste valeur	**132 931 260**	136 167 343
Souscriptions à recevoir	**48 072**	72 338
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**19 715 819**	11 946 560
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**332 654**	249 162
	153 370 320	148 982 003
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	**60 605**	53 731
Parts rachetées à payer	**5 024**	83 590
Somme à payer pour l'achat de titres	**680 086**	—
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**19 715 819**	11 946 560
	20 461 534	12 083 881
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**132 908 786 $**	136 898 122 $
Parts en circulation (notes C et 7)	**10 375 299**	9 585 386
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	**12,81 $**	14,28 $

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

Pour le gestionnaire du Fonds :
La Société de gérance des Fonds FMOQ inc.

Louis Godin
Président du conseil d'administration

Claude Saucier
Secrétaire-trésorier du conseil d'administration

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	**1 437 392 $**	920 638 $
Revenus de dividendes	**1 456 637**	1 499 803
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	**17 856**	3 187
Écart de conversion sur devises étrangères	**10 197**	(10 708)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	**205 685**	975 545
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	**(14 620 795)**	9 380 067
	(11 493 028)	12 768 532
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	**1 355 999**	1 200 297
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**909**	703
Retenues d'impôts	**110 183**	100 661
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**7 889**	8 369
	1 474 980	1 310 030
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(12 968 008) $**	11 458 502 $
– par part	**(1,28) $**	1,35 $
Nombre moyen pondéré de parts	**10 094 696**	8 518 478

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	**136 898 122 $**	89 700 067 $
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**18 730 806**	47 652 022
Distributions réinvesties	**1 573 892**	956 182
Montant global des rachats de parts rachetables	**(9 746 414)**	(11 911 676)
	10 558 284	36 696 528
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(12 968 008)**	11 458 502
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(1 478 854)**	(956 975)
Gain net réalisé sur la vente de placements	**(100 758)**	—
	(1 579 612)	(956 975)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	**132 908 786 $**	136 898 122 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre	**2022**	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(12 968 008) $**	11 458 502 $
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	**(10 197)**	10 708
Gain net réalisé	**(205 685)**	(975 545)
Perte nette (gain net) non réalisé(e)	**14 620 795**	(9 380 067)
Produit de la vente/échéance de placements	**183 104 377**	156 475 617
Achat de placements	**(194 284 576)**	(193 770 613)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**(7 769 259)**	(7 857 847)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**(83 492)**	(72 740)
Charges à payer	**6 874**	36 143
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**7 769 259**	7 857 847
Somme à payer pour l'achat de titres	**680 086**	—
	3 828 182	(47 676 497)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationelles	**(9 139 826)**	(36 217 995)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**18 755 072**	47 725 847
Montant global des rachats de parts rachetables	**(9 824 980)**	(11 833 786)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	**(5 720)**	(793)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**8 924 372**	35 891 268
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**11 369**	(10 357)
Diminution de la trésorerie	**(204 085)**	(337 084)
Trésorerie au début de l'exercice	**546 600**	883 684
Trésorerie à la fin de l'exercice	**342 515 $**	546 600 $
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	**1 296 084 $**	858 841 $
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	**1 366 688 $**	1 375 705 $

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations canadiennes				**39,6**
Gouvernement du Canada				**13,4**
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 98, 1,250 %, 2026-06-15	72 000 $	68 779 $	66 017 $	
série 92, 1,750 %, 2030-06-15	183 000	182 829	159 748	
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	146 000	139 970	119 031	
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	518 000	499 533	451 336	
Gouvernement du Canada				
2,750 %, 2024-08-01	449 000	440 782	439 383	
1,250 %, 2025-03-01	46 000	43 743	43 483	
0,500 %, 2025-09-01	503 000	463 742	461 128	
1,250 %, 2030-06-01	383 000	337 973	332 061	
0,500 %, 2030-12-01	2 620 000	2 410 977	2 113 629	
1,500 %, 2031-06-01	4 820 000	4 323 013	4 181 818	
1,500 %, 2031-12-01	6 119 000	5 485 367	5 268 630	
2,000 %, 2032-06-01	2 753 000	2 501 412	2 465 703	
5,750 %, 2033-06-01	48 000	66 473	58 072	
3,500 %, 2045-12-01	158 000	170 909	162 084	
2,000 %, 2051-12-01	11 000	8 757	8 364	
1,750 %, 2053-12-01	1 733 000	1 334 647	1 221 318	
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	242 221	306 849	250 499	
		18 785 755	17 802 304	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				**8,0**
Brock University				
série B, 3,033 %, 2060-05-17	79 000	79 000	52 180	
Hospital for Sick Children				
série B, 3,416 %, 2057-12-07	26 000	26 000	20 212	
Hydro-Québec				
sans coupon, 2035-02-15	43 000	31 347	25 713	
sans coupon, 2037-02-15	37 000	25 051	20 076	
sans coupon, 2037-08-15	169 000	112 069	89 777	
sans coupon, 2038-08-15	93 000	59 736	47 151	
sans coupon, 2039-02-15	57 000	35 852	28 157	
sans coupon, 2039-08-15	19 000	11 657	9 162	
Ornge Issuer Trust				
5,727 %, 2034-06-11	26 188	29 412	27 060	
Province de la Saskatchewan				
3,900 %, 2045-06-02	40 000	47 300	37 339	
3,100 %, 2050-06-02	113 000	127 042	91 243	
Province de l'Alberta				
3,450 %, 2043-12-01	5 000	5 376	4 388	
3,050 %, 2048-12-01	15 000	15 041	12 052	
3,100 %, 2050-06-01	434 000	470 514	351 769	
2,950 %, 2052-06-01	45 000	36 900	35 229	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de l'Ontario				
2,050 %, 2030-06-02	231 000 $	211 729 $	202 923 $	
2,150 %, 2031-06-02	216 000	198 965	187 429	
2,250 %, 2031-12-02	1 410 000	1 274 602	1 223 575	
5,850 %, 2033-03-08	1 917 000	2 580 015	2 187 715	
5,600 %, 2035-06-02	12 000	16 574	13 590	
sans coupon, 2035-12-02	37 000	26 269	21 279	
sans coupon, 2036-12-02	67 000	46 455	36 858	
sans coupon, 2037-06-02	19 000	12 817	10 208	
4,700 %, 2037-06-02	206 000	233 011	214 890	
sans coupon, 2037-12-02	93 000	61 810	48 769	
sans coupon, 2039-06-02	56 000	35 404	27 300	
4,600 %, 2039-06-02	195 000	227 038	200 978	
sans coupon, 2039-12-02	52 000	32 339	24 769	
4,650 %, 2041-06-02	953 000	1 253 756	988 941	
3,500 %, 2043-06-02	905 000	1 019 844	801 787	
3,450 %, 2045-06-02	59 000	65 570	51 505	
2,800 %, 2048-06-02	696 000	678 995	534 088	
2,900 %, 2049-06-02	436 000	488 091	339 751	
2,650 %, 2050-12-02	823 000	663 268	605 979	
1,900 %, 2051-12-02	266 000	158 816	162 284	
2,550 %, 2052-12-02	308 000	228 021	219 862	
Province de Québec				
2,750 %, 2027-09-01	21 000	20 483	20 059	
2,100 %, 2031-05-27	27 000	26 913	23 457	
3,900 %, 2032-11-22	994 000	992 529	984 031	
5,750 %, 2036-12-01	107 000	155 568	123 755	
3,100 %, 2051-12-01	38 000	43 669	30 802	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
1,750 %, 2030-06-02	9 000	8 964	7 654	
3,300 %, 2046-10-17	7 000	7 070	5 614	
3,700 %, 2048-10-17	44 000	48 634	37 631	
2,650 %, 2050-10-17	254 000	226 763	175 634	
3,150 %, 2052-12-02	66 000	65 442	50 380	
Province du Manitoba				
3,400 %, 2048-09-05	48 000	48 658	40 503	
3,200 %, 2050-03-05	62 000	71 924	50 319	
TCHC Issuer Trust				
série A, 4,877 %, 2037-05-11	10 000	12 825	10 205	
série B, 5,395 %, 2040-02-22	10 000	13 912	10 736	
Université de Western Ontario				
série B, 3,388 %, 2057-12-04	13 000	13 000	9 759	
Université d'Ottawa				
série C, 2,635 %, 2060-02-13	58 000	58 000	36 095	
Université Ryerson				
série B, 3,542 %, 2061-05-04	106 000	106 000	80 539	
		12 546 040	10 653 161	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques				**6,3**
Communauté métropolitaine de Montréal				
1,250 %, 2025-06-10	48 000 $	47 753 $	44 697 $	
Municipalité de la Paroisse Saint-Martin				
4,400 %, 2027-12-08	20 000	19 735	19 646	
Municipalité de L'Ange-Gardien				
4,000 %, 2027-08-18	120 000	118 645	119 088	
Municipalité de Nominingue				
4,100 %, 2027-12-16	65 000	64 118	62 991	
Municipalité de Notre-Dame-du-Mont-Carmel				
2,300 %, 2027-03-17	115 000	113 203	104 276	
Municipalité de Pierreville				
1,800 %, 2026-12-09	90 000	88 552	80 504	
Municipalité de Pontiac				
2,500 %, 2027-03-18	35 000	34 407	31 997	
Municipalité de Rawdon				
1,850 %, 2026-12-02	30 000	29 396	27 533	
Municipalité de Saint-Ambroise-de-Kildare				
4,300 %, 2027-12-15	165 000	163 645	161 347	
Municipalité de Saint-Charles-Borromée				
4,500 %, 2027-11-25	260 000	255 707	256 555	
Municipalité de Saint-Côme-Linière				
1,100 %, 2025-05-20	217 000	214 735	200 341	
1,300 %, 2026-05-20	270 000	265 712	244 304	
Municipalité de Saint-Damien-de-Buckland				
4,850 %, 2027-11-18	65 000	63 604	65 128	
Municipalité de Sainte-Élisabeth				
1,350 %, 2026-03-30	200 000	196 328	180 832	
Municipalité de Sainte-Lucie				
2,350 %, 2027-03-10	35 000	34 388	31 816	
Municipalité de Saint-Jacques				
4,900 %, 2027-11-18	75 000	73 805	76 134	
Municipalité de Saint-Jean-Baptiste				
4,550 %, 2027-11-14	55 000	54 029	54 402	
Municipalité de Saint-Lambert-de-Lauzon				
1,900 %, 2026-12-02	45 000	44 307	40 430	
Municipalité de Saint-Paul				
4,200 %, 2027-12-15	28 000	27 830	27 258	
Municipalité de Saint-Prime				
4,550 %, 2027-11-24	70 000	68 730	69 230	
Municipalité de Stoneham-et-Tewkesbury				
2,500 %, 2027-02-25	65 000	63 836	59 497	
Municipalité de Wickham				
2,850 %, 2027-03-31	20 000	19 683	18 538	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Municipalité du Village de Val-David				
3,300 %, 2027-04-25	50 000 $	49 235 $	47 156 $	
Municipalité régionale de comté de Bellechasse				
2,500 %, 2027-03-01	15 000	14 724	13 727	
Municipalité régionale de comté de Maria-Chapdelaine				
3,000 %, 2028-03-28	40 000	39 364	37 006	
Municipalité régionale de comté de Vaudreuil-Soulanges				
2,100 %, 2027-02-07	25 000	24 108	22 540	
Municipalité régionale de comté des Pays-d'en-Haut				
2,650 %, 2027-03-25	20 000	19 639	19 066	
Ville d'Amos				
1,600 %, 2026-10-28	50 000	49 062	45 424	
2,300 %, 2027-03-14	60 000	59 067	55 568	
Ville de Beauceville				
1,600 %, 2026-10-28	105 000	103 139	95 599	
Ville de Beauharnois				
4,450 %, 2027-12-09	120 000	118 703	118 137	
Ville de Bécancour				
4,800 %, 2027-11-18	130 000	127 708	129 976	
Ville de Beloeil				
1,800 %, 2026-12-09	55 000	54 144	50 189	
4,350 %, 2027-12-08	45 000	44 303	44 107	
Ville de Blainville				
1,600 %, 2026-10-29	135 000	131 391	123 290	
Ville de Boisbriand				
4,100 %, 2027-12-19	35 000	34 542	33 917	
Ville de Carignan				
2,850 %, 2026-12-15	2 000	1 995	1 886	
Ville de Charlemagne				
1,050 %, 2025-05-14	175 000	172 881	161 600	
1,300 %, 2026-05-14	275 000	270 138	249 706	
Ville de Contrecoeur				
1,850 %, 2026-12-17	110 000	108 288	100 674	
Ville de Cowansville				
2,250 %, 2024-10-22	12 000	12 492	11 513	
1,600 %, 2026-10-28	50 000	49 062	45 130	
3,500 %, 2027-05-13	50 000	48 995	47 512	
4,550 %, 2027-11-10	30 000	29 512	29 675	
Ville de Drummondville				
4,450 %, 2027-12-02	40 000	39 348	39 383	
Ville de Fossambault-sur-le-Lac				
1,850 %, 2026-11-26	430 000	422 496	390 109	
2,450 %, 2027-02-18	60 000	58 793	55 495	
Ville de Gatineau				
2,700 %, 2027-12-13	16 000	15 731	14 923	
Ville de Lévis				
4,500 %, 2027-11-28	7 000	7 026	6 908	
Ville de Longueuil				
3,800 %, 2027-05-03	110 000	109 525	105 839	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Marieville				
4,600 %, 2027-11-14	85 000 $	83 818 $	84 258 $	
Ville de Mascouche				
4,200 %, 2027-07-25	185 000	181 948	183 938	
Ville de Matane				
1,350 %, 2026-05-13	300 000	295 527	273 384	
Ville de Métabetchouan-Lac-à-la-Croix				
2,300 %, 2027-03-17	10 000	9 825	9 067	
Ville de Mirabel				
1,850 %, 2026-11-26	25 000	24 589	22 424	
Ville de Mont-Laurier				
1,850 %, 2026-11-25	35 000	34 490	31 399	
4,300 %, 2027-12-15	80 000	79 343	78 229	
Ville de Montmagny				
3,350 %, 2027-04-22	145 000	143 218	137 037	
Ville de Mont-Saint-Hilaire				
1,850 %, 2026-11-26	80 000	78 462	73 447	
Ville de Notre-Dame-de-l'Île-Perrot				
1,350 %, 2026-03-22	200 000	196 972	180 992	
Ville de Plessisville				
1,400 %, 2026-10-15	50 000	48 612	45 395	
4,100 %, 2027-12-19	55 000	54 280	53 298	
Ville de Prévost				
1,850 %, 2026-11-25	25 000	24 626	22 766	
Ville de Repentigny				
2,750 %, 2027-03-28	74 000	72 721	68 318	
Ville de Richelieu				
4,500 %, 2027-11-25	55 000	53 951	54 276	
Ville de Rosemère				
4,500 %, 2027-11-08	80 000	78 791	78 965	
Ville de Rouyn-Noranda				
1,400 %, 2026-10-07	50 000	48 625	45 100	
3,100 %, 2028-02-27	47 000	46 240	44 411	
Ville de Saint-Anselme				
4,150 %, 2027-12-16	80 000	79 086	77 704	
Ville de Saint-Basile-le-Grand				
4,500 %, 2027-12-08	60 000	59 484	59 200	
Ville de Saint-Damase				
4,100 %, 2027-12-16	15 000	14 795	14 537	
Ville de Saint-Eustache				
4,250 %, 2027-07-26	175 000	172 100	171 220	
4,450 %, 2027-12-09	100 000	98 919	98 448	
3,350 %, 2028-12-04	29 000	29 338	27 806	
Ville de Saint-Georges				
4,350 %, 2027-12-08	65 000	63 994	63 710	
Ville de Saint-Hyacinthe				
3,100 %, 2028-02-28	43 000	42 305	40 839	
Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu				
1,850 %, 2026-12-14	105 000	103 928	96 293	
Ville de Saint-Joseph-de-Beauce				
2,000 %, 2027-01-20	65 000 $	62 490 $	59 909 $	
2,700 %, 2027-03-24	100 000	98 562	92 147	
Ville de Saint-Lin-Laurentides				
4,250 %, 2027-12-20	143 000	142 285	139 509	
Ville de Saint-Philippe				
1,350 %, 2026-03-22	200 000	196 972	182 516	
Ville de Saint-Zotique				
2,700 %, 2027-03-25	20 000	19 690	18 428	
Ville de Sainte-Agathe-des-Monts				
1,800 %, 2026-12-10	35 000	34 476	32 045	
4,450 %, 2027-12-02	55 000	54 103	54 531	
Ville de Sainte-Brigitte-de-Laval				
1,350 %, 2026-03-23	215 000	211 738	194 719	
Ville de Sainte-Catherine				
1,000 %, 2025-05-21	586 000	578 599	540 310	
4,100 %, 2027-12-16	10 000	9 863	9 691	
Ville de Sainte-Catherine-de-la-Jacques-Cartier				
1,800 %, 2025-03-10	50 000	49 199	47 138	
Ville de Sainte-Julie				
4,900 %, 2027-11-04	100 000	98 806	103 375	
Ville de Sainte-Thérèse				
3,700 %, 2027-05-16	75 000	74 107	71 849	
Ville de Salaberry-de-Valleyfield				
2,500 %, 2027-03-18	45 000	44 360	41 912	
4,450 %, 2027-12-02	61 000	60 005	59 981	
Ville de St. John's				
2,916 %, 2040-09-03	64 000	64 000	48 652	
Ville de Témiscouata-sur-le-Lac				
1,850 %, 2025-11-26	35 000	34 379	31 393	
Ville de Terrebonne				
1,800 %, 2026-12-13	40 000	39 348	37 128	
2,950 %, 2026-12-21	45 000	45 232	43 636	
Ville de Thetford Mines				
1,400 %, 2026-10-15	103 000	100 028	91 998	
Ville de Valcourt				
5,000 %, 2027-11-18	60 000	59 089	60 504	
Ville de Vaudreuil-Dorion				
2,850 %, 2026-11-30	44 000	43 896	41 456	
4,800 %, 2027-11-22	16 000	16 249	15 997	
Ville de Waterloo				
1,600 %, 2026-10-28	50 000	49 062	45 354	
Ville de Winnipeg				
4,300 %, 2051-11-15	39 000	52 546	37 053	
Ville d'Ottawa				
2,500 %, 2051-05-11	52 000	51 722	35 298	
		8 788 352	8 345 589	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés				**11,9**
Aéroports de Montréal série R, 3,030 %, 2050-04-21	14 000 $	14 683 $	10 136 $	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto série 2002-3, 6,980 %, 2032-10-15	50 000	56 814	58 161	
Banque Canadienne Impériale de Commerce 7,150 %, taux variable à partir du 2027-07-28, 2082-07-28	167 000	166 688	163 951	
Banque de Montréal 6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	234 000	234 000	243 206	
Banque Nationale du Canada 2,237 %, 2026-11-04	422 000	422 000	381 757	
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	301 000	300 985	297 771	
Banque Royale du Canada 2,328 %, 2027-01-28	265 000	264 209	239 364	
1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	579 000	519 813	479 374	
Banque Scotia 1,400 %, 2027-11-01	281 000	236 953	239 208	
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	220 000	215 784	205 255	
7,023 %, taux variable à partir du 2027-07-27, 2082-07-27	184 000	184 000	179 840	
Banque Toronto-Dominion 5,376 %, 2027-10-21	238 000	238 000	242 066	
1,888 %, 2028-03-08	107 000	92 833	92 209	
1,896 %, 2028-09-11	80 000	67 961	68 052	
4,680 %, 2029-01-08	1 000 000	1 000 000	984 998	
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	179 000	172 384	162 790	
7,283 %, taux variable à partir du 2027-10-31, 2082-10-31	221 000	221 000	219 670	
Bell Canada série M53, 1,650 %, 2027-08-16	131 000	131 064	114 035	
série M52, 2,500 %, 2030-05-14	78 000	73 951	65 985	
série M54, 3,000 %, 2031-03-17	190 000	179 266	163 668	
série M57, 5,850 %, 2032-11-10	253 000	252 413	264 728	
série M31, 4,750 %, 2044-09-29	37 000	41 825	33 195	
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	89 000	93 284	75 840	
Sociétés (suite)				
Brookfield Asset Management 3,800 %, 2027-03-16	57 000 $	55 876 $	54 171 $	
Brookfield Finance 2 5,431 %, 2032-12-14	1 105 000	1 105 000	1 083 424	
Brookfield Infrastructure Finance série 9, 5,439 %, 2034-04-25	686 000	686 000	675 514	
Brookfield Renewable Partners série 15, 5,880 %, 2032-11-09	169 000	168 899	175 941	
CHIP Mortgage Trust 1,738 %, 2025-12-15	40 000	40 000	35 719	
Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie série B, 6,400 %, 2028-12-11	60 000	77 255	64 928	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,600 %, 2049-02-08	125 000	147 350	101 665	
Connect 6ix General Partnership 6,112 %, 2046-11-30	142 000	142 000	143 237	
CU 5,896 %, 2034-11-20	52 000	55 014	56 205	
4,543 %, 2041-10-24	87 000	101 125	82 203	
4,722 %, 2043-09-09	13 000	14 950	12 540	
4,085 %, 2044-09-02	59 000	66 956	51 964	
3,964 %, 2045-07-27	203 000	234 541	175 100	
2,963 %, 2049-09-07	226 000	208 207	160 986	
3,174 %, 2051-09-05	96 000	96 000	70 469	
Dollarama 2,443 %, 2029-07-09	96 000	96 000	82 358	
5,165 %, 2030-04-26	330 000	328 635	330 471	
Enbridge 2,990 %, 2029-10-03	373 000	364 918	327 463	
3,100 %, 2033-09-21	29 000	22 696	23 512	
4,330 %, 2049-02-22	70 000	74 289	56 411	
4,100 %, 2051-09-21	46 000	45 850	35 007	
Enbridge Gas 4,150 %, 2032-08-17	24 000	22 490	22 865	
3,650 %, 2050-04-01	47 000	52 981	37 736	
4,950 %, 2050-11-22	18 000	24 074	17 879	
Enbridge Pipelines 2,820 %, 2031-05-12	146 000	121 711	122 499	
4,550 %, 2045-09-29	115 000	118 540	96 753	
4,200 %, 2051-05-12	103 000	96 448	80 652	
EPCOR Utilities 2,411 %, 2031-06-30	31 000	26 566	26 247	
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	604 000	578 541	587 914	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Fiducie de placement immobilier Granite série 6, 2,194 %, 2028-08-30	26 000 $	24 461 $	22 047 $	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix série L, 4,178 %, 2028-03-08	54 000	56 447	51 325	
série R, 6,003 %, 2032-06-24	195 000	195 000	200 685	
Financière Manuvie série 1, 3,375 %, taux variable à partir du 2026-06-19, 2081-06-19	51 000	51 000	38 369	
7,117 %, taux variable à partir du 2027-06-19, 2082-06-19	173 000	173 000	170 433	
Financière Sun Life 2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	218 000	217 917	195 249	
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	146 000	137 921	127 565	
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	221 000	220 947	213 474	
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	266 000	209 830	209 495	
Fonds de placement immobilier H&R série S, 2,633 %, 2027-02-19	162 000	162 000	143 715	
Fonds de placement immobilier RioCan série AD, 1,974 %, 2026-06-15	145 000	145 000	128 136	
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	64 000	63 999	59 700	
Fonds de placement immobilier SmartCentres série V, 3,192 %, 2027-06-11	8 000	8 110	7 245	
série Y, 2,307 %, 2028-12-18	147 000	140 541	121 674	
série U, 3,526 %, 2029-12-20	195 000	196 960	169 108	
Great-West Lifeco 2,379 %, 2030-05-14	593 000	493 572	500 892	
6,670 %, 2033-03-21	148 000	162 128	165 523	
Groupe TMX série F, 2,016 %, 2031-02-12	200 000	200 000	160 951	
Honda Canada Finance 1,646 %, 2028-02-25	75 000	63 550	63 887	
Hydro One 2,230 %, 2031-09-17	140 000 $	125 299 $	116 306 $	
6,930 %, 2032-06-01	22 000	31 414	25 294	
5,490 %, 2040-07-16	168 000	231 779	179 046	
4,170 %, 2044-06-06	147 000	172 171	132 565	
3,720 %, 2047-11-18	113 000	118 679	93 938	
3,630 %, 2049-06-25	17 000	16 946	13 899	
3,100 %, 2051-09-15	202 000	172 170	147 945	
iA Groupe financier 3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	64 000	64 082	58 705	
série 2022-1, 6,611 %, taux variable à partir du 2027-06-30, 2082-06-30	182 000	182 000	175 740	
Independent Order of Foresters série 2020-1, 2,885 %, taux variable à partir du 2030-10-15, 2035-10-15	54 000	44 259	44 346	
Intact Corporation financière 1,928 %, 2030-12-16	112 000	90 060	89 691	
3,765 %, 2053-05-20	57 000	57 972	44 813	
Integrated Team Solutions SJHC 5,946 %, 2042-11-30	26 557	33 582	27 760	
Melancthon Wolfe Wind 3,834 %, 2028-12-31	7 475	7 697	7 013	
Metro 4,270 %, 2047-12-04	43 000	51 273	36 585	
Newfoundland Power série AQ, 3,608 %, 2060-04-20	54 000	54 000	41 773	
North Battleford Power série A, 4,958 %, 2032-12-31	9 319	10 703	9 261	
North West Redwater Partnership série F, 4,250 %, 2029-06-01	52 000	59 237	50 347	
série N, 2,800 %, 2031-06-01	312 000	271 666	265 930	
série H, 4,150 %, 2033-06-01	12 000	10 891	11 072	
Nova Scotia Power 5,610 %, 2040-06-15	13 000	18 453	13 225	
série 2020, 3,307 %, 2050-04-25	98 000	98 666	69 022	
Pembina Pipeline série 15, 3,310 %, 2030-02-01	91 000	92 167	80 783	
série 17, 3,530 %, 2031-12-10	66 000	65 989	57 409	
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	51 000	44 206	43 426	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	25 000	24 820	21 470	
série 9, 4,740 %, 2047-01-21	16 000	16 235	13 469	
série 11, 4,750 %, 2048-03-26	190 000	215 512	159 531	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Rogers Communications				
5,250 %, 2052-04-15	114 000 $	113 411 $	103 003 $	
TELUS				
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	96 000	92 452	84 937	
2,850 %, 2031-11-13	171 000	163 914	142 422	
5,250 %, 2032-11-15	240 000	239 215	238 785	
4,750 %, 2045-01-17	3 000	3 135	2 639	
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	124 000	127 860	94 422	
Toronto Hydro				
série 10, 4,080 %, 2044-09-16	27 000	30 374	24 288	
TransCanada PipeLines				
2,970 %, 2031-06-09	53 000	49 887	44 633	
5,330 %, 2032-05-12	443 000	443 114	442 015	
4,340 %, 2049-10-15	62 000	70 895	49 668	
TransCanada Trust				
série 2021-A, 4,200 %, taux variable à partir du 2031-03-04, 2081-03-04	51 000	51 000	40 733	
		17 042 390	15 824 474	
Total des obligations canadiennes		57 162 537	52 625 528	

	Nombre de parts			
Fonds négociés en bourse				**29,5**
iShares ESG Aware MSCI EAFE	41 050	3 529 669	3 653 941	
iShares ESG Aware MSCI EM	77 700	3 723 766	3 163 538	
iShares ESG Aware MSCI USA ETF	16 800	1 976 976	1 927 825	
iShares ESG Aware MSCI USA Small-Cap	42 700	1 599 686	1 900 984	
iShares ESG MSCI USA Leaders ETF	2 700	251 063	242 416	
iShares MSCI ACWI Low Carbon Target	63 242	10 569 251	11 829 310	
iShares MSCI KLD 400 Social	22 100	1 306 575	2 148 201	
iShares MSCI USA ESG Select Social Index Fund	29 406	1 938 599	3 277 630	
Vanguard ESG International Stock ETF	83 549	5 893 530	5 564 636	
Vanguard ESG U.S. Stock ETF	60 800	4 748 720	5 421 806	
Total des fonds négociés en bourse		35 537 835	39 130 287	

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions canadiennes				**23,8**
Matériaux				**1,0**
CCL Industries, catégorie B	15 034	857 019 $	869 567 $	
Winpak	12 712	559 893	534 667	
		1 416 912	1 404 234	
Produits industriels				**7,2**
Chemin de fer Canadien Pacifique	17 447	1 268 320	1 761 275	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	9 913	1 231 499	1 594 407	
Finning International	17 696	435 524	595 647	
Industries Toromont	13 365	1 024 535	1 305 894	
Quincaillerie Richelieu	8 513	317 784	308 256	
Ritchie Bros. Auctioneers	7 731	529 688	604 642	
Stantec	8 913	488 359	578 275	
Thomson Reuters	9 852	992 487	1 521 740	
Waste Connections	7 108	945 481	1 275 744	
		7 233 677	9 545 880	
Consommation discrétionnaire				**1,9**
Dollarama	21 068	1 066 351	1 668 375	
Restaurant Brands International	9 175	704 287	803 455	
		1 770 638	2 471 830	
Consommation courante				**2,4**
Compagnies Loblaw	6 828	482 246	817 448	
Empire Company, catégorie A	22 034	771 312	785 732	
Metro	21 717	1 202 454	1 628 123	
		2 456 012	3 231 303	
Services financiers				**6,6**
Banque de Montréal	9 317	926 380	1 142 823	
Banque Nationale du Canada	12 513	908 053	1 141 561	
Banque Royale du Canada	11 676	1 236 008	1 486 355	
Banque Toronto-Dominion	12 939	935 228	1 134 362	
Brookfield Asset Management, catégorie A	4 804	213 344	186 251	
Brookfield, catégorie A	18 614	670 461	792 584	
Groupe TMX	9 000	1 031 947	1 219 680	
Intact Corporation financière	8 272	1 173 215	1 612 296	
		7 094 636	8 715 912	
Technologies de l'information				**3,3**
CGI, catégorie A	13 854	1 290 002	1 616 900	
Constellation Software	813	1 152 549	1 718 649	
Descartes Systems Group	8 033	633 868	758 235	
Topicus.com	4 090	307 825	290 758	
		3 384 244	4 384 542	
Communications				**1,4**
Québecor, catégorie B	24 191	715 737	730 568	
TELUS	44 760	1 188 728	1 169 579	
		1 904 465	1 900 147	
Total des actions canadiennes		25 260 584	31 653 848	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 31 décembre 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire canadiens				**7,1**
Bons du Trésor du Canada				
3,505 %, 2023-01-19	9 505 000 $	9 486 781 $	9 486 781 $	
4,012 %, 2023-02-16	35 000	34 816	34 816	
Total des titres de marché monétaire canadiens		9 521 597	9 521 597	
Total des placements		**127 482 553**	**$ 132 931 260**	**100,0**
Autres éléments d'actif net			(22 474)	**—**
Actif net			**132 908 786 $**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	3 021 423 $	3 081 852 $

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
				Trésorerie	Titres	
2022-12-08	2023-01-04	TransCanada PipeLines, 4,340 %, 2049-10-15	50 366 $	53 687 $	— $	53 835 $
2022-12-08	2023-01-05	Province de la Saskatchewan, 3,900 %, 2045-06-02	37 667	40 026	—	40 135
2022-12-16	2023-01-04	Province de l'Ontario, 4,650 %, 2041-06-02	998 999	1 067 461	—	1 069 497
2022-12-20	2023-01-09	Pembina Pipeline, série 17, 3,530 %, 2031-12-10	57 688	59 332	—	59 414
2022-12-22	2023-01-04	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	5 053 443	5 267 316	—	5 273 522
2022-12-22	2023-01-04	Gouvernement du Canada, 1,750 %, 2053-12-01	1 233 117	1 316 813	—	1 318 364
2022-12-22	2023-01-05	Province de l'Ontario, 2,150 %, 2031-06-02	188 246	196 098	—	196 331
2022-12-22	2023-01-05	Province de l'Ontario, 3,500 %, 2043-06-02	808 993	833 883	—	834 843
2022-12-22	2023-01-05	Province de l'Ontario, 1,900 %, 2051-12-02	164 183	170 118	—	170 314
2022-12-22	2023-01-06	Province de l'Ontario, 2,250 %, 2031-12-02	1 229 162	1 257 950	—	1 259 408
2022-12-23	2023-01-03	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 98, 1,250 %, 2026-06-15	66 132	67 832	—	67 905
2022-12-23	2023-01-03	Province de l'Alberta, 3,450 %, 2043-12-01	4 424	4 519	—	4 524
2022-12-23	2023-01-03	Province de l'Alberta, 2,950 %, 2052-06-01	35 630	36 571	—	36 608
2022-12-23	2023-01-03	Province de l'Ontario, 2,050 %, 2030-06-02	203 683	211 134	—	211 361
2022-12-23	2023-01-03	Province de l'Ontario, 5,850 %, 2033-03-08	2 231 160	2 262 231	13 552	2 264 557
2022-12-23	2023-01-03	Province de l'Ontario, 4,600 %, 2039-06-02	202 659	206 241	472	206 453
2022-12-23	2023-01-04	Province de l'Ontario, 2,650 %, 2050-12-02	612 463	629 755	—	630 434
2022-12-23	2023-01-06	Province de Québec, 5,750 %, 2036-12-01	124 703	126 684	513	126 816
2022-12-23	2023-01-11	Province de Québec, 3,100 %, 2051-12-01	31 138	32 105	—	32 138
2022-12-28	2023-01-13	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 95, 1,100 %, 2031-03-15	119 791	120 981	1 206	121 036
2022-12-28	2023-01-18	Enbridge, 4,100 %, 2051-09-21	35 472	35 972	210	35 989
2022-12-29	2023-01-05	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-06-01	4 196 828	4 187 041	93 726	4 188 510
2022-12-30	2023-01-06	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	234 180	234 201	4 662	234 256
2022-12-30	2023-01-06	Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	540 199	534 979	16 024	535 101
2022-12-30	2023-01-06	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2049-06-02	343 304	340 091	10 079	340 168
2022-12-30	2023-01-09	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2024-08-01	396 231	404 204	—	404 300
			19 199 861 $	**19 697 225 $**	**140 444 $**	**19 715 819 $**

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS
31 décembre 2022 et 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

A. Risques associés aux instruments financiers

Objectifs de placement

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

Risque de crédit

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

	OBLIGATIONS	
Cote de crédit	**Au 31 décembre 2022**	**Au 31 décembre 2021**
AAA	34 %	38 %
AA	35 %	26 %
A	17 %	29 %
BBB	14 %	7 %

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	**Au 31 décembre 2022**	**Au 31 décembre 2021**
Obligations	39,6 %	32,7 %
Actions étrangères	28,8 %	31,0 %
Actions canadiennes	24,5 %	29,7 %
Court terme	7,1 %	6,6 %

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 31 décembre 2022	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Monnaie	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**
Dollar américain	—	21 921 814 $	21 921 814 $	—	657 654 $	657 654 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	16,5 %	16,5 %	—	0,5 %	0,5 %

Au 31 décembre 2021	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Monnaie	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**
Dollar américain	—	24 806 716 $	24 806 716 $	—	744 201 $	744 201 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	18,1 %	18,1 %	—	0,5 %	0,5 %

b) Risque de taux d'intérêt

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

	EXPOSITION TOTALE	
Au	**31 décembre 2022($)**	**31 décembre 2021 ($)**
5 ans et moins	13 388 903	14 807 722
De 5 à 10 ans	26 175 665	14 116 532
10 ans et plus	13 060 960	15 876 367
Total	**52 625 528**	**44 800 621**
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 059 217**	**976 787**
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	**0,8 %**	**0,7 %**

c) Risque de prix

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

Au 31 décembre 2022, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 2 029 364 $ (2021, 2 428 189 $), ce qui représente 1,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2021, 1,8 %).

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 31 décembre 2022	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	70 784 135	—	—	70 784 135
Titres de créance	28 229 620	24 395 908	—	52 625 528
Placements à court terme	9 521 597	—	—	9 521 597
	108 535 352	**24 395 908**	**—**	**132 931 260**

Au 31 décembre 2021	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	83 016 792	—	—	83 016 792
Titres de créance	28 257 756	16 542 865	—	44 800 621
Placements à court terme	8 349 930	—	—	8 349 930
	119 624 478	**16 542 865**	**—**	**136 167 343**

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

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

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

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

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

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2
Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

C. Parts émises et en circulation

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

Exercices clos les	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Parts en circulation au début	**9 585 386**	**6 872 623**
Parts émises	1 410 600	3 513 666
Parts émises au réinvestissement des distributions	123 062	69 930
Parts rachetées	(743 749)	(870 833)
Parts en circulation à la fin	**10 375 299**	**9 585 386**

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	31 décembre 2022 ($)	31 décembre 2021 ($)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	1 247 802	1 678 200

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 décembre 2022 et 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

1. Renseignements généraux

Les Fonds FMOQ (les « Fonds ») sont des fonds communs de placement créés en vertu des lois du Québec et régis par un acte de fiducie daté du 1er janvier 2002 et ses modifications ultérieures. La date de création indiquée à l'égard de chaque Fonds correspond à la date à partir de laquelle le Fonds a mis ses titres en vente dans le public, laquelle coïncide avec la date d'obtention du premier visa d'un prospectus ou une date proche. L'adresse du siège social des Fonds est le 1900-3500, boul. De Maisonneuve Ouest, Westmount (Québec). La publication de ces états financiers a été autorisée par le Conseil d'administration de la Société de gérance des Fonds FMOQ inc. (le Gestionnaire) le 28 mars 2023.

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

Mode de présentation
Les présents états financiers audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

2. Futures modifications de normes comptables

L'International Accounting Standard Board a publié les modifications de normes comptables suivantes, qui entreront en vigueur à partir de l'exercice débutant le 1er janvier 2023 :

- Modifications de l'IAS 1, *Présentation des états financiers* – Informations à fournir sur les méthodes comptables, qui exigent que les entités fournissent des informations significatives sur les méthodes comptables plutôt que des informations importantes ;
- Modifications de l'IAS 8, *Méthodes comptables*, changements d'estimations comptables et erreurs, qui précisent la définition des termes « méthode comptable » et « estimation comptable » ;

La Société ne s'attend pas à ce que les états financiers soient affectés de manière importante par l'adoption de ses modifications de normes comptables.

3. Sommaire des principales méthodes comptables

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

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

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

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

3. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

Information sur la classification des instruments financiers
Une entité doit classer et évaluer ses actifs financiers, soit au coût amorti ou à la juste valeur en fonction de son modèle économique et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier. Les passifs financiers doivent être classés et évalués au coût amorti avec quelques exceptions, notamment lorsque l'entité choisit de désigner irrévocablement un passif financier comme étant évalué à la JVBRN afin d'éliminer ou de réduire une non-concordance comptable.

Actifs financiers à la JVBRN :
Instruments financiers dérivés

Actifs financiers désignés à la JVBRN :
Trésorerie et placements

Actifs financiers au coût amorti :
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir

Passifs financiers à la JVBRN :
Instruments financiers dérivés

Passifs financiers désignés à la JVBRN :
Découvert bancaire et obligation au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Passifs financiers au coût amorti :
Charges et autres montants à payer

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

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

Les gains ou les pertes provenant des actifs et des passifs financiers classés comme étant à la JVBRN et ceux désignés à la JVBRN sont présentés séparément dans l'état du résultat global.

Dépréciation d'actifs financiers
Le modèle de dépréciation de l'IFRS 9 s'applique aux actifs financiers, sauf ceux désignés à la JVBRN. Comme les actifs financiers sont évalués au coût amorti, les Fonds considèrent autant l'analyse historique et les informations prévisionnelles dans la détermination des pertes de crédit attendues. En date des états financiers, tous les actifs financiers évalués au coût amorti devraient se régler à court terme. Les Fonds considèrent la probabilité de défaut presque nulle, car ces instruments financiers ont un risque de défaut très faible et les contreparties ont une forte capacité à rencontrer leurs obligations dans un avenir rapproché. Étant donné la faible exposition des Fonds au risque de crédit sur les actifs financiers comptabilisés au coût amorti, aucune correction de valeur pour perte n'a été comptabilisée.

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

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

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

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

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

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

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

3. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

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

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

				POURCENTAGE DE PARTICIPATION	
Fonds détenteur	**Fonds sous-jacent détenu**	**Établissement principal**	**Relation**	**Au 31 décembre 2022**	**Au 31 décembre 2021**
Fonds omnibus FMOQ	Fonds obligations canadiennes FMOQ	Canada	Filiale	**65,7 %**	**66,4 %**
Fonds omnibus FMOQ	Fonds actions internationales FMOQ	Canada	Filiale	**61,1 %**	**66,4 %**
Fonds de Placement FMOQ	Fonds actions internationales FMOQ	Canada	Entreprise associée	**23,7 %**	**—**

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

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

Revenus de placement
Les revenus d'intérêts tirés des placements en obligations et des placements à court terme sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés, et sont présentés dans l'état du résultat global en fonction des intérêts distribuables aux porteurs de parts rachetables, lesquels sont basés sur les taux d'intérêt déclarés des instruments de créance. Les intérêts à recevoir sont présentés dans l'état de la situation financière, en fonction des taux d'intérêt déclarés des instruments de créance. Les dividendes sont comptabilisés à titre de produits des activités ordinaires à la date ex-dividende. Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution et sont regroupées au poste « Distributions reçues des fonds sous-jacents » à l'état du résultat global.

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 tout exercice doivent être distribuées aux porteurs de parts de manière à ce que les Fonds n'aient aucun impôt à payer. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital ainsi que les impôts différés dus aux écarts temporaires n'a pas été reflétée dans l'état de la situation financière. Au 31 décembre 2022, les Fonds disposaient des pertes en capital reportées suivantes :

	Pertes en capital reportées
Fonds obligations canadiennes FMOQ	**4 101 041 $**

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

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 exécutables. 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.

4. Estimations comptables et jugements critiques (suite)

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 distribuées aux porteurs de parts de manière à ce que les Fonds n'aient aucun impôt à payer.

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

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

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 risques géopolitiques comme la guerre, le terrorisme ou les pandémies pourraient provoquer une volatilité accrue sur les marchés et avoir des effets défavorables à long terme sur l'économie mondiale et les marchés en général dont on ne peut estimer l'incidence financière.

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

Risque lié à la transition hors du LIBOR Dollar US/CDOR
Le risque lié à la transition hors du LIBOR Dollar US (« LIBOR ») est le risque découlant de l'anticipation de l'abandon du LIBOR en juin 2023 et CDOR en juin 2024. Certains instruments détenus par les Fonds sont liés d'une manière ou d'une autre au LIBOR. Bien que de plus en plus de détails soient connus sur le processus de transition hors du LIBOR à l'approche de la date anticipée de suppression de ce taux, l'incertitude demeure concernant la nature du taux qui le remplacera. De plus, tout effet potentiel de la suppression du LIBOR sur les Fonds ou sur certains instruments dans lesquels les Fonds investissent peut être difficile à déterminer. Le processus de transition pourrait entraîner, entre autres, une hausse de la volatilité ou de l'illiquidité dans les marchés des instruments qui reposent actuellement sur le taux LIBOR ainsi qu'une diminution de la valeur de certains instruments détenus par les Fonds. L'impact de cette transition, le cas échéant, se fera sentir dans la variation de la juste valeur des placements et ne devrait pas être significatif pour les Fonds.

6. Évaluation de la juste valeur

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

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

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

7. Parts émises et en circulation

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

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

7. Parts émises et en circulation (suite)

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

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

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

8. Opérations avec des parties liées

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

La Société de gérance des Fonds FMOQ inc., à titre de gestionnaire des Fonds et la société Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc., à titre de placeur principal, assument les frais relatifs au fonctionnement des Fonds ainsi qu'à la vente de leurs parts. En contrepartie, les Fonds leur versent l'ensemble de leurs honoraires de gestion calculés sur la valeur de l'actif net au taux annuel de 1,09 %, en incluant les taxes applicables (0,46 % pour le Fonds monétaire FMOQ). En date du 31 décembre 2022, un solde à payer à la Société de gérance des Fonds FMOQ inc. de 538 867 $ (2021, 491 496 $) ainsi qu'un solde à payer à la société Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc. de 368 394 $ (2021, 322 972 $) sont inclus dans les charges à payer des Fonds relativement aux honoraires de gestion.

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

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

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 exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021, 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

FONDS **FMOQ**
SOCIÉTÉ DE GÉRANCE

FSC
Recyclé
Contribue à l'utilisation responsable des ressources forestières
www.fsc.org Cert no. SGS-COC-2844
© 1996 Forest Stewardship Council
100%