

**ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES
(NON AUDITÉ)
AU 30 JUIN 2020**

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	50
Fonds actions canadiennes FMOQ	64
Fonds actions internationales FMOQ	71
Fonds omniresponsable FMOQ	87
Notes complémentaires aux états financiers	99

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2020 (non audité)	31 décembre 2019 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	11 984 \$	15 661 \$
Placements à la juste valeur	88 162 592	62 364 993
Souscriptions à recevoir	1 177 699	98 800
Intérêts à recevoir et autres	113 924	137 473
	<u>89 466 199</u>	<u>62 616 927</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	6 602	12 818
Parts rachetées à payer	2 273 929	2 779 548
	<u>2 280 531</u>	<u>2 792 366</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 185 668 \$	59 824 561 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	8 706 360	5 974 080
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.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	450 959 \$	503 338 \$
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	391	431
	<u>451 350</u>	<u>503 769</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	147 977	110 352
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	353	487
	<u>148 330</u>	<u>110 839</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	<u>303 020 \$</u>	<u>392 930 \$</u>
	<u>0,04 \$</u>	<u>0,08 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>7 522 317</u>	<u>4 907 526</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>59 824 561 \$</u>	<u>45 617 241 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	75 746 899	54 009 303
Distributions réinvesties	287 937	364 551
Montant global des rachats de parts rachetables	(48 673 729)	(47 183 608)
	<u>27 361 107</u>	<u>7 190 246</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>303 020</u>	<u>392 930</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(303 020)	(392 930)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>87 185 668 \$</u>	<u>52 807 487 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	303 020 \$	392 930 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Produit de la vente/échéance de placements	303 028 167	111 748 110
Achat de placements	(328 825 766)	(119 013 650)
Intérêts à recevoir et autres	23 549	(42 793)
Charges à payer	(6 216)	(3 093)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	196 015
	<u>(25 780 266)</u>	<u>(7 115 411)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(25 477 246)</u>	<u>(6 722 481)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	74 668 000	53 638 212
Montant global des rachats de parts rachetables	(49 179 348)	(46 154 564)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(15 083)	(28 379)
	<u>25 473 569</u>	<u>7 455 269</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>25 473 569</u>	<u>7 455 269</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie		
Trésorerie au début de la période	(3 677)	732 788
	<u>15 661</u>	<u>10 837</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>11 984 \$</u>	<u>743 625 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles		
	<u>474 799 \$</u>	<u>460 660 \$</u>

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Titres de marché monétaire (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire				76,5	Sociétés (suite)				
Gouvernement du Canada				3,5	Banque Royale du Canada, billets				
PSP Capital, billets					0,343 %, 2020-07-14	1 500 000 \$	1 499 803 \$	1 499 803 \$	
0,346 %, 2020-07-09	1 000 000 \$	999 915 \$	999 915 \$		0,365 %, 2020-07-29	2 100 000	2 099 391	2 099 391	
0,488 %, 2020-08-11	2 000 000	1 998 877	1 998 877		0,372 %, 2020-08-24	1 275 000	1 274 285	1 274 285	
		<u>2 998 792</u>	<u>2 998 792</u>		0,372 %, 2020-08-25	400 000	399 772	399 772	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				26,2	Banque Scotia, billets				
Bons du Trésor de l'Ontario					0,318 %, 2020-07-06	725 000	724 962	724 962	
0,247 %, 2020-09-09	2 000 000	1 999 040	1 999 040		0,261 %, 2020-07-14	300 000	299 970	299 970	
Bons du Trésor du Manitoba					0,321 %, 2020-08-06	500 000	499 837	499 837	
0,399 %, 2020-07-26	4 100 000	4 098 834	4 098 834		0,931 %, 2020-08-31	1 500 000	1 497 631	1 497 631	
Financière CDP, billets					Banque Toronto-Dominion, billets				
0,404 %, 2020-07-13	2 000 000	1 999 712	1 999 712		0,343 %, 2020-07-07	3 000 000	2 999 803	2 999 803	
OMERS Finance Trust, billets					0,933 %, 2020-07-02	465 000	464 976	464 976	
0,338 %, 2020-07-16	1 000 000	999 852	999 852		0,249 %, 2020-07-16	1 000 000	999 891	999 891	
0,267 %, 2020-07-24	3 300 000	3 299 421	3 299 421		0,293 %, 2020-08-25	1 000 000	999 550	999 550	
Ontario Teachers' Finance Trust, billets					0,443 %, 2020-08-31	919 000	918 309	918 309	
1,731 %, 2020-07-15	880 000	879 374	879 374		Central 1 Credit Union, billets				
0,355 %, 2020-09-23	725 000	724 401	724 401		0,403 %, 2020-08-25	1 000 000	999 382	999 382	
0,337 %, 2020-11-18	4 525 000	4 519 122	4 519 122		Honda Canada Finance, billets				
Province de l'Alberta, billets					1,824 %, 2020-07-27	200 000	199 730	199 730	
0,335 %, 2020-07-14	1 900 000	1 899 756	1 899 756		0,434 %, 2020-08-28	1 000 000	999 298	999 298	
0,237 %, 2020-10-02	2 450 000	2 448 504	2 448 504		Nestlé Capital Canada, billets				
		<u>22 868 016</u>	<u>22 868 016</u>		0,280 %, 2020-07-03	3 425 000	3 424 921	3 424 921	
Municipalités et institutions parapubliques				1,0	0,281 %, 2020-08-17	500 000	499 815	499 815	
South Coast British Columbia Transportation Authority billets, 2020-07-09	900 000	899 942	899 942		0,272 %, 2020-08-26	300 000	299 873	299 873	
Sociétés				45,8	PACCAR Financial, billets				
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets					0,337 %, 2020-07-07	2 725 000	2 724 824	2 724 824	
0,345 %, 2020-07-15	500 000	499 929	499 929		0,356 %, 2020-07-10	650 000	649 937	649 937	
0,261 %, 2020-08-14	200 000	199 936	199 936		0,368 %, 2020-07-16	225 000	224 964	224 964	
0,834 %, 2020-08-24	625 000	624 216	624 216		0,373 %, 2020-07-21	400 000	399 914	399 914	
0,265 %, 2020-09-21	375 000	374 774	374 774		0,352 %, 2020-07-28	700 000	699 811	699 811	
0,377 %, 2020-10-27	675 000	674 171	674 171				<u>39 917 654</u>	<u>39 917 654</u>	
0,378 %, 2020-11-25	750 000	748 851	748 851		Total des titres de marché monétaire		66 684 404	66 684 404	
Banque de Montréal, billets					Obligations canadiennes				24,5
0,364 %, 2020-07-15	1 250 000	1 249 813	1 249 813		Gouvernements et sociétés publiques des provinces				6,8
0,304 %, 2020-08-17	3 000 000	2 998 802	2 998 802		Financière CDP				
0,297 %, 2020-09-08	1 200 000	1 199 317	1 199 317		4,600 %, 2020-07-15	2 350 000	2 353 825	2 353 825	
0,374 %, 2020-09-21	825 000	824 298	824 298		Ontario Hydro				
Banque Manuvie du Canada, billets					sans coupon, 2020-11-27	1 525 000	1 521 597	1 521 597	
0,288 %, 2020-07-27	2 525 000	2 524 462	2 524 462		Province de la Colombie-Britannique				
Banque HSBC Canada, billets					sans coupon, 2020-09-05	1 525 000	1 523 759	1 523 759	
0,305 %, 2020-09-23	2 200 000	2 198 436	2 198 436		Province de l'Ontario				
					sans coupon, 2020-09-08	595 000	594 496	594 496	
							<u>5 993 677</u>	<u>5 993 677</u>	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques				
				2,0
Ville de Hamilton				
2,500 %, 2020-10-01	1 380 000 \$	1 385 160 \$	1 385 160 \$	
Ville de Laval				
1,000 %, 2021-03-25	405 000	404 713	404 713	
		<u>1 789 873</u>	<u>1 789 873</u>	
Sociétés				
				15,7
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
1,850 %, 2020-07-14	275 000	274 998	274 998	
taux variable, 2020-12-08	1 645 000	1 646 389	1 646 389	
taux variable, 2021-03-11	780 000	780 000	780 000	
Banque de Montréal				
taux variable, 2020-10-14	675 000	675 000	675 000	
Banque HSBC Canada				
1,816 %, 2020-07-07	2 425 000	2 425 288	2 425 288	
Banque Royale du Canada				
1,920 %, 2020-07-17	1 115 000	1 114 988	1 114 988	
taux variable, 2020-07-28	1 025 000	1 025 000	1 025 000	
2,030 %, 2021-03-15	680 000	685 918	685 918	
Banque Scotia				
2,090 %, 2020-09-09	1 925 000	1 929 032	1 929 032	
taux variable, 2021-01-13	2 000 000	2 000 000	2 000 000	
Banque Toronto-Dominion				
taux variable, 2020-10-06	625 000	625 000	625 000	
Toyota Crédit Canada				
taux variable, 2020-07-24	513 000	513 025	513 025	
		<u>13 694 638</u>	<u>13 694 638</u>	
Total des obligations		<u>21 478 188</u>	<u>21 478 188</u>	
Total des placements		<u>88 162 592 \$</u>	<u>88 162 592 \$</u>	101,1
Autres éléments d'actif net			<u>(976 924)</u>	(1,0)
Actif net			<u>87 185 668 \$</u>	100

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

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

Cote de crédit	PLACEMENTS À COURT TERME	
	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
R-1 (élevé)	48 %	23 %
R-1 (moyen)	49 %	59 %
R-1 (faible)	3 %	18 %

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Titres de sociétés	60,5 %	80,4 %
Titres de gouvernements	39,5 %	19,6 %

Risque de marché

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

a) Risque de change

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

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

b) Risque de taux d'intérêt

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

Étant donné que le Fonds investit exclusivement dans des titres de créance à court terme, les fluctuations des taux d'intérêt ont peu d'incidence sur son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

c) Risque de prix

Le Fonds n'est pas exposé au risque de prix car il investit exclusivement dans des titres de créance.

B. Évaluation de la juste valeur

Le tableau qui suit illustre le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs :

Au 30 juin 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme	27 561 202	60 601 446	—	88 162 648

Au 31 décembre 2019	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme	6 235 632	56 129 361	—	62 364 993

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

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

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

a) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et 2019.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2020	30 juin 2019
Parts en circulation au début	5 974 080	4 555 336
Parts émises	7 564 085	5 393 369
Parts émises au réinvestissement des distributions	28 753	36 404
Parts rachetées	(4 860 558)	(4 711 755)
Parts en circulation à la fin	8 706 360	5 273 354

D. Opérations avec des parties liées

Le tableau qui suit présente la valeur des parts du Fonds détenues par des parties liées. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Aux	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	11 935 346	11 847 432

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2020 (non audité)	31 décembre 2019 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	5 342 502 \$	3 254 806 \$
Placements à la juste valeur	230 351 032	222 473 772
Souscriptions à recevoir	319 120	95 229
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	282 965	517 358
	<u>236 295 619</u>	<u>226 341 165</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	50 137	71 573
Parts rachetées à payer	25 010	16 581
Somme à payer pour l'achat de titres	516 591	—
	<u>591 738</u>	<u>88 154</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>235 703 881 \$</u>	<u>226 253 011 \$</u>
Parts en circulation (notes C et 6)	<u>20 859 638</u>	<u>19 577 617</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	<u>11,30 \$</u>	<u>11,56 \$</u>

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	170 428 \$	198 442 \$
Revenus de dividendes	2 616 643	1 767 894
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	18 717	25 553
Distributions reçues des fonds sous-jacents	521 073	457 390
Écart de conversion sur devises étrangères	2 086	(2 035)
Perte nette réalisée sur placements désignés à la JVRN	(10 411)	(2 395)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	(5 084 694)	10 446 329
	<u>(1 766 158)</u>	<u>12 891 178</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	806 001	692 376
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 333	1 833
Retenues d'impôts	78 078	51 214
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	5 984	5 682
	<u>891 396</u>	<u>751 105</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(2 657 554) \$</u>	<u>12 140 073 \$</u>
- par part	<u>(0,13) \$</u>	<u>0,73 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>20 199 033</u>	<u>16 553 361</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>226 253 011 \$</u>	<u>171 532 954 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	26 367 518	33 719 043
Distributions réinvesties	3 056 954	2 541 931
Montant global des rachats de parts rachetables	(14 249 146)	(19 356 027)
	<u>15 175 326</u>	<u>16 904 947</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(2 657 554)</u>	<u>12 140 073</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	<u>(3 066 902)</u>	<u>(2 546 993)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>235 703 881 \$</u>	<u>198 030 981 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(2 657 554) \$</u>	<u>12 140 073 \$</u>
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(2 086)	2 035
Perte nette réalisée	10 411	2 395
Perte nette non réalisée (gain net non réalisé)	5 084 694	(10 446 329)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(521 073)	(457 390)
Produit de la vente/échéance de placements	68 471 778	40 032 016
Achat de placements	(80 921 017)	(54 866 187)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	—	(151 897)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	234 393	82 826
Charges à payer	(21 436)	(12 596)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	—	151 897
Somme à payer pour l'achat de titres	516 591	—
	<u>(7 147 745)</u>	<u>(25 663 230)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(9 805 299)</u>	<u>(13 523 157)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	26 143 627	33 307 333
Montant global des rachats de parts rachetables	(14 240 717)	(19 088 797)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(9 948)	(5 062)
	<u>11 892 962</u>	<u>14 213 474</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>11 892 962</u>	<u>14 213 474</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	<u>33</u>	<u>(7 663)</u>
Augmentation de la trésorerie	2 087 696	682 654
Trésorerie au début de la période	3 254 806	1 980 157
	<u>5 342 502 \$</u>	<u>2 662 811 \$</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>5 342 502 \$</u>	<u>2 662 811 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	173 865 \$	1 064 498 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	2 772 010 \$	1 238 029 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%		Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%
Fonds de placement				21,3					
Fonds obligations canadiennes FMOQ	4 055 020	47 191 003 \$	50 122 969 \$						
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires				36,7					
BMO échelonné actions privilégiées	277 800	2 939 339	2 286 294						
BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	350 100	4 938 090	4 383 252						
BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme couvertes en dollars canadiens	612 500	9 596 942	9 591 750						
BMO obligations de sociétés à court terme	692 400	10 024 870	9 984 408						
BMO obligations de sociétés à moyen terme	704 600	11 486 120	12 133 212						
BMO obligations provinciales à court terme	332 400	4 651 994	4 504 020						
CI First Asset Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1-5 ans	427 500	4 404 944	4 522 950						
iShares 1-5 Year Laddered Government Bond Index	246 300	4 740 005	4 512 216						
iShares Canadian Short Term Bond Index	306 200	8 444 735	8 631 778						
iShares Core Canadian Short Term Corporate Maple Bond	501 400	9 828 689	9 857 524						
iShares DEX Floating Rate Note Index Fund	134 800	2 714 959	2 706 784						
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index	162 400	2 108 861	1 713 320						
iShares S&P/TSX North American Preferred Stock Index ETF	134 600	2 378 205	2 012 270						
Vanguard Canadian Short-Term Corporate Bond Index ETF	393 700	9 767 588	9 779 506						
Total des fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires		88 025 341	86 619 284						
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés internationaux				16,9					
BMO MSCI EAEO couvert en dollars canadiens	184 400	3 975 255	3 688 000						
iShares Core Dividend Growth	69 800	3 328 242	3 562 994						
iShares Core High Dividend	24 100	2 769 825	2 655 079						
iShares Core S&P Total U.S. Stock Market	21 000	1 715 935	1 979 707						
iShares Edge MSCI Minimum Volatility EAFE Index	87 800	7 132 031	7 874 172						
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés internationaux (suite)									
iShares Edge MSCI Minimum Volatility USA Index	68 300	3 465 459 \$	5 621 861 \$						
Vanguard Dividend Appreciation	28 300	2 192 425	4 502 065						
Vanguard High Dividend Yield	31 900	2 053 906	3 411 760						
Vanguard S&P 500 Index	73 400	2 794 784	3 851 298						
Vanguard Total Stock Market	12 200	1 236 129	2 592 563						
Total des fonds négociés en bourse exposés à des marchés internationaux		30 663 991	39 739 499						
Fonds négociés en bourse exposés au marché canadien									14,4
iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index	502 600	10 248 434	8 574 356						
iShares Edge MSCI Min Vol Canada Index	191 600	5 335 363	5 405 036						
iShares S&P/TSX Canadian Dividend Aristocrats Index	231 100	5 891 601	5 202 061						
Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index	262 000	8 097 876	7 579 660						
Vanguard MSCI Canada Index	216 100	6 605 164	7 202 613						
Total des fonds négociés en bourse exposés au marché canadien		36 178 438	33 963 726						
					Valeur nominale				
Titres de marché monétaire									4,5
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets 2020-08-24	210 000 \$	209 737	209 737						
2020-10-02	700 000	699 395	699 395						
Banque de Montréal, billets 2020-07-29	500 000	499 870	499 870						
2020-08-24	225 000	224 416	224 416						
Banque Manuvie du Canada, billets 2020-07-27	350 000	349 925	349 925						
Banque Royale du Canada, billets 2020-11-18	200 000	199 579	199 579						
Banque Scotia, billets 2020-08-31	75 000	74 882	74 882						
2020-09-23	400 000	399 723	399 723						
Banque Toronto-Dominion, billets 2020-07-07	350 000	349 977	349 977						
2020-07-16	250 000	249 973	249 973						
2020-08-25	150 000	149 932	149 932						
Central 1 Credit Union, billets 2020-08-17	625 000	624 639	624 639						
2020-08-25	500 000	499 691	499 691						
Honda Canada Finance, billets 2020-07-27	300 000	299 596	299 596						
Nestlé Capital Canada, billets 2020-08-26	1 600 000	1 599 320	1 599 320						

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

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

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Obligations	57,9 %	56,7 %
Actions étrangères	16,9 %	16,7 %
Actions canadiennes	14,4 %	15,3 %
Court terme	10,8 %	11,3 %

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

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

a) Risque de change

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

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

Au 30 juin 2020	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	33 917 778 \$	33 917 778 \$	—	1 017 533 \$	1 017 533 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	14,4 %	14,4 %	—	0,4 %	0,4 %

Au 31 décembre 2019	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	31 398 659 \$	31 398 659 \$	—	941 960 \$	941 960 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	13,9 %	13,9 %	—	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.

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires	86 619 284	81 427 835
Fonds obligations canadiennes FMOQ	50 122 969	46 834 659
Total	136 472 547	128 262 494
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 918 854	1 726 989
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,8 %	0,8 %

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2020, 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 2 246 458 \$ (2 030 847 \$ au 31 décembre 2019), ce qui représente 1,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (0,9 % au 31 décembre 2019).

B. Évaluation de la juste valeur

Le tableau qui suit illustre le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs :

Au 30 juin 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en bourse	160 322 509	—	—	160 322 509
Fonds de placement	50 122 969	—	—	50 122 969
Placements à court terme	3 514 949	16 390 605	—	19 905 554
	213 960 427	16 390 605	—	230 351 032

Au 31 décembre 2019	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en bourse	153 884 875	—	—	153 884 875
Fonds de placement	46 834 659	—	—	46 834 659
Placements à court terme	1 873 419	19 880 819	—	21 754 238
	202 592 953	19 880 819	—	222 473 772

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

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

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

a) Fonds négociés en bourse

Les positions en fonds négociés en bourse du Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable.

Advenant que certains titres ne soient pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables (p. ex., transactions pour des titres similaires du même émetteur) et la juste valeur est classée au niveau 2. Si la détermination de la juste valeur repose sur des données non observables importantes, l'évaluation est classée au niveau 3.

b) Fonds de placement

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

c) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et 2019.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2020	30 juin 2019
Parts en circulation au début	19 577 617	15 921 652
Parts émises	2 301 169	3 001 217
Parts émises au réinvestissement des distributions	280 538	224 837
Parts rachetées	(1 299 686)	(1 728 813)
Parts en circulation à la fin	20 859 638	17 418 893

D. Opérations avec des parties liées

Le tableau qui suit présente la valeur des parts du Fonds détenues par des parties liées. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Aux	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	303 428	488 723

* 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	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Valeurs des parts	50 122 969	46 834 659
Périodes closes les	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Gains réalisés	521 073	457 390

E. Informations comparatives

Certaines informations comparatives ont été reclassées afin que leur présentation soit conforme à celle de la période close le 30 juin 2019.

Les distributions des Fonds négociés en bourse reçues au courant de la période close le 30 juin 2018 au montant de 582 840 \$ ont été reclassées du poste des Revenus d'intérêts à des fins de distributions vers le poste des Revenus de dividendes.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2020 (non audité)	31 décembre 2019 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	3 878 037 \$	2 535 469 \$
Placements à la juste valeur	727 156 775	756 221 207
Plus-value non réalisée sur dérivés	36 745	1 395 312
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	246 420	1 670 500
Souscriptions à recevoir	118 431	269 348
Somme à recevoir pour la vente de titres	88 694	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	—	3 054 317
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	370 556	381 317
	731 895 658	765 527 470
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	79 870	132 393
Parts rachetées à payer	113 522	76 730
Somme à payer pour l'achat de titres	89 086	558 545
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	—	3 054 317
	282 478	3 821 985
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	731 613 180 \$	761 705 485 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	27 489 224	27 642 090
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	26,61 \$	27,56 \$

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	434 724 \$	857 571 \$
Revenus de dividendes	1 786 730	1 854 753
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	4 783	7 981
Distributions reçues des fonds sous-jacents	3 744 878	4 934 355
Écart de conversion sur devises étrangères	19 721	528
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	(3 425 174)	2 571 581
Perte nette réalisée sur dérivés	(10 549 734)	(3 188 667)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	(10 668 403)	55 750 516
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	(1 358 567)	3 445 224
	<u>(20 011 042)</u>	<u>66 233 842</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	1 375 204	1 401 366
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	4 487	7 338
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	114 454	75 830
	<u>1 494 145</u>	<u>1 484 534</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	<u>(21 505 187) \$</u>	<u>64 749 308 \$</u>
– par part	<u>(0,78) \$</u>	<u>2,32 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts		
	<u>27 541 252</u>	<u>27 961 425</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
	<u>761 705 485 \$</u>	<u>686 858 393 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	29 312 196	34 728 968
Distributions réinvesties	4 690 793	6 239 200
Montant global des rachats de parts rachetables	(37 895 335)	(43 993 130)
	<u>(3 892 346)</u>	<u>(3 024 962)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	<u>(21 505 187)</u>	<u>64 749 308</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	<u>(4 694 772)</u>	<u>(6 244 155)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
	<u>731 613 180 \$</u>	<u>742 338 584 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(21 505 187) \$</u>	<u>64 749 308 \$</u>
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(19 721)	(528)
Perte nette réalisée	13 974 908	617 086
Perte nette non réalisée (gain net non réalisé)	12 026 970	(59 195 740)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(3 744 878)	(4 934 355)
Produit de la vente/échéance de placements	213 589 042	210 292 804
Achat de placements	(205 436 565)	(205 028 217)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	1 424 080	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	(88 694)	(314 110)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	3 054 317	1 593 089
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	10 761	(30 759)
Charges à payer	(52 523)	(17 629)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	(3 054 317)	(1 593 089)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	—	177 770
Somme à payer pour l'achat de titres	(469 459)	255 957
	<u>31 213 921</u>	<u>(58 177 721)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	<u>9 708 734</u>	<u>6 571 587</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	29 463 113	34 910 423
Montant global des rachats de parts rachetables	(37 858 543)	(43 871 368)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(3 979)	(4 955)
	<u>(8 399 409)</u>	<u>(8 965 900)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	<u>(8 399 409)</u>	<u>(8 965 900)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	<u>33 243</u>	<u>(15 840)</u>
Trésorerie à la fin de la période		
Augmentation (diminution) de la trésorerie	1 342 568	(2 410 153)
Trésorerie au début de la période	2 535 469	2 873 369
	<u>3 878 037 \$</u>	<u>463 216 \$</u>
Trésorerie à la fin de la période		
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	461 424 \$	732 717 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	1 770 659 \$	1 799 925 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Fonds de placement				71,5	Actions canadiennes (suite)				4,4
Fonds actions internationales					Ag Growth International	8 391	362 490 \$	229 746 \$	
FMOQ	15 032 954	132 401 597	\$ 204 354 825		ATS Automation Tooling Systems	44 640	837 343	852 178	
Fonds d'actions canadiennes					Badger Daylighting	31 235	1 107 963	927 367	
Franklin Bissett, série O	264 166	36 613 460	38 259 926		Ballard Power System	20 500	312 309	428 245	
Fonds obligations canadiennes FMOQ	22 659 567	255 121 342	280 088 566		Boyd Group Services	11 387	1 660 320	2 300 971	
Total des fonds de placement		424 136 399	522 703 317		CAE	59 205	1 536 667	1 303 102	
					Calian Group	3 966	185 140	216 782	
					Cargojet	13 401	953 675	2 144 160	
					Chemin de fer Canadien Pacifique	10 380	2 525 101	3 603 313	
					Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	38 385	3 547 331	4 617 330	
Actions				22,3	GDI Integrated Facility Services	7 774	255 145	246 824	
Actions canadiennes				22,2	Groupe SNC-Lavalin	59 731	2 110 755	1 372 618	
Énergie				1,3	Morneau Shepell	38 224	1 072 779	1 211 319	
Advantage Oil & Gas	91 800	201 714	155 601		People	98 386	812 134	885 474	
Canadian Natural Resources	13 750	377 471	325 600		People, subalternes	4 900	35 035	43 659	
Enbridge	67 765	3 309 264	2 796 662		Quincaillerie Richelieu	25 630	673 040	740 194	
Enerflex	96 293	1 199 741	495 909		Ritchie Bros. Auctioneers	8 900	432 184	493 505	
Gibson Energy	20 200	437 443	426 826		Savaria	19 951	266 066	248 589	
Keyera	10 200	360 872	211 242		Stantec	43 205	1 601 621	1 808 993	
Parex Resources	88 178	1 648 880	1 442 592		Thomson Reuters	38 041	2 467 084	3 514 608	
Parkland	29 664	1 126 824	1 001 160		Toromont Industries	29 710	1 517 567	2 003 345	
Pembina Pipeline	36 470	1 565 459	1 237 792		Transcontinental, catégorie A	28 085	407 971	424 084	
TC Énergie	14 700	947 177	855 246		Waste Connections	9 830	936 026	1 251 949	
Tourmaline Oil	28 970	401 546	343 874		WSP Global	12 590	653 834	1 048 243	
		11 576 391	9 292 504				26 269 580	31 916 598	
Matériaux				2,4	Consommation discrétionnaire				1,4
AirBoss of America	14 931	121 393	272 491		Aritzia	54 576	954 372	1 040 764	
Alacer Gold	124 300	627 989	1 164 070		Dollarama	36 160	1 369 095	1 644 918	
B2Gold	233 412	989 604	1 803 108		Magna International, catégorie A	8 150	490 446	493 075	
Cascades	14 200	187 371	210 018		Martinrea International	17 700	198 140	181 956	
CCL Industries, catégorie B	58 095	3 081 129	2 549 209		Park Lawn	43 618	1 031 831	977 479	
Champion Iron	73 301	140 787	194 614		Points International	14 681	203 754	182 925	
Ero Copper	54 771	820 446	1 077 346		Pollard Banknote	20 858	472 704	357 089	
Interfor	44 296	622 817	506 746		Real Matters	44 050	576 864	1 165 122	
Kinross Gold	61 200	388 280	599 760		Recipe Unlimited	15 124	381 666	140 351	
Lundin Mining	55 142	407 928	403 364		Restaurant Brands International	38 405	2 941 823	2 837 745	
Mines Agnico Eagle	3 450	270 958	299 908		Société Canadian Tire, catégorie A	3 200	402 816	375 136	
Nutrien	26 795	1 787 215	1 168 530		Vêtements de Sport Gildan	37 663	1 328 654	792 053	
Osisko Mining	35 494	117 801	135 587				10 352 165	10 188 613	
Osisko Mining, bons de souscription, 2021-12-23, subalternes	19 950	—	8 180		Biens de consommation de base				2,2
Osisko Mining, subalternes	39 900	145 635	146 704		Alimentation Couche-Tard, catégorie B	112 560	3 443 140	4 799 558	
Pan American Silver	14 100	355 467	581 343		Compagnies Loblaw	21 894	1 290 578	1 447 412	
Richards Packaging Income Fund	4 445	194 552	273 768		Empire Company, catégorie A	59 225	1 625 660	1 923 628	
Société aurifère Barrick	34 100	713 340	1 250 106		Groupe Saputo	37 935	1 665 852	1 226 818	
SSR Mining	31 155	663 992	901 314		Jamieson Wellness	34 519	791 619	1 228 186	
Wesdome Gold Mines	80 812	908 489	947 925		Metro	65 420	2 827 744	3 663 520	
Wheaton Precious Metals	7 400	375 595	441 854		Premium Brands Holdings	19 984	1 643 428	1 729 016	
Winpak	54 298	2 426 040	2 258 254				13 288 021	16 018 138	
Yamana Gold	28 400	185 459	209 592						
		15 532 287	17 403 791						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Titres de marché monétaire (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Banque Manuvie du Canada, billets					Municipalités et institutions parapubliques				0,7
2020-08-04	275 000 \$	274 898 \$	274 898 \$		Municipalité de L'Ange-Gardien				
Banque Scotia, billets					2,000 %, 2020-08-24	100 000 \$	100 258 \$	100 161 \$	
2020-09-23	282 000	281 805	281 805		2,000 %, 2021-01-30	100 000	99 843	100 598	
Banque Toronto-Dominion, billets					Municipalité de Saint-Charles-Borromée				
2020-07-02	435 000	434 978	434 978		2,000 %, 2020-11-04	150 000	149 734	150 620	
2020-07-07	400 000	399 974	399 974		Municipalité de Saint-Charles-de-Bellechasse				
2020-07-31	430 000	429 884	429 884		2,000 %, 2020-12-18	128 000	127 823	128 643	
2020-08-31	325 000	324 800	324 800		Municipalité de Saint-Hippolyte				
Bons du Trésor de l'Ontario					2,000 %, 2021-02-04	177 000	176 738	178 290	
2020-07-08	50 000	49 997	49 997		Municipalité de Saint-Sylvestre				
2020-09-09	150 000	149 928	149 928		1,900 %, 2020-10-21	94 000	93 781	94 315	
2020-10-21	600 000	599 340	599 340		Municipalité de Verchères				
2020-11-25	400 000	399 598	399 598		2,000 %, 2020-07-16	65 000	64 872	65 035	
Bons du Trésor du Canada					Société de transport de Laval				
2020-07-16	450 000	449 962	449 962		1,900 %, 2020-10-15	345 000	344 151	346 125	
2020-08-06	185 000	184 971	184 971		Ville de Beauharnois				
2020-08-20	2 310 000	2 308 106	2 308 106		2,050 %, 2021-03-02	65 000	65 558	65 542	
2020-08-27	100 000	99 972	99 972		Ville de Beloeil				
Bons du Trésor du Manitoba					2,000 %, 2020-09-08	100 000	100 283	100 229	
2020-07-29	2 400 000	2 399 484	2 399 484		Ville de Blainville				
Bons du Trésor du Québec					1,950 %, 2020-10-01	100 000	99 764	100 293	
2020-08-28	100 000	99 964	99 964		Ville de Bois-des-Filion				
Honda Canada Finance, billets					2,100 %, 2020-09-29	50 000	50 187	50 156	
2020-08-28	500 000	499 649	499 649		Ville de Châteauguay				
OMERS Finance Trust, billets					0,900 %, 2021-06-30	50 000	49 948	50 018	
2020-07-16	500 000	499 926	499 926		Ville de Delson				
2020-08-10	850 000	849 737	849 737		2,000 %, 2020-09-24	177 000	176 646	177 510	
Ontario Teachers' Finance Trust, billets					Ville de L'Île-Perrot				
2020-09-23	325 000	324 731	324 731		2,100 %, 2020-09-22	95 000	95 333	94 955	
PACCAR Financial, billets					Ville de Magog				
2020-07-07	275 000	274 982	274 982		2,000 %, 2020-09-02	160 000	160 424	160 366	
2020-07-17	600 000	599 896	599 896		Ville de Mirabel				
2020-07-21	600 000	599 871	599 871		1,850 %, 2020-09-10	70 000	69 828	70 150	
2020-07-28	1 025 000	1 024 723	1 024 723		Ville de Montréal-Ouest				
PSP Capital, billets					1,950 %, 2021-01-27	50 000	49 882	50 334	
2020-07-09	550 000	549 953	549 953		Ville de Roberval				
Société québécoise des infrastructures, billets					2,000 %, 2020-09-01	200 000	200 524	200 452	
2020-07-13	2 225 000	2 224 773	2 224 773		Ville de Rouyn-Noranda				
					1,650 %, 2020-10-13	921 000	923 975	923 422	
Total des titres de marché monétaire		19 959 172	19 959 172		1,850 %, 2020-12-10	640 000	638 426	643 136	
					Ville de Sainte-Catherine				
Obligations canadiennes				2,9	2,000 %, 2020-11-26	100 000	99 852	100 507	
					2,000 %, 2021-02-23	50 000	50 401	50 396	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				0,1	Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu				
Financière CDP					2,000 %, 2020-12-10	95 000	94 907	95 540	
4,600 %, 2020-07-15	360 000	362 484	360 510		Ville de Saint-Pascal				
					2,000 %, 2020-09-01	115 000	115 301	115 230	
					Ville de Saint-Pie				
					2,000 %, 2021-01-27	200 000	199 686	201 304	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)					Sociétés (suite)				
Ville de Saint-Sauveur					Banque Toronto-Dominion				
2,000 %, 2020-09-01	50 000 \$	50 131 \$	50 113 \$		taux variable, 2020-10-06	580 000 \$	580 000 \$	580 197 \$	
Ville de Terrebonne					BMW Canada				
2,200 %, 2020-07-28	150 000	150 190	150 165		série Q, 1,880 %, 2020-12-11	615 000	615 271	616 935	
1,900 %, 2020-09-10	140 000	139 675	140 318		Great-West Lifeco				
2,000 %, 2020-12-05	190 000	189 821	191 015		4,650 %, 2020-08-13	860 000	870 017	863 908	
Ville de Trois-Rivières					Honda Canada Finance				
1,600 %, 2020-10-19	135 000	134 595	135 373		taux variable, 2020-12-18	1 045 000	1 046 539	1 043 789	
		5 062 537	5 080 311	2,1	John Deere Canada Funding				
Sociétés					Sociétés (suite)				
Banque Canadienne					1,600 %, 2020-07-13	955 000	953 955	955 256	
Impériale de Commerce					Toyota Crédit Canada				
1,850 %, 2020-07-14	225 000	224 950	225 106		taux variable, 2020-07-24	470 000	470 418	470 069	
taux variable, 2020-12-08	1 565 000	1 569 393	1 566 487				15 555 941	15 549 467	
taux variable, 2021-03-11	685 000	685 000	683 383		Total des obligations		20 980 962	20 990 288	
Banque de Montréal					Total des placements		609 569 099 \$	727 156 775 \$	99,4
taux variable, 2020-10-14	625 000	625 000	625 306		Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			36 745	0,0
Banque HSBC Canada					Autres éléments d'actif net*			4 419 660	0,6
1,816 %, 2020-07-07	1 930 000	1 928 956	1 930 306		Actif net			731 613 180 \$	100
Banque Royale du Canada									
1,920 %, 2020-07-17	1 105 000	1 104 865	1 105 676						
taux variable, 2020-07-28	925 000	925 000	925 056						
2,030 %, 2021-03-15	950 000	959 120	959 728						
1,650 %, 2021-07-15	450 000	454 815	454 635						
Banque Scotia									
2,090 %, 2020-09-09	1 040 000	1 042 642	1 043 195						
taux variable, 2021-01-13	1 500 000	1 500 000	1 500 435						

* Incluant le montant à recevoir du TABLEAU 2

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	Nombre de contrats	Échéance	Taux de change moyen des contrats	Montant en devise	Valeur contractuelle	Plus-value non réalisée
Contrats de vente						
Dollars américains en contrepartie de dollars canadiens	1	septembre 2020	1,3583	44 025 000 USD	59 798 321 CAD	36 745 \$

TABLEAU 2

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à recevoir
Contrats de vente				
Obligations du gouvernement du Canada	650	septembre 2020	(102 677 220) CAD	246 420 \$

TABLEAU 3

Prêts de titres	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	9 253 811 \$	9 438 887 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Le Fonds est principalement exposé à ce risque par le biais de ses placements dans le Fonds obligations canadiennes FMOQ et dans le Fonds omniresponsable FMOQ qui sont composés en tout ou en partie de titres de créance.

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de la contrepartie sur les contrats de change à terme négociés de gré à gré. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties aux instruments financiers dérivés de gré à gré ayant une cote de crédit émise par Standard & Poor's d'au moins AA. La notation des contreparties aux contrats de change à terme négociés de gré à gré s'établissait à AA au 30 juin 2020 (AA au 31 décembre 2019).

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Actions étrangères	27,9 %	28,5 %
Actions canadiennes	27,2 %	27,6 %
Obligations	24,1 %	22,7 %
Court terme	20,8 %	21,2 %

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

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

a) Risque de change

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

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

Au 30 juin 2020	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	(59 761 576) \$	97 385 585 \$	37 624 009 \$	(1 792 847) \$	2 921 568 \$	1 128 721 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-8,2 %	13,3 %	5,1 %	-0,2 %	0,4 %	0,2 %

Au 31 décembre 2019	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	(57 158 246) \$	102 213 014 \$	45 054 768 \$	(1 714 747) \$	3 066 390 \$	1 351 643 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-7,5 %	13,4 %	5,9 %	-0,2 %	0,4 %	0,2 %

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Fonds obligations canadiennes FMOQ	280 088 566	261 713 399
Contrats à terme standardisés (position vendeur)	(102 430 800)	(89 316 500)
Total	177 657 766	172 396 899
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 768 814	3 514 338
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,5%	0,5 %

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2020, 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 12 274 969 \$ (11 986 236 \$ au 31 décembre 2019), ce qui représente 1,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,6 % au 31 décembre 2019).

B. Évaluation de la juste valeur

Le tableau qui suit illustre le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs :

Au 30 juin 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres	163 305 455	198 543	—	163 503 998
Fonds de placement	522 703 317	—	—	522 703 317
Placements à court terme	10 201 289	30 748 171	—	40 949 460
Actifs dérivés	—	36 745	—	36 745
	696 210 061	30 983 459	—	727 193 520

Au 31 décembre 2019	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres	168 540 450	—	—	168 540 450
Fonds de placement	521 392 253	—	—	521 392 253
Placements à court terme	13 097 212	53 191 292	—	66 288 504
Actifs dérivés	—	1 395 312	—	1 395 312
	703 029 915	54 586 604	—	757 616 519

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

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

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

a) Titres de capitaux propres

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

b) Fonds de placement

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

c) Placements à court terme

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

d) Actifs et passifs dérivés

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et 2019.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2020	30 juin 2019
Parts en circulation au début	27 642 090	27 980 208
Parts émises	1 091 724	1 334 828
Parts émises au réinvestissement des distributions	185 565	235 743
Parts rachetées	(1 430 155)	(1 684 214)
Parts en circulation à la fin	27 489 224	27 866 565

D. Opérations avec des parties liées

Le tableau qui suit présente la valeur des parts du Fonds détenues par des parties liées. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Aux	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	9 945 156	10 301 338

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

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

Fonds FMOQ détenus	FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ		FONDS ACTIONS INTERNATIONALES FMOQ		FONDS OMNIRESPONSABLE FMOQ	
	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Aux						
Valeurs des parts	280 088 566	261 713 399	204 354 825	216 747 977	—	—
Périodes closes les	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Opérations d'achat	—	—	4 000 000	—	—	—
Opérations de vente	—	—	4 000 000	—	—	3 000 000
Gains réalisés	2 911 769	2 927 899	2 331 623	1 770 689	—	485 259

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2020 (non audité)	31 décembre 2019 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	7 745 098 \$	11 491 951 \$
Placements à la juste valeur	272 265 242	286 571 714
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	277 167	1 094 919
Souscriptions à recevoir	44 942	30 304
Somme à recevoir pour la vente de titres	32 461	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	449 958	5 248 200
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	103 871	99 773
	280 918 739	304 536 861
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	46 446	76 278
Moins-value non réalisée sur dérivés	3 587	125 875
Parts rachetées à payer	42 743	25 125
Somme à payer pour l'achat de titres	31 611	238 256
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	449 958	5 248 200
	574 345	5 713 734
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	280 344 394 \$	298 823 127 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	9 403 432	9 457 670
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	29,81 \$	31,60 \$

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	87 519 \$	276 873 \$
Revenus de dividendes	1 387 640	1 513 183
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	8 834	14 677
Distributions reçues des fonds sous-jacents	974 165	1 285 716
Écart de conversion sur devises étrangères	530 517	(9 602)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	(1 967 053)	429 601
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	(7 105 194)	916 160
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	(10 148 519)	21 871 482
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	122 288	(25 596)
	(16 109 803)	26 272 494
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	791 237	812 835
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 760	2 760
Retenues d'impôts	101 902	121 098
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	47 043	34 893
	941 942	971 586
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(17 051 745) \$	25 300 908 \$
– par part	(1,81) \$	2,71 \$
Nombre moyen pondéré de parts	9 446 215	9 341 015

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

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	298 823 127 \$	258 335 286 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	16 281 944	19 546 778
Distributions réinvesties	—	1 403 612
Montant global des rachats de parts rachetables	(17 708 932)	(18 310 536)
	(1 426 988)	2 639 854
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(17 051 745)	25 300 908
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	—	(1 412 310)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	280 344 394 \$	284 863 738 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(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	(17 051 745) \$	25 300 908 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(530 517)	9 602
Perte nette réalisée (gain net réalisé)	9 072 247	(1 345 761)
Perte nette non réalisée (gain net non réalisé)	10 026 231	(21 845 886)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(974 165)	(1 285 716)
Produit de la vente/échéance de placements	78 975 813	78 338 485
Achat de placements	(83 103 494)	(80 489 878)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	817 752	(693 894)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(32 461)	(48 326)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	4 798 242	(6 093 165)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(4 098)	(111 828)
Charges à payer	(29 832)	(11 508)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	(4 798 242)	6 093 165
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	—	(488 918)
Somme à payer pour l'achat de titres	(206 645)	617 408
	14 010 831	(27 356 220)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(3 040 914)	(2 055 312)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	16 267 306	19 515 812
Montant global des rachats de parts rachetables	(17 691 314)	(18 110 687)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	—	(8 698)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 424 008)	1 396 427
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	718 069	(359 736)
Diminution de la trésorerie	(3 746 853)	(1 018 621)
Trésorerie au début de la période	11 491 951	10 388 993
Trésorerie à la fin de la période	7 745 098 \$	9 370 372 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	87 449 \$	245 428 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	1 281 749 \$	1 280 727 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	
Soins de santé					0,1					
Andlauer Healthcare Group	6 782	140 734 \$	248 967 \$		Services publics	Algonquin Power & Utilities	20 800	302 396 \$	365 040 \$	
HLS Therapeutics	5 028	99 089	92 113			ATCO, catégorie I	14 802	707 577	598 445	
		239 823	341 080			Boralex, catégorie A	2 700	76 752	83 484	
Services financiers						5,5				
Banque canadienne de l'Ouest	24 188	670 702	572 046			Fortis	2 800	129 426	144 900	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6 800	592 940	617 032			Hydro One	5 700	145 273	145 521	
Banque de Montréal	8 610	802 847	620 523			Northland Power	4 900	145 190	166 968	
Banque Nationale du Canada	19 855	1 204 013	1 221 480				1 506 614	1 504 358		
Banque Royale du Canada	24 701	2 190 601	2 279 408			Immobilier				
Banque Scotia	18 075	1 339 004	1 013 465			Altus Group	12 460	378 941	507 496	
Banque Toronto-Dominion	30 805	1 917 054	1 867 707		Colliers International Group	3 788	327 320	294 706		
Brookfield Asset Management, catégorie A	48 532	1 725 723	2 167 439		Fiducie de placement immobilier Granite	1 400	77 897	98 084		
Element Fleet Management	26 652	282 614	269 985		InterRent Real Estate Investment Trust	26 330	351 821	377 309		
Equitable Group	6 215	435 528	443 689		Killam Apartment Real Estate Investment Trust	9 573	163 612	167 528		
Financière Manuvie	31 000	694 179	573 810		Minto Apartments	7 843	149 602	156 389		
Financière Sun Life	3 700	204 207	184 630		Summit Industrial Income REIT	25 083	314 570	287 200		
FirstService	2 241	239 283	306 457		Tricon Capital Group	17 149	184 525	156 911		
Groupe TMX	9 090	824 271	1 221 787			1 948 288	2 045 623			
iA Groupe financier	4 675	267 376	212 526		Total des actions canadiennes					
Intact Corporation financière	9 795	999 229	1 265 612			55 710 445	62 861 404			
Power Corporation du Canada	6 000	174 565	144 240		Actions américaines					
StorageVault Canada	119 371	338 919	379 600		Tucows, catégorie A	1 305	104 242	100 916		
		14 903 055	15 361 436		Actions étrangères					
Technologies de l'information					3,3					
Absolute Software	5 090	65 026	70 700		Bermudes					
Blackline Safety	14 958	81 797	81 222		Brookfield Business Partners, unités	5 300	255 718	221 434		
CGI, catégorie A	14 930	1 036 280	1 276 515		Brookfield Renewable Partners	2 300	158 413	149 500		
Constellation Software	736	594 582	1 129 002		Total Bermudes					
Descartes Systems Group	13 451	556 271	964 033			414 131	370 934			
Docebo	3 373	53 807	121 361		Total des actions					
Enghouse Systems	15 237	533 658	1 104 682			56 228 818	63 333 254			
Kinaxis	3 914	414 590	759 551							
Lightspeed POS	5 393	134 326	174 787							
Open Text	25 560	1 142 492	1 473 790							
Sangamo Technologies	27 067	51 384	64 690							
Shopify, catégorie A	1 323	602 012	1 706 366		Fonds négociés en bourse					
Sylogist	16 711	207 257	185 492		iShares Edge MSCI Minimum Volatility EAFE Index	78 400	4 966 901	7 031 152		
		5 473 482	9 112 191		iShares Edge MSCI Minimum Volatility Emerging Index	41 400	2 550 558	2 922 641		
Services de communication					0,7					
Québecor, catégorie B	19 950	494 550	580 944		iShares Edge MSCI Minimum Volatility USA Index	144 500	4 467 451	11 893 981		
Rogers Communications, catégorie B	7 007	443 590	382 232		iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	31 700	4 164 711	4 700 383		
Shaw Communications, catégorie B	16 350	427 238	363 297		iShares S&P Global Infrastructure Index	70 300	2 768 466	3 654 370		
Stingray Group	19 255	130 244	101 474		SPDR® Bloomberg Barclays High Yield Bond	33 033	4 335 713	4 536 581		
TELUS	17 950	412 658	408 722		Vanguard Global ex-U.S. Real Estate	150 056	8 941 423	9 505 390		
		1 908 280	1 836 669		Vanguard Real Estate	95 800	7 616 898	10 213 461		
					Total des fonds négociés en bourse					
						39 812 121	54 457 959			

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire				4,0
Bons du Trésor de l'Ontario				
2020-10-21	100 000 \$	99 890 \$	99 890 \$	
Bons du Trésor du Canada				
2020-07-16	7 230 000	7 229 397	7 229 397	
2020-07-30	450 000	449 942	449 942	
2020-08-06	3 235 000	3 234 026	3 234 026	
2020-09-17	200 000	199 919	199 919	
Total des titres de marché monétaire		11 213 174	11 213 174	
Total des placements	227 187 720 \$	272 265 242 \$		97,1
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			(3 587)	0,0
Autres éléments d'actif net*			8 082 739	2,9
Actif net		280 344 394 \$		100

* Incluant le montant à recevoir du TABLEAU 2

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	Nombre de contrats	Échéance	Taux de change moyen des contrats	Montant en devise	Valeur contractuelle	Moins-value non réalisée
Contrats d'achat						
Dollars américains en contrepartie de dollars canadiens	1	septembre 2020	1,3583	4 000 000 USD	5 433 372 CAD	(3 587) \$

TABLEAU 2

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à recevoir
Contrats d'achat				
E-MINI MSCI EMERGING	204	septembre 2020	9 888 900 USD	<u>214 637 \$</u>
Contrats de vente				
Obligations du gouvernement du Canada – 10 ans	169	septembre 2020	26 054 730 CAD	<u>62 530</u>
				<u>277 167 \$</u>

TABLEAU 3

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>4 277 014 \$</u>	<u>4 362 554 \$</u>

TABLEAU 4

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	SÛRETÉS REÇUES		Valeur de la trésorerie reçue et à remettre
				Trésorerie	Titres	
2020-06-30	2020-07-02	Bons du Trésor du Canada, 2020-07-30	<u>449 937 \$</u>	<u>449 955 \$</u>	<u>8 981 \$</u>	<u>449 958 \$</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

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

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de la contrepartie sur les contrats de change à terme négociés de gré à gré. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties aux instruments financiers dérivés de gré à gré ayant une cote de crédit émise par Standard & Poor's d'au moins AA. La notation des contreparties aux contrats de change à terme négociés de gré à gré s'établissait à AA au 30 juin 2020 (AA au 31 décembre 2019).

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Actions et contrats à terme sur le marché canadien	27,7 %	30,8 %
Obligations canadiennes et étrangères	19,5 %	16,9 %
Actions américaines	13,8 %	13,9 %
Court terme	12,0 %	8,4 %
Actions et contrat à terme sur les marchés EAEO	10,1 %	7,6 %
Actions et contrats à terme sur les marchés émergents	8,6 %	13,3 %
Titres d'immobilier et d'infrastructure	8,3 %	9,1 %

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

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

Au 30 juin 2020	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	5 429 785 \$	54 864 192 \$	60 293 977 \$	162 894 \$	1 645 926 \$	1 808 820 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1,9 %	19,6 %	21,5 %	0,1 %	0,6 %	0,7 %

Au 31 décembre 2019	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	5 193 253 \$	58 345 332 \$	63 538 585 \$	155 798 \$	1 750 360 \$	1 906 158 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1,7 %	19,5 %	21,2 %	0,1 %	0,6 %	0,7 %

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Fonds obligations canadiennes FMOQ	71 738 074	67 031 738
Contrats à terme standardisés (position vendeur)	(25 992 200)	(25 420 850)
Fonds négociés en bourse	9 236 964	8 905 538
Total	54 982 838	50 516 426
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 168 510	1 026 435
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,4 %	0,3 %

c) Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change et du risque de taux d'intérêt). Les placements du Fonds sont exposés au risque de fluctuation des prix des titres de capitaux propres. La politique du Fonds consiste à gérer le risque de prix par la diversification et la sélection de placements qui s'inscrivent dans les limites établies dans les directives de placement énoncées dans la politique de placement du Fonds. Une proportion se situant entre 58 % et 79 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables doit être investie en titres de capitaux propres. La majeure partie des placements en titres de capitaux propres du Fonds figure dans l'indice S&P/TSX composé et dans l'indice MSCI mondial.

Au 30 juin 2020, 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 5 847 493 \$ (6 261 346 \$ au 31 décembre 2019), ce qui représente 2,1 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,1 % au 31 décembre 2019).

B. Évaluation de la juste valeur

Le tableau qui suit illustre le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs :

Au 30 juin 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	117 722 108	69 105	—	117 791 213
Fonds de placement	143 260 855	—	—	143 260 855
Placements à court terme	11 213 174	—	—	11 213 174
Passifs dérivés	—	(3 587)	—	(3 587)
	272 196 137	65 518	—	272 261 655

Au 31 décembre 2019	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	126 914 236	—	—	126 914 236
Fonds de placement	143 489 004	—	—	143 489 004
Placements à court terme	16 168 474	—	—	16 168 474
Passifs dérivés	—	(125 875)	—	(125 875)
	286 571 714	(125 875)	—	286 445 839

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

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

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

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

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

b) Fonds de placement

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

c) Placements à court terme

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

d) Actifs et passifs dérivés

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et 2019.

C. Parts émises et en circulation

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

<u>Périodes closes les</u>	<u>30 juin 2020</u>	<u>30 juin 2019</u>
Parts en circulation au début	9 457 670	9 256 206
Parts émises	534 319	659 550
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	46 592
Parts rachetées	(588 557)	(614 404)
Parts en circulation à la fin	9 403 432	9 347 944

D. Opérations avec des parties liées

Le tableau qui suit présente la valeur des parts du Fonds détenues par des parties liées. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

<u>Aux</u>	<u>30 juin 2020 (\$)</u>	<u>31 décembre 2019 (\$)</u>
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	4 503 008	5 152 217

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

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

<u>Fonds FMOQ détenus</u>	<u>FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ</u>		<u>FONDS ACTIONS INTERNATIONALES FMOQ</u>	
<u>Aux</u>	<u>30 juin 2020 (\$)</u>	<u>31 décembre 2019 (\$)</u>	<u>30 juin 2020 (\$)</u>	<u>31 décembre 2019 (\$)</u>
Valeurs des parts	71 738 074	67 031 738	56 410 078	60 156 166
Périodes closes les	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Gains réalisés	745 781	749 926	228 384	480 465

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2020 (non audité)	31 décembre 2019 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	86 727 \$	26 502 \$
Placements à la juste valeur	142 479 177	159 143 634
Souscriptions à recevoir	4 212	3 026
Somme à recevoir pour la vente de titres	286 761	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	7 505 502	8 537 290
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	447 879	545 513
	150 810 258	168 255 965
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	46 914	76 801
Parts rachetées à payer	29 989	96 708
Somme à payer pour l'achat de titres	287 126	—
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	7 505 502	8 537 290
	7 869 531	8 710 799
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	142 940 727 \$	159 545 166 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	15 060 656	15 382 417
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	9,49 \$	10,37 \$

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	486 093 \$	706 877 \$
Revenus de dividendes	2 204 447	2 300 455
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	10 139	12 557
Écart de conversion sur devises étrangères	(990)	(3 533)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	(1 868 747)	89 779
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	(10 998 000)	14 262 534
	(10 167 058)	17 368 669
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	796 647	895 316
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	940	1 725
Retenues d'impôts	38 044	—
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	30 956	10 502
	866 587	907 543
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 033 645) \$	16 461 126 \$
– par part	(0,73) \$	0,98 \$
Nombre moyen pondéré de parts	15 163 374	16 878 703

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

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	159 545 166 \$	161 499 147 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	5 144 918	7 154 656
Distributions réinvesties	2 260 707	2 514 771
Montant global des rachats de parts rachetables	(10 708 606)	(21 840 566)
	(3 302 981)	(12 171 139)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 033 645)	16 461 126
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 833 102)	(2 108 813)
Remboursement de capital	(434 711)	(411 240)
	(2 267 813)	(2 520 053)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	142 940 727 \$	163 269 081 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(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	(11 033 645) \$	16 461 126 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	990	3 533
Perte nette réalisée (gain net réalisé)	1 868 747	(89 779)
Perte nette non réalisée (gain net non réalisé)	10 998 000	(14 262 534)
Produit de la vente/échéance de placements	83 707 107	92 052 414
Achat de placements	(79 909 442)	(79 868 400)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(286 761)	(1 149)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	1 031 788	2 073 906
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	97 634	(4 260)
Charges à payer	(29 887)	(13 328)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	(1 031 788)	(2 073 906)
Somme à payer pour l'achat de titres	287 126	(15 018)
	16 733 514	(2 198 521)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	5 699 869	14 262 605
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	5 143 732	7 181 962
Montant global des rachats de parts rachetables	(10 775 325)	(21 417 454)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(7 106)	(5 282)
	(5 638 699)	(14 240 774)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 638 699)	(14 240 774)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	(945)	(3 497)
Augmentation de la trésorerie	60 225	18 334
Trésorerie au début de la période	26 502	117 106
	86 727 \$	135 440 \$
Trésorerie à la fin de la période		
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	492 543 \$	730 435 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	2 255 953 \$	2 271 664 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions				70,0
Actions privilégiées				9,3
Énergie				1,8
Enbridge				
série 3, 4,000 %, (taux variable à partir du 2024-09-01), perpétuelle	13 431	322 259 \$	156 068 \$	
série 7, 4,400 %, (taux variable à partir du 2024-03-01), perpétuelle	11 128	276 288	138 210	
série 9, 4,097 %, (taux variable à partir du 2024-12-01), perpétuelle	2 500	38 418	32 150	
série 13, 4,400 %, (taux variable à partir du 2025-06-01), perpétuelle	413	10 139	5 113	
série 15, 4,400 %, (taux variable à partir du 2020-09-01), perpétuelle	2 500	38 421	29 500	
série B, 3,415 %, (taux variable à partir du 2022-06-01), perpétuelle	22 500	268 335	243 675	
série D, 4,000 %, (taux variable à partir du 2023-03-01), perpétuelle	6 500	97 295	76 115	
série F, 4,689 %, (taux variable à partir du 2023-06-01), perpétuelle	10 000	130 000	125 000	
série H, 4,000 %, (taux variable à partir du 2023-09-01), perpétuelle	4 512	108 744	50 534	
série P, 4,000 %, (taux variable à partir du 2024-03-01), perpétuelle	2 343	43 724	29 170	
série R, 4,073 %, (taux variable à partir du 2024-06-01), perpétuelle	22 392	524 449	271 167	
Husky Energy				
série 3, 4,500 %, (taux variable à partir du 2024-12-31), perpétuelle	1 013	20 725	10 940	
série 5, 4,500 %, (taux variable à partir du 2025-03-31), perpétuelle	4 973	120 226	56 543	
série 7, 4,600 %, (taux variable à partir du 2025-06-30), perpétuelle	12 200	282 827	125 538	
Pembina Pipeline				
série 7, catégorie A, 4,500 %, (taux variable à partir du 2024-12-01), perpétuelle	11 947	267 564	155 311	
série 9, catégorie A, 4,750 %, (taux variable à partir du 2020-12-01), perpétuelle	5 638	128 236	85 698	
série 15, catégorie A, 4,464 %, (taux variable à partir du 2022-09-30), perpétuelle	3 648	74 907	44 287	
série 17, catégorie A, 5,000 %, (taux variable à partir du 2024-03-01), perpétuelle	1 500	35 730	19 935	
série 19, catégorie A, 5,000 %, (taux variable à partir du 2025-06-30), perpétuelle	2 000	50 800	33 680	
TC Énergie				
série 1, 3,266 %, (taux variable à partir du 2024-12-31), perpétuelle	21 345	493 687	242 266	
série 3, 2,152 %, (taux variable à partir du 2025-06-30), perpétuelle	918	19 506	7 206	
série 5, 2,263 %, (taux variable à partir du 2021-01-30), perpétuelle	16 781	387 041	144 652	
série 7, 3,903 %, (taux variable à partir du 2024-04-30), perpétuelle	1 478	35 264	19 022	
série 11, 3,800 %, (taux variable à partir du 2020-11-30), perpétuelle	24 000	419 557	340 800	
série 15, 4,900 %, (taux variable à partir du 2022-05-31), perpétuelle	4 497	112 831	104 555	
		<u>4 306 973</u>	<u>2 547 135</u>	
Services financiers				5,3
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
série 39, 3,713 %, (taux variable à partir du 2024-07-31), perpétuelle	37 366	937 334	523 871	
série 41, 3,909 %, (taux variable à partir du 2025-01-31), perpétuelle	33 634	792 797	496 774	
série 43, 3,600 %, (taux variable à partir du 2020-07-31), perpétuelle	9 000	207 654	135 450	
série 45, 4,400 %, (taux variable à partir du 2022-07-31), perpétuelle	20 400	505 633	373 116	
Banque de Montréal				
série 27, catégorie B, 3,852 %, (taux variable à partir du 2024-05-25), perpétuelle	17 059	411 602	256 397	
série 29, catégorie B, 3,624 %, (taux variable à partir du 2024-08-25), perpétuelle	16 005	398 554	234 153	
série 31, catégorie B, 3,800 %, (taux variable à partir du 2024-11-25), perpétuelle	4 055	100 684	60 825	
série 33, catégorie B, 3,800 %, (taux variable à partir du 2020-08-25), perpétuelle	5 231	102 189	81 761	
série 38, catégorie B, 4,850 %, (taux variable à partir du 2022-02-25), perpétuelle	6 032	154 345	138 133	
série 42, catégorie B, 4,400 %, (taux variable à partir du 2022-08-25), perpétuelle	11 641	273 418	214 660	
Banque Royale du Canada				
série AF, 4,450 %, (taux variable à partir du 2020-07-02), perpétuelle	690	17 296	17 429	
série BD, 3,118 %, (taux variable à partir du 2025-05-24), perpétuelle	15 000	352 574	243 600	
série BF, 3,600 %, (taux variable à partir du 2020-11-24), perpétuelle	18 422	441 077	293 094	
série BK, 5,500 %, (taux variable à partir du 2021-05-24), perpétuelle	300	7 707	7 305	
Banque Scotia				
série 33, 2,988 %, (taux variable à partir du 2021-02-02), perpétuelle	3 238	77 936	79 299	
série 36, 5,500 %, (taux variable à partir du 2021-07-26), perpétuelle	2 500	65 000	62 750	
série 38, 4,850 %, (taux variable à partir du 2022-01-27), perpétuelle	6 500	166 454	152 100	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)				
Banque Toronto-Dominion				
série 1, 3,900 %, (taux variable à partir du 2024-10-31), perpétuelle	1 990	43 291 \$	30 447 \$	
série 3, 3,800 %, (taux variable à partir du 2024-07-31), perpétuelle	25 507	617 927	390 767	
série 5, 3,876 %, (taux variable à partir du 2025-01-31), perpétuelle	4 257	81 626	65 771	
série 7, 3,600 %, (taux variable à partir du 2020-07-31), perpétuelle	1 500	34 988	24 690	
série 9, 3,700 %, (taux variable à partir du 2020-10-31), perpétuelle	8 200	173 827	137 924	
série 14, 4,850 %, (taux variable à partir du 2021-10-31), perpétuelle	9 800	249 410	227 556	
Brookfield Asset Management				
série 24, catégorie A, 3,014 %, (taux variable à partir du 2021-06-30), perpétuelle	3 000	60 240	33 900	
série 26, catégorie A, 3,471 %, (taux variable à partir du 2022-06-30), perpétuelle	3 000	57 637	34 350	
série 30, catégorie A, 4,685 %, (taux variable à partir du 2023-12-31), perpétuelle	2 020	43 124	30 462	
série 34, catégorie A, 4,437 %, (taux variable à partir du 2024-03-31), perpétuelle	4 161	104 251	59 461	
série 40, catégorie A, 4,029 %, (taux variable à partir du 2024-09-30), perpétuelle	150	2 597	2 133	
série 42, catégorie A, 4,500 %, (taux variable à partir du 2025-06-30), perpétuelle	1 000	23 950	13 500	
Brookfield Office Properties				
série AA, catégorie AAA, 4,750 %, (taux variable à partir du 2024-12-31), perpétuelle	8 251	202 243	99 425	
série N, catégorie AAA, 3,782 %, (taux variable à partir du 2021-06-30), perpétuelle	4 000	80 240	38 400	
série P, catégorie AAA, 4,161 %, (taux variable à partir du 2022-03-31), perpétuelle	5 000	96 629	49 850	
Corporation Financière Power				
série E, 5,250 %, (taux variable à partir du 2020-07-02), perpétuelle	2 000	50 285	45 560	
série H, 5,750 %, (taux variable à partir du 2020-07-02), perpétuelle	3 500	72 100	84 770	
série R, 5,500 %, (taux variable à partir du 2020-07-02), perpétuelle	4 500	113 092	106 200	
série S, 4,800 %, (taux variable à partir du 2020-07-02), perpétuelle	4 000	69 600	84 000	
Fairfax Financial Holdings				
série I, 3,708 %, (taux variable à partir du 2020-12-31), perpétuelle	265	4 717	3 220	
série M, 4,750 %, (taux variable à partir du 2025-03-31), perpétuelle	3 900	92 869	68 289	
Financière Manuvie				
série 2, catégorie A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2020-07-02), perpétuelle	9 837	224 272	217 890	
série 5, catégorie I, 3,891 %, (taux variable à partir du 2021-12-19), perpétuelle	260	4 944	4 134	
série 9, catégorie I, 4,351 %, (taux variable à partir du 2022-09-19), perpétuelle	2 500	53 000	40 425	
série 11, catégorie I, 4,000 %, (taux variable à partir du 2023-03-19), perpétuelle	5 973	139 641	92 701	
série 15, catégorie I, 3,900 %, (taux variable à partir du 2024-06-19), perpétuelle	5 053	105 200	67 458	
série 17, catégorie I, 4,037 %, (taux variable à partir du 2024-12-19), perpétuelle	8 754	168 299	125 620	
série 19, catégorie I, 3,800 %, (taux variable à partir du 2025-03-19), perpétuelle	5 909	140 724	84 203	
série 23, catégorie I, 4,850 %, (taux variable à partir du 2022-03-19), perpétuelle	6 889	173 245	144 669	
série 25, catégorie I, 4,700 %, (taux variable à partir du 2023-06-19), perpétuelle	1 000	21 300	15 800	
Financière Sun Life				
série 1, 4,750 %, (taux variable à partir du 2020-07-02), perpétuelle	20 875	484 590	468 018	
série 2, 4,800 %, (taux variable à partir du 2020-07-02), perpétuelle	3 000	67 050	69 000	
série 12R, 3,806 %, (taux variable à partir du 2021-12-31), perpétuelle	7 900	154 632	121 581	
Great-West Lifeco				
série F, 5,900 %, (taux variable à partir du 2020-07-02), perpétuelle	12 100	308 366	304 194	
série H, 4,850 %, (taux variable à partir du 2020-07-02), perpétuelle	12 400	289 305	266 848	
série O, 2,200 %, (taux variable à partir du 2020-12-31), perpétuelle	149	2 618	1 292	
série P, 5,400 %, (taux variable à partir du 2020-07-02), perpétuelle	15 201	386 015	359 656	
Intact Corporation financière				
série 3, 3,332 %, (taux variable à partir du 2021-09-30), perpétuelle	10 300	209 780	146 672	
		<u>10 219 878</u>	<u>7 531 553</u>	
Services de communication				
BCE				
série AA, 3,610 %, (taux variable à partir du 2022-09-01), perpétuelle	7 081	114 335	83 556	
série AC, 3,550 %, (taux variable à partir du 2023-03-01), perpétuelle	1 983	44 571	27 524	
série AD, taux variable, perpétuelle	2 600	29 822	27 820	
série AF, 3,110 %, (taux variable à partir du 2025-02-01), perpétuelle	16 940	360 705	217 679	
série AG, 2,800 %, (taux variable à partir du 2021-05-01), perpétuelle	5 000	91 455	54 000	
série AH, (taux variable à partir du 2020-07-17), perpétuelle	2 785	55 384	29 827	

0,5

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services de communication (suite)				
BCE (suite)				
série AI, 2,750 %, (taux variable à partir du 2021-08-01), perpétuelle	8 600	118 818 \$	93 138 \$	
série AM, 2,764 %, (taux variable à partir du 2021-03-31), perpétuelle	9 825	222 443	111 514	
série T, 3,019 %, (taux variable à partir du 2021-11-01), perpétuelle	2 548	50 877	28 003	
		<u>1 088 410</u>	<u>673 061</u>	
Services publics				
Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield				
série 1, catégorie A, 3,355 %, (taux variable à partir du 2025-04-30), perpétuelle	3 500	76 419	42 998	
série 3, catégorie A, 4,400 %, (taux variable à partir du 2024-07-31), perpétuelle	18 531	348 320	256 654	
série 6, catégorie A, 5,000 %, (taux variable à partir du 2020-07-02), perpétuelle	1 600	33 380	33 840	
Algonquin Power & Utilities				
série A, 4,500 %, (taux variable à partir du 2023-12-31), perpétuelle	3 246	78 095	55 182	
AltaGas				
série B, (taux variable à partir du 2020-09-30), perpétuelle	16 500	417 081	176 880	
série G, 4,750 %, (taux variable à partir du 2024-09-30), perpétuelle	7 742	181 949	100 336	
série I, 5,250 %, (taux variable à partir du 2020-12-31), perpétuelle	74	1 850	1 536	
série K, 5,000 %, (taux variable à partir du 2022-03-31), perpétuelle	4 663	118 440	93 400	
Canadian Utilities				
série AA, 4,900 %, (taux variable à partir du 2020-07-02), perpétuelle	20 007	487 862	464 062	
série CC, 4,500 %, (taux variable à partir du 2020-07-02), perpétuelle	16 657	384 556	360 707	
série Y, 3,400 %, (taux variable à partir du 2022-06-01), perpétuelle	12 310	264 238	183 357	
Emera				
série C, 4,721 %, (taux variable à partir du 2023-08-15), perpétuelle	984	22 684	15 675	
série F, 4,250 %, (taux variable à partir du 2025-02-15), perpétuelle	8 882	222 129	139 092	
Fortis				
série J, 4,750 %, (taux variable à partir du 2020-07-02), perpétuelle	10 824	261 763	242 458	
série K, 4,000 %, (taux variable à partir du 2024-03-01), perpétuelle	12 995	305 562	171 534	
série M, 3,913 %, (taux variable à partir du 2024-12-01), perpétuelle	11 171	262 610	168 124	
		<u>3 466 938</u>	<u>2 505 835</u>	
Total des actions privilégiées		<u>19 082 199</u>	<u>13 257 584</u>	1,7

Actions ordinaires	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions ordinaires (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions ordinaires			60,7		Consommation discrétionnaire				3,1
Énergie			4,9		Dollarama	37 900	1 768 137 \$	1 724 071 \$	
Pembina Pipeline	103 378	4 284 463 \$	3 508 649 \$		Restaurant Brands International	37 600	2 841 183	2 778 264	
TC Énergie	60 451	3 256 508	3 517 039				<u>4 609 320</u>	<u>4 502 335</u>	
		<u>7 540 971</u>	<u>7 025 688</u>		Biens de consommation de base				6,5
Matériaux			1,2		Alimentation Couche-Tard, catégorie B	51 700	1 763 259	2 204 488	
CCL Industries, catégorie B	39 500	1 739 125	1 733 260		Compagnies Loblaw	43 600	2 697 832	2 882 396	
Industriels			10,0		Metro	74 800	3 449 601	4 188 800	
Chemin de fer Canadien Pacifique	9 665	2 543 635	3 355 108				<u>7 910 692</u>	<u>9 275 684</u>	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	29 900	3 182 225	3 596 671		Services financiers				21,4
Finning International	117 300	2 767 086	2 172 396		Banque de Montréal	58 650	5 364 530	4 226 906	
Thomson Reuters	32 500	2 213 990	3 002 675		Banque Nationale du Canada	78 511	4 823 541	4 829 997	
Toromont Industries	33 100	2 139 251	2 231 933		Banque Royale du Canada	57 034	5 039 484	5 263 098	
		<u>12 846 187</u>	<u>14 358 783</u>		Banque Toronto-Dominion	83 489	5 586 711	5 061 938	
					Brookfield Asset Management, catégorie A	61 700	2 320 913	2 755 522	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions ordinaires (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)					Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Groupe TMX	27 900	2 141 833 \$	3 750 039 \$		Ontario School Boards				
Intact Corporation financière	23 100	2 841 180	2 984 751		Financing, placement privé				
Power Corporation du Canada	71 632	2 471 304	1 722 033		série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	163 147 \$	174 113 \$	196 939 \$	
		30 589 496	30 594 284		série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	118 625	115 909	142 569	
				3,8	Ornge Issuer Trust				
Technologies de l'information					5,727 %, 2034-06-11	102 170	114 748	126 405	
Constellation Software	1 943	1 755 182	2 980 504		Province de la Saskatchewan				
Open Text	43 100	1 953 840	2 485 146		2,200 %, 2030-06-02	458 000	485 407	489 818	
		3 709 022	5 465 650		3,900 %, 2045-06-02	132 000	156 174	175 644	
				7,1	3,100 %, 2050-06-02	17 000	19 010	20 721	
Services de communication					Province de l'Alberta				
Québecor, catégorie B	60 000	1 770 772	1 747 200		2,900 %, 2028-12-01	17 000	17 626	19 018	
Rogers Communications, catégorie B	37 105	2 546 453	2 024 078		2,050 %, 2030-06-01	835 000	804 022	871 845	
Shaw Communications, catégorie B	131 380	3 415 650	2 919 264		3,300 %, 2046-12-01	8 000	8 402	9 656	
TELUS	149 200	3 598 469	3 397 284		3,100 %, 2050-06-01	155 000	174 155	185 896	
		11 331 344	10 087 826		Province de l'Ontario				
				2,7	3,150 %, 2022-06-02	652 000	680 522	685 949	
Services publics					3,500 %, 2024-06-02	9 000	9 939	9 973	
Canadian Utilities, catégorie A	112 500	3 665 391	3 802 494		2,600 %, 2027-06-02	1 656 000	1 608 164	1 823 344	
					6,500 %, 2029-03-08	71 000	96 620	101 306	
Total des actions ordinaires		83 941 548	86 846 004		4,600 %, 2039-06-02	215 000	278 372	308 258	
					2,900 %, 2046-12-02	665 000	707 987	794 667	
Total des actions		103 023 747	100 103 588		2,800 %, 2048-06-02	261 000	283 433	310 178	
					2,900 %, 2049-06-02	692 000	834 958	841 440	
					2,650 %, 2050-12-02	637 000	695 518	749 663	
					Province de Québec				
					3,500 %, 2022-12-01	1 000	1 061	1 073	
					3,100 %, 2051-12-01	232 000	265 454	299 717	
					Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
					2,850 %, 2029-06-02	167 000	179 086	182 615	
					3,700 %, 2048-10-17	127 000	137 931	154 372	
					2,650 %, 2050-10-17	84 000	79 731	85 222	
					Province du Manitoba				
					3,000 %, 2028-06-02	85 000	85 831	96 034	
					2,050 %, 2030-06-02	59 000	61 174	62 423	
					3,400 %, 2048-09-05	157 000	159 099	199 197	
					Province du Nouveau-Brunswick				
					3,100 %, 2048-08-14	47 000	47 501	56 280	
					3,050 %, 2050-08-14	52 000	51 728	62 737	
					TCHC Issuer Trust				
					4,877 %, 2037-05-11	39 000	39 000	54 038	
					série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	112 200	164 667	
					Université de Western Ontario				
					série B, 3,388 %, 2057-12-04	74 000	74 000	84 491	
					Université d'Ottawa				
					série C, 2,635 %, 2060-02-13	108 000	108 000	111 160	
							9 187 709	10 093 918	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques					Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
8,2									
Administration régionale Kativik					Ville de Brossard				
2,400 %, 2024-03-20	85 000 \$	83 638 \$	88 816 \$		2,250 %, 2024-04-09	75 000 \$	74 309 \$	78 009 \$	
Municipalité d'Adstock					Ville de Châteauguay				
2,000 %, 2025-02-24	85 000	83 802	87 213		2,250 %, 2024-05-15	80 000	79 247	83 257	
Municipalité de Canton De Gore					Ville de Drummondville				
2,150 %, 2025-01-21	35 000	34 366	36 239		2,200 %, 2020-12-18	48 000	47 991	48 312	
Municipalité de Frelighsburg					2,300 %, 2022-12-05	86 000	84 695	88 627	
2,600 %, 2023-02-21	151 000	148 605	156 968		2,800 %, 2027-12-05	87 000	85 447	94 398	
Municipalité de Havre-Saint-Pierre					Ville de Gaspé				
2,100 %, 2024-06-17	67 000	66 417	69 165		2,600 %, 2023-02-20	199 000	195 844	206 906	
Municipalité de L'Ange-Gardien					Ville de Gatineau				
2,350 %, 2022-11-29	225 000	221 983	232 099		2,250 %, 2022-12-13	79 000	77 832	81 432	
2,500 %, 2023-01-23	82 000	81 018	84 641		2,700 %, 2027-12-13	96 000	94 384	103 614	
Municipalité de Saint-Amable					Ville de Joliette				
2,850 %, 2023-12-18	318 000	325 314	335 802		2,200 %, 2021-12-05	150 000	148 353	152 642	
Municipalité de Saint-Boniface					Ville de L'Assomption				
2,050 %, 2024-10-21	38 000	37 493	39 257		2,950 %, 2023-10-10	410 000	420 463	433 764	
Municipalité de Saint-Calixte					Ville de Longueuil				
2,350 %, 2022-11-28	350 000	345 048	359 765		2,200 %, 2024-05-14	87 000	86 672	90 451	
Municipalité de Sainte-Barbe					2,850 %, 2027-11-14	437 000	435 720	475 128	
2,200 %, 2020-12-21	552 000	552 033	555 522		Ville de Marieville				
Municipalité de Saint-Isidore					2,300 %, 2022-12-05	86 000	84 758	88 585	
2,800 %, 2027-04-05	99 000	97 503	106 385		Ville de Mirabel				
Municipalité de Saint-Jacques					2,000 %, 2021-11-30	143 000	140 249	145 304	
2,050 %, 2024-10-21	46 000	45 387	47 474		2,150 %, 2021-12-12	125 000	123 829	127 322	
Municipalité de Saint-Jean Baptiste					2,250 %, 2022-12-12	203 000	200 347	209 242	
2,350 %, 2022-11-28	275 000	271 109	282 056		Ville de Mont-Royal				
Municipalité de Saint-Jean-Port-Joli					2,500 %, 2024-03-11	64 000	64 552	67 117	
2,850 %, 2024-02-20	85 000	83 852	89 864		Ville de Pointe-Claire				
Municipalité de Saint-Liguori					2,250 %, 2021-01-31	400 000	397 516	403 588	
2,000 %, 2025-02-24	85 000	83 921	87 141		2,500 %, 2023-01-31	186 000	183 781	193 135	
Municipalité de					3,000 %, 2028-01-31	360 000	357 505	396 817	
Saint-Mathieu-de-Beloeil					Ville de Rimouski				
2,550 %, 2023-02-13	164 000	161 399	170 430		2,150 %, 2021-12-06	300 000	296 106	305 295	
Municipalité régionale de comté					Ville de Saint-Colomban				
de la Vallée-du-Richelieu					2,100 %, 2024-10-22	75 000	74 242	77 320	
2,050 %, 2024-10-23	87 000	85 408	89 944		Ville de Sainte-Agathe-des-Monts				
Régie intermunicipale de l'énergie					2,250 %, 2024-07-23	16 000	15 966	16 642	
du Bas-Saint-Laurent					Ville de Sainte-Anne-des-Plaines				
2,600 %, 2023-02-21	172 000	169 392	181 352		2,700 %, 2024-02-26	175 000	172 580	184 242	
Ville d'Acton Vale					Ville de Saint-Eustache				
2,350 %, 2022-11-28	275 000	271 059	282 860		3,350 %, 2028-12-04	45 000	45 525	50 711	
Ville d'Amos					Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu				
2,600 %, 2023-02-27	150 000	148 126	155 872		2,700 %, 2027-12-14	233 000	224 656	251 878	
Ville de Baie-Comeau					Ville de Salaberry-de-Valleyfield				
2,200 %, 2021-12-05	215 000	212 540	218 894		2,900 %, 2027-11-01	44 000	43 195	47 784	
Ville de Baie-Saint-Paul					Ville de Sherbrooke				
2,750 %, 2024-02-26	150 000	148 092	157 638		2,200 %, 2021-03-01	190 000	188 081	191 814	
Ville de Beauceville					2,150 %, 2021-12-13	125 000	123 852	127 328	
2,200 %, 2020-12-21	695 000	695 042	699 726		2,250 %, 2022-12-13	285 000	281 210	293 772	
Ville de Bécancour					2,600 %, 2024-03-06	80 000	78 978	84 313	
2,200 %, 2021-12-05	89 000	87 982	90 724		2,250 %, 2024-07-31	84 000	83 641	87 636	
Ville de Boisbriand					3,100 %, 2028-03-01	490 000	480 298	543 586	
2,200 %, 2024-07-30	288 000	285 356	299 134		3,050 %, 2029-03-06	113 000	111 321	125 550	
Ville de Bonaventure					Ville de Terrebonne				
2,850 %, 2024-02-20	120 000	118 744	127 050		2,950 %, 2026-12-21	65 000	64 873	70 840	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)					Sociétés (suite)				
Ville de Thetford Mines					Bell Canada				
2,300 %, 2021-02-21	130 000 \$	128 853 \$	131 225 \$		série M46, 3,600 %, 2027-09-29	22 000 \$	21 914 \$	24 397 \$	
Ville de Trois-Rivières					série M48, 3,800 %, 2028-08-21	161 000	160 815	181 808	
2,150 %, 2024-10-10	70 000	69 268	72 752		série M52, 2,500 %, 2030-05-14	94 000	93 835	96 523	
Ville de Val-d'Or					série M31, 4,750 %, 2044-09-29	30 000	32 141	37 355	
2,200 %, 2024-07-30	80 000	79 513	83 155		série M45, 4,450 %, 2047-02-27	91 000	96 345	109 869	
Ville de Winnipeg					Brookfield Asset Management				
4,300 %, 2051-11-15	70 000	94 314	100 233		3,800 %, 2027-03-16	19 000	18 826	20 445	
Ville d'Ottawa					Collectif Santé Montréal, placement privé				
2,500 %, 2051-05-11	105 000	104 438	109 385		série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	198 000	223 928	294 266	
		11 089 033	11 655 142	6,3	CU				
Sociétés									
Alliance Pipeline					4,543 %, 2041-10-24	145 000	179 032	191 368	
6,765 %, 2025-12-31	14 041	16 253	16 289		4,085 %, 2044-09-02	17 000	19 257	21 481	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto					3,763 %, 2046-11-19	45 000	45 323	54 935	
série 99-1, 6,450 %, 2029-07-30	12 153	13 518	14 825		Enbridge				
Banque Canadienne Impériale de Commerce					3,200 %, 2027-06-08	214 000	214 477	228 202	
2,300 %, 2022-07-11	55 000	54 456	56 513		3,520 %, 2029-02-22	133 000	132 944	146 608	
Banque de Montréal					2,990 %, 2029-10-03	162 000	161 888	169 992	
2,850 %, 2024-03-06	237 000	236 945	249 756		4,570 %, 2044-03-11	3 000	2 808	3 418	
2,700 %, 2024-09-11	495 000	501 204	526 646		4,330 %, 2049-02-22	36 000	32 863	42 329	
2,370 %, 2025-02-03	113 000	112 999	117 537		Fiducie de placement immobilier				
Banque HSBC Canada					Propriétés de Choix				
2,253 %, 2022-09-15	153 000	152 637	155 895		série P, 2,848 %, 2027-05-21	158 000	158 000	162 115	
Banque Manuvie du Canada					série N, 2,981 %, 2030-03-04	96 000	96 000	97 812	
2,844 %, 2023-01-12	44 000	44 000	45 814		Financière Manuvie				
Banque Nationale du Canada					2,818 %, (taux variable à partir du 2030-05-13), 2035-05-13	210 000	210 000	215 774	
2,580 %, 2025-02-03	158 000	157 995	165 788		Financière Sun Life				
Banque Royale du Canada					2,580 %, (taux variable à partir du 2027-05-10), 2032-05-10	385 000	384 854	398 494	
2,328 %, 2027-01-28	439 000	429 303	458 847		Fonds de placement immobilier SmartCentres				
2,740 %, (taux variable à partir du 2024-07-25), 2025-07-25	195 000	194 649	201 721		série V, 3,192 %, 2027-06-11	110 000	110 000	112 045	
Banque Scotia					série U, 3,526 %, 2029-12-20	184 000	184 000	188 044	
2,290 %, 2024-06-28	36 000	34 679	37 672		Great-West Lifeco				
Banque Toronto-Dominion					3,337 %, 2028-02-28	181 000	181 000	202 538	
2,850 %, 2024-03-08	174 000	174 000	183 649		5,998 %, 2039-11-16	34 000	44 542	48 493	
3,226 %, 2024-07-24	109 000	115 052	118 246		Hydro One				
3,224 %, (taux variable à partir du 2024-07-25), 2029-07-25	56 000	57 144	59 063		6,930 %, 2032-06-01	26 000	37 208	38 780	
3,105 %, (taux variable à partir du 2025-04-22), 2030-04-22	511 000	511 000	538 152		5,490 %, 2040-07-16	150 000	196 868	218 715	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
iA Groupe financier				
2,400 %, (taux variable à partir du 2025-02-21), 2030-02-21	89 000 \$	89 000 \$	90 405 \$	
3,072 %, (taux variable à partir du 2026-09-24), 2031-09-24	124 000	124 000	130 409	
Integrated Team Solutions SJHC				
5,946 %, 2042-11-30	30 923	31 141	42 520	
Melancthon Wolfe Wind				
3,834 %, 2028-12-31	45 323	45 328	48 705	
Newfoundland Power				
série AQ, 3,608 %, 2060-04-20	140 000	140 000	154 410	
North Battleford Power				
série A, 4,958 %, 2032-12-31	77 505	77 510	93 440	
North West Redwater Partnership				
série A, 3,200 %, 2024-07-22	36 000	36 019	38 213	
série F, 4,250 %, 2029-06-01	70 000	69 805	80 732	
Nova Scotia Power				
série 2020, 3,307 %, 2050-04-25	112 000	112 000	122 027	
Pembina Pipeline				
série 12, 3,620 %, 2029-04-03	160 000	159 947	171 770	
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	99 000	85 814	110 269	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	19 000	19 463	21 361	
Pipelines Enbridge				
4,550 %, 2045-09-29	215 000	208 735	257 714	
Saputo				
1,939 %, 2022-06-13	11 000	10 551	11 146	
2,876 %, 2024-11-19	44 000	44 191	46 288	
Sinai Health System				
série A, 3,527 %, 2056-06-09	44 000	44 000	52 667	
Société Canadian Tire				
3,167 %, 2023-07-06	129 000	129 000	133 542	
Société Financière				
Daimler Canada				
3,050 %, 2022-05-16	154 000	153 977	156 936	
Société financière IGM				
3,440 %, 2027-01-26	68 000	67 954	72 140	
Suncor Énergie				
5,000 %, 2030-04-09	176 000	175 467	208 371	
TELUS				
série CAC, 2,350 %, 2028-01-27	93 000	92 744	95 348	
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	53 000	52 552	58 732	

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
TransCanada PipeLines				
3,800 %, 2027-04-05	387 000 \$	386 385 \$	428 066 \$	
3,000 %, 2029-09-18	76 000	77 759	80 551	
série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18	118 000	117 945	116 454	
		<u>8 395 989</u>	<u>9 074 435</u>	
Total des obligations		<u>29 946 807</u>	<u>32 222 349</u>	
Titres de marché monétaire				7,1
Bons du Trésor du Canada				
2020-07-16	405 000	404 966	404 966	
2020-07-30	7 625 000	7 623 907	7 623 907	
2020-08-06	950 000	949 847	949 847	
2020-08-27	100 000	99 972	99 972	
Province de l'Alberta, billets				
2020-08-25	1 075 000	1 074 548	1 074 548	
Total des titres de marché monétaire		<u>10 153 240</u>	<u>10 153 240</u>	
Total des placements		<u>143 123 794 \$</u>	<u>142 479 177 \$</u>	99,7
Autres éléments d'actif net			<u>461 550</u>	0,3
Actif net			<u>142 940 727 \$</u>	100

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	8 390 818 \$	8 558 634 \$

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	SÛRETÉS REÇUES		Valeur de la trésorerie reçue et à remettre
				Trésorerie	Titres	
2020-06-04	2020-07-02	Province de l'Alberta, 2,050 %, 2030-06-01	104 367 \$	103 117 \$	3 337 \$	103 128 \$
2020-06-11	2020-07-09	Province du Manitoba, 2,050 %, 2030-06-02	62 352	61 744	1 855	61 749
2020-06-16	2020-07-07	Province de la Saskatchewan, 3,900 %, 2045-06-02	174 842	170 741	7 598	170 752
2020-06-17	2020-07-02	Province de l'Ontario, 4,600 %, 2039-06-02	286 342	282 578	9 491	282 616
2020-06-17	2020-07-02	Province du Nouveau-Brunswick, 3,050 %, 2050-08-14	62 905	61 691	2 472	61 698
2020-06-22	2020-07-06	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,850 %, 2029-06-02	182 906	182 792	3 772	182 805
2020-06-23	2020-07-06	Province de l'Ontario, 2,600 %, 2027-06-02	1 825 052	1 822 421	39 132	1 822 501
2020-06-25	2020-07-02	Province de l'Alberta, 2,900 %, 2028-12-01	19 040	18 972	449	18 973
2020-06-25	2020-07-02	Province de l'Ontario, 2,650 %, 2050-12-02	746 343	738 391	22 879	738 418
2020-06-25	2020-07-08	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2046-12-02	451 311	446 776	13 561	446 790
2020-06-25	2020-07-09	Province du Manitoba, 3,000 %, 2028-06-02	96 083	95 616	2 389	95 619
2020-06-26	2020-07-02	Province de l'Alberta, 3,300 %, 2046-12-01	9 632	9 546	278	9 546
2020-06-26	2020-07-02	Province de l'Ontario, 6,500 %, 2029-03-08	102 621	102 495	2 179	102 497
2020-06-29	2020-07-15	Province de l'Ontario, 4,600 %, 2039-06-02	21 476	21 344	561	21 344
2020-06-30	2020-07-02	Bons du Trésor du Canada, 2020-07-30	1 149 839	1 149 885	22 951	1 149 892
2020-06-30	2020-07-02	Province de l'Alberta, 2,050 %, 2030-06-01	767 097	766 994	15 444	766 998
2020-06-30	2020-07-02	Province de Québec, 3,500 %, 2022-12-01	1 074	1 075	20	1 075
2020-06-30	2020-07-02	Province de Québec, 3,100 %, 2051-12-01	298 717	297 879	6 812	297 881
2020-06-30	2020-07-02	TELUS, série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	59 734	59 165	1 763	59 165
2020-06-30	2020-07-03	Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	594 367	593 087	13 167	593 090
2020-06-30	2020-07-07	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2051-12-01	519 396	518 961	10 826	518 965
			7 535 496 \$	7 505 270 \$	180 936 \$	7 505 502 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

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

Cote de crédit	OBLIGATIONS	
	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
AAA	4 %	13 %
AA	30 %	36 %
A	52 %	44 %
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 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Actions à revenu élevé	60,7 %	65,0 %
Obligations canadiennes	22,6 %	21,1 %
Actions privilégiées	9,3 %	10,4 %
Court terme	7,4 %	3,5 %

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

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

a) Risque de change

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

b) Risque de taux d'intérêt

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

Le tableau qui suit résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir jusqu'à l'échéance et indique l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % du niveau des taux d'intérêt du marché, en supposant un mouvement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables restant constantes.

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
5 ans et moins	12 808 810	13 282 247
De 5 à 10 ans	10 363 148	13 646 636
10 ans et plus	22 307 975	23 310 600
Total	45 479 933	50 239 483
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	943 880	882 006
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,7 %	0,6 %

c) Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change et du risque de taux d'intérêt). Les placements du Fonds sont exposés au risque de fluctuation des prix des titres de capitaux propres. La politique du Fonds consiste à gérer le risque de prix par la diversification et la sélection de placements qui s'inscrivent dans les limites établies dans les directives de placement énoncées dans la politique de placement du Fonds. Une proportion se situant entre 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 de dividendes composé S&P/TSX.

Au 30 juin 2020, 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 2 576 921 \$ (2 831 129 \$ au 31 décembre 2019), ce qui représente 1,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,8 % au 31 décembre 2019).

B. Évaluation de la juste valeur

Le tableau qui suit illustre le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs :

Au 30 juin 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et actions privilégiées	100 103 588	—	—	100 103 588
Titres de créance	10 493 857	21 728 492	—	32 222 349
Placements à court terme	10 153 240	—	—	10 153 240
	120 750 685	21 728 492	—	142 479 177
Au 31 décembre 2019	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et actions privilégiées	120 275 847	—	—	120 275 847
Titres de créance	14 771 982	18 950 757	—	33 722 739
Placements à court terme	5 145 048	—	—	5 145 048
	140 192 877	18 950 757	—	159 143 634

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

B. Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

a) Titres de capitaux propres et actions privilégiées

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

b) Titres de créance

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

c) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et 2019.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2020	30 juin 2019
Parts en circulation au début	15 382 417	17 430 562
Parts émises	516 529	725 521
Parts émises au réinvestissement des distributions	235 395	252 753
Parts rachetées	(1 073 685)	(2 200 634)
Parts en circulation à la fin	15 060 656	16 208 202

D. Opérations avec des parties liées

Le tableau qui suit présente la valeur des parts du Fonds détenues par des parties liées. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Aux	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	799 896	824 806

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2020 (non audité)	31 décembre 2019 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	521 360 \$	88 043 \$
Placements à la juste valeur	402 600 604	376 108 509
Souscriptions à recevoir	—	124
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 009 548	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	73 484 772	40 489 289
Intérêts à recevoir et autres	2 154 587	2 169 373
	479 770 871	418 855 338
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	132 534	181 855
Somme à payer pour l'achat de titres	1 417 266	273 284
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	73 484 772	40 489 289
	75 034 572	40 944 428
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	404 736 299 \$	377 910 910 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	32 743 753	32 370 561
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	12,36 \$	11,67 \$

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	5 968 755 \$	5 735 681 \$
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	41 779	39 730
Perte nette réalisée sur placements désignés à la JVBRN	(44 256)	(1 026 259)
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVRN	22 697 449	18 439 290
	<u>28 663 727</u>	<u>23 188 442</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	2 126 282	1 936 715
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	14	25
	<u>2 126 296</u>	<u>1 936 740</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>26 537 431 \$</u>	<u>21 251 702 \$</u>
	<u>0,82 \$</u>	<u>0,68 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>32 481 660</u>	<u>31 308 393</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>377 910 910 \$</u>	<u>351 636 321 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	605 232	120 909
Distributions réinvesties	4 207 378	4 161 556
Montant global des rachats de parts rachetables	(317 274)	(383 459)
	<u>4 495 336</u>	<u>3 899 006</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>26 537 431</u>	<u>21 251 702</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(4 207 378)	(4 161 556)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>404 736 299 \$</u>	<u>372 625 473 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 537 431 \$	21 251 702 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Perte nette réalisée	44 256	1 026 259
Gain net non réalisé	(22 697 449)	(18 439 290)
Produit de la vente/échec de placements	56 828 749	70 615 696
Achat de placements	(60 667 651)	(69 905 946)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 009 548)	(815 386)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(32 995 483)	(4 816 186)
Intérêts à recevoir et autres	14 786	(2 694)
Charges à payer	(49 321)	(27 238)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	32 995 483	4 816 186
Somme à payer pour l'achat de titres	1 143 982	(3 559 974)
	<u>(26 392 196)</u>	<u>(21 108 573)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>145 235</u>	<u>143 129</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	605 356	120 881
Montant global des rachats de parts rachetables	(317 274)	(383 459)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>288 082</u>	<u>(262 578)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie	433 317	(119 449)
Trésorerie au début de la période	88 043	208 574
Trésorerie à la fin de la période	<u>521 360 \$</u>	<u>89 125 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	5 983 634 \$	5 732 907 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations				99,1	Gouvernement du Canada (suite)				
Obligations canadiennes				98,4	Société canadienne des postes				
Gouvernement du Canada				18,9	série 2, 4,080 %,				
Fiducie du Canada pour l'habitation					2025-07-16	300 000 \$	353 055 \$	348 497 \$	
série 78, 1,750 %,							68 975 476	76 256 484	
2022-06-15	5 875 000 \$	5 786 471 \$	6 032 490 \$		Gouvernements et sociétés				
série 48, 2,400 %,					publiques des provinces				50,5
2022-12-15	4 875 000	4 925 500	5 110 027		Hydro Terre-Neuve-et-Labrador				
série 83, 2,350 %,					3,600 %, 2045-12-01	250 000	237 518	294 519	
2023-06-15	2 025 000	2 025 104	2 136 155		Hydro-Québec				
série 52, 2,350 %,					9,625 %, 2022-07-15	375 000	572 625	444 525	
2023-09-15	1 675 000	1 745 874	1 773 320		série JG, 6,000 %,				
série 55, 3,150 %,					2031-08-15	700 000	959 434	1 027 708	
2023-09-15	400 000	402 920	433 601		6,500 %, 2035-02-15	1 325 000	1 795 184	2 139 434	
série 86, 2,550 %,					6,000 %, 2040-02-15	700 000	812 447	1 164 232	
2023-12-15	1 300 000	1 305 031	1 389 675		série JM, 5,000 %,				
série 58, 2,900 %,					2045-02-15	300 000	336 255	476 019	
2024-06-15	2 925 000	3 069 820	3 189 871		série JN, 5,000 %,				
série 90, 1,800 %,					2050-02-15	700 000	849 513	1 179 871	
2024-12-15	1 050 000	1 047 770	1 104 382		4,000 %, 2055-02-15	500 000	602 125	761 624	
série 62, 2,550 %,					Labrador Island Link Funding Trust				
2025-03-15	725 000	755 262	789 051		série B, 3,860 %,				
série MAR, 0,950 %,					2045-12-01	200 000	204 494	282 257	
2025-06-15	1 175 000	1 189 041	1 191 357		série C, 3,850 %,				
série 70, 2,250 %,					2053-12-01	200 000	203 334	305 160	
2025-12-15	200 000	203 233	216 458		New Brunswick (F-M) Project				
série 73, 1,900 %,					Company				
2026-09-15	1 550 000	1 561 395	1 657 174		6,470 %, 2027-11-30	769 153	870 550	925 371	
série 77, 2,350 %,					OMERS Realty				
2027-06-15	1 725 000	1 748 284	1 904 948		3,358 %, 2023-06-05	300 000	319 326	319 356	
série 80, 2,350 %,					2,858 %, 2024-02-23	400 000	405 976	422 722	
2028-03-15	500 000	498 870	555 747		Ontario Hydro Energy				
série 82, 2,650 %,					8,900 %, 2022-08-18	600 000	871 704	706 082	
2028-03-15	750 000	742 519	850 356		8,250 %, 2026-06-22	300 000	394 500	423 538	
série 85, 2,650 %,					Ontario Power Generation				
2028-12-15	1 475 000	1 468 766	1 684 804		3,315 %, 2027-10-04	200 000	205 366	221 294	
série 88, 2,100 %,					Ontario School Boards				
2029-09-15	2 275 000	2 333 167	2 510 865		Financing				
série 92, 1,750 %,					série 01A3, 6,550 %,				
2030-06-15	1 300 000	1 359 616	1 396 711		2026-10-19	276 013	305 488	327 119	
Gouvernement du Canada					série 02A2, 5,900 %,				
9,000 %, 2025-06-01	50 000	78 934	71 105		2027-10-11	126 842	135 583	150 087	
série WL43, 5,750 %,					placement privé, série 03A2,				
2029-06-01	2 400 000	3 286 533	3 498 332		5,800 %, 2028-11-07	126 495	126 060	152 128	
5,750 %, 2033-06-01	1 300 000	1 954 925	2 115 539		OPB Finance Trust				
5,000 %, 2037-06-01	5 000 000	7 533 672	8 298 419		série C, 2,900 %,				
4,000 %, 2041-06-01	6 625 000	8 839 949	10 484 555		2023-05-24	150 000	149 896	158 992	
3,500 %, 2045-12-01	8 800 000	11 618 001	13 769 023		Province de la				
2,750 %, 2048-12-01	1 625 000	2 084 857	2 332 715		Colombie-Britannique				
2,750 %, 2064-12-01	525 000	629 904	859 520		2,700 %, 2022-12-18	325 000	325 084	342 885	
Muskat Falls					série BCCD-32, 3,300 %,				
série A, 3,630 %,					2023-12-18	600 000	596 268	655 786	
2029-06-01	100 000	101 699	120 884		2,850 %, 2025-06-18	2 125 000	2 197 019	2 338 497	
Royal Office Finance					2,300 %, 2026-06-18	275 000	276 414	297 137	
série A, 5,209 %,					2,550 %, 2027-06-18	1 200 000	1 225 648	1 322 219	
2032-11-12	325 307	325 304	430 903		6,150 %, 2027-11-19	275 000	290 098	372 947	
					2,950 %, 2028-12-18	400 000	402 917	457 514	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)					Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de la Colombie-Britannique (suite)					Province de l'Ontario				
5,700 %, 2029-06-18	2 300 000 \$	3 165 107 \$	3 166 412 \$		1,350 %, 2022-03-08	525 000 \$	519 274 \$	533 423 \$	
2,200 %, 2030-06-18	875 000	904 157	952 343		3,150 %, 2022-06-02	2 850 000	2 927 472	2 998 398	
4,700 %, 2037-06-18	1 400 000	1 456 946	2 001 454		1,950 %, 2023-01-27	100 000	99 412	103 692	
4,950 %, 2040-06-18	2 200 000	2 263 228	3 336 103		2,850 %, 2023-06-02	3 875 000	3 866 000	4 132 242	
4,300 %, 2042-06-18	1 150 000	1 181 026	1 646 892		2,600 %, 2023-09-08	1 000 000	996 655	1 063 357	
3,200 %, 2044-06-18	1 400 000	1 243 200	1 745 840		série HP, 8,100 %, 2023-09-08	700 000	878 500	865 424	
2,800 %, 2048-06-18	550 000	519 473	659 597		3,500 %, 2024-06-02	5 475 000	5 906 136	6 067 107	
2,950 %, 2050-06-18	300 000	360 042	376 830		2,300 %, 2024-09-08	250 000	249 442	265 758	
Province de la Nouvelle-Écosse					2,650 %, 2025-02-05				
2,100 %, 2027-06-01	575 000	577 696	611 784		2,600 %, 2025-06-02	2 350 000	2 422 738	2 549 229	
2,000 %, 2030-09-01	675 000	686 887	711 922		2,600 %, 2025-06-02	6 525 000	6 745 746	7 079 937	
6,600 %, 2031-12-01	250 000	275 125	382 684		1,750 %, 2025-09-08	2 200 000	2 285 675	2 299 761	
4,900 %, 2035-06-01	200 000	200 660	280 135		2,400 %, 2026-06-02	1 375 000	1 399 690	1 488 791	
4,700 %, 2041-06-01	600 000	586 602	869 582		1,850 %, 2027-02-01	200 000	199 454	210 631	
4,400 %, 2042-06-01	1 300 000	1 405 335	1 835 461		2,600 %, 2027-06-02	2 500 000	2 569 811	2 752 633	
3,500 %, 2062-06-02	500 000	494 843	707 373		7,600 %, 2027-06-02	400 000	560 280	573 307	
Province de la Saskatchewan					2,900 %, 2028-06-02				
3,200 %, 2024-06-03	275 000	286 323	301 038		6,500 %, 2029-03-08	5 150 000	6 961 658	7 348 241	
8,750 %, 2025-05-30	175 000	251 388	239 924		2,700 %, 2029-06-02	1 100 000	1 130 538	1 232 529	
2,550 %, 2026-06-02	1 500 000	1 542 988	1 630 542		2,050 %, 2030-06-02	1 050 000	1 077 112	1 121 265	
2,650 %, 2027-06-02	600 000	586 524	658 822		6,200 %, 2031-06-02	1 500 000	2 008 900	2 234 662	
3,050 %, 2028-12-02	200 000	201 922	227 543		5,850 %, 2033-03-08	930 000	1 077 930	1 388 908	
5,750 %, 2029-03-05	300 000	303 175	405 302		5,600 %, 2035-06-02	2 600 000	3 466 621	3 937 775	
2,200 %, 2030-06-02	500 000	499 945	534 736		8,250 %, 2036-06-20	600 000	906 918	1 115 256	
6,400 %, 2031-09-05	275 000	315 095	412 301		4,700 %, 2037-06-02	1 900 000	2 158 145	2 701 331	
4,750 %, 2040-06-01	800 000	715 928	1 141 571		4,650 %, 2041-06-02	2 200 000	2 603 536	3 234 091	
3,400 %, 2042-02-03	400 000	410 632	486 731		3,500 %, 2043-06-02	2 600 000	2 583 016	3 349 843	
3,900 %, 2045-06-02	725 000	738 852	964 711		3,450 %, 2045-06-02	3 575 000	3 654 319	4 626 432	
2,750 %, 2046-12-02	675 000	620 737	753 529		2,900 %, 2046-12-02	1 500 000	1 415 566	1 792 481	
3,300 %, 2048-06-02	700 000	714 974	868 552		2,800 %, 2048-06-02	1 350 000	1 337 455	1 604 371	
3,100 %, 2050-06-02	1 175 000	1 287 835	1 432 193		2,650 %, 2050-12-02	1 075 000	1 224 460	1 265 130	
Province de l'Alberta					Province de Québec				
2,550 %, 2022-12-15	700 000	694 656	734 648		3,500 %, 2022-12-01	1 400 000	1 450 322	1 501 534	
2,650 %, 2023-09-01	200 000	205 728	212 538		9,375 %, 2023-01-16	375 000	534 300	458 172	
3,400 %, 2023-12-01	250 000	249 178	272 826		2,450 %, 2023-03-01	150 000	149 782	157 616	
3,100 %, 2024-06-01	1 000 000	1 076 016	1 088 478		3,000 %, 2023-09-01	3 250 000	3 349 231	3 497 481	
2,350 %, 2025-06-01	2 200 000	2 181 467	2 348 128		2,250 %, 2024-02-22	175 000	174 976	185 233	
2,200 %, 2026-06-01	2 075 000	1 993 998	2 205 777		3,750 %, 2024-09-01	2 950 000	3 321 308	3 318 528	
2,550 %, 2027-06-01	1 350 000	1 354 321	1 466 537		2,750 %, 2025-09-01	2 250 000	2 294 966	2 468 068	
2,900 %, 2028-12-01	600 000	600 219	671 211		8,500 %, 2026-04-01	1 275 000	1 837 338	1 808 525	
2,900 %, 2029-09-20	1 200 000	1 218 156	1 344 663		2,500 %, 2026-09-01	4 150 000	4 278 444	4 531 224	
2,050 %, 2030-06-01	2 750 000	2 734 942	2 871 347		2,750 %, 2027-09-01	2 600 000	2 591 535	2 900 047	
3,500 %, 2031-06-01	225 000	225 950	267 160		2,750 %, 2028-09-01	2 300 000	2 412 288	2 582 205	
3,450 %, 2043-12-01	400 000	390 238	487 882		2,300 %, 2029-09-01	975 000	990 853	1 063 668	
3,300 %, 2046-12-01	850 000	850 594	1 025 986		6,000 %, 2029-10-01	1 000 000	1 339 900	1 409 569	
3,050 %, 2048-12-01	425 000	423 994	497 921		1,900 %, 2030-09-01	600 000	628 905	634 373	
3,100 %, 2050-06-01	275 000	288 724	329 815		6,250 %, 2032-06-01	2 100 000	2 977 784	3 186 128	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard					5,750 %, 2036-12-01				
4,650 %, 2037-11-19	400 000	390 008	548 718		5,000 %, 2038-12-01	1 000 000	1 239 230	1 492 806	
4,600 %, 2041-05-19	300 000	312 849	420 073		4,250 %, 2043-12-01	2 200 000	2 618 834	3 163 065	
3,600 %, 2053-01-17	150 000	138 464	199 725		3,500 %, 2045-12-01	1 925 000	1 797 932	2 527 443	
					3,500 %, 2048-12-01	1 225 000	1 398 675	1 648 531	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de				
Terre-Neuve-et-Labrador				
2,300 %, 2025-06-02	600 000 \$	583 017 \$	633 766 \$	
8,450 %, 2026-02-05	275 000	405 804	378 730	
6,150 %, 2028-04-17	275 000	284 900	365 424	
2,850 %, 2028-06-02	700 000	690 619	764 286	
2,850 %, 2029-06-02	725 000	753 395	792 789	
6,550 %, 2030-10-17	400 000	520 728	575 013	
5,700 %, 2035-10-17	375 000	423 375	535 526	
4,650 %, 2040-10-17	400 000	397 596	531 011	
3,300 %, 2046-10-17	100 000	99 398	112 667	
3,700 %, 2048-10-17	700 000	749 839	850 870	
Province du Manitoba				
1,550 %, 2021-09-05	325 000	324 466	329 567	
3,850 %, 2021-12-01	800 000	836 160	838 825	
2,550 %, 2023-06-02	1 700 000	1 679 118	1 796 432	
3,300 %, 2024-06-02	600 000	598 551	659 592	
2,450 %, 2025-06-02	1 650 000	1 706 554	1 775 238	
4,400 %, 2025-09-05	300 000	298 896	352 626	
2,550 %, 2026-06-02	800 000	796 389	870 054	
2,600 %, 2027-06-02	1 500 000	1 462 983	1 644 348	
3,000 %, 2028-06-02	775 000	768 246	875 607	
2,750 %, 2029-06-02	75 000	74 758	83 723	
2,050 %, 2030-06-02	1 600 000	1 636 508	1 692 827	
4,600 %, 2038-03-05	700 000	599 907	968 113	
4,650 %, 2040-03-05	500 000	463 250	706 072	
4,100 %, 2041-03-05	500 000	463 065	665 792	
4,050 %, 2045-09-05	300 000	310 767	410 032	
2,850 %, 2046-09-05	200 000	199 050	227 804	
3,400 %, 2048-09-05	250 000	256 504	317 193	
3,200 %, 2050-03-05	100 000	99 586	124 507	
3,150 %, 2052-09-05	200 000	170 180	248 450	
Province du Nouveau-Brunswick				
3,350 %, 2021-12-03	300 000	308 721	312 647	
2,850 %, 2023-06-02	700 000	695 397	745 417	
2,600 %, 2026-08-14	300 000	299 812	327 532	
2,350 %, 2027-08-14	500 000	491 758	539 657	
3,100 %, 2028-08-14	75 000	74 749	85 337	
4,800 %, 2041-06-03	500 000	564 565	722 996	
3,550 %, 2043-06-03	300 000	267 906	374 666	
3,800 %, 2045-08-14	350 000	376 603	459 120	
3,100 %, 2048-08-14	300 000	297 547	359 235	
3,050 %, 2050-08-14	500 000	543 030	603 243	
Université de Toronto				
5,841 %, 2043-12-15	250 000	289 528	401 004	
York University				
5,841 %, 2044-05-04	325 000	325 000	517 789	
		<u>181 668 268</u>	<u>204 534 434</u>	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques				
55 School Board Trust				
5,900 %, 2033-06-02	775 000 \$	855 292 \$	1 129 189 \$	
Municipal Finance Authority of British Columbia				
2,150 %, 2022-12-01	100 000	99 948	103 863	
3,750 %, 2023-09-26	700 000	760 914	769 077	
2,950 %, 2024-10-14	250 000	267 040	272 402	
2,500 %, 2026-04-19	300 000	299 367	324 153	
4,950 %, 2027-12-01	350 000	426 290	441 542	
Municipalité régionale de Peel				
4,250 %, 2033-12-02	150 000	149 403	191 758	
5,100 %, 2040-06-29	200 000	265 040	291 846	
3,850 %, 2042-10-30	100 000	111 919	127 332	
Municipalité régionale de York				
2,600 %, 2025-12-15	100 000	99 572	108 264	
2,650 %, 2029-04-18	500 000	516 865	549 003	
4,050 %, 2034-05-01	250 000	258 050	313 799	
Ville de Montréal				
4,500 %, 2021-12-01	500 000	513 216	528 197	
3,500 %, 2023-09-01	400 000	431 200	434 483	
3,000 %, 2025-09-01	75 000	75 470	82 379	
3,000 %, 2027-09-01	200 000	199 151	222 899	
3,150 %, 2028-09-01	125 000	127 962	141 481	
2,300 %, 2029-09-01	500 000	493 715	532 985	
3,500 %, 2038-12-01	575 000	609 797	689 858	
6,000 %, 2043-06-01	25 000	25 445	41 653	
Ville de Toronto				
3,900 %, 2023-09-29	125 000	124 641	137 751	
3,400 %, 2024-05-21	300 000	318 150	329 500	
2,400 %, 2026-06-24	300 000	298 440	322 167	
5,200 %, 2040-06-01	375 000	422 766	548 638	
4,700 %, 2041-06-10	100 000	99 569	139 948	
3,800 %, 2042-12-13	200 000	199 324	252 516	
3,250 %, 2046-06-24	50 000	47 653	59 278	
Ville de Vancouver				
2,850 %, 2027-11-03	100 000	99 784	109 794	
Ville d'Ottawa				
3,100 %, 2048-07-27	350 000	340 884	407 435	
2,500 %, 2051-05-11	300 000	298 395	312 528	
4,200 %, 2053-07-30	100 000	99 750	143 545	
Ville du Grand Sudbury				
2,416 %, 2050-03-12	125 000	125 000	128 626	
		<u>9 060 012</u>	<u>10 187 889</u>	
Sociétés				
407 International				
3,350 %, 2024-05-16	300 000	328 140	323 390	
série 06D1, 5,750 %, 2036-02-14				
4,190 %, 2042-04-25	300 000	333 846	378 751	
3,830 %, 2046-05-11	700 000	848 253	858 947	
Aéroport international de Vancouver				
7,425 %, 2026-12-07	65 000	72 755	88 737	

2,5

26,5

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)					Sociétés (suite)				
Aéroports de Montréal					Banque HSBC Canada				
série H, 5,670 %, 2037-10-16	600 000 \$	759 129 \$	854 563 \$		2,449 %, 2021-01-29	250 000 \$	250 002 \$	252 451 \$	
Alberta PowerLine					2,908 %, 2021-09-29	675 000	683 000	690 129	
4,065 %, 2053-12-01	297 000	323 314	354 188		2,253 %, 2022-09-15	725 000	723 862	738 716	
Alectra					2,542 %, 2023-01-31	600 000	587 650	616 783	
série A, 2,488 %, 2027-05-17	300 000	304 350	320 658		3,245 %, 2023-09-15	300 000	300 000	316 133	
Algonquin Power & Utilities					Banque Laurentienne du Canada				
4,650 %, 2022-02-15	175 000	187 962	183 402		2,550 %, 2022-06-20	150 000	149 811	151 284	
Alimentation Couche-Tard					3,000 %, 2022-09-12	475 000	471 244	483 447	
3,899 %, 2022-11-01	150 000	150 000	158 834		Banque Manuvie du Canada				
série 5, 3,600 %, 2025-06-02	550 000	571 080	594 286		2,082 %, 2022-05-26	800 000	797 768	815 387	
Alliance Pipeline					Banque Nationale du Canada				
7,181 %, 2023-06-30	197 267	216 995	217 111		1,809 %, 2021-07-26	125 000	125 000	126 490	
AltaGas					2,105 %, 2022-03-18	525 000	530 300	536 083	
3,720 %, 2021-09-28	300 000	304 518	308 839		1,957 %, 2022-06-30	340 000	339 577	347 215	
3,570 %, 2023-06-12	300 000	317 385	315 797		2,983 %, 2024-03-04	200 000	205 896	211 524	
4,260 %, 2028-12-05	300 000	321 900	347 055		2,545 %, 2024-07-12	500 000	500 000	522 718	
AltaLink					2,580 %, 2025-02-03	850 000	849 930	891 896	
3,668 %, 2023-11-06	500 000	549 800	543 677		3,183 %, (taux variable à partir du 2023-02-01), 2028-02-01	900 000	901 316	930 949	
3,990 %, 2042-06-30	300 000	300 000	375 975		Banque Royale du Canada				
4,922 %, 2043-09-17	100 000	100 000	142 714		1,650 %, 2021-07-15	425 000	424 877	429 378	
4,054 %, 2044-11-21	150 000	150 000	191 889		1,583 %, 2021-09-13	850 000	833 520	858 525	
Autorité aéroportuaire de Winnipeg					1,968 %, 2022-03-02	950 000	935 275	967 259	
5,205 %, 2040-09-28	164 585	171 168	203 944		2,000 %, 2022-03-21	300 000	299 955	305 780	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto					2,360 %, 2022-12-05	500 000	497 450	516 509	
7,050 %, 2030-06-12	500 000	549 834	710 622		2,949 %, 2023-05-01	300 000	300 000	316 151	
5,630 %, 2040-06-07	147 000	158 667	216 293		2,333 %, 2023-12-05	250 000	250 000	260 496	
5,300 %, 2041-02-25	400 000	507 000	572 235		2,352 %, 2024-07-02	700 000	700 000	727 424	
Banque canadienne de l'Ouest					2,609 %, 2024-11-01	350 000	350 000	367 441	
2,833 %, 2022-03-14	75 000	75 000	76 020		1,936 %, 2025-05-01	600 000	600 000	613 326	
2,924 %, 2022-12-15	475 000	470 124	483 829		2,740 %, (taux variable à partir du 2024-07-25), 2025-07-25	200 000	200 000	206 894	
Banque de Montréal					3,310 %, (taux variable à partir du 2021-01-20), 2026-01-20	450 000	455 823	455 352	
1,610 %, 2021-10-28	725 000	722 763	732 958		3,450 %, (taux variable à partir du 2021-09-29), 2026-09-29	350 000	355 830	359 204	
2,120 %, 2022-03-16	1 475 000	1 482 605	1 506 275		2,328 %, 2027-01-28	325 000	325 000	339 693	
2,270 %, 2022-07-11	290 000	289 986	297 742		2,088 %, (taux variable à partir du 2025-06-30), 2030-06-30	275 000	275 000	275 613	
2,890 %, 2023-06-20	300 000	299 946	316 302		Banque Scotia				
2,850 %, 2024-03-06	400 000	399 908	421 529		3,270 %, 2021-01-11	1 825 000	1 887 712	1 851 616	
2,280 %, 2024-07-29	300 000	299 874	310 468		1,830 %, 2022-04-27	400 000	393 864	406 783	
2,700 %, 2024-09-11	850 000	840 564	904 342		2,360 %, 2022-11-08	300 000	299 958	309 663	
2,370 %, 2025-02-03	325 000	324 997	338 048		2,980 %, 2023-04-17	1 000 000	1 002 070	1 054 414	
3,320 %, (taux variable à partir du 2021-06-01), 2026-06-01	275 000	278 470	280 169		2,380 %, 2023-05-01	375 000	374 944	387 109	
2,700 %, 2026-12-09	300 000	299 949	326 190		2,290 %, 2024-06-28	400 000	399 976	418 578	
2,570 %, (taux variable à partir du 2022-06-01), 2027-06-01	475 000	464 444	484 621		2,490 %, 2024-09-23	250 000	249 988	260 962	
3,190 %, 2028-03-01	375 000	374 745	423 514		2,160 %, 2025-02-03	500 000	499 835	515 555	
					2,620 %, 2026-12-02	200 000	199 966	216 761	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)					Sociétés (suite)				
Banque Scotia (suite)					BRP Finance				
3,100 %, 2028-02-02	400 000 \$	399 864 \$	449 380 \$		série 4, 5,840 %, 2036-11-05	200 000 \$	189 260 \$	255 524 \$	
3,890 %, (taux variable à partir du 2024-01-18), 2029-01-18	375 000	392 843	401 079		Bruce Power				
Banque Toronto-Dominion					3,969 %, 2026-06-23				
2,621 %, 2021-12-22	225 000	230 641	231 000		Calloway Real Estate Investment Trust				
1,994 %, 2022-03-23	1 100 000	1 098 432	1 121 283		série N, 3,556 %, 2025-02-06	250 000	251 280	260 032	
3,005 %, 2023-05-30	200 000	200 000	211 518		Cameco				
1,909 %, 2023-07-18	475 000	475 000	487 903		série E, 3,750 %, 2022-11-14	100 000	99 992	103 232	
2,850 %, 2024-03-08	200 000	200 000	211 091		4,190 %, 2024-06-24	200 000	207 196	209 560	
3,226 %, 2024-07-24	1 350 000	1 397 980	1 464 513		Canadian Natural Resources				
2,496 %, 2024-12-02	1 000 000	1 002 340	1 047 666		3,310 %, 2022-02-11	400 000	405 568	409 904	
9,150 %, 2025-05-26	350 000	481 947	469 285		3,420 %, 2026-12-01	500 000	495 500	522 917	
3,105 %, (taux variable à partir du 2025-04-22), 2030-04-22	900 000	900 000	947 822		Capital Power				
4,859 %, (taux variable à partir du 2026-03-04), 2031-03-04	850 000	926 160	981 436		5,276 %, 2020-11-16	100 000	100 000	101 165	
BC Gas Utility					Central 1 Credit Union				
6,950 %, 2029-09-21	250 000	254 510	362 181		2,600 %, 2022-11-07	400 000	391 028	404 421	
bclMC Realty					Chemin de fer Canadien Pacifique				
série A, 2,150 %, 2022-08-11	200 000	195 234	204 468		6,450 %, 2039-11-17	200 000	210 948	309 993	
série 13, 2,840 %, 2025-06-03	200 000	199 200	213 831		Cogeco Câble				
Bell Canada					4,925 %, 2022-02-14				
série M40, 3,000 %, 2022-10-03	500 000	501 175	519 217		Collectif Santé Montréal, placement privé				
série M41, 3,550 %, 2026-03-02	700 000	729 210	766 348		série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	300 000	300 000	445 857	
série 1, 8,875 %, 2026-04-17	325 000	395 437	439 218		Comber Wind Financial				
série M43, 2,900 %, 2026-08-12	300 000	300 864	319 241		5,132 %, 2030-11-15	51 659	51 654	60 118	
série M46, 3,600 %, 2027-09-29	700 000	700 385	776 261		Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers				
série M48, 3,800 %, 2028-08-21	500 000	495 925	564 621		3,181 %, (taux variable à partir du 2022-11-22), 2027-11-22	900 000	907 839	937 031	
série M11, 7,850 %, 2031-04-02	250 000	287 440	373 292		Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
Bow Centre Street					2,800 %, 2025-09-22				
série C, 3,797 %, 2023-06-13	250 000	249 250	249 147		3,950 %, 2045-09-22	500 000	516 560	622 191	
British Columbia Ferry Services					Compagnies Loblaw				
série 04-4, 6,250 %, 2034-10-13	200 000	254 278	286 961		4,860 %, 2023-09-12	400 000	405 560	442 395	
Brookfield Asset Management					6,500 %, 2029-01-22				
4,540 %, 2023-03-31	400 000	442 400	429 028		Corporation Financière Power				
4,820 %, 2026-01-28	300 000	317 637	337 299		6,900 %, 2033-03-11	200 000	252 402	267 845	
5,950 %, 2035-06-14	300 000	309 411	377 648		Crédit VW Canada				
Brookfield Infrastructure Finance					3,700 %, 2022-11-14				
série 5, 3,315 %, 2024-02-22	900 000	911 884	938 070		Crosslinx Transit Solutions				
Brookfield Renewable Partners					4,651 %, 2046-09-30				
3,630 %, 2027-01-15	500 000	490 520	542 659		CU				
					5,563 %, 2028-05-26	500 000	500 000	643 213	
					4,543 %, 2041-10-24	200 000	223 700	263 957	
					4,722 %, 2043-09-09	125 000	125 000	170 838	
					4,085 %, 2044-09-02	900 000	1 042 220	1 137 226	
					3,964 %, 2045-07-27	175 000	175 000	218 475	
					4,947 %, 2050-11-18	50 000	50 000	74 415	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)					Sociétés (suite)				
Dollarama					Fonds de placement				
2,337 %, 2021-07-22	300 000 \$	301 449 \$	304 041 \$		immobilier RioCan				
Enbridge					série R, 3,716 %,	200 000 \$	198 200 \$	204 409 \$	
3,940 %, 2023-06-30	1 300 000	1 349 865	1 381 744		2021-12-13				
3,200 %, 2027-06-08	1 000 000	968 337	1 066 362		série W, 3,287 %,				
4,240 %, 2042-08-27	100 000	99 932	110 038		2024-02-12	300 000	298 500	306 989	
Enbridge Gas					Fonds de placement immobilier				
5,210 %, 2036-02-25	600 000	738 052	804 114		SmartCentres				
6,050 %, 2038-09-02	300 000	415 920	449 350		série U, 3,526 %,				
4,880 %, 2041-06-21	200 000	228 800	272 746		2029-12-20	500 000	511 780	510 990	
4,950 %, 2050-11-22	50 000	49 896	74 656		Fortified Trust, catégorie A				
Enbridge Income Fund					série 2016-1, 1,670 %,				
4,850 %, 2022-02-22	200 000	228 744	211 191		2021-07-23	175 000	175 000	176 188	
Énergir					série 2019-2, 2,340 %,				
série J, 5,450 %,					2023-01-23	500 000	500 910	513 724	
2021-07-12	200 000	239 660	209 281		Fortis				
série U, 3,530 %,					6,510 %, 2039-07-04	600 000	780 000	906 050	
2047-05-16	100 000	96 423	119 769		FortisBC Energy				
EPCOR Utilities					6,000 %, 2037-10-02	400 000	496 000	591 544	
5,750 %, 2039-11-24	300 000	391 875	442 628		5,800 %, 2038-05-13	400 000	561 000	584 655	
Fair Hydro Trust					Gibson Energy				
3,357 %, 2033-05-15	300 000	300 126	349 876		5,250 %, 2024-07-15	500 000	529 825	520 619	
Fairfax Financial Holdings					Glacier Credit Card Trust				
5,840 %, 2022-10-14	100 000	99 963	106 830		2,048 %, 2022-09-20	500 000	499 085	507 285	
4,250 %, 2027-12-06	400 000	392 496	412 683		Groupe Investors				
Federated Co-operatives					7,110 %, 2033-03-07	275 000	299 008	378 527	
3,917 %, 2025-06-17	175 000	175 000	186 424		H&R Real Estate Investment Trust				
Fédération des caisses					série O, 3,416 %,				
Desjardins du Québec					2023-01-23	300 000	296 880	300 391	
2,091 %, 2022-01-17	925 000	937 962	942 583		Honda Canada Finance				
Fiducie de Capital de la					2,268 %, 2022-07-15	425 000	427 910	433 103	
Banque Scotia					2,488 %, 2022-12-19	550 000	544 250	564 650	
série 06-1, 5,650 %,					Hospital Infrastructure				
(taux variable à partir du					série A, 5,439 %,				
2036-12-31), 2056-12-31	200 000	204 674	235 447		2045-01-31	92 809	92 809	123 728	
Fiducie de capital Sun Life					Husky Energy				
7,093 %, 2032-06-30	600 000	717 492	801 759		3,550 %, 2025-03-12	400 000	407 400	399 078	
Fiducie de placement immobilier					Hydro One				
Propriétés de Choix					3,200 %, 2022-01-13	500 000	515 800	517 880	
série 10, 3,600 %,					2,540 %, 2024-04-05	300 000	302 070	315 710	
2022-09-20	650 000	664 004	674 273		2,770 %, 2026-02-24	500 000	492 940	538 247	
série B, 4,903 %,					7,350 %, 2030-06-03	350 000	424 922	514 262	
2023-07-05	400 000	426 124	433 047		5,360 %, 2036-05-20	400 000	492 800	547 925	
série K, 3,556 %,					5,490 %, 2040-07-16	400 000	498 400	583 241	
2024-09-09	300 000	297 906	317 654		Industrielle Alliance, Assurance				
Financière Sun Life					et services financiers				
3,050 %, (taux variable					3,300 %, (taux variable				
à partir du 2023-09-19),					à partir du 2023-09-15),				
2028-09-19	200 000	199 712	209 373		2028-09-15	200 000	203 802	209 862	
First Capital Realty					Intact Corporation financière				
série Q, 3,900 %,					4,700 %, 2021-08-18	200 000	210 700	208 158	
2023-10-30	300 000	275 100	305 981		6,400 %, 2039-11-23	250 000	334 015	365 700	
série R, 4,790 %,					Inter Pipeline				
2024-08-30	300 000	339 387	315 799		3,448 %, 2020-07-20	100 000	100 000	100 057	
					3,776 %, 2022-05-30	200 000	202 750	205 240	
					4,637 %, 2044-05-30	400 000	416 200	387 650	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)					Sociétés (suite)				
IPL Energy					Shaw Communications				
6,100 %, 2028-07-14	300 000 \$	289 350 \$	374 087 \$		4,350 %, 2024-01-31	300 000 \$	317 511 \$	326 470 \$	
John Deere Canada Funding					3,800 %, 2027-03-01	75 000	74 926	82 854	
2,630 %, 2022-09-21	75 000	74 968	77 593		6,750 %, 2039-11-09	450 000	536 321	639 681	
2,700 %, 2023-01-17	450 000	446 282	468 231		SNC-Lavalin Innisfree				
Magna International					McGill Finance				
3,100 %, 2022-12-15	250 000	261 255	258 289		6,632 %, 2044-06-30	184 459	184 459	265 571	
Metro					Société Canadian Tire				
5,970 %, 2035-10-15	400 000	478 600	540 930		5,610 %, 2035-09-04	200 000	226 580	231 824	
NAV CANADA					Société de financement GE				
7,560 %, 2027-03-01	93 450	113 208	113 619		Capital Canada				
3,534 %, 2046-02-23	200 000	203 100	239 160		4,600 %, 2022-01-26	400 000	450 800	413 420	
North West Redwater Partnership					Société en commandite Lower				
série E, 3,200 %,					Mattagami Energy				
2026-04-24	250 000	249 468	267 778		4,944 %, 2043-09-21	300 000	383 850	427 319	
série J, 2,800 %,					Société Financière Daimler				
2027-06-01	500 000	498 600	524 061		Canada				
série D, 3,700 %,					2,230 %, 2021-12-16	300 000	297 750	301 417	
2043-02-23	750 000	721 844	798 445		3,050 %, 2022-05-16	400 000	400 684	407 626	
série B, 4,050 %,					2,570 %, 2022-11-22	75 000	74 993	75 737	
2044-07-22	200 000	201 720	224 530		Société financière IGM				
Northern Courier Pipeline					6,000 %, 2040-12-10	100 000	99 737	133 933	
3,365 %, 2042-06-30	214 303	214 303	230 527		Société financière Wells Fargo				
Nova Scotia Power					Canada				
6,950 %, 2033-08-25	500 000	628 577	739 736		3,040 %, 2021-01-29	500 000	522 400	506 611	
Pembina Pipeline					3,460 %, 2023-01-24	375 000	385 218	396 698	
série 2, 3,770 %,					SSL Finance				
2022-10-24	200 000	192 500	209 763		série A, 4,099 %,				
série 8, 2,990 %,					2045-10-31	99 918	99 918	118 325	
2024-01-22	500 000	505 100	519 108		Suncor Énergie				
série 5, 3,540 %,					3,100 %, 2021-11-26	200 000	207 880	204 161	
2025-02-03	300 000	300 600	319 383		3,000 %, 2026-09-14	200 000	196 472	208 956	
3,710 %, 2026-08-11	700 000	692 856	757 584		5,390 %, 2037-03-26	300 000	260 523	358 441	
série 4, 4,810 %,					TELUS				
2044-03-25	300 000	306 450	337 279		série CJ, 3,350 %,				
Penske Truck Leasing Canada					2023-03-15	500 000	513 000	525 180	
2,850 %, 2022-12-07	75 000	74 996	75 835		3,350 %, 2024-04-01	300 000	302 310	319 529	
Pipelines Enbridge					3,750 %, 2025-01-17	800 000	831 700	872 568	
3,450 %, 2025-09-29	900 000	928 242	974 832		4,400 %, 2043-04-01	450 000	455 432	522 668	
6,050 %, 2029-02-12	325 000	313 306	412 019		Teranet Income Fund				
Plenary Health Care					4,807 %, 2020-12-16	171 000	179 526	173 591	
Partnerships Humber					5,754 %, 2040-12-17	100 000	100 000	110 165	
4,895 %, 2039-05-31	88 450	88 450	109 849		Thomson Reuters				
Plenary Properties					2,239 %, 2025-05-14	225 000	225 000	230 051	
6,288 %, 2044-01-31	183 849	194 564	270 360		Toronto Hydro				
Rogers Communications					3,540 %, 2021-11-18	150 000	155 235	155 492	
4,000 %, 2024-03-13	575 000	597 246	626 104		série 8, 2,910 %,				
6,110 %, 2040-08-25	400 000	445 380	567 038		2023-04-10	200 000	203 160	209 531	
Saputo					5,540 %, 2040-05-21	100 000	125 875	147 394	
2,827 %, 2023-11-21	300 000	307 590	313 119		Toyota Crédit Canada				
Services financiers					2,020 %, 2022-02-28	500 000	491 396	507 548	
Nissan Canada					2,620 %, 2022-10-11	300 000	300 000	309 549	
série E, 2,606 %,					3,040 %, 2023-07-12	300 000	308 232	315 037	
2021-03-05	400 000	396 812	396 594						
SGTP Highway Bypass									
série A, 4,105 %,									
2045-01-31	100 000	100 000	117 289						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
TransCanada PipeLines				
3,690 %, 2023-07-19	300 000 \$	328 200 \$	317 838 \$	
3,000 %, 2029-09-18	800 000	796 784	847 906	
8,210 %, 2030-04-25	475 000	552 834	685 921	
8,050 %, 2039-02-17	200 000	290 300	319 494	
4,550 %, 2041-11-15	400 000	426 560	460 235	
série 17-A, 4,650 %, (taux variable à partir du 2027-05-18), 2077-05-18	400 000	379 604	394 760	
Ventas Canada Finance				
série C, 3,300 %, 2022-02-01	250 000	254 487	250 890	
Volkswagen Credit Canada				
2,650 %, 2022-06-27	200 000	199 892	203 099	
West Edmonton Mall Property				
série B2, 4,056 %, 2024-02-13	162 287	162 288	164 884	
		<u>100 506 351</u>	<u>107 415 966</u>	
Total des obligations canadiennes		<u>360 210 107</u>	<u>398 394 773</u>	
Obligations supranationales				0,7
Banque Interaméricaine de développement				
1,700 %, 2024-10-10	225 000	224 604	234 407	
4,400 %, 2026-01-26	1 550 000	1 506 970	1 842 990	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement				
2,250 %, 2023-01-17	200 000	198 866	206 702	
1,900 %, 2025-01-16	325 000	324 662	342 030	
International Finance				
1,375 %, 2024-09-13	200 000	198 954	205 348	
Total des obligations supranationales		<u>2 454 056</u>	<u>2 831 477</u>	
Total des obligations		<u>362 664 163</u>	<u>401 226 250</u>	
Titres de marché monétaire				0,4
Bons du Trésor du Canada				
2020-09-03	575 000	574 782	574 782	
2020-10-01	800 000	799 572	799 572	
Total des titres de marché monétaire		<u>1 374 354</u>	<u>1 374 354</u>	
Total des placements		<u>364 038 517</u>	<u>\$ 402 600 604</u>	99,5
Autres éléments d'actif net			<u>2 135 695</u>	0,5
Actif net			<u>404 736 299</u>	\$ 100

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçus
Titres prêtés	10 895 746 \$	11 113 661 \$

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	SÛRETÉS REÇUES		Valeur de la trésorerie reçue et à remettre
				Trésorerie	Titres	
2020-06-26	2020-07-10	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	29 156 \$	29 019 \$	721 \$	29 022 \$
2020-06-30	2020-07-02	Province de Québec, 3,500 %, 2022-12-01	1 273 137	1 269 115	29 484	1 269 261
2020-06-30	2020-07-07	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 83, 2,350 %, 2023-06-15	1 635 782	1 627 671	40 827	1 627 858
2020-06-30	2020-07-07	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 58, 2,900 %, 2024-06-15	318 597	317 437	7 532	317 473
2020-06-30	2020-07-07	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 70, 2,250 %, 2025-12-15	1 631 559	1 626 822	37 368	1 627 009
2020-06-30	2020-07-07	Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2041-06-01	876 053	872 830	20 744	872 931
2020-06-30	2020-07-07	Province de l'Alberta, 2,550 %, 2022-12-15	8 327 913	8 431 977	62 494	8 432 728
2020-06-18	2020-07-03	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 86, 2,550 %, 2023-12-15	1 390 009	1 388 672	29 138	1 388 806
2020-06-18	2020-07-03	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 73, 1,900 %, 2026-09-15	1 664 560	1 660 740	37 111	1 660 900
2020-06-18	2020-07-03	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 85, 2,650 %, 2028-12-15	1 688 372	1 682 559	39 581	1 682 721
2020-06-18	2020-07-03	Province de la Colombie-Britannique, 2,200 %, 2030-06-18	951 390	948 938	21 480	949 039
2020-06-18	2020-07-03	Province de l'Alberta, 2,550 %, 2027-06-01	59 706	59 465	1 435	59 472
2020-06-19	2020-07-07	Province de l'Ontario, 1,950 %, 2023-01-27	104 344	104 319	2 112	104 326
2020-06-22	2020-07-02	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 78, 1,750 %, 2022-06-15	5 450 073	5 452 497	106 578	5 452 766
2020-06-22	2020-07-02	Province de Québec, 6,000 %, 2029-10-01	1 423 155	1 419 979	31 639	1 420 049
2020-06-22	2020-07-06	Province de l'Ontario, 2,700 %, 2029-06-02	1 204 385	1 202 321	26 152	1 202 410
2020-06-22	2020-07-06	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,850 %, 2028-06-02	699 530	697 639	15 882	697 691
2020-06-22	2020-07-06	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,850 %, 2029-06-02	794 054	793 557	16 378	793 616
2020-06-22	2020-07-06	Province du Nouveau-Brunswick, 2,350 %, 2027-08-14	543 390	542 153	12 105	542 193
2020-06-25	2020-07-02	Province de la Colombie-Britannique, 2,700 %, 2022-12-18	342 669	342 718	6 805	342 727
2020-06-25	2020-07-07	Gouvernement du Canada, 3,500 %, 2045-12-01	4 949 300	4 907 494	140 792	4 907 695
2020-06-25	2020-07-07	Province de Québec, 2,500 %, 2026-09-01	4 011 889	4 003 850	88 277	4 004 080
2020-06-25	2020-07-09	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 48, 2,400 %, 2022-12-15	5 107 666	5 218 676	—	5 218 925
2020-06-25	2020-07-09	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 52, 2,350 %, 2023-09-15	1 783 304	1 812 491	6 479	1 812 578
2020-06-26	2020-07-02	Province de l'Alberta, 2,550 %, 2027-06-01	1 405 795	1 404 747	29 164	1 404 780
2020-06-26	2020-07-02	Province de Québec, 2,750 %, 2027-09-01	1 648 448	1 645 116	36 301	1 645 154
2020-06-26	2020-07-03	Province de l'Ontario, 4,700 %, 2037-06-02	2 697 877	2 740 701	11 134	2 740 825
2020-06-26	2020-07-10	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 58, 2,900 %, 2024-06-15	3 121 274	3 119 219	64 480	3 119 305
2020-06-26	2020-07-10	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2048-12-01	3 347 384	3 395 712	18 619	3 395 828
2020-06-30	2020-07-02	Province de Québec, 3,500 %, 2022-12-01	1 503 461	1 505 393	28 137	1 505 400
2020-06-30	2020-07-07	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 83, 2,350 %, 2023-06-15	2 136 488	2 136 711	42 507	2 136 726
2020-06-30	2020-07-07	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 58, 2,900 %, 2024-06-15	68 707	68 789	1 292	68 790
2020-06-30	2020-07-07	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 70, 2,250 %, 2025-12-15	216 527	220 855	2	220 857
2020-06-30	2020-07-07	Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2041-06-01	10 516 247	10 509 755	216 817	10 509 821
2020-06-30	2020-07-07	Province de l'Alberta, 2,550 %, 2022-12-15	320 824	321 009	6 230	321 010
			73 243 025 \$	73 480 946 \$	1 235 797 \$	73 484 772 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

Le Fonds obligations canadiennes FMOQ (le « Fonds ») a comme objectifs de procurer au participant un revenu élevé et régulier de même qu'une grande sécurité du capital. Le Fonds investit dans des titres de créance canadiens à court terme et à long terme émis par le secteur public ou par des sociétés.

Risque de crédit

Le Fonds est exposé au risque de crédit, qui s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Le risque de crédit auquel le Fonds est exposé découle principalement de ses placements en obligations. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé. La politique du Fonds en matière de gestion du risque de crédit consiste à investir dans des obligations qui affichent une notation d'au moins BBB et de R-1 (faible) pour les titres de marché monétaire établie selon l'agence DBRS ou par une agence similaire reconnue. L'exposition totale maximale de titres de créance à long terme cotés « BBB » est de $\pm 2\%$ par rapport à l'indice de référence. L'analyse qui suit présente un sommaire de la qualité du crédit du portefeuille de titres de créance du Fonds :

OBLIGATIONS		
Cote de crédit	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
AAA	26 %	29 %
AA	45 %	43 %
A	18 %	17 %
BBB	11 %	11 %

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	50,5 %	45,0 %
Sociétés	26,5 %	28,1 %
Gouvernement du Canada	18,9 %	23,1 %
Municipalités et institutions parapubliques	3,2 %	3,0 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9 %	0,8 %

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

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

a) Risque de change

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

b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds détient des titres assortis de taux d'intérêt fixe qui l'exposent au risque de taux d'intérêt sur la juste valeur. Selon la politique du Fonds, le gestionnaire de portefeuille est tenu de gérer ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille, laquelle doit correspondre à l'indice de référence avec une déviation maximale de $\pm 0,1$ année.

Le tableau qui suit résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir jusqu'à l'échéance et indique l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % du niveau des taux d'intérêt du marché, en supposant un mouvement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables restant constantes.

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
5 ans et moins	143 182 523	141 151 417
De 5 à 10 ans	108 330 990	97 059 278
10 ans et plus	151 087 091	137 897 814
Total	402 600 604	376 108 509
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 651 238	7 681 039
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	2,1 %	2,0 %

c) Risque de prix

Le Fonds n'est pas exposé au risque de prix car il investit exclusivement dans des titres de créance.

B. Évaluation de la juste valeur

Le tableau qui suit illustre le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs :

Au 30 juin 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de créance	280 406 819	120 819 431	—	401 226 250
Placements à court terme	1 374 354	—	—	1 374 354
	281 781 173	120 819 431	—	402 600 604
Au 31 décembre 2019	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de créance	256 689 758	118 323 301	—	375 013 059
Placements à court terme	1 095 450	—	—	1 095 450
	257 785 208	118 323 301	—	376 108 509

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

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

B. Évaluation de la juste valeur (suite)

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

a) Titres de créance

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

b) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et 2019.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2020	30 juin 2019
Parts en circulation au début	32 370 561	31 217 786
Parts émises	49 957	10 547
Parts émises au réinvestissement des distributions	349 795	355 655
Parts rachetées	(26 560)	(32 975)
Parts en circulation à la fin	32 743 753	31 551 013

D. Opérations avec des parties liées

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

Fonds FMOQ détenteur de parts du Fonds	FONDS ÉQUILIBRÉ CONSERVATEUR FMOQ		FONDS OMNIBUS FMOQ		FONDS DE PLACEMENT FMOQ		
	Aux	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Valeurs des parts		50 122 969	46 834 659	280 088 566	261 713 399	71 738 074	67 031 738
Périodes closes les		30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Gains réalisés		521 073	457 390	2 911 769	2 927 899	745 781	749 926

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2020 (non audité)	31 décembre 2019 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	667 930 \$	560 432 \$
Placements à la juste valeur	25 629 692	27 423 119
Souscriptions à recevoir	5 267	6 739
Somme à recevoir pour la vente de titres	12 362	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	32 461	34 085
	<u>26 347 712</u>	<u>28 024 375</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	8 584	13 450
Parts rachetées à payer	—	2 908
Somme à payer pour l'achat de titres	12 479	82 175
	<u>21 063</u>	<u>98 533</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 326 649 \$	27 925 842 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	1 187 367	1 156 085
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	22,17 \$	24,16 \$

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	1 891 \$	10 677 \$
Revenus de dividendes	222 416	235 147
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	617	1 011
Distributions reçues des fonds sous-jacents	—	22 631
Écart de conversion sur devises étrangères	2 558	(21)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	(663 101)	554 319
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	(1 593 049)	2 965 881
	<u>(2 028 668)</u>	<u>3 789 645</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	138 808	142 722
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	165	258
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	15 828	9 684
	<u>154 801</u>	<u>152 664</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	<u>(2 183 469) \$</u>	<u>3 636 981 \$</u>
– par part	<u>(1,89) \$</u>	<u>3,03 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts		
	<u>1 153 705</u>	<u>1 199 046</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
	<u>27 925 842 \$</u>	<u>24 170 595 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	3 572 965	2 388 050
Distributions réinvesties	97 382	119 637
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 988 654)	(2 819 788)
	<u>681 693</u>	<u>(312 101)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	<u>(2 183 469)</u>	<u>3 636 981</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(97 417)	(119 676)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
	<u>26 326 649 \$</u>	<u>27 375 799 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(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	(2 183 469) \$	3 636 981 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(2 558)	21
Perte nette réalisée (gain net réalisé)	663 101	(554 319)
Perte nette non réalisée (gain net non réalisé)	1 593 049	(2 965 881)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	—	(22 631)
Produit de la vente/échéance de placements	7 390 513	10 406 450
Achat de placements	(7 855 772)	(10 118 470)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(12 362)	(17 583)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	1 624	(3 520)
Charges à payer	(4 866)	(1 309)
Somme à payer pour l'achat de titres	(69 696)	10 370
	<u>1 703 033</u>	<u>(3 266 872)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	<u>(480 436)</u>	<u>370 109</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	3 574 437	2 360 645
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 991 562)	(2 816 593)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(35)	(39)
	<u>582 840</u>	<u>(455 987)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	<u>582 840</u>	<u>(455 987)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	<u>5 094</u>	<u>(1 225)</u>
Trésorerie à la fin de la période		
Augmentation (diminution) de la trésorerie	107 498	(87 103)
Trésorerie au début de la période	560 432	510 811
	<u>667 930 \$</u>	<u>423 708 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles		
	<u>2 017 \$</u>	<u>10 762 \$</u>
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles		
	<u>224 075 \$</u>	<u>231 498 \$</u>

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions				76,2					
Actions canadiennes				75,5	Actions canadiennes (suite)				
Énergie				4,6	Industriels (suite)				
Advantage Oil & Gas	11 700	25 709 \$	19 832 \$		Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 389	420 509 \$	527 953 \$	
Canadian Natural Resources	1 750	48 024	41 440		GDI Integrated Facility Services	1 111	36 675	35 274	
Enbridge	8 535	422 421	352 239		Groupe SNC-Lavalin	7 450	266 969	171 201	
Enerflex	13 765	177 606	70 890		Morneau Shepell	5 464	153 230	173 154	
Gibson Energy	2 625	56 845	55 466		People	14 064	116 146	126 576	
Keyera	1 300	45 993	26 923		People, subalternes	700	5 005	6 237	
Parex Resources	12 460	236 395	203 847		Quincaillerie Richelieu	3 664	96 196	105 816	
Parkland	4 240	161 932	143 100		Ritchie Bros. Auctioneers	910	45 465	50 460	
Pembina Pipeline	4 465	194 448	151 542		Savaria	2 852	38 621	35 536	
TC Énergie	1 900	123 350	110 542		Stantec	5 485	203 618	229 657	
Tourmaline Oil	3 690	51 146	43 800		Thomson Reuters	4 385	292 824	405 130	
		1 543 869	1 219 621		Toromont Industries	3 045	165 843	205 324	
Matériaux				8,4	Transcontinental, catégorie A	1 850	28 512	27 935	
AirBoss of America	2 134	17 363	38 946		Waste Connections	1 002	100 399	127 615	
Alacer Gold	15 800	80 393	147 967		WSP Global	1 610	83 824	134 049	
B2Gold	30 407	128 374	234 894				3 284 691	3 908 576	
Cascades	1 800	23 754	26 622		Consommation discrétionnaire				4,8
CCL Industries, catégorie B	6 482	346 061	284 430		Aritzia	7 801	138 170	148 765	
Champion Iron	10 478	20 509	27 819		Dollarama	3 795	153 617	172 635	
Ero Copper	7 829	117 229	153 996		Magna International, catégorie A	950	57 147	57 475	
Interfor	6 332	89 896	72 438		Martinrea International	2 300	25 747	23 644	
Kinross Gold	8 300	52 659	81 340		Park Lawn	6 235	148 438	139 726	
Lundin Mining	7 024	52 109	51 381		Points International	2 099	29 287	26 154	
Mines Agnico Eagle	430	33 772	37 380		Pollard Banknote	2 982	68 856	51 052	
Nutrien	3 335	234 266	145 439		Real Matters	5 580	73 607	147 591	
Osisko Mining	5 074	16 840	19 383		Recipe Unlimited	2 116	53 395	19 636	
Osisko Mining, bon de souscriptions, 2021-12-23, subalternes	2 845	—	1 166		Restaurant Brands International	4 364	338 935	322 456	
Osisko Mining, subalternes	5 690	20 768	20 921		Société Canadian Tire, catégorie A	400	50 351	46 892	
Pan American Silver	1 800	45 374	74 214		Vêtements de Sport Gildan	4 655	170 533	97 895	
Richards Packaging Income Fund	635	27 791	39 110				1 308 083	1 253 921	
Société aurifère Barrick	4 300	89 198	157 638		Biens de consommation de base				7,1
SSR Mining	4 454	96 453	128 854		Alimentation Couche-Tard, catégorie B	12 978	410 090	553 382	
Wesdome Gold Mines	11 552	129 867	135 505		Compagnies Loblaw	2 247	135 765	148 549	
Wheaton Precious Metals	900	45 687	53 739		Empire Company, catégorie A	6 275	169 053	203 812	
Winpak	5 878	265 947	244 466		Groupe Saputo	4 416	193 547	142 813	
Yamana Gold	3 600	23 509	26 568		Jamieson Wellness	4 834	108 233	171 994	
		1 957 819	2 204 216		Metro	7 319	324 898	409 864	
Industriels				14,8	Premium Brands Holdings	2 606	219 213	225 471	
Ag Growth International	1 199	51 810	32 829				1 560 799	1 855 885	
ATS Automation Tooling Systems	6 381	120 138	121 813		Soins de santé				0,5
Badger Daylighting	4 465	161 888	132 566		Andlauer Healthcare Group	2 775	57 613	101 870	
Ballard Power System	2 600	39 661	54 314		HLS Therapeutics	2 057	40 541	37 684	
Boyd Group Services	1 565	222 969	316 240				98 154	139 554	
CAE	6 707	167 903	147 621		Services financiers				17,9
Calian Group	567	26 467	30 992		Banque canadienne de l'Ouest	9 007	248 712	213 016	
Cargojet	1 916	134 654	306 560		Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 325	202 414	210 970	
Chemin de fer Canadien Pacifique	1 163	305 365	403 724		Banque de Montréal	1 947	175 817	140 320	
					Banque Nationale du Canada	5 609	335 715	345 066	
					Banque Royale du Canada	7 158	633 163	660 540	
					Banque Scotia	6 150	455 742	344 830	

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

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

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Services financiers	22,7 %	27,8 %
Industriels	17,6 %	17,0 %
Technologies de l'information	12,6 %	9,6 %
Matériaux	10,5 %	8,0 %
Biens de consommation de base	9,5 %	8,2 %
Énergie	6,6 %	11,1 %
Consommation discrétionnaire	5,4 %	5,1 %
Immobilier	3,8 %	4,7 %
Services de communication	3,1 %	2,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,4 %	3,2 %
Services publics	3,2 %	2,4 %
Soins de santé	0,6 %	—

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

b) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds investit presque exclusivement dans des titres de capitaux propres. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2020, 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 781 901 \$ (762 375 \$ au 31 décembre 2019), ce qui représente 3,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,7 % au 31 décembre 2019).

B. Évaluation de la juste valeur

Le tableau qui suit illustre le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs :

Au 30 juin 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	20 745 700	28 324	—	20 774 024
Fonds de placement	4 680 694	—	—	4 680 694
Placements à court terme	174 974	—	—	174 974
	25 601 368	28 324	—	25 629 692

Au 31 décembre 2019	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	21 364 797	—	—	21 364 797
Fonds de placement	5 908 777	—	—	5 908 777
Placements à court terme	149 545	—	—	149 545
	27 423 119	—	—	27 423 119

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

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

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

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

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

b) Fonds de placement

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

c) Placements à court terme

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

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

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et 2019.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2020	30 juin 2019
Parts en circulation au début	1 156 085	1 201 857
Parts émises	170 025	108 551
Parts émises au réinvestissement des distributions	4 824	5 266
Parts rachetées	(143 567)	(126 400)
Parts en circulation à la fin	1 187 367	1 189 274

D. Opérations avec des parties liées

Le tableau qui suit présente la valeur des parts du Fonds détenues par des parties liées. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Aux	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	680 094	615 843

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2020 (non audité)	31 décembre 2019 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	2 741 858 \$	1 858 564 \$
Placements à la juste valeur	290 141 407	309 622 450
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	87 789	72 079
Souscriptions à recevoir	9 622	6 509
Somme à recevoir pour la vente de titres	155 303	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	240 363	221 690
	293 376 342	311 781 292
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	93 188	146 781
Parts rachetées à payer	—	8 000
Somme à payer pour l'achat de titres	676 168	20 740
	769 356	175 521
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	292 606 986 \$	311 605 771 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	21 525 046	21 403 985
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	13,59 \$	14,56 \$

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	291 713 \$	84 132 \$
Revenus de dividendes	2 875 848	3 831 567
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	6 221	12 269
Distributions reçues des fonds sous-jacents	3 446	5 177
Écart de conversion sur devises étrangères	179 273	(57 268)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	2 470 057	270 060
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	(444 250)	617 364
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	(21 771 411)	26 264 754
	<u>(16 389 103)</u>	<u>31 028 055</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	1 529 981	1 513 324
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	204	320
Retenues d'impôts	435 028	509 804
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	12 552	4 694
	<u>1 977 765</u>	<u>2 028 142</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>(18 366 868) \$</u>	<u>28 999 913 \$</u>
	<u>(0,85) \$</u>	<u>1,35 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>21 544 529</u>	<u>21 437 256</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>311 605 771 \$</u>	<u>264 749 098 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	6 724 302	4 526 866
Distributions réinvesties	1 189 546	2 536 320
Montant global des rachats de parts rachetables	(7 356 047)	(2 626 707)
	<u>557 801</u>	<u>4 436 479</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(18 366 868)</u>	<u>28 999 913</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	<u>(1 189 718)</u>	<u>(2 536 712)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>292 606 986 \$</u>	<u>295 648 778 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(18 366 868) \$</u>	<u>28 999 913 \$</u>
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(179 273)	57 268
Gain net réalisé	(2 025 807)	(887 424)
Perte nette non réalisée (gain net non réalisé)	21 771 411	(26 264 754)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(3 446)	(5 177)
Produit de la vente/échéance de placements	19 852 118	16 116 587
Achat de placements	(20 135 378)	(21 458 524)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	(15 710)	(88 398)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(155 303)	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(18 673)	54 305
Charges à payer	(53 593)	(17 196)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	—	(152 469)
Somme à payer pour l'achat de titres	655 428	1 278 969
	<u>19 691 774</u>	<u>(31 366 813)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>1 324 906</u>	<u>(2 366 900)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	6 721 189	4 545 719
Montant global des rachats de parts rachetables	(7 364 047)	(2 644 279)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(172)	(392)
	<u>(643 030)</u>	<u>1 901 048</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(643 030)</u>	<u>1 901 048</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	<u>201 418</u>	<u>(94 297)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie	883 294	(560 149)
Trésorerie au début de la période	1 858 564	2 848 583
	<u>2 741 858 \$</u>	<u>2 288 434 \$</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>2 741 858 \$</u>	<u>2 288 434 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	271 772 \$	112 462 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	2 435 487 \$	3 292 976 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions				57,0	Énergie (suite)				
Actions américaines				46,4	SM Energy	10 373	157 029 \$	52 809 \$	
Actions privilégiées				0,0	Southwestern Energy Company	52 928	160 160	183 949	
Industriels					U.S. Silica Holdings	7 376	321 212	36 149	
WESCO International série A, 10,625 %, (taux variable à partir du 2025-06-22), perpétuelle	1 870	68 434 \$	67 327 \$		Valaris	19 348	132 112	17 123	
					Valero Energy	739	44 032	59 012	
					Williams Companies	2 587	77 672	66 800	
							5 720 265	3 471 886	
Actions ordinaires				46,4	Matériaux				2,1
Énergie				1,2	AdvanSix	2 812	81 262	44 818	
Archrock	12 477	159 393	109 933		Air Products and Chemicals	331	30 706	108 504	
Baker Hughes	1 236	73 344	25 824		Arcor	2 810	39 816	38 950	
Bonanza Creek Energy	1 833	88 702	36 879		American Vanguard	1 221	23 856	22 809	
Bristol Group	558	33 806	10 553		Arconic	4 695	53 284	88 789	
Callon Petroleum	17 944	107 417	28 015		Ball	582	28 430	54 906	
Chevron	3 035	271 718	367 656		Boise Cascade	3 811	139 674	194 587	
Concho Resources	369	54 868	25 799		Celanese, catégorie A	192	31 159	22 505	
ConocoPhillips	1 789	111 980	102 056		Century Aluminum Company	4 867	28 425	47 111	
Consol Energy	2 532	69 702	17 428		Clearwater Paper	1 546	67 802	75 831	
Core Laboratories	2 634	71 898	72 663		Cleveland-Cliffs	16 926	202 857	126 843	
Denbury Resources	48 177	85 568	18 052		Corteva	1 225	39 150	44 553	
Diamondback Energy	320	37 057	18 168		Dow	1 221	76 198	67 565	
Dorian	2 057	41 539	21 615		DuPont de Nemours	1 196	109 567	86 234	
Dril-Quip	3 537	177 601	143 047		Ecolab	420	24 959	113 440	
EOG Resources	965	45 643	66 369		Ferro	8 014	198 265	129 905	
Exterran	3 058	60 316	22 377		FMC	235	30 621	31 782	
Exxon Mobil	6 747	592 548	409 348		Freeport-McMoRan	2 481	42 067	38 936	
Green Plains	3 514	87 119	48 732		FutureFuel	2 523	46 829	40 931	
Gulfport Energy	13 884	181 313	20 545		Gcp Applied Technologies	5 259	151 207	132 654	
Halliburton Company	1 755	66 440	30 926		H.B. Fuller	2 144	112 786	129 817	
Helmerich & Payne	10 495	285 418	277 979		Hawkins	924	55 276	53 413	
Hess	505	36 987	35 520		Haynes International	661	35 305	20 963	
Kinder Morgan	3 615	166 793	74 450		International Flavors & Fragrances	245	39 470	40 732	
Laredo Petroleum	881	134 727	16 577		International Paper Company	776	28 432	37 094	
Marathon Petroleum	1 191	54 223	60 440		Kaiser Aluminum	574	84 112	57 369	
Matrix Service Company	2 655	62 654	35 035		Kraton	3 015	80 939	70 730	
Newpark Resources	4 299	48 495	12 957		Livent	14 274	235 564	119 371	
Oasis Petroleum	28 276	111 976	28 791		Martin Marietta Materials	98	19 034	27 483	
Occidental Petroleum	1 488	111 644	36 968		Materion	877	31 074	73 211	
Oceaneering International	9 673	189 215	83 914		Mercer International	1 840	35 347	20 384	
Oil States International	5 916	191 023	38 150		Myers Industries	3 335	63 781	65 877	
ONEOK	841	66 606	37 929		Neenah Paper	888	77 355	59 626	
Patterson-UTI Energy	18 971	96 384	89 370		Newmont Goldcorp	1 430	72 031	119 860	
PDC Energy	4 536	228 771	76 606		Nucor	640	37 514	35 980	
Phillips 66	784	28 934	76 527		Olympic Steel	795	26 806	12 682	
Pioneer Natural Resources	291	58 764	38 598		P.H. Glatfelter Company	4 319	88 901	94 109	
Propetro Holding	8 051	116 515	56 180		Packaging Corporation of America	226	33 430	30 620	
QEP Resources	12 323	66 959	21 581		PPG Industries	412	14 225	59 323	
Range Resources	20 405	128 369	155 961		Quaker Chemical	1 265	274 775	318 829	
Renewable Energy Group	3 809	125 032	128 140		Rayonier Advanced Materials	4 703	124 627	17 941	
REX Stores Corporation	285	21 257	26 968		Sherwin-Williams Company	3 436	906 542	2 695 505	
RPC	5 033	36 219	21 045		Stepan Company	882	73 326	116 268	
Seacor Holdings	790	43 111	30 373		SunCoke Energy	8 482	67 402	34 085	
					TimkenSteel	3 900	85 668	20 596	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Matériaux (suite)					Industriels (suite)				
Tredegar	1 014	25 273 \$	21 200 \$		Greenbrier Companies	3 187	155 077 \$	98 432 \$	
Trinseo	3 831	180 374	115 253		Harris	348	35 463	80 160	
US Concrete	1 507	67 283	50 738		Harsco	3 996	120 919	73 291	
Vulcan Materials Company	199	20 625	31 298		Hawaiian Holdings	4 555	211 570	86 822	
Warrior Met Coal	4 993	134 766	104 321		Heartland Express	2 422	62 781	68 458	
		4 578 177	6 166 331		Heidrick & Struggles International	1 874	72 105	55 004	
Industriels					5,0	Hillenbrand	7 246	320 328	266 292
3M	940	102 292	199 066		Honeywell International	1 180	65 888	231 629	
AAR	3 214	149 982	90 190		Howmet Aerospace	604	19 968	12 997	
ABM Industries	6 494	241 374	320 030		Hub Group, catégorie A	3 263	170 384	212 013	
Aegion	2 974	62 815	64 075		Huntington Ingalls Industries	110	36 496	26 058	
AeroVironment	865	72 152	93 511		Illinois Tool Works	507	27 982	120 350	
AMETEK	419	23 910	50 837		Ingersoll-Rand	370	16 183	14 125	
Apogee Enterprises	1 299	63 427	40 632		Insteel Industries	1 643	58 454	42 536	
Applied Industrial Technologies	1 646	111 863	139 417		Interface	2 000	37 535	22 102	
ArcBest	2 494	73 852	89 759		Jacobs Engineering Group	266	31 511	30 623	
Arcosa	4 673	182 742	267 720		Kaman	2 724	170 227	153 841	
Astec Industries	2 151	138 729	135 234		Kansas City Southern	175	35 710	35 468	
Atlas Air Worldwide Holdings	2 529	118 297	147 738		Kelly Services, catégorie A	3 244	51 086	69 650	
AZZ	2 557	165 441	119 138		Korn Ferry International	5 408	295 751	225 617	
Barnes Group	1 772	123 263	95 168		Lindsay	581	56 665	72 732	
Boeing Company	843	76 862	209 779		Lockheed Martin	397	43 831	196 680	
Brady, catégorie A	1 502	65 633	95 471		Lydall	1 642	77 968	30 228	
C.H. Robinson Worldwide	341	28 308	36 600		Marten Transport	1 595	30 012	54 481	
Carrier Global	42 521	982 319	1 282 683		Masco	728	29 828	49 624	
Caterpillar	898	65 823	154 219		Matson	4 191	225 298	165 570	
Chart Industries	1 436	74 014	94 532		Matthews International, catégorie A	3 064	235 425	79 450	
Cintas	133	47 507	48 094		Meritor	3 222	109 398	86 609	
Comfort Systems USA	1 112	62 714	61 518		Moog, catégorie A	1 484	126 286	106 738	
Copart	387	46 191	43 749		Mueller Industries	1 894	58 799	68 345	
CSX	1 288	18 007	121 947		MYR Group	863	39 127	37 386	
Cubic	1 498	92 240	97 678		National Presto Industries	492	57 409	58 371	
Cummins	301	18 144	70 801		Norfolk Southern	452	26 176	107 736	
Deere & Company	523	48 093	111 580		NOW	10 594	127 663	124 120	
Delta Air Lines	931	27 383	35 453		Old Dominion Freight Line	222	36 721	51 112	
Dover	281	10 684	36 836		Otis Worldwide	19 690	1 258 477	1 519 933	
DXP Enterprises	1 566	83 855	42 329		PACCAR	656	33 473	66 660	
Echo Global Logistics	2 668	77 002	78 309		Park Aerospace	1 905	44 927	28 811	
Emerson Electric	1 116	65 694	93 981		Parker Hannifin	258	21 111	64 192	
Encore Wire Corporation	841	31 884	55 740		PGT Innovations	5 710	116 538	121 550	
Enerpac Tool Group	2 845	86 894	67 978		Pitney Bowes	17 596	160 062	62 110	
EnPro Industries	2 032	161 636	135 974		Powell Industries	861	44 280	32 016	
Equifax	206	24 259	48 069		Proto Labs	941	122 565	143 681	
Expeditors International of Washington	408	41 037	42 119		Quanex Building Products	3 318	75 147	62 523	
Fastenal Company	1 019	25 007	59 265		Raytheon Technologies	2 516	122 344	210 477	
FedEx	432	42 578	82 237		Republic Services	376	18 514	41 883	
Forrester Research	456	25 779	19 835		Resideo Technologies	11 935	183 816	189 899	
Fortive	565	14 764	51 898		Resources Connection	2 943	57 543	47 825	
Foundation Building Materials	825	20 730	17 484		Rockwell Automation	210	14 208	60 708	
General Dynamics	381	35 335	77 308		Roper Technologies	150	22 434	79 065	
General Electric Company	14 248	518 078	132 113		SkyWest	4 860	121 748	215 225	
Gibraltar Industries	916	36 328	59 703		Southwest Airlines Co.	848	11 892	39 350	
GMS	1 856	49 285	61 960		Standex International	1 210	116 446	94 537	
Graco	22 438	383 896	1 461 863		Stanley Black & Decker	274	19 771	51 847	
Granite Construction	4 570	168 471	118 749		Sunrun	2 766	64 519	74 051	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Industriels (suite)					Consommation				
Team	2 969	121 724 \$	22 451 \$		discrétionnaire (suite)				
Titan International	4 892	88 897	9 696		Designer Brands	5 395	126 553 \$	49 585 \$	
TransDigm Group	80	62 234	48 010		Dollar General	424	27 225	109 731	
TrueBlue	3 502	110 702	72 598		Dollar Tree	406	25 060	51 084	
Union Pacific	1 155	37 856	265 106		Dorman Products	1 312	129 512	119 463	
United Continental Holdings	353	27 893	16 586		eBay	1 245	16 322	88 652	
United Parcel Service, catégorie B	1 150	84 870	173 579		El Pollo Loco Holdings	897	17 903	17 974	
United Rentals	153	33 683	30 958		Ethan Allen Interiors	2 295	79 052	36 859	
US Ecology	1 293	97 373	59 472		Expedia Group	240	29 638	26 783	
Verisk Analytics, catégorie A	225	23 457	51 989		Express	7 115	168 589	14 875	
Veritiv	1 196	51 490	27 538		Fiesta Restaurant Group	2 095	53 343	18 146	
Viad	795	54 690	20 528		Ford Motor Company	7 293	77 636	60 198	
W.W. Grainger	75	22 194	31 988		Fossil Group	4 293	95 201	27 101	
Wabash National	5 287	96 792	76 226		GameStop, catégorie A	6 277	111 046	36 984	
Wabtec	356	35 551	27 824		Garrett Motion	6 984	129 306	52 527	
Waste Management	638	22 024	91 734		General Motors	2 054	88 454	70 549	
Xylem	321	33 199	28 309		Genesco	1 393	75 486	40 962	
		12 097 041	14 535 954		Gentherm	1 664	86 353	87 877	
				6,0	Genuine Parts Company	307	16 623	36 243	
Consommation discrétionnaire					G-III Apparel Group	4 208	195 391	75 923	
Abercrombie & Fitch Co., catégorie A	6 212	129 184	89 732		Group 1 Automotive	1 711	106 150	153 239	
Amazon.com	657	151 739	2 460 711		Guess	4 171	120 343	54 757	
American Axle & Manufacturing Holdings	10 997	236 353	113 464		Hasbro	228	31 074	23 199	
American Public Education	1 505	54 649	60 478		Havertys Furniture Companies	1 748	32 026	37 969	
America's Car-Mart	168	26 834	20 041		Hibbett Sports	811	33 870	23 055	
Aptiv	443	24 411	46 862		Hilton Worldwide Holdings	425	62 301	42 379	
Asbury Automotive Group	928	70 431	97 424		Home Depot	1 761	51 310	598 903	
AutoZone	1 486	1 452 671	2 275 862		iRobot	1 548	102 605	176 321	
Barnes & Noble Education	3 396	44 492	7 377		Kontoor Brands	4 565	244 802	110 376	
Bed Bath & Beyond	12 265	164 202	176 500		Las Vegas Sands	629	56 712	38 888	
Best Buy Co.	439	22 686	52 012		La-Z-Boy	2 359	84 459	86 662	
Big Lots	3 753	176 418	213 993		Lennar, catégorie A	603	41 330	50 444	
BJ's Restaurants	1 873	93 246	53 246		Liquidity Services	1 316	9 921	10 648	
Bloomin' Brands	2 718	70 938	39 335		Lowe's Companies	1 269	31 324	232 784	
Booking Holdings	70	46 831	151 323		Lumber Liquidators Holdings	2 700	73 630	50 804	
Brinker International	4 405	141 212	143 525		M/I Homes	1 294	39 898	60 502	
Buckle	1 033	44 833	21 990		Macy's	29 964	203 875	279 872	
Caleres	4 076	114 654	46 150		MarineMax	2 240	55 786	68 089	
Capri Holdings	14 690	294 625	311 711		Marriott International, catégorie A	411	22 975	47 835	
CarMax	308	25 423	37 445		McDonald's	1 152	69 944	288 503	
Cato, catégorie A	2 275	84 083	25 264		Meritage Homes	1 514	72 907	156 458	
Century Communities	1 371	46 940	57 067		MGM Resorts International	932	40 832	21 257	
Cheesecake Factory	4 053	126 408	126 114		Michaels Companies	7 380	84 838	70 835	
Chico's FAS	11 608	128 784	21 747		Monarch Casino & Resort	512	24 962	23 689	
Children's Place Retail Stores	1 522	126 313	77 320		Monro Muffler Brake	1 431	151 670	106 733	
Chipotle Mexican Grill, catégorie A	42	23 179	60 005		Motorcar Parts of America	1 784	54 156	42 796	
Conn's	1 771	48 181	24 259		Movado Group	1 604	47 540	23 605	
Cooper Tire & Rubber Company	4 907	175 866	183 931		Nike, catégorie B	16 089	596 993	2 141 650	
Cooper-Standard Holding	1 559	195 155	28 044		ODP Corporation	51 013	161 644	162 750	
Core-Mark Holding Company	4 455	227 111	150 931		O'Reilly Automotive	137	18 981	78 427	
D.R. Horton	651	28 571	49 007		Oxford Industries	1 665	163 054	99 480	
Darden Restaurants	265	38 435	27 259		Perdoceo Education	3 853	93 172	83 327	
Dave & Buster's Entertainment	1 296	66 345	23 453		PetMed Express	947	29 724	45 820	
					Red Robin Gourmet Burgers	1 224	97 291	16 949	
					Regis	2 363	54 343	26 242	
					Ross Stores	602	23 636	69 665	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	
Consommation discrétionnaire (suite)					Biens de consommation de base (suite)					
Royal Caribbean Cruises	260	21 445 \$	17 755 \$		Mondelez International	2 300	52 142 \$	159 652 \$		
Ruth's Hospitality Group	928	26 897	10 280		Monster Beverage	621	34 396	58 442		
Shoe Carnival	874	42 545	34 730		National Beverage	591	35 393	48 959		
Sonic Automotive	2 373	21 175	102 801		PepsiCo	14 145	1 886 910	2 539 822		
Stamps.com	697	77 900	173 816		PriceSmart	1 221	120 623	100 005		
Standard Motor Products	1 976	100 146	110 524		Procter & Gamble	3 949	293 391	641 034		
Starbucks	1 815	20 553	181 329		Seneca Foods, catégorie A	639	19 332	29 330		
Sturm, Ruger & Company	1 624	100 998	167 560		SpartanNash	3 358	110 174	96 875		
Target	809	48 795	131 719		Sysco	931	27 149	69 086		
Tiffany & Co.	213	37 422	35 241		Tyson Foods, catégorie A	534	27 433	43 287		
TJX Companies	28 489	465 462	1 955 105		United Natural Foods	4 895	145 495	121 014		
Tractor Supply Company	263	31 892	47 055		Universal	2 425	136 928	139 951		
Tupperware Brands	4 781	82 464	30 831		USANA Health Sciences	1 227	127 848	122 318		
Ulta Salon Cosmetics and Fragrance	104	40 065	28 721		Vector Group	4 057	68 855	55 408		
Unifi	1 301	45 594	22 749		Walgreens Boots Alliance	1 385	50 234	79 705		
Vera Bradley	2 035	42 883	12 266		Walmart	2 218	108 723	360 676		
VF	607	26 984	50 218				5 101 852	7 280 591		
Vista Outdoor	5 654	56 608	110 916							
Wolverine World Wide	7 908	291 722	255 622							
Wynn Resorts	166	30 150	16 787							
Yum! Brands	438	11 449	51 673							
		11 063 123	17 447 708							
Biens de consommation de base					2,5	Soins de santé				
Andersons	3 187	133 109	59 535		Abbott Laboratories	2 774	88 001	344 324		
Archer Daniels Midland Company	1 094	42 861	59 260		AbbVie	2 792	128 759	371 992		
B&G Foods	6 262	192 915	207 261		Agilent Technologies	466	13 157	55 907		
Brown-Forman, catégorie B	319	27 998	27 570		Alexion Pharmaceuticals	398	55 871	60 646		
Calavo Growers	704	74 056	60 126		Align Technology	124	44 519	46 200		
Cal-Maine Foods	2 961	170 249	178 803		Allscripts Healthcare Solutions	15 754	151 968	144 794		
Central Garden & Pet	974	41 288	47 590		AMAG Pharmaceuticals	3 213	59 783	33 369		
Central Garden & Pet, catégorie A	3 862	148 478	177 163		AmerisourceBergen	355	11 090	48 566		
Chefs' Warehouse	2 491	122 903	45 925		Amgen	942	52 816	301 632		
Church & Dwight	480	44 364	50 372		AMN Healthcare Services	2 101	169 721	129 039		
Clorox Company	291	43 281	86 665		Amphastar Pharmaceuticals	1 641	42 359	50 037		
Coca-Cola Consolidated	6 216	204 072	377 047		AngioDynamics	3 678	77 181	50 781		
Colgate-Palmolive	1 500	80 525	149 187		Anthem	398	33 713	142 095		
Conagra Brands	858	21 245	40 978		Baxter International	688	22 749	80 420		
Constellation Brands, catégorie A	292	21 754	69 354		Becton, Dickinson and Company	8 102	910 463	2 631 797		
Costco Wholesale	714	49 916	293 909		Biogen	294	21 599	106 788		
Estée Lauder Companies, catégorie A	354	28 082	90 678		Boston Scientific	2 400	37 794	114 397		
General Mills	1 089	37 711	91 145		Bristol-Myers Squibb	3 664	165 602	292 486		
Hershey Company	222	8 960	39 066		Cardinal Health	630	30 495	44 637		
Hormel Foods	681	40 282	44 627		Centene	1 118	93 939	96 456		
JM Smucker Company	272	37 898	39 072		Cerner	581	37 060	54 070		
Kellogg Company	521	30 915	46 725		Cigna	596	76 915	151 833		
Kimberly-Clark	579	38 425	111 108		Coherus Biosciences	1 646	42 244	39 910		
Kraft Heinz Foods Company	1 220	98 312	52 819		Computer Programs and Systems	1 221	51 755	37 777		
Kroger	1 346	21 515	61 855		Cooper Companies	78	32 745	30 040		
Lamb Weston Holdings	203	22 923	17 619		Covetrus	9 538	149 434	231 654		
McCormick	219	20 228	53 341		Cross Country Healthcare	3 313	55 287	27 706		
MGP Ingredients	727	52 561	36 227		CryoLife	1 650	56 376	42 942		
					CVS Health	2 157	114 175	190 254		
					Cytokinetics	2 760	29 853	88 316		
					Danaher	969	30 848	232 622		
					Dentsply Sirona	377	28 198	22 551		
					Edwards Lifesciences	985	25 197	92 416		
					Eli Lilly and Company	1 351	71 337	301 125		
					Emergent BioSolutions	1 649	125 247	177 035		
					Ensign Group	1 912	114 808	108 631		

7,1

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Soins de santé (suite)					Soins de santé (suite)				
Gilead Sciences	2 081	47 698 \$	217 368 \$		Varian Medical Systems	8 263	662 149 \$	1 374 186 \$	
HCA Holdings	475	42 603	62 590		Vertex Pharmaceuticals	417	36 638	164 350	
Healthstream	851	25 170	25 567		Waters	123	18 682	30 124	
Heska	337	42 768	42 626		Xencor	2 074	107 482	91 199	
HMS Holdings	3 876	152 372	170 438		Zimmer Biomet Holdings	357	28 524	57 849	
Humana	206	16 311	108 440		Zoetis	751	30 921	139 741	
IDEXX Laboratories	142	48 863	63 648				11 213 654	20 668 693	
Illumina	237	59 858	119 161		Services financiers				
Incyte	298	58 520	42 063		Aflac	1 262	39 760	61 730	
Inogen	679	45 485	32 743		Alexander & Baldwin	3 769	115 036	62 374	
Integer Holdings	3 195	339 391	316 857		Allegiance Bancshares	1 872	90 496	64 527	
Intuitive Surgical	189	24 819	146 211		Allstate	557	28 597	73 342	
Invacare	3 292	65 578	28 469		Ambac Financial Group	4 454	117 049	86 589	
IQVIA Holdings	310	63 604	59 711		American Equity Investment				
Johnson & Johnson	19 291	1 776 292	3 683 024		Life Holding	8 902	304 767	298 629	
Laboratory Corporation of America Holdings	190	30 797	42 847		American Express	1 109	64 147	143 241	
Lannett Company	3 273	59 334	32 259		American International Group	1 519	208 128	64 299	
Lantheus Holdings	2 880	60 754	55 911		Ameriprise Financial	269	15 341	54 794	
Luminex	4 096	121 520	180 891		Ameris Bancorp	3 522	163 598	112 795	
Magellan Health	2 130	187 108	211 035		Amerisafe	981	82 011	81 453	
McKesson	326	21 652	67 869		Apollo Commercial Real Estate Finance, unités	13 962	349 914	185 947	
Merck & Co.	3 966	202 891	416 363		ARMOUR Residential REIT	3 570	98 603	45 510	
Meridian Bioscience	4 179	55 476	132 134		Arthur J. Gallagher & Co.	312	39 168	41 294	
Merit Medical Systems	5 398	225 556	334 538		Axos Financial	1 773	59 677	53 147	
Mesa Laboratories	153	50 096	45 032		Banc of California	4 386	85 688	64 487	
Mettler-Toledo International	1 653	776 570	1 807 745		Bank of America	12 855	466 910	414 484	
Momenta Pharmaceuticals	4 318	86 119	195 033		Bank of New York Mellon	1 396	52 795	73 250	
Myriad Genetics	7 273	266 252	111 969		Banner	3 408	245 784	175 815	
Natus Medical	1 672	77 719	49 529		Berkshire Bank	4 199	200 474	62 820	
Neogen	1 845	167 489	194 370		Berkshire Hathaway, catégorie B	3 103	265 516	751 534	
NextGen Healthcare	2 177	44 681	32 451		BlackRock	201	66 566	148 470	
Omniceil	1 517	163 779	145 440		Blucora	2 105	70 842	32 635	
OraSure Technologies	6 035	77 272	95 286		Boston Private Financial Holdings	8 139	148 029	76 021	
Orthofix Medical	1 043	67 352	45 311		Brightsphere Investment Group	2 356	32 407	39 853	
Owens & Minor	5 505	117 711	56 949		Brookline Bancorp	4 367	68 376	59 761	
Pacira BioSciences	1 274	67 491	90 751		Cadence Bancorporation	12 517	293 541	150 559	
Pfizer	8 784	201 005	389 953		Capital One Financial	856	47 614	72 736	
Phibro Animal Health, catégorie A	1 983	74 795	70 722		Capstead Mortgage	9 250	118 943	68 942	
Providence Service	1 122	89 549	120 198		CareTrust REIT	4 765	128 829	111 007	
Quest Diagnostics	239	22 920	36 976		CBOE Holdings	180	28 186	22 731	
Regeneron Pharmaceuticals	128	37 442	108 373		Central Pacific Financial	1 304	51 213	28 378	
ResMed	222	45 543	57 866		Charles Schwab	1 864	45 782	85 381	
Select Medical	5 044	98 125	100 867		Chatham Lodging Trust	4 588	129 362	38 119	
Spectrum Pharmaceuticals	6 407	72 998	29 400		Cincinnati Financial	256	21 710	22 253	
Stryker	525	41 789	128 400		Citigroup	3 590	358 848	249 050	
Supernus Pharmaceuticals	2 257	69 247	72 772		Citizens Financial Group	761	37 173	26 076	
Surmodics	596	32 612	34 987		City Holding Company	637	69 224	56 358	
Tabula Rasa Healthcare	1 172	71 793	87 081		CME Group	7 992	1 382 758	1 763 549	
Tactile Systems Technology	855	77 965	48 090		Columbia Banking System	7 053	324 858	271 408	
Teleflex	76	37 278	37 555		Community Bank System	2 173	202 897	168 213	
Thermo Fisher Scientific	647	39 433	318 268		Customers Bancorp	2 749	78 545	44 859	
Tivity Health	4 223	111 398	64 957		CVB Financial	6 489	143 678	165 089	
UnitedHealth Group	1 498	89 313	599 835		Dime Community Bancshares	2 923	62 926	54 484	
Vanda Pharmaceuticals	2 242	49 260	34 820						
Varex Imaging	1 568	76 784	32 250						

8,8

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)					Services financiers (suite)				
Discover Financial Services	625	10 286 \$	42 501 \$		New York Mortgage Trust	33 490	271 244 \$	118 666 \$	
Diversified Healthcare Trust	23 199	114 351	139 365		Northern Trust	357	29 647	38 453	
Donnelley Financial Solution	3 015	87 620	34 383		Northfield Bancorp	2 243	43 235	35 080	
Eagle Bancorp	3 121	207 773	138 764		Northwest Bancshares	11 657	208 491	161 816	
Employers Holdings	2 944	153 301	120 503		Old National Bancorp	15 969	391 409	298 310	
Encore Capital Group	2 702	98 916	125 380		Pacific Premier Bancorp	7 704	280 255	226 750	
EZCORP, catégorie A	5 139	88 042	43 953		Piper Sandler Companies	745	69 148	59 835	
Fifth Third Bancorp	1 221	34 011	31 959		PNC Financial Services Group	703	75 461	100 412	
First Commonwealth Financial	4 230	60 381	47 549		PRA Group	2 354	114 076	123 549	
First Financial Bancorp	9 717	287 230	183 234		Principal Financial Group	656	43 313	36 995	
First Midwest Bancorp	10 753	331 559	194 887		ProAssurance	5 259	307 235	103 310	
First Republic Bank	335	51 580	48 204		Progressive	981	23 332	106 691	
Flagstar Bancorp	1 416	51 468	56 575		Provident Financial Services	5 871	156 563	115 173	
Four Corners	2 762	100 584	91 492		Prudential Financial	808	77 936	66 804	
Franklin Financial Network	1 309	63 236	45 760		Ready Capital	3 616	72 635	42 660	
Getty Realty	1 571	58 066	63 301		Realogy Holdings	11 180	108 559	112 469	
Globe Life	361	50 644	36 380		Redwood Trust	11 018	241 356	104 706	
Goldman Sachs Group	576	124 667	154 534		Regions Financial	2 228	44 528	33 635	
Great Western Bancorporation	5 503	254 830	102 799		S&P Global	398	18 206	178 026	
Green Dot, catégorie A	4 611	209 663	307 236		S&T Bancorp	3 767	187 212	119 925	
Greenhill & Co.	801	32 255	10 864		Safety Insurance Group	744	40 882	77 027	
Hanmi Financial	2 998	95 716	39 521		Seacost Banking Corporation of Florida	2 164	88 316	59 932	
Hartford Financial Services Group	477	39 798	24 964		Simmons First National, catégorie A	10 562	394 966	245 340	
HCI Group	627	38 820	39 309		SITE Centers Real Estate Investment Trust	10 703	117 696	117 696	
Healthpeak Properties	1 075	42 532	40 222		Southside Bancshares	3 118	137 410	117 339	
Heritage Financial Group	3 580	143 463	97 204		State Street	666	51 987	57 459	
HomeStreet	2 386	102 929	79 718		Stewart Information Services	2 318	70 119	102 306	
Hope Bancorp	11 940	338 905	149 454		SVB Financial Group	107	35 326	31 309	
Horace Mann Educators	4 030	88 054	200 955		Synchrony Financial	1 154	47 274	34 717	
Huntington Bancshares	2 184	35 506	26 789		T. Rowe Price Group	427	27 179	71 592	
Independent Bank	1 176	133 013	107 112		Tompkins Financial	528	56 491	46 428	
Independent Bank Group	2 553	149 439	140 440		Travelers Companies	410	21 938	63 482	
Intercontinental Exchange Group	833	32 499	103 589		Triumph Bancorp	684	34 547	22 537	
INTL FCStone	1 592	67 259	118 871		Truist Financial	2 201	101 916	112 202	
Invesco Mortgage Capital	15 674	355 593	80 222		TrustCo Bank	4 713	45 881	40 502	
iStar	7 287	107 062	121 880		U.S. Bancorp	26 435	902 566	1 321 402	
JPMorgan Chase & Co.	4 976	224 616	635 415		United Community Bank	2 317	73 006	63 289	
KeyCorp	1 793	40 175	29 648		United Fire Group	2 080	121 585	78 248	
KKR Real Estate Finance Trust	2 360	63 069	53 121		United Insurance Holdings	2 029	48 926	21 541	
Lexington Realty Trust	12 361	136 668	177 043		Universal Insurance Holdings	2 987	115 459	71 979	
Lincoln Financial	557	35 274	27 820		Urstadt Biddle Properties, classe A	1 081	33 920	17 435	
Loews	638	31 615	29 700		Veritex Holdings	2 309	81 118	55 484	
M&T Bank	223	28 114	31 476		Waddell & Reed Financial, catégorie A	6 361	148 203	133 940	
MarketAxess Holdings	53	26 241	36 043		Wells Fargo & Company	6 210	322 354	215 826	
Marsh & McLennan Companies	883	23 263	128 699		Westamerica Bancorporation	1 216	109 332	94 791	
MetLife	1 425	79 440	70 651		Willis Towers Watson	211	36 578	56 417	
Moody's	14 860	716 957	5 542 385		WisdomTree Investments	11 534	102 377	54 335	
Morgan Stanley	1 975	97 255	129 505		World Acceptance	541	47 400	48 122	
MSCI, catégorie A	6 909	302 016	3 131 024				19 344 904	25 875 296	
National Bank Holdings, catégorie A	854	35 005	31 304						
NBT Bancorp	2 099	79 786	87 654						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Technologies de l'information					Technologies de l'information (suite)				
Adobe Systems	759	33 352 \$	448 551 \$	7,9	Leidos Holdings	245	31 592 \$	31 156 \$	
ADTRAN	4 496	81 665	66 714		Mastercard, catégorie A	11 438	649 335	4 591 697	
Advanced Micro Devices	1 751	101 708	125 062		Maxim Integrated	402	32 638	33 078	
Akamai Technologies	229	20 476	33 293		MaxLinear	3 502	84 537	102 028	
Amphenol, catégorie A	423	19 765	55 020		Methode Electronics	1 125	46 361	47 743	
Analog Devices	523	22 989	87 077		Microchip Technology	356	20 560	50 897	
Ansys	125	42 576	49 507		Micron Technology	1 747	15 279	122 191	
Apple	6 570	170 239	3 253 809		Microsoft	12 003	396 216	3 315 762	
Applied Materials	1 409	25 839	115 632		MicroStrategy, catégorie A	355	86 606	57 010	
Applied Optoelectronics	1 774	35 054	26 179		Motorola Solutions	271	27 812	51 555	
Arista Networks	97	26 308	27 658		MTS Systems	1 740	124 339	41 552	
Arlo Technologies	3 628	49 867	12 707		NetApp	488	39 851	29 396	
Autodesk	362	17 446	117 550		NetGear	2 858	166 768	100 454	
Automatic Data Processing	678	26 956	137 046		NortonLifeLock	1 038	18 813	27 944	
Axcelis Technologies	1 620	34 919	61 251		NVIDIA	975	51 463	502 872	
Badger Meter	1 054	65 771	90 033		Onto Innovation	2 158	102 920	99 727	
Bel Fuse, catégorie B	990	23 416	14 421		Oracle	29 859	1 187 311	2 240 457	
Benchmark Electronics	1 803	31 187	52 871		Paychex	548	24 035	56 355	
Bottomline Technologies	1 565	109 765	107 868		PayPal Holdings	1 860	42 174	439 954	
Broadcom	614	117 447	263 082		PC Connection	627	44 891	39 462	
Broadridge Financial Solutions	194	31 550	33 235		PDF Solutions	1 007	22 454	26 741	
Cadence Design Systems	441	40 666	57 451		Photronics	6 570	77 686	99 273	
CalAmp	3 336	46 764	36 277		Plantronics	3 200	111 712	63 775	
CDW	173	32 757	27 287		Qorvo	186	28 550	27 910	
CEVA	990	27 991	50 293		Qualcomm	1 788	71 212	221 402	
Cisco Systems	6 740	179 236	426 766		Rambus	5 124	51 427	105 736	
Citrix Systems	228	18 557	45 783		Salesforce.com	1 419	144 007	360 879	
Cognizant Technology Solutions, catégorie A	878	15 941	67 728		Sanmina	6 842	133 829	232 589	
Cohu	2 112	42 135	49 718		ScanSource	2 470	66 383	80 780	
Corning	1 465	36 215	51 512		ServiceNow	299	111 181	164 423	
CTS	1 466	56 107	39 884		Skyworks Solutions	289	32 310	50 165	
Daktronics	3 364	48 548	19 866		Sykes Enterprises	1 771	62 051	66 503	
DSP Group	1 193	13 037	25 720		Synopsys	250	23 723	66 183	
Ebix	697	38 276	21 158		Texas Instruments	1 389	44 650	239 428	
ePlus	713	51 846	68 416		TTM Technologies	9 593	127 232	154 458	
FARO Technologies	833	46 604	60 615		Unisys	5 063	77 069	74 990	
Fidelity National Information Services	964	107 357	175 461		VeriSign	194	49 120	54 474	
Fiserv	871	19 606	115 433		Visa, catégorie A	2 736	81 221	717 509	
FleetCor Technologies	152	58 054	51 905		Western Digital	469	38 154	28 111	
Fortinet	233	32 776	43 421		Western Union	1 058	38 181	31 054	
Gartner	150	30 204	24 704		Xilinx	383	8 411	51 159	
Global Payments	457	110 300	105 236		Zebra Technologies, catégorie A	95	31 558	33 010	
Hewlett Packard Enterprise Company	2 448	38 878	32 337				7 426 521	23 176 335	
HP	2 453	59 403	58 045		Services de communication				
Insight Enterprises	1 715	19 771	114 552		Activision Blizzard	1 190	73 425	122 620	3,5
Intel	6 843	182 400	555 824		Alphabet				
International Business Machines	1 460	157 486	239 378		catégorie A	2 101	2 470 807	4 044 729	
Intuit	405	11 966	162 854		catégorie C	471	170 489	903 904	
Keysight Technologies	316	42 872	43 235		AT&T	11 849	473 935	485 803	
KLA	233	11 265	61 518		ATN International	1 063	81 479	87 410	
Knowles	2 356	38 295	48 809		CenturyLink	2 265	58 513	30 842	
Kulicke and Soffa Industries	3 101	77 048	87 693		Charter Communications, catégorie A	260	112 995	180 032	
Lam Research	221	20 243	97 048		Cincinnati Bell	4 930	104 127	99 391	
					Comcast, catégorie A	7 239	76 063	383 082	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services de communication (suite)					Services publics (suite)				
Consolidated					South Jersey Industries	3 072	123 484 \$	104 222 \$	
Communications Holdings	7 047	79 931 \$	64 769 \$		Southern Company	1 834	87 426	129 098	
E.W. Scripps Company	2 824	57 254	33 546		WEC Energy Group	500	31 680	59 497	
Electronic Arts	471	33 158	84 437		Xcel Energy	845	24 681	71 698	
Facebook, catégorie A	3 814	286 052	1 175 743				1 879 497	2 544 927	
Fox, catégorie A	649	34 854	23 631		Immobilier				
Gannett	12 015	175 230	22 510		Acadia Realty Trust	3 825	150 046	67 403	1,4
Iridium Communications	4 932	160 662	170 338		Alexandria Real Estate Equities	250	52 376	55 068	
Marcus	2 247	97 527	40 480		American Assets Trust, unités	1 877	94 888	70 942	
Meredith	3 911	80 733	77 254		American Tower	666	28 700	233 762	
Netflix	706	51 209	436 140		Armada Hoffler Properties	3 034	73 168	40 984	
Omnicom Group	421	20 354	31 207		AvalonBay Communities	259	37 059	54 374	
SBA Communications	165	52 365	66 735		Boston Properties	296	31 226	36 319	
Scholastic	3 005	116 992	122 143		Brandywine Realty Trust	10 213	157 289	150 992	
Shenandoah					CBRE Group	632	33 123	38 799	
Telecommunications	2 016	106 014	134 903		Cedar Realty Trust	8 403	66 533	11 294	
Spok Holdings	1 827	31 252	23 191		Crown Castle International	633	57 736	143 814	
Take-Two Interactive Software	145	23 581	27 475		DiamondRock Hospitality				
T-Mobile USA, droits	634	—	145		Company	19 575	286 386	146 960	
T-Mobile USA	634	64 561	89 644		Digital Realty Trust	371	51 893	71 576	
Twitter	1 249	52 798	50 513		Duke Realty	802	36 128	38 532	
Verizon Communications	6 733	310 697	503 928		Easterly Government				
ViacomCBS, catégorie B	990	41 837	31 343		Properties REIT	3 190	98 208	100 127	
Vonage Holdings	12 265	134 997	167 509		Equinix	138	60 207	131 575	
Walt Disney Company	2 849	179 248	431 105		Equity Residential	555	20 411	44 319	
		5 813 139	10 146 502	0,9	Essex Property Trust	110	29 588	34 223	
Services publics									
AES	1 615	42 092	31 770		Extra Space Storage	165	22 679	20 689	
Alliant Energy	502	36 292	32 604		Franklin Street Properties	10 485	150 074	72 453	
Ameren	418	22 647	39 928		Global Net Lease	8 747	216 666	198 668	
American Electric Power					Government Properties				
Company	855	45 497	92 442		Income Trust	4 713	258 217	166 166	
American Water Works					Hersha Hospitality Trust	3 511	85 849	27 455	
Company	293	29 781	51 178		Host Hotels & Resorts	1 507	29 908	22 096	
Atmos Energy	275	40 616	37 162		Independence Realty Trust	3 822	49 749	59 619	
Avista	6 522	296 014	322 207		Industrial Logistics Properties				
California Water Service Group	1 568	88 232	101 540		Trust	6 373	183 096	177 798	
CenterPoint Energy	1 177	43 160	29 833		Investors Real Estate Trust	249	26 293	23 829	
CMS Energy	435	17 887	34 500		Kite Realty Group Trust	8 211	222 880	128 639	
Consolidated Edison	581	36 872	56 712		LTC Properties	1 826	78 165	93 383	
Dominion Resources	1 337	85 311	147 351		Marcus & Millichap	1 124	56 017	44 039	
DTE Energy	327	28 660	47 719		Mid-America Apartment				
Duke Energy	1 219	78 924	132 211		Communities	208	28 239	32 381	
Edison International	586	36 160	43 207		National Storage Affiliates				
El Paso Electric Company	1 673	52 550	152 175		Trust	2 494	107 165	97 039	
Entergy	374	39 484	47 631		Nexpoint Residential Trust	551	32 641	26 443	
Evergy	318	26 826	25 579		Pennsylvania Real Estate				
Eversource Energy	578	31 304	65 341		Investment Trust	6 349	119 631	11 722	
Exelon	1 672	145 028	82 375		ProLogis	1 065	78 116	134 941	
FirstEnergy	863	64 874	45 435		Public Storage	224	16 898	58 354	
NextEra Energy	803	63 009	261 822		RE/MAX Holdings, classe A	506	28 470	21 591	
Northwest Natural Holding					Realty Income	656	45 991	52 990	
Company	1 488	105 979	112 702		Regency Centers	474	39 070	29 530	
PPL	1 478	68 514	51 849		Retail Opportunity				
Public Service Enterprise					Investments	5 104	122 990	78 508	
Group	885	44 851	59 065		Retail Properties of America	13 034	130 674	129 527	
Sempra Energy	478	41 662	76 074		RPT Realty	7 859	149 005	74 259	
					Saul Centers	495	35 212	21 686	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire				1,0
Province de la Colombie-Britannique, billets				
2020-08-04	375 000 USD	528 289 \$	509 003 \$	
Province de Québec, billets				
2020-08-31	400 000 USD	537 724	542 882	
2020-09-11	900 000 USD	1 265 024	1 221 440	
Bons du Trésor des États-Unis ⁽¹⁾				
2020-07-09	400 000 USD	561 400	543 023	
Total des titres de marché monétaire		2 892 437	2 816 348	
Total des placements		2 18 431 622 \$	2 290 141 407 \$	99,2
Autres éléments d'actif net*		2 465 579		0,8
Actif net		2 292 606 986 \$		100

* Incluant le montant à recevoir du TABLEAU 1

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

TABLEAU 1

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à recevoir
Contrats d'achat				
E-MINI Russell 2000	8	septembre 2020	623 818 USD	26 392 \$
E-MINI S&P 500	15	septembre 2020	2 267 775 USD	61 397
				87 789 \$

TABLEAU 2

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	4 735 126 \$	4 829 829 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

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

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Actions et contrats à terme sur le marché américain	47,8 %	48,7 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux marchés européens	24,4 %	24,8 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux autres marchés	14,4 %	13,8 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux marchés émergents	13,4 %	12,7 %

Risque de marché

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

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

a) Risque de change

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

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

Au 30 juin 2020	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	139 800 892 \$	139 800 892 \$	—	4 194 027 \$	4 194 027 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	47,8 %	47,8 %	—	1,4 %	1,4 %
Euro	—	29 145 771 \$	29 145 771 \$	—	874 373 \$	874 373 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	10,0 %	10,0 %	—	0,3 %	0,3 %
Yen Japonais	—	26 560 247 \$	26 560 247 \$	—	796 807 \$	796 807 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	9,1 %	9,1 %	—	0,3 %	0,3 %
Livre britannique	—	18 972 708 \$	18 972 708 \$	—	569 181 \$	569 181 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	6,5 %	6,5 %	—	0,2 %	0,2 %
Franc Suisse	—	17 340 708 \$	17 340 708 \$	—	520 221 \$	520 221 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	5,9 %	5,9 %	—	0,2 %	0,2 %

Au 31 décembre 2019	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	155 092 043 \$	155 092 043 \$	—	4 652 761 \$	4 652 761 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	49,8 %	49,8 %	—	1,5 %	1,5 %
Euro	—	31 820 449 \$	31 820 449 \$	—	954 613 \$	954 613 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	10,2 %	10,2 %	—	0,3 %	0,3 %
Yen Japonais	—	26 127 784 \$	26 127 784 \$	—	783 834 \$	783 834 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	8,4 %	8,4 %	—	0,3 %	0,3 %
Livre britannique	—	22 856 840 \$	22 856 840 \$	—	685 705 \$	685 705 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	7,3 %	7,3 %	—	0,2 %	0,2 %
Franc Suisse	—	16 670 510 \$	16 670 510 \$	—	500 115 \$	500 115 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	5,3 %	5,3 %	—	0,2 %	0,2 %

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2020, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 9 129 338 \$ (8 974 246 \$ au 31 décembre 2019), ce qui représente 3,1 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,9 % au 31 décembre 2019).

B. Évaluation de la juste valeur

Le tableau qui suit illustre le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs :

Au 30 juin 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	287 325 059	—	—	287 325 059
Placements à court terme	2 816 348	—	—	2 816 348
	290 141 407	—	—	290 141 407
Au 31 décembre 2019	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	304 639 043	—	—	304 639 043
Placements à court terme	4 983 407	—	—	4 983 407
	309 622 450	—	—	309 622 450

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

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

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

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

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

b) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et 2019.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2020	30 juin 2019
Parts en circulation au début	21 403 985	21 251 913
Parts émises	565 810	345 692
Parts émises au réinvestissement des distributions	91 755	185 509
Parts rachetées	(536 504)	(194 053)
Parts en circulation à la fin	21 525 046	21 589 061

D. Opérations avec des parties liées

Le tableau qui suit présente la valeur des parts du Fonds détenues par des parties liées. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Aux	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	500 881	446 461

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

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

Fonds FMOQ détenteur de parts du Fonds	FONDS OMNIBUS FMOQ		FONDS DE PLACEMENT FMOQ	
	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
Aux				
Valeurs des parts	204 354 825	216 747 977	56 410 078	60 156 166
Périodes closes les	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)
Opérations de rachat	4 000 000	—	—	—
Opérations de vente	4 000 000	—	—	—
Gains réalisés	2 331 623	1 770 689	228 384	480 465

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2020 (non audité)	31 décembre 2019 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	537 589 \$	519 690 \$
Placements à la juste valeur	63 058 069	49 240 709
Souscriptions à recevoir	115 569	121 683
Somme à recevoir pour la vente de titres	280 811	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	4 871 199	2 641 100
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	133 318	105 685
	68 996 555	52 628 867
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	19 569	22 408
Parts rachetées à payer	—	991
Somme à payer pour l'achat de titres	279 862	—
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	4 871 199	2 641 100
	5 170 630	2 664 499
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	63 825 925 \$	49 964 368 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	5 343 889	4 172 383
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	11,94 \$	11,98 \$

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	270 377 \$	209 496 \$
Revenus de dividendes	353 391	296 043
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	5 367	7 761
Écart de conversion sur devises étrangères	10 486	(1 412)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVRN	302 609	74 252
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVRN	(352 894)	3 468 177
	<u>589 336</u>	<u>4 054 317</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	291 150	210 589
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	294	259
Retenues d'impôts	21 678	20 756
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	4 374	2 383
	<u>317 496</u>	<u>233 987</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>271 840 \$</u>	<u>3 820 330 \$</u>
	<u>0,06 \$</u>	<u>1,06 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>4 854 456</u>	<u>3 610 633</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>49 964 368 \$</u>	<u>35 038 019 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	15 669 294	9 790 176
Distributions réinvesties	437 623	360 995
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 079 094)	(4 557 661)
	<u>14 027 823</u>	<u>5 593 510</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>271 840</u>	<u>3 820 330</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(438 106)	(362 225)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>63 825 925 \$</u>	<u>44 089 634 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2020	2019
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	271 840 \$	3 820 330 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(10 486)	1 412
Gain net réalisé	(302 609)	(74 252)
Perte nette non réalisée (gain net non réalisé)	352 894	(3 468 177)
Produit de la vente/échéance de placements	44 434 897	36 544 777
Achat de placements	(58 302 935)	(39 992 530)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(280 811)	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(2 230 099)	(515 515)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(27 633)	(23 867)
Charges à payer	(2 839)	(1 515)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	2 230 099	515 515
Somme à payer pour l'achat de titres	279 862	(1 361 493)
	<u>(13 859 660)</u>	<u>(8 375 645)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(13 587 820)</u>	<u>(4 555 315)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	15 675 408	9 481 147
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 080 085)	(4 557 611)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(483)	(1 230)
	<u>13 594 840</u>	<u>4 922 306</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>13 594 840</u>	<u>4 922 306</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	<u>10 879</u>	<u>(2 487)</u>
Augmentation de la trésorerie	17 899	364 504
Trésorerie au début de la période	519 690	322 714
Trésorerie à la fin de la période	<u>537 589 \$</u>	<u>687 218 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	250 530 \$	188 715 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	323 573 \$	272 194 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations canadiennes				33,4	Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Gouvernement du Canada				2,7	Province du Manitoba				
Exportation et développement Canada					3,000 %, 2028-06-02	38 000 \$	38 372 \$	42 933 \$	
1,800 %, 2022-09-01	10 000 \$	9 986 \$	10 301 \$		2,050 %, 2030-06-02	122 000	126 496	129 078	
Gouvernement du Canada					3,400 %, 2048-09-05	48 000	48 658	60 901	
1,500 %, 2022-05-01	917 000	937 945	937 651		Province du Nouveau-Brunswick				
2,000 %, 2051-12-01	437 000	543 408	556 170		3,100 %, 2048-08-14	8 000	8 085	9 580	
Royal Office Finance					3,050 %, 2050-08-14	33 000	32 827	39 814	
série A, 5,209 %, 2032-11-12	168 292	207 982	222 921		TCHC Issuer Trust				
		1 699 321	1 727 043		4,877 %, 2037-05-11	10 000	12 825	13 856	
					série B, 5,395 %, 2040-02-22	10 000	13 912	14 970	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				14,3	Université de Western Ontario				
Brock University					série B, 3,388 %, 2057-12-04	13 000	13 000	14 843	
série B, 3,033 %, 2060-05-17	79 000	79 000	84 948		Université d'Ottawa				
Hospital for Sick Children					série C, 2,635 %, 2060-02-13	58 000	58 000	59 697	
série B, 3,416 %, 2057-12-07	26 000	26 000	32 598			8 616 104	9 105 926		
Ornge Issuer Trust					Municipalités et institutions parapubliques				7,1
5,727 %, 2034-06-11	29 959	33 647	37 065		Administration régionale Kativik				
Province de la Saskatchewan					2,000 %, 2022-03-22	30 000	29 248	30 538	
5,750 %, 2029-03-05	4 000	5 338	5 404		Autorité régionale de transport métropolitain				
2,200 %, 2030-06-02	244 000	258 601	260 951		2,600 %, 2024-02-28	60 000	59 165	62 960	
3,900 %, 2045-06-02	40 000	47 300	53 225		Municipalité de Caplan				
3,100 %, 2050-06-02	40 000	44 728	48 756		2,450 %, 2023-03-20	40 000	39 415	41 513	
Province de l'Alberta					Municipalité de Frelighsburg				
2,900 %, 2028-12-01	100 000	103 699	111 869		2,600 %, 2023-02-21	41 000	40 350	42 620	
2,050 %, 2030-06-01	489 000	470 858	510 578		Municipalité de Lac-Beauport				
3,300 %, 2046-12-01	11 000	11 696	13 277		2,450 %, 2023-01-23	30 000	29 546	31 166	
3,050 %, 2048-12-01	8 000	7 945	9 373		Municipalité de L'Ange-Gardien				
3,100 %, 2050-06-01	94 000	105 617	112 737		2,500 %, 2023-01-23	14 000	13 832	14 451	
Province de l'Ontario					Municipalité de McMasterville				
3,150 %, 2022-06-02	1 042 000	1 088 145	1 096 256		2,150 %, 2022-07-25	60 000	58 612	61 245	
3,500 %, 2024-06-02	572 000	624 727	633 860		Municipalité de Rawdon				
1,850 %, 2027-02-01	191 000	190 479	201 153		2,000 %, 2021-01-29	20 000	19 961	20 139	
2,600 %, 2027-06-02	740 000	733 837	814 779		Municipalité de Saint-Adolphe-d'Howard				
2,900 %, 2028-06-02	882 000	951 900	995 646		1,850 %, 2021-11-23	17 000	16 895	17 214	
6,500 %, 2029-03-08	210 000	285 896	299 637		Municipalité de Saint-Amable				
2,900 %, 2046-12-02	696 000	745 194	831 711		2,500 %, 2023-01-30	19 000	18 726	19 689	
2,800 %, 2048-06-02	254 000	279 547	301 859		Municipalité de Saint-Anselme				
2,900 %, 2049-06-02	673 000	812 040	818 337		2,300 %, 2022-12-13	82 000	81 556	84 335	
2,650 %, 2050-12-02	575 000	635 116	676 697		Municipalité de Saint-Cyrille-de-Wendover				
Province de Québec					2,850 %, 2024-02-12	50 000	49 027	52 962	
3,500 %, 2022-12-01	53 000	56 764	56 844		Municipalité de Saint-Éphrem-de-Beauce				
2,750 %, 2025-09-01	20 000	21 767	21 938		2,800 %, 2024-02-20	79 000	78 736	83 061	
série QY, 1,850 %, 2027-02-13	200 000	199 870	211 028		Municipalité de Sainte-Sophie				
5,750 %, 2036-12-01	19 000	27 248	29 778		2,500 %, 2023-01-30	43 000	42 392	44 570	
5,000 %, 2038-12-01	11 000	14 806	16 421		Municipalité de Saint-Ferréol-les-Neiges				
3,100 %, 2051-12-01	132 000	151 034	170 529		2,500 %, 2023-01-22	14 000	13 814	14 562	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador									
2,850 %, 2029-06-02	138 000	147 987	150 903						
3,300 %, 2046-10-17	7 000	7 070	7 887						
3,700 %, 2048-10-17	44 000	48 634	53 483						
2,650 %, 2050-10-17	50 000	47 439	50 727						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Municipalité de Saint-Isidore				
2,800 %, 2027-04-05	16 000 \$	15 758 \$	17 194 \$	
Municipalité de Saint-Jacques				
2,850 %, 2024-02-12	85 000	83 346	89 972	
Municipalité de Saint-Jean-Port-Joli				
2,850 %, 2024-02-20	25 000	24 662	26 430	
Municipalité de Saint-Léonard-d'Aston				
2,500 %, 2023-01-30	22 000	21 684	22 786	
Municipalité de Saint-Malachie				
2,550 %, 2023-02-26	17 000	16 722	17 630	
Municipalité de Saint-Mathieu-de-Beloeil				
2,550 %, 2023-02-13	28 000	27 556	29 098	
Municipalité de Saint-Michel				
3,500 %, 2024-02-20	123 000	127 280	132 953	
Municipalité de Saint-Paul				
2,450 %, 2023-01-30	19 000	18 718	19 664	
Municipalité de Stoneham-et-Tewkesbury				
2,600 %, 2023-04-24	50 000	48 834	52 146	
Municipalité du Village de Val-David				
1,900 %, 2022-04-26	30 000	29 097	30 475	
Municipalité régionale de comté de Bellechasse				
2,750 %, 2023-05-02	29 000	28 621	30 498	
Municipalité régionale de comté de Maria-Chapdelaine				
3,000 %, 2028-03-28	40 000	39 364	44 190	
Municipalité régionale de comté de Montcalm				
2,700 %, 2023-05-01	70 000	68 888	73 016	
Municipalité régionale de comté des Appalaches				
2,500 %, 2023-01-31	17 000	16 795	17 732	
Municipalité régionale de comté du Domaine-du-Roy				
2,500 %, 2023-01-23	14 000	13 825	14 497	
Régie d'assainissement des eaux Terrebonne-Mascouche				
3,300 %, 2022-01-31	33 000	33 818	34 209	
Régie intermunicipale de gestion des déchets des Chutes-de-la-Chaudière				
2,900 %, 2024-02-12	75 000	73 611	79 357	
Régie intermunicipale de l'énergie du Bas-Saint-Laurent				
2,600 %, 2023-02-21	44 000	43 333	46 392	
Régie intermunicipale de traitement des matières résiduelles				
2,650 %, 2023-02-22	48 000	47 333	49 810	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Réseau de transport de la Capitale				
2,200 %, 2020-11-12	12 000 \$	11 912 \$	12 065 \$	
2,000 %, 2021-05-08	36 000	35 880	36 386	
3,350 %, 2022-02-09	15 000	15 402	15 587	
Ville d'Amos				
2,600 %, 2023-02-27	30 000	29 625	31 174	
Ville de Baie-Saint-Paul				
2,000 %, 2020-12-12	30 000	29 795	30 137	
2,150 %, 2021-12-12	30 000	29 719	30 461	
2,250 %, 2022-12-12	35 000	34 543	35 888	
2,750 %, 2024-02-26	50 000	49 364	52 546	
Ville de Beauharnois				
2,500 %, 2023-04-05	37 000	36 434	38 413	
Ville de Bonaventure				
2,850 %, 2024-02-20	40 000	39 581	42 350	
Ville de Bradford West Gwillimbury				
4,500 %, 2021-05-20	60 000	63 828	62 233	
Ville de Brandon				
4,900 %, 2022-12-30	22 000	24 066	24 344	
Ville de Carignan				
2,850 %, 2026-12-15	2 000	1 995	2 159	
Ville de Château-Richer				
2,850 %, 2024-02-12	35 000	34 338	37 074	
Ville de Coaticook				
2,100 %, 2020-10-29	50 000	49 902	50 111	
Ville de Contrecoeur				
2,550 %, 2023-04-17	31 000	30 295	32 289	
Ville de Côte Saint-Luc				
1,900 %, 2022-05-23	30 000	29 067	30 529	
Ville de Coteau-du-Lac				
2,500 %, 2023-02-27	12 000	11 795	12 464	
Ville de Cowansville				
2,000 %, 2020-10-22	13 000	12 981	12 992	
2,050 %, 2021-10-22	9 000	8 977	9 126	
Ville de Donnacona				
2,500 %, 2023-01-30	28 000	27 597	29 094	
Ville de Drummondville				
2,200 %, 2020-12-18	114 000	113 996	114 742	
Ville de Gaspé				
2,600 %, 2023-02-20	36 000	35 429	37 430	
Ville de Gatineau				
2,250 %, 2022-12-13	14 000	13 793	14 431	
2,700 %, 2027-12-13	16 000	15 731	17 269	
Ville de Lévis				
4,100 %, 2021-02-03	100 000	104 655	101 984	
Ville de Métabetchouan-Lac-à-la-Croix				
2,500 %, 2023-01-29	31 000	30 553	32 163	
Ville de Mirabel				
2,150 %, 2021-12-12	30 000	29 719	30 557	
2,250 %, 2022-12-12	30 000	29 608	30 922	
Ville de Notre-Dame-de-l'Île-Perrot				
2,000 %, 2020-10-22	14 000	13 979	13 993	
Ville de Pincourt				
1,800 %, 2022-05-23	30 000	28 948	30 491	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	
Municipalités et institutions parapubliques (suite)					Sociétés					9,3
Ville de Pointe-Claire					Banque Canadienne Impériale de Commerce					
2,500 %, 2023-01-31	32 000 \$	31 618 \$	33 228 \$		2,300 %, 2022-07-11	162 000 \$	159 469 \$	166 455 \$		
3,000 %, 2028-01-31	62 000	61 570	68 341		Banque de Montréal					
Ville de Québec					2,850 %, 2024-03-06	187 000	187 954	197 065		
3,200 %, 2022-06-28	38 000	39 399	39 935		2,700 %, 2024-09-11	101 000	99 926	107 457		
Ville de Rouyn-Noranda					2,370 %, 2025-02-03	56 000	55 999	58 248		
3,100 %, 2028-02-27	47 000	46 240	52 162		4,609 %, 2025-09-10	44 000	49 627	51 522		
Ville de Saguenay					3,340 %, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08	65 000	66 312	65 636		
2,600 %, 2022-04-26	102 000	100 712	105 029		Banque HSBC Canada					
2,500 %, 2024-04-23	140 000	140 276	146 950		2,253 %, 2022-09-15	44 000	43 896	44 832		
Ville de Sainte-Anne-des-Plaines					Banque Laurentienne du Canada					
2,700 %, 2024-02-26	55 000	54 239	57 905		2,750 %, 2021-04-22	8 000	8 080	8 060		
Ville de Sainte-Catherine-de-la-Jacques-Cartier					taux variable, 2021-09-13	146 000	146 568	146 385		
1,800 %, 2025-03-10	50 000	49 199	51 007		Banque Manuvie du Canada					
Ville de Sainte-Thérèse					2,844 %, 2023-01-12	13 000	12 974	13 536		
2,200 %, 2020-12-21	60 000	60 004	60 397		Banque Nationale du Canada					
Ville de Saint-Eustache					2,580 %, 2025-02-03	74 000	73 998	77 647		
3,350 %, 2028-12-04	29 000	29 338	32 680		Banque Royale du Canada					
Ville de Saint-Félicien					2,328 %, 2027-01-28	324 000	319 971	338 648		
2,500 %, 2023-02-27	22 000	21 610	22 745		2,740 %, (taux variable à partir du 2024-07-25), 2025-07-25	76 000	75 863	78 620		
Ville de Saint-Hyacinthe					Banque Scotia					
2,650 %, 2026-07-13	28 000	27 561	30 100		2,290 %, 2024-06-28	39 000	37 588	40 811		
3,100 %, 2028-02-28	43 000	42 305	47 923		3,367 %, (taux variable à partir du 2020-12-08), 2025-12-08	83 000	84 398	83 824		
Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu					Banque Toronto-Dominion					
2,500 %, 2027-06-13	48 000	46 415	51 158		1,680 %, 2021-06-08	12 000	11 756	12 122		
Ville de Saint-Jérôme					2,850 %, 2024-03-08	87 000	87 254	91 824		
1,850 %, 2021-09-14	103 000	99 984	104 242		3,226 %, 2024-07-24	91 000	96 052	98 719		
Ville de Saint-Lambert					3,224 %, (taux variable à partir du 2024-07-25), 2029-07-25	22 000	22 450	23 203		
2,150 %, 2022-07-25	60 000	58 612	61 394		3,105 %, (taux variable à partir du 2025-04-22), 2030-04-22	280 000	280 000	294 878		
Ville de Saint-Lazare					Bell Canada					
2,200 %, 2020-12-15	45 000	44 991	45 297		série M46, 3,600 %, 2027-09-29	207 000	225 600	229 552		
Ville de Salaberry-de-Valleyfield					série M52, 2,500 %, 2030-05-14	53 000	52 907	54 422		
4,000 %, 2021-10-04	20 000	20 809	20 385		série M31, 4,750 %, 2044-09-29	27 000	29 370	33 620		
Ville de Sherbrooke					série M45, 4,450 %, 2047-02-27	49 000	50 487	59 160		
2,150 %, 2021-12-13	30 000	29 725	30 559		Brookfield Asset Management					
2,250 %, 2022-12-13	45 000	44 402	46 385		3,800 %, 2027-03-16	57 000	55 876	61 336		
3,100 %, 2028-03-01	95 000	93 119	105 389		Central 1 Credit Union					
3,050 %, 2029-03-06	74 000	72 900	82 218		taux variable, 2021-02-05	154 000	154 092	153 131		
Ville de Terrebonne					Collectif Santé Montréal, placement privé					
2,950 %, 2026-12-21	45 000	45 232	49 043		série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	28 000	35 541	41 613		
Ville de Thetford Mines										
2,300 %, 2021-02-21	24 000	23 788	24 226							
Ville de Valcourt										
1,800 %, 2021-11-22	345 000	342 571	349 281							
Ville de Val-d'Or										
2,450 %, 2022-10-25	168 000	169 050	173 526							
Ville de Vaudreuil-Dorion										
2,850 %, 2026-11-30	44 000	43 896	47 664							
Ville de Winnipeg										
4,300 %, 2051-11-15	39 000	52 546	55 844							
Ville d'Ottawa										
2,500 %, 2051-05-11	52 000	51 722	54 172							
		<u>4 337 860</u>	<u>4 549 663</u>							

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)					Sociétés (suite)				
Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie					Newfoundland Power				
série B, 6,400 %, 2028-12-11	60 000 \$	77 255 \$	79 648 \$		série AQ, 3,608 %, 2060-04-20	67 000 \$	67 000 \$	73 896 \$	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada					North Battleford Power				
3,200 %, 2028-07-31	15 000	16 079	16 676		série A, 4,958 %, 2032-12-31	10 387	11 930	12 523	
3,600 %, 2049-02-08	25 000	27 254	29 927		North West Redwater Partnership				
3,050 %, 2050-02-08	26 000	25 826	28 404		série F, 4,250 %, 2029-06-01	40 000	44 770	46 133	
CU					Nova Scotia Power				
4,543 %, 2041-10-24	87 000	101 125	114 821		série 2020, 3,307 %, 2050-04-25	65 000	65 000	70 819	
4,722 %, 2043-09-09	13 000	14 950	17 767		Pembina Pipeline				
4,085 %, 2044-09-02	44 000	48 156	55 598		série 12, 3,620 %, 2029-04-03	52 000	53 013	55 825	
3,964 %, 2045-07-27	3 000	3 121	3 745		série 3, 4,750 %, 2043-04-30	51 000	44 206	56 805	
Enbridge					série 4, 4,810 %, 2044-03-25	25 000	24 820	28 107	
3,200 %, 2027-06-08	153 000	151 990	163 153		série 9, 4,740 %, 2047-01-21	46 000	46 677	51 324	
3,520 %, 2029-02-22	80 000	82 002	88 185		série 11, 4,750 %, 2048-03-26	15 000	15 454	16 828	
2,990 %, 2029-10-03	160 000	159 926	167 893		Pipelines Enbridge				
4,570 %, 2044-03-11	8 000	8 206	9 114		4,550 %, 2045-09-29	103 000	103 963	123 463	
4,330 %, 2049-02-22	26 000	23 734	30 571		Saputo				
Enbridge Gas					1,939 %, 2022-06-13	1 000	959	1 013	
3,650 %, 2050-04-01	8 000	7 983	9 718		2,876 %, 2024-11-19	5 000	5 022	5 260	
Fiducie de placement immobilier					Société Canadian Tire				
Propriétés de Choix					3,167 %, 2023-07-06	30 000	30 000	31 056	
série P, 2,848 %, 2027-05-21	89 000	89 000	91 318		Société Financière Daimler Canada				
Financière Manuvie					3,050 %, 2022-05-16	70 000	69 884	71 335	
2,818 %, (taux variable à partir du 2030-05-13), 2035-05-13	119 000	119 000	122 272		Société financière IGM				
Financière Sun Life					3,440 %, 2027-01-26	51 000	52 850	54 105	
2,580 %, (taux variable à partir du 2027-05-10), 2032-05-10	218 000	217 917	225 641		Suncor Énergie				
Fonds de placement immobilier					5,000 %, 2030-04-09	96 000	95 709	113 657	
SmartCentres					TELUS				
série V, 3,192 %, 2027-06-11	72 000	72 000	73 338		série CAC, 2,350 %, 2028-01-27	52 000	51 857	53 313	
série U, 3,526 %, 2029-12-20	166 000	167 725	169 649		4,750 %, 2045-01-17	3 000	3 135	3 679	
Great-West Lifeco					série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	37 000	36 687	41 001	
3,337 %, 2028-02-28	138 000	142 559	154 421		Toronto Hydro				
Hydro One					série 10, 4,080 %, 2044-09-16	27 000	30 374	34 708	
6,930 %, 2032-06-01	22 000	31 414	32 814		TransCanada PipeLines				
5,490 %, 2040-07-16	168 000	231 779	244 961		3,800 %, 2027-04-05	209 000	208 668	231 178	
3,720 %, 2047-11-18	22 000	21 282	26 995		3,000 %, 2029-09-18	14 000	14 324	14 838	
3,630 %, 2049-06-25	17 000	16 946	20 712				5 567 273	5 917 047	
iA Groupe financier					Total des obligations		20 220 558	21 299 679	
3,072 %, (taux variable à partir du 2026-09-24), 2031-09-24	64 000	64 082	67 308						
Integrated Team Solutions SJHC									
5,946 %, 2042-11-30	28 195	35 652	38 769						
Melancthon Wolfe Wind									
3,834 %, 2028-12-31	9 712	10 000	10 437						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	
Fonds négociés en bourse					30,9	Actions (suite)				
iShares ESG MSCI EAFE	23 850	1 921 577 \$	1 961 505 \$		Services financiers				8,1	
iShares ESG MSCI EM	35 500	1 517 671	1 546 089		Banque de Montréal	8 150	727 345 \$	587 370 \$		
iShares ESG MSCI USA					Banque Nationale du Canada	10 770	676 158	662 570		
Small-Cap	30 300	1 015 058	1 031 261		Banque Royale du Canada	9 800	933 041	904 344		
iShares MSCI ACWI Low					Banque Toronto-Dominion	14 500	972 651	879 135		
Carbon Target	32 609	4 621 452	5 349 141		Brookfield Asset Management, catégorie A	17 405	654 123	777 307		
iShares MSCI KLD 400 Social	11 050	1 306 575	1 770 475		Groupe TMX	5 795	524 797	778 906		
iShares MSCI USA ESG Select					Intact Corporation financière	4 395	481 554	567 878		
Social Index Fund	13 603	1 708 083	2 470 388				<u>4 969 669</u>	<u>5 157 510</u>		
Vanguard ESG International					Technologies de l'information				3,7	
Stock ETF	42 149	2 821 375	2 752 353		CGI, catégorie A	9 025	726 362	771 638		
Vanguard ESG U.S. Stock ETF	37 700	<u>2 729 056</u>	<u>2 886 126</u>		Constellation Software	546	517 053	837 548		
					Open Text	13 375	645 350	771 202		
Total des fonds négociés en bourse		<u>17 640 847</u>	<u>19 767 338</u>				<u>1 888 765</u>	<u>2 380 388</u>		
	Nombre d'actions				Services de communication				2,6	
Actions				28,9	Québecor, catégorie B	18 758	503 522	546 233		
Matériaux				1,7	Rogers Communications, catégorie B	6 734	412 895	367 340		
CCL Industries, catégorie B	12 635	690 851	554 424		Shaw Communications, catégorie B	14 975	385 923	332 744		
Wipak	12 115	553 767	503 863		TELUS	17 105	405 128	389 489		
		<u>1 244 618</u>	<u>1 058 287</u>				<u>1 707 468</u>	<u>1 635 806</u>		
Industriels				6,9	Services publics				0,8	
Chemin de fer Canadien					ATCO, catégorie I	13 320	582 937	538 528		
Pacifique	2 798	712 279	971 298		Total des actions		<u>17 135 045</u>	<u>18 431 521</u>		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7 107	736 142	854 901							
Finning International	18 310	379 707	339 101			Valeur nominale				
Ritchie Bros. Auctioneers	3 590	175 868	199 066		Titres de marché monétaire				5,6	
Thomson Reuters	6 752	486 672	623 817		Bons du Trésor du Canada					
Toromont Industries	13 025	736 682	878 276		2020-07-16	1 220 000 \$	1 219 898	1 219 898		
Waste Connections	4 062	399 804	517 336		2020-07-23	440 000	439 955	439 955		
		<u>3 627 154</u>	<u>4 383 795</u>		2020-07-30	675 000	674 897	674 897		
Consommation discrétionnaire				1,8	2020-08-06	1 075 000	1 074 822	1 074 822		
Dollarama	13 776	570 287	626 670		2020-08-27	150 000	149 959	149 959		
Restaurant Brands International	7 320	565 301	540 875		Total des titres de marché monétaire		<u>3 559 531</u>	<u>3 559 531</u>		
		<u>1 135 588</u>	<u>1 167 545</u>		Total des placements		<u>58 555 981 \$</u>	<u>63 058 069 \$</u>	98,8	
Biens de consommation de base				3,3	Autres éléments d'actif net			<u>767 856</u>	1,2	
Compagnies Loblaw	8 880	547 688	587 057		Actif net			<u>63 825 925 \$</u>	100	
Empire Company, catégorie A	13 625	422 656	442 540							
Groupe Saputo	7 250	302 922	234 465							
Metro	15 100	705 580	845 600							
		<u>1 978 846</u>	<u>2 109 662</u>							

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	1 107 894 \$	1 130 051 \$

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	SÛRETÉS REÇUES		Valeur de la trésorerie reçue et à remettre
				Trésorerie	Titres	
2020-06-11	2020-07-09	Province du Manitoba, 2,050 %, 2030-06-02	43 329 \$	42 907 \$	1 289 \$	42 910 \$
2020-06-16	2020-07-03	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2028-06-02	996 699	993 231	23 402	993 313
2020-06-18	2020-07-03	Province de Québec, 2,750 %, 2025-09-01	22 114	22 064	492	22 067
2020-06-22	2020-07-06	Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,850 %, 2029-06-02	151 144	151 050	3 117	151 061
2020-06-23	2020-07-06	Province de l'Ontario, 2,600 %, 2027-06-02	815 543	814 367	17 486	814 403
2020-06-25	2020-07-02	Province de l'Ontario, 2,650 %, 2050-12-02	673 700	666 523	20 651	666 547
2020-06-25	2020-07-09	Province du Manitoba, 3,000 %, 2028-06-02	42 955	42 746	1 068	42 747
2020-06-30	2020-07-02	Province de l'Alberta, 2,050 %, 2030-06-01	510 354	510 286	10 275	510 288
2020-06-30	2020-07-02	Province de l'Ontario, 1,850 %, 2027-02-01	202 346	202 117	4 276	202 118
2020-06-30	2020-07-02	Province de Québec, 3,500 %, 2022-12-01	56 917	56 990	1 065	56 990
2020-06-30	2020-07-02	Province de Québec, 3,100 %, 2051-12-01	169 960	169 483	3 876	169 484
2020-06-30	2020-07-02	TELUS, série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	41 701	41 304	1 231	41 304
2020-06-30	2020-07-03	Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	580 159	578 909	12 853	578 913
2020-06-30	2020-07-07	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2051-12-01	557 682	557 214	11 621	557 218
2020-06-30	2020-07-13	Province de Québec, 5,000 %, 2038-12-01	16 428	16 384	373	16 384
2020-06-30	2020-07-23	Province de la Saskatchewan, 5,750 %, 2029-03-05	5 468	5 452	127	5 452
			4 886 499 \$	4 871 027 \$	113 202 \$	4 871 199 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2020 et 2019

(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 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
AAA	8 %	16 %
AA	43 %	38 %
A	37 %	40 %
BBB	12 %	6 %

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Obligations	33,4 %	32,5 %
Actions étrangères	30,4 %	30,1 %
Actions canadiennes	29,4 %	32,8 %
Court terme	6,8 %	4,6 %

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

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

a) Risque de change

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

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

Au 30 juin 2020	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	11 202 447 \$	11 202 447 \$	—	336 073 \$	336 073 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	17,6 %	17,6 %	—	0,5 %	0,5 %

Au 31 décembre 2019	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	8 616 603 \$	8 616 603 \$	—	258 498 \$	258 498 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	17,2 %	17,2 %	—	0,5 %	0,5 %

b) Risque de taux d'intérêt

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

Le tableau qui suit résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir jusqu'à l'échéance et indique l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % du niveau des taux d'intérêt du marché, en supposant un mouvement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables restant constantes.

Au	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2020 (\$)	31 décembre 2019 (\$)
5 ans et moins	8 398 186	6 645 264
De 5 à 10 ans	7 137 855	6 579 757
10 ans et plus	5 763 638	3 021 558
Total	21 299 679	16 246 579
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	449 274	284 984
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,7 %	0,6 %

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2020, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 1 162 213 \$ (881 544 \$ au 31 décembre 2019), ce qui représente 1,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,8 % au 31 décembre 2019).

B. Évaluation de la juste valeur

Le tableau qui suit illustre le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs :

Au 30 juin 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	38 198 859	—	—	38 198 859
Titres de créance	10 603 818	10 695 861	—	21 299 679
Placements à court terme	3 559 531	—	—	3 559 531
	52 362 208	10 695 861	—	63 058 069

Au 31 décembre 2019	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	31 440 924	—	—	31 440 924
Titres de créance	8 033 514	8 213 065	—	16 246 579
Placements à court terme	1 553 206	—	—	1 553 206
	41 027 644	8 213 065	—	49 240 709

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

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

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

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

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

b) Titres de créance

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

c) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et 2019.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2020	30 juin 2019
Parts en circulation au début	4 172 383	3 312 654
Parts émises	1 315 289	865 976
Parts émises au réinvestissement des distributions	38 367	31 441
Parts rachetées	(182 150)	(399 334)
Parts en circulation à la fin	5 343 889	3 810 737

D. Opérations avec des parties liées

Le tableau qui suit présente la valeur des parts du Fonds détenues par des parties liées. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

<u>Aux</u>	<u>30 juin 2020 (\$)</u>	<u>31 décembre 2019 (\$)</u>
------------	--------------------------	------------------------------

FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	799 579	546 531
---	---------	---------

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

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

<u>Fonds FMOQ détenteur de parts du Fonds</u>	<u>FONDS OMNIBUS FMOQ</u>	
<u>Aux</u>	<u>30 juin 2020 (\$)</u>	<u>31 décembre 2019 (\$)</u>

Valeurs des parts	—	—
-------------------	---	---

<u>Périodes closes les</u>	<u>30 juin 2020 (\$)</u>	<u>30 juin 2019 (\$)</u>
----------------------------	--------------------------	--------------------------

Opérations de rachat	—	3 000 000
----------------------	---	-----------

Gains réalisés	—	485 259
----------------	---	---------

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 juin 2020 et 2019

(tous les montants sont en dollars canadiens)

1. Renseignements généraux

Les Fonds FMOQ (les « Fonds ») sont des fonds communs de placement créés en vertu des lois du Québec et régis par un acte de fiducie daté du 1^{er} janvier 2002 et ses modifications ultérieures. La date de création indiquée à l'égard de chaque Fonds correspond à la date à partir de laquelle le Fonds a mis ses titres en vente dans le public, laquelle coïncide avec la date d'obtention du premier visa d'un prospectus ou une date proche. L'adresse du siège social des Fonds est le 1900-3500, boul. De Maisonneuve Ouest, Westmount (Québec). La publication de ces états financiers a été autorisée par le Conseil d'administration de la Société de gérance des Fonds FMOQ inc. (le Gestionnaire) le 30 juillet 2020.

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

Mode de présentation

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

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

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

Conversion de devises

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

Actifs et passifs financiers

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

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

Information sur la classification des instruments financiers

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

Passifs financiers à la JVBRN :
Instruments financiers dérivés

Actifs financiers désignés à la JVBRN :
Trésorerie et placements

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

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

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

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

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

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

2. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

Dépréciation d'actifs financiers

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 considère 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 considère 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 de prêts de titres et de mises en pension sont comptabilisées comme actif financier à l'état de la situation financière, au poste « Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension », et un passif correspondant à l'obligation de remettre les titres est comptabilisé au poste « Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension ».

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

Participation dans des entités structurées

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

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

Fonds détenteur	Fonds sous-jacent détenu	Établissement principal	Relation	POURCENTAGE DE PARTICIPATION	
				Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Fonds omnibus FMOQ	Fonds obligations canadiennes FMOQ	Canada	Filiale	69,2 %	69,3 %
Fonds omnibus FMOQ	Fonds actions internationales FMOQ	Canada	Filiale	69,8 %	69,6 %

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

Opérations de placement

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

2. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

Impôts

Les Fonds répondent à la définition de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du résultat net des Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de tout exercice doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que les Fonds n'aient aucun impôt à payer. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital ainsi que les impôts différés dus aux écarts temporaires n'a pas été reflétée dans l'état de la situation financière. Au 31 décembre 2019, les Fonds disposaient des pertes en capital reportées suivantes :

	Pertes en capital reportées
Fonds revenu mensuel FMOQ	4 629 775 \$
Fonds obligations canadiennes FMOQ	3 422 256 \$
Fonds omniresponsable FMOQ	37 350 \$

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

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

3. Estimations comptables et jugements critiques

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

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

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

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

Statut fiscal

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

Entité d'investissement

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

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

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.

4. Risques associés aux instruments financiers

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

La pandémie de COVID-19 a accru la volatilité des marchés financiers et a entraîné des perturbations telles que des restrictions aux voyages et aux frontières, des mises en quarantaine, des problèmes au niveau de la chaîne d'approvisionnement, une baisse de la demande des consommateurs et des impacts généraux sur le marché. L'incertitude subsiste quant aux implications à long terme. Ces perturbations peuvent avoir une incidence sur la gestion des risques découlant des instruments financiers. Les informations spécifiques sur les risques financiers importants auxquels les Fonds sont exposés sont présentées dans la note complémentaire au fonds A, placée après l'inventaire du portefeuille de placements de chaque Fonds.

5. Évaluation de la juste valeur

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

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

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

6. Parts émises et en circulation

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

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

Classement des parts rachetables émises par les Fonds

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

Gestion du capital

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

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

7. Opérations avec des parties liées

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

La Société de gérance des Fonds FMOQ inc., à titre de gestionnaire des Fonds et la société Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc., à titre de placeur principal, assument les frais relatifs au fonctionnement des Fonds ainsi qu'à la vente de leurs parts. En contrepartie, les Fonds leur versent l'ensemble de leurs honoraires de gestion calculés sur la valeur de l'actif net au taux annuel de 1,09 %, en incluant les taxes applicables (0,46 % pour le Fonds monétaire FMOQ). En date du 30 juin 2020, un solde à payer à la Société de gérance des Fonds FMOQ inc. de 102 495 \$ (2019, 50 299 \$) ainsi qu'un solde à payer à la société Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc. de 73 190 \$ (2019, 35 918 \$) 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.

8. Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Le Gestionnaire ne choisit pas les courtiers et s'assure d'obtenir annuellement des gestionnaires de portefeuille des Fonds des informations quant à des accords de paiement indirect que ces derniers pourraient conclure en regard avec des services d'exécution des ordres et de recherche fournis pour les Fonds. Au cours des périodes closes le 30 juin 2020 et 2019, aucun accord de cette nature n'avait été conclu spécifiquement pour les Fonds.

9. COVID-19

Au mois de mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a décrété une pandémie mondiale de la COVID-19. Les pays ont adopté différentes mesures afin de respecter les recommandations des experts et endiguer la propagation du virus. Cette situation est en constante évolution et les mesures mises en place ont de nombreux impacts économiques sur le plan mondial, national, provincial et local. La direction suit de près l'évolution mais l'incidence de cette situation sur les Fonds et ses activités est trop incertaine pour être évaluée actuellement. Les impacts seront comptabilisés au moment où ils seront connus et pourront faire l'objet d'une évaluation.

**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

