

**ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES
(NON AUDITÉ)
AU 30 JUIN 2021**

TABLE DES MATIÈRES

Fonds monétaire FMOQ	4
Fonds équilibré conservateur FMOQ	9
Fonds omnibus FMOQ	18
Fonds de placement FMOQ	29
Fonds revenu mensuel FMOQ	38
Fonds obligations canadiennes FMOQ	51
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 2021 (non audité)	31 décembre 2020 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	13 296 \$	22 598 \$
Placements à la juste valeur	95 880 992	108 347 572
Souscriptions à recevoir	133 757	188 760
Intérêts à recevoir et autres	265 195	154 702
	<u>96 293 240</u>	<u>108 713 632</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	5 991	3 981
Parts rachetées à payer	3 547 930	4 955 011
Somme à payer pour l'achat de titres	—	815 000
	<u>3 553 921</u>	<u>5 773 992</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>92 739 319 \$</u>	<u>102 939 640 \$</u>
Parts en circulation (notes C et 6)	<u>9 260 947</u>	<u>10 279 551</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	<u>10,01 \$</u>	<u>10,01 \$</u>

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2021	2020
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	137 756 \$	450 959 \$
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	—	391
	<u>137 756</u>	<u>451 350</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	64 788	147 977
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	671	353
	<u>65 459</u>	<u>148 330</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	<u>72 297 \$</u>	<u>303 020 \$</u>
	<u>0,01 \$</u>	<u>0,04 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>10 821 758</u>	<u>7 522 317</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2021	2020
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>102 939 640 \$</u>	<u>59 824 561 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	82 620 356	75 746 899
Distributions réinvesties	68 680	287 937
Montant global des rachats de parts rachetables	(92 889 357)	(48 673 729)
	<u>(10 200 321)</u>	<u>27 361 107</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>72 297</u>	<u>303 020</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(72 297)	(303 020)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>92 739 319 \$</u>	<u>87 185 668 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2021	2020
(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	72 297 \$	303 020 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Produit de la vente/échéance de placements	314 959 906	303 028 167
Achat de placements	(302 493 326)	(328 825 766)
Intérêts à recevoir et autres	(110 493)	23 549
Charges à payer	2 010	(6 216)
Somme à payer pour l'achat de titres	(815 000)	—
	<u>11 543 097</u>	<u>(25 780 266)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>11 615 394</u>	<u>(25 477 246)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	82 675 359	74 668 000
Montant global des rachats de parts rachetables	(94 296 438)	(49 179 348)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(3 617)	(15 083)
	<u>(11 624 696)</u>	<u>25 473 569</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(11 624 696)</u>	<u>25 473 569</u>
Diminution de la trésorerie	(9 302)	(3 677)
Trésorerie au début de la période	22 598	15 661
Trésorerie à la fin de la période	<u>13 296 \$</u>	<u>11 984 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	30 911 \$	474 799 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%		Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations canadiennes				74,5	Titres de marché monétaire				28,9
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				44,6	Gouvernements et sociétés publiques des provinces				0,3
Hydro Québec					Financière CDP, billets				
sans coupon, 2021-08-15	6 375 000 \$	6 373 017 \$	6 373 017 \$		0,186 %, 2021-09-16	275 000 \$	274 891 \$	274 891 \$	
Ontario Hydro					Sociétés				28,6
sans coupon, 2021-08-06	11 775 000	11 772 687	11 772 687		Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets				
sans coupon, 2021-10-15	5 000 000	4 994 273	4 994 273		0,165 %, 2021-08-30	925 000	924 744	924 744	
Province de la Colombie-Britannique					0,187 %, 2021-09-21	275 000	274 883	274 883	
sans coupon, 2021-12-18	11 400 000	11 387 364	11 387 364		Banque Manuvie du Canada, billets				
Province de l'Ontario					0,262 %, 2021-08-05	1 075 000	1 074 722	1 074 722	
sans coupon, 2021-12-02	2 800 000	2 796 596	2 796 596		0,245 %, 2021-09-01	550 000	549 767	549 767	
Province du Nouveau-Brunswick					0,238 %, 2021-10-25	1 050 000	1 049 199	1 049 199	
sans coupon, 2021-12-03	4 000 000	3 996 105	3 996 105		0,249 %, 2021-12-03	925 000	924 015	924 015	
		<u>41 320 042</u>	<u>41 320 042</u>		0,368 %, 2022-01-04	810 000	808 469	808 469	
Municipalités et institutions parapubliques				14,3	Banque Royale du Canada, billets				
Ville de Laval					0,188 %, 2021-08-18	100 000	99 975	99 975	
1,750 %, 2022-03-15	2 100 000	2 120 696	2 120 696		0,188 %, 2021-09-07	350 000	349 876	349 876	
Ville de London					Banque Scotia, billets				
3,450 %, 2021-09-03	305 000	306 723	306 723		0,187 %, 2021-09-09	275 000	274 900	274 900	
Ville de Québec					0,248 %, 2021-12-22	1 750 000	1 747 919	1 747 919	
3,600 %, 2021-08-26	2 475 000	2 488 203	2 488 203		0,268 %, 2021-12-30	1 500 000	1 497 988	1 497 988	
2,400 %, 2021-09-26	1 700 000	1 708 764	1 708 764		BNP Paribas, billets				
0,300 %, 2021-11-25	2 661 000	2 660 979	2 660 979		0,203 %, 2021-08-09	1 750 000	1 749 610	1 749 610	
Ville de Toronto					Central 1 Credit Union, billets				
6,800 %, 2021-07-26	3 930 000	3 947 433	3 947 433		0,158 %, 2021-07-08	900 000	899 969	899 969	
		<u>13 232 798</u>	<u>13 232 798</u>		0,187 %, 2021-08-06	3 000 000	2 999 433	2 999 433	
Sociétés				15,6	Credit Union Central of Alberta, billets				
Banque Canadienne Impériale de Commerce					0,282 %, 2021-08-05	375 000	374 896	374 896	
1,640 %, 2021-07-12	1 240 000	1 240 520	1 240 520		Credit Union Central of Saskatchewan, billets				
2,900 %, 2021-09-14	1 100 000	1 105 820	1 105 820		0,212 %, 2021-07-13	1 650 000	1 649 876	1 649 876	
Banque de Montréal					0,223 %, 2021-07-26	600 000	599 905	599 905	
taux variable, 2022-01-04	815 000	815 000	815 000		Honda Canada Finance, billets				
Banque HSBC Canada					0,129 %, 2021-07-02	1 500 000	1 499 989	1 499 989	
2,908 %, 2021-09-29	4 390 000	4 418 333	4 418 333		0,247 %, 2021-07-07	3 150 000	3 149 851	3 149 851	
Banque Royale du Canada					0,297 %, 2021-07-23	2 500 000	2 499 532	2 499 532	
1,650 %, 2021-07-15	1 638 000	1 638 913	1 638 913		0,349 %, 2021-08-03	350 000	349 886	349 886	
1,583 %, 2021-09-13	2 725 000	2 732 354	2 732 354		PACCAR Financial, billets				
Banque Scotia					0,176 %, 2021-07-06	175 000	174 995	174 995	
1,900 %, 2021-12-02	900 000	906 197	906 197		0,206 %, 2021-07-28	1 025 000	1 024 837	1 024 837	
BMW Canada						<u>26 549 236</u>	<u>26 549 236</u>		
série S, 2,570 %, 2021-08-06	780 000	781 872	781 872		Total des titres de marché monétaire	26 824 127	26 824 127		
Énergir					Total des placements	95 880 992	95 880 992	103,4	
série J, 5,450 %, 2021-07-12	100 000	100 162	100 162		Autres éléments d'actif net		(3 141 673)	(3,4)	
Honda Canada Finance					Actif net		92 739 319	100,0	
série 16-4, 1,823 %, 2021-12-07	760 000	764 854	764 854				<u>92 739 319</u>		
		<u>14 504 025</u>	<u>14 504 025</u>						
Total des obligations		69 056 865	69 056 865						

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2021 et 2020

(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 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 2021	Au 31 décembre 2020
R-1 (élevé)	23 %	41 %
R-1 (moyen)	71 %	48 %
R-1 (faible)	6 %	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.

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 2021	Au 31 décembre 2020
Titres de gouvernements	58,8 %	31,4 %
Titres de sociétés	41,2 %	68,6 %

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 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme	41 594 933	54 286 059	—	95 880 992

Au 31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme	20 319 579	88 027 993	—	108 347 572

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

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

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

a) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 2020.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2021	30 juin 2020
Parts en circulation au début	10 279 551	5 974 080
Parts émises	8 250 468	7 564 085
Parts émises au réinvestissement des distributions	6 859	28 753
Parts rachetées	(9 275 931)	(4 860 558)
Parts en circulation à la fin	9 260 947	8 706 360

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 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	33 418 647	13 615 618

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2021 (non audité)	31 décembre 2020 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	4 820 173 \$	3 054 163 \$
Placements à la juste valeur	299 092 643	263 085 869
Souscriptions à recevoir	286 181	305 874
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	384 815	506 073
	<u>304 583 812</u>	<u>266 951 979</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	29 582	36 805
Parts rachetées à payer	54 240	86 446
Somme à payer pour l'achat de titres	—	185 000
	<u>83 822</u>	<u>308 251</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>304 499 990 \$</u>	<u>266 643 728 \$</u>
Parts en circulation (notes C et 6)	<u>25 120 956</u>	<u>22 562 030</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	<u>12,12 \$</u>	<u>11,82 \$</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	2021	2020
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	93 149 \$	170 428 \$
Revenus de dividendes	2 879 824	2 616 643
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	41 557	18 717
Distributions reçues des fonds sous-jacents	1 248 351	521 073
Écart de conversion sur devises étrangères	(14 219)	2 086
Perte nette réalisé sur placements désignés à la JVBRN	(45 167)	(10 411)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	7 144 150	(5 084 694)
	11 347 645	(1 766 158)
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	1 010 731	806 001
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 738	1 333
Retenues d'impôts	78 652	78 078
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	9 701	5 984
	1 100 822	891 396
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	10 246 823 \$	(2 657 554) \$
	0,43 \$	(0,13) \$
Nombre moyen pondéré de parts	23 898 989	20 199 033

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

Semestres clos les 30 juin	2021	2020
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	266 643 728 \$	226 253 011 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	46 785 164	26 367 518
Distributions réinvesties	2 952 321	3 056 954
Montant global des rachats de parts rachetables	(19 169 264)	(14 249 146)
	30 568 221	15 175 326
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 246 823	(2 657 554)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 958 782)	(3 066 902)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	304 499 990 \$	235 703 881 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2021	2020
(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	10 246 823 \$	(2 657 554) \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	14 219	(2 086)
Gain net réalisé	45 167	10 411
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(7 144 150)	5 084 694
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(1 248 351)	(521 073)
Produit de la vente/échéance de placements	50 184 091	68 471 778
Achat de placements	(77 856 081)	(80 921 017)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	121 258	234 393
Charges à payer	(7 223)	(21 436)
Somme à payer pour l'achat de titres	(185 000)	516 591
	(36 076 070)	(7 147 745)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(25 829 247)	(9 805 299)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	46 804 857	26 143 627
Montant global des rachats de parts rachetables	(19 201 470)	(14 240 717)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(6 461)	(9 948)
	27 596 926	11 892 962
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	27 596 926	11 892 962
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(1 669)	33
Augmentation de la trésorerie	1 766 010	2 087 696
Trésorerie au début de la période	3 054 163	3 254 806
Trésorerie à la fin de la période	4 820 173 \$	5 342 502 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	79 039 \$	173 865 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	2 935 708 \$	2 772 010 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(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	%
Credit Union Central of Saskatchewan, billets					Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
2021-07-13	425 000 \$	424 968 \$	424 968 \$		Ville de Deux-Montagnes				
2021-07-26	275 000	274 956	274 956		0,700 %, 2021-08-26	85 000 \$	84 856 \$	84 991 \$	
Honda Canada Finance, billets					Ville de Drummondville				
2021-07-02	300 000	299 998	299 998		0,400 %, 2021-12-14	300 000	299 403	299 559	
2021-07-16	550 000	549 935	549 935		Ville de Joliette				
2021-10-12	775 000	774 236	774 236		0,700 %, 2021-09-02	30 000	29 949	29 995	
Hydro One, billets					Ville de L'Assomption				
2021-07-08	400 000	399 983	399 983		0,750 %, 2021-08-25	100 000	99 854	99 989	
2021-09-16	500 000	499 745	499 745		Ville de Mirabel				
Nestlé Capital Canada, billets					0,750 %, 2021-08-26	115 000	114 875	114 997	
2021-08-10	350 000	349 930	349 930		Ville de Mont-Laurier				
PACCAR Financial, billets					0,500 %, 2021-12-21	141 000	140 859	141 154	
2021-07-06	1 100 000	1 099 969	1 099 969		Ville de Repentigny				
2021-07-20	275 000	274 971	274 971		3,600 %, 2021-09-27	157 000	159 140	158 074	
Société québécoise des infrastructures, billets					0,500 %, 2022-03-23	75 000	74 932	74 812	
2021-07-13	325 000	324 978	324 978		Ville de Saguenay				
2021-07-27	1 000 000	999 861	999 861		0,600 %, 2021-10-15	325 000	324 838	324 912	
Toyota Crédit Canada, billets					Ville de Sainte-Adèle				
2021-11-26	175 000	174 830	174 830		0,500 %, 2022-04-29	403 000	402 597	401 634	
TransCanada PipeLines, billets					Ville de Sainte-Catherine-de-la-Jacques-Cartier				
2021-07-23	300 000	299 955	299 955		0,750 %, 2021-08-24	120 000	119 857	119 982	
2021-07-28	650 000	649 875	649 875		Ville de				
Volkswagen Financial Services, billets					Saint-Jean-sur-Richelieu				
2021-07-06	490 000	489 976	489 976		0,500 %, 2021-12-17	200 000	199 800	199 792	
Total des titres de marché monétaire	13 146 639	13 146 639			Ville de Saint-Lin-Laurentides				
Obligations canadiennes				3,4	0,850 %, 2021-07-21	119 000	118 799	119 005	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				0,4	Ville de Sept-Îles				
Ontario Hydro					0,600 %, 2021-08-26	120 000	119 702	119 959	
sans coupon, 2021-08-06	265 000	264 722	264 948		Ville de Trois-Rivières				
sans coupon, 2021-10-15	1 000 000	998 855	999 305		1,700 %, 2021-10-19	405 000	407 997	406 118	
		<u>1 263 577</u>	<u>1 264 253</u>		0,500 %, 2022-04-23	130 000	129 922	129 624	
Municipalités et institutions parapubliques				1,4	Ville de Vaudreuil-Dorion				
Municipalité de Saint-Côme-Linière					0,700 %, 2021-07-23	55 000	54 891	54 998	
0,500 %, 2022-05-20	100 000	99 900	99 776		0,500 %, 2021-12-03	230 000	229 770	229 738	
Municipalité de Saint-Donat						<u>4 132 776</u>	<u>4 129 792</u>		
0,500 %, 2022-03-23	150 000	149 912	149 642		Sociétés				1,6
Société de transport de l'Outaouais					Banque Canadienne de l'Ouest				
0,500 %, 2021-12-08	85 000	84 915	84 877		taux variable, 2021-07-29	570 000	571 060	570 181	
Société de transport du Saguenay					2,788 %, 2021-09-13	250 000	252 138	251 153	
0,500 %, 2022-03-30	94 000	93 888	93 759		Banque Canadienne Impériale de Commerce				
Ville de Bécancour					1,640 %, 2021-07-12	230 000	231 166	230 078	
0,500 %, 2021-12-08	175 000	174 808	174 830		2,900 %, 2021-09-14	210 000	212 942	211 063	
Ville de Châteauguay					Banque de Montréal				
0,500 %, 2021-10-05	305 000	304 424	304 759		taux variable, 2022-01-04	185 000	185 000	185 094	
Ville de Contrecoeur					taux variable, 2022-02-16	545 000	545 000	545 561	
0,500 %, 2021-12-15	113 000	112 888	112 816		Banque HSBC Canada				
					2,908 %, 2021-09-29	615 000	620 013	618 749	
					Banque Royale du Canada				
					1,650 %, 2021-07-15	250 000	250 965	250 115	
					1,583 %, 2021-09-13	250 000	251 085	250 630	
					Banque Scotia				
					1,900 %, 2021-12-02	225 000	226 559	226 504	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
BMW Canada				
série S, 2,570 %, 2021-08-06	195 000 \$	195 741 \$	195 407 \$	
Énergir				
série J, 5,450 %, 2021-07-12	120 000	122 027	120 143	
Honda Canada Finance				
taux variable, 2021-09-13	350 000	350 635	350 218	
série 16-4, 1,823 %, 2021-12-07	180 000	181 294	181 109	
John Deere Financial				
3,070 %, 2021-07-23	210 000	211 308	210 318	
taux variable, 2021-09-17	190 000	190 211	190 146	
Toyota Crédit Canada				
1,750 %, 2021-07-21	200 000	200 878	200 145	
taux variable, 2021-09-27	215 000	215 488	215 224	
		<u>5 013 510</u>	<u>5 001 838</u>	
Total des obligations		<u>10 409 863</u>	<u>10 395 883</u>	
Total des placements		<u>272 838 524</u>	<u>\$ 299 092 643</u>	98,2
Autres éléments d'actif net		<u>5 407 347</u>		1,8
Actif net		<u>304 499 990</u>	<u>\$</u>	100

TABLEAU 1

Prêts de titres	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>31 164 845 \$</u>	<u>31 788 142 \$</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2021 et 2020

(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 2021	Au 31 décembre 2020
Obligations	57,4 %	57,5 %
Actions étrangères	16,7 %	17,1 %
Actions canadiennes	16,3 %	15,2 %
Court terme	9,6 %	10,2 %

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

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

a) Risque de change

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

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

Au 30 juin 2021	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	43 876 257 \$	43 876 257 \$	—	1 316 288 \$	1 316 288 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	14,4 %	14,4 %	—	0,4 %	0,4 %

Au 31 décembre 2020	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	38 802 698 \$	38 802 698 \$	—	1 164 081 \$	1 164 081 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	14,6 %	14,6 %	—	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 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires	110 677 317	97 109 357
Fonds obligations canadiennes FMOQ	64 029 526	56 210 787
Total	174 706 843	153 320 144
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 374 765	2 071 442
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,8 %	0,8 %

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2021, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 3 002 492 \$ (2 545 021 \$ au 31 décembre 2020), ce qui représente 1,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,0 % au 31 décembre 2020).

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 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en bourse	211 520 595	—	—	211 520 595
Fonds de placement	2 589 092	20 953 430	—	23 542 522
Placements à court terme	—	—	—	—
	278 139 213	20 953 430	—	299 092 643

Au 31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en bourse	183 181 241	—	—	183 181 241
Fonds de placement	56 210 787	—	—	56 210 787
Placements à court terme	3 172 501	20 521 340	—	23 693 841
	242 564 529	20 521 340	—	263 085 869

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

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

Le Gestionnaire est responsable de déterminer les justes valeurs utilisées dans les états financiers du Fonds, incluant celles classées au niveau 3. Le Gestionnaire obtient 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 les 30 juin 2021 et 2020.

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 2021</u>	<u>30 juin 2020</u>
Parts en circulation au début	22 562 030	19 577 617
Parts émises	3 918 640	2 301 169
Parts émises au réinvestissement des distributions	246 658	280 538
Parts rachetées	(1 606 372)	(1 299 686)
Parts en circulation à la fin	25 120 956	20 859 638

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 2021 (\$)</u>	<u>31 décembre 2020 (\$)</u>
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	226 421	173 775

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

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

<u>Fonds FMOQ détenus</u>	<u>FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ</u>	
<u>Aux</u>	<u>30 juin 2021 (\$)</u>	<u>31 décembre 2020 (\$)</u>
Valeurs des parts	64 029 526	56 210 787
Périodes closes les	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Opérations d'achat	10 000 000	—
Gains réalisés	629 678	521 073

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2021 (non audité)	31 décembre 2020 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	7 293 096 \$	5 211 233 \$
Placements à la juste valeur	854 172 436	789 800 795
Plus-value non réalisée sur dérivés	—	24 052
Souscriptions à recevoir	389 589	359 519
Somme à recevoir pour la vente de titres	202 800	82 968
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	433 412	298 077
	862 491 333	795 776 644
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	50 129	56 690
Moins-value non réalisée sur dérivés	1 357 271	—
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	1 085 580	273 060
Parts rachetées à payer	129 589	247 860
Somme à payer pour l'achat de titres	879 813	805 127
	3 502 382	1 382 737
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	858 988 951 \$	794 393 907 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	27 821 786	27 322 043
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	30,87 \$	29,08 \$

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	2021	2020
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	410 830 \$	434 724 \$
Revenus de dividendes	2 187 097	1 786 730
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	18 586	4 783
Distributions reçues des fonds sous-jacents	3 839 992	3 744 878
Écart de conversion sur devises étrangères	(29 789)	19 721
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements désignés à la JVB RN	25 882 170	(3 425 174)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	6 703 934	(10 549 734)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVB RN	18 596 196	(10 668 403)
Perte nette non réalisée sur dérivés	(1 381 323)	(1 358 567)
	<u>56 227 693</u>	<u>(20 011 042)</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	1 664 604	1 375 204
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	5 177	4 487
Retenues d'impôts	203	—
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	138 898	114 454
	<u>1 808 882</u>	<u>1 494 145</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>54 418 811 \$</u>	<u>(21 505 187) \$</u>
	<u>1,98 \$</u>	<u>(0,78) \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>27 546 353</u>	<u>27 541 252</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2021	2020
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>794 393 907 \$</u>	<u>761 705 485 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	50 086 816	29 312 196
Distributions réinvesties	4 857 529	4 690 793
Montant global des rachats de parts rachetables	(39 906 265)	(37 895 335)
	<u>15 038 080</u>	<u>(3 892 346)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>54 418 811</u>	<u>(21 505 187)</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(4 861 847)	(4 694 772)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>858 988 951 \$</u>	<u>731 613 180 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2021	2020
(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	54 418 811 \$	(21 505 187) \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	29 789	(19 721)
Gain net (perte nette) réalisé(e)	(32 586 104)	13 974 908
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(17 214 873)	12 026 970
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(3 839 992)	(3 744 878)
Produit de la vente/échéance de placements	297 576 751	213 589 042
Achat de placements	(306 927 778)	(205 436 565)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	—	1 424 080
Somme à recevoir pour la vente de titres	(119 832)	(88 694)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	—	3 054 317
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(135 335)	10 761
Charges à payer	(6 561)	(52 523)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	—	(3 054 317)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	812 520	—
Somme à payer pour l'achat de titres	74 686	(469 459)
	<u>(62 336 729)</u>	<u>31 213 921</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(7 917 918)</u>	<u>9 708 734</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	50 056 746	29 463 113
Montant global des rachats de parts rachetables	(40 024 536)	(37 858 543)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(4 318)	(3 979)
	<u>(4 318)</u>	<u>(3 979)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>10 027 892</u>	<u>(8 399 409)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	<u>(28 111)</u>	<u>33 243</u>
Augmentation de la trésorerie	2 081 863	1 342 568
Trésorerie au début de la période	5 211 233	2 535 469
Trésorerie à la fin de la période	<u>7 293 096 \$</u>	<u>3 878 037 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles		
	<u>139 397 \$</u>	<u>461 424 \$</u>
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts		
	<u>2 125 722 \$</u>	<u>1 770 659 \$</u>

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Fonds de placement					66,8				
Fonds actions internationales									
FMOQ	14 327 557	129 690 409	\$244 868 405	\$					
Fonds d'actions canadiennes									
Franklin Bissett, série O	271 639	37 778 610	50 211 656						
Fonds obligations canadiennes FMOQ									
	23 784 183	268 326 932	278 896 422						
Total des fonds de placement		435 795 951	573 976 483						
	Nombre d'actions								
Actions canadiennes					20,3				
Énergie					0,8				
Birchcliff Energy	193 272	584 828	1 005 014						
Enbridge	25 748	1 228 659	1 277 873						
Enerflex	124 540	1 202 089	1 044 891						
Enerplus	137 295	1 066 380	1 223 298						
Headwater Exploration	105 561	332 668	460 246						
North American Construction Group									
	25 925	353 732	489 464						
Parex Resources	49 415	920 376	1 022 890						
		5 688 732	6 523 676						
Matériaux					2,0				
Artemis Gold	49 399	307 364	289 972						
Capstone Mining	95 800	363 758	515 404						
CCL Industries, catégorie B	63 465	3 556 627	4 332 756						
Champion Iron	83 786	216 913	510 257						
Ero Copper	50 815	850 960	1 321 698						
Franco-Nevada	7 748	1 326 329	1 393 788						
Groupe Intertape Polymer	39 308	1 026 861	1 129 712						
Interfor	23 316	371 824	723 729						
K92 Mining	103 369	780 065	926 186						
Neo Performance Materials	13 100	256 414	216 019						
Nutrien	31 680	2 051 427	2 379 485						
Orla Mining	86 341	491 449	442 066						
Richards Packaging Income Fund									
	8 119	494 196	497 289						
Wesdome Gold Mines	87 755	992 160	1 031 999						
Winpak	45 049	1 981 003	1 742 045						
		15 067 350	17 452 405						
Produits industriels					4,9				
Ag Growth International	19 521	736 436	751 949						
ATS Automation Tooling Systems									
	50 146	1 000 207	1 784 195						
Badger Infrastructure Solution	29 157	1 044 882	1 096 886						
Blackline Safety	39 261	219 386	351 975						
Boyd Group Services	12 685	2 344 453	2 861 482						
CAE	73 556	2 004 845	2 808 368						
Calian Group	14 553	852 508	874 781						
Cargojet	6 578	669 342	1 210 549						
Chemin de fer Canadien Pacifique									
	27 775	1 351 343	2 647 513						
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada									
	47 346	4 892 391	6 192 383						
Actions canadiennes (suite)					Produits industriels (suite)				
					GDI Integrated Facility				
					Services				
					17 174				
					692 720 \$				
					881 541 \$				
					Groupe SNC-Lavalin				
					59 352				
					1 990 920				
					1 914 102				
					Industries Toromont				
					28 522				
					1 657 227				
					3 080 376				
					K-Bro Linen				
					8 312				
					330 495				
					360 242				
					LifeWorks				
					17 685				
					539 905				
					591 033				
					NFI Group				
					9 714				
					238 187				
					273 643				
					Parkit Enterprise				
					102 000				
					153 000				
					151 980				
					Quincaillerie Richelieu				
					39 988				
					1 301 734				
					1 604 319				
					Ritchie Bros. Auctioneers				
					12 733				
					874 497				
					935 748				
					Savaria				
					19 507				
					292 682				
					390 920				
					Stantec				
					40 197				
					1 731 353				
					2 223 296				
					Thomson Reuters				
					38 496				
					3 055 282				
					4 740 012				
					Transcontinental, catégorie A				
					33 205				
					547 606				
					773 012				
					Waste Connections				
					10 405				
					1 051 955				
					1 540 980				
					WSP Global				
					11 095				
					851 354				
					1 605 446				
					30 424 710				
					41 646 731				
					1,7				
					Consommation discrétionnaire				
					Aritzia				
					44 405				
					822 730				
					1 646 537				
					AutoCanada				
					7 329				
					192 015				
					366 010				
					Dollarama				
					34 625				
					1 389 195				
					1 964 622				
					Goodfood Market				
					12 795				
					87 684				
					98 138				
					Magna International, catégorie A				
					20 920				
					1 682 253				
					2 400 988				
					MTY Food Group				
					6 495				
					353 504				
					354 432				
					Park Lawn				
					36 803				
					904 211				
					1 227 012				
					Points International				
					17 670				
					247 692				
					379 905				
					Pollard Banknote				
					9 902				
					231 187				
					559 661				
					Restaurant Brands International				
					43 945				
					3 431 787				
					3 509 887				
					Vêtements de Sport Gildan				
					44 883				
					1 613 269				
					2 052 948				
					10 955 527				
					14 560 140				
					1,8				
					Consommation courante				
					Alimentation Couche-Tard, catégorie B				
					75 785				
					2 551 347				
					3 452 007				
					Compagnies Loblaw				
					13 680				
					806 390				
					1 043 647				
					Empire Company, catégorie A				
					71 730				
					2 204 764				
					2 804 643				
					Groupe Saputo				
					36 978				
					1 564 665				
					1 367 077				
					Jamieson Wellness				
					19 510				
					626 651				
					659 438				
					Metro				
					61 030				
					2 868 711				
					3 627 013				
					Premium Brands Holdings				
					22 851				
					2 059 471				
					2 877 626				
					12 681 999				
					15 831 451				
					0,2				
					Soins de santé				
					Andlauer Healthcare Group				
					25 488				
					768 405				
					934 900				
					Hamilton Thorne				
					59 957				
					84 288				
					123 511				
					HLS Therapeutics				
					22 775				
					440 273				
					385 581				
					Well Health Technologies				
					31 733				
					293 743				
					278 616				
					1 586 709				
					1 722 608				
					4,7				
					Services financiers				
					Banque canadienne de l'Ouest				
					32 403				
					936 823				
					1 127 624				
					Banque de Montréal				
					22 065				
					2 056 848				
					2 803 579				
					Banque Nationale du Canada				
					42 113				
					3 064 963				
					3 906 823				
					Banque Royale du Canada				
					24 999				
					2 223 190				
					3 139 624				
					Banque Scotia				
					40 814				
					2 912 229				
					3 290 425				
					Banque Toronto-Dominion				
					51 184				
					3 403 045				
					4 446 354				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(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	%
Sociétés (suite)					Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Banque Scotia, billets					Municipalité de Rawdon				
2021-08-24	100 000 \$	99 974 \$	99 974 \$		2,350 %, 2021-09-26	488 000 \$	494 681 \$	489 815 \$	
2021-09-01	5 175 000	5 173 372	5 173 372		Municipalité de Saint-Côme-Linière				
BNP Paribas, billets					0,500 %, 2022-05-20	109 000	108 891	108 756	
2021-08-09	500 000	499 889	499 889		Municipalité de Saint-Donat				
Central 1 Credit Union, billets					0,500 %, 2022-03-23	320 000	319 812	319 235	
2021-07-08	2 500 000	2 499 913	2 499 913		Municipalité de Saint-Isidore				
2021-08-06	2 000 000	1 999 635	1 999 635		0,500 %, 2022-02-17	383 000	382 732	382 023	
2021-09-29	1 475 000	1 474 235	1 474 235		Municipalité de Saint-Lambert-de-Lauzon				
Credit Union Central of Alberta, billets					0,600 %, 2021-11-16	175 000	174 912	174 856	
2021-08-04	750 000	749 798	749 798		Municipalité de Saint-Victor				
2021-08-05	475 000	474 868	474 868		0,450 %, 2022-04-22	138 000	137 794	137 876	
Credit Union Central of Saskatchewan, billets					Municipalité de Wickham				
2021-07-26	525 000	524 916	524 916		0,450 %, 2022-03-08	100 000	99 900	99 749	
Honda Canada Finance, billets					Société de transport de l'Outaouais				
2021-07-02	2 550 000	2 549 982	2 549 982		0,500 %, 2021-12-08	100 000	99 900	99 855	
2021-07-23	275 000	274 941	274 941		Société de transport du Saguenay				
2021-08-26	500 000	499 783	499 783		0,500 %, 2022-03-30	100 000	99 881	99 744	
2021-11-12	1 500 000	1 498 301	1 498 301		Ville d'Acton Vale				
Hydro One, billets					0,550 %, 2022-07-05	109 000	108 892	109 056	
2021-08-12	1 500 000	1 499 586	1 499 586		Ville d'Amos				
2021-09-02	100 000	99 957	99 957		0,500 %, 2022-03-01	913 000	912 726	910 489	
2021-09-16	1 500 000	1 499 235	1 499 235		Ville de Brossard				
Toyota Crédit Canada, billets					0,700 %, 2021-07-21	95 000	95 091	94 994	
2021-11-26	275 000	274 734	274 734		Ville de Châteauguay				
TransCanada PipeLines, billets					0,500 %, 2021-10-05	200 000	199 622	199 842	
2021-07-07	175 000	174 993	174 993		Ville de Deux-Montagnes				
2021-07-23	325 000	324 951	324 951		0,700 %, 2021-08-26	115 000	114 806	114 987	
2021-08-05	775 000	774 799	774 799		Ville de Donnacona				
2021-08-10	1 750 000	1 749 496	1 749 496		0,500 %, 2022-06-28	268 000	267 732	268 153	
Volkswagen Financial Services, billets					Ville de Lévis				
2021-07-06	1 615 000	1 614 919	1 614 919		1,800 %, 2021-11-23	174 000	175 113	174 773	
2021-07-19	250 000	249 954	249 954		2,800 %, 2021-11-27	337 000	341 691	340 185	
		41 040 634	41 040 634		Ville de Longueuil				
Total des titres de marché monétaire		60 363 111	60 363 111		0,550 %, 2022-07-12	405 000	404 676	404 931	
Obligations canadiennes				3,5	Ville de Maniwaki				
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				0,3	0,500 %, 2022-05-28	150 000	149 835	149 562	
Ontario Hydro					Ville de Montmagny				
sans coupon, 2021-08-06	510 000	509 464	509 901		0,500 %, 2022-06-17	275 000	274 725	274 712	
sans coupon, 2021-10-15	2 000 000	1 997 709	1 998 610		Ville de Port-Cartier				
		2 507 173	2 508 511		0,550 %, 2022-01-27	100 000	99 980	99 746	
Municipalités et institutions parapubliques				1,4	Ville de Repentigny				
Municipalité de Cantley					0,500 %, 2022-03-23	150 000	149 865	149 624	
0,500 %, 2022-06-18	277 000	276 723	276 706		Ville de Rouyn-Noranda				
Municipalité de La Pêche					2,650 %, 2021-09-11	120 000	121 506	120 446	
0,550 %, 2021-10-20	35 000	34 948	34 963		0,600 %, 2021-11-10	700 000	699 790	699 594	
Municipalité de Les Cèdres					Ville de Saguenay				
0,550 %, 2022-01-26	211 000	210 958	210 707		0,600 %, 2021-10-15	375 000	374 812	374 899	
					Ville de Saint-Constant				
					0,500 %, 2022-01-19	106 000	105 926	105 814	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Saint-Honoré 0,450 %, 2022-01-26	252 000 \$	251 700 \$	251 458 \$	
Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu 0,500 %, 2022-06-15	335 000	334 732	334 002	
Ville de Saint-Lin-Laurentides 1,800 %, 2021-08-23	1 216 000	1 224 264	1 217 824	
Ville de Saint-Philippe 2,100 %, 2022-01-31	268 000	271 932	269 946	
Ville de Shawinigan 2,000 %, 2021-10-09	574 000	580 538	576 147	
Ville de Sherbrooke 2,150 %, 2021-12-13	394 000	398 208	396 435	
Ville de Terrebonne 0,600 %, 2021-11-19	750 000	750 000	749 408	
Ville de Trois-Rivières 1,700 %, 2021-10-19	865 000	871 401	867 387	
0,500 %, 2022-04-23	345 000	344 793	344 003	
Ville de Varennes 2,050 %, 2022-03-28	128 000	129 331	129 042	
Ville de Vaudreuil-Dorion 0,700 %, 2021-07-23	60 000	59 881	59 998	
0,500 %, 2021-12-03	280 000	279 720	279 681	
		<u>12 534 420</u>	<u>12 501 423</u>	
Sociétés				
Banque Canadienne de l'Ouest taux variable, 2021-07-29	1 215 000	1 217 260	1 215 385	1,8
2,788 %, 2021-09-13	645 000	650 515	647 975	
Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,640 %, 2021-07-12	475 000	477 408	475 162	
2,900 %, 2021-09-14	420 000	425 884	422 126	
Banque de Montréal taux variable, 2022-01-04	340 000	340 000	340 173	
taux variable, 2022-02-16	1 070 000	1 070 000	1 071 102	
Banque HSBC Canada 2,908 %, 2021-09-29	1 940 000	1 955 952	1 951 827	
Banque Royale du Canada 1,650 %, 2021-07-15	1 075 000	1 082 228	1 075 494	
1,583 %, 2021-09-13	823 000	826 572	825 073	
2,000 %, 2022-03-21	400 000	407 985	404 797	
Banque Scotia 1,900 %, 2021-12-02	755 000	760 232	760 046	
Banque Toronto-Dominion 1,994 %, 2022-03-23	330 000	336 344	333 980	
BMW Canada série S, 2,570 %, 2021-08-06	630 000	632 394	631 315	
Énergir série J, 5,450 %, 2021-07-12	400 000	405 114	400 478	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Honda Canada Finance taux variable, 2021-09-13 série 16-4, 1,823 %, 2021-12-07	1 150 000 \$	1 152 098 \$	1 150 717 \$	
John Deere Canada Funding 2,700 %, 2021-10-12	950 000	957 905	955 854	
John Deere Financial 3,070 %, 2021-07-23	215 000	216 823	216 406	
taux variable, 2021-09-17	540 000	543 364	540 819	
Toyota Crédit Canada 1,750 %, 2021-07-21	630 000	630 699	630 484	
taux variable, 2021-09-27	475 000	477 085	475 344	
2,020 %, 2022-02-28	445 000	446 010	445 467	
	280 000	283 559	282 971	
		<u>15 295 431</u>	<u>15 252 995</u>	
Total des obligations canadiennes		30 337 024	30 262 929	
Fonds négociés en bourse				
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	470 300	14 995 753	15 077 818	1,8
Total des placements		673 803 452 \$	854 172 436 \$	99,4
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)				
			(1 357 271)	(0,2)
Autres éléments d'actif net*				
			6 173 786	0,7
Actif net				
			858 988 951 \$	100

*Incluant le montant à payer du TABLEAU 2

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	Nombre de contrats	Échéance	Taux de change moyen des contrats (devise/CAD)	Montant en devise	Valeur contractuelle	Moins-value non réalisée
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	septembre 2021	1,2088	44 025 000 USD	53 218 961 CAD	<u>(1 357 271) \$</u>

TABLEAU 2

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats achat/(vente)	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à payer
Montant à payer sur contrats à terme standardisés				
Obligations du gouvernement du Canada - 10 ans	(666)	septembre 2021	(95 804 100) CAD	<u>(1 085 580) \$</u>

TABLEAU 3

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>22 116 176 \$</u>	<u>22 558 500 \$</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2021 et 2020

(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 qui est composé en tout ou en partie de titres de créance.

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de la contrepartie sur les contrats de change à terme négociés de gré à gré. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties aux instruments financiers dérivés de gré à gré ayant une cote de crédit émise par Standard & Poor's d'au moins AA. La notation des contreparties aux contrats de change à terme négociés de gré à gré s'établissait à AA au 30 juin 2021 (AA au 31 décembre 2020).

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 2021	Au 31 décembre 2020
Actions étrangères	28,4 %	28,9 %
Actions canadiennes	28,0 %	28,2 %
Court terme	22,6 %	19,9 %
Obligations	21,0 %	23,0 %

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 2021	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	(54 576 232) \$	119 439 272 \$	64 863 040 \$	(1 637 287) \$	3 583 178 \$	1 945 891 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-6,4 %	13,9 %	7,5 %	-0,2 %	0,4 %	0,2 %

Au 31 décembre 2020	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	(56 029 458) \$	109 648 702 \$	53 619 244 \$	(1 680 884) \$	3 289 461 \$	1 608 577 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-7,1 %	13,8 %	6,7 %	-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 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Fonds obligations canadiennes FMOQ	278 896 422	282 052 720
Contrats à terme standardisés (position vendeur)	(96 889 680)	(99 293 940)
Total	182 006 742	182 758 780
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 633 996	3 864 329
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,4 %	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 2021, 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 14 414 264 \$ (13 403 848 \$ au 31 décembre 2020), ce qui représente 1,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,7 % au 31 décembre 2020).

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 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres	174 492 095	—	—	174 492 095
Titres de créances	2 508 511	27 754 418	—	30 262 929
Fonds négociés en bourse	15 077 818	—	—	15 077 818
Fonds de placement	573 976 483	—	—	573 976 483
Placements à court terme	19 322 477	41 040 634	—	60 363 111
Passifs dérivés	—	(1 357 271)	—	(1 357 271)
	785 377 384	67 437 781	—	852 815 165

Au 31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres	184 071 802	11 372	—	184 083 174
Fonds de placement	554 221 683	—	—	554 221 683
Placements à court terme	16 592 501	34 903 437	—	51 495 938
Actifs dérivés	—	24 052	—	24 052
	754 885 986	34 938 861	—	789 824 847

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

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

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

a) Titres de capitaux propres

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

b) Fonds de placement

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

c) Placements à court terme

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

d) Actifs et passifs dérivés

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 2020.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2021	30 juin 2020
Parts en circulation au début	27 322 043	27 642 090
Parts émises	1 675 096	1 091 724
Parts émises au réinvestissement des distributions	160 043	185 565
Parts rachetées	(1 335 396)	(1 430 155)
Parts en circulation à la fin	27 821 786	27 489 224

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 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	11 853 896	11 011 269

* 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	
	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Valeurs des parts	278 896 422	282 052 720	244 868 405	229 503 299
Périodes closes les	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2019 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Opérations d'achat	8 000 000	—	—	4 000 000
Opérations de vente	—	—	10 000 000	4 000 000
Gains réalisés	2 813 795	2 911 769	5 472 566	2 331 623

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2021 (non audité)	31 décembre 2020 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	14 822 553 \$	11 905 356 \$
Placements à la juste valeur	322 513 204	294 771 432
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	58 008	192 711
Souscriptions à recevoir	209 077	85 881
Somme à recevoir pour la vente de titres	385 122	31 463
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	127 149	99 699
	338 115 113	307 086 542
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	27 219	32 818
Moins-value non réalisée sur dérivés	—	6 357
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	384 830	149 458
Parts rachetées à payer	173 827	251 558
Somme à payer pour l'achat de titres	236 260	170 304
	822 136	610 495
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	337 292 977 \$	306 476 047 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	9 602 055	9 371 722
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	35,13 \$	32,70 \$

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	2021	2020
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	61 945 \$	87 519 \$
Revenus de dividendes	1 466 136	1 387 640
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	13 294	8 834
Distributions reçues des fonds sous-jacents	998 731	974 165
Écart de conversion sur devises étrangères	(196 044)	530 517
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	7 643 462	(1 967 053)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	3 582 257	(7 105 194)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	11 841 555	(10 148 519)
Gain net non réalisé(e) sur dérivés	6 357	122 288
	<u>25 417 693</u>	<u>(16 109 803)</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	915 420	791 237
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 997	1 760
Retenues d'impôts	91 308	101 902
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	55 287	47 043
	<u>1 064 012</u>	<u>941 942</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part		
	<u>24 353 681 \$</u>	<u>(17 051 745) \$</u>
	<u>2,57 \$</u>	<u>(1,81) \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>9 463 902</u>	<u>9 446 215</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2021	2020
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
	306 476 047 \$	298 823 127 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	21 365 650	16 281 944
Distributions réinvesties	1 387 126	—
Montant global des rachats de parts rachetables	(14 887 899)	(17 708 932)
	<u>7 864 877</u>	<u>(1 426 988)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	<u>24 353 681</u>	<u>(17 051 745)</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	<u>(1 401 628)</u>	<u>—</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
	<u>337 292 977 \$</u>	<u>280 344 394 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2021	2020
(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	24 353 681 \$	(17 051 745) \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	196 044	(530 517)
Gain net (perte nette) réalisé(e)	(11 225 719)	9 072 247
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(11 847 912)	10 026 231
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(998 731)	(974 165)
Produit de la vente/échéance de placements	82 429 199	78 975 813
Achat de placements	(86 110 874)	(83 103 494)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	134 703	817 752
Somme à recevoir pour la vente de titres	(353 659)	(32 461)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	—	4 798 242
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(27 450)	(4 098)
Charges à payer	(5 599)	(29 832)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	—	(4 798 242)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	235 372	—
Somme à payer pour l'achat de titres	65 956	(206 645)
	<u>(27 508 670)</u>	<u>14 010 831</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	<u>(3 154 989)</u>	<u>(3 040 914)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	21 242 454	16 267 306
Montant global des rachats de parts rachetables	(14 965 630)	(17 691 314)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(14 502)	—
	<u>6 262 322</u>	<u>(1 424 008)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	<u>6 262 322</u>	<u>(1 424 008)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	<u>(190 136)</u>	<u>718 069</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie		
Trésorerie au début de la période	2 917 197	(3 746 853)
	<u>11 905 356</u>	<u>11 491 951</u>
Trésorerie à la fin de la période		
	<u>14 822 553</u>	<u>7 745 098 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles		
	<u>— \$</u>	<u>87 449 \$</u>
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts		
	<u>1 346 094 \$</u>	<u>1 281 749 \$</u>

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Fonds de placement				47,6	Actions canadiennes (suite)				
Fonds actions internationales					Produits industriels (suite)				
FMOQ	4 176 454	40 431 744	71 378 649		Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	19 082	1 996 322 \$	2 495 735 \$	
Fonds d'actions canadiennes					GDI Integrated Facility Services	6 968	285 961	357 667	
Franklin Bissett, série O	107 298	15 391 808	19 833 646		Groupe SNC-Lavalin	22 940	772 156	739 815	
Fonds obligations					Industries Toromont	11 868	694 790	1 281 744	
canadiennes FMOQ	5 913 488	67 056 288	69 342 332		K-Bro Linen	3 373	134 623	146 186	
Total des fonds de placement		122 879 840	160 554 627		LifeWorks	6 835	207 464	228 426	
					NFI Group	3 941	96 614	111 018	
	Nombre d'actions				Parkit Enterprise	38 800	58 200	57 812	
Actions				20,8	Quincaillerie Richelieu	16 445	539 228	659 773	
Actions canadiennes				20,8	Ritchie Bros. Auctioneers	5 274	357 134	387 586	
Énergie				0,8	Savaria	7 915	121 688	158 617	
Birchcliff Energy	78 418	237 387	407 774		Stantec	15 808	681 469	874 340	
Enbridge	10 040	482 794	498 285		Thomson Reuters	15 473	1 217 662	1 905 190	
Enerflex	50 530	496 357	423 947		Transcontinental, catégorie A	12 830	221 924	298 682	
Enerplus	55 706	432 696	496 340		Waste Connections	4 344	431 258	643 346	
Headwater Exploration	42 830	134 976	186 739		WSP Global	4 290	324 632	620 763	
North American Construction Group	10 519	143 395	198 599				12 356 600	16 792 884	
Parex Resources	20 050	377 940	415 035		Consommation discrétionnaire				1,7
		2 305 545	2 626 719		Aritzia	18 017	340 689	668 070	
Matériaux				2,1	AutoCanada	2 974	77 547	148 522	
Artemis Gold	20 043	124 717	117 652		Dollarama	14 431	588 453	818 815	
Capstone Mining	38 869	147 742	209 115		Goodfood Market	5 191	31 332	39 815	
CCL Industries, catégorie B	25 488	1 462 159	1 740 066		Magna International, catégorie A	8 085	644 695	927 915	
Champion Iron	33 995	88 734	207 030		MTY Food Group	2 635	143 490	143 792	
Ero Copper	20 617	347 740	536 248		Park Lawn	14 932	368 886	497 833	
Franco-Nevada	2 999	512 316	539 490		Points International	7 169	100 825	154 134	
Groupe Intertape Polymer	15 948	416 579	458 346		Pollard Banknote	4 018	95 413	227 097	
Interfor	9 460	152 166	293 638		Restaurant Brands International	17 597	1 388 632	1 405 472	
K92 Mining	41 940	316 834	375 782		Vêtements de Sport Gildan	17 345	646 105	793 360	
Neo Performance Materials	5 315	103 806	87 644				4 426 067	5 824 825	
Nutrien	12 243	813 864	919 572		Consommation courante				1,9
Orla Mining	35 031	199 147	179 359		Alimentation Couche-Tard, catégorie B	29 936	1 005 162	1 363 585	
Richards Packaging Income Fund	3 294	203 807	201 758		Compagnies Loblaw	6 063	365 948	462 546	
Wesdome Gold Mines	35 605	402 600	418 715		Empire Company, catégorie A	29 071	894 350	1 136 676	
Winpak	18 435	819 274	712 881		Groupe Saputo	14 290	606 436	528 301	
		6 111 485	6 997 296		Jamieson Wellness	7 916	254 638	267 561	
Produits industriels				5,0	Metro	24 721	1 164 019	1 469 169	
Ag Growth International	7 920	299 436	305 078		Premium Brands Holdings	9 052	824 536	1 139 918	
ATS Automation Tooling Systems	20 346	406 710	723 911				5 115 089	6 367 756	
Badger Infrastructure Solution	11 830	432 226	445 045		Soins de santé				0,2
Blackline Safety	15 870	88 701	142 275		Andlauer Healthcare Group	10 342	312 752	379 345	
Boyd Group Services	5 046	945 212	1 138 277		Hamilton Thorne	24 327	34 199	50 114	
CAE	29 360	809 635	1 120 965		HLS Therapeutics	9 412	182 695	159 345	
Calian Group	5 904	347 180	354 889		Well Health Technologies	12 875	119 157	113 042	
Cargojet	2 669	277 217	491 176				648 803	701 846	
Chemin de fer Canadien Pacifique	11 588	609 158	1 104 568		Services financiers				4,8
					Banque canadienne de l'Ouest	13 147	381 670	457 516	
					Banque de Montréal	9 210	897 734	1 170 223	
					Banque Nationale du Canada	17 251	1 277 097	1 600 375	
					Banque Royale du Canada	10 395	975 941	1 305 508	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)				
Banque Scotia	15 773	1 139 473 \$	1 271 619 \$	
Banque Toronto-Dominion	20 864	1 418 341	1 812 456	
Brookfield Asset Management, catégorie A	41 174	1 657 598	2 603 838	
ECN Capital	32 097	247 219	298 502	
Equitable Group	4 190	357 185	557 396	
Financière Manuvie	39 050	909 702	952 820	
goeasy	2 236	224 293	354 697	
Groupe TMX	6 393	620 982	837 099	
iA Groupe financier	5 795	345 907	391 105	
Intact Corporation financière	10 549	1 223 774	1 776 557	
StorageVault Canada	100 783	319 546	484 766	
Trisura Group	1 857	198 780	307 872	
VerticalScope Holdings	3 602	79 703	83 746	
		<u>12 274 945</u>	<u>16 266 095</u>	
Technologies de l'information 2,9				
CGI, catégorie A	16 530	1 271 824	1 857 807	
Constellation Software	653	678 204	1 225 949	
Converge Technology Solutions	45 393	278 926	463 916	
Descartes Systems Group	6 870	360 746	588 965	
Dye & Durham	10 453	192 219	497 876	
Enghouse Systems	10 556	398 535	582 586	
Kinaxis	2 483	345 847	404 903	
Magnet Forensics	2 872	60 070	73 322	
Open Text	32 525	1 589 081	2 047 449	
Sangamo Technologies	75 582	177 830	241 107	
Shopify, catégorie A	632	373 510	1 145 734	
Sylogist	17 046	213 063	238 644	
Tecsys	6 696	371 400	279 960	
Topicus.com	1 152	48 312	103 738	
		<u>6 359 567</u>	<u>9 751 956</u>	
Communications 0,6				
Québecor, catégorie B	25 093	686 535	829 575	
Rogers Communications, catégorie B	5 580	353 479	367 722	
TELUS	25 893	636 444	719 825	
Thinkific Labs	3 872	53 078	69 464	
		<u>1 729 536</u>	<u>1 986 586</u>	
Services publics 0,2				
Altius Renewable Royalties	7 190	79 009	64 422	
ATCO, catégorie I	10 539	501 814	463 294	
Polaris Infrastructure	9 608	200 750	185 723	
		<u>781 573</u>	<u>713 439</u>	
Immobilier 0,6				
Colliers International Group	4 101	379 180	569 301	
Groupe Altus	8 969	343 030	515 269	
InterRent Real Estate Investment Trust	9 467	134 164	159 614	
Minto Apartments	8 844	192 189	211 725	
Summit Industrial Income REIT	24 573	301 169	436 662	
Tricon Residential	24 613	295 527	350 983	
		<u>1 645 259</u>	<u>2 243 554</u>	
Total des actions canadiennes		<u>53 754 469</u>	<u>70 272 956</u>	

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions américaines 0,0				
Technologies de l'information				
Tucows, catégorie A	815	67 576 \$	81 492 \$	
Actions étrangères 0,0				
Bermudes				
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners	286	20 249	18 733	
Total des actions		<u>53 842 294</u>	<u>70 373 181</u>	
	Nombre de parts			
Fonds négociés en bourse 20,1				
Fonds négociés en bourse canadiens 1,8				
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	188 100	5 997 540	6 030 486	
Fonds négociés en bourse américains 18,3				
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	34 500	4 556 207	4 809 487	
iShares MSCI EAFE Min Vol Factor ETF	78 400	4 966 901	7 341 328	
iShares MSCI Emerging Markets Min Vol Factor ETF	41 400	2 550 558	3 292 655	
iShares MSCI USA Min Vol Factor ETF	144 500	4 467 451	13 185 185	
iShares S&P Global Infrastructure Index	75 600	3 063 246	4 252 730	
SPDR® Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF	34 433	4 528 682	4 693 439	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate	159 356	9 565 368	11 528 300	
Vanguard Real Estate	99 500	8 015 882	12 554 799	
		<u>41 714 295</u>	<u>61 657 923</u>	
Total des fonds négociés en bourse		<u>47 711 835</u>	<u>67 688 409</u>	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire				7,1
Bons du Trésor du Canada				
2021-07-08	300 000 \$	299 995 \$	299 995 \$	
2021-08-05	17 250 000	17 248 337	17 248 437	
2021-09-02	6 350 000	6 348 555	6 348 555	
Total des titres de marché monétaire	<u>23 896 887</u>	<u>23 896 987</u>		
Total des placements	248 330 856 \$	322 513 204 \$		95,6
Autres éléments d'actif net		<u>14 779 773</u>		4,4
Actif net		<u>337 292 977 \$</u>		100

* Incluant les montants à recevoir et à payer des TABLEAUX 1 et 2

TABLEAU 1

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats achat/(vente)	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à recevoir
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés				
MSCI Marchés émergents	188	septembre 2021	12 796 220 USD	41 948 \$
S&P TSX 60	100	septembre 2021	24 023 940 CAD	16 060
				<u>58 008 \$</u>

TABLEAU 2

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats achat/(vente)	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à payer
Montant à payer sur contrats à terme standardisés				
E-MINI S&P 500	(32)	septembre 2021	(6 776 000) USD	(112 060) \$
Obligations du gouvernement du Canada - 10 ans	(214)	septembre 2021	(30 859 950) CAD	(272 770)
				<u>(384 830) \$</u>

TABLEAU 3

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>11 647 085 \$</u>	<u>11 880 027 \$</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2021 et 2020

(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 2021 (AA au 31 décembre 2020).

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 2021	Au 31 décembre 2020
Actions et contrats à terme sur le marché canadien	35,9%	31,7 %
Obligations canadiennes et étrangères	14,0%	18,4 %
Actions américaines	11,7%	14,1 %
Court terme	11,7%	8,2 %
Actions et contrats à terme sur les marchés EAEO	9,8%	10,0 %
Actions et contrats à terme sur les marchés émergents	8,5%	9,1 %
Titres d'immobilier et d'infrastructure	8,4%	8,5 %

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 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 2021	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	— \$	66 784 541 \$	66 784 541 \$	— \$	2 003 536 \$	2 003 536 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	0,0 %	19,8 %	19,8 %	0,0 %	0,6 %	0,6 %

Au 31 décembre 2020	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	5 090 695 \$	59 852 824 \$	64 943 519 \$	152 721 \$	1 795 585 \$	1 948 306 \$
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 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Fonds obligations canadiennes FMOQ	69 342 332	72 241 127
Contrats à terme standardisés (position vendeur)	(31 132 720)	(25 196 210)
Fonds négociés en bourse	9 502 926	9 257 753
Total	47 712 538	56 302 670
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	953 544	1 192 682
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,3 %	0,4 %

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2021, 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 7 463 113 \$ (6 647 374 \$ au 31 décembre 2020), ce qui représente 2,2 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,2 % au 31 décembre 2020).

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 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	138 061 590	—	—	138 061 590
Fonds de placement	160 554 627	—	—	160 554 627
Placements à court terme	23 896 987	—	—	23 896 987
Passifs dérivés	—	—	—	—
	322 513 204	—	—	322 513 204

Au 31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	128 619 561	3 962	—	128 623 523
Fonds de placement	153 225 691	—	—	153 225 691
Placements à court terme	12 922 218	—	—	12 922 218
Passifs dérivés	—	(6 357)	—	(6 357)
	294 767 470	(2 395)	—	294 765 075

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 les 30 juin 2021 et 2020.

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 2021</u>	<u>30 juin 2020</u>
Parts en circulation au début	9 371 722	9 457 670
Parts émises	631 245	534 319
Parts émises au réinvestissement des distributions	40 219	—
Parts rachetées	(441 131)	(588 557)
Parts en circulation à la fin	9 602 055	9 403 432

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 2021 (\$)</u>	<u>31 décembre 2020 (\$)</u>
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	5 634 808	5 114 237

* 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 2021 (\$)</u>	<u>31 décembre 2020 (\$)</u>	<u>30 juin 2021 (\$)</u>	<u>31 décembre 2020 (\$)</u>
Valeurs des parts	69 342 332	72 241 127	71 378 649	64 131 591
Périodes closes les	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Gains réalisés	699 597	745 781	299 134	228 384

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2021 (non audité)	31 décembre 2020 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	23 189 \$	41 885 \$
Placements à la juste valeur	162 064 870	149 358 803
Souscriptions à recevoir	108 318	18 301
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	46 965
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	2 950 591	5 503 066
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	445 047	449 540
	<u>165 592 015</u>	<u>155 418 560</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	24 304	31 377
Parts rachetées à payer	108 769	236 155
Somme à payer pour l'achat de titres	96 000	103 690
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	2 950 591	5 503 066
	<u>3 179 664</u>	<u>5 874 288</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	162 412 351 \$	149 544 272 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	14 207 996	14 475 557
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	11,43 \$	10,33 \$

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	2021	2020
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	368 970 \$	486 093 \$
Revenus de dividendes	2 120 847	2 204 447
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	3 066	10 139
Écart de conversion sur devises étrangères	(304)	(990)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	834 560	(1 868 747)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	15 261 932	(10 998 000)
	18 589 071	(10 167 058)
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	837 891	795 647
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	975	1 940
Retenues d'impôts	—	38 044
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	13 778	30 956
	852 644	866 587
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	17 736 427 \$	(11 033 645) \$
	1,25 \$	(0,73) \$
Nombre moyen pondéré de parts	14 198 425	15 163 374

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

Semestres clos les 30 juin	2021	2020
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	149 544 272 \$	159 545 166 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	7 176 290	5 144 918
Distributions réinvesties	2 120 572	2 260 707
Montant global des rachats de parts rachetables	(12 039 818)	(10 708 606)
	(2 742 956)	(3 302 981)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 736 427	(11 033 645)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 639 935)	(1 833 102)
Remboursement de capital	(485 457)	(434 711)
	(2 125 392)	(2 267 813)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	162 412 351 \$	142 940 727 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2021	2020
(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	17 736 427 \$	(11 033 645) \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	304	990
Gain net (perte nette) réalisé(e)	(834 560)	1 868 747
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(15 261 932)	10 998 000
Produit de la vente/échéance de placements	42 836 939	83 707 107
Achat de placements	(39 446 544)	(79 909 442)
Somme à recevoir pour la vente de titres	46 965	(286 761)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	2 552 475	1 031 788
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	4 493	97 634
Charges à payer	(7 073)	(29 887)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	(2 552 475)	(1 031 788)
Somme à payer pour l'achat de titres	(7 690)	287 126
	(12 669 098)	16 733 514
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	5 067 329	5 699 869
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	7 086 273	5 143 732
Montant global des rachats de parts rachetables	(12 167 204)	(10 775 325)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(4 820)	(7 106)
	(5 085 751)	(5 638 699)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 085 751)	(5 638 699)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	(274)	(945)
Augmentation (diminution) de la trésorerie Trésorerie au début de la période	(18 696)	60 225
	41 885	26 502
Trésorerie à la fin de la période	23 189 \$	86 727 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	389 081 \$	492 543 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	2 105 238 \$	2 255 953 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions canadiennes				77,0
Actions privilégiées				9,8
Énergie				2,1
Cenovus Energy				
série 5, 4,591 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-30, perpétuelle	4 973	120 226 \$	115 672 \$	
série 7, 3,935 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	11 200	259 644	248 080	
Enbridge				
série 3, 3,737 %, taux fixe jusqu'au 2024-08-31, perpétuelle	17 931	377 519	316 661	
série 7, 4,449 %, taux fixe jusqu'au 2024-02-28, perpétuelle	11 128	276 288	210 208	
série 9, 4,097 %, taux fixe jusqu'au 2024-11-30, perpétuelle	2 500	38 418	48 275	
série 13, 3,043 %, taux fixe jusqu'au 2025-05-31, perpétuelle	1 913	34 514	34 204	
série 15, 2,983 %, taux fixe jusqu'au 2025-08-31, perpétuelle	2 500	38 421	44 750	
série B, 3,415 %, taux fixe jusqu'au 2022-05-31, perpétuelle	19 500	232 557	338 130	
série D, 4,460 %, taux fixe jusqu'au 2023-02-28, perpétuelle	2 006	30 027	36 469	
série F, 4,689 %, taux fixe jusqu'au 2023-05-31, perpétuelle	2 226	28 938	42 116	
série P, 4,379 %, taux fixe jusqu'au 2024-02-28, perpétuelle	2 343	43 724	43 510	
série R, 4,073 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-31, perpétuelle	22 392	524 449	409 102	
Pembina Pipeline				
série 7, catégorie A, 4,380 %, taux fixe jusqu'au 2024-11-30, perpétuelle	11 947	267 564	264 029	
série 9, catégorie A, 4,302 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-30, perpétuelle	5 638	128 236	142 641	
série 15, catégorie A, 4,464 %, taux fixe jusqu'au 2022-09-29, perpétuelle	3 648	74 907	79 326	
série 17, catégorie A, 4,821 %, taux fixe jusqu'au 2024-03-30, perpétuelle	1 500	35 730	35 250	
série 19, catégorie A, 4,684 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	5 000	118 780	126 700	
TC Énergie				
série 1, 3,476 %, taux fixe jusqu'au 2024-12-30, perpétuelle	8 869	205 130	166 649	
série 3, 1,694 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	761	16 170	10 319	
série 5, 1,949 %, taux fixe jusqu'au 2026-01-29, perpétuelle	6 781	156 399	102 257	
série 7, 3,903 %, taux fixe jusqu'au 2024-04-29, perpétuelle	1 478	35 264	30 402	
série 11, 3,355 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-29, perpétuelle	19 000	332 149	450 300	
série 15, 4,900 %, taux fixe jusqu'au 2022-05-30, perpétuelle	4 497	112 831	114 763	
		<u>3 487 885</u>	<u>3 409 813</u>	
Services financiers				5,2
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
série 39, 3,713 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-30, perpétuelle	33 566	842 010	784 102	
série 43, 3,143 %, taux fixe jusqu'au 2025-07-30, perpétuelle	9 000	207 654	213 390	
série 45, 4,400 %, taux fixe jusqu'au 2022-07-30, perpétuelle	20 400	505 633	517 140	
Banque de Montréal				
série 27, catégorie B, 3,852 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-24, perpétuelle	12 059	290 961	286 522	
série 29, catégorie B, 3,624 %, taux fixe jusqu'au 2024-08-24, perpétuelle	8 005	199 339	186 516	
série 33, catégorie B, 3,054 %, taux fixe jusqu'au 2025-08-24, perpétuelle	6 231	125 529	149 669	
série 40, catégorie B, 4,500 %, taux fixe jusqu'au 2022-08-24, perpétuelle	8 000	194 742	203 600	
série 42, catégorie B, 4,400 %, taux fixe jusqu'au 2022-08-24, perpétuelle	11 641	273 418	297 078	
Banque Royale du Canada				
série BD, 3,200 %, taux fixe jusqu'au 2025-05-23, perpétuelle	13 489	317 058	323 196	
série BF, 3,000 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-23, perpétuelle	18 422	441 077	436 601	
Banque Scotia				
série 38, 4,850 %, taux fixe jusqu'au 2022-01-26, perpétuelle	3 434	87 939	88 219	
Banque Toronto-Dominion				
série 3, 3,681 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-30, perpétuelle	12 464	301 950	294 524	
série 5, 3,876 %, taux fixe jusqu'au 2025-01-30, perpétuelle	4 557	88 451	108 001	
série 7, 3,201 %, taux fixe jusqu'au 2025-07-30, perpétuelle	13 500	298 808	324 000	
série 9, 3,242 %, taux fixe jusqu'au 2025-10-30, perpétuelle	6 700	142 029	161 202	
série 14, 4,850 %, taux fixe jusqu'au 2021-10-30, perpétuelle	3 000	76 350	76 200	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)				
Brookfield Asset Management				
série 24, catégorie A, 3,014 %, taux fixe jusqu'au 2026-06-30, perpétuelle	2 267	45 521 \$	43 753 \$	
série 26, catégorie A, 3,471 %, taux fixe jusqu'au 2022-03-30, perpétuelle	1 845	35 447	36 107	
série 30, catégorie A, 4,685 %, taux fixe jusqu'au 2022-12-30, perpétuelle	2 020	43 124	48 480	
série 38, catégorie A, 3,568 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-30, perpétuelle	3 300	63 204	69 498	
série 40, catégorie A, 4,029 %, taux fixe jusqu'au 2024-09-29, perpétuelle	150	2 597	3 566	
série 42, catégorie A, 3,254 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	5 000	105 990	114 300	
Brookfield Office Properties				
série AA, catégorie AAA, 4,710 %, taux fixe jusqu'au 2024-12-30, perpétuelle	9 251	218 993	191 681	
série N, catégorie AAA, 3,782 %, taux fixe jusqu'au 2026-06-30, perpétuelle	4 000	80 240	74 520	
série P, catégorie AAA, 4,161 %, taux fixe jusqu'au 2022-03-30, perpétuelle	7 000	129 407	131 320	
Corporation Financière Power				
série E, 5,250 %, perpétuelle	2 000	50 285	51 400	
série H, 5,750 %, perpétuelle	2 000	41 200	51 800	
série R, 5,500 %, perpétuelle	4 500	113 092	117 090	
série S, 4,800 %, perpétuelle	4 000	69 600	101 440	
Fairfax Financial Holdings				
série I, 3,327 %, taux fixe jusqu'au 2025-12-30, perpétuelle	265	4 717	5 059	
série M, 5,003 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-30, perpétuelle	3 900	92 869	99 255	
Financière Manuvie				
série 2, catégorie A, 4,650 %, perpétuelle	9 837	224 272	246 318	
série 5, catégorie I, 3,891 %, taux fixe jusqu'au 2021-12-18, perpétuelle	2 260	44 824	56 274	
série 7, catégorie I, 4,312 %, taux fixe jusqu'au 2022-03-18, perpétuelle	5 000	120 000	127 600	
série 9, catégorie I, 4,351 %, taux fixe jusqu'au 2022-09-18, perpétuelle	5 000	108 250	124 750	
série 11, catégorie I, 4,731 %, taux fixe jusqu'au 2023-03-18, perpétuelle	8 173	191 781	204 407	
série 15, catégorie I, 3,786 %, taux fixe jusqu'au 2024-06-18, perpétuelle	5 053	105 200	116 219	
série 17, catégorie I, 3,800 %, taux fixe jusqu'au 2024-12-18, perpétuelle	5 500	111 026	129 525	
série 19, catégorie I, 3,675 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-18, perpétuelle	5 550	132 174	130 924	
série 23, catégorie I, 4,850 %, taux fixe jusqu'au 2022-03-18, perpétuelle	6 089	153 126	155 635	
série 25, catégorie I, 4,700 %, taux fixe jusqu'au 2023-06-18, perpétuelle	1 700	40 630	42 483	
Financière Sun Life				
série 1, 4,750 %, perpétuelle	20 875	484 590	525 006	
série 2, 4,800 %, perpétuelle	3 000	67 050	75 570	
série 12R, 3,806 %, taux fixe jusqu'au 2021-12-30, perpétuelle	7 900	154 632	198 448	
Great-West Lifeco				
série H, 4,850 %, perpétuelle	12 400	289 305	311 116	
série N, 1,749 %, taux fixe jusqu'au 2025-12-30, perpétuelle	138	2 425	2 209	
série P, 5,400 %, perpétuelle	10 201	259 045	262 574	
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers				
série G, 3,777 %, taux fixe jusqu'au 2022-06-29, perpétuelle	95	1 807	2 337	
Intact Corporation financière				
série 3, 3,332 %, taux fixe jusqu'au 2021-09-29, perpétuelle	9 300	189 413	229 710	
		<u>8 168 784</u>	<u>8 530 334</u>	0,7
Communications				
BCE				
série AA, 3,610 %, taux fixe jusqu'au 2022-08-31, perpétuelle	7 000	113 094	130 060	
série AD, taux variable, perpétuelle	2 600	29 822	47 346	
série AF, 3,865 %, taux fixe jusqu'au 2025-01-31, perpétuelle	16 940	360 705	334 734	
série AG, 2,800 %, taux fixe jusqu'au 2026-04-30, perpétuelle	7 785	146 839	144 022	
série AI, 2,750 %, taux fixe jusqu'au 2021-07-31, perpétuelle	8 600	118 818	157 638	
série AM, 2,764 %, taux fixe jusqu'au 2026-03-30, perpétuelle	5 825	131 881	106 015	
série T, 3,019 %, taux fixe jusqu'au 2021-10-31, perpétuelle	8 548	150 750	156 770	
		<u>1 051 909</u>	<u>1 076 585</u>	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions privilégiées (suite)				Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services publics							1,8
Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield							
série 1, catégorie A, 3,137 %, taux fixe jusqu'au 2025-04-29, perpétuelle				3 500	76 419 \$	70 910 \$	
série 3, catégorie A, 4,351 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-30, perpétuelle				18 531	348 320	426 584	
série 6, catégorie A, 5,000 %, perpétuelle				1 600	33 380	39 920	
Algonquin Power & Utilities							
série A, 5,162 %, taux fixe jusqu'au 2023-12-30, perpétuelle				1 746	42 007	43 650	
AltaGas							
série A, 3,060 %, taux fixe jusqu'au 2025-09-29, perpétuelle				11 000	278 054	209 660	
série G, 4,242 %, taux fixe jusqu'au 2024-09-29, perpétuelle				4 197	98 636	95 062	
série K, 5,000 %, taux fixe jusqu'au 2022-03-30, perpétuelle				4 663	118 440	118 207	
Canadian Utilities							
série AA, 4,900 %, perpétuelle				10 007	244 017	253 778	
série CC, 4,500 %, perpétuelle				16 657	384 556	416 258	
série Y, 3,400 %, taux fixe jusqu'au 2022-05-31, perpétuelle				8 310	178 377	181 407	
Emera							
série C, 4,721 %, taux fixe jusqu'au 2023-08-14, perpétuelle				984	22 684	23 272	
série F, 4,202 %, taux fixe jusqu'au 2025-02-14, perpétuelle				8 882	222 129	208 372	
Fortis							
série J, 4,750 %, perpétuelle				10 824	261 763	273 306	
série K, 3,925 %, taux fixe jusqu'au 2024-02-28, perpétuelle				12 995	305 562	271 076	
série M, 3,913 %, taux fixe jusqu'au 2024-11-30, perpétuelle				11 171	262 610	247 884	
					<u>2 876 954</u>	<u>2 879 346</u>	
Total des actions privilégiées					<u>15 585 532</u>	<u>15 896 078</u>	
				Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions ordinaires							67,2
Énergie							5,4
Pembina Pipeline				115 511	4 663 820 \$	4 549 978 \$	
TC Énergie				67 965	3 704 817	4 168 973	
					<u>8 368 637</u>	<u>8 718 951</u>	
Matériaux							1,6
CCL Industries, catégorie B				38 400	1 693 158	2 621 568	
Produits industriels							11,5
Chemin de fer Canadien							
Pacifique				44 075	2 358 125	4 201 229	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				27 550	2 957 579	3 603 264	
Finning International				107 310	2 506 471	3 482 210	
Industries Toromont				32 600	2 114 701	3 520 800	
Thomson Reuters				31 800	2 208 191	3 915 534	
					<u>12 145 067</u>	<u>18 723 037</u>	
Consommation discrétionnaire							3,3
Dollarama				42 363	1 986 825	2 403 677	
Restaurant Brands International				36 600	2 770 421	2 923 242	
					<u>4 757 246</u>	<u>5 326 919</u>	
Consommation courante							6,1
Alimentation Couche-Tard, catégorie B				50 500	1 755 013	2 300 275	
Compagnies Loblaw				42 800	2 667 704	3 265 212	
Metro				73 100	3 417 511	4 344 333	
					<u>7 840 228</u>	<u>9 909 820</u>	
Actions ordinaires (suite)							
Services financiers							26,4
Banque de Montréal				60 050	5 417 963 \$	7 629 953 \$	
Banque Nationale du Canada				77 311	4 757 973	7 172 141	
Banque Royale du Canada				55 634	4 939 406	6 987 074	
Banque Toronto-Dominion				81 589	5 439 395	7 087 636	
Brookfield Asset Management, catégorie A				60 100	2 291 748	3 800 724	
Groupe TMX				27 550	2 216 243	3 607 397	
Intact Corporation financière				22 800	2 829 508	3 839 748	
Power Corporation du Canada				68 132	2 328 865	2 669 412	
					<u>30 221 101</u>	<u>42 794 085</u>	
Technologies de l'information							4,0
Constellation Software				1 857	1 721 012	3 486 350	
Open Text				42 200	1 944 568	2 656 490	
Topicus.com				3 736	138 232	336 427	
					<u>3 803 812</u>	<u>6 479 267</u>	
Communications							6,6
Québecor, catégorie B				114 376	3 489 384	3 781 271	
Rogers Communications, catégorie B				36 405	2 472 634	2 399 090	
TELUS				163 007	3 935 423	4 531 595	
					<u>9 897 441</u>	<u>10 711 956</u>	
Services publics							2,3
Canadian Utilities, catégorie A				109 900	3 594 295	3 780 560	
Total des actions ordinaires					<u>82 320 985</u>	<u>109 066 163</u>	
Total des actions canadiennes					<u>97 906 517</u>	<u>124 962 241</u>	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Actions étrangères				0,0	Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Bermudes					Hydro-Québec (suite)				
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners	414	29 311 \$	27 117 \$		sans coupon, 2037-08-15	137 000 \$	87 092 \$	90 892 \$	
					sans coupon, 2038-08-15	75 000	46 166	48 183	
					sans coupon, 2039-02-15	45 000	27 107	28 509	
					sans coupon, 2039-08-15	15 000	8 805	9 336	
					sans coupon, 2041-02-15	15 000	8 455	8 946	
					Infrastructure Ontario				
					4,700 %, 2037-06-01	50 000	50 066	63 526	
					Ontario School Boards				
					Financing, placement privé				
					série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	149 648	159 706	174 791	
					série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	110 334	107 807	127 994	
					Ornge Issuer Trust				
					5,727 %, 2034-06-11	97 243	109 214	116 874	
					Province de la Saskatchewan				
					3,100 %, 2050-06-02	160 000	187 688	175 278	
					Province de l'Alberta				
					2,900 %, 2028-12-01	8 000	8 294	8 650	
					2,050 %, 2030-06-01	417 000	401 529	420 391	
					3,100 %, 2050-06-01	491 000	549 294	527 517	
					2,950 %, 2052-06-01	53 000	54 162	55 445	
					Province de l'Ontario				
					5,850 %, 2033-03-08	62 000	84 449	85 374	
					sans coupon, 2035-12-02	30 000	20 467	21 070	
					sans coupon, 2036-12-02	54 000	35 653	36 790	
					sans coupon, 2037-06-02	15 000	9 712	10 059	
					sans coupon, 2037-12-02	75 000	47 836	49 451	
					sans coupon, 2038-12-02	30 000	18 428	19 146	
					sans coupon, 2039-06-02	45 000	27 280	28 261	
					sans coupon, 2039-12-02	75 000	44 715	46 387	
					sans coupon, 2040-06-02	117 000	66 847	71 261	
					sans coupon, 2041-06-02	165 000	93 248	97 758	
					4,650 %, 2041-06-02	1 096 000	1 562 087	1 467 468	
					3,500 %, 2043-06-02	194 000	225 090	225 649	
					3,450 %, 2045-06-02	127 000	139 446	146 854	
					2,900 %, 2046-12-02	85 000	90 495	89 766	
					2,800 %, 2048-06-02	116 000	114 205	120 296	
					2,900 %, 2049-06-02	559 000	656 920	590 104	
					2,650 %, 2050-12-02	315 000	320 960	316 278	
					Province de Québec				
					2,100 %, 2031-05-27	21 000	20 932	21 335	
					3,100 %, 2051-12-01	132 000	151 034	146 172	
					Province de				
					Terre-Neuve-et-Labrador				
					2,850 %, 2029-06-02	167 000	179 086	178 211	
					1,750 %, 2030-06-02	68 000	67 726	66 221	
					2,650 %, 2050-10-17	161 000	156 489	150 257	
					Province du Manitoba				
					3,000 %, 2028-06-02	35 000	35 342	38 122	
					2,050 %, 2030-06-02	29 000	30 069	29 322	
					3,400 %, 2048-09-05	96 000	97 283	110 202	
Obligations canadiennes				17,4					
Gouvernement du Canada				4,3					
Fiducie du Canada pour l'habitation									
série 72, taux variable, 2021-09-15	663 000 \$	664 547	663 635						
série 98, 1,250 %, 2026-06-15	221 000	221 522	221 276						
série 85, 2,650 %, 2028-12-15	17 000	18 241	18 321						
série 92, 1,750 %, 2030-06-15	89 000	88 769	89 320						
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	609 000	608 563	616 144						
Gouvernement du Canada									
1,250 %, 2025-03-01	150 000	153 165	152 579						
0,250 %, 2026-03-01	1 364 000	1 321 816	1 319 079						
1,000 %, 2027-06-01	346 000	343 973	344 312						
2,000 %, 2028-06-01	176 000	185 410	185 868						
2,250 %, 2029-06-01	43 000	46 274	46 297						
1,250 %, 2030-06-01	738 000	724 912	732 673						
0,500 %, 2030-12-01	185 000	168 535	170 575						
5,750 %, 2033-06-01	514 000	738 761	748 935						
5,000 %, 2037-06-01	27 000	38 925	39 802						
4,000 %, 2041-06-01	351 000	482 394	486 059						
2,750 %, 2048-12-01	94 000	126 489	112 824						
2,000 %, 2051-12-01	469 000	504 644	486 261						
Royal Office Finance									
série A, 5,209 %, 2032-11-12	405 304	443 085	502 217						
		6 880 025	6 936 177						
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				4,3					
Brock University									
série B, 3,033 %, 2060-05-17	140 000	140 000	126 103						
Hospital for Sick Children									
série B, 3,416 %, 2057-12-07	149 000	149 000	160 498						
Hydro-Québec									
sans coupon, 2032-02-15	29 000	21 305	22 905						
sans coupon, 2032-08-15	29 000	20 546	22 548						
sans coupon, 2034-02-15	81 000	58 415	60 115						
sans coupon, 2035-02-15	81 000	56 238	58 059						
sans coupon, 2036-08-15	22 000	14 476	15 073						
sans coupon, 2037-02-15	30 000	19 486	20 254						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)					Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
TCHC Issuer Trust					Municipalité de Saint-Liguori				
série A, 4,877 %, 2037-05-11	39 000 \$	39 000 \$	49 836 \$		2,000 %, 2025-02-24	85 000 \$	83 921 \$	86 187 \$	
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	112 200	151 387		Municipalité de Saint-Mathieu-de-Beloeil				
Université de Western Ontario					2,550 %, 2023-02-13	164 000	161 399	167 969	
série B, 3,388 %, 2057-12-04	74 000	74 000	77 275		Municipalité régionale de comté de la Vallée-du-Richelieu				
Université d'Ottawa					2,050 %, 2024-10-23	87 000	85 408	88 841	
série C, 2,635 %, 2060-02-13	108 000	108 000	93 974		Municipalité régionale de comté de Montmagny				
Université Ryerson					1,000 %, 2026-02-23	34 000	33 587	33 071	
série B, 3,542 %, 2061-05-04	83 000	83 000	87 264		Régie intermunicipale de l'énergie du Bas-Saint-Laurent				
		6 996 850	6 963 437		2,600 %, 2023-02-21	172 000	169 392	177 016	
				4,5	Ville d'Acton Vale				
Municipalités et institutions parapubliques									
Administration régionale Kativik					2,350 %, 2022-11-28	103 000	101 524	104 719	
2,400 %, 2024-03-20	85 000	83 638	87 653		Ville d'Amos				
1,250 %, 2025-06-30	200 000	200 058	198 170		2,600 %, 2023-02-27	150 000	148 126	153 698	
Communauté métropolitaine de Montréal					Ville de Baie-Saint-Paul				
2,150 %, 2024-06-20	328 000	339 634	339 516		2,750 %, 2024-02-26	150 000	148 092	155 547	
Municipalité d'Adstock					Ville de Boisbriand				
2,000 %, 2025-02-24	85 000	83 802	86 327		2,200 %, 2024-07-30	288 000	285 356	295 010	
Municipalité de Canton de Gore					Ville de Bonaventure				
2,150 %, 2025-01-21	35 000	34 366	35 878		2,850 %, 2024-02-20	120 000	118 744	124 790	
Municipalité de Frelighsburg					Ville de Brossard				
2,600 %, 2023-02-21	151 000	148 605	154 696		2,250 %, 2024-04-09	75 000	74 309	76 813	
Municipalité de Havre-Saint-Pierre					Ville de Châteauguay				
2,100 %, 2024-06-17	67 000	66 417	68 294		2,250 %, 2024-05-15	80 000	79 247	82 110	
Municipalité de L'Ange-Gardien					Ville de Cowansville				
2,350 %, 2022-11-29	153 000	150 948	155 881		2,250 %, 2024-10-22	66 000	68 706	67 930	
2,500 %, 2023-01-23	82 000	81 018	83 671		Ville de Drummondville				
Municipalité de Saint-Amable					2,300 %, 2022-12-05	86 000	84 695	87 700	
2,850 %, 2023-12-18	318 000	325 314	330 981		Ville de Gaspé				
Municipalité de Saint-Boniface					2,600 %, 2023-02-20	199 000	195 844	203 949	
2,050 %, 2024-10-21	38 000	37 493	38 810		Ville de Gatineau				
Municipalité de Saint-Calixte					2,250 %, 2022-12-13	21 000	20 689	21 390	
2,350 %, 2022-11-28	50 000	49 292	50 884		2,700 %, 2027-12-13	96 000	94 384	100 283	
Municipalité de Saint-Félix-de-Valois					Ville de L'Assomption				
0,900 %, 2026-02-22	50 000	49 148	48 110		2,950 %, 2023-10-10	410 000	420 463	426 023	
Municipalité de Saint-Jacques					2,250 %, 2024-10-22	326 000	339 242	334 672	
2,050 %, 2024-10-21	46 000	45 387	46 899		Ville de L'Île-Perrot				
Municipalité de Saint-Jean Baptiste					2,250 %, 2024-10-22	223 000	232 058	229 643	
2,350 %, 2022-11-28	103 000	101 543	104 621		Ville de Longueuil				
Municipalité de Saint-Jean-Port-Joli					2,200 %, 2024-05-14	87 000	86 672	89 298	
2,850 %, 2024-02-20	85 000	83 852	88 515		Ville de Marieville				
					2,300 %, 2022-12-05	86 000	84 758	87 545	
					Ville de Mont-Royal				
					2,500 %, 2024-03-11	64 000	64 552	66 086	
					Ville de Notre-Dame-des-Prairies				
					2,150 %, 2024-09-18	442 000	458 168	452 086	
					Ville de Pointe-Claire				
					2,500 %, 2023-01-31	186 000	183 781	190 423	
					Ville de Rivière-du-Loup				
					1,250 %, 2025-07-02	100 000	100 524	98 999	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(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-Amable					Banque Toronto-Dominion				
2,250 %, 2024-10-22	31 000 \$	32 259 \$	31 906 \$		1,128 %, 2025-12-09	268 000 \$	263 618 \$	263 321 \$	
Ville de Saint-Colomban					3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	212 000	214 352	223 428	
2,100 %, 2024-10-22	75 000	74 242	76 841		Bell Canada				
0,900 %, 2026-02-23	35 000	34 394	33 830		série M46, 3,600 %, 2027-09-29	122 000	134 511	131 986	
Ville de Sainte-Agathe-des-Monts					série M48, 3,800 %, 2028-08-21	196 000	206 582	215 049	
2,250 %, 2024-07-23	16 000	15 966	16 511		série M52, 2,500 %, 2030-05-14	94 000	93 835	93 148	
Ville de Sainte-Anne-des-Plaines					série M54, 3,000 %, 2031-03-17	130 000	129 888	132 897	
2,700 %, 2024-02-26	175 000	172 580	181 477		série M31, 4,750 %, 2044-09-29	18 000	19 284	20 500	
Ville de Saint-Eustache					série M45, 4,450 %, 2047-02-27	53 000	56 113	58 219	
3,350 %, 2028-12-04	45 000	45 525	48 646		Brookfield Asset Management				
Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu					3,800 %, 2027-03-16	19 000	18 826	20 766	
2,700 %, 2027-12-14	233 000	224 656	243 443		CHIP Mortgage Trust				
Ville de Saint-Jérôme					1,738 %, 2025-12-15	88 000	88 000	87 413	
3,250 %, 2025-10-14	121 000	132 258	129 013		Collectif Santé Montréal, placement privé				
Ville de Sherbrooke					série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	132 612	149 978	183 733	
2,250 %, 2022-12-13	44 000	43 415	44 817		CU				
2,600 %, 2024-03-06	80 000	78 978	82 917		4,543 %, 2041-10-24	85 000	104 950	102 665	
2,250 %, 2024-07-31	84 000	83 641	86 422		Dollarama				
Ville de St. John's					1,505 %, 2027-09-20	12 000	12 000	11 637	
2,916 %, 2040-09-03	81 000	81 000	80 269		2,443 %, 2029-07-09	96 000	96 000	96 423	
Ville de Terrebonne					Enbridge				
2,950 %, 2026-12-21	65 000	64 873	68 650		3,200 %, 2027-06-08	242 000	249 509	255 462	
Ville de Trois-Rivières					2,990 %, 2029-10-03	157 000	157 904	162 147	
2,150 %, 2024-10-10	70 000	69 268	71 830		4,330 %, 2049-02-22	40 000	41 240	42 924	
Ville de Val-d'Or					Fiducie de placement immobilier				
2,200 %, 2024-07-30	80 000	79 513	82 073		Propriétés de Choix				
Ville de Winnipeg					série P, 2,848 %, 2027-05-21	100 000	100 000	103 634	
4,300 %, 2051-11-15	70 000	94 314	89 972		série N, 2,981 %, 2030-03-04	96 000	96 000	98 047	
Ville d'Ottawa					Financière Manuvie				
2,500 %, 2051-05-11	105 000	104 438	99 101		2,818 %, taux variable à partir du 2030-05-13, 2035-05-13	177 000	177 000	180 922	
		7 235 476	7 388 422	4,3	série 1, 3,375 %, taux variable à partir du 2026-06-19, 2081-06-19	72 000	72 000	71 726	
Sociétés					Financière Sun Life				
Aéroports de Montréal					2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	385 000	384 854	397 489	
série R, 3,030 %, 2050-04-21	25 000	27 151	24 661		2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	21 000	20 983	20 274	
Alliance Pipeline									
6,765 %, 2025-12-31	12 374	14 323	14 300						
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto									
série 1999-1, 6,450 %, 2029-07-30	11 250	12 513	13 387						
Banque HSBC Canada									
2,253 %, 2022-09-15	1 000	998	1 019						
Banque Royale du Canada									
2,328 %, 2027-01-28	357 000	354 764	367 219						
1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	142 000	141 872	137 538						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(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)				
Fonds de placement					North West Redwater Partnership				
immobilier First Capital					série J, 2,800 %,				
3,447 %, 2028-03-01	32 000 \$	32 000 \$	33 090 \$		2027-06-01	19 000 \$	20 183 \$	19 754 \$	
Fonds de placement					série F, 4,250 %,				
immobilier H&R					2029-06-01	80 000	83 792	90 267	
série R, 2,906 %,					série O, 3,750 %,				
2026-06-02	77 000	77 000	77 912		2051-06-01	49 000	48 791	49 536	
Fonds de placement					Nova Scotia Power				
immobilier RioCan					5,610 %, 2040-06-15	14 000	19 872	18 609	
série AD, 1,974 %,					série 2020, 3,307 %,				
2026-06-15	146 000	146 000	144 545		2050-04-25	49 000	50 260	49 235	
Fonds de placement					Pembina Pipeline				
immobilier SmartCentres					série 12, 3,620 %,				
série V, 3,192 %,					2029-04-03	154 000	153 949	164 809	
2027-06-11	110 000	110 000	114 717		série 15, 3,310 %,				
série Y, 2,307 %,					2030-02-01	39 000	41 353	40 568	
2028-12-18	57 000	57 000	55 383		série 3, 4,750 %,				
série U, 3,526 %,					2043-04-30	58 000	50 275	61 957	
2029-12-20	146 000	146 000	152 805		série 4, 4,810 %,				
Great-West Lifeco					2044-03-25	11 000	11 268	11 877	
3,337 %, 2028-02-28	111 000	111 000	120 536		Pipelines Enbridge				
5,998 %, 2039-11-16	11 000	14 411	15 146		4,550 %, 2045-09-29	126 000	122 329	138 832	
Honda Canada Finance					4,200 %, 2051-05-12	45 000	44 943	47 389	
1,646 %, 2028-02-25	30 000	30 000	29 447		Sinai Health System				
Hydro One					série A, 3,527 %,				
6,930 %, 2032-06-01	26 000	37 208	36 522		2056-06-09	44 000	44 000	47 699	
5,490 %, 2040-07-16	88 000	115 496	118 566		Société Financière Daimler				
iA Groupe financier					Canada				
2,400 %, taux variable					1,650 %, 2025-09-22	76 000	75 884	76 148	
à partir du 2025-02-21,					Suncor Énergie				
2030-02-21	89 000	89 000	91 403		5,000 %, 2030-04-09	77 000	76 767	90 561	
3,072 %, taux variable					TELUS				
à partir du 2026-09-24,					série CAC, 2,350 %,				
2031-09-24	124 000	124 000	130 770		2028-01-27	193 000	197 455	195 005	
Independent Order					2,850 %, 2031-11-13	71 000	70 824	71 330	
of Foresters					série CAB, 3,950 %,				
série 2020-1, 2,885 %,					2050-02-16	31 000	30 738	31 140	
taux variable à partir du					TransCanada PipeLines				
2030-10-15, 2035-10-15	42 000	42 000	42 285		3,800 %, 2027-04-05	354 000	355 302	384 794	
Intact Corporation financière					3,000 %, 2029-09-18	60 000	61 389	62 130	
1,928 %, 2030-12-16	70 000	70 000	67 288		4,340 %, 2049-10-15	13 000	14 619	13 711	
2,954 %, 2050-12-16	39 000	39 000	36 247		TransCanada Trust				
3,765 %, 2053-05-20	91 000	91 000	97 967		série 2017-B, 4,650 %,				
Integrated Team Solutions SJHC					taux variable à partir du				
5,946 %, 2042-11-30	30 241	30 454	38 028		2027-05-18, 2077-05-18	118 000	117 945	122 492	
Melancthon Wolfe Wind					série 2021-A, 4,200 %,				
3,834 %, 2028-12-31	40 146	40 151	42 786		taux variable à partir du				
Newfoundland Power					2031-03-04, 2081-03-04	44 000	44 000	43 300	
série AQ, 3,608 %,							6 769 435	7 013 723	
2060-04-20	119 000	119 000	120 211						
North Battleford Power					Total des obligations		27 881 786	28 301 759	
série A, 4,958 %,									
2032-12-31	73 724	73 729	84 992						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire				5,4
Bons du Trésor de la Nouvelle-Écosse				
2021-07-09	1 000 000 \$	999 965 \$	999 965 \$	
Bons du Trésor du Canada				
2021-08-05	3 275 000	3 274 702	3 274 702	
2021-09-02	3 500 000	3 499 201	3 499 201	
Province de l'Alberta, billets				
2021-07-26	1 000 000	999 885	999 885	
Total des titres de marché monétaire		<u>8 773 753</u>	<u>8 773 753</u>	
Total des placements		<u>134 591 367 \$</u>	<u>162 064 870 \$</u>	99,8
Autres éléments d'actif net			<u>347 481</u>	0,2
Actif net			<u>162 412 351 \$</u>	100,0

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>5 390 250 \$</u>	<u>5 498 055 \$</u>

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
				Trésorerie	Titres	
2021-06-22	2021-07-12	TransCanada PipeLines, 4,340 %, 2049-10-15	13 708 \$	13 703 \$	279 \$	13 704 \$
2021-06-23	2021-07-07	Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2041-06-01	484 769	484 524	9 940	484 541
2021-06-23	2021-07-13	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2049-06-02	588 138	589 839	10 061	589 861
2021-06-25	2021-07-02	Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	119 876	120 207	2 067	120 210
2021-06-29	2021-07-06	Province de l'Ontario, 3,450 %, 2045-06-02	146 373	146 857	2 444	146 858
2021-06-29	2021-07-20	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2051-12-01	483 360	482 852	10 176	482 857
2021-06-29	2021-07-27	Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2026-03-01	1 090 044	1 112 550	—	1 112 560
			<u>2 926 268 \$</u>	<u>2 950 532 \$</u>	<u>34 967 \$</u>	<u>2 950 591 \$</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2021 et 2020

(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 2021	Au 31 décembre 2020
AAA	24 %	7 %
AA	22 %	25 %
A	40 %	52 %
BBB	14 %	16 %

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 2021	Au 31 décembre 2020
Actions à revenu élevé	67,2 %	68,2 %
Obligations	17,4 %	18,9 %
Actions privilégiées	9,8 %	10,0 %
Court terme	5,6 %	2,9 %

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

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

a) Risque de change

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

b) Risque de taux d'intérêt

Le 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 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
5 ans et moins	10 065 842	11 308 619
De 5 à 10 ans	8 170 381	7 719 847
10 ans et plus	25 961 614	24 246 561
Total	44 197 837	43 275 027
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	953 279	931 354
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,6 %	0,6 %

c) Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change et du risque de taux d'intérêt). Les placements du Fonds sont exposés au risque de fluctuation des prix des titres de capitaux propres. La politique du Fonds consiste à gérer le risque de prix par la diversification et la sélection de placements qui s'inscrivent dans les limites établies dans les directives de placement énoncées dans la politique de placement du Fonds. Une proportion se situant entre 40 % et 70 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables doit être investie en titres de capitaux propres. La majeure partie des placements en titres de capitaux propres du Fonds figure dans l'indice composé à dividendes élevés S&P/TSX.

Au 30 juin 2021, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 3 180 731 \$ (2 937 289 \$ au 31 décembre 2020), ce qui représente 2,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,0 % au 31 décembre 2020).

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 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et actions privilégiées	124 989 358	—	—	124 989 358
Titres de créance	12 934 841	15 366 918	—	28 301 759
Placements à court terme	8 773 753	—	—	8 773 753
	146 697 952	15 366 918	—	162 064 870
Au 31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et actions privilégiées	116 865 497	—	—	116 865 497
Titres de créance	8 598 973	19 715 167	—	28 314 140
Placements à court terme	4 179 166	—	—	4 179 166
	129 643 636	19 715 167	—	149 358 803

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

B. Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

a) Titres de capitaux propres et actions privilégiées

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

b) Titres de créance

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

c) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 2020.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2021	30 juin 2020
Parts en circulation au début	14 475 557	15 382 417
Parts émises	652 325	516 529
Parts émises au réinvestissement des distributions	194 890	235 395
Parts rachetées	(1 114 776)	(1 073 685)
Parts en circulation à la fin	14 207 996	15 060 656

D. Opérations avec des parties liées

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

Aux	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	1 129 519	942 413

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2021 (non audité)	31 décembre 2020 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	805 443 \$	162 217 \$
Placements à la juste valeur	411 479 970	411 356 586
Souscriptions à recevoir	11	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	986 432	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	16 071 164	16 098 903
Intérêts à recevoir et autres	2 171 342	2 208 765
	431 514 362	429 826 471
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	61 918	86 042
Somme à payer pour l'achat de titres	523 418	—
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	16 071 164	16 098 903
	16 656 500	16 184 945
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	414 857 862 \$	413 641 526 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	35 378 931	33 516 213
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	11,73 \$	12,34 \$

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	2021	2020
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	6 056 617 \$	5 968 755 \$
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	8 047	41 779
Perte nette réalisée sur placements désignés à la JVBRN	(81 313)	(44 256)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	(20 135 965)	22 697 449
	<u>(14 152 614)</u>	<u>28 663 727</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	2 203 436	2 126 282
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	2 696	14
	<u>2 206 132</u>	<u>2 126 296</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>(16 358 746) \$</u>	<u>26 537 431 \$</u>
	<u>(0,47) \$</u>	<u>0,82 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>34 456 453</u>	<u>32 481 660</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2021	2020
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>413 641 526 \$</u>	<u>377 910 910 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	18 141 098	605 232
Distributions réinvesties	4 170 001	4 207 378
Montant global des rachats de parts rachetables	(566 016)	(317 274)
	<u>21 745 083</u>	<u>4 495 336</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(16 358 746)</u>	<u>26 537 431</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(4 170 001)	(4 207 378)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>414 857 862 \$</u>	<u>404 736 299 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2021	2020
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(16 358 746) \$	26 537 431 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	81 313	44 256
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	20 135 965	(22 697 449)
Produit de la vente/échec de placements	74 479 297	56 828 749
Achat de placements	(94 819 959)	(60 667 651)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(986 432)	(1 009 548)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	27 739	(32 995 483)
Intérêts à recevoir et autres	37 423	14 786
Charges à payer	(24 124)	(49 321)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	(27 739)	32 995 483
Somme à payer pour l'achat de titres	523 418	1 143 982
	<u>(573 099)</u>	<u>(26 392 196)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(16 931 845)</u>	<u>145 235</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	18 141 087	605 356
Montant global des rachats de parts rachetables	(566 016)	(317 274)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>17 575 071</u>	<u>288 082</u>
Augmentation de la trésorerie	643 226	433 317
Trésorerie au début de la période	162 217	88 043
Trésorerie à la fin de la période	<u>805 443 \$</u>	<u>521 360 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	6 089 434 \$	5 983 634 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(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'Alberta (suite)				
2,300 %, 2026-06-18	275 000 \$	276 414 \$	288 951 \$		3,300 %, 2046-12-01	1 850 000 \$	2 034 264 \$	2 056 215 \$	
2,550 %, 2027-06-18	1 875 000	1 967 575	1 995 193		3,050 %, 2048-12-01	425 000	423 994	453 334	
6,150 %, 2027-11-19	275 000	290 098	352 333		3,100 %, 2050-06-01	575 000	647 626	617 764	
2,950 %, 2028-12-18	400 000	402 917	436 266		Province de l'Île-du-Prince-Édouard				
5,700 %, 2029-06-18	2 300 000	3 165 107	2 973 635		1,200 %, 2028-02-11	225 000	224 849	218 595	
2,200 %, 2030-06-18	1 325 000	1 387 952	1 363 730		4,650 %, 2037-11-19	400 000	390 008	511 170	
1,550 %, 2031-06-18	1 200 000	1 160 217	1 154 248		4,600 %, 2041-05-19	300 000	312 849	390 805	
4,700 %, 2037-06-18	1 400 000	1 456 946	1 849 981		3,600 %, 2053-01-17	150 000	138 464	175 942	
4,950 %, 2040-06-18	2 200 000	2 263 228	3 055 007		Province de l'Ontario				
4,300 %, 2042-06-18	1 150 000	1 181 026	1 500 660		2,850 %, 2023-06-02	6 725 000	6 904 242	7 020 533	
3,200 %, 2044-06-18	1 400 000	1 243 200	1 576 586		2,600 %, 2023-09-08	1 000 000	996 655	1 043 172	
2,800 %, 2048-06-18	550 000	519 473	578 182		série HP, 8,100 %, 2023-09-08				
2,950 %, 2050-06-18	300 000	360 042	324 144		3,500 %, 2024-06-02	5 475 000	5 906 136	5 895 954	
Province de la Nouvelle-Écosse					2,300 %, 2024-09-08	250 000	249 442	260 710	
2,100 %, 2027-06-01	575 000	577 696	595 138		2,650 %, 2025-02-05	2 350 000	2 422 738	2 488 749	
1,100 %, 2028-06-01	600 000	599 364	579 575		2,600 %, 2025-06-02	6 525 000	6 745 746	6 900 388	
2,000 %, 2030-09-01	1 300 000	1 335 784	1 306 825		1,750 %, 2025-09-08	2 200 000	2 285 675	2 254 346	
6,600 %, 2031-12-01	250 000	275 125	355 444		2,400 %, 2026-06-02	1 375 000	1 399 690	1 446 753	
4,900 %, 2035-06-01	200 000	200 660	261 600		1,350 %, 2026-09-08	150 000	149 758	149 906	
4,700 %, 2041-06-01	600 000	586 602	805 773		1,850 %, 2027-02-01	1 200 000	1 256 760	1 229 293	
4,400 %, 2042-06-01	1 300 000	1 405 335	1 693 767		2,600 %, 2027-06-02	2 500 000	2 569 811	2 657 650	
3,150 %, 2051-12-01	100 000	108 615	110 240		7,600 %, 2027-06-02	400 000	560 280	538 005	
3,500 %, 2062-06-02	500 000	494 843	603 983		2,900 %, 2028-06-02	5 050 000	5 467 288	5 471 448	
Province de la Saskatchewan					6,500 %, 2029-03-08	5 150 000	6 961 658	6 893 196	
3,200 %, 2024-06-03	275 000	286 323	293 786		2,700 %, 2029-06-02	1 100 000	1 130 538	1 174 876	
8,750 %, 2025-05-30	175 000	251 388	224 971		2,050 %, 2030-06-02	1 950 000	2 042 690	1 972 345	
0,800 %, 2025-09-02	700 000	700 322	690 422		1,350 %, 2030-12-02	1 525 000	1 504 584	1 443 481	
2,550 %, 2026-06-02	1 500 000	1 542 988	1 589 308		2,150 %, 2031-06-02	325 000	323 972	328 275	
2,650 %, 2027-06-02	600 000	586 524	639 639		6,200 %, 2031-06-02	1 500 000	2 008 900	2 067 081	
3,050 %, 2028-12-02	200 000	201 922	218 681		5,850 %, 2033-03-08	930 000	1 077 930	1 280 615	
5,750 %, 2029-03-05	300 000	303 175	384 952		5,600 %, 2035-06-02	2 600 000	3 466 621	3 624 702	
2,200 %, 2030-06-02	500 000	499 945	512 008		8,250 %, 2036-06-20	600 000	906 918	1 027 698	
2,150 %, 2031-06-02	175 000	176 549	176 858		4,700 %, 2037-06-02	1 900 000	2 158 145	2 487 400	
6,400 %, 2031-09-05	275 000	315 095	384 802		4,650 %, 2041-06-02	2 200 000	2 603 536	2 945 647	
4,750 %, 2040-06-01	800 000	715 928	1 076 621		3,500 %, 2043-06-02	2 600 000	2 583 016	3 024 158	
3,400 %, 2042-02-03	400 000	410 632	458 114		3,450 %, 2045-06-02	5 075 000	5 532 874	5 868 394	
3,900 %, 2045-06-02	725 000	738 852	896 669		2,900 %, 2046-12-02	1 500 000	1 415 566	1 584 099	
2,750 %, 2046-12-02	675 000	620 737	694 783		2,800 %, 2048-06-02	1 350 000	1 337 455	1 399 996	
3,300 %, 2048-06-02	700 000	714 974	793 557		2,650 %, 2050-12-02	1 075 000	1 224 460	1 079 360	
3,100 %, 2050-06-02	1 175 000	1 287 835	1 287 198		Province de Québec				
Province de l'Alberta					9,375 %, 2023-01-16	375 000	534 300	425 970	
2,650 %, 2023-09-01	200 000	205 728	208 810		3,000 %, 2023-09-01	3 250 000	3 349 231	3 419 066	
3,400 %, 2023-12-01	250 000	249 178	266 330		2,250 %, 2024-02-22	175 000	174 976	182 198	
3,100 %, 2024-06-01	1 000 000	1 076 016	1 065 359		3,750 %, 2024-09-01	2 950 000	3 321 308	3 216 941	
2,350 %, 2025-06-01	2 200 000	2 181 467	2 306 021		2,750 %, 2025-09-01	2 250 000	2 294 966	2 401 172	
2,200 %, 2026-06-01	2 075 000	1 993 998	2 163 305		8,500 %, 2026-04-01	1 275 000	1 837 338	1 694 595	
2,550 %, 2027-06-01	2 350 000	2 443 520	2 489 464		2,500 %, 2026-09-01	4 150 000	4 278 444	4 396 684	
2,900 %, 2028-12-01	600 000	600 219	648 713		2,750 %, 2027-09-01	2 600 000	2 591 535	2 796 296	
2,900 %, 2029-09-20	1 200 000	1 218 156	1 294 255		2,750 %, 2028-09-01	2 300 000	2 412 288	2 478 076	
2,050 %, 2030-06-01	2 750 000	2 734 942	2 772 364		2,300 %, 2029-09-01	975 000	990 853	1 015 715	
1,650 %, 2031-06-01	975 000	949 859	937 708		6,000 %, 2029-10-01	1 000 000	1 339 900	1 321 044	
3,500 %, 2031-06-01	225 000	225 950	254 119		1,900 %, 2030-09-01	1 525 000	1 602 639	1 527 310	
3,450 %, 2043-12-01	400 000	390 238	455 568		2,100 %, 2031-05-27	100 000	99 677	101 593	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de Québec (suite)				
1,500 %, 2031-09-01	200 000 \$	199 666 \$	190 960 \$	
6,250 %, 2032-06-01	2 100 000	2 977 784	2 950 207	
5,750 %, 2036-12-01	500 000	596 720	723 472	
5,000 %, 2038-12-01	1 000 000	1 239 230	1 372 448	
4,250 %, 2043-12-01	2 200 000	2 618 834	2 863 864	
3,500 %, 2045-12-01	2 925 000	2 932 622	3 438 341	
3,500 %, 2048-12-01	1 225 000	1 398 675	1 448 990	
3,100 %, 2051-12-01	500 000	651 567	553 683	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
2,300 %, 2025-06-02	600 000	583 017	625 969	
8,450 %, 2026-02-05	275 000	405 804	360 580	
1,250 %, 2027-06-02	700 000	698 957	686 863	
6,150 %, 2028-04-17	275 000	284 900	350 818	
2,850 %, 2028-06-02	700 000	690 619	749 529	
2,850 %, 2029-06-02	725 000	753 395	773 672	
1,750 %, 2030-06-02	700 000	689 607	681 689	
6,550 %, 2030-10-17	400 000	520 728	547 326	
5,700 %, 2035-10-17	375 000	423 375	513 969	
4,650 %, 2040-10-17	400 000	397 596	510 269	
3,300 %, 2046-10-17	600 000	654 868	638 444	
3,700 %, 2048-10-17	700 000	749 839	796 499	
2,650 %, 2050-10-17	300 000	267 927	279 981	
Province du Manitoba				
2,550 %, 2023-06-02	1 700 000	1 679 118	1 764 830	
3,300 %, 2024-06-02	600 000	598 551	642 684	
2,450 %, 2025-06-02	1 650 000	1 706 554	1 735 678	
4,400 %, 2025-09-05	300 000	298 896	339 607	
2,550 %, 2026-06-02	800 000	796 389	847 313	
2,600 %, 2027-06-02	1 500 000	1 462 983	1 593 692	
3,000 %, 2028-06-02	775 000	768 246	844 120	
2,750 %, 2029-06-02	75 000	74 758	80 336	
2,050 %, 2030-06-02	1 600 000	1 636 508	1 617 763	
2,050 %, 2031-06-02	275 000	274 238	275 075	
4,600 %, 2038-03-05	700 000	599 907	909 049	
4,650 %, 2040-03-05	500 000	463 250	661 307	
4,100 %, 2041-03-05	500 000	463 065	623 363	
4,050 %, 2045-09-05	300 000	310 767	377 825	
2,850 %, 2046-09-05	200 000	199 050	208 319	
3,400 %, 2048-09-05	250 000	256 504	286 985	
3,200 %, 2050-03-05	100 000	99 586	110 837	
3,150 %, 2052-09-05	200 000	170 180	220 842	
Province du Nouveau-Brunswick				
2,850 %, 2023-06-02	700 000	695 397	730 555	
1,800 %, 2025-08-14	450 000	470 128	461 799	
2,600 %, 2026-08-14	700 000	723 404	743 220	
2,350 %, 2027-08-14	500 000	491 758	523 838	
3,100 %, 2028-08-14	75 000	74 749	82 148	
4,800 %, 2041-06-03	500 000	564 565	674 725	
3,550 %, 2043-06-03	300 000	267 906	347 542	
3,800 %, 2045-08-14	350 000	376 603	421 947	
3,100 %, 2048-08-14	300 000	297 547	324 237	
3,050 %, 2050-08-14	1 000 000	1 149 170	1 069 848	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Université de Toronto				
5,841 %, 2043-12-15	250 000 \$	289 528 \$	358 639 \$	
York University				
5,841 %, 2044-05-04	325 000	325 000	463 692	
		<u>198 448 014</u>	<u>209 204 273</u>	
Municipalités et institutions parapubliques				
55 School Board Trust				
5,900 %, 2033-06-02	775 000	855 292	1 045 368	
Municipal Finance Authority of British Columbia				
2,600 %, 2023-04-23	100 000	105 643	103 728	
3,750 %, 2023-09-26	700 000	760 914	748 490	
2,950 %, 2024-10-14	250 000	267 040	266 325	
2,500 %, 2026-04-19	900 000	929 949	950 351	
4,950 %, 2027-12-01	350 000	426 290	421 949	
2,300 %, 2031-04-15	1 100 000	1 099 699	1 125 047	
Municipalité régionale de Peel				
4,250 %, 2033-12-02	150 000	149 403	180 476	
5,100 %, 2040-06-29	200 000	265 040	273 144	
3,850 %, 2042-10-30	100 000	111 919	118 909	
Municipalité régionale de York				
2,600 %, 2025-12-15	100 000	99 572	105 852	
2,650 %, 2029-04-18	500 000	516 865	530 737	
1,700 %, 2030-05-27	500 000	512 445	489 787	
2,150 %, 2031-06-22	275 000	274 189	276 656	
4,050 %, 2034-05-01	250 000	258 050	296 095	
Ville de Montréal				
3,500 %, 2023-09-01	400 000	431 200	424 470	
3,000 %, 2025-09-01	575 000	626 894	616 226	
3,000 %, 2027-09-01	200 000	199 151	216 352	
3,150 %, 2028-09-01	125 000	127 962	136 717	
2,300 %, 2029-09-01	500 000	493 715	515 600	
1,750 %, 2030-09-01	125 000	127 986	121 983	
3,500 %, 2038-12-01	575 000	609 797	648 732	
2,400 %, 2041-12-01	500 000	486 995	479 375	
6,000 %, 2043-06-01	25 000	25 445	38 623	
Ville de Toronto				
3,900 %, 2023-09-29	125 000	124 641	134 030	
3,400 %, 2024-05-21	300 000	318 150	321 685	
2,400 %, 2026-06-24	300 000	298 440	315 242	
5,200 %, 2040-06-01	375 000	422 766	518 351	
4,700 %, 2041-06-10	100 000	99 569	131 633	
3,800 %, 2042-12-13	200 000	199 324	236 202	
3,250 %, 2046-06-24	50 000	47 653	54 638	
Ville de Vancouver				
2,850 %, 2027-11-03	100 000	99 784	107 908	
Ville d'Ottawa				
3,100 %, 2048-07-27	350 000	340 884	371 276	
2,500 %, 2051-05-11	300 000	298 395	283 146	
4,200 %, 2053-07-30	100 000	99 750	130 062	
Ville du Grand Sudbury				
2,416 %, 2050-03-12	125 000	125 000	112 494	
		<u>12 235 811</u>	<u>12 847 659</u>	

3,1

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés			25,8		Sociétés (suite)				
407 International					Banque de Montréal (suite)				
3,350 %, 2024-05-16	300 000 \$	328 140 \$	317 504 \$		1,551 %, 2026-05-28	300 000 \$	300 000 \$	298 583 \$	
série 06D1, 5,750 %,					2,700 %, 2026-12-09	300 000	299 949	317 899	
2036-02-14	300 000	288 750	381 832		3,190 %, 2028-03-01	1 475 000	1 564 091	1 608 565	
4,190 %, 2042-04-25	300 000	333 846	346 657		Banque HSBC Canada				
3,830 %, 2046-05-11	700 000	848 253	778 276		2,253 %, 2022-09-15	725 000	723 862	738 617	
Aéroport international					2,542 %, 2023-01-31	600 000	587 650	616 231	
de Vancouver					3,245 %, 2023-09-15	300 000	300 000	314 430	
série B, 7,425 %,					1,782 %, 2026-05-20	175 000	175 000	175 417	
2026-12-07	65 000	72 755	84 317		Banque Laurentienne				
Aéroports de Montréal					du Canada				
série H, 5,670 %,					3,000 %, 2022-09-12	475 000	471 244	487 646	
2037-10-16	600 000	759 129	806 431		Banque Nationale du Canada				
Alberta PowerLine					2,983 %, 2024-03-04	200 000	205 896	209 710	
4,065 %, 2053-12-01	296 477	322 745	330 834		2,545 %, 2024-07-12	500 000	500 000	519 292	
Alectra					2,580 %, 2025-02-03	850 000	849 930	885 764	
série A, 2,488 %,					1,534 %, 2026-06-15	100 000	100 000	99 398	
2027-05-17	300 000	304 350	312 488		3,183 %, taux variable				
Alimentation Couche-Tard					à partir du 2023-02-01,				
3,899 %, 2022-11-01	150 000	150 000	156 166		2028-02-01	900 000	901 316	929 623	
série 5, 3,600 %,					Banque Royale du Canada				
2025-06-02	550 000	571 080	589 894		2,360 %, 2022-12-05	500 000	497 450	512 439	
Alliance Pipeline					2,949 %, 2023-05-01	300 000	300 000	311 997	
7,181 %, 2023-06-30	154 069	169 477	165 305		2,333 %, 2023-12-05	250 000	250 000	258 572	
AltaGas					2,352 %, 2024-07-02	1 700 000	1 748 900	1 756 622	
3,570 %, 2023-06-12	300 000	317 385	312 407		2,609 %, 2024-11-01	350 000	350 000	364 818	
2,157 %, 2025-06-10	900 000	938 916	915 501		1,936 %, 2025-05-01	1 600 000	1 619 850	1 631 146	
4,260 %, 2028-12-05	300 000	321 900	341 108		1,589 %, 2026-05-04	300 000	300 000	299 259	
AltaLink					2,328 %, 2027-01-28	325 000	325 000	334 303	
série 2013-4, 3,668 %,					2,740 %, taux variable				
2023-11-06	500 000	549 800	532 086		à partir du 2024-07-25,				
série 2012-1, 3,990 %,					2025-07-25	200 000	200 000	207 682	
2042-06-30	300 000	300 000	342 103		2,088 %, taux variable				
série 2013-3, 4,922 %,					à partir du 2025-06-30,				
2043-09-17	100 000	100 000	129 541		2030-06-30	275 000	275 000	279 256	
série 2014-3, 4,054 %,					Banque Scotia				
2044-11-21	150 000	150 000	173 880		2,360 %, 2022-11-08	300 000	299 958	307 127	
Autorité aéroportuaire de					2,980 %, 2023-04-17	1 000 000	1 002 070	1 039 795	
Winnipeg					2,380 %, 2023-05-01	575 000	582 670	590 398	
5,205 %, 2040-09-28	159 937	166 334	185 650		2,290 %, 2024-06-28	400 000	399 976	414 253	
Autorité aéroportuaire					2,490 %, 2024-09-23	1 750 000	1 835 068	1 816 143	
du Grand Toronto					2,160 %, 2025-02-03	500 000	499 835	513 794	
2,730 %, 2029-04-03	500 000	519 310	524 694		2,620 %, 2026-12-02	200 000	199 966	211 212	
7,050 %, 2030-06-12	500 000	549 834	683 249		1,400 %, 2027-11-01	500 000	497 965	485 243	
5,630 %, 2040-06-07	147 000	158 667	201 164		3,100 %, 2028-02-02	400 000	399 864	433 702	
5,300 %, 2041-02-25	400 000	507 000	531 467		3,890 %, taux variable				
Banque canadienne de l'Ouest					à partir du 2024-01-18,				
2,924 %, 2022-12-15	475 000	470 124	489 455		2029-01-18	375 000	392 843	399 316	
2,606 %, 2025-01-30	500 000	520 870	518 066		Banque Toronto-Dominion				
1,926 %, 2026-04-16	400 000	403 272	401 277		3,005 %, 2023-05-30	200 000	200 000	208 422	
Banque de Montréal					1,909 %, 2023-07-18	475 000	475 000	485 512	
2,890 %, 2023-06-20	300 000	299 946	312 268		2,850 %, 2024-03-08	200 000	200 000	209 176	
2,850 %, 2024-03-06	400 000	399 908	418 054		3,226 %, 2024-07-24	1 350 000	1 397 980	1 436 940	
2,280 %, 2024-07-29	300 000	299 874	309 333		2,496 %, 2024-12-02	1 000 000	1 002 340	1 039 366	
2,700 %, 2024-09-11	850 000	840 564	891 843		9,150 %, 2025-05-26	350 000	481 947	449 549	
2,370 %, 2025-02-03	325 000	324 997	336 237		1,128 %, 2025-12-09	375 000	375 000	368 453	
1,758 %, 2026-03-10	75 000	75 000	75 479						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(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 Toronto-Dominion (suite)					Cenovus Energy				
1,888 %, 2028-03-08	900 000 \$	895 680 \$	899 064 \$		3,550 %, 2025-03-12	400 000 \$	407 400 \$	422 982 \$	
3,224 %, taux variable à partir du 2024-07-25, 2029-07-25	300 000	320 409	316 017		Central 1 Credit Union				
3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	900 000	900 000	948 515		2,600 %, 2022-11-07	400 000	391 028	409 637	
4,859 %, taux variable à partir du 2026-03-04, 2031-03-04	850 000	926 160	964 101		Chemin de fer				
BC Gas Utility					Canadien Pacifique				
6,950 %, 2029-09-21	250 000	254 510	339 203		6,450 %, 2039-11-17	200 000	210 948	287 231	
bclMC Realty					Collectif Santé Montréal, placement privé				
2,150 %, 2022-08-11	200 000	195 234	203 258		série 144A, 6,721 %, 2049-09-30				
2,840 %, 2025-06-03	200 000	199 200	210 616		296 893	296 893	411 342		
Bell Canada					Comber Wind Financial				
série M41, 3,550 %, 2026-03-02	1 200 000	1 284 595	1 290 176		5,132 %, 2030-11-15	47 986	47 982	54 225	
série 1, 8,875 %, 2026-04-17	325 000	395 437	421 024		Compagnie d'Assurance-Vie				
série M43, 2,900 %, 2026-08-12	300 000	300 864	314 182		Manufacturers				
série M46, 3,600 %, 2027-09-29	1 200 000	1 257 610	1 298 222		3,181 %, taux variable à partir du 2022-11-22, 2027-11-22				
série M48, 3,800 %, 2028-08-21	500 000	495 925	548 594		Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
série M11, 7,850 %, 2031-04-02	250 000	287 440	348 012		2,800 %, 2025-09-22	225 000	224 280	236 817	
Bow Centre Street					3,950 %, 2045-09-22	500 000	516 560	541 326	
série C, 3,797 %, 2023-06-13	250 000	249 250	253 722		Compagnies Loblaw				
British Columbia Ferry Services					4,860 %, 2023-09-12	400 000	405 560	429 409	
série 04-4, 6,250 %, 2034-10-13	200 000	254 278	277 953		6,500 %, 2029-01-22	300 000	337 842	379 746	
Brookfield Asset Management					Corporation Financière Power				
4,820 %, 2026-01-28	300 000	317 637	338 143		6,900 %, 2033-03-11	200 000	252 402	271 150	
5,950 %, 2035-06-14	300 000	309 411	381 464		Crédit VW Canada				
Brookfield Infrastructure Finance					3,700 %, 2022-11-14	600 000	611 370	623 130	
série 5, 3,315 %, 2024-02-22	900 000	911 884	945 187		Crosslinx Transit Solutions				
Brookfield Renewable Partners					4,651 %, 2046-09-30	125 000	124 685	137 160	
série 10, 3,630 %, 2027-01-15	500 000	490 520	543 083		CT Real Estate Investment Trust				
BRP Finance					série D, 3,289 %, 2026-06-01				
série 4, 5,840 %, 2036-11-05	200 000	189 260	256 190		500 000	528 655	528 549		
Bruce Power					CU				
3,969 %, 2026-06-23	400 000	423 782	438 186		5,563 %, 2028-05-26	500 000	500 000	610 703	
Calloway Real Estate Investment Trust					4,543 %, 2041-10-24	200 000	223 700	241 564	
série N, 3,556 %, 2025-02-06	250 000	251 280	265 258		4,722 %, 2043-09-09	125 000	125 000	155 302	
Cameco					4,085 %, 2044-09-02	900 000	1 042 220	1 033 455	
série G, 4,190 %, 2024-06-24	200 000	207 196	213 735		3,964 %, 2045-07-27	175 000	175 000	197 789	
Canadian Natural Resources					4,947 %, 2050-11-18	50 000	50 000	66 862	
3,420 %, 2026-12-01	500 000	495 500	533 062		Dollarama				
					1,505 %, 2027-09-20				
					Enbridge				
					3,940 %, 2023-06-30	1 300 000	1 349 865	1 363 816	
					3,200 %, 2027-06-08	1 000 000	968 337	1 055 627	
					4,240 %, 2042-08-27	100 000	99 932	102 896	
					série 2017-B, 5,375 %, taux variable à partir du 2027-09-27, 2077-09-27				
					500 000	521 021	527 911		
					Enbridge Gas				
					5,210 %, 2036-02-25	600 000	738 052	751 202	
					6,050 %, 2038-09-02	300 000	415 920	416 141	
					4,880 %, 2041-06-21	200 000	228 800	249 492	
					4,950 %, 2050-11-22	50 000	49 896	66 772	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(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)				
Énergir					Fonds de placement				
série U, 3,530 %, 2047-05-16	100 000 \$	96 423 \$	107 642 \$		immobilier SmartCentres				
EPCOR Utilities					série U, 3,526 %, 2029-12-20	500 000 \$	511 780 \$	523 305 \$	
5,750 %, 2039-11-24	300 000	391 875	408 361		Fortified Trust, catégorie A				
Fair Hydro Trust					série 2019-2, 2,340 %, 2023-01-23	500 000	500 910	512 593	
3,357 %, 2033-05-15	300 000	300 126	326 236		Fortis				
Fairfax Financial Holdings					6,510 %, 2039-07-04	600 000	780 000	847 201	
4,250 %, 2027-12-06	400 000	392 496	435 236		FortisBC Energy				
Federated Co-operatives					6,000 %, 2037-10-02	400 000	496 000	552 355	
3,917 %, 2025-06-17	175 000	175 000	184 818		5,800 %, 2038-05-13	400 000	561 000	543 527	
Fédération des caisses					Gibson Energy				
Desjardins du Québec					3,600 %, 2029-09-17	500 000	546 090	531 744	
1,093 %, 2026-01-21	1 200 000	1 166 784	1 172 190		Glacier Credit Card Trust				
Fiducie de Capital					série 2017-1, 2,048 %, 2022-09-20	500 000	499 085	508 587	
de la Banque Scotia					Great-West Lifeco				
série 06-1, 5,650 %, taux variable à partir du 2036-12-31, 2056-12-31	200 000	204 674	263 337		5,998 %, 2039-11-16	1 000 000	1 461 120	1 376 911	
Fiducie de capital Sun Life					Groupe Investors				
7,093 %, 2032-06-30	600 000	717 492	817 972		7,110 %, 2033-03-07	275 000	299 008	383 777	
Fiducie de placement immobilier					Honda Canada Finance				
Propriétés de Choix					2,488 %, 2022-12-19	550 000	544 250	563 629	
série 10, 3,600 %, 2022-09-20	650 000	664 004	667 666		1,646 %, 2028-02-25	300 000	295 437	294 466	
série B, 4,903 %, 2023-07-05	400 000	426 124	426 507		Hospital Infrastructure				
série K, 3,556 %, 2024-09-09	300 000	297 906	318 529		série A, 5,439 %, 2045-01-31	90 986	90 985	111 685	
Financière GM					Hydro One				
1,750 %, 2026-04-15	500 000	488 330	494 592		2,540 %, 2024-04-05	300 000	302 070	311 973	
Financière Manuvie					2,770 %, 2026-02-24	1 100 000	1 125 130	1 160 596	
2,237 %, taux variable à partir du 2025-05-12, 2030-05-12	500 000	523 301	512 368		7,350 %, 2030-06-03	350 000	424 922	486 140	
Financière Sun Life					5,360 %, 2036-05-20	400 000	492 800	518 546	
3,050 %, taux variable à partir du 2023-09-19, 2028-09-19	700 000	724 517	729 089		5,490 %, 2040-07-16	400 000	498 400	538 937	
First Capital Realty					Industrielle Alliance, Assurance et services financiers				
série Q, 3,900 %, 2023-10-30	300 000	275 100	315 709		3,300 %, taux variable à partir du 2023-09-15, 2028-09-15	200 000	203 802	209 138	
série R, 4,790 %, 2024-08-30	300 000	339 387	326 402		Intact Corporation financière				
Fonds de placement immobilier H&R					6,400 %, 2039-11-23	250 000	334 015	355 391	
série O, 3,416 %, 2023-01-23	300 000	296 880	308 824		Inter Pipeline				
Fonds de placement immobilier RioCan					4,637 %, 2044-05-30	400 000	416 200	418 963	
série W, 3,287 %, 2024-02-12	300 000	298 500	313 720		IPL Energy				
série AB, 2,576 %, 2025-02-12	500 000	517 445	513 633		6,100 %, 2028-07-14	300 000	289 350	360 185	
					John Deere Canada Funding				
					2,630 %, 2022-09-21	75 000	74 968	76 856	
					2,700 %, 2023-01-17	450 000	446 282	463 889	
					Magna International				
					3,100 %, 2022-12-15	250 000	261 255	257 777	
					Metro				
					5,970 %, 2035-10-15	400 000	478 600	511 563	
					NAV CANADA				
					7,560 %, 2027-03-01	80 100	97 035	95 567	
					3,534 %, 2046-02-23	200 000	203 100	219 348	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(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)				
North West Redwater					Société Canadian Tire				
Partnership					5,610 %, 2035-09-04	200 000 \$	226 580 \$	229 684 \$	
série E, 3,200 %, 2026-04-24	250 000 \$	249 468 \$	265 030 \$		Société en commandite Lower				
série J, 2,800 %, 2027-06-01	500 000	498 600	519 854		Mattagami Energy				
série D, 3,700 %, 2043-02-23	750 000	721 844	756 202		4,944 %, 2043-09-21	300 000	383 850	388 243	
série B, 4,050 %, 2044-07-22	200 000	201 720	212 182		Société Financière Daimler				
Northern Courier Pipeline					Canada				
3,365 %, 2042-06-30	204 268	204 268	208 907		2,570 %, 2022-11-22	75 000	74 993	76 801	
Nova Scotia Power					1,650 %, 2025-09-22	500 000	498 495	500 974	
6,950 %, 2033-08-25	500 000	628 577	695 552		Société financière IGM				
Original Wempi					6,000 %, 2040-12-10	100 000	99 737	134 898	
série B2, 4,056 %, 2024-02-13	155 070	155 071	159 038		Société financière Wells Fargo				
Pembina Pipeline					Canada				
série 2, 3,770 %, 2022-10-24	200 000	192 500	207 272		3,460 %, 2023-01-24	375 000	385 218	390 453	
série 8, 2,990 %, 2024-01-22	500 000	505 100	519 573		SSL Finance				
série 5, 3,540 %, 2025-02-03	300 000	300 600	318 613		série A, 4,099 %, 2045-10-31	97 595	97 595	107 223	
série 7, 3,710 %, 2026-08-11	700 000	692 856	753 345		Suncor Énergie				
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	300 000	306 450	323 909		3,000 %, 2026-09-14	1 200 000	1 258 097	1 264 978	
Penske Truck Leasing Canada					5,390 %, 2037-03-26	300 000	260 523	359 954	
2,850 %, 2022-12-07	75 000	74 996	76 858		TELUS				
Pipelines Enbridge					série CJ, 3,350 %, 2023-03-15	500 000	513 000	517 213	
3,450 %, 2025-09-29	900 000	928 242	966 446		3,350 %, 2024-04-01	300 000	302 310	315 499	
6,050 %, 2029-02-12	325 000	313 306	396 069		3,750 %, 2025-01-17	800 000	831 700	859 378	
Plenary Health Care					série CAC, 2,350 %, 2028-01-27	900 000	924 804	909 349	
Partnerships Humber					4,400 %, 2043-04-01	450 000	455 432	481 192	
4,895 %, 2039-05-31	85 541	85 541	100 739		Teranet Holdings				
Plenary Properties					série 2020, 3,544 %, 2025-06-11	500 000	540 520	531 428	
6,288 %, 2044-01-31	180 639	191 167	242 418		Teranet Income Fund				
Rogers Communications					5,754 %, 2040-12-17	100 000	100 000	119 262	
4,000 %, 2024-03-13	575 000	597 246	611 898		Thomson Reuters				
3,250 %, 2029-05-01	1 000 000	1 111 060	1 047 774		2,239 %, 2025-05-14	225 000	225 000	230 961	
6,110 %, 2040-08-25	400 000	445 380	511 032		Toronto Hydro				
Saputo					série 8, 2,910 %, 2023-04-10	200 000	203 160	206 519	
2,827 %, 2023-11-21	300 000	307 590	311 057		série 6, 5,540 %, 2040-05-21	100 000	125 875	135 622	
2,242 %, 2027-06-16	500 000	517 260	503 632		Toyota Crédit Canada				
SGTP Highway Bypass					2,620 %, 2022-10-11	300 000	300 000	307 363	
série A, 4,105 %, 2045-01-31	98 202	98 202	106 271		3,040 %, 2023-07-12	300 000	308 232	312 538	
Shaw Communications					2,310 %, 2024-10-23	500 000	526 030	516 798	
4,350 %, 2024-01-31	300 000	317 511	320 992		TransCanada PipeLines				
3,800 %, 2027-03-01	75 000	74 926	80 997		3,690 %, 2023-07-19	300 000	328 200	313 935	
4,400 %, 2028-11-02	500 000	585 900	561 492		3,000 %, 2029-09-18	800 000	796 784	828 405	
6,750 %, 2039-11-09	450 000	536 321	606 319		8,210 %, 2030-04-25	475 000	552 834	646 934	
SNC-Lavalin Innisfree					8,050 %, 2039-02-17	200 000	290 300	301 994	
McGill Finance					4,550 %, 2041-11-15	400 000	426 560	432 087	
6,632 %, 2044-06-30	181 288	181 288	241 671		TransCanada Trust				
					série 2017-B, 4,650 %, taux variable à partir du 2027-05-18, 2077-05-18	400 000	379 604	415 226	
							102 560 924	106 927 144	
					Total des obligations canadiennes	390 775 472	407 415 796		

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations supranationales				0,9
Banque asiatique de développement 1,500 %, 2028-05-04	650 000 \$	646 054 \$	649 662 \$	
Banque interaméricaine de développement 1,700 %, 2024-10-10	225 000	224 604	230 317	
0,750 %, 2025-10-15	500 000	500 255	492 535	
4,400 %, 2026-01-26	1 550 000	1 506 970	1 772 946	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 2,250 %, 2023-01-17	200 000	198 866	205 557	
1,900 %, 2025-01-16	325 000	324 662	335 062	
Société Financière Internationale 1,375 %, 2024-09-13	200 000	198 954	203 113	
Total des obligations supranationales	3 600 365	3 889 192		
Total des obligations	394 375 837	411 304 988		
Titres de marché monétaire				0,0
Bons du Trésor du Canada 2021-08-05	175 000	174 982	174 982	
Total des placements	394 550 819	\$ 411 479 970		99,1
Autres éléments d'actif net		3 377 892		0,9
Actif net		414 857 862		\$ 100

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	13 691 936 \$	13 965 774 \$

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
				Trésorerie	Titres	
2021-06-23	2021-07-07	Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2041-06-01	8 768 655 \$	8 764 229 \$	179 799 \$	8 764 537 \$
2021-06-29	2021-07-02	Province de Québec, 3,000 %, 2023-09-01	3 447 715	3 453 330	63 339	3 453 362
2021-06-29	2021-07-06	Province de la Colombie-Britannique, 2,200 %, 2030-06-18	1 130 342	1 131 309	21 639	1 131 320
2021-06-30	2021-07-02	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 93, 0,950 %, 2025-06-15	1 171 640	1 171 464	23 609	1 171 469
2021-06-30	2021-07-02	Province de l'Ontario, 3,500 %, 2024-06-02	1 018 856	1 020 491	18 743	1 020 496
2021-06-30	2021-07-28	Province du Manitoba, 2,550 %, 2026-06-02	529 883	529 978	10 503	529 980
			16 067 091 \$	16 070 801 \$	317 632 \$	16 071 164 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2021 et 2020

(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 2021	Au 31 décembre 2020
AAA	26 %	24 %
AA	43 %	46 %
A	19 %	19 %
BBB	12 %	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 2021	Au 31 décembre 2020
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	50,4 %	52,1 %
Sociétés	25,8 %	26,4 %
Gouvernement du Canada	18,9 %	17,3 %
Municipalités et institutions parapubliques	4,0 %	3,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,9 %	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 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 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
5 ans et moins	143 822 179	140 589 764
De 5 à 10 ans	125 345 296	117 495 472
10 ans et plus	142 312 495	153 271 350
Total	411 479 970	411 356 586
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 317 900	8 748 518
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	2,0 %	2,1 %

c) Risque de prix

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

B. Évaluation de la juste valeur

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

Au 30 juin 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de créance	288 630 015	122 674 973	—	411 304 988
Placements à court terme	174 982	—	—	174 982
	288 804 997	122 674 973	—	411 479 970
Au 31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de créance	286 980 622	124 101 000	—	411 081 622
Placements à court terme	274 964	—	—	274 964
	287 255 586	124 101 000	—	411 356 586

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

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

B. Évaluation de la juste valeur (suite)

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

a) Titres de créance

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

b) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 2020.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2021	30 juin 2020
Parts en circulation au début	33 516 213	32 370 561
Parts émises	1 552 460	49 957
Parts émises au réinvestissement des distributions	357 594	349 795
Parts rachetées	(47 336)	(26 560)
Parts en circulation à la fin	35 378 931	32 743 753

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 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Valeurs des parts		64 029 526	56 210 787	278 896 422	282 052 720	69 342 332	72 241 127
Périodes closes les		30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Opérations de vente		10 000 000	—	8 000 000	—	—	—
Gains réalisés		629 678	521 073	2 813 795	2 911 769	699 597	745 781

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2021 (non audité)	31 décembre 2020 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	816 971 \$	887 736 \$
Placements à la juste valeur	36 528 463	29 631 394
Souscriptions à recevoir	17 908	64 748
Somme à recevoir pour la vente de titres	120 517	13 000
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	50 349	36 483
	37 534 208	30 633 361
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	5 584	6 388
Parts rachetées à payer	—	7 750
Somme à payer pour l'achat de titres	141 041	65 223
	146 625	79 361
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 387 583 \$	30 554 000 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	1 278 507	1 199 691
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	29,24 \$	25,47 \$

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	2021	2020
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	9 979 \$	1 891 \$
Revenus de dividendes	303 633	222 416
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	2 932	617
Écart de conversion sur devises étrangères	(6 013)	2 558
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	2 746 556	(663 101)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	1 845 195	(1 593 049)
	<u>4 902 282</u>	<u>(2 028 668)</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	180 588	138 808
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	199	165
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	20 041	15 828
	<u>200 828</u>	<u>154 801</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part		
	<u>4 701 454 \$</u>	<u>(2 183 469) \$</u>
	<u>3,86 \$</u>	<u>(1,89) \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>1 217 357</u>	<u>1 153 705</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2021	2020
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
	<u>30 554 000 \$</u>	<u>27 925 842 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	5 134 582	3 572 965
Distributions réinvesties	111 005	97 382
Montant global des rachats de parts rachetables	(3 002 453)	(2 988 654)
	<u>2 243 134</u>	<u>681 693</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	<u>4 701 454</u>	<u>(2 183 469)</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(111 005)	(97 417)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
	<u>37 387 583 \$</u>	<u>26 326 649 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2021	2020
(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	4 701 454 \$	(2 183 469) \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	6 013	(2 558)
Gain net (perte nette) réalisé(e)	(2 746 556)	663 101
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(1 845 195)	1 593 049
Produit de la vente/échéance de placements	16 348 151	7 390 513
Achat de placements	(18 655 923)	(7 855 772)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(107 517)	(12 362)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(13 866)	1 624
Charges à payer	(804)	(4 866)
Somme à payer pour l'achat de titres	75 818	(69 696)
	<u>(6 939 879)</u>	<u>1 703 033</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	<u>(2 238 425)</u>	<u>(480 436)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	5 181 422	3 574 437
Montant global des rachats de parts rachetables	(3 010 203)	(2 991 562)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	—	(35)
	<u>2 171 219</u>	<u>582 840</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	<u>2 171 219</u>	<u>582 840</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	<u>(3 559)</u>	<u>5 094</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie Trésorerie au début de la période		
	<u>(70 765)</u>	<u>107 498</u>
	<u>887 736</u>	<u>560 432</u>
Trésorerie à la fin de la période		
	<u>816 971 \$</u>	<u>667 930 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles		
	<u>133 \$</u>	<u>2 017 \$</u>
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts		
	<u>290 090 \$</u>	<u>224 075 \$</u>

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions				71,6					
Actions canadiennes				71,5					
Énergie				2,5					
Birchcliff Energy	27 943	84 935 \$	145 304 \$						
Enbridge	3 730	180 686	185 120						
Enerflex	18 006	176 356	151 070						
Enerplus	19 850	154 184	176 864						
Headwater Exploration	15 262	47 873	66 542						
North American Construction Group	3 748	51 085	70 762						
Parex Resources	7 144	134 123	147 881						
		829 242	943 543						
Matériaux				7,0					
Artemis Gold	7 142	44 439	41 924						
Capstone Mining	13 851	52 669	74 518						
CCL Industries, catégorie B	9 920	576 498	677 238						
Champion Iron	12 114	31 494	73 774						
Ero Copper	7 347	123 146	191 095						
Franco-Nevada	1 115	191 870	200 577						
Groupe Intertape Polymer	5 683	148 448	163 329						
Interfor	3 371	53 572	104 636						
K92 Mining	14 945	112 520	133 907						
Neo Performance Materials	1 894	36 968	31 232						
Nutrien	4 555	311 563	342 126						
Orla Mining	12 483	70 963	63 913						
Richards Packaging Income Fund	1 174	72 832	71 908						
Wesdome Gold Mines	12 688	143 466	149 211						
Winpak	7 320	317 704	283 064						
		2 288 152	2 602 452						
Produits industriels				17,1					
Ag Growth International	2 822	106 610	108 703						
ATS Automation Tooling Systems	7 250	144 924	257 955						
Badger Infrastructure Solution	4 216	153 643	158 606						
Blackline Safety	5 655	32 658	50 697						
Boyd Group Services	1 829	338 151	412 586						
CAE	11 392	326 670	434 947						
Calian Group	2 104	123 823	126 471						
Cargojet	951	94 459	175 013						
Chemin de fer Canadien Pacifique	4 707	289 827	448 671						
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7 370	826 218	963 922						
GDI Integrated Facility Services	2 483	101 175	127 452						
Groupe SNC-Lavalin	8 533	290 919	275 189						
Industries Toromont	4 801	361 414	518 508						
K-Bro Linen	1 202	47 975	52 095						
LifeWorks	2 540	77 818	84 887						
NFI Group	1 404	34 497	39 551						
Parkit Enterprise	13 800	20 700	20 562						
Quincaillerie Richelieu	6 124	202 777	245 695						
Ritchie Bros. Auctioneers	2 204	156 702	161 972						
Savaria	2 820	43 337	56 513						
Stantec	5 991	265 776	331 362						
Produits industriels (suite)									
Thomson Reuters	6 064	540 400 \$	746 660 \$						
Transcontinental, catégorie A	4 775	82 505	111 162						
Waste Connections	1 781	210 487	263 766						
WSP Global	1 595	127 087	230 796						
		5 000 552	6 403 741						
Consommation discrétionnaire									5,9
Aritzia	6 420	121 393	238 054						
AutoCanada	1 060	27 593	52 936						
Dollarama	5 842	270 774	331 475						
Goodfood Market	1 850	11 169	14 190						
Magna International, catégorie A	3 005	218 934	344 884						
MTY Food Group	939	51 113	51 241						
Park Lawn	5 321	131 667	177 402						
Points International	2 555	35 923	54 932						
Pollard Banknote	1 432	34 028	80 937						
Restaurant Brands International	6 838	545 733	546 151						
Vêtements de Sport Gildan	6 450	241 737	295 023						
		1 690 064	2 187 225						
Consommation courante									6,5
Alimentation Couche-Tard, catégorie B	11 556	416 121	526 376						
Compagnies Loblaw	2 346	152 391	178 976						
Empire Company, catégorie A	11 467	377 592	448 360						
Groupe Saputo	5 315	223 838	196 496						
Jamieson Wellness	2 821	89 914	95 350						
Metro	9 834	498 512	584 435						
Premium Brands Holdings	3 296	305 510	415 065						
		2 063 878	2 445 058						
Soins de santé									0,7
Andlauer Healthcare Group	3 685	110 696	135 166						
Hamilton Thorne	8 668	12 185	17 856						
HLS Therapeutics	3 354	64 681	56 783						
Well Health Technologies	4 588	42 344	40 283						
		229 906	250 088						
Services financiers									16,8
Banque canadienne de l'Ouest	4 685	135 883	163 038						
Banque de Montréal	3 725	387 398	473 298						
Banque Nationale du Canada	6 823	526 329	632 970						
Banque Royale du Canada	4 261	410 943	535 139						
Banque Scotia	5 867	425 771	472 998						
Banque Toronto-Dominion	8 285	594 862	719 718						
Brookfield Asset Management, catégorie A	15 928	710 292	1 007 287						
ECN Capital	11 437	88 007	106 364						
Equitable Group	1 493	125 697	198 614						
Financière Manuvie	14 525	338 378	354 410						
goeasy	797	80 494	126 428						
Groupe TMX	2 617	298 411	342 670						
iA Groupe financier	2 155	131 049	145 441						
Intact Corporation financière	4 142	527 551	697 554						
StorageVault Canada	35 913	113 855	172 742						
Trisura Group	662	71 275	109 753						
VerticalScope Holdings	1 283	28 389	29 830						
		4 994 584	6 288 254						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Technologies de l'information				9,9
CGI, catégorie A	6 455	547 755 \$	725 477 \$	
Constellation Software	265	360 345	497 514	
Converge Technology Solutions	16 144	99 425	164 992	
Descartes Systems Group	2 749	152 503	235 672	
Dye & Durham	3 725	69 593	177 422	
Enghouse Systems	3 851	149 810	212 537	
Kinaxis	924	128 605	150 677	
Magnet Forensics	1 023	21 396	26 117	
Open Text	12 609	653 521	793 737	
Sangamo Technologies	26 933	63 385	85 916	
Shopify, catégorie A	236	134 295	427 837	
Sylogist	6 074	75 785	85 036	
Tecsys	2 386	132 307	99 759	
Topicus.com	375	17 629	33 769	
		<u>2 606 354</u>	<u>3 716 462</u>	
Communications				2,1
Québecor, catégorie B	10 306	307 712	340 716	
Rogers Communications, catégorie B	2 126	133 390	140 103	
TELUS	10 493	263 291	291 705	
Thinkific Labs	1 380	18 916	24 757	
		<u>723 309</u>	<u>797 281</u>	
Services publics				0,8
Altius Renewable Royalties	2 562	28 155	22 956	
ATCO, catégorie I	4 285	192 393	188 369	
Polaris Infrastructure	3 424	71 544	66 186	
		<u>292 092</u>	<u>277 511</u>	
Immobilier				2,2
Colliers International Group	1 461	134 571	202 816	
Groupe Altus	3 258	121 063	187 172	
InterRent Real Estate Investment Trust	3 373	47 914	56 869	
Minto Apartments	3 152	68 498	75 459	
Summit Industrial Income REIT	8 756	107 029	155 594	
Tricon Residential	8 771	105 318	125 074	
		<u>584 393</u>	<u>802 984</u>	
Total des actions canadiennes		<u>21 302 526</u>	<u>26 714 599</u>	
Actions américaines				0,1
Technologies de l'information				
Tucows, catégorie A	290	24 089	28 997	
Actions étrangères				0,0
Bermudes				
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners	110	7 788	7 205	
Total des actions		<u>21 334 403</u>	<u>26 750 801</u>	

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%
Fonds de placement				16,4
Fonds d'actions canadiennes				
Franklin Bissett, série O	33 232	4 663 179 \$	6 142 860 \$	
Fonds négociés en bourse				9,7
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	113 375	3 488 960	3 634 802	
Total des placements		<u>29 486 542 \$</u>	<u>36 528 463 \$</u>	97,7
Autres éléments d'actif net			<u>859 120</u>	2,3
Actif net			<u>37 387 583 \$</u>	100

TABLEAU 1
Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>4 058 188 \$</u>	<u>4 139 352 \$</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2021 et 2020

(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 2021	Au 31 décembre 2020
Services financiers	24,9 %	22,6 %
Industriels	20,0 %	19,1 %
Technologies de l'information	12,2 %	11,8 %
Matériaux	9,3 %	10,8 %
Biens de consommation de base	9,0 %	8,4 %
Énergie	5,8 %	5,8 %
Consommation discrétionnaire	6,7 %	6,5 %
Immobilier	3,0 %	3,7 %
Services de communication	3,8 %	2,8 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,1 %	4,7 %
Services publics	2,4 %	3,0 %
Soins de santé	0,8 %	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 presque exclusivement dans des actifs libellés en dollar canadien. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

b) Risque de taux d'intérêt

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

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2021, si l'indice de référence pertinent avait augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 1 087 979 \$ (879 955 \$ au 31 décembre 2020), ce qui représente 2,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,9 % au 31 décembre 2020).

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 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	30 385 603	—	—	30 385 603
Fonds de placement	6 142 860	—	—	6 142 860
Placements à court terme	—	—	—	—
	36 528 463	—	—	36 528 463

Au 31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	24 136 740	—	—	24 136 740
Fonds de placement	5 219 689	—	—	5 219 689
Placements à court terme	274 965	—	—	274 965
	29 631 394	—	—	29 631 394

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.

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

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 2020.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2021	30 juin 2020
Parts en circulation au début	1 199 691	1 156 085
Parts émises	186 528	170 025
Parts émises au réinvestissement des distributions	3 925	4 824
Parts rachetées	(111 637)	(143 567)
Parts en circulation à la fin	1 278 507	1 187 367

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 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	1 146 018	894 288

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2021 (non audité)	31 décembre 2020 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	4 314 063 \$	2 913 854 \$
Placements à la juste valeur	360 798 857	329 248 773
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	23 748	26 508
Souscriptions à recevoir	44 242	18 271
Somme à recevoir pour la vente de titres	18 681	148 041
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	230 544	248 803
	365 430 135	332 604 250
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	53 021	67 232
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	9 263	—
Parts rachetées à payer	—	12 750
Somme à payer pour l'achat de titres	186 493	—
	248 777	79 982
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	365 181 358 \$	332 524 268 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	21 367 216	21 563 068
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	17,09 \$	15,42 \$

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	2021	2020
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	171 684 \$	291 713 \$
Revenus de dividendes	3 269 012	2 875 848
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	719	6 221
Distributions reçues des fonds sous-jacents	—	3 446
Écart de conversion sur devises étrangères	(61 822)	179 273
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	4 896 101	2 470 057
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	396 671	(444 250)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	30 981 321	(21 771 411)
	39 653 686	(16 389 103)
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	1 840 161	1 529 981
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	2 167	204
Retenues d'impôts	508 335	435 028
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	10 584	12 552
	2 361 247	1 977 765
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part		
	37 292 439 \$	(18 366 868) \$
	1,74 \$	(0,85) \$
Nombre moyen pondéré de parts	21 404 625	21 544 529

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

Semestres clos les 30 juin	2021	2020
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période		
	332 524 268 \$	311 605 771 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	6 857 014	6 724 302
Distributions réinvesties	1 527 338	1 189 546
Montant global des rachats de parts rachetables	(11 492 138)	(7 356 047)
	(3 107 786)	557 801
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	37 292 439	(18 366 868)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 527 563)	(1 189 718)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période		
	365 181 358 \$	292 606 986 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2021	2020
(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	37 292 439 \$	(18 366 868) \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	61 822	(179 273)
Perte nette réalisée	(5 292 772)	(2 025 807)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(30 981 321)	21 771 411
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	—	(3 446)
Produit de la vente/échéance de placements	21 416 913	19 852 118
Achat de placements	(16 777 213)	(20 135 378)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	2 760	(15 710)
Somme à recevoir pour la vente de titres	129 360	(155 303)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	18 259	(18 673)
Charges à payer	(14 211)	(53 593)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	9 263	—
Somme à payer pour l'achat de titres	186 493	655 428
	(31 240 647)	19 691 774
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		
	6 051 792	1 324 906
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	6 831 043	6 721 189
Montant global des rachats de parts rachetables	(11 504 888)	(7 364 047)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(225)	(172)
	(4 674 070)	(643 030)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	22 487	201 418
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	1 400 209	883 294
Augmentation de la trésorerie	2 913 854	1 858 564
Trésorerie au début de la période		
	4 314 063 \$	2 741 858 \$
Trésorerie à la fin de la période		
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	— \$	271 772 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	2 774 856 \$	2 435 487 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions				58,0	Matériaux (suite)				
Actions américaines				47,8	Carpenter Technology	3 649	119 928	181 927	
Énergie				1,4	Celanese, catégorie A	177	28 725	33 262	
Archrock	9 751	124 569	107 698		Century Aluminum Company	1 533	8 953	24 495	
Baker Hughes	1 136	67 454	32 205		Clearwater Paper	1 262	55 347	45 320	
Bristol Group	1 761	67 051	55 905		Corteva	1 126	35 986	61 903	
Callon Petroleum	3 507	135 652	250 794		Domtar	4 168	204 060	283 959	
Chevron	2 789	249 694	362 112		Dow	1 122	70 020	88 012	
ConocoPhillips	2 140	153 460	161 552		DuPont de Nemours	1 099	100 680	105 457	
Consol Energy	2 276	62 654	52 110		Ecolab	386	22 938	98 554	
Core Laboratories	2 032	55 466	98 110		Ferro	4 069	100 666	108 798	
Diamondback Energy	295	27 396	34 334		FMC	216	28 145	28 971	
Dorian	895	18 074	15 665		Freeport-McMoRan	2 280	38 659	104 884	
Dril-Quip	2 692	135 172	112 891		FutureFuel	1 138	21 122	13 542	
EOG Resources	887	41 954	91 744		GCP Applied Technologies	1 760	50 604	50 746	
Exxon Mobil	6 200	544 509	484 803		Glatfelter	3 371	69 388	58 376	
Green Plains	3 206	83 528	133 611		H.B. Fuller	1 940	104 149	152 971	
Halliburton Company	1 613	61 064	46 228		Hawkins	646	19 323	26 226	
Helix Energy Solutions Group	10 764	58 180	76 189		Haynes International	964	42 686	42 278	
Helmerich & Payne	8 195	222 868	331 473		Innospec	1 159	131 124	130 179	
Hess	465	34 057	50 332		International Flavors & Fragrances	226	36 409	41 854	
Kinder Morgan	3 322	153 274	75 070		International Paper Company	714	26 161	54 264	
Laredo Petroleum	685	104 753	78 790		I-O Glass	12 506	233 888	253 155	
Marathon Petroleum	1 095	49 853	82 012		Kaiser Aluminum	1 202	157 129	184 000	
Matador Resources Company	4 754	73 989	212 209		Koppers Holdings	1 604	55 913	64 322	
Occidental Petroleum	1 368	102 641	53 027		Kraton	2 422	65 020	96 945	
Oceaneering International	7 545	147 589	145 623		Martin Marietta Materials	91	17 674	39 685	
Oil States International	4 638	149 758	45 132		Materion	958	43 856	89 481	
ONEOK	773	61 221	53 315		Mercer International	3 003	48 717	47 462	
Par Pacific Holdings	3 037	51 535	63 322		Myers Industries	1 661	31 766	43 238	
Patterson-UTI Energy	14 264	72 469	175 756		Neenah Paper	1 280	103 614	79 604	
PBF Energy, catégorie A	7 300	67 736	138 451		Newmont Goldcorp	1 314	66 188	103 236	
PDC Energy	7 581	282 613	430 307		Nucor	589	34 524	70 041	
Penn Virginia	1 155	17 080	33 803		Olympic Steel	690	22 852	25 138	
Phillips 66	721	26 609	76 702		Packaging Corporation of America	208	30 767	34 916	
Pioneer Natural Resources	268	54 119	53 991		PPG Industries	379	13 085	79 759	
Propetro Holding	6 198	89 698	70 377		Rayonier Advanced Materials	4 814	111 300	39 922	
Range Resources	8 448	58 566	175 513		Schweitzer-Mauduit International	2 387	127 037	119 481	
REX Stores Corporation	401	34 004	44 827		Sherwin-Williams Company	10 275	903 640	3 470 166	
RPC	4 428	31 223	27 170		Stepan Company	747	62 785	111 368	
SM Energy	8 108	122 741	247 548		SunCoke Energy	6 292	50 000	55 689	
Southwestern Energy Company	21 153	64 009	148 675		TimkenSteel	2 884	63 351	50 586	
Talos Energy	2 408	27 341	46 685		Tredegar	1 960	50 197	33 456	
U.S. Silica Holdings	5 645	245 830	80 892		Trinseo	2 921	137 529	216 673	
Valero Energy	680	40 516	65 816		US Concrete	1 211	54 068	110 785	
Williams Companies	2 378	71 397	78 263		Vulcan Materials Company	183	18 966	39 487	
		4 343 366	5 201 032		Warrior Met Coal	3 901	105 292	83 174	
Matériaux				2,2		4 293 130	7 973 510		
AdvanSix	2 130	61 553	78 841		Produits industriels				5,6
Air Products and Chemicals	305	28 294	108 765		3M	864	94 021	212 736	
Allegheny Technologies	9 636	157 419	249 049		AAR	2 521	117 643	121 095	
Amcor	2 582	36 586	36 679		ABM Industries	5 097	189 450	280 214	
American Vanguard	1 114	21 767	24 180		Aerojet Rocketdyne Holdings	3 013	161 854	180 359	
Arconic	3 273	37 146	144 518		Albany International, catégorie A	1 167	110 348	129 125	
Ball	535	26 134	53 731						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(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	%
Produits industriels (suite)					Produits industriels (suite)				
Alliant Travel Company	559	125 323	134 430		Hub Group, catégorie A	2 566	133 989	209 870	
American Woodmark	608	74 623	61 568		Huntington Ingalls Industries	102	33 842	26 647	
AMETEK	386	22 027	63 878		Illinois Tool Works	466	25 719	129 140	
Apogee Enterprises	1 976	89 872	99 766		Ingersoll-Rand	340	14 871	20 572	
Applied Industrial Technologies	1 149	78 086	129 697		Insteel Industries	866	30 810	34 513	
ArcBest	1 930	57 151	139 215		Interface	4 456	65 579	84 512	
Arcosa	1 684	65 854	122 619		Jacobs Engineering Group	245	29 023	40 520	
Astec Industries	671	43 276	52 352		John Bean Technologies	941	144 373	166 361	
Atlas Air Worldwide Holdings	2 079	97 247	175 528		Kaman	2 107	131 670	131 637	
AZZ	848	54 867	54 430		Kansas City Southern	161	32 853	56 554	
Barnes Group	3 541	236 749	224 958		Kelly Services, catégorie A	2 539	39 984	75 442	
Boeing Company	775	70 662	230 143		Korn Ferry International	2 462	134 641	221 415	
Boise Cascade	2 979	109 181	215 473		Leidos Holdings	226	29 142	28 323	
Brady, catégorie A	2 248	117 321	156 162		Lindsay	331	32 283	67 816	
C.H. Robinson Worldwide	314	26 066	36 460		Lockheed Martin	365	40 298	171 186	
Carrier Global	41 023	1 048 355	2 471 413		Lydall	697	33 096	52 289	
Caterpillar	826	60 546	222 833		ManTech International Corporation, catégorie A	665	71 132	71 338	
Cintas	123	43 935	58 244		Masco	669	27 410	48 854	
CIRCOR International	973	46 164	39 320		Matrix Service Company	2 015	47 551	26 227	
Copart	356	42 491	58 176		Matthews International, catégorie A	2 407	184 944	107 294	
CSX	3 552	16 553	141 250		Meritor	5 511	193 339	159 992	
Cummins	277	16 697	83 717		Moog, catégorie A	1 383	120 230	144 110	
Deere & Company	481	44 231	210 302		Mueller Industries	2 604	95 545	139 801	
Delta Air Lines	856	25 177	45 903		MYR Group	562	25 480	63 340	
Deluxe	3 194	115 651	189 135		National Presto Industries	395	46 091	49 772	
Dover	259	9 848	48 351		Norfolk Southern	416	24 092	136 865	
DXP Enterprises	1 244	66 612	51 351		NOW	8 354	100 670	98 275	
Echo Global Logistics	991	28 601	37 762		Old Dominion Freight Line	204	33 743	64 181	
Emerson Electric	1 026	60 396	122 401		Otis Worldwide	22 715	1 516 679	2 302 440	
Encore Wire Corporation	1 568	89 193	147 312		PACCAR	603	30 769	66 712	
Enerpac Tool Group	2 684	81 544	88 567		Park Aerospace	869	20 494	16 050	
EnPro Industries	1 563	124 329	188 228		Parker Hannifin	238	19 475	90 605	
Equifax	190	22 375	56 410		Pitney Bowes	13 165	119 756	143 121	
ESCO Technologies	812	103 809	94 425		Powell Industries	675	34 715	25 897	
Expeditors International of Washington	375	37 718	58 850		Quanex Building Products	2 556	57 889	78 703	
Fastenal Company	937	22 994	60 398		Raven Industries	1 580	67 778	113 303	
FedEx	397	39 129	146 815		Raytheon Technologies	2 312	112 424	244 495	
Fortive	520	11 588	44 954		Republic Services	346	17 037	47 183	
General Dynamics	351	32 553	81 912		Resideo Technologies	10 876	174 958	404 457	
General Electric Company	13 092	476 044	218 440		Resources Connection	2 322	45 401	41 333	
GMS	3 256	104 362	194 300		Rockwell Automation	193	13 058	68 428	
Graco	21 317	364 717	2 000 339		Roper Technologies	138	20 639	80 435	
Granite Construction	3 471	127 957	178 689		SkyWest	3 825	95 820	204 215	
Greenbrier Companies	2 494	121 356	134 730		Southwest Airlines Co.	780	10 938	51 332	
Griffon	3 434	89 207	109 101		SPX	1 439	97 288	108 954	
Harris	320	32 610	85 741		SPX FLOW	1 986	150 004	160 611	
Harsco	5 997	158 914	151 800		Standex International	939	90 366	110 474	
Hawaiian Holdings	3 682	171 021	111 230		Stanley Black & Decker	252	18 183	64 035	
Heartland Express	1 891	49 017	40 154		Team	2 327	95 403	19 326	
Heidrick & Struggles International	1 471	56 599	81 235		Tennant Company	760	69 445	75 226	
Hillenbrand	1 939	85 719	105 950		Titan International	2 106	38 270	22 138	
HNI	3 263	153 773	177 851		TransDigm Group	74	57 567	59 376	
Honeywell International	1 085	60 584	295 018		Triumph Group	2 580	44 341	66 362	
Howmet Aerospace	555	16 248	23 715		TrueBlue	2 697	85 255	93 977	
					UniFirst	555	148 289	161 427	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(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	%	
Produits industriels (suite)					Consommation discrétionnaire (suite)					
Union Pacific	1 062	34 808	289 528		Dollar General	390	25 042	104 612		
United Continental Holdings	325	25 680	21 066		Dollar Tree	374	23 085	46 129		
United Parcel Service, catégorie B	1 057	78 007	272 494		eBay	1 144	14 997	99 565		
United Rentals	141	31 041	55 758		El Pollo Loco Holdings	692	13 811	15 689		
Universal Forest Products	2 279	166 174	210 014		Ethan Allen Interiors	1 664	57 317	56 930		
US Ecology	1 460	99 004	67 904		Expedia Group	221	27 292	44 849		
Verisk Analytics, catégorie A	207	21 580	44 833		Fiesta Restaurant Group	1 338	34 068	22 275		
Veritiv	947	40 770	72 101		Ford Motor Company	6 702	71 344	123 454		
Viad	918	56 406	56 727		Fossil Group	1 638	36 324	28 995		
W.W. Grainger	69	20 418	37 463		GameStop, catégorie A	2 204	38 991	585 047		
Wabash National	3 956	72 425	78 462		General Motors	1 888	81 306	138 479		
Wabtec	328	32 755	33 462		Genesco	1 083	58 687	85 490		
Waste Management	587	20 264	101 950		Gentherm	851	44 162	74 951		
Watts Water Technologies, catégorie A	731	109 184	132 216		Genuine Parts Company	283	15 324	44 367		
Xylem	295	30 510	43 867		G-III Apparel Group	3 307	153 555	134 705		
		12 213 905	20 541 836		Group 1 Automotive	1 293	80 217	247 521		
				6,2	Guess	2 853	82 315	93 366		
Consommation discrétionnaire						Hasbro	210	28 621	24 605	
Aaron's Company	2 599	60 626	103 063		Haverty's Furniture Companies	698	12 788	36 998		
Abercrombie & Fitch Co., catégorie A	4 741	98 594	272 866		Hilton Worldwide Holdings	391	57 317	58 463		
Amazon.com	604	139 498	2 575 711		Home Depot	1 619	47 172	639 984		
American Axle & Manufacturing Holdings	8 608	185 007	110 439		Kontoor Brands	1 966	105 429	137 474		
American Public Education	621	22 868	21 816		Las Vegas Sands	578	52 113	37 752		
America's Car-Mart	169	26 710	29 689		La-Z-Boy	1 724	61 724	79 157		
Aptiv	408	22 482	79 571		Lennar, catégorie A	555	38 061	68 351		
Asbury Automotive Group	1 469	185 229	312 060		Liquidity Services	695	5 239	21 926		
AutoZone	1 483	1 449 738	2 743 188		Lowe's Companies	1 167	28 807	280 600		
Barnes & Noble Education	2 312	30 290	20 664		M.D.C. Holdings	1 724	103 966	108 136		
Bed Bath & Beyond	9 210	123 302	380 062		M/I Homes	2 212	102 993	160 873		
Best Buy	404	20 877	57 582		Macy's	23 591	160 513	554 455		
BJ's Restaurants	1 762	87 149	107 330		Marriott International, catégorie A	378	21 130	63 969		
Bloomin' Brands	6 100	150 056	205 221		McDonald's	1 059	64 297	303 229		
Booking Holdings	65	43 486	176 303		MGM Resorts International	857	37 546	45 309		
Boot Barn Holdings	882	46 118	91 894		Monarch Casino & Resort	481	24 695	39 454		
Brinker International	1 589	50 939	121 827		Monro Muffler Brake	2 540	212 378	199 967		
Buckle	1 285	53 667	79 246		Motorcar Parts of America	1 448	43 956	40 278		
Caleres	2 880	81 012	97 427		Movado Group	1 261	37 374	49 192		
CarMax	284	23 442	45 467		Nike, catégorie B	15 584	588 373	2 984 426		
Cato, catégorie A	1 496	55 292	31 284		ODP Corporation	4 067	128 878	242 040		
Cavco Industries	273	65 462	75 192		O'Reilly Automotive	126	17 457	88 436		
Cheesecake Factory	2 083	64 966	139 897		Oxford Industries	1 283	125 644	157 196		
Chico's FAS	9 111	101 081	74 314		Perdoceo Education	2 981	72 085	45 341		
Children's Place Retail Stores	1 109	92 037	127 931		Red Robin Gourmet Burgers	1 184	85 154	48 595		
Chipotle Mexican Grill, catégorie A	39	21 523	74 950		Regis	1 202	27 643	13 946		
Chuy's Holdings	1 497	49 934	69 143		Ross Stores	554	21 752	85 156		
Conn's	1 465	39 856	46 308		Royal Caribbean Cruises	239	19 713	25 265		
Cooper-Standard Holding	1 284	160 731	46 158		Ruth's Hospitality Group	1 525	38 395	43 536		
Core-Mark Holding Company	3 432	174 959	191 486		Sally Beauty	10 285	123 888	281 377		
D.R. Horton	599	26 289	67 102		Shoe Carnival	654	31 836	58 038		
Darden Restaurants	244	35 389	44 156		Sonic Automotive	1 777	15 856	98 552		
Dave & Buster's Entertainment	3 620	145 659	182 186		Standard Motor Products	1 529	77 491	82 163		
Designer Brands	4 471	104 878	91 724		Starbucks	1 668	18 889	231 184		
					Steven Madden	3 586	155 904	194 522		
					Target	744	44 874	222 948		
					Tesla	1 078	894 831	908 276		

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(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)					Consommation courante (suite)					
TJX Companies	29 634	570 956	2 476 627		Procter & Gamble	3 629	269 617	606 984		
Tractor Supply Company	242	29 346	55 815		Seneca Foods, catégorie A	509	15 399	32 229		
Ulta Salon Cosmetics and Fragrance	96	36 983	41 147		Simply Good Foods Company	3 520	137 879	159 307		
Unifi	1 138	39 190	34 364		SpartanNash	2 746	90 094	65 730		
Universal Electronics	619	41 963	37 215		Sysco	856	24 962	82 500		
Vera Bradley	1 676	35 318	25 741		Tyson Foods, catégorie A	491	25 224	44 894		
VF	558	24 805	56 747		United Natural Foods	2 005	59 595	91 910		
Winnebago Industries	1 257	100 660	105 894		USANA Health Sciences	326	33 968	41 393		
Wolverine World Wide	3 886	143 352	162 047		Walgreens Boots Alliance	1 273	46 171	83 019		
Wynn Resorts	153	27 789	23 195		Walmart	2 039	99 949	356 434		
Yum! Brands	403	10 534	57 464				5 292 950	8 013 381		
Zumiez	699	33 954	42 449		Soins de santé					
		9 726 615	22 719 555		Abbott Laboratories	2 549	80 863	366 309		
Consommation courante					2,2	AbbVie	2 566	118 336	358 287	
Andersons	4 031	152 731	152 553		Agilent Technologies	429	12 113	78 604		
Archer Daniels Midland Company	1 006	39 413	75 570		Alexion Pharmaceuticals	366	51 378	83 348		
Brown-Forman, catégorie B	294	25 804	27 311		Align Technology	114	40 929	86 343		
Calavo Growers	746	76 525	58 647		AmerisourceBergen	327	10 215	46 408		
Cal-Maine Foods	2 124	114 340	95 338		Amgen	866	48 555	261 664		
Central Garden & Pet	289	13 214	18 962		AMN Healthcare Services	1 327	107 196	159 527		
Central Garden & Pet, catégorie A	2 139	86 715	128 068		Amphastar Pharmaceuticals	973	25 116	24 316		
Chefs' Warehouse	2 436	102 911	96 116		AngioDynamics	1 875	39 346	63 057		
Church & Dwight	442	40 852	46 692		ANI Pharmaceuticals	469	18 669	20 377		
Clorox Company	268	39 861	59 768		Anika Therapeutics	654	37 644	35 095		
Coca-Cola Consolidated	6 053	305 715	553 113		Anthem	366	31 002	173 220		
Colgate-Palmolive	1 379	74 030	139 060		Apollo Medical Holdings	367	21 784	28 574		
Conagra Brands	789	19 536	35 581		Baxter International	633	20 930	63 166		
Constellation Brands, catégorie A	269	20 040	77 991		Becton, Dickinson and Company	8 661	1 092 289	2 610 931		
Costco Wholesale	657	45 931	322 338		Biogen	271	19 909	116 323		
e.l.f. Beauty	1 402	43 008	47 167		Boston Scientific	2 206	34 739	116 930		
Edgewell Personal Care Company	4 123	199 812	224 367		Bristol-Myers Squibb	3 367	152 178	278 889		
Estée Lauder Companies, catégorie A	326	25 860	128 539		Cara Therapeutics	1 077	36 059	19 051		
General Mills	1 001	34 664	75 604		Cardinal Health	579	28 026	40 975		
Hershey Company	204	8 234	44 046		Cardiovascular System	1 497	80 604	79 145		
Hormel Foods	626	37 029	37 054		Centene	1 028	86 377	92 935		
Inter Parfums	754	56 408	67 295		Cerner	534	34 062	51 738		
J&J Snack Foods	650	128 398	140 529		Cigna	548	70 720	161 042		
JM Smucker Company	250	34 833	40 154		Computer Programs and Systems	509	21 575	20 967		
John B Sanfilippo & Son	674	66 958	73 999		CONMED	968	136 580	164 907		
Kellogg Company	479	28 422	38 197		Cooper Companies	72	30 226	35 368		
Kimberly-Clark	533	35 372	88 389		CorVel	250	32 961	41 620		
Kraft Heinz Foods Company	1 122	90 414	56 718		Covetrus	3 023	47 362	101 177		
Kroger	1 237	19 773	58 744		Cross Country Healthcare	2 651	44 240	54 255		
Lamb Weston Holdings	187	21 116	18 697		CryoLife	1 392	47 489	49 005		
McCormick	403	18 611	44 121		Cutera	751	21 516	45 644		
MGP Ingredients	472	34 125	39 576		CVS Health	1 982	104 912	205 003		
Mondelez International	2 114	47 925	163 625		Danaher	891	28 365	296 399		
Monster Beverage	571	31 626	64 659		Dentsply Sirona	347	25 954	27 211		
PepsiCo	16 324	2 271 688	2 998 254		Eagle Pharmaceuticals	564	34 392	29 923		
PriceSmart	994	98 198	112 139		Edwards Lifesciences	906	23 177	116 317		
					Eli Lilly and Company	1 242	65 581	353 365		
					Enanta Pharmaceuticals	792	44 671	43 207		
					Gilead Sciences	1 913	43 847	163 291		
					Glaukos	1 253	115 694	131 760		

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(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)					Services financiers					9,1
Hanger	1 131	33 832	35 442		Aflac	1 160	36 546	77 160		
HCA Holdings	437	39 195	111 992		Agree Realty	2 412	197 221	210 759		
Healthstream	1 187	33 802	41 111		Alexander & Baldwin	5 501	145 136	124 925		
Humana	190	15 044	104 271		Allegiance Bancshares	1 413	68 307	67 330		
IDEXX Laboratories	131	45 078	102 556		Allstate	512	26 287	82 787		
Illumina	218	55 060	127 877		Ambac Financial Group	2 300	60 443	44 648		
Incyte	274	53 807	28 575		American Equity Investment Life Holding	6 526	223 422	261 457		
Inogen	814	50 880	65 759		American Express	1 020	58 999	208 915		
Integer Holdings	1 503	159 657	175 506		American International Group	1 396	191 275	82 371		
Intuitive Surgical	174	22 849	198 358		Ameriprise Financial	248	14 143	76 511		
Invacare	2 616	52 112	26 169		Ameris Bancorp	5 290	250 013	332 005		
IQVIA Holdings	285	58 475	85 608		Amerisafe	926	76 674	68 516		
Johnson & Johnson Laboratory Corporation of America Holdings	20 137	1 995 939	4 112 211		Apollo Commercial Real Estate Finance, unités	9 776	245 005	193 287		
Lantheus Holdings	175	28 365	59 840		ARMOUR Residential REIT	4 961	109 564	70 229		
Magellan Health	5 088	101 746	174 328		Arthur J. Gallagher & Co.	287	36 030	49 836		
Magellan Health	1 756	154 254	205 049		B. Riley Financial	430	37 465	40 244		
McKesson	300	19 925	71 118		Banc of California	3 391	66 249	73 729		
Mednax	3 969	96 319	148 337		BancFirst	724	42 954	56 029		
Merck & Co.	3 645	186 469	351 391		Bancorp	1 870	54 979	53 338		
Mettler-Toledo International	1 567	736 167	2 690 958		Bank of America	11 812	429 027	603 696		
Myriad Genetics	5 715	209 216	216 638		Bank of New York Mellon	1 283	48 521	81 477		
Natus Medical	2 574	96 042	82 895		BankUnited	7 056	228 701	373 393		
NextGen Healthcare	2 240	47 322	46 066		Banner	2 671	192 632	179 488		
OraSure Technologies	1 968	26 038	24 737		Berkshire Bank	2 637	125 899	89 598		
Organogenesis Holdings	1 372	30 060	28 266		Berkshire Hathaway, catégorie B	2 852	244 039	982 541		
Organon & Co.	364	16 302	13 654		BlackRock	185	61 267	200 653		
Orthofix Medical	949	60 514	47 185		Blucora	2 054	64 505	44 074		
Owens & Minor	2 681	56 725	140 678		Boston Private Financial Holdings	6 263	113 909	114 513		
Pfizer	8 072	175 105	391 837		Brookline Bancorp	5 937	91 951	110 025		
Phibro Animal Health, catégorie A	1 542	58 161	55 203		Cadence Bancorporation	9 456	221 756	244 748		
Prestige Brands Holdings	3 789	197 158	244 706		Capital One Financial	787	43 776	150 910		
Quest Diagnostics	220	21 098	35 990		Capitol Federal Financial	9 808	142 283	143 221		
Radnet	1 661	38 335	69 367		Capstead Mortgage	7 354	94 563	55 972		
Regeneron Pharmaceuticals	118	34 516	81 699		CareTrust REIT	3 570	96 521	102 801		
ResMed	204	41 850	62 340		CBOE Holdings	166	25 994	24 497		
Select Medical	4 016	78 127	210 380		Central Pacific Financial	2 142	68 314	69 195		
Spectrum Pharmaceuticals	4 989	56 842	23 191		Charles Schwab	1 713	42 073	154 607		
Stryker	483	38 446	155 507		Chatham Lodging Trust	3 572	100 715	56 986		
Surmodics	377	20 629	25 353		Cincinnati Financial	236	20 014	34 117		
Teleflex	70	34 335	34 864		Citigroup	3 299	329 760	289 328		
Thermo Fisher Scientific	595	36 264	372 078		Citizens Financial Group	700	34 193	39 802		
Tivity Health	978	25 798	31 896		City Holding Company	646	67 889	60 251		
U.S. Physical Therapy	440	67 569	63 198		CME Group	9 166	1 657 778	2 416 507		
UnitedHealth Group	6 106	2 141 705	3 030 929		Columbia Banking System	5 443	250 702	260 170		
Vanda Pharmaceuticals	2 044	44 193	54 501		Community Bank System	2 162	197 395	202 743		
Varex Imaging	2 979	100 175	99 040		Customers Bancorp	2 232	63 773	107 877		
Vertex Pharmaceuticals	384	33 739	95 977		CVB Financial	5 726	127 680	146 147		
Viatis	1 001	9 610	17 732		Dime Community Bancshares	2 661	83 129	110 898		
Waters	114	17 315	48 840		Discover Financial Services	575	9 463	84 314		
Zimmer Biomet Holdings	329	26 287	65 587		Diversified Healthcare Trust	18 103	89 232	93 801		
Zoetis	691	28 451	159 629		Donnelley Financial Solution	1 261	36 646	51 583		
		<u>10 974 483</u>	<u>22 242 092</u>		Eagle Bancorp	2 415	160 773	167 883		

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(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)				
Ellington Financial	3 327	76 064	78 977		National Bank Holdings, catégorie A	862	35 468	40 327	
Employers Holdings	2 159	112 424	114 545		NBT Bancorp	3 312	130 793	147 677	
Encore Capital Group	2 382	88 802	139 930		New York Mortgage Trust	28 830	230 737	159 747	
Enova International	2 758	84 756	116 958		Northern Trust	329	27 322	47 153	
EZCORP, catégorie A	3 999	68 511	29 892		Northfield Bancorp	3 570	62 709	72 576	
FB Financial	2 368	91 812	109 548		Northwest Bancshares	9 645	172 506	163 079	
Fifth Third Bancorp	1 122	31 253	53 171		Old National Bancorp	12 587	308 514	274 766	
First BanCorp	2 165	89 666	109 792		Pacific Premier Bancorp	7 165	252 649	375 609	
First Commonwealth Financial	7 306	101 870	127 425		Park National	486	55 827	70 739	
First Financial Bancorp	7 399	218 711	216 730		PennyMac Mortgage Investment Trust	7 439	167 013	194 202	
First Hawaiian	9 947	260 063	349 441		Piper Sandler Companies	398	36 941	63 920	
First Midwest Bancorp	8 712	268 626	214 152		PNC Financial Services Group	646	69 342	152 757	
First Republic Bank	308	47 423	71 461		Preferred Bank	1 031	61 578	80 861	
Flagstar Bancorp	1 441	56 046	75 505		Principal Financial Group	603	39 814	47 233	
Four Corners	2 545	92 674	87 104		ProAssurance	4 095	239 233	115 483	
Genworth Financial, catégorie A	38 354	203 657	185 420		Progressive	902	21 453	109 810	
Getty Realty	1 480	54 592	57 148		Provident Financial Services	5 497	143 682	155 974	
Globe Life	332	46 576	39 200		Prudential Financial	743	71 666	94 377	
Goldman Sachs Group	530	114 711	249 347		Ready Capital	4 431	87 063	87 169	
Granite Point Mortgage Trust	4 187	51 308	76 556		Realogy Holdings	8 775	85 206	198 188	
Great Western Bancorporation	2 764	127 994	112 347		Redwood Trust	5 366	117 545	80 286	
Greenhill & Co.	445	17 919	8 583		Regions Financial	2 048	40 930	51 231	
Hanmi Financial	2 334	74 516	55 145		Renasant	4 273	150 113	211 872	
Hartford Financial Services Group	439	36 627	33 723		Retail Properties of America	16 306	168 704	231 438	
Healthpeak Properties	988	39 090	40 771		S&P Global	366	16 742	186 219	
Heritage Financial Group	2 729	109 361	84 639		S&T Bancorp	2 986	148 398	115 855	
Hilltop Holdings	3 207	134 705	144 704		Safety Insurance Group	1 075	82 210	104 314	
HomeStreet	1 656	71 437	83 630		Seacost Banking Corporation of Florida	4 198	161 475	177 711	
Hope Bancorp	9 366	265 844	164 631		Selectquote	1 109	28 654	26 477	
Horace Mann Educators	3 148	68 783	146 023		Simmons First National, catégorie A	8 212	307 088	298 669	
Huntington Bancshares	2 007	32 628	35 502		SITE Centers Real Estate Investment Trust	12 670	144 958	236 528	
Independent Bank	1 606	169 344	150 305		Southside Bancshares	2 365	104 225	112 077	
Independent Bank Group	2 790	177 034	255 859		State Street	612	47 772	62 420	
Intercontinental Exchange Group	766	29 885	112 710		Stewart Information Services	2 033	64 828	142 865	
Invesco Mortgage Capital	11 048	224 163	53 411		SVB Financial Group	99	32 685	68 285	
Investors Bancorp	17 104	276 566	302 342		Synchrony Financial	1 061	43 464	63 814	
iStar	5 613	82 467	144 237		T. Rowe Price Group	393	25 015	96 444	
JPMorgan Chase & Co.	4 573	206 425	881 708		Tompkins Financial	922	91 000	88 644	
KeyCorp	1 648	36 926	42 185		Travelers Companies	377	20 173	69 964	
KKR Real Estate Finance Trust	2 071	55 010	55 529		Truist Financial	2 023	93 674	139 178	
Lexington Realty Trust	13 496	157 757	199 919		TrustCo Bank	1 465	67 014	62 435	
Lincoln Financial	512	32 424	39 883		Two Harbors Investment	14 712	145 660	137 872	
Loews	587	29 087	39 766		U.S. Bancorp	2 291	78 221	161 790	
M&T Bank	205	25 844	36 926		United Community Bank	6 590	227 628	261 489	
MarketAxess Holdings	49	24 260	28 159		United Fire Group	1 640	95 865	56 374	
Marsh & McLennan Companies	812	21 393	141 602		United Insurance Holdings	1 571	37 882	11 100	
Meta Financial Group	1 079	49 143	67 719		Universal Insurance Holdings	2 158	83 415	37 130	
MetLife	1 310	73 030	97 189		Urstadt Biddle Properties, classe A	2 287	53 358	54 942	
Moody's	14 838	715 895	6 665 138		Veritex Holdings	3 755	127 662	164 823	
Morgan Stanley	1 815	89 376	206 291		Wells Fargo & Company	5 707	296 244	320 399	
MSCI, catégorie A	5 409	236 446	3 574 299		Westamerica Bancorporation	1 100	97 049	79 127	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(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)					Technologies de l'information (suite)				
WisdomTree Investments	4 952	43 954	38 059		InterDigital	2 342	209 106	212 017	
World Acceptance	96	8 411	19 069		International Business Machines	1 342	144 757	243 859	
WSFS Financial	3 609	244 062	208 430		Intuit	373	11 020	226 640	
		<u>19 152 103</u>	<u>33 358 046</u>	9,0	Itron	1 476	166 001	182 928	
Technologies de l'information						Keysight Technologies	291	39 480	55 699
3D Systems	4 999	69 371	247 685		KLA	215	10 395	86 406	
Adobe Systems	698	30 671	506 720		Knowles	6 969	146 780	170 529	
ADTRAN	3 673	66 716	94 020		Kulicke and Soffa Industries	2 406	59 780	182 528	
Advanced Micro Devices	1 609	93 460	187 345		Lam Research	204	18 685	164 548	
Akamai Technologies	211	18 866	30 497		Mastercard, catégorie A	10 632	603 579	4 811 677	
Amphenol, catégorie A	778	18 177	65 975		Maxim Integrated	370	30 040	48 324	
Analog Devices	481	21 143	102 650		Methode Electronics	1 724	76 622	105 165	
Ansys	115	39 170	49 475		Microchip Technology	328	18 943	60 883	
Apple	23 064	149 406	3 915 705		Micron Technology	1 606	14 046	169 178	
Applied Materials	1 295	23 749	228 592		Microsoft	25 311	4 349 380	8 499 627	
Applied Optoelectronics	1 867	35 581	19 602		Motorola Solutions	250	25 657	67 202	
Arista Networks	90	24 410	40 421		NetApp	449	36 666	45 539	
Autodesk	333	16 048	120 492		NetGear	2 325	135 667	110 441	
Automatic Data Processing	623	24 769	153 388		NortonLifeLock	954	17 290	32 190	
Axcelis Technologies	897	19 335	44 944		NVIDIA	896	47 293	888 656	
Bel Fuse, catégorie B	777	18 378	13 870		Oracle	29 577	1 176 098	2 853 898	
Benchmark Electronics	2 760	70 346	97 370		OSI Systems	597	70 372	75 218	
BM Technologies	423	7 146	6 523		Paychex	504	22 105	67 037	
Bottomline Technologies	1 182	82 902	54 330		PayPal Holdings	1 710	38 773	617 855	
Broadcom	565	108 075	333 966		PC Connection	836	55 846	47 950	
Broadridge Financial Solutions	179	29 110	35 842		PDF Solutions	869	19 549	19 584	
Cadence Design Systems	406	37 439	68 858		Photronics	2 458	29 064	40 250	
CalAmp	1 598	22 401	25 197		Plantronics	999	34 875	51 677	
CDW	159	30 106	34 423		Plexus	942	95 758	106 740	
Cisco Systems	6 194	164 716	406 938		Progress Software	1 176	66 378	67 422	
Citrix Systems	210	17 092	30 527		Qorvo	171	26 248	41 472	
Cognizant Technology Solutions, catégorie A	807	14 652	69 285		Qualcomm	1 643	65 437	291 100	
Comtech Telecommunications	1 980	52 722	59 298		Rambus	4 924	58 725	144 721	
Corning	1 347	33 298	68 292		Rogers	668	130 246	166 273	
CSG Systems International	1 241	73 080	72 579		Salesforce.com	1 304	132 336	394 847	
CTS	1 156	44 243	53 249		Sanmina	4 933	96 489	238 238	
Daktronics	2 802	40 437	22 889		ScanSource	1 934	51 978	67 438	
Diebold Nixdorf	3 148	45 857	50 105		Seagate Technology Holdings	341	19 518	37 168	
Digi International	1 060	25 727	26 424		ServiceNow	275	102 257	187 336	
DSP Group	801	8 753	14 695		Skyworks Solutions	266	29 738	63 226	
ePlus	1 026	92 089	110 255		Sykes Enterprises	3 010	128 127	200 365	
Extreme Networks	5 258	47 954	72 739		Synopsis	230	21 826	78 630	
FARO Technologies	575	32 170	55 432		Texas Instruments	1 277	41 050	304 405	
Fidelity National Information Services	886	98 670	155 594		TTM Technologies	7 545	100 069	133 745	
Fiserv	801	18 030	106 133		Unisys	2 683	40 841	84 177	
FleetCor Technologies	140	53 471	44 438		Veeco Instruments	1 701	40 327	50 690	
Fortinet	215	30 244	63 481		VeriSign	179	45 322	50 522	
Gartner	138	27 788	41 432		Visa, catégorie A	2 515	74 660	728 956	
Global Payments	420	101 370	97 639		Western Digital	431	35 063	38 024	
Harmonic	3 985	36 159	42 087		Western Union	973	35 114	27 705	
Hewlett Packard Enterprise Company	2 250	35 734	40 665		Xilinx	352	7 730	63 112	
HP	2 254	54 584	84 353		Xperi Holding	2 946	76 757	81 217	
Insight Enterprises	2 667	141 768	330 634		Zebra Technologies, catégorie A	88	29 233	57 759	
Intel	6 288	167 606	437 589				<u>11 674 085</u>	<u>32 877 435</u>	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(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	%		
Communications					Services publics (suite)						
Activision Blizzard	1 094	67 501	129 428	3,8	Edison International	539	33 260	38 632	1,4		
Alphabet					Energy	344	36 317	42 514			
catégorie A	2 282	2 958 915	6 907 255		Eversource Energy	293	24 717	21 948			
catégorie C	433	156 734	1 345 259		Exelon	1 537	133 318	84 422			
AMC Networks, catégorie A	2 278	94 963	188 630		FirstEnergy	793	59 612	36 578			
AT&T	10 888	435 497	388 437		NextEra Energy	2 952	57 908	268 153			
ATN International	834	63 926	47 029		Northwest Natural Holding Company	2 326	156 595	151 431			
Charter Communications, catégorie A	239	103 869	213 740		PPL	1 359	62 997	47 119			
Cogent Communications Holdings	1 191	92 729	113 518		Public Service Enterprise Group	814	41 253	60 280			
Comcast, catégorie A	6 652	69 895	470 177		Sempra Energy	440	38 350	72 258			
Consolidated Communications Holdings	5 537	62 804	60 332		South Jersey Industries	7 645	247 748	245 732			
E.W. Scripps Company	4 350	84 589	109 948		Southern Company	1 686	80 371	126 464			
Electronic Arts	433	30 483	77 200		Unitil	1 138	80 611	74 723			
Facebook, catégorie A	3 505	262 876	1 510 730		WEC Energy Group	460	29 146	50 721			
Fox, catégorie A	597	32 062	27 478		Xcel Energy	777	22 695	63 454			
Gannett	10 035	146 353	68 292				<u>2 136 979</u>	<u>2 737 584</u>			
Lumen Technologies	2 082	53 786	35 074		Immobilier						
Marcus	1 787	77 562	46 984		Acadia Realty Trust	6 556	188 252	178 465			
Meredith	3 083	63 641	166 014		Alexandria Real Estate Equities	230	48 186	51 873			
Netflix	649	47 075	424 945		American Assets Trust, unités	3 814	160 538	176 301			
Omnicom Group	387	18 710	38 373		American Tower	612	26 373	204 938			
SBA Communications	152	48 239	60 049		Armada Hoffler Properties	4 506	88 644	74 233			
Scholastic	2 282	88 844	107 182		AvalonBay Communities	238	34 054	61 569			
Shenandoah Telecommunications	1 328	69 835	79 857		Boston Properties	272	28 694	38 636			
Spok Holdings	1 354	23 161	16 146		Brandywine Realty Trust	12 965	198 065	220 339			
Take-Two Interactive Software	134	21 792	29 404		CBRE Group	581	30 450	61 743			
T-Mobile USA	583	59 368	104 667		Centerspace	424	41 397	41 469			
Twitter	1 148	48 528	97 921		CoreCivic	9 090	115 238	117 976			
Verizon Communications	6 187	285 501	429 717		Crown Castle International	582	53 084	140 754			
ViacomCBS, catégorie B	910	38 457	50 987		DiamondRock Hospitality Company	15 961	233 513	191 917			
Walt Disney Company	2 618	164 715	570 422		Digital Realty Trust	341	47 696	63 600			
		<u>5 772 410</u>	<u>13 915 195</u>		Duke Realty	737	33 200	43 258			
Services publics					0,8						
AES	1 484	38 678	47 958		Easterly Government Properties REIT	3 557	106 950	92 947			
Alliant Energy	462	33 400	31 933	Equinix	127	55 408	126 353				
Ameren	385	20 859	38 199	Equity Residential	510	18 756	48 679				
American Electric Power Company	786	41 826	82 418	Essex Property Trust	102	27 436	37 933				
American States Water	1 290	128 885	127 223	Extra Space Storage	152	20 892	30 867				
American Water Works Company	270	27 444	51 586	Franklin Street Properties	7 339	105 045	47 852				
Atmos Energy	253	37 367	30 142	Geo Group	9 217	102 882	81 349				
Avista	5 263	238 871	278 380	Global Net Lease	6 882	170 469	157 822				
California Water Service Group	1 569	91 217	108 022	Government Properties Income Trust	3 671	201 128	133 377				
CenterPoint Energy	1 082	39 676	32 887	Hersha Hospitality Trust	2 775	67 853	37 013				
Chesapeake Utilities	651	77 329	97 104	Host Hotels & Resorts	1 385	27 487	29 341				
CMS Energy	400	16 448	29 294	Independence Realty Trust	3 947	53 460	89 194				
Consolidated Edison	534	33 889	47 475	Industrial Logistics Properties Trust	2 729	78 404	88 428				
Dominion Resources	1 229	78 420	112 082	Kite Realty Group Trust	6 405	173 857	174 751				
DTE Energy	301	26 381	48 356	LTC Properties	1 819	80 243	86 563				
Duke Energy	1 121	72 579	137 180	Mack-Cali Realty	6 549	117 559	139 226				
				Marcus & Millichap	987	49 092	47 557				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions étrangères (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	
Immobilier (suite)					Inde					
Mid-America Apartment Communities	192	26 067	40 084		HDFC Bank, C.A.A.E.	22 370	894 132	2 027 607	0,6	
Nexpoint Residential Trust	738	42 200	50 297		Iran					
ProLogis	979	71 808	145 058		STERIS	171	33 710	43 730	0,0	
Public Storage	206	15 540	76 783		Irlande					
RE/MAX Holdings, classe A	819	42 892	33 838		Accenture, catégorie A	906	54 123	331 072	0,4	
Realty Income	603	42 275	49 887		Aon	353	17 854	104 476		
Regency Centers	436	35 938	34 628		Eaton	741	45 197	136 110		
Retail Opportunity Investments	8 975	182 486	196 475		Endo International	6 830	44 750	39 623		
RPT Realty	6 172	117 020	99 308		Johnson Controls International	1 246	67 887	106 002		
Saul Centers	580	36 492	32 677		Linde	775	184 363	277 735		
Service Properties Trust REIT	12 482	189 608	194 956		Medtronic	1 914	124 582	294 510		
Simon Property Group	552	61 636	89 282		Trane Technologies	386	24 774	88 099		
Summit Hotel Properties	8 032	123 252	92 894		Willis Towers Watson	194	33 631	55 316		
Tanger Factory Outlet Centers	4 621	94 312	107 976				597 161	1 432 943		
UDR	464	28 277	28 172		Japon					
Uniti Group	6 370	69 141	83 621		Keyence	6 000	481 101	3 753 780	1,0	
Universal Health Realty Income Trust	526	45 556	40 132		Panama					
Ventas	602	37 343	42 610		Carnival	573	25 676	18 723	0,0	
Vornado Realty Trust	459	35 578	26 554		Pays-Bas					
Washington Real Estate Investment Trust	6 425	212 311	183 182		LyondellBasell Industries, catégorie A	430	35 847	54 833	0,0	
Welltower	665	42 162	68 502		Porto Rico					
Weyerhaeuser Company	1 556	65 004	66 390		First BanCorp	16 580	157 074	244 987	0,1	
Whitestone REIT	3 034	52 408	31 028		OFG Bancorp	3 905	84 845	107 075		
Xenia Hotels & Resorts	8 645	252 940	200 725				241 919	352 062		
		4 706 551	5 131 382		Royaume-Uni					
Total des actions américaines		90 286 577	174 711 048		Diageo	46 418	1 311 313	2 754 770	2,8	
Actions étrangères					10,2	InterContinental Hotels Group	21 804	1 245 306	1 798 368	
Antilles néerlandaises					0,0	Intertek Group	18 498	737 557	1 754 071	
Schlumberger	2 285	163 973	90 668		Spirax-Sarco Engineering	7 794	344 465	1 819 598		
Bermudes					0,3	Unilever	27 762	1 440 083	2 014 390	
Assured Guaranty	5 819	217 734	342 484				5 078 724	10 141 197		
IHS Markit	602	59 687	84 071		Suisse					
James River Group Holdings	1 403	76 627	65 253		Chubb	635	78 004	125 109	2,9	
Nabors Industries	493	99 197	69 815		Geberit	2 245	697 044	2 087 364		
Norwegian Cruise Line Holdings	321	24 309	11 703		Nestlé	21 907	1 977 653	3 381 686		
Signet Jewelers	3 977	86 241	398 286		Roche Holding	6 635	1 926 797	3 098 336		
SiriusPoint	6 471	81 591	80 776		Schindler Holding	5 094	693 163	1 931 381		
		645 386	1 052 388		TE Connectivity	484	27 470	81 121		
France					0,7			5 400 131	10 704 997	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2 452	1 437 729	2 383 377		Taiwan					
Îles Caïmans					0,1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	31 714	721 251	4 723 811	1,3
Fabrinet	1 065	104 051	126 565		Total des actions étrangères					
Fresh Del Monte Produce	2 304	114 208	93 907				16 095 379	37 175 732		
Garmin	227	29 471	40 700		Total des actions					
Ichor Holdings	1 065	42 433	71 025				106 381 956	211 886 780		
SMART Global Holdings	1 073	48 476	63 419							
		338 639	395 616							

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%
Fonds négociés en bourse				40,7
iShares Core MSCI EAFE ETF	573 964	41 589 345	53 261 825	
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	255 800	14 911 647	21 241 838	
Vanguard FTSE Developed Markets	829 396	40 280 259	52 968 706	
Vanguard FTSE Emerging Markets	315 700	15 349 459	21 253 769	
Total des fonds négociés en bourse		112 130 710	148 726 138	
	<u>Valeur nominale</u>			
Titres de marché monétaire				0,1
Bons du Trésor des États-Unis ⁽¹⁾				
2021-07-15	150 000 USD	187 776	185 939	
Total des placements		218 700 442	\$ 360 798 857	\$ 98,8
Autres éléments d'actif net*		4 382 501		1,2
Actif net		365 181 358	\$	100

* Incluant les montants à recevoir et à payer des tableaux 1 et 2

(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 achat/(vente)	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à recevoir
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés				
E-MINI S&P 500	7	septembre 2021	1 482 868 USD	<u>23 748 \$</u>

TABLEAU 2

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats achat/(vente)	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à payer
Montant à payer sur contrats à terme standardisés				
E-Mini Russell 2000	(7)	septembre 2021	815 413 USD	<u>(9 263) \$</u>

TABLEAU 3
Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>1 740 490 \$</u>	<u>1 775 300 \$</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2021 et 2020

(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 2021	Au 31 décembre 2020
Actions et contrats à terme sur le marché américain	48,9 %	47,8 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux marchés européens	24,3 %	24,2 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux autres marchés	13,2 %	13,7 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux marchés émergents	13,6 %	14,3 %

Risque de marché

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

A. 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 2021	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	178 676 638 \$	178 676 638 \$	—	5 360 299 \$	5 360 299 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	48,9 %	48,9 %	—	1,5 %	1,5 %
Euro	—	35 136 461 \$	35 136 461 \$	—	1 054 094 \$	1 054 094 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	9,6 %	9,6 %	—	0,3 %	0,3 %
Yen Japonais	—	27 219 519 \$	27 219 519 \$	—	816 586 \$	816 586 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	7,5 %	7,5 %	—	0,2 %	0,2 %
Livre britannique	—	26 455 112 \$	26 455 112 \$	—	793 653 \$	793 653 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	7,2 %	7,2 %	—	0,2 %	0,2 %
Franc Suisse	—	19 284 712 \$	19 284 712 \$	—	578 541 \$	578 541 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	5,3 %	5,3 %	—	0,2 %	0,2 %

Au 31 décembre 2020	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	158 868 542 \$	158 868 542 \$	—	4 766 056 \$	4 766 056 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	47,8 %	47,8 %	—	1,4 %	1,4 %
Euro	—	30 667 251 \$	30 667 251 \$	—	920 018 \$	920 018 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	9,2 %	9,2 %	—	0,3 %	0,3 %
Yen Japonais	—	27 558 711 \$	27 558 711 \$	—	826 761 \$	826 761 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	8,3 %	8,3 %	—	0,2 %	0,2 %
Livre britannique	—	24 216 388 \$	24 216 388 \$	—	726 492 \$	726 492 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	7,3 %	7,3 %	—	0,2 %	0,2 %
Franc Suisse	—	18 615 752 \$	18 615 752 \$	—	558 473 \$	558 473 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	5,6 %	5,6 %	—	0,2 %	0,2 %

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2021, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 11 064 995 \$ (10 075 485 \$ au 31 décembre 2020), ce qui représente 3,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (3,0 % au 31 décembre 2020).

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 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	360 612 918	—	—	360 612 918
Placements à court terme	185 939	—	—	185 939
	360 798 857	—	—	360 798 857
Au 31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	328 198 734	—	—	328 198 734
Placements à court terme	1 050 039	—	—	1 050 039
	329 248 773	—	—	329 248 773

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

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

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

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

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

b) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 2020.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2021	30 juin 2020
Parts en circulation au début	21 563 068	21 403 985
Parts émises	420 758	565 810
Parts émises au réinvestissement des distributions	90 566	91 755
Parts rachetées	(707 176)	(536 504)
Parts en circulation à la fin	21 367 216	21 525 046

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 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	775 344	623 546

* 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 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)	30 juin 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
Valeurs des parts	244 868 405	229 503 299	71 378 649	64 131 591
Périodes closes les	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2020 (\$)
Opérations de rachat	10 000 000	4 000 000	—	—
Opérations de vente	—	4 000 000	—	—
Gains réalisés	5 472 566	2 331 623	299 134	228 384

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	30 juin 2021 (non audité)	31 décembre 2020 (audité)
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	571 112 \$	883 684 \$
Placements à la juste valeur	118 030 216	88 517 086
Souscriptions à recevoir	284 453	146 163
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	7 246 325	4 088 713
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	280 546	176 422
	126 412 652	93 812 068
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	16 645	17 588
Parts rachetées à payer	14 623	5 700
Somme à payer pour l'achat de titres	335 201	—
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	7 246 325	4 088 713
	7 612 794	4 112 001
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	118 799 858 \$	89 700 067 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	8 654 485	6 872 623
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	13,73 \$	13,05 \$

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	2021	2020
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	430 613 \$	270 377 \$
Revenus de dividendes	727 851	353 391
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	1 304	5 367
Écart de conversion sur devises étrangères	(16 757)	10 486
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	(424 029)	302 609
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	5 891 601	(352 894)
	6 610 583	589 336
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	538 515	291 150
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	585	294
Retenues d'impôts	37 391	21 678
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	3 980	4 374
	580 471	317 496
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	6 030 112 \$	271 840 \$
	0,76 \$	0,06 \$
Nombre moyen pondéré de parts	7 940 940	4 854 456

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

Semestres clos les 30 juin	2021	2020
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	89 700 067 \$	49 964 368 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	28 964 119	15 669 294
Distributions réinvesties	552 261	437 623
Montant global des rachats de parts rachetables	(5 893 965)	(2 079 094)
	23 622 415	14 027 823
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 030 112	271 840
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	(552 736)	(438 106)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	118 799 858 \$	63 825 925 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2021	2020
(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	6 030 112 \$	271 840 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	16 757	(10 486)
Gain net (perte nette) réalisé(e)	424 029	(302 609)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(5 891 601)	352 894
Produit de la vente/échéance de placements	89 342 670	44 434 897
Achat de placements	(113 390 768)	(58 302 935)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(280 811)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(3 157 612)	(2 230 099)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(104 124)	(27 633)
Charges à payer	(943)	(2 839)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	3 157 612	2 230 099
Somme à payer pour l'achat de titres	335 201	279 862
	(29 268 779)	(13 859 660)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(23 238 667)	(13 587 820)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	28 825 829	15 675 408
Montant global des rachats de parts rachetables	(5 885 042)	(2 080 085)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(475)	(483)
	22 940 312	13 594 840
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	22 940 312	13 594 840
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(14 217)	10 879
Augmentation (diminution) de la trésorerie Trésorerie au début de la période	(312 572)	17 899
	883 684	519 690
Trésorerie à la fin de la période	571 112 \$	537 589 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	387 828 \$	250 530 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	617 039 \$	323 573 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernement du Canada (suite)				
Gouvernement du Canada (suite)				
2,750 %, 2048-12-01	8 000 \$	10 146 \$	9 602 \$	
2,000 %, 2051-12-01	431 000	427 064	446 863	
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	253 315	320 903	313 885	
		<u>11 875 159</u>	<u>11 916 844</u>	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				
				9,4
Brock University				
série B, 3,033 %, 2060-05-17	79 000	79 000	71 158	
Hospital for Sick Children				
série B, 3,416 %, 2057-12-07	26 000	26 000	28 006	
Hydro-Québec				
sans coupon, 2035-02-15	43 000	29 902	30 822	
sans coupon, 2037-02-15	37 000	24 032	24 980	
sans coupon, 2037-08-15	169 000	107 435	112 123	
sans coupon, 2038-08-15	93 000	57 246	59 747	
sans coupon, 2039-02-15	57 000	34 336	36 112	
sans coupon, 2039-08-15	19 000	11 153	11 825	
sans coupon, 2041-02-15	18 000	10 146	10 735	
Ornge Issuer Trust				
5,727 %, 2034-06-11	28 514	32 024	34 271	
Province de la Saskatchewan				
5,750 %, 2029-03-05	4 000	5 338	5 133	
2,200 %, 2030-06-02	122 000	129 300	124 930	
3,900 %, 2045-06-02	40 000	47 300	49 471	
3,100 %, 2050-06-02	113 000	127 042	123 790	
Province de l'Alberta				
2,900 %, 2028-12-01	50 000	51 849	54 059	
2,050 %, 2030-06-01	244 000	234 948	245 984	
3,300 %, 2046-12-01	11 000	11 696	12 226	
3,050 %, 2048-12-01	8 000	7 945	8 533	
3,100 %, 2050-06-01	687 000	744 800	738 094	
2,950 %, 2052-06-01	108 000	110 368	112 983	
Province de l'Ontario				
1,850 %, 2027-02-01	191 000	190 479	195 662	
5,850 %, 2033-03-08	1 548 000	2 140 830	2 131 604	
5,600 %, 2035-06-02	12 000	16 574	16 729	
sans coupon, 2035-12-02	37 000	25 243	25 987	
sans coupon, 2036-12-02	67 000	44 236	45 647	
sans coupon, 2037-06-02	19 000	12 302	12 741	
sans coupon, 2037-12-02	93 000	59 317	61 320	
sans coupon, 2038-12-02	37 000	22 728	23 613	
sans coupon, 2039-06-02	56 000	33 949	35 169	
sans coupon, 2039-12-02	93 000	55 446	57 520	
sans coupon, 2040-06-02	151 000	86 274	91 969	
sans coupon, 2041-06-02	204 000	115 290	120 866	
4,650 %, 2041-06-02	1 869 000	2 623 598	2 502 461	
3,500 %, 2043-06-02	431 000	502 508	501 312	
3,450 %, 2045-06-02	281 000	308 538	324 930	
2,900 %, 2046-12-02	177 000	193 888	186 924	
2,800 %, 2048-06-02	328 000	363 717	340 147	
2,900 %, 2049-06-02	526 000	597 990	555 268	
2,650 %, 2050-12-02	432 000	448 516	433 752	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de Québec				
3,750 %, 2024-09-01	132 000 \$	144 882 \$	143 944 \$	
2,750 %, 2025-09-01	118 000	126 490	125 928	
série QY, 1,850 %, 2027-02-13	200 000	199 870	205 432	
2,100 %, 2031-05-27	27 000	26 913	27 430	
5,750 %, 2036-12-01	107 000	155 568	154 823	
3,100 %, 2051-12-01	38 000	43 669	42 080	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
2,850 %, 2029-06-02	138 000	147 987	147 264	
1,750 %, 2030-06-02	9 000	8 964	8 765	
3,300 %, 2046-10-17	7 000	7 070	7 449	
3,700 %, 2048-10-17	44 000	48 634	50 066	
2,650 %, 2050-10-17	231 000	211 661	215 585	
Province du Manitoba				
3,000 %, 2028-06-02	19 000	19 186	20 695	
2,050 %, 2030-06-02	61 000	63 248	61 677	
3,400 %, 2048-09-05	48 000	48 658	55 101	
3,200 %, 2050-03-05	62 000	71 924	68 719	
TCHC Issuer Trust				
série A, 4,877 %, 2037-05-11	10 000	12 825	12 779	
série B, 5,395 %, 2040-02-22	10 000	13 912	13 762	
Université de Western Ontario				
série B, 3,388 %, 2057-12-04	13 000	13 000	13 575	
Université d'Ottawa				
série C, 2,635 %, 2060-02-13	58 000	58 000	50 468	
Université Ryerson				
série B, 3,542 %, 2061-05-04	106 000	106 000	111 446	
		<u>11 251 744</u>	<u>11 095 591</u>	
Municipalités et institutions parapubliques				
				5,7
Administration régionale Kativik				
2,000 %, 2022-03-22	30 000	29 248	30 265	
Autorité régionale de transport métropolitain				
2,600 %, 2024-02-28	60 000	59 165	61 984	
Communauté métropolitaine de Montréal				
2,150 %, 2024-06-20	60 000	62 128	62 107	
1,250 %, 2025-06-10	48 000	47 753	48 162	
Municipalité de Caplan				
2,450 %, 2023-03-20	40 000	39 415	40 948	
Municipalité de Frelighsburg				
2,600 %, 2023-02-21	41 000	40 350	42 004	
Municipalité de Lac-Beauport				
2,450 %, 2023-01-23	30 000	29 546	30 738	
Municipalité de L'Ange-Gardien				
2,500 %, 2023-01-23	14 000	13 832	14 285	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(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)					Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Municipalité de McMasterville					Municipalité régionale de comté de Montcalm				
2,150 %, 2022-07-25	60 000 \$	58 612 \$	60 704 \$		2,700 %, 2023-05-01	70 000 \$	68 888 \$	72 185 \$	
Municipalité de Saint-Adolphe-d'Howard					Municipalité régionale de comté des Appalaches				
1,850 %, 2021-11-23	17 000	16 895	17 064		2,500 %, 2023-01-31	17 000	16 795	17 456	
Municipalité de Saint-Amable					Municipalité régionale de comté du Domaine-du-Roy				
2,500 %, 2023-01-30	19 000	18 726	19 451		2,500 %, 2023-01-23	14 000	13 825	14 321	
Municipalité de Saint-Anselme					Régie d'assainissement des eaux Terrebonne-Mascouche				
2,300 %, 2022-12-13	82 000	81 556	83 462		3,300 %, 2022-01-31	33 000	33 818	33 460	
Municipalité de Saint-Côme-Linière					Régie intermunicipale de gestion des déchets des Chutes-de-la-Chaudière				
1,100 %, 2025-05-20	217 000	214 735	214 340		2,900 %, 2024-02-12	75 000	73 611	78 172	
1,300 %, 2026-05-20	270 000	265 712	265 324		Régie intermunicipale de l'énergie du Bas-Saint-Laurent				
Municipalité de Saint-Cyrille-de-Wendover					2,600 %, 2023-02-21	44 000	43 333	45 283	
2,850 %, 2024-02-12	50 000	49 027	51 984		Régie intermunicipale de traitement des matières résiduelles				
Municipalité de Sainte-Élisabeth					2,650 %, 2023-02-22	48 000	47 333	49 173	
1,350 %, 2026-03-30	200 000	196 328	196 754		Réseau de transport de la Capitale				
Municipalité de Saint-Éphrem-de-Beauce					3,350 %, 2022-02-09	15 000	15 402	15 245	
2,800 %, 2024-02-20	79 000	78 736	81 742		Ville d'Amos				
Municipalité de Sainte-Sophie					2,600 %, 2023-02-27	30 000	29 625	30 740	
2,500 %, 2023-01-30	43 000	42 392	43 971		Ville de Baie-Saint-Paul				
Municipalité de Saint-Ferréol-les-Neiges					2,150 %, 2021-12-12	30 000	29 719	30 166	
2,500 %, 2023-01-22	14 000	13 814	14 355		2,250 %, 2022-12-12	35 000	34 543	35 585	
Municipalité de Saint-Jacques					2,750 %, 2024-02-26	50 000	49 364	51 849	
2,850 %, 2024-02-12	85 000	83 346	88 382		Ville de Beauharnois				
Municipalité de Saint-Jean-Port-Joli					2,500 %, 2023-04-05	37 000	36 434	37 904	
2,850 %, 2024-02-20	25 000	24 662	26 034		Ville de Bonaventure				
Municipalité de Saint-Léonard-d'Aston					2,850 %, 2024-02-20	40 000	39 581	41 597	
2,500 %, 2023-01-30	22 000	21 684	22 488		Ville de Brandon				
Municipalité de Saint-Malachie					4,900 %, 2022-12-30	22 000	24 066	23 501	
2,550 %, 2023-02-26	17 000	16 722	17 405		Ville de Carignan				
Municipalité de Saint-Mathieu-de-Beloil					2,850 %, 2026-12-15	2 000	1 995	2 098	
2,550 %, 2023-02-13	28 000	27 556	28 678		Ville de Charlemagne				
Municipalité de Saint-Michel					1,050 %, 2025-05-14	175 000	172 881	171 986	
3,500 %, 2024-02-20	123 000	127 280	129 974		1,300 %, 2026-05-14	275 000	270 138	270 080	
Municipalité de Saint-Paul					Ville de Château-Richer				
2,450 %, 2023-01-30	19 000	18 718	19 421		2,850 %, 2024-02-12	35 000	34 338	36 388	
Municipalité de Stoneham-et-Tewkesbury					Ville de Contrecoeur				
2,600 %, 2023-04-24	50 000	48 834	51 416		2,550 %, 2023-04-17	31 000	30 295	31 795	
Municipalité du Village de Val-David					Ville de Côte Saint-Luc				
1,900 %, 2022-04-26	30 000	29 097	30 217		1,900 %, 2022-05-23	30 000	29 067	30 267	
Municipalité régionale de comté de Bellechasse					Ville de Coteau-du-Lac				
2,750 %, 2023-05-02	29 000	28 621	29 988		2,500 %, 2023-02-27	12 000	11 795	12 280	
Municipalité régionale de comté de Maria-Chapdelaine					Ville de Cowansville				
3,000 %, 2028-03-28	40 000	39 364	42 670		2,050 %, 2021-10-22	9 000	8 977	9 037	
					2,250 %, 2024-10-22	12 000	12 492	12 351	
					Ville de Donnacona				
					2,500 %, 2023-01-30	28 000	27 597	28 695	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Gaspé				
2,600 %, 2023-02-20	36 000 \$	35 429 \$	36 895 \$	
Ville de Gatineau				
2,250 %, 2022-12-13	14 000	13 793	14 260	
2,700 %, 2027-12-13	16 000	15 731	16 714	
Ville de Matane				
1,350 %, 2026-05-13	300 000	295 527	296 132	
Ville de Métabetchouan-Lac-à-la-Croix				
2,500 %, 2023-01-29	31 000	30 553	31 713	
Ville de Mirabel				
2,150 %, 2021-12-12	30 000	29 719	30 184	
2,250 %, 2022-12-12	30 000	29 608	30 556	
Ville de Mont-Laurier				
1,950 %, 2023-09-09	230 000	235 621	234 069	
Ville de Notre-Dame-de-l'Île-Perrot				
1,350 %, 2026-03-22	200 000	196 972	194 986	
Ville de Pincourt				
1,800 %, 2022-05-23	30 000	28 948	30 237	
Ville de Pointe-Claire				
2,500 %, 2023-01-31	32 000	31 618	32 761	
Ville de Québec				
3,200 %, 2022-06-28	38 000	39 399	39 004	
Ville de Rouyn-Noranda				
3,100 %, 2028-02-27	47 000	46 240	50 285	
Ville de Saguenay				
2,600 %, 2022-04-26	102 000	100 712	103 546	
Ville de Saint-Amable				
2,250 %, 2024-10-22	1 000	1 041	1 029	
Ville de Sainte-Anne-des-Plaines				
2,700 %, 2024-02-26	55 000	54 239	57 036	
Ville de Sainte-Brigitte-de-Laval				
1,350 %, 2026-03-23	215 000	211 738	211 289	
Ville de Sainte-Catherine				
1,000 %, 2025-05-21	586 000	578 599	577 065	
Ville de Sainte-Catherine-de-la-Jacques-Cartier				
1,800 %, 2025-03-10	50 000	49 199	50 447	
Ville de Saint-Eustache				
3,350 %, 2028-12-04	29 000	29 338	31 350	
Ville de Saint-Félicien				
2,500 %, 2023-02-27	22 000	21 610	22 565	
Ville de Saint-Hyacinthe				
3,100 %, 2028-02-28	43 000	42 305	46 047	
Ville de Saint-Jérôme				
1,850 %, 2021-09-14	103 000	99 984	103 226	
Ville de Saint-Lambert				
2,150 %, 2022-07-25	60 000	58 612	60 736	
Ville de Saint-Philippe				
1,350 %, 2026-03-22	200 000	196 972	196 060	
Ville de Salaberry-de-Valleyfield				
4,000 %, 2021-10-04	20 000	20 809	20 167	
2,200 %, 2024-11-05	350 000	361 410	359 667	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Sherbrooke				
2,150 %, 2021-12-13	30 000 \$	29 725 \$	30 185 \$	
2,250 %, 2022-12-13	45 000	44 402	45 835	
Ville de St. John's				
2,916 %, 2040-09-03	64 000	64 000	63 422	
Ville de Terrebonne				
2,950 %, 2026-12-21	45 000	45 232	47 527	
Ville de Valcourt				
1,800 %, 2021-11-22	345 000	342 571	346 394	
Ville de Val-d'Or				
2,450 %, 2022-10-25	168 000	169 050	171 316	
Ville de Vaudreuil-Dorion				
2,850 %, 2026-11-30	44 000	43 896	46 162	
Ville de Winnipeg				
4,300 %, 2051-11-15	39 000	52 546	50 127	
Ville d'Ottawa				
2,500 %, 2051-05-11	52 000	51 722	49 079	
		<u>6 678 636</u>	<u>6 776 004</u>	
Sociétés				
Aéroports de Montréal série R, 3,030 %, 2050-04-21	36 000	37 756	35 512	
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
2,300 %, 2022-07-11	162 000	159 469	165 101	
Banque de Montréal				
2,850 %, 2024-03-06	187 000	187 954	195 440	
2,700 %, 2024-09-11	176 000	180 254	184 664	
2,370 %, 2025-02-03	106 000	108 772	109 665	
4,609 %, 2025-09-10	94 000	108 193	106 509	
Banque HSBC Canada				
2,253 %, 2022-09-15	44 000	43 896	44 826	
Banque Manuvie du Canada				
2,844 %, 2023-01-12	13 000	12 974	13 411	
Banque Nationale du Canada				
2,580 %, 2025-02-03	149 000	153 698	155 269	
Banque Royale du Canada				
2,328 %, 2027-01-28	288 000	290 106	296 244	
2,740 %, taux variable à partir du 2024-07-25, 2025-07-25	126 000	128 757	130 840	
1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	69 000	69 000	66 832	
Banque Scotia				
2,290 %, 2024-06-28	39 000	37 588	40 390	
Banque Toronto-Dominion				
2,850 %, 2024-03-08	87 000	87 254	90 992	
1,128 %, 2025-12-09	150 000	147 548	147 381	
3,224 %, taux variable à partir du 2024-07-25, 2029-07-25	72 000	76 227	75 844	
3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	27 000	27 690	28 455	

6,8

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(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)				
Bell Canada					Fonds de placement				
série M53, 1,650 %, 2027-08-16	131 000 \$	131 064 \$	127 480 \$		immobilier RioCan				
série M46, 3,600 %, 2027-09-29	267 000	293 187	288 854		série AD, 1,974 %, 2026-06-15	145 000 \$	145 000 \$	143 555 \$	
série M52, 2,500 %, 2030-05-14	53 000	52 907	52 519		Fonds de placement				
série M54, 3,000 %, 2031-03-17	152 000	151 869	155 388		immobilier SmartCentres				
série M31, 4,750 %, 2044-09-29	37 000	41 825	42 140		série V, 3,192 %, 2027-06-11	112 000	113 546	116 803	
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	74 000	80 337	81 286		série Y, 2,307 %, 2028-12-18	56 000	56 000	54 412	
Brookfield Asset Management					série U, 3,526 %, 2029-12-20	164 000	166 467	171 644	
3,800 %, 2027-03-16	57 000	55 876	62 298		Great-West Lifeco				
Canadian Natural Resources					3,337 %, 2028-02-28	97 000	100 204	105 334	
1,450 %, 2023-11-16	47 000	46 946	47 281		Groupe TMX				
CHIP Mortgage Trust					série F, 2,016 %, 2031-02-12	200 000	200 000	194 328	
1,738 %, 2025-12-15	88 000	88 000	87 413		Honda Canada Finance				
Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie					1,646 %, 2028-02-25	3 000	3 000	2 945	
série B, 6,400 %, 2028-12-11	60 000	77 255	77 029		Hydro One				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada					6,930 %, 2032-06-01	22 000	31 414	30 903	
3,600 %, 2049-02-08	125 000	147 350	128 541		5,490 %, 2040-07-16	168 000	231 779	226 354	
CU					3,720 %, 2047-11-18	47 000	51 532	51 980	
4,543 %, 2041-10-24	87 000	101 125	105 080		3,630 %, 2049-06-25	17 000	16 946	18 586	
4,722 %, 2043-09-09	13 000	14 950	16 151		iA Groupe financier				
4,085 %, 2044-09-02	59 000	66 956	67 749		3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	64 000	64 082	67 494	
3,964 %, 2045-07-27	203 000	234 541	229 435		Independent Order of Foresters				
2,963 %, 2049-09-07	226 000	208 207	217 790		série 2020-1, 2,885 %, taux variable à partir du 2030-10-15, 2035-10-15	5 000	5 000	5 034	
Dollarama					Intact Corporation financière				
2,443 %, 2029-07-09	129 000	129 000	129 568		2,954 %, 2050-12-16	56 000	54 483	52 046	
Enbridge					3,765 %, 2053-05-20	165 000	167 814	177 632	
3,200 %, 2027-06-08	126 000	128 795	133 009		Integrated Team Solutions				
2,990 %, 2029-10-03	184 000	187 735	190 033		SJHC				
4,330 %, 2049-02-22	70 000	74 289	75 117		5,946 %, 2042-11-30	27 573	34 866	34 673	
Enbridge Gas					Melancthon Wolfe Wind				
3,650 %, 2050-04-01	47 000	52 981	51 194		3,834 %, 2028-12-31	8 603	8 858	9 168	
Financière Manuvie					Metro				
série 1, 3,375 %, taux variable à partir du 2026-06-19, 2081-06-19	65 000	65 000	64 753		4,270 %, 2047-12-04	43 000	51 273	47 170	
Financière Sun Life					Newfoundland Power				
2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	218 000	217 917	225 071		série AQ, 3,608 %, 2060-04-20	56 000	56 000	56 570	
Fonds de placement immobilier First Capital					North Battleford Power				
3,447 %, 2028-03-01	36 000	36 000	37 226		série A, 4,958 %, 2032-12-31	9 880	11 348	11 391	
Fonds de placement immobilier H&R					North West Redwater Partnership				
série R, 2,906 %, 2026-06-02	73 000	73 000	73 865		série J, 2,800 %, 2027-06-01	23 000	24 432	23 913	
série S, 2,633 %, 2027-02-19	162 000	162 000	160 523		série F, 4,250 %, 2029-06-01	52 000	59 237	58 673	
					série O, 3,750 %, 2051-06-01	66 000	65 719	66 723	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Nova Scotia Power				
5,610 %, 2040-06-15	13 000 \$	18 453 \$	17 280 \$	
série 2020, 3,307 %, 2050-04-25	98 000	98 666	98 470	
Pembina Pipeline				
série 15, 3,310 %, 2030-02-01	47 000	49 836	48 890	
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	51 000	44 206	54 479	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	25 000	24 820	26 992	
série 9, 4,740 %, 2047-01-21	46 000	46 677	49 414	
série 11, 4,750 %, 2048-03-26	190 000	215 512	204 713	
Pipelines Enbridge				
4,550 %, 2045-09-29	115 000	118 540	126 712	
4,200 %, 2051-05-12	68 000	68 664	71 610	
Saputo				
1,939 %, 2022-06-13	1 000	959	1 011	
2,876 %, 2024-11-19	5 000	5 022	5 231	
Société Canadian Tire				
3,167 %, 2023-07-06	30 000	30 000	31 193	
Société Financière Daimler Canada				
3,050 %, 2022-05-16	70 000	69 884	71 485	
1,650 %, 2025-09-22	66 000	65 899	66 129	
TELUS				
série CAC, 2,350 %, 2028-01-27	92 000	93 597	92 956	
2,850 %, 2031-11-13	95 000	94 764	95 441	
4,750 %, 2045-01-17	3 000	3 135	3 371	
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	124 000	127 860	124 559	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Toronto Hydro				
série 10, 4,080 %, 2044-09-16	27 000 \$	30 374 \$	31 550 \$	
TransCanada PipeLines				
3,800 %, 2027-04-05	211 000	213 020	229 355	
4,340 %, 2049-10-15	62 000	70 895	65 390	
TransCanada Trust				
série 2021-A, 4,200 %, taux variable à partir du 2031-03-04, 2081-03-04	51 000	51 000	50 188	
		<u>8 037 031</u>	<u>8 107 918</u>	
Total des obligations canadiennes		<u>37 842 570</u>	<u>37 896 357</u>	
Titres de marché monétaire				
				3,3
Bons du Trésor du Canada				
2021-08-05	3 020 000	3 019 723	3 019 723	
2021-09-02	850 000	849 806	849 806	
Total des titres de marché monétaire		<u>3 869 529</u>	<u>3 869 529</u>	
Total des placements		<u>101 450 196</u>	<u>\$ 118 030 216</u>	\$ 99,4
Autres éléments d'actif net			<u>769 642</u>	0,6
Actif net			<u>118 799 858</u>	\$ 100

TABLEAU 1
Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>936 698 \$</u>	<u>955 432 \$</u>

TABLEAU 2
Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
				Trésorerie	Titres	
2021-06-18	2021-07-08	Province de Québec, 3,100 %, 2051-12-01	41 867 \$	41 646 \$	1 058 \$	41 649 \$
2021-06-25	2021-07-09	Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	620 870	633 578	—	633 596
2021-06-25	2021-07-23	Province de l'Alberta, 3,100 %, 2050-06-01	106 925	107 854	1 210	107 856
2021-06-28	2021-07-12	Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	899 547	895 957	21 581	895 970
2021-06-29	2021-07-06	Province de l'Ontario, 3,450 %, 2045-06-02	323 866	324 935	5 408	324 938
2021-06-29	2021-07-08	Canadian Natural Resources, 1,450 %, 2023-11-16	47 269	47 176	1 039	47 177
2021-06-29	2021-07-20	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2051-12-01	444 197	443 729	9 352	443 734
2021-06-30	2021-07-02	Province de l'Ontario, 4,650 %, 2041-06-02	2 497 838	2 492 437	55 358	2 492 449
2021-06-30	2021-07-13	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2049-06-02	315 638	313 417	8 533	313 419
2021-06-30	2021-07-14	Gouvernement du Canada, 0,250 %, 2026-03-01	1 877 352	1 877 003	37 896	1 877 011
2021-06-30	2021-07-28	Province du Manitoba, 3,200 %, 2050-03-05	68 914	68 526	1 766	68 526
			<u>7 244 283 \$</u>	<u>7 246 258 \$</u>	<u>143 201 \$</u>	<u>7 246 325 \$</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2021 et 2020

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

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

Cote de crédit	OBLIGATIONS	
	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
AAA	32 %	18 %
AA	29 %	39 %
A	29 %	30 %
BBB	10 %	13 %

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

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 2021	Au 31 décembre 2020
Obligations	31,9 %	32,7 %
Actions étrangères	31,5 %	30,9 %
Actions canadiennes	32,7 %	31,8 %
Court terme	3,9 %	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 2021	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	21 162 081 \$	21 162 081 \$	—	634 862 \$	634 862 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	17,8 %	17,8 %	—	0,5 %	0,5 %

Au 31 décembre 2020	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	15 702 863 \$	15 702 863 \$	—	471 086 \$	471 086 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	17,5 %	17,5 %	—	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 2021 (\$)	31 décembre 2020 (\$)
5 ans et moins	14 198 777	11 620 579
De 5 à 10 ans	8 618 726	7 638 687
10 ans et plus	15 078 854	10 077 477
Total	37 896 357	29 336 743
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	816 393	632 836
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,7 %	0,7 %

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2021, 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 2 268 733 \$ (1 661 949 \$ au 31 décembre 2020), ce qui représente 1,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,9 % au 31 décembre 2020).

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 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	76 264 330	—	—	76 264 330
Titres de créance	22 703 511	15 192 846	—	37 896 357
Placements à court terme	3 869 529	—	—	3 869 529
	102 837 370	15 192 846	—	118 030 216

Au 31 décembre 2020	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	56 270 952	—	—	56 270 952
Titres de créance	16 403 841	12 932 902	—	29 336 743
Placements à court terme	2 909 391	—	—	2 909 391
	75 584 184	12 932 902	—	88 517 086

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) Titres de créance

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

c) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2021 et 2020.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2021	30 juin 2020
Parts en circulation au début	6 872 623	4 172 383
Parts émises	2 183 748	1 315 289
Parts émises au réinvestissement des distributions	40 894	38 367
Parts rachetées	(442 780)	(182 150)
Parts en circulation à la fin	8 654 485	5 343 889

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 2021 (\$)</u>	<u>31 décembre 2020 (\$)</u>
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	1 314 584	1 030 023

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 juin 2021 et 2020

(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 29 juillet 2021.

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 2021	Au 31 décembre 2020
Fonds omnibus FMOQ	Fonds obligations canadiennes FMOQ	Canada	Filiale	67,2 %	68,2 %
Fonds omnibus FMOQ	Fonds actions internationales FMOQ	Canada	Filiale	67,1 %	69,0 %

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 2020, les Fonds disposaient des pertes en capital reportées suivantes :

<u>Pertes en capital reportées</u>	
Fonds revenu mensuel FMOQ	6 468 971 \$
Fonds obligations canadiennes FMOQ	2 967 767 \$

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 :

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

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

4. Risques associés aux instruments financiers

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

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

5. Évaluation de la juste valeur

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

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

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

6. Parts émises et en circulation

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

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

Classement des parts rachetables émises par les Fonds

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

Gestion du capital

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

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

7. Opérations avec des parties liées

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

La Société de gérance des Fonds FMOQ inc., à titre de gestionnaire des Fonds et la société Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc., à titre de placeur principal, assument les frais relatifs au fonctionnement des Fonds ainsi qu'à la vente de leurs parts. En contrepartie, les Fonds leur versent l'ensemble de leurs honoraires de gestion calculés sur la valeur de l'actif net au taux annuel de 1,09 %, en incluant les taxes applicables (0,46 % pour le Fonds monétaire FMOQ). En date du 30 juin 2021, un solde à payer à la Société de gérance des Fonds FMOQ inc. de 157 572\$ (2020, 102 495 \$) ainsi qu'un solde à payer à la société Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc. de 112 520\$ (2020, 73 190 \$) 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 les 30 juin 2021 et 2020, aucun accord de cette nature n'avait été conclu spécifiquement pour les Fonds.

9. Événements récents

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a déclaré que l'écllosion de COVID-19 constituait une pandémie mondiale. Dans le monde entier, la pandémie a donné lieu à des mesures gouvernementales sans précédent visant à freiner la propagation de la maladie. Ces événements ont entraîné un degré élevé d'incertitude et de volatilité sur les marchés financiers et ont eu une incidence considérable sur les entreprises et les consommateurs dans tous les secteurs. On ne peut prévoir ni le résultat ni la durée de la pandémie; par conséquent, on ne peut estimer l'incidence financière que la pandémie aura.

**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

