

**ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES
(NON AUDITÉ)
AU 30 JUIN 2022**

TABLE DES MATIÈRES

Fonds monétaire FMOQ	4
Fonds équilibré conservateur FMOQ	10
Fonds omnibus FMOQ	18
Fonds de placement FMOQ	28
Fonds revenu mensuel FMOQ	37
Fonds obligations canadiennes FMOQ	51
Fonds actions canadiennes FMOQ	65
Fonds actions internationales FMOQ	72
Fonds omniresponsable FMOQ	88
Notes complémentaires aux états financiers	100

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux

30 juin 2022

31 décembre 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actifs**Actifs courants**

Trésorerie	20 846 \$	18 941 \$
Placements à la juste valeur	66 899 194	65 716 439
Souscriptions à recevoir	933 417	410 970
Intérêts à recevoir et autres	32 575	36 341
	67 886 032	66 182 691

Passifs**Passifs courants**

Charges à payer	6 222	3 170
Parts rachetées à payer	1 007 166	3 117 037
	1 013 388	3 120 207

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**66 872 644 \$** 63 062 484 \$**Parts en circulation (notes C et 6)****6 677 901** 6 297 418**Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part****10,01 \$** 10,01 \$

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	256 433 \$	137 756 \$
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	126	—
	<u>256 559</u>	<u>137 756</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	99 958	64 788
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	506	671
	<u>100 464</u>	<u>65 459</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	<u>156 095 \$</u>	<u>72 297 \$</u>
	<u>0,02 \$</u>	<u>0,01 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>6 529 021</u>	<u>10 821 758</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>63 062 484 \$</u>	<u>102 939 640 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	50 978 594	82 620 356
Distributions réinvesties	149 762	68 680
Montant global des rachats de parts rachetables	(47 318 196)	(92 889 357)
	<u>3 810 160</u>	<u>(10 200 321)</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>156 095</u>	<u>72 297</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(156 095)	(72 297)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>66 872 644 \$</u>	<u>92 739 319 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
(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	156 095 \$	72 297 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Produit de la vente/échéance de placements	539 034 604	314 959 906
Achat de placements	(540 217 359)	(302 493 326)
Intérêts à recevoir et autres	3 766	(110 493)
Charges à payer	3 052	2 010
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(815 000)
	<u>(1 175 937)</u>	<u>11 543 097</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(1 019 842)</u>	<u>11 615 394</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	50 456 147	82 675 359
Montant global des rachats de parts rachetables	(49 428 067)	(94 296 438)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(6 333)	(3 617)
	<u>1 021 747</u>	<u>(11 624 696)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>1 021 747</u>	<u>(11 624 696)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie	1 905	(9 302)
Trésorerie au début de la période	18 941	22 598
	<u>20 846 \$</u>	<u>13 296 \$</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>20 846 \$</u>	<u>13 296 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	260 178 \$	30 911 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire				86,8
Gouvernement du Canada				8,2
Bons du Trésor du Canada				
1,458 %, 2022-08-18	1 700 000 \$	1 696 680 \$	1 696 680 \$	
1,451 %, 2022-09-01	2 475 000	2 468 815	2 468 815	
1,746 %, 2022-09-15	1 325 000	1 320 137	1 320 137	
		<u>5 485 632</u>	<u>5 485 632</u>	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				6,3
Bons du Trésor de la Nouvelle-Écosse				
1,689 %, 2022-08-29	625 000	623 270	623 270	
Bons du Trésor du Nouveau- Brunswick				
2,020 %, 2022-09-01	3 600 000	3 587 494	3 587 494	
		<u>4 210 764</u>	<u>4 210 764</u>	
Municipalités et institutions parapubliques				7,7
Ville de Calgary, billets				
1,395 %, 2022-07-08	2 300 000	2 299 297	2 299 297	
Ville de Vancouver, billets				
1,314 %, 2022-07-05	1 950 000	1 949 649	1 949 649	
1,703 %, 2022-07-27	700 000	699 119	699 119	
1,840 %, 2022-08-08	200 000	199 608	199 608	
		<u>5 147 673</u>	<u>5 147 673</u>	
Sociétés				64,6
AltaLink, billets				
1,846 %, 2022-07-29	2 225 000	2 221 741	2 221 741	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets				
1,951 %, 2022-08-05	250 000	249 520	249 520	
1,690 %, 2022-08-08	2 000 000	1 996 394	1 996 394	
1,932 %, 2022-08-12	925 000	922 899	922 899	
1,843 %, 2022-08-26	850 000	847 560	847 560	
Banque de Montréal, billets				
1,893 %, 2022-08-03	500 000	499 120	499 120	
1,820 %, 2022-08-22	3 000 000	2 992 094	2 992 094	
Banque Manuvie du Canada, billets				
1,181 %, 2022-07-04	600 000	599 922	599 922	
1,537 %, 2022-07-14	4 000 000	3 997 643	3 997 643	
Banque Royale du Canada, billets				
1,547 %, 2022-07-28	1 000 000	998 815	998 815	
1,682 %, 2022-08-08	1 775 000	1 771 815	1 771 815	
1,848 %, 2022-08-19	2 000 000	1 994 950	1 994 950	
Banque Scotia, billets				
1,703 %, 2022-08-08	2 175 000	2 171 049	2 171 049	
1,717 %, 2022-08-29	2 300 000	2 293 525	2 293 525	

Titres de marché monétaire (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Banque Toronto-Dominion, billets				
0,998 %, 2022-07-05	525 000 \$	524 928 \$	524 928 \$	
1,605 %, 2022-08-02	3 000 000	2 995 653	2 995 653	
1,846 %, 2022-08-24	1 300 000	1 296 395	1 296 395	
BCI QuadReal Realty, billets				
1,246 %, 2022-07-06	1 000 000	999 795	999 795	
1,782 %, 2022-07-29	1 750 000	1 747 526	1 747 526	
2,064 %, 2022-08-08	250 000	249 450	249 450	
Central 1 Credit Union, billets				
1,278 %, 2022-07-05	400 000	399 930	399 930	
1,463 %, 2022-07-15	750 000	749 549	749 549	
1,680 %, 2022-07-22	550 000	549 444	549 444	
Credit Union Central of Alberta, billets				
1,544 %, 2022-07-08	1 000 000	999 662	999 662	
1,660 %, 2022-07-25	250 000	249 716	249 716	
1,968 %, 2022-08-23	1 000 000	997 097	997 097	
2,281 %, 2022-08-26	500 000	498 225	498 225	
Credit Union Central of Saskatchewan, billets				
1,602 %, 2022-07-12	1 000 000	999 474	999 474	
Honda Canada Finance, billets				
1,248 %, 2022-07-04	125 000	124 983	124 983	
1,664 %, 2022-07-20	750 000	749 317	749 317	
1,783 %, 2022-08-08	1 150 000	1 147 814	1 147 814	
2,086 %, 2022-08-16	1 775 000	1 770 245	1 770 245	
2,221 %, 2022-08-17	1 500 000	1 495 632	1 495 632	
Inter Pipeline (Corridor), billets				
1,566 %, 2022-07-05	500 000	499 893	499 893	
1,908 %, 2022-07-25	625 000	624 184	624 184	
		<u>43 225 959</u>	<u>43 225 959</u>	
Total des titres de marché monétaire		58 070 028	58 070 028	
Obligations canadiennes				13,2
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				0,5
Hydro-Québec sans coupon, 2022-08-15	340 000	339 844	339 844	
Municipalités et institutions parapubliques				1,9
Ville de Laval				
2,750 %, 2022-10-24	1 250 000	1 251 635	1 251 635	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés				10,8
Banque Canadienne				
Impériale de Commerce				
2,300 %, 2022-07-11	650 000 \$	650 125 \$	650 125 \$	
Banque de Montréal				
taux variable, 2023-04-25	1 275 000	1 275 000	1 275 000	
Banque HSBC Canada				
2,253 %, 2022-09-15	2 500 000	2 497 910	2 497 910	
Banque Royale du Canada				
taux variable, 2023-03-29	900 000	899 834	899 834	
Banque Scotia				
taux variable, 2023-04-06	850 000	850 000	850 000	
Banque Toronto-Dominion				
taux variable, 2023-04-06	1 065 000	1 064 818	1 064 818	
		<u>7 237 687</u>	<u>7 237 687</u>	
Total des obligations		<u>8 829 166</u>	<u>8 829 166</u>	
Total des placements		<u>66 899 194 \$</u>	<u>66 899 194</u>	100,0
Autres éléments d'actif net		<u>(26 550)</u>		0,0
Actif net		<u>66 872 644 \$</u>		100,0

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2022

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

PLACEMENTS À COURT TERME		
Cote de crédit	Au 30 juin 2022	Au 31 décembre 2021
R-1 (élevé)	52 %	53 %
R-1 (moyen)	32 %	34 %
R-1 (faible)	16 %	13 %

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2022	Au 31 décembre 2021
Titres de sociétés	75,4 %	75,6 %
Titres de gouvernements	24,6 %	24,4 %

Risque de marché

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

a) Risque de change

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

A. Risques associés aux instruments financiers (suite)**Risque de marché (suite)****b) Risque de taux d'intérêt**

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

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

c) Risque de prix

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

B. Évaluation de la juste valeur

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

Au 30 juin 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme	10 036 240	56 862 954	—	66 899 194
Au 31 décembre 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme	11 784 548	53 931 891	—	65 716 439

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

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

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

a) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et 2021.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2022	30 juin 2021
Parts en circulation au début	6 297 418	10 279 551
Parts émises	5 090 723	8 250 468
Parts émises au réinvestissement des distributions	14 955	6 859
Parts rachetées	(4 725 195)	(9 275 931)
Parts en circulation à la fin	6 677 901	9 260 947

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 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	11 640 303	12 209 369

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux

30 juin 2022

31 décembre 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actifs**Actifs courants**

Trésorerie	2 368 721 \$	4 258 031 \$
Placements à la juste valeur	311 215 119	333 323 988
Souscriptions à recevoir	170 107	133 544
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	413 552	566 523
	314 167 499	338 282 086

Passifs**Passifs courants**

Charges à payer	36 000	92 425
Parts rachetées à payer	47 654	226 586
Somme à payer pour l'achat de titres	—	641 626
	83 654	960 637

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**314 083 845 \$** **337 321 449 \$****Parts en circulation (notes C et 6)****28 073 060** **27 282 768****Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part****11,19 \$** **12,36 \$**

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	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	116 832 \$	93 149 \$
Revenus de dividendes	3 022 165	2 879 824
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	45 975	41 557
Distributions reçues des fonds sous-jacents	810 988	1 248 351
Écart de conversion sur devises étrangères	3 413	(14 219)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	963 293	(45 167)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	(33 199 712)	7 144 150
	<u>(28 237 046)</u>	<u>11 347 645</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	1 154 279	1 010 731
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 792	1 738
Retenues d'impôts	79 155	78 652
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	329	9 701
	<u>1 235 555</u>	<u>1 100 822</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	<u>(29 472 601) \$</u>	<u>10 246 823 \$</u>
	<u>(1,06) \$</u>	<u>0,43 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>27 813 086</u>	<u>23 898 989</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>337 321 449 \$</u>	<u>266 643 728 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	25 712 134	46 785 164
Distributions réinvesties	3 266 803	2 952 321
Montant global des rachats de parts rachetables	(19 471 174)	(19 169 264)
	<u>9 507 763</u>	<u>30 568 221</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(29 472 601)</u>	<u>10 246 823</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	<u>(3 272 766)</u>	<u>(2 958 782)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>314 083 845 \$</u>	<u>304 499 990 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(29 472 601) \$</u>	<u>10 246 823 \$</u>
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(3 413)	14 219
Perte nette (gain net) réalisé(e)	(963 293)	45 167
Perte nette (gain net) non réalisé(e)	33 199 712	(7 144 150)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(810 988)	(1 248 351)
Produit de la vente/échéance de placements	136 091 233	50 184 091
Achat de placements	(145 409 976)	(77 856 081)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	152 971	121 258
Charges à payer	(56 425)	(7 223)
Somme à payer pour l'achat de titres	<u>(641 626)</u>	<u>(185 000)</u>
	<u>21 558 195</u>	<u>(36 076 070)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(7 914 406)</u>	<u>(25 829 247)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	25 675 571	46 804 857
Montant global des rachats de parts rachetables	(19 650 106)	(19 201 470)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(5 963)	(6 461)
	<u>6 019 502</u>	<u>27 596 926</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>6 019 502</u>	<u>27 596 926</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	<u>5 594</u>	<u>(1 669)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie	<u>(1 889 310)</u>	<u>1 766 010</u>
Trésorerie au début de la période	<u>4 258 031</u>	<u>3 054 163</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>2 368 721 \$</u>	<u>4 820 173 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	<u>117 149 \$</u>	<u>79 039 \$</u>
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	<u>3 094 483 \$</u>	<u>2 935 708 \$</u>

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%	Fonds négociés en bourse exposés à des marchés internationaux (suite)	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%
Fonds de placement22,9					iShares MSCI Minimum Volatility USA Index	84 400	4 917 188 \$	7 627 592 \$	
Fonds obligations canadiennes FMOQ	7 140 243	82 657 834 \$	71 925 311 \$		Vanguard Dividend Appreciation	28 300	2 192 425	5 226 291	
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires36,3					Vanguard High Dividend Yield	31 900	2 053 906	4 175 973	
BMO échelonné actions privilégiées	277 800	2 886 366	2 861 340		Vanguard S&P 500 Index	73 400	3 065 034	4 614 658	
BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	545 100	7 477 310	5 848 923		Vanguard Total Stock Market	12 200	1 236 129	2 962 058	
BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme couvertes en dollars canadiens	924 700	14 876 279	11 956 371		Total des fonds négociés en bourse exposés à des marchés internationaux37 984 23550 759 892				
BMO obligations de sociétés à court terme	1 068 200	15 384 210	14 025 466		Fonds négociés en bourse exposés à des marchés canadiens16,1				
BMO obligations de sociétés à moyen terme	1 041 800	17 142 372	15 074 846		iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index	544 600	10 942 323	13 762 042	
BMO obligations provinciales à court terme	590 500	8 010 825	7 162 765		iShares MSCI Min Vol Canada Index ETF	216 600	6 401 363	7 719 624	
CI First Asset Indice des obligations gouvernementales coupons détachés échelonnées 1-5 ans	483 500	4 999 153	4 747 970		iShares S&P/TSX Canadian Dividend Aristocrats Index	243 600	6 305 517	7 254 408	
iShares 1-5 Year Laddered Government Bond Index	364 800	6 880 938	6 103 104		Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index	285 500	8 783 156	12 005 275	
iShares Canadian Short Term Bond Index	430 100	11 877 825	11 130 988		Vanguard MSCI Canada Index	241 100	7 722 809	9 957 430	
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index	781 100	15 292 729	14 012 934		Total des fonds négociés en bourse exposés à des marchés canadiens40 155 16850 698 779				
iShares DEX Floating Rate Note Index Fund	153 800	3 096 670	3 082 152		Valeur nominale				
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index	162 400	2 101 670	1 995 896		Titres de marché monétaire canadiens6,1				
iShares S&P/TSX North American Preferred Stock Index	134 600	2 378 605	2 059 380		AltaLink, billets 1,896 %, 2022-07-29	500 000 \$	499 248	499 248	
Vanguard Canadian Short- Term Corporate Bond Index	618 600	15 346 657	14 042 220		Banque HSBC Canada, billets 1,474 %, 2022-07-19	600 000	599 540	599 540	
Total des fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires127 751 609114 104 355					Banque Manuvie du Canada, billets 1,537 %, 2022-07-14	1 100 000	1 099 352	1 099 352	
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés internationaux16,2					Banque Royale du Canada, billets 1,679 %, 2022-07-25	750 000	749 139	749 139	
BMO MSCI EAEO couvert en dollars canadiens	192 700	4 328 189	4 391 633		1,740 %, 2022-07-29	275 000	274 620	274 620	
iShares Core Dividend Growth	82 000	3 978 695	5 028 421		1,638 %, 2022-08-04	400 000	399 373	399 373	
iShares Core High Dividend	29 500	3 347 523	3 813 568		Banque Scotia, billets 1,703 %, 2022-08-08	1 875 000	1 871 594	1 871 594	
iShares Core S&P Total U.S. Stock Market	29 500	2 766 616	3 181 328		Banque Toronto-Dominion, billets 1,746 %, 2022-07-25	1 100 000	1 098 686	1 098 686	
iShares Edge MSCI Minimum Volatility EAFE Index	119 500	10 098 530	9 738 370		BCI QuadReal Realty, billets 1,454 %, 2022-07-15	550 000	549 671	549 671	
					1,793 %, 2022-07-18	150 000	149 868	149 868	
					1,782 %, 2022-07-29	350 000	349 505	349 505	
					Bons du Trésor du Canada 1,458 %, 2022-08-18	630 000	628 770	628 770	
					1,451 %, 2022-09-01	900 000	897 751	897 751	
					1,746 %, 2022-09-15	465 000	463 293	463 293	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Titres de marché monétaire canadiens (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Central 1 Credit Union, billets				
1,579 %, 2022-07-25	200 000 \$	199 784 \$	199 784 \$	
1,893 %, 2022-08-25	700 000	697 972	697 972	
Credit Union Central of Alberta, billets				
1,660 %, 2022-07-25	1 000 000	998 864	998 864	
2,281 %, 2022-08-26	100 000	99 645	99 645	
Credit Union Central of Saskatchewan, billets				
1,602 %, 2022-07-12	275 000	274 855	274 855	
Enbridge Gas, billets				
2,136 %, 2022-07-21	450 000	449 448	449 448	
2,120 %, 2022-07-26	300 000	299 548	299 548	
2,112 %, 2022-07-27	250 000	249 610	249 610	
Honda Canada Finance, billets				
2,221 %, 2022-08-17	1 350 000	1 346 069	1 346 069	
2,152 %, 2022-08-18	325 000	324 064	324 064	
Hydro One, billets				
1,849 %, 2022-08-11	950 000	947 983	947 983	
Inter Pipeline (Corridor), billets				
1,567 %, 2022-07-05	250 000	249 946	249 946	
Inter Pipeline, billets				
1,873 %, 2022-07-19	500 000	499 513	499 513	
Investissement Québec, billets				
1,961 %, 2022-08-02	525 000	524 071	524 071	
Toronto Hydro, billets				
1,386 %, 2022-07-07	500 000	499 867	499 867	
TransCanada PipeLines, billets				
1,378 %, 2022-07-06	150 000	149 966	149 966	
1,455 %, 2022-07-07	300 000	299 916	299 916	
2,232 %, 2022-08-15	500 000	498 597	498 597	
Ville de Calgary, billets				
1,395 %, 2022-07-08	250 000	249 924	249 924	
Ville de Vancouver, billets				
1,536 %, 2022-07-20	300 000	299 748	299 748	
1,703 %, 2022-07-27	175 000	174 780	174 780	
1,840 %, 2022-08-08	200 000	199 608	199 608	
Total des titres de marché monétaire canadiens		19 164 188	19 164 188	
Obligations canadiennes				1,5
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				0,1
Hydro-Québec				
sans coupon, 2022-08-15	135 000	134 938	134 656	
Municipalités et institutions parapubliques				0,5
Société de transport de l'Outaouais				
0,500 %, 2022-10-12	100 000	99 900	99 334	
Ville de Bécancour				
2,350 %, 2022-12-05	800 000	797 914	798 288	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Lévis				
2,300 %, 2022-09-06	400 000 \$	400 000 \$	399 664 \$	
0,750 %, 2022-09-08	55 000	54 755	54 801	
Ville de Saguenay				
0,650 %, 2022-10-20	115 000	115 058	114 248	
Ville de Saint-Eustache				
0,550 %, 2022-10-25	50 000	49 890	49 627	
Ville de Sherbrooke				
série 00, 0,700 %, 2022-12-09	50 000	49 388	49 518	
Ville de Trois-Rivières				
0,500 %, 2022-10-08	100 000	99 900	99 418	
		1 666 805	1 664 898	0,9
Sociétés				
Banque Canadienne				
Impériale de Commerce				
2,300 %, 2022-07-11	250 000	250 115	250 040	
Banque de Montréal				
taux variable, 2023-04-25	625 000	625 000	624 197	
Banque HSBC Canada				
2,253 %, 2022-09-15	360 000	359 683	359 740	
Banque Royale du Canada				
taux variable, 2023-03-29	375 000	374 936	374 828	
Banque Scotia				
taux variable, 2023-04-06	350 000	350 000	349 664	
Banque Toronto-Dominion				
taux variable, 2023-04-06	430 000	429 932	429 587	
Honda Canada Finance				
2,268 %, 2022-07-15	250 000	250 050	250 035	
taux variable, 2022-09-19	125 000	124 959	124 949	
		2 764 675	2 763 040	
Total des obligations canadiennes		4 566 418	4 562 594	
Total des placements		312 279 452	\$ 311 215 119	99,1
Autres éléments d'actif net			2 868 726	0,9
Actif net			314 083 845	\$ 100,0

TABLEAU 1

Prêts de titres	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	27 190 781 \$	27 734 597 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2022

(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 2022	Au 31 décembre 2021
Obligations	59,2 %	57,9 %
Actions étrangères	16,2 %	17,3 %
Actions canadiennes	16,1 %	15,9 %
Court terme	8,5 %	8,9 %

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

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

a) Risque de change

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

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

Au 30 juin 2022	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	43 971 602	43 971 602	—	1 319 148	1 319 148
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	14,0 %	14,0 %	—	0,4 %	0,4 %

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

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires	114 104 355	125 882 150
Fonds obligations canadiennes FMOQ	71 925 311	69 554 668
Total	186 029 666	195 436 818
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 381 402	2 636 764
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,8 %	0,8 %

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2022, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 2 998 334 \$ (3 274 742 \$ au 31 décembre 2021), ce qui représente 1,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,0 % au 31 décembre 2021).

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 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en bourse	215 563 026	—	—	215 563 026
Fonds de placement	71 925 311	—	—	71 925 311
Placements à court terme	2 648 541	21 078 241	—	23 726 782
	290 136 878	21 078 241	—	311 215 119

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

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

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

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

a) Fonds négociés en bourse

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

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

b) Fonds de placement

Les parts de chaque fonds de placement dans lequel le Fonds investit sont établies au moyen de la valeur liquidative la plus récente déterminée par le fiduciaire ou le gestionnaire du fonds. Lorsque les parts sont négociées sur une base quotidienne et qu'un prix fiable est observable, elles sont classées au niveau 1.

Advenant que les parts soient négociées sur une base autre que quotidienne et qu'un prix fiable est quand même observable, la juste valeur est classée au niveau 2. Si la juste valeur repose sur des données non observables importantes, l'évaluation est classée au niveau 3.

c) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et 2021.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2022	30 juin 2021
Parts en circulation au début	27 282 768	22 562 030
Parts émises	2 149 485	3 918 640
Parts émises au réinvestissement des distributions	281 169	246 658
Parts rachetées	(1 640 362)	(1 606 372)
Parts en circulation à la fin	28 073 060	25 120 956

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 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	251 680	327 099

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

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

Fonds FMOQ détenus	FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ	
Aux	30 juin 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Valeurs des parts	71 925 311	69 554 668
Périodes closes les	30 juin 2022 (\$)	30 juin 2021 (\$)
Opérations d'achat	12 000 000	10 000 000
Gains réalisés	810 987	629 678

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux

30 juin 2022

31 décembre 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actifs**Actifs courants**

Trésorerie	3 375 934 \$	7 431 909 \$
Placements à la juste valeur	803 848 908	901 396 360
Plus-value non réalisée sur dérivés	—	308 518
Souscriptions à recevoir	633 702	313 559
Somme à recevoir pour la vente de titres	115 838	22 199
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	549 150	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	253 900	431 324
	808 777 432	909 903 869

Passifs**Passifs courants**

Charges à payer	62 586	151 688
Moins-value non réalisée sur dérivés	989 224	—
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	—	1 758 240
Parts rachetées à payer	65 695	117 406
Somme à payer pour l'achat de titres	188 764	40 097
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	549 150	—
	1 855 419	2 067 431

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**806 922 013 \$** 907 836 438 \$**Parts en circulation (notes C et 6)****29 668 053** 29 344 273**Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part****27,20 \$** 30,94 \$

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	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	502 301 \$	410 830 \$
Revenus de dividendes	1 579 027	2 187 097
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	21 575	18 586
Distributions reçues des fonds sous-jacents	3 850 030	3 839 992
Écart de conversion sur devises étrangères	6 511	(29 789)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	10 734 815	25 882 170
Gain net réalisé sur dérivés	7 205 188	6 703 934
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	(126 631 211)	18 596 196
Perte nette non réalisée sur dérivés	(1 297 742)	(1 381 323)
	(104 029 506)	56 227 693
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	1 957 257	1 664 604
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	4 336	5 177
Retenues d'impôts	—	203
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	69 845	138 898
	2 031 438	1 808 882
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	(106 060 944) \$	54 418 811 \$
	(3,59) \$	1,98 \$
Nombre moyen pondéré de parts	29 540 987	27 546 353

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

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	907 836 438 \$	794 393 907 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	37 137 293	50 086 816
Distributions réinvesties	4 433 610	4 857 529
Montant global des rachats de parts rachetables	(31 987 115)	(39 906 265)
	9 583 788	15 038 080
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(106 060 944)	54 418 811
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(4 437 269)	(4 861 847)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	806 922 013 \$	858 988 951 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(106 060 944) \$	54 418 811 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(6 511)	29 789
Gain net réalisé	(17 940 003)	(32 586 104)
Perte nette (gain net) non réalisé(e)	127 928 953	(17 214 873)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(3 850 030)	(3 839 992)
Produit de la vente/échéance de placements	868 817 095	297 576 751
Achat de placements	(876 112 555)	(306 927 778)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(93 639)	(119 832)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(549 150)	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	177 424	(135 335)
Charges à payer	(89 102)	(6 561)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	549 150	—
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	(1 758 240)	812 520
Somme à payer pour l'achat de titres	148 667	74 686
	97 222 059	(62 336 729)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(8 838 885)	(7 917 918)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	36 817 150	50 056 746
Montant global des rachats de parts rachetables	(32 038 826)	(40 024 536)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(3 659)	(4 318)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	4 774 665	10 027 892
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	8 245	(28 111)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(4 055 975)	2 081 863
Trésorerie au début de la période	7 431 909	5 211 233
Trésorerie à la fin de la période	3 375 934 \$	7 293 096 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	528 250 \$	139 397 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	1 725 945 \$	2 125 722 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Fonds de placement				63,8	Actions canadiennes (suite)				
Fonds actions internationales					Produits industriels (suite)				
FMOQ	14 002 182	128 710 943	\$ 203 754 715	\$	Chemin de fer Canadien				
Fonds d'actions canadiennes					Pacifique	35 489	2 023 604 \$	3 190 816 \$	
Franklin Bissett, série O	278 001	39 021 165	54 258 987		Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	49 310	5 163 864	7 139 595	
Fonds obligations					GDI Integrated Facility				
canadiennes FMOQ	25 520 921	287 689 849	257 078 114		Services	17 344	712 987	791 927	
Total des fonds de placement		455 421 957	515 091 816		Groupe SNC-Lavalin	57 862	1 940 939	1 281 065	
	Nombre d'actions				IBI Group	31 525	414 154	453 960	
Actions				19,4	Industries Toromont	25 671	1 491 574	2 671 838	
Actions canadiennes				19,4	Quincaillerie Richelieu	41 041	1 383 809	1 382 261	
Énergie				0,9	Ritchie Bros. Auctioneers	24 014	1 707 627	2 011 172	
Birchcliff Energy	66 366	236 797	580 702		Savaria	16 152	246 398	210 622	
Enerflex	33 673	323 906	204 395		Stantec	42 887	1 900 914	2 418 398	
Enerplus	72 276	562 598	1 229 415		Thomson Reuters	38 150	3 133 779	5 119 348	
North American Construction					Waste Connections	13 517	1 538 273	2 157 313	
Group	33 321	504 860	470 826		WSP Global	13 657	1 261 506	1 987 640	
Nuvista Energy	60 173	702 714	620 985				29 241 984	37 184 551	
Parex Resources	30 011	579 852	654 240		Consommation discrétionnaire				1,7
Pipestone Energy	180 652	760 604	718 995		Aritzia	9 349	175 672	325 813	
Secure Energy Services	104 512	711 412	627 072		AutoCanada	1 361	39 731	33 426	
Spartan Delta	105 934	1 083 661	1 310 404		Dollarama	40 023	1 729 666	2 966 505	
Tamarack Valley Energy	212 055	644 947	918 198		Magna International, catégorie A	25 304	2 015 954	1 788 487	
		6 111 351	7 335 232		Park Lawn	41 418	1 110 097	1 409 869	
Matériaux				1,6	Pet Valu Holdings	15 763	491 233	487 077	
Artemis Gold	40 557	249 922	222 252		Restaurant Brands International	55 748	4 326 551	3 599 648	
CCL Industries, catégorie B	66 660	3 755 924	4 055 594		Sleep Country Canada Holdings	14 321	540 785	343 990	
Champion Iron	73 085	214 569	344 961		Uni-Sélect	46 357	1 243 433	1 325 810	
Copper Mountain Mining	136 960	510 075	232 832		Vêtements de Sport Gildan	43 259	1 555 184	1 602 746	
Ero Copper	21 108	382 416	229 444				13 228 306	13 883 371	
Franco-Nevada	9 680	1 647 995	1 639 018		Consommation courante				2,3
Interfor	16 813	373 784	436 129		Alimentation Couche-Tard	82 364	3 031 898	4 135 496	
K92 Mining	126 723	961 242	984 638		Compagnies Loblaw	11 861	699 166	1 376 943	
Karora Resources	161 181	985 124	535 121		Empire Company, catégorie A	79 610	2 548 436	3 156 536	
Major Drilling Group					Groupe Saputo	37 738	1 585 829	1 059 306	
International	70 329	803 474	635 071		Jamieson Wellness	37 080	1 235 181	1 327 835	
Neo Performance Materials	10 525	177 628	130 826		Metro	63 985	3 065 243	4 420 724	
Transcontinental, catégorie A	33 885	558 414	518 779		Neighbourly Pharmacy	19 639	576 273	481 156	
Wesdome Gold Mines	57 667	651 666	642 987		Premium Brands Holdings	22 764	2 131 961	2 123 654	
Winpak	57 117	2 482 759	2 512 577				14 873 987	18 081 650	
		13 754 992	13 120 229		Soins de santé				0,2
Produits industriels				4,6	Andlauer Healthcare Group	32 390	1 119 629	1 416 739	
AG Growth International	17 815	683 463	528 927		Services financiers				4,3
ATS Automation Tooling					Banque canadienne de l'Ouest	36 398	1 135 285	947 440	
Systems	20 470	417 743	723 614		Banque de Montréal	18 789	1 751 466	2 325 702	
Badger Infrastructure					Banque Nationale du Canada	39 507	2 882 444	3 337 156	
Solution	18 397	648 457	519 531		Banque Royale du Canada	23 248	2 067 472	2 897 631	
Blackline Safety	43 844	263 345	127 148		Banque Scotia	47 658	3 461 277	3 630 586	
Boyd Group Services	6 103	1 101 119	846 242		Banque Toronto-Dominion	27 996	1 861 356	2 363 142	
CAE	40 416	1 101 580	1 281 996		Brookfield Asset Management, catégorie A	99 179	4 025 911	5 678 990	
Calian Group	19 896	1 188 847	1 254 642		Definity Financial	18 464	551 062	614 297	
Cargojet	7 624	918 002	1 086 496		ECN Capital	90 362	683 806	497 895	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)				
EQB	15 026	664 254 \$	798 632 \$	
Financière Manuvie	68 975	1 589 531	1 539 522	
goeasy	6 750	825 212	662 175	
Groupe TMX	18 265	1 889 098	2 392 715	
iA Groupe financier	15 305	919 395	979 826	
Intact Corporation financière	27 858	3 320 053	5 057 898	
StorageVault Canada	197 528	649 762	1 171 341	
		28 277 384	34 894 948	
Technologies de l'information				
CGI, catégorie A	48 599	3 915 857	4 983 341	2,5
Constellation Software	1 604	1 789 980	3 065 035	
Converge Technology Solutions	146 459	1 104 976	751 335	
Descartes Systems Group	28 449	1 842 294	2 275 636	
Enghouse Systems	14 925	573 998	424 318	
Kinaxis	6 743	933 288	937 007	
LifeSpeak	3 543	25 119	4 500	
Magnet Forensics	6 756	185 598	116 676	
Open Text	88 531	4 356 544	4 310 574	
Sangoma Technologies	28 253	485 111	307 393	
Shopify, catégorie A	41 230	3 248 025	1 658 271	
Sylogist	29 150	355 791	203 758	
Tecsys	21 835	1 147 954	731 254	
Topicus.com	8 072	588 667	586 269	
		20 553 202	20 355 367	
Communications				
Québecor, catégorie B	47 510	1 315 523	1 307 000	0,5
TELUS	84 176	2 151 298	2 413 326	
VerticalScope Holdings	11 992	287 516	146 302	
		3 754 337	3 866 628	
Services publics				
Polaris Infrastructure	37 700	743 642	734 019	0,1
Immobilier				
Colliers International Group	12 405	1 596 418	1 749 477	0,7
Groupe Altus	24 867	1 012 071	1 108 820	
InterRent Real Estate Investment Trust	39 872	594 116	478 065	
Minto Apartments	26 496	577 667	387 901	
Summit Industrial Income REIT	56 210	680 911	961 753	
Tricon Residential	48 901	634 279	638 158	
		5 095 462	5 324 174	
Total des actions canadiennes		136 754 276	156 196 908	
Actions étrangères				
Bermudes				
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners	287	20 320	16 454	0,0
Total des actions		136 774 596	156 213 362	

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire				
Gouvernement du Canada				
Bons du Trésor du Canada				12,3
1,033 %, 2022-07-07	4 125 000 \$	4 124 183 \$	4 124 183 \$	
1,351 %, 2022-07-21	200 000	199 845	199 845	
1,380 %, 2022-08-04	1 300 000	1 298 282	1 298 282	
1,458 %, 2022-08-18	2 950 000	2 944 239	2 944 239	
1,451 %, 2022-09-01	4 200 000	4 189 504	4 189 504	
1,746 %, 2022-09-15	2 160 000	2 152 073	2 152 073	
		14 908 126	14 908 126	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				
Investissement Québec, billets				0,4
1,961 %, 2022-08-02	3 125 000	3 119 471	3 119 471	
Société québécoise des infrastructures, billets				
1,265 %, 2022-07-05	250 000	249 957	249 957	
		3 369 428	3 369 428	
Municipalités et institutions parapubliques				
Ville de Vancouver, billets				0,4
1,485 %, 2022-07-14	950 000	949 459	949 459	
1,536 %, 2022-07-20	2 000 000	1 998 318	1 998 318	
1,840 %, 2022-08-08	500 000	499 019	499 019	
		3 446 796	3 446 796	
Sociétés				
AltaLink, billets				9,6
1,801 %, 2022-07-29	1 475 000	1 472 892	1 472 892	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets				
1,690 %, 2022-08-08	3 000 000	2 994 591	2 994 591	
1,932 %, 2022-08-12	2 500 000	2 494 323	2 494 323	
Banque Royale du Canada, billets				
1,740 %, 2022-07-29	1 800 000	1 797 515	1 797 515	
1,682 %, 2022-08-08	2 025 000	2 021 366	2 021 366	
1,811 %, 2022-08-22	2 325 000	2 318 901	2 318 901	
2,243 %, 2022-08-29	785 000	782 116	782 116	
Banque Scotia, billets				
1,654 %, 2022-07-19	1 450 000	1 448 753	1 448 753	
1,703 %, 2022-08-08	6 200 000	6 188 737	6 188 737	
Banque Toronto-Dominion, billets				
1,605 %, 2022-08-02	3 550 000	3 544 856	3 544 856	
1,832 %, 2022-08-24	3 000 000	2 991 742	2 991 742	
BCI QuadReal Realty, billets				
1,246 %, 2022-07-06	1 000 000	999 795	999 795	
1,454 %, 2022-07-15	2 500 000	2 498 507	2 498 507	
1,782 %, 2022-07-29	1 000 000	998 586	998 586	
2,064 %, 2022-08-08	500 000	498 900	498 900	
Central 1 Credit Union, billets				
1,211 %, 2022-07-05	3 500 000	3 499 420	3 499 420	
1,680 %, 2022-07-22	1 775 000	1 773 204	1 773 204	
1,579 %, 2022-07-25	3 000 000	2 996 760	2 996 760	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Titres de marché monétaire (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
---------------------------------------	--------------------	------	-----------------	---

Sociétés (suite)

Credit Union Central of Alberta, billets				
1,544 %, 2022-07-08	1 000 000 \$	999 662 \$	999 662 \$	
1,660 %, 2022-07-25	2 650 000	2 646 990	2 646 990	
1,968 %, 2022-08-23	1 000 000	997 097	997 097	
2,281 %, 2022-08-26	500 000	498 225	498 225	
Credit Union Central of Saskatchewan, billets				
1,356 %, 2022-07-05	750 000	749 861	749 861	
1,602 %, 2022-07-12	275 000	274 855	274 855	
Enbridge Gas, billets				
2,136 %, 2022-07-21	1 250 000	1 248 466	1 248 466	
2,120 %, 2022-07-26	800 000	798 794	798 794	
2,112 %, 2022-07-27	1 500 000	1 497 660	1 497 660	
Honda Canada Finance, billets				
1,587 %, 2022-07-15	2 000 000	1 998 696	1 998 696	
1,694 %, 2022-07-18	2 250 000	2 248 122	2 248 122	
1,783 %, 2022-08-08	450 000	449 144	449 144	
2,005 %, 2022-08-16	1 500 000	1 496 138	1 496 138	
2,221 %, 2022-08-17	1 500 000	1 495 632	1 495 632	
2,152 %, 2022-08-18	1 500 000	1 495 680	1 495 680	
Hydro One, billets				
1,336 %, 2022-07-07	2 000 000	1 999 488	1 999 488	
1,868 %, 2022-08-11	2 675 000	2 669 262	2 669 262	
Inter Pipeline (Corridor), billets				
1,567 %, 2022-07-05	750 000	749 839	749 839	
1,908 %, 2022-07-25	1 500 000	1 498 042	1 498 042	
Inter Pipeline, billets				
1,844 %, 2022-07-18	1 000 000	999 092	999 092	
1,873 %, 2022-07-19	500 000	499 513	499 513	
PACCAR Financial, billets				
1,675 %, 2022-08-04	500 000	499 198	499 198	
Toronto Hydro, billets				
1,232 %, 2022-07-04	1 000 000	999 865	999 865	
1,386 %, 2022-07-07	3 050 000	3 049 190	3 049 190	
TransCanada PipeLines, billets				
1,378 %, 2022-07-06	500 000	499 887	499 887	
1,455 %, 2022-07-07	750 000	749 791	749 791	
1,677 %, 2022-07-18	2 275 000	2 273 120	2 273 120	
1,977 %, 2022-07-28	250 000	249 621	249 621	
2,232 %, 2022-08-15	750 000	747 896	747 896	
		<u>77 699 790</u>	<u>77 699 790</u>	

Total des titres de marché monétaire	99 424 140	99 424 140		
---	------------	------------	--	--

Obligations canadiennes**2,2****Gouvernements et sociétés
publiques des provinces****0,1**

Hydro-Québec sans coupon, 2022-08-15	410 000	409 812	408 956	
---	---------	---------	---------	--

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
------------------------------------	--------------------	------	-----------------	---

**Municipalités et institutions
parapubliques****0,9**

Société de transport de l'Outaouais				
0,500 %, 2022-10-12	210 000 \$	209 790 \$	208 601 \$	
Ville d'Acton Vale				
0,550 %, 2022-07-05	109 000	108 892	108 967	
Ville de Blainville				
2,000 %, 2022-07-12	361 000	361 711	361 022	
Ville de Châteauguay				
0,550 %, 2022-10-25	70 000	69 826	69 526	
Ville de Gaspé				
0,500 %, 2022-07-22	371 000	370 373	370 666	
Ville de Lévis				
0,750 %, 2022-09-08	260 000	258 843	259 059	
Ville de Longueuil				
3,350 %, 2022-07-11	175 000	175 131	175 024	
0,550 %, 2022-07-12	405 000	404 676	404 899	
Ville de Mirabel				
2,250 %, 2022-12-12	3 740 000	3 727 370	3 730 201	
Ville de Saguenay				
0,650 %, 2022-10-20	365 000	365 182	362 613	
Ville de Saint-Eustache				
0,550 %, 2022-10-25	95 000	94 792	94 291	
Ville de Salaberry-de-Valleyfield				
3,250 %, 2022-11-01	525 000	525 672	525 394	
Ville de Sherbrooke				
2,850 %, 2022-10-10	160 000	160 070	159 966	
série 00, 0,700 %, 2022-12-09	215 000	212 368	212 930	
Ville de Terrebonne				
0,500 %, 2022-07-23	195 000	194 729	194 821	
Ville de Trois-Rivières				
0,500 %, 2022-10-08	250 000	249 750	248 545	
		<u>7 489 175</u>	<u>7 486 525</u>	

Sociétés**1,2**

Banque Canadienne Impériale de Commerce				
2,300 %, 2022-07-11	1 100 000	1 100 506	1 100 175	
Banque de Montréal				
taux variable, 2023-04-25	2 375 000	2 375 000	2 371 948	
Banque HSBC Canada				
2,253 %, 2022-09-15	1 660 000	1 658 539	1 658 799	
Banque Royale du Canada				
taux variable, 2023-03-29	1 500 000	1 499 660	1 499 310	
Banque Scotia				
taux variable, 2023-04-06	1 300 000	1 300 000	1 298 752	
Banque Toronto-Dominion				
taux variable, 2023-04-06	1 660 000	1 659 694	1 658 406	
Honda Canada Finance				
taux variable, 2022-09-19	550 000	549 818	549 774	
		<u>10 143 217</u>	<u>10 137 164</u>	

Total des obligations

18 042 204	18 032 645
------------	------------

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%
Fonds négociés en bourse				1,9
<i>Fonds négociés en bourse canadiens</i>				1,8
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	477 000	15 388 697 \$	14 314 770 \$	
Richards Packaging Income Fund	6 533	391 736	335 796	
		<u>15 780 433</u>	<u>14 650 566</u>	
<i>Fonds négociés en bourse américains</i>				
BSR Real Estate Investment Trust	22 616	565 839	436 379	0,1
Total des fonds négociés en bourse		<u>16 346 272</u>	<u>15 086 945</u>	
Total des placements		<u>726 009 169 \$</u>	<u>803 848 908</u>	99,6
Moins-valeur non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			<u>(989 224)</u>	(0,1)
Autres éléments d'actif net			<u>4 062 329</u>	0,5
Actif net			<u>806 922 013 \$</u>	100,0

TABLEAU 1

	Nombre de contrats	Échéance	Taux de change moyen des contrats (devise/CAD)	Montant en devise	Valeur contractuelle	Moins-valeur non réalisée
Contrats de change à terme						
Contrat de vente						
Dollars américains en contrepartie de dollars canadiens	1	septembre 2022	1,2672	49 627 851 USD	62 886 229 CAD	<u>(989 224) \$</u>

TABLEAU 2

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>36 215 000 \$</u>	<u>36 939 300 \$</u>

TABLEAU 3

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
				Trésorerie	Titres	
2022-06-27	2022-07-07	Bons du Trésor du Canada, 1,380 %, 2022-08-04	<u>549 153 \$</u>	<u>549 065 \$</u>	<u>11 071 \$</u>	<u>549 150 \$</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

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

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de la contrepartie sur les contrats de change à terme négociés de gré à gré. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties aux instruments financiers dérivés de gré à gré ayant une cote de crédit émise par Standard & Poor's d'au moins A+. La notation des contreparties aux contrats de change à terme négociés de gré à gré s'établissait à A+ au 30 juin 2022 (AA au 31 décembre 2021).

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 2022	Au 31 décembre 2021
Obligations	31,7%	20,4 %
Actions canadiennes	27,7%	28,4 %
Actions étrangères	25,2%	28,6 %
Court terme	15,4%	22,6 %

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

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

a) Risque de change

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

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

Au 30 juin 2022	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	(63 875 452) \$	102 054 243 \$	38 178 791 \$	(1 916 264) \$	3 061 627 \$	1 145 364 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-7,9 %	12,6 %	4,7 %	-0,2 %	0,4 %	0,2 %

Au 31 décembre 2021	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	(66 225 440) \$	133 150 690 \$	66 925 250 \$	(1 986 763) \$	3 994 521 \$	2 007 758 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-7,3 %	14,7 %	7,4 %	-0,2 %	0,4 %	0,2 %

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Fonds obligations canadiennes FMOQ	257 078 114	279 758 229
Contrats à terme standardisés (position vendeur)	—	(94 924 980)
Total	257 078 114	184 833 249
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 870 165	3 918 513
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,6 %	0,4 %

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2022, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 12 616 238 \$ (15 146 525 \$ au 31 décembre 2021), ce qui représente 1,6 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,7 % au 31 décembre 2021).

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 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	171 300 307	—	—	171 300 307
Fonds de placement	515 091 816	—	—	515 091 816
Placements à court terme	18 686 510	98 770 275	—	117 456 785
Actifs dérivés	—	(989 224)	—	(989 224)
	705 078 633	97 781 051	—	802 859 684

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

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

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

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

a) Titres de capitaux propres

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

b) Fonds de placement

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

c) Placements à court terme

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

d) Actifs et passifs dérivés

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et 2021.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2022	30 juin 2021
Parts en circulation au début	29 344 273	27 322 043
Parts émises	1 261 435	1 675 096
Parts émises au réinvestissement des distributions	156 394	160 043
Parts rachetées	(1 094 049)	(1 335 396)
Parts en circulation à la fin	29 668 053	27 821 786

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 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	10 806 832	12 536 790

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

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

Fonds FMOQ détenus	FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ		FONDS ACTIONS INTERNATIONALES FMOQ	
	30 juin 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)	30 juin 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Valeurs des parts	257 078 114	279 758 229	203 754 715	259 791 460
Périodes closes les	30 juin 2022 (\$)	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2022 (\$)	30 juin 2021 (\$)
Opérations d'achat	14 000 000	8 000 000	—	—
Opérations de vente	—	—	10 000 000	10 000 000
Gains réalisés	2 970 975	2 813 795	5 546 488	5 472 566

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux

30 juin 2022

31 décembre 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actifs**Actifs courants**

Trésorerie	3 708 121 \$	14 444 406 \$
Placements à la juste valeur	319 266 644	343 774 553
Plus-value non réalisée sur dérivés	—	133 942
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	2 225 102	452 800
Souscriptions à recevoir	57 494	144 225
Somme à recevoir pour la vente de titres	43 623	8 515
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	149 768	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	80 125	145 623
	325 530 877	359 104 064

Passifs**Passifs courants**

Charges à payer	30 126	81 986
Moins-value non réalisée sur dérivés	399 606	—
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	1 528 054	1 022 201
Parts rachetées à payer	21 425	86 818
Somme à payer pour l'achat de titres	71 522	16 236
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	149 768	—
	2 200 501	1 207 241

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**323 330 376 \$** **357 896 823 \$****Parts en circulation (notes C et 6)****10 330 816** **10 034 348****Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part****31,30 \$** **35,67 \$**

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	256 385 \$	61 945 \$
Revenus de dividendes	1 336 811	1 466 136
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	17 033	13 294
Distributions reçues des fonds sous-jacents	1 084 655	998 731
Écart de conversion sur devises étrangères	53 276	(196 044)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	11 284 654	7 643 462
Gain net réalisé sur dérivés	4 401 186	3 582 257
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	(58 887 278)	11 841 555
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	(533 548)	6 357
	<u>(40 986 826)</u>	<u>25 417 693</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	956 523	915 420
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	880	1 997
Retenues d'impôts	105 922	91 308
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	41 385	55 287
	<u>1 104 710</u>	<u>1 064 012</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>(42 091 536) \$</u>	<u>24 353 681 \$</u>
	<u>(4,14) \$</u>	<u>2,57 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>10 157 000</u>	<u>9 463 902</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	357 896 823 \$	306 476 047 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	19 598 480	21 365 650
Distributions réinvesties	2 317 851	1 387 126
Montant global des rachats de parts rachetables	(12 051 337)	(14 887 899)
	<u>9 864 994</u>	<u>7 864 877</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(42 091 536)</u>	<u>24 353 681</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 339 905)	(1 401 628)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>323 330 376 \$</u>	<u>337 292 977 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(42 091 536) \$	24 353 681 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(53 276)	196 044
Gain net réalisé	(15 685 840)	(11 225 719)
Perte nette (gain net) non réalisé(e)	59 420 826	(11 847 912)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(1 084 655)	(998 731)
Produit de la vente/échéance de placements	184 304 232	82 429 199
Achat de placements	(201 984 507)	(86 110 874)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	(1 772 302)	134 703
Somme à recevoir pour la vente de titres	(35 108)	(353 659)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(149 768)	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	65 498	(27 450)
Charges à payer	(51 860)	(5 599)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	149 768	—
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	505 853	235 372
Somme à payer pour l'achat de titres	55 286	65 956
	<u>23 684 147</u>	<u>(27 508 670)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(18 407 389)</u>	<u>(3 154 989)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	19 685 211	21 242 454
Montant global des rachats de parts rachetables	(12 116 730)	(14 965 630)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(22 054)	(14 502)
	<u>7 546 427</u>	<u>6 262 322</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>7 546 427</u>	<u>6 262 322</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	124 677	(190 136)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(10 736 285)	2 917 197
Trésorerie au début de la période	14 444 406	11 905 356
Trésorerie à la fin de la période	<u>3 708 121 \$</u>	<u>14 822 553 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	74 398 \$	— \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	1 289 963 \$	1 346 094 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Fonds de placement				50,9	Produits industriels (suite)				
Fonds actions internationales					Cargojet	2 883	351 763 \$	410 856 \$	
FMOQ	5 420 263	61 784 962 \$	78 873 718 \$		Chemin de fer Canadien				
Fonds d'actions canadiennes					Pacifique	14 821	890 910	1 332 556	
Franklin Bissett, série O	109 811	15 882 618	21 432 346		Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	19 647	2 080 104	2 844 689	
Fonds obligations					GDI Integrated Facility				
canadiennes FMOQ	6 392 003	72 395 113	64 388 119		Services	6 557	273 707	299 393	
Total des fonds de placement		150 062 693	164 694 183		Groupe SNC-Lavalin	22 340	751 960	494 608	
	Nombre d'actions				IBI Group	11 918	156 571	171 619	
Actions				19,2	Industries Toromont	10 723	627 758	1 116 050	
Actions canadiennes				19,2	Quincaillerie Richelieu	16 337	553 731	550 230	
Énergie				0,9	Ritchie Bros. Auctioneers	9 731	686 896	814 971	
Birchcliff Energy	25 090	89 546	219 538		Savaria	6 107	95 270	79 635	
Enerflex	12 731	124 516	77 277		Stantec	17 017	757 302	959 589	
Enerplus	27 325	212 707	464 798		Thomson Reuters	15 418	1 258 280	2 068 941	
North American Construction					Waste Connections	5 646	634 729	901 102	
Group	12 598	190 703	178 010		WSP Global	5 274	481 929	767 578	
Nuvista Energy	22 750	265 679	234 780				11 677 538	14 826 010	
Parex Resources	11 346	221 573	247 343		Consommation discrétionnaire				1,7
Pipestone Energy	68 300	285 620	271 834		Aritzia	3 535	67 763	123 195	
Secure Energy Services	39 513	268 966	237 078		AutoCanada	515	14 977	12 648	
Spartan Delta	40 050	409 693	495 418		Dollarama	16 718	732 021	1 239 138	
Tamarack Valley Energy	80 173	243 835	347 149		Magna International, catégorie A	9 767	772 832	690 332	
		2 312 838	2 773 225		Park Lawn	15 659	421 366	533 032	
Matériaux				1,6	Pet Valu Holdings	5 960	185 736	184 164	
Artemis Gold	15 334	94 498	84 030		Restaurant Brands International	22 289	1 744 213	1 439 201	
CCL Industries, catégorie B	26 710	1 538 614	1 625 036		Sleep Country Canada				
Champion Iron	27 632	81 629	130 423		Holdings	5 406	204 940	129 852	
Copper Mountain Mining	51 779	192 840	88 024		Uni-Sélect	17 526	470 758	501 244	
Ero Copper	7 980	145 355	86 743		Vêtements de Sport Gildan	16 700	621 790	618 735	
Franco-Nevada	3 734	634 448	632 241				5 236 396	5 471 541	
Interfor	6 356	141 908	164 875		Consommation courante				2,2
K92 Mining	47 911	363 667	372 268		Alimentation Couche-Tard	33 089	1 219 703	1 661 399	
Karora Resources	60 897	372 249	202 178		Compagnies Loblaw	5 150	310 841	597 864	
Major Drilling Group					Empire Company, catégorie A	32 102	1 026 226	1 272 844	
International	26 590	303 778	240 108		Groupe Saputo	14 570	614 234	408 980	
Neo Performance Materials	3 979	67 069	49 459		Jamieson Wellness	14 019	467 281	502 020	
Transcontinental, catégorie A	13 080	225 898	200 255		Metro	26 060	1 252 438	1 800 485	
Wesdome Gold Mines	21 803	246 414	243 103		Neighbourly Pharmacy	7 425	216 631	181 912	
Winpak	22 935	1 005 869	1 008 911		Premium Brands Holdings	8 719	824 137	813 396	
		5 414 236	5 127 654				5 931 491	7 238 900	
Produits industriels				4,6	Soins de santé				0,2
AG Growth International	6 735	258 384	199 962		Andlauer Healthcare Group	12 245	424 301	535 596	
ATS Automation Tooling					Services financiers				4,3
Systems	7 739	158 249	273 574		Banque canadienne de				
Badger Infrastructure					l'Ouest	13 761	430 252	358 199	
Solution	6 956	249 432	196 437		Banque de Montréal	7 847	764 877	971 302	
Blackline Safety	16 576	99 685	48 070		Banque Nationale du Canada	16 067	1 191 119	1 357 179	
Boyd Group Services	2 357	430 026	326 822		Banque Royale du Canada	9 709	911 536	1 210 130	
CAE	15 605	430 325	494 991		Banque Scotia	18 402	1 350 363	1 401 864	
Calian Group	7 522	450 527	474 337		Banque Toronto-Dominion	11 695	795 030	987 175	
					Brookfield Asset				
					Management, catégorie A	39 413	1 599 195	2 256 788	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)				
Definity Financial	6 981	209 444 \$	232 258 \$	
ECN Capital	34 164	258 371	188 244	
EQB	5 681	251 593	301 945	
Financière Manuvie	26 630	620 368	594 382	
goeasy	2 552	312 697	250 351	
Groupe TMX	7 628	787 133	999 268	
iA Groupe financier	5 905	352 750	378 038	
Intact Corporation financière	11 329	1 359 248	2 056 893	
StorageVault Canada	74 679	245 798	442 846	
		11 439 774	13 986 862	
Technologies de l'information				
CGI, catégorie A	19 643	1 597 599	2 014 193	2,5
Constellation Software	670	745 366	1 280 283	
Converge Technology Solutions	55 371	418 076	284 053	
Descartes Systems Group	11 390	735 154	911 086	
Enghouse Systems	5 765	217 041	163 899	
Kinaxis	2 604	362 701	361 852	
LifeSpeak	2 342	16 604	2 974	
Magnet Forensics	2 554	70 161	44 108	
Open Text	35 627	1 763 493	1 734 679	
Sangoma Technologies	10 681	183 971	116 209	
Shopify, catégorie A	15 960	1 266 434	641 911	
Sylogist	11 021	136 633	77 037	
Tecsys	8 255	430 801	276 460	
Topicus.com	3 371	247 284	244 836	
		8 191 318	8 153 580	
Communications				
Québecor, catégorie B	19 845	549 414	545 936	0,5
TELUS	35 164	908 412	1 008 152	
VerticalScope Holdings	4 534	108 704	55 414	
		1 566 530	1 609 502	
Services publics				
Polaris Infrastructure	14 253	281 711	277 506	0,1
Immobilier				
Colliers International Group	4 745	614 907	669 187	0,6
Groupe Altus	9 516	386 671	424 318	
InterRent Real Estate Investment Trust	15 074	224 695	180 737	
Minto Apartments	10 017	218 479	146 649	
Summit Industrial Income REIT	21 251	260 666	363 605	
Tricon Residential	18 488	241 896	241 268	
		1 947 314	2 025 764	
Total des actions canadiennes		54 423 447	62 026 140	
Actions étrangères				
Bermudes				
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners	119	8 425	6 822	
Total des actions		54 431 872	62 032 962	

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%
Fonds négociés en bourse				
				17,2
Fonds négociés en bourse canadiens				
				1,8
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	190 700	6 152 055 \$	5 722 907 \$	
Richards Packaging Income Fund	2 470	150 557	126 958	
Total des fonds négociés en bourse canadiens		6 302 612	5 849 865	
Fonds négociés en bourse américains				
				15,4
BSR Real Estate Investment Trust	8 550	213 917	164 973	
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	205 000	10 202 167	9 135 387	
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	78 800	10 348 740	8 654 124	
iShares MSCI EAFE Min Vol Factor ETF	53 300	3 446 737	4 343 557	
iShares MSCI Emerging Markets Min Vol Factor ETF	27 500	1 694 211	1 962 111	
iShares MSCI USA Min Vol Factor ETF	72 600	2 244 546	6 561 175	
iShares S&P Global Infrastructure Index	117 500	5 566 718	7 070 750	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate	104 856	6 367 571	5 975 150	
Vanguard Real Estate	51 800	4 173 093	6 074 938	
Total des fonds négociés en bourse américains		44 257 700	49 942 165	
Total des fonds négociés en bourse		50 560 312	55 792 030	
			Valeur nominale	
Titres de marché monétaire				
				11,4
Bons du Trésor du Canada				
0,991 %, 2022-07-07	18 775 000 \$	18 771 431	18 771 431	
1,342 %, 2022-07-21	975 000	974 248	974 248	
1,424 %, 2022-08-04	17 025 000	17 001 790	17 001 790	
Total des titres de marché monétaire		36 747 469	36 747 469	
Total des placements		291 802 346	\$ 319 266 644	98,7
Moins-valeur non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)				
			(399 606)	0,0
Autres éléments d'actif net*				
			4 463 338	1,3
Actif net			323 330 376	\$ 100,0

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	Nombre de contrats	Échéance	Taux de change moyen des contrats (devise/CAD)	Montant en devise	Valeur contractuelle	Moins-valeur non réalisée
Contrat de vente						
Dollars américains en contrepartie de dollars canadiens	1	septembre 2022	1,2669	19 784 578 USD	25 064 903 CAD	(399 606) \$

TABLEAU 2

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à recevoir
Contrats de vente				
E-MINI MSCI EAFE	66	septembre 2022	6 344 580 USD	284 175 \$
E-MINI S&P 500	66	septembre 2022	13 258 245 USD	991 427
Obligations du gouvernement du Canada – 10 ans	252	septembre 2022	32 220 180 CAD	949 500
				2 225 102 \$

TABLEAU 3

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à payer
Contrats d'achats				
E-MINI MSCI EMERG	209	septembre 2022	11 026 840 USD	715 606
S&P TSX 60	104	septembre 2022	24 611 808 CAD	812 448
				1 528 054 \$

TABLEAU 4

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	20 727 098 \$	21 141 640 \$

TABLEAU 5

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
				Trésorerie	Titres	
2022-06-27	2022-07-07	Bons du Trésor du Canada, 1,424 %, 2022-08-04	149 769 \$	149 745 \$	3 019 \$	149 768 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

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

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de la contrepartie sur les contrats de change à terme négociés de gré à gré. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties aux instruments financiers dérivés de gré à gré ayant une cote de crédit émise par Standard & Poor's d'au moins A+. La notation des contreparties aux contrats de change à terme négociés de gré à gré s'établissait à A+ au 30 juin 2022 (AA au 31 décembre 2021).

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 2022	Au 31 décembre 2021
Actions et contrats à terme sur le marché canadien	35,3 %	36,4 %
Court terme	18,5 %	16,7 %
Obligations canadiennes et étrangères	15,6 %	13,7 %
Actions américaines	9,3 %	9,9 %
Actions et contrats à terme sur les marchés émergents	8,1 %	7,6 %
Actions et contrat à terme sur les marchés EAEO	7,3 %	7,3 %
Titres d'immobilier et d'infrastructure	5,9 %	8,4 %

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 2022	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	(25 464 509) \$	63 898 295 \$	38 433 786 \$	(763 935) \$	1 916 949 \$	1 153 014 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-7,9 %	19,8 %	11,9 %	-0,2 %	0,6 %	0,4 %

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

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Fonds obligations canadiennes FMOQ	64 388 119	69 556 604
Contrats à terme standardisés (position vendeur)	(31 270 680)	(30 501 420)
Fonds négociés en bourse	17 789 511	10 149 039
Total	50 906 950	49 204 223
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	960 873	1 043 269
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,3 %	0,3 %

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2022, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 6 296 842 \$ (7 285 017 \$ au 31 décembre 2021), ce qui représente 2,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,0 % au 31 décembre 2021).

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 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	117 824 992	—	—	117 824 992
Fonds de placement	164 694 183	—	—	164 694 183
Placements à court terme	36 747 469	—	—	36 747 469
Passifs dérivés	—	(399 606)	—	(399 606)
	319 266 644	(399 606)	—	318 867 038

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

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

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

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

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

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

b) Fonds de placement

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

c) Placements à court terme

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

d) Actifs et passifs dérivés

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et 2021.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2022	30 juin 2021
Parts en circulation au début	10 034 348	9 371 722
Parts émises	579 821	631 245
Parts émises au réinvestissement des distributions	70 751	40 219
Parts rachetées	(354 104)	(441 131)
Parts en circulation à la fin	10 330 816	9 602 055

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 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	4 961 766	5 915 407

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

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

Fonds FMOQ détenus	FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ		FONDS ACTIONS INTERNATIONALES FMOQ	
Aux	30 juin 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)	30 juin 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Valeurs des parts	64 388 119	69 556 604	78 873 718	75 728 690
Périodes closes les	30 juin 2022 (\$)	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2022 (\$)	30 juin 2021 (\$)
Opérations d'achat	4 000 000	—	20 000 000	—
Gains réalisés	744 115	699 597	340 540	299 134

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux

30 juin 2022

31 décembre 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actifs**Actifs courants**

Trésorerie	55 827 \$	287 135 \$
Placements à la juste valeur	158 300 621	168 894 779
Souscriptions à recevoir	8 476	26 128
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	14 855 218	8 411 415
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	435 327	413 155
	173 655 469	178 032 612

Passifs**Passifs courants**

Charges à payer	28 546	70 509
Parts rachetées à payer	14 160	59 845
Somme à payer pour l'achat de titres	10 594	—
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	14 855 218	8 411 415
	14 908 518	8 541 769

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**158 746 951 \$** 169 490 843 \$**Parts en circulation (notes C et 6)****14 568 843** 14 256 183**Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part****10,90 \$** 11,89 \$

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	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	446 153 \$	368 970 \$
Revenus de dividendes	1 830 944	2 120 847
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	6 962	3 066
Écart de conversion sur devises étrangères	278	(304)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	1 032 813	834 560
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	(14 651 695)	15 261 932
	<u>(11 334 545)</u>	<u>18 589 071</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	903 209	837 891
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 711	975
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	6 731	13 778
	<u>911 651</u>	<u>852 644</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>(12 246 196) \$</u>	<u>17 736 427 \$</u>
	<u>(0,85) \$</u>	<u>1,25 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>14 402 352</u>	<u>14 198 425</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>169 490 843 \$</u>	<u>149 544 272 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	9 023 970	7 176 290
Distributions réinvesties	2 157 185	2 120 572
Montant global des rachats de parts rachetables	(7 516 835)	(12 039 818)
	<u>3 664 320</u>	<u>(2 742 956)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(12 246 196)</u>	<u>17 736 427</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 372 686)	(1 639 935)
Remboursement de capital	(789 330)	(485 457)
	<u>(2 162 016)</u>	<u>(2 125 392)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>158 746 951 \$</u>	<u>162 412 351 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 246 196) \$	17 736 427 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(278)	304
Gain net réalisé	(1 032 813)	(834 560)
Perte nette (gain net) non réalisé(e)	14 651 695	(15 261 932)
Produit de la vente/échéance de placements	98 341 070	42 836 939
Achat de placements	(101 365 795)	(39 446 544)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	46 965
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(6 443 803)	2 552 475
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(22 172)	4 493
Charges à payer	(41 963)	(7 073)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	6 443 803	(2 552 475)
Somme à payer pour l'achat de titres	10 594	(7 690)
	<u>10 540 338</u>	<u>(12 669 098)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(1 705 858)</u>	<u>5 067 329</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	9 041 622	7 086 273
Montant global des rachats de parts rachetables	(7 562 520)	(12 167 204)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(4 831)	(4 820)
	<u>1 474 271</u>	<u>(5 085 751)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	<u>279</u>	<u>(274)</u>
Diminution de la trésorerie	(231 308)	(18 696)
Trésorerie au début de la période	287 135	41 885
Trésorerie à la fin de la période	<u>55 827 \$</u>	<u>23 189 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	461 498 \$	389 081 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	1 792 327 \$	2 105 238 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions canadiennes				70,4
Actions privilégiées				9,7
Énergie				2,2
Cenovus Energy				
série 5, 4,591 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-30, perpétuelle	4 973	120 226 \$	110 401 \$	
série 7, 3,935 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	15 500	350 777	325 655	
Enbridge				
série 3, 3,737 %, taux fixe jusqu'au 2024-08-31, perpétuelle	19 931	412 719	331 253	
série 7, 4,449 %, taux fixe jusqu'au 2024-02-28, perpétuelle	11 128	276 288	198 412	
série 9, 4,097 %, taux fixe jusqu'au 2024-11-30, perpétuelle	2 500	38 418	43 750	
série 11, 3,940 %, taux fixe jusqu'au 2025-02-28, perpétuelle	2 500	44 375	43 650	
série 13, 3,043 %, taux fixe jusqu'au 2025-05-31, perpétuelle	2 913	52 164	48 064	
série 15, 2,983 %, taux fixe jusqu'au 2025-08-31, perpétuelle	2 500	38 421	41 375	
série B, 3,415 %, taux fixe jusqu'au 2027-05-31, perpétuelle	15 000	178 890	283 650	
série D, 4,460 %, taux fixe jusqu'au 2023-02-28, perpétuelle	3 106	51 059	57 523	
série F, 4,689 %, taux fixe jusqu'au 2023-05-31, perpétuelle	2 226	28 938	41 893	
série P, 4,379 %, taux fixe jusqu'au 2024-02-28, perpétuelle	2 343	43 724	41 401	
série R, 4,073 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-31, perpétuelle	20 051	469 620	346 080	
Pembina Pipeline				
série 7, catégorie A, 4,380 %, taux fixe jusqu'au 2024-11-30, perpétuelle	11 947	267 564	241 807	
série 9, catégorie A, 4,302 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-30, perpétuelle	10 860	251 125	234 033	
série 15, catégorie A, 4,464 %, taux fixe jusqu'au 2022-09-29, perpétuelle	3 648	74 907	84 524	
série 17, catégorie A, 4,821 %, taux fixe jusqu'au 2024-03-30, perpétuelle	1 500	35 730	32 250	
série 19, catégorie A, 4,684 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	9 212	219 447	214 824	
série 21, catégorie A, 4,900 %, taux fixe jusqu'au 2023-02-28, perpétuelle	200	5 080	4 864	
TC Énergie				
série 1, 3,476 %, taux fixe jusqu'au 2024-12-30, perpétuelle	6 869	158 873	110 247	
série 3, 1,694 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	761	16 170	9 828	
série 5, 1,949 %, taux fixe jusqu'au 2026-01-29, perpétuelle	6 781	156 399	91 611	
série 7, 3,903 %, taux fixe jusqu'au 2024-04-29, perpétuelle	1 588	37 315	30 013	
série 9, 3,762 %, taux fixe jusqu'au 2024-10-29, perpétuelle	4 786	89 562	87 057	
série 11, 3,355 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-29, perpétuelle	19 000	332 146	386 654	
		<u>3 749 937</u>	<u>3 440 819</u>	
Services financiers				5,0
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
série 39, 3,713 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-30, perpétuelle	33 566	842 010	714 956	
série 43, 3,143 %, taux fixe jusqu'au 2025-07-30, perpétuelle	9 497	218 284	202 286	
série 45, 4,400 %, taux fixe jusqu'au 2022-07-30, perpétuelle	20 400	505 633	509 184	
Banque de Montréal				
série 27, catégorie B, 3,852 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-24, perpétuelle	8 999	217 129	199 688	
série 29, catégorie B, 3,624 %, taux fixe jusqu'au 2024-08-24, perpétuelle	10 705	256 059	224 859	
série 33, catégorie B, 3,054 %, taux fixe jusqu'au 2025-08-24, perpétuelle	9 591	197 737	207 166	
série 42, catégorie B, 4,400 %, taux fixe jusqu'au 2022-08-24, perpétuelle	11 794	277 249	295 440	
série 44, catégorie B, 4,850 %, taux fixe jusqu'au 2023-11-24, perpétuelle	5 055	127 077	122 331	
Banque Royale du Canada				
série BB, 3,650 %, taux fixe jusqu'au 2024-08-23, perpétuelle	300	6 744	6 375	
série BD, 3,200 %, taux fixe jusqu'au 2025-05-23, perpétuelle	16 646	385 719	359 554	
série BF, 3,000 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-23, perpétuelle	18 222	436 288	380 293	
série BT, taux variable, perpétuelle	117	117 051	101 400	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)				
Banque Toronto-Dominion				
série 1, 3,662 %, taux fixe jusqu'au 2024-10-30, perpétuelle	4 300	97 090 \$	90 687 \$	
série 3, 3,681 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-30, perpétuelle	13 464	324 500	281 802	
série 5, 3,876 %, taux fixe jusqu'au 2025-01-30, perpétuelle	8 057	167 166	169 197	
série 7, 3,201 %, taux fixe jusqu'au 2025-07-30, perpétuelle	13 500	298 808	291 465	
série 9, 3,242 %, taux fixe jusqu'au 2025-10-30, perpétuelle	6 700	142 029	143 045	
série 20, 4,750 %, taux fixe jusqu'au 2023-10-31, perpétuelle	3 765	95 267	89 833	
série 27, 5,750 %, taux fixe jusqu'au 2027-10-30, perpétuelle	179	179 000	171 580	
Brookfield Asset Management				
série 18, catégorie A, 4,750 %, perpétuelle	2 000	50 700	39 180	
série 24, catégorie A, 3,014 %, taux fixe jusqu'au 2026-06-30, perpétuelle	2 267	45 521	38 924	
série 26, catégorie A, 4,795 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	1 845	35 447	32 251	
série 30, catégorie A, 4,685 %, taux fixe jusqu'au 2022-12-30, perpétuelle	6 520	152 699	153 350	
série 38, catégorie A, 3,568 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-30, perpétuelle	5 312	101 636	98 963	
série 40, catégorie A, 4,029 %, taux fixe jusqu'au 2024-09-29, perpétuelle	8 869	197 556	178 710	
série 42, catégorie A, 3,254 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	9 400	196 964	177 660	
Brookfield Office Properties				
série AA, catégorie AAA, 4,710 %, taux fixe jusqu'au 2024-12-30, perpétuelle	9 251	218 993	160 412	
série N, catégorie AAA, 3,782 %, taux fixe jusqu'au 2026-06-30, perpétuelle	4 000	80 240	63 960	
série P, catégorie AAA, taux variable, perpétuelle	7 000	129 407	113 050	
Corporation Financière Power				
série E, 5,250 %, perpétuelle	2 000	50 285	44 000	
série H, 5,750 %, perpétuelle	2 000	41 200	47 860	
série R, 5,500 %, perpétuelle	4 500	113 092	101 700	
série S, 4,800 %, perpétuelle	4 000	69 600	79 400	
Fairfax Financial Holdings				
série I, 3,327 %, taux fixe jusqu'au 2025-12-30, perpétuelle	265	4 717	4 611	
série M, 5,003 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-30, perpétuelle	7 400	174 542	165 908	
Financière Manuvie				
série 2, catégorie A, 4,650 %, perpétuelle	9 837	224 272	196 248	
série 9, catégorie I, 4,351 %, taux fixe jusqu'au 2022-09-18, perpétuelle	5 000	108 250	123 800	
série 11, catégorie I, 4,731 %, taux fixe jusqu'au 2023-03-18, perpétuelle	9 692	227 852	228 344	
série 15, catégorie I, 3,786 %, taux fixe jusqu'au 2024-06-18, perpétuelle	5 653	119 360	108 255	
série 17, catégorie I, 3,800 %, taux fixe jusqu'au 2024-12-18, perpétuelle	5 500	111 026	110 055	
série 19, catégorie I, 3,675 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-18, perpétuelle	5 550	132 174	106 060	
série 25, catégorie I, 4,700 %, taux fixe jusqu'au 2023-06-18, perpétuelle	2 449	59 411	56 596	
Financière Sun Life				
série 4, 4,450 %, perpétuelle	3 700	93 560	71 558	
série 5, 4,500 %, perpétuelle	1 400	35 410	28 028	
Great-West Lifeco				
série H, 4,850 %, perpétuelle	12 400	289 305	248 124	
série I, 4,500 %, perpétuelle	5 600	141 536	106 064	
série N, 1,749 %, taux fixe jusqu'au 2025-12-30, perpétuelle	130	2 284	1 807	
série P, 5,400 %, perpétuelle	10 201	259 045	227 686	
série Q, 5,150 %, perpétuelle	1 300	29 099	27 443	
série Y, 4,500 %, perpétuelle	1 300	32 500	24 427	
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers				
série I, 4,800 %, taux fixe jusqu'au 2023-03-30, perpétuelle	491	11 794	11 961	
Intact Corporation financière				
série 3, 3,332 %, taux fixe jusqu'au 2026-09-29, perpétuelle	9 800	201 813	192 080	
série 5, 5,200 %, perpétuelle	3 000	76 350	67 185	
		<u>8 708 480</u>	<u>7 996 801</u>	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Communications				0,7
BCE				
série AA, 3,610 %, taux fixe jusqu'au 2022-08-31, perpétuelle	11 200	190 445 \$	214 144 \$	
série AB, taux variable, perpétuelle	1 000	19 585	19 000	
série AD, taux variable, perpétuelle	3 800	52 694	71 934	
série AE, taux variable, perpétuelle	1 200	24 195	22 620	
série AF, 3,865 %, taux fixe jusqu'au 2025-01-31, perpétuelle	16 940	360 705	298 822	
série AG, 2,800 %, taux fixe jusqu'au 2026-04-30, perpétuelle	8 018	150 742	127 486	
série AH, taux variable, perpétuelle	1 200	24 938	22 728	
série AI, 2,750 %, taux fixe jusqu'au 2026-07-31, perpétuelle	10 400	153 153	164 840	
série AJ, taux variable, perpétuelle	2 000	40 160	38 000	
série AM, 2,764 %, taux fixe jusqu'au 2026-03-30, perpétuelle	5 825	131 881	91 220	
série T, 4,990 %, taux fixe jusqu'au 2026-10-31, perpétuelle	4 048	71 389	79 827	
série Y, 3,200 %, taux fixe jusqu'au 2022-08-22, perpétuelle	1 500	29 805	28 560	
		<u>1 249 692</u>	<u>1 179 181</u>	
Services publics				1,8
Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield				
série 1, catégorie A, 3,137 %, taux fixe jusqu'au 2025-04-29, perpétuelle	7 900	152 488	136 868	
série 3, catégorie A, 4,351 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-30, perpétuelle	18 531	348 320	361 910	
série 6, catégorie A, 5,000 %, perpétuelle	1 600	33 380	31 520	
Algonquin Power & Utilities				
série A, 5,162 %, taux fixe jusqu'au 2023-12-30, perpétuelle	1 746	42 007	39 460	
AltaGas				
série A, 3,060 %, taux fixe jusqu'au 2025-09-29, perpétuelle	11 000	278 054	181 830	
série G, 4,242 %, taux fixe jusqu'au 2024-09-29, perpétuelle	11 597	258 375	227 533	
Canadian Utilities				
série AA, 4,900 %, perpétuelle	10 007	244 017	209 146	
série CC, 4,500 %, perpétuelle	16 603	383 309	321 600	
série Y, 3,400 %, taux fixe jusqu'au 2027-05-31, perpétuelle	9 310	200 127	204 448	
CU				
série 1, 4,600 %, perpétuelle	3 300	83 490	63 558	
Emera				
série C, 4,721 %, taux fixe jusqu'au 2023-08-14, perpétuelle	2 484	54 949	53 915	
série F, 4,202 %, taux fixe jusqu'au 2025-02-14, perpétuelle	8 882	222 129	179 283	
série L, 4,600 %, perpétuelle	3 000	75 000	57 330	
Fortis				
série J, 4,750 %, perpétuelle	9 785	236 636	199 125	
série K, 3,925 %, taux fixe jusqu'au 2024-02-28, perpétuelle	12 995	305 562	248 204	
série M, 3,913 %, taux fixe jusqu'au 2024-11-30, perpétuelle	12 371	289 394	252 430	
		<u>3 207 237</u>	<u>2 768 160</u>	
Total des actions privilégiées		<u>16 915 346</u>	<u>15 384 961</u>	

Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions ordinaires (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions ordinaires			60,7	Produits industriels				10,1
Énergie			4,3	Chemin de fer Canadien				
Pembina Pipeline	56 911	2 297 813 \$	2 589 450 \$	Pacifique	42 148	2 521 899 \$	3 789 527 \$	
TC Énergie	63 815	3 535 878	4 255 184	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	26 175	2 855 299	3 789 878	
		<u>5 833 691</u>	<u>6 844 634</u>	Finning International	69 606	1 625 808	1 885 627	
Matériaux			0,3	Industries Toromont	26 400	1 712 519	2 747 712	
CCL Industries, catégorie B	9 100	401 243	553 644	Thomson Reuters	28 000	2 046 776	3 757 320	
						<u>10 762 301</u>	<u>15 970 064</u>	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions ordinaires (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Consommation discrétionnaire				3,4	Gouvernement du Canada (suite)				
Dollarama	39 297	1 913 147 \$	2 912 694 \$		Gouvernement du Canada				
Restaurant Brands International	37 900	2 862 693	2 447 203		0,500 %, 2023-11-01	1 000 \$	990 \$	967 \$	
		4 775 840	5 359 897		2,000 %, 2028-06-01	867 000	909 248	814 700	
Consommation courante				6,2	2,250 %, 2029-06-01	36 000	35 384	33 998	
Alimentation Couche-Tard	49 600	1 880 581	2 490 416		1,250 %, 2030-06-01	1 008 000	940 366	871 204	
Compagnies Loblaw	26 800	1 670 431	3 111 212		0,500 %, 2030-12-01	1 770 000	1 643 980	1 417 038	
Metro	60 800	2 842 471	4 200 672		1,500 %, 2031-06-01	3 372 000	3 203 839	2 923 238	
		6 393 483	9 802 300		1,500 %, 2031-12-01	4 818 000	4 315 263	4 147 723	
Services financiers				25,1	5,750 %, 2033-06-01	590 000	850 287	723 293	
Banque de Montréal	39 750	3 586 412	4 920 255		5,000 %, 2037-06-01	180 000	245 764	216 966	
Banque Nationale du Canada	57 911	3 564 033	4 891 742		2,000 %, 2051-12-01	182 000	147 200	141 770	
Banque Royale du Canada	46 934	4 166 986	5 849 854		Royal Office Finance				
Banque Toronto-Dominion	61 389	4 092 697	5 181 845		série A, 5,209 %, 2032-11-12	393 630	430 322	418 067	
Brookfield Asset Management, catégorie A	45 000	1 715 951	2 576 700				13 437 546	12 324 495	
Financière Sun Life	47 800	3 113 058	2 819 244		Gouvernements et sociétés publiques des provinces				4,0
Groupe TMX	27 450	2 365 577	3 595 950		Brock University				
iA Groupe financier	41 488	3 162 043	2 656 062		série B, 3,033 %, 2060-05-17	140 000	140 000	94 936	
Intact Corporation financière	24 600	3 232 947	4 466 376		Hospital for Sick Children				
Power Corporation du Canada	85 425	3 104 647	2 829 276		série B, 3,416 %, 2057-12-07	149 000	149 000	116 076	
		32 104 351	39 787 304		Hydro-Québec				
Technologies de l'information				3,7	sans coupon, 2032-08-15	57 000	42 865	37 638	
Constellation Software	1 794	1 865 681	3 428 101		sans coupon, 2034-02-15	81 000	59 949	49 913	
Open Text	49 463	2 421 810	2 408 353		sans coupon, 2035-02-15	81 000	58 054	47 594	
		4 287 491	5 836 454		sans coupon, 2036-08-15	22 000	14 883	12 079	
Communications				6,2	sans coupon, 2037-02-15	30 000	20 032	16 117	
Québecor, catégorie B	117 276	3 594 441	3 226 263		sans coupon, 2037-08-15	137 000	89 576	71 934	
Rogers Communications, catégorie B	32 205	2 187 370	1 986 404		sans coupon, 2038-08-15	75 000	47 493	37 688	
TELUS	164 307	4 063 646	4 710 682		sans coupon, 2039-02-15	45 000	27 899	22 126	
		9 845 457	9 923 349		sans coupon, 2039-08-15	15 000	9 068	7 171	
Services publics				1,4	Infrastructure Ontario				
Canadian Utilities, catégorie A	59 023	1 964 307	2 265 893		4,700 %, 2037-06-01	50 000	50 066	51 218	
Total des actions ordinaires		76 368 164	96 343 539		Ontario School Boards Financing, placement privé				
Total des actions canadiennes		93 283 510	111 728 500		série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	135 399	144 499	142 805	
	Valeur nominale				série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	101 617	99 290	105 163	
Obligations canadiennes				19,0	Ornge Issuer Trust				
Gouvernement du Canada				7,8	5,727 %, 2034-06-11	92 029	103 358	95 851	
Fiducie du Canada pour l'habitation					Province de la Saskatchewan				
série 85, 2,650 %, 2028-12-15	17 000 \$	18 241	16 143		3,100 %, 2050-06-02	160 000	187 688	131 189	
série 92, 1,750 %, 2030-06-15	89 000	88 769	77 610		Province de l'Alberta				
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	312 000	299 114	252 965		3,100 %, 2050-06-01	305 000	341 211	253 298	
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	309 000	308 779	268 813		Province de l'Ontario				
					2,700 %, 2029-06-02	171 000	162 266	159 498	
					2,050 %, 2030-06-02	294 000	268 256	257 025	
					2,150 %, 2031-06-02	1 743 000	1 663 526	1 506 005	
					2,250 %, 2031-12-02	471 000	427 780	406 980	
					5,850 %, 2033-03-08	23 000	31 611	26 454	
					sans coupon, 2035-12-02	30 000	21 017	17 048	
					sans coupon, 2036-12-02	54 000	36 842	29 330	
					sans coupon, 2037-06-02	15 000	9 981	7 971	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
------------------------------------	--------------------	------	-----------------	---

**Gouvernements et sociétés
publiques des provinces (suite)**

Province de l'Ontario (suite)

4,700 %, 2037-06-02	79 000 \$	88 729 \$	83 218 \$
sans coupon, 2037-12-02	75 000	49 165	38 971
sans coupon, 2039-06-02	45 000	28 053	21 828
4,600 %, 2039-06-02	12 000	15 370	12 514
sans coupon, 2039-12-02	42 000	25 753	19 998
4,650 %, 2041-06-02	505 000	712 857	531 578
3,500 %, 2043-06-02	410 000	462 726	367 645
2,800 %, 2048-06-02	188 000	167 103	146 173
2,900 %, 2049-06-02	671 000	769 350	530 316
2,650 %, 2050-12-02	248 000	205 838	184 611
1,900 %, 2051-12-02	38 000	32 737	23 406
2,550 %, 2052-12-02	15 000	11 618	10 841

Province de Québec

2,100 %, 2031-05-27	9 000	8 971	7 804
3,100 %, 2051-12-01	132 000	151 034	108 487

Province de

Terre-Neuve-et-Labrador

1,750 %, 2030-06-02	68 000	67 726	57 504
3,700 %, 2048-10-17	8 000	8 631	7 013
2,650 %, 2050-10-17	180 000	171 232	127 265

Province du Manitoba

3,400 %, 2048-09-05	96 000	97 283	82 457
---------------------	--------	--------	--------

TCHC Issuer Trust

série A, 4,877 %, 2037-05-11	39 000	39 000	40 291
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	112 200	119 683

Université de Western Ontario

série B, 3,388 %, 2057-12-04	74 000	74 000	56 931
------------------------------	--------	--------	--------

Université d'Ottawa

série C, 2,635 %, 2060-02-13	108 000	108 000	67 859
------------------------------	---------	---------	--------

Université Ryerson

série B, 3,542 %, 2061-05-04	83 000	83 000	64 315
------------------------------	--------	--------	--------

7 696 586	6 413 815
-----------	-----------

**Municipalités et institutions
parapubliques****3,0**

Administration régionale Kativik

1,250 %, 2025-06-30	200 000	200 058	185 188
---------------------	---------	---------	---------

Municipalité d'Adstock

2,000 %, 2025-02-24	85 000	83 802	80 805
---------------------	--------	--------	--------

Municipalité de Canton de Gore

2,150 %, 2025-01-21	35 000	34 366	33 584
---------------------	--------	--------	--------

Municipalité de la Paroisse de
Lac-aux-Sables

1,500 %, 2024-12-17	85 000	83 933	80 362
1,700 %, 2025-12-17	85 000	83 715	78 877

Municipalité de Pontiac

2,500 %, 2027-03-18	25 000	24 576	23 145
---------------------	--------	--------	--------

Municipalité de Sacré-Coeur

1,700 %, 2025-11-25	68 000	67 123	62 774
1,800 %, 2026-11-25	250 000	245 318	228 188

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
------------------------------------	--------------------	------	-----------------	---

**Municipalités et institutions
parapubliques (suite)**

Municipalité de Saint-Calixte

2,700 %, 2027-03-24	70 000 \$	68 993 \$	65 377 \$
---------------------	-----------	-----------	-----------

Municipalité de Sainte-Lucie

2,350 %, 2027-03-10	25 000	24 563	22 997
---------------------	--------	--------	--------

Municipalité de

Saint-Félix-de-Valois

0,900 %, 2026-02-22	50 000	49 148	44 989
---------------------	--------	--------	--------

Municipalité de

Saint-Jean-Baptiste

1,850 %, 2026-12-17	160 000	157 510	146 654
---------------------	---------	---------	---------

Municipalité de

Saint-Joseph-du-Lac

1,500 %, 2024-12-17	85 000	83 933	80 723
---------------------	--------	--------	--------

1,700 %, 2025-12-17	85 000	83 715	79 453
---------------------	--------	--------	--------

Municipalité de

Saint-Lambert-de-Lauzon

1,900 %, 2026-12-02	165 000	162 461	149 674
---------------------	---------	---------	---------

Municipalité de Saint-Liguori

2,000 %, 2025-02-24	85 000	83 921	81 427
---------------------	--------	--------	--------

Municipalité de

Stoneham-et-Tewkesbury

2,500 %, 2027-02-25	50 000	49 105	46 349
---------------------	--------	--------	--------

Municipalité de Wickham

2,850 %, 2027-03-31	15 000	14 763	14 100
---------------------	--------	--------	--------

Municipalité du Village

de Val-David

3,300 %, 2027-04-25	35 000	34 464	33 542
---------------------	--------	--------	--------

Municipalité régionale

de comté de Bellechasse

2,500 %, 2027-03-01	10 000	9 816	9 267
---------------------	--------	-------	-------

Municipalité régionale de

comté de Montmagny

1,000 %, 2026-02-23	34 000	33 587	30 703
---------------------	--------	--------	--------

Municipalité régionale de

comté Vaudreuil-Soulanges

2,100 %, 2027-02-07	20 000	19 287	18 227
---------------------	--------	--------	--------

Ville d'Amos

2,300 %, 2027-03-14	40 000	39 378	37 148
---------------------	--------	--------	--------

Ville de Baie-Saint-Paul

1,850 %, 2025-12-21	135 000	134 276	125 034
---------------------	---------	---------	---------

Ville de Cowansville

3,500 %, 2027-05-13	35 000	34 296	33 825
---------------------	--------	--------	--------

Ville de Fossambault-sur-le-Lac

1,850 %, 2026-11-26	165 000	162 121	151 023
---------------------	---------	---------	---------

2,450 %, 2027-02-18	45 000	44 095	42 103
---------------------	--------	--------	--------

Ville de Gatineau

2,700 %, 2027-12-13	96 000	94 384	90 107
---------------------	--------	--------	--------

Ville de Longueuil

3,800 %, 2027-05-03	75 000	74 676	73 477
---------------------	--------	--------	--------

Ville de Matane

1,800 %, 2026-12-10	165 000	162 517	151 218
---------------------	---------	---------	---------

Ville de Métabetchouan-

Lac-à-la-Croix

2,300 %, 2027-03-17	20 000	19 650	18 348
---------------------	--------	--------	--------

Ville de Mirabel

1,850 %, 2026-11-26	165 000	162 287	149 405
---------------------	---------	---------	---------

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
------------------------------------	--------------------	------	-----------------	---

Municipalités et institutions**parapubliques (suite)**

Ville de Mont-Laurier				
1,850 %, 2026-11-25	55 000 \$	54 199 \$	49 806 \$	
Ville de Montmagny				
3,350 %, 2027-04-22	100 000	98 771	96 059	
Ville de Prévost				
1,850 %, 2026-11-25	250 000	246 265	229 790	
Ville de Repentigny				
2,750 %, 2027-03-28	53 000	52 084	49 605	
Ville de Rivière-du-Loup				
1,250 %, 2025-07-02	100 000	100 524	92 784	
Ville de Saint-Basile-le-Grand				
1,750 %, 2026-11-08	215 000	210 713	195 014	
Ville de Saint-Colomban				
0,900 %, 2026-02-23	35 000	34 394	31 535	
Ville de Sainte-Thérèse				
3,700 %, 2027-05-16	51 000	50 393	49 728	
Ville de Saint-Eustache				
3,350 %, 2028-12-04	45 000	45 525	43 245	
Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu				
1,850 %, 2026-12-14	170 000	168 264	155 472	
2,700 %, 2027-12-14	233 000	224 656	217 752	
Ville de Saint-Jérôme				
3,250 %, 2025-10-14	121 000	132 258	119 019	
Ville de Saint-Joseph-de-Beauce				
2,000 %, 2027-01-20	45 000	43 263	41 178	
Ville de Saint-Zotique				
1,950 %, 2026-11-26	165 000	162 608	151 993	
2,700 %, 2027-03-25	15 000	14 767	14 009	
Ville de Salaberry-de-Valleyfield				
2,500 %, 2027-03-18	30 000	29 573	28 110	
Ville de St. John's				
2,916 %, 2040-09-03	69 000	69 000	52 805	
Ville de Témiscouata-sur-le-Lac				
1,750 %, 2025-11-26	182 000	179 709	168 281	
1,850 %, 2025-11-26	165 000	162 071	149 405	
Ville de Terrebonne				
1,800 %, 2026-12-13	170 000	167 231	155 514	
2,950 %, 2026-12-21	65 000	64 873	62 471	
Ville de Toronto				
2,900 %, 2051-04-29	28 000	22 638	21 315	
Ville de Winnipeg				
4,300 %, 2051-11-15	47 000	63 325	45 436	
Ville d'Ottawa				
2,500 %, 2051-05-11	105 000	104 438	71 971	
		5 127 379	4 760 390	

Sociétés

Aéroports de Montréal				
série R, 3,030 %, 2050-04-21	10 000	10 861	7 275	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
série 1999-1, 6,450 %, 2029-07-30	10 289	11 445	10 959	

4,2

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
------------------------------------	--------------------	------	-----------------	---

Sociétés (suite)

Banque Canadienne Impériale de Commerce				
7,150 %, taux variable à partir du 2027-07-28, 2082-07-28	117 000 \$	116 781 \$	118 093 \$	
Banque Royale du Canada				
2,328 %, 2027-01-28	184 000	182 858	166 663	
1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	281 000	262 558	233 323	
Banque Scotia				
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	104 000	103 994	98 368	
7,023 %, taux variable à partir du 2027-07-27, 2082-07-27	129 000	129 000	129 731	
Banque Toronto-Dominion				
2,260 %, 2027-01-07	8 000	7 961	7 232	
1,888 %, 2028-03-08	47 000	42 331	40 354	
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	75 000	74 878	68 800	
Bell Canada				
série M46, 3,600 %, 2027-09-29	122 000	134 511	115 667	
série M52, 2,500 %, 2030-05-14	94 000	93 835	78 684	
série M54, 3,000 %, 2031-03-17	30 000	29 974	25 571	
série M31, 4,750 %, 2044-09-29	58 000	64 568	51 594	
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	93 000	99 811	78 674	
Brookfield Asset Management				
3,800 %, 2027-03-16	19 000	18 826	18 260	
Brookfield Infrastructure Finance				
série 9, 5,439 %, 2034-04-25	159 000	159 000	155 423	
CU				
4,543 %, 2041-10-24	125 000	153 305	119 516	
3,964 %, 2045-07-27	40 000	45 169	34 904	
2,963 %, 2049-09-07	40 000	38 584	28 648	
3,174 %, 2051-09-05	258 000	251 769	190 905	
Dollarama				
2,443 %, 2029-07-09	79 000	79 000	67 434	
Enbridge				
2,990 %, 2029-10-03	261 000	256 903	226 998	
4,100 %, 2051-09-21	88 000	87 713	65 785	
Enbridge Gas				
3,650 %, 2050-04-01	40 000	43 492	32 234	
4,950 %, 2050-11-22	12 000	16 049	12 019	
Enbridge Pipelines				
4,200 %, 2051-05-12	45 000	44 943	34 853	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Fiducie de placement immobilier Granite série 6, 2,194 %, 2028-08-30	19 000 \$	17 875 \$	16 153 \$	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream série C, 2,057 %, 2027-06-17	34 000	30 767	29 650	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix série P, 2,848 %, 2027-05-21	33 000	33 000	30 001	
série L, 4,178 %, 2028-03-08	39 000	40 767	37 244	
série N, 2,981 %, 2030-03-04	68 000	68 000	57 879	
série R, 6,003 %, 2032-06-24	137 000	137 000	140 194	
Financière Manuvie 2,818 %, taux variable à partir du 2030-05-13, 2035-05-13	177 000	177 000	149 206	
série 1, 3,375 %, taux variable à partir du 2026-06-19, 2081-06-19	56 000	56 000	47 152	
7,117 %, taux variable à partir du 2027-06-19, 2082-06-19	122 000	122 000	123 235	
Financière Sun Life 2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	385 000	384 854	347 817	
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	7 000	6 854	6 161	
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	21 000	20 983	16 529	
Fonds de placement immobilier Allied série I, 3,095 %, 2032-02-06	266 000	266 000	212 421	
Fonds de placement immobilier RioCan série AD, 1,974 %, 2026-06-15	146 000	146 000	130 124	
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	44 000	43 999	41 658	
Fonds de placement immobilier SmartCentres série V, 3,192 %, 2027-06-11	94 000	94 000	85 998	
série Y, 2,307 %, 2028-12-18	65 000	60 386	54 131	
série U, 3,526 %, 2029-12-20	168 000	167 640	147 286	
Great-West Lifeco 5,998 %, 2039-11-16	11 000	14 411	11 950	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Honda Canada Finance 1,646 %, 2028-02-25	20 000 \$	20 000 \$	16 922 \$	
Hydro One 2,230 %, 2031-09-17	105 000	97 157	86 957	
6,930 %, 2032-06-01	26 000	37 208	30 151	
5,490 %, 2040-07-16	213 000	279 936	229 451	
4,170 %, 2044-06-06	39 000	45 678	35 547	
iA Groupe financier 2,400 %, taux variable à partir du 2025-02-21, 2030-02-21	89 000	89 000	83 970	
3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	124 000	124 000	115 594	
série 2022-1, 6,611 %, taux variable à partir du 2027-06-30, 2082-06-30	128 000	128 000	126 670	
Independent Order of Foresters série 2020-1, 2,885 %, taux variable à partir du 2030-10-15, 2035-10-15	42 000	42 000	34 897	
Intact Corporation financière 1,928 %, 2030-12-16	38 000	38 000	30 191	
2,954 %, 2050-12-16	39 000	39 000	26 274	
3,765 %, 2053-05-20	91 000	91 000	71 327	
Integrated Team Solutions SJHC 5,946 %, 2042-11-30	29 519	29 727	31 165	
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 2,024 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	76 000	76 000	67 459	
Melancthon Wolfe Wind 3,834 %, 2028-12-31	34 883	34 887	33 849	
Newfoundland Power série AQ, 3,608 %, 2060-04-20	118 000	118 000	93 729	
North Battleford Power série A, 4,958 %, 2032-12-31	69 536	69 541	70 260	
North West Redwater Partnership série F, 4,250 %, 2029-06-01	80 000	83 792	77 578	
série N, 2,800 %, 2031-06-01	32 000	29 766	27 105	
Nova Scotia Power 5,610 %, 2040-06-15	14 000	19 872	14 971	
Pembina Pipeline série 12, 3,620 %, 2029-04-03	154 000	153 949	139 933	
série 15, 3,310 %, 2030-02-01	62 000	63 481	54 240	
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	58 000	50 275	48 450	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	90 000	96 751	75 472	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Rogers Communications				
5,250 %, 2052-04-15	82 000 \$	81 576 \$	74 192 \$	
Sinai Health System				
série A, 3,527 %, 2056-06-09	44 000	44 000	35 424	
Suncor Énergie				
5,000 %, 2030-04-09	77 000	76 767	76 273	
TELUS				
série CAC, 2,350 %, 2028-01-27	146 000	149 370	128 547	
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	67 000	65 931	58 991	
2,850 %, 2031-11-13	97 000	93 739	80 215	
4,750 %, 2045-01-17	40 000	44 646	35 016	
TransCanada PipeLines				
3,800 %, 2027-04-05	341 000	342 255	326 861	
3,000 %, 2029-09-18	60 000	61 389	52 526	
2,970 %, 2031-06-09	38 000	35 768	31 735	
5,330 %, 2032-05-12	89 000	88 987	88 517	
4,340 %, 2049-10-15	89 000	93 693	70 477	
TransCanada Trust				
série 2021-A, 4,200 %, taux variable à partir du 2031-03-04, 2081-03-04	44 000	44 000	36 062	
		<u>7 526 796</u>	<u>6 619 754</u>	
Total des obligations canadiennes		<u>33 788 307</u>	<u>30 118 454</u>	

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire				10,3
Bons du Trésor de l'Ontario				
1,713 %, 2022-08-17	2 000 000 \$	1 995 504 \$	1 995 504 \$	
Bons du Trésor du Canada				
0,948 %, 2022-07-07	275 000	274 950	274 950	
1,351 %, 2022-07-21	150 000	149 884	149 884	
1,381 %, 2022-08-04	8 450 000	8 438 824	8 438 824	
Province de la Colombie-Britannique, billets				
1,102 %, 2022-07-07	3 600 000	3 599 239	3 599 239	
Province de l'Alberta, billets				
1,732 %, 2022-08-19	2 000 000	<u>1 995 266</u>	<u>1 995 266</u>	
Total des titres de marché monétaire		<u>16 453 667</u>	<u>16 453 667</u>	
Total des placements		<u>143 525 484</u>	<u>\$ 158 300 621</u>	99,7
Autres éléments d'actif net			<u>446 330</u>	0,3
Actif net			<u>158 746 951</u>	\$ 100,0

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	3 495 721 \$	3 565 635 \$

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
				Trésorerie	Titres	
2022-06-07	2022-07-05	Province de l'Ontario, 1,900 %, 2051-12-02	23 186 \$	24 577 \$	— \$	24 600 \$
2022-06-09	2022-07-07	Province de l'Ontario, 2,700 %, 2029-06-02	159 169	159 204	3 148	159 338
2022-06-17	2022-07-04	Province de l'Ontario, 2,650 %, 2050-12-02	182 928	179 202	7 385	179 302
2022-06-20	2022-07-08	Enbridge, 2,990 %, 2029-10-03	226 428	224 692	6 264	224 790
2022-06-21	2022-07-05	Province de l'Ontario, 2,150 %, 2031-06-02	1 500 948	1 481 758	49 209	1 482 346
2022-06-21	2022-07-11	Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	144 859	142 496	5 260	142 553
2022-06-22	2022-07-12	Province de l'Ontario, 4,700 %, 2037-06-02	82 894	81 603	2 949	81 632
2022-06-22	2022-07-12	TransCanada PipeLines, 3,000 %, 2029-09-18	52 665	51 918	1 800	51 937
2022-06-23	2022-07-05	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 92, 1,750 %, 2030-06-15	77 247	77 951	841	77 977
2022-06-23	2022-07-07	Enbridge, 4,100 %, 2051-09-21	65 625	64 905	2 032	64 926
2022-06-23	2022-07-07	Enbridge Pipelines, 4,200 %, 2051-05-12	34 500	33 945	1 245	33 956
2022-06-23	2022-07-11	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 95, 1,100 %, 2031-03-15	252 544	249 916	7 679	249 996
2022-06-23	2022-07-11	TransCanada PipeLines, 4,340 %, 2049-10-15	70 788	69 171	3 032	69 193
2022-06-23	2022-07-12	Bell Canada, série M54, 3,000 %, 2031-03-17	25 649	25 412	750	25 420
2022-06-23	2022-07-13	Province de l'Ontario, 4,600 %, 2039-06-02	12 457	12 284	422	12 288
2022-06-27	2022-07-04	Province de l'Ontario, 2,550 %, 2052-12-02	10 739	10 529	425	10 531
2022-06-27	2022-07-04	Province de Québec, 2,100 %, 2031-05-27	7 777	7 775	158	7 776
2022-06-27	2022-07-11	Province de l'Ontario, 4,650 %, 2041-06-02	529 577	525 798	14 370	525 882
2022-06-27	2022-07-14	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 100, 1,900 %, 2031-03-15	269 071	268 958	5 494	269 001
2022-06-27	2022-07-14	Pembina Pipeline, série 12, 3,620 %, 2029-04-03	140 737	140 591	2 961	140 613
2022-06-28	2022-07-05	Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2023-11-01	967	986	—	986
2022-06-28	2022-07-05	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2051-12-01	139 972	139 115	3 657	139 131
2022-06-28	2022-07-05	Province de l'Ontario, 2,050 %, 2030-06-02	256 236	260 224	1 137	260 256
2022-06-28	2022-07-05	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2049-06-02	526 077	516 056	20 544	516 116
2022-06-29	2022-07-06	Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	1 409 057	1 403 935	33 303	1 404 045
2022-06-29	2022-07-06	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-06-01	2 909 064	2 957 405	9 840	2 957 640
2022-06-29	2022-07-06	Province de l'Ontario, 2,250 %, 2031-12-02	48 255	48 080	1 140	48 083
2022-06-30	2022-07-07	Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	867 338	867 780	16 904	867 815
2022-06-30	2022-07-07	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	4 126 818	4 130 432	78 923	4 130 592
2022-06-30	2022-07-07	Province de l'Ontario, 2,250 %, 2031-12-02	357 604	357 824	6 932	357 838
2022-06-30	2022-07-14	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 85, 2,650 %, 2028-12-15	16 089	16 084	327	16 084
2022-06-30	2022-07-14	Province de l'Alberta, 3,100 %, 2050-06-01	246 913	245 989	5 862	245 998
2022-06-30	2022-07-14	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2049-06-02	56	57	—	57
2022-06-30	2022-07-14	Suncor Énergie, 5,000 %, 2030-04-09	76 475	76 517	1 488	76 520
			14 850 709 \$	14 853 169 \$	295 481 \$	14 855 218 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2022

(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 2022	Au 31 décembre 2021
AAA	37 %	32 %
AA	23 %	20 %
A	29 %	39 %
BBB	11 %	9 %

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2022	Au 31 décembre 2021
Actions à revenu élevé	60,7 %	60,7 %
Obligations	19,0 %	20,0 %
Court terme	10,6 %	9,6 %
Actions privilégiées	9,7 %	9,7 %

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

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

a) Risque de change

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

b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds détient des titres assortis de taux d'intérêt fixe qui l'exposent au risque de taux d'intérêt sur la juste valeur. Le gestionnaire de portefeuille gère ce risque en calculant et en surveillant la 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 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
5 ans et moins	6 092 580	10 712 992
De 5 à 10 ans	16 827 685	11 782 757
10 ans et plus	22 583 150	27 881 922
Total	45 503 415	50 377 671
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	930 571	1 098 124
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 2022, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 2 845 983 \$ (2 962 971 \$ au 31 décembre 2021), ce qui représente 1,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,7 % au 31 décembre 2021).

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 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et actions privilégiées	111 728 500	—	—	111 728 500
Titres de créance	17 994 374	12 124 080	—	30 118 454
Placements à court terme	16 453 667	—	—	16 453 667
	146 176 541	12 124 080	—	158 300 621
Au 31 décembre 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et actions privilégiées	119 312 989	—	—	119 312 989
Titres de créance	17 303 158	16 630 070	—	33 933 228
Placements à court terme	15 648 562	—	—	15 648 562
	152 264 709	16 630 070	—	168 894 779

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

B. Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

a) Titres de capitaux propres et actions privilégiées

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

b) Titres de créance

Les titres de créance sont composés d'obligations 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 2022 et 2021.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2022	30 juin 2021
Parts en circulation au début	14 256 183	14 475 557
Parts émises	770 742	652 325
Parts émises au réinvestissement des distributions	187 282	194 890
Parts rachetées	(645 364)	(1 114 776)
Parts en circulation à la fin	14 568 843	14 207 996

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 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	934 399	1 205 542

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux

30 juin 2022

31 décembre 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actifs**Actifs courants**

Trésorerie	106 002 \$	871 043 \$
Placements à la juste valeur	395 266 025	419 956 433
Souscriptions à recevoir	—	118
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	92 722 073	52 576 913
Intérêts à recevoir et autres	2 206 781	2 195 946
	490 300 881	475 600 453

Passifs**Passifs courants**

Charges à payer	70 349	175 945
Somme à payer pour l'achat de titres	2 395 967	1 517 367
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	92 722 073	52 576 913
	95 188 389	54 270 225

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**395 112 492 \$** **421 330 228 \$****Parts en circulation (notes C et 6)****39 224 029** **36 130 649****Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part****10,07 \$** **11,66 \$**

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	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	6 430 638 \$	6 056 617 \$
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	30 232	8 047
Perte nette réalisée sur placements désignés à la JVBRN	(205 673)	(81 313)
Perte nette non réalisée sur placements désignés à la JVBRN	(59 784 961)	(20 135 965)
	<u>(53 529 764)</u>	<u>(14 152 614)</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	2 228 302	2 203 436
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	2 129	2 696
	<u>2 230 431</u>	<u>2 206 132</u>
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>(55 760 195) \$</u>	<u>(16 358 746) \$</u>
	<u>(1,45)</u>	<u>(0,47)</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>38 404 832</u>	<u>34 456 453</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>421 330 228 \$</u>	<u>413 641 526 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	30 027 357	18 141 098
Distributions réinvesties	4 547 430	4 170 001
Montant global des rachats de parts rachetables	(484 898)	(566 016)
	<u>34 089 889</u>	<u>21 745 083</u>
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(55 760 195)</u>	<u>(16 358 746)</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	<u>(4 547 430)</u>	<u>(4 170 001)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>395 112 492 \$</u>	<u>414 857 862 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(55 760 195) \$	(16 358 746) \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Perte nette réalisée	205 673	81 313
Perte nette non réalisée	59 784 961	20 135 965
Produit de la vente/échéance de placements	120 416 232	74 479 297
Achat de placements	(155 716 453)	(94 819 959)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(986 432)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(40 145 160)	27 739
Intérêts à recevoir et autres	(10 835)	37 423
Charges à payer	(105 596)	(24 124)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	40 145 160	(27 739)
Somme à payer pour l'achat de titres	878 600	523 418
	<u>25 452 582</u>	<u>(573 099)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(30 307 613)</u>	<u>(16 931 845)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	30 027 475	18 141 087
Montant global des rachats de parts rachetables	(484 898)	(566 016)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>29 542 577</u>	<u>17 575 071</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	<u>(5)</u>	<u>—</u>
Augmentation de la trésorerie	(765 041)	643 226
Trésorerie au début de la période	871 043	162 217
Trésorerie à la fin de la période	<u>106 002 \$</u>	<u>805 443 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	6 419 785 \$	6 089 434 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%		Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations				98,7	Obligations canadiennes (suite)				
Obligations canadiennes				97,7	Gouvernement du Canada (suite)				
Gouvernement du Canada				26,5	Gouvernement du Canada (suite)				
Fiducie du Canada pour l'habitation					1,500 %, 2031-06-01	3 100 000 \$	3 146 330 \$	2 687 437 \$	
série 83, 2,350 %, 2023-06-15	7 025 000 \$	7 112 974 \$	6 974 361 \$		1,500 %, 2031-12-01	8 625 000	8 402 842	7 425 095	
série 52, 2,350 %, 2023-09-15	4 375 000	4 525 625	4 335 110		5,750 %, 2033-06-01	1 000 000	1 296 600	1 225 921	
série 86, 2,550 %, 2023-12-15	10 800 000	11 077 276	10 707 738		4,000 %, 2041-06-01	11 225 000	15 092 306	12 441 984	
série 58, 2,900 %, 2024-06-15	3 925 000	4 107 874	3 898 758		3,500 %, 2045-12-01	11 600 000	15 314 961	12 147 773	
série 90, 1,800 %, 2024-12-15	1 050 000	1 047 770	1 012 791		2,750 %, 2048-12-01	1 125 000	1 443 362	1 040 244	
série 62, 2,550 %, 2025-03-15	725 000	755 262	710 398		1,750 %, 2053-12-01	5 800 000	5 479 011	4 195 835	
série 93, 0,950 %, 2025-06-15	1 175 000	1 189 041	1 096 362		2,750 %, 2064-12-01	3 525 000	3 650 196	3 183 927	
série 67, 1,950 %, 2025-12-15	6 750 000	6 883 649	6 443 765		Muskat Falls				
série 70, 2,250 %, 2025-12-15	200 000	203 233	192 881		série A, 3,630 %, 2029-06-01	100 000	101 699	99 619	
série 98, 1,250 %, 2026-06-15	2 150 000	2 150 645	1 982 380		PSP Capital				
série 73, 1,900 %, 2026-09-15	1 500 000	1 456 965	1 412 616		2,600 %, 2032-03-01	250 000	249 255	222 945	
série 102, 1,100 %, 2026-12-15	550 000	544 849	497 633		Royal Office Finance				
série 105, 1,550 %, 2026-12-15	1 075 000	1 072 850	992 312		série A, 5,209 %, 2032-11-12	307 523	307 521	326 615	
série 77, 2,350 %, 2027-06-15	1 725 000	1 748 284	1 638 898		Société canadienne des postes				
série 82, 2,650 %, 2028-03-15	750 000	742 519	717 443		série 2, 4,080 %, 2025-07-16	300 000	353 055	305 695	
série 88, 2,100 %, 2029-09-15	2 275 000	2 333 167	2 064 105				117 765 114	104 798 958	
série 92, 1,750 %, 2030-06-15	1 825 000	1 923 839	1 591 448		Gouvernements et sociétés publiques des provinces				43,2
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	900 000	898 434	729 706		Hydro Terre-Neuve-et-Labrador				
série 97, 1,400 %, 2031-03-15	800 000	799 632	666 362		3,600 %, 2045-12-01	250 000	237 518	215 016	
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	400 000	398 368	347 978		Hydro-Québec				
série 101, 1,600 %, 2031-12-15	500 000	498 490	417 460		6,000 %, 2031-08-15	700 000	959 434	807 856	
série 104, 2,150 %, 2031-12-15	1 500 000	1 498 665	1 317 690		série 19, 6,500 %, 2035-02-15	1 325 000	1 795 184	1 631 087	
série 106, 2,450 %, 2031-12-15	800 000	796 968	721 763		6,000 %, 2040-02-15	700 000	812 447	852 525	
série 107, 3,550 %, 2032-09-15	800 000	799 616	788 640		5,000 %, 2045-02-15	300 000	336 255	333 020	
Gouvernement du Canada					5,000 %, 2050-02-15	700 000	849 513	793 400	
2,000 %, 2023-09-01	700 000	696 402	691 448		4,000 %, 2055-02-15	500 000	602 125	485 514	
9,000 %, 2025-06-01	50 000	78 934	58 142		Labrador Island Link Funding Trust				
2,250 %, 2029-12-01	300 000	298 725	282 400		série B, 3,860 %, 2045-12-01	200 000	204 494	191 368	
0,500 %, 2030-12-01	9 000 000	7 287 920	7 205 280		série C, 3,850 %, 2053-12-01	200 000	203 334	191 987	
					New Brunswick (F-M) Project Company				
					6,470 %, 2027-11-30	598 502	677 403	638 193	
					OMERS Realty				
					2,858 %, 2024-02-23	400 000	405 976	391 948	
					Ontario Hydro Energy				
					8,250 %, 2026-06-22	300 000	394 500	350 945	
					Ontario Power Generation				
					3,315 %, 2027-10-04	900 000	962 836	855 968	
					Ontario School Boards Financing				
					série 01A3, 6,550 %, 2026-10-19	203 034	224 716	215 929	
					série 02A2, 5,900 %, 2027-10-11	98 227	104 996	103 669	
					placement privé,				
					série 03A2, 5,800 %, 2028-11-07	101 973	101 622	108 182	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de la Colombie-Britannique				
2,850 %, 2025-06-18	825 000 \$	852 960 \$	812 079 \$	
2,300 %, 2026-06-18	275 000	276 414	263 121	
2,550 %, 2027-06-18	1 875 000	1 967 575	1 790 045	
6,150 %, 2027-11-19	275 000	290 098	308 676	
2,950 %, 2028-12-18	400 000	402 917	382 330	
5,700 %, 2029-06-18	2 300 000	3 165 107	2 566 505	
2,200 %, 2030-06-18	1 325 000	1 387 952	1 174 049	
1,550 %, 2031-06-18	1 300 000	1 255 215	1 067 424	
3,200 %, 2032-06-18	400 000	385 296	374 474	
4,700 %, 2037-06-18	1 400 000	1 456 946	1 480 433	
4,950 %, 2040-06-18	2 200 000	2 263 228	2 403 586	
4,300 %, 2042-06-18	1 150 000	1 181 026	1 164 353	
3,200 %, 2044-06-18	1 400 000	1 243 200	1 198 339	
2,800 %, 2048-06-18	550 000	519 473	430 032	
2,950 %, 2050-06-18	300 000	360 042	240 465	
Province de la Nouvelle-Écosse				
2,100 %, 2027-06-01	575 000	577 696	536 643	
1,100 %, 2028-06-01	600 000	599 364	517 479	
2,000 %, 2030-09-01	1 300 000	1 335 784	1 124 701	
2,400 %, 2031-12-01	150 000	149 404	131 002	
6,600 %, 2031-12-01	250 000	275 125	300 160	
4,900 %, 2035-06-01	200 000	200 660	213 383	
4,700 %, 2041-06-01	600 000	586 602	630 684	
4,400 %, 2042-06-01	1 300 000	1 405 335	1 314 908	
3,150 %, 2051-12-01	400 000	428 805	326 576	
3,500 %, 2062-06-02	500 000	494 843	425 542	
Province de la Saskatchewan				
3,200 %, 2024-06-03	275 000	286 323	274 395	
8,750 %, 2025-05-30	175 000	251 388	200 062	
0,800 %, 2025-09-02	700 000	700 322	645 181	
2,650 %, 2027-06-02	600 000	586 524	574 830	
3,050 %, 2028-12-02	200 000	201 922	191 933	
5,750 %, 2029-03-05	300 000	303 175	333 954	
2,200 %, 2030-06-02	500 000	499 945	442 018	
2,150 %, 2031-06-02	875 000	879 804	755 818	
6,400 %, 2031-09-05	275 000	315 095	325 151	
4,750 %, 2040-06-01	800 000	715 928	849 488	
3,400 %, 2042-02-03	400 000	410 632	355 052	
3,900 %, 2045-06-02	725 000	738 852	688 040	
2,750 %, 2046-12-02	675 000	620 737	522 711	
3,300 %, 2048-06-02	700 000	714 974	598 589	
3,100 %, 2050-06-02	1 175 000	1 287 835	963 418	
Province de l'Alberta				
3,100 %, 2024-06-01	1 200 000	1 286 876	1 195 229	
2,350 %, 2025-06-01	2 200 000	2 181 467	2 133 999	
2,200 %, 2026-06-01	2 075 000	1 993 998	1 976 597	
2,550 %, 2027-06-01	2 350 000	2 443 520	2 241 966	
2,900 %, 2028-12-01	600 000	600 219	571 187	
2,900 %, 2029-09-20	1 200 000	1 218 156	1 130 464	
2,050 %, 2030-06-01	2 750 000	2 734 942	2 411 471	
1,650 %, 2031-06-01	1 725 000	1 676 812	1 431 352	
3,500 %, 2031-06-01	225 000	225 950	217 964	
3,450 %, 2043-12-01	400 000	390 238	358 742	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de l'Alberta (suite)				
3,300 %, 2046-12-01	1 850 000 \$	2 034 264 \$	1 604 485 \$	
3,050 %, 2048-12-01	425 000	423 994	350 260	
3,100 %, 2050-06-01	575 000	647 626	477 528	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard				
1,200 %, 2028-02-11	225 000	224 849	196 566	
4,650 %, 2037-11-19	400 000	390 008	410 687	
4,600 %, 2041-05-19	300 000	312 849	307 176	
3,600 %, 2053-01-17	150 000	138 464	130 721	
Province de l'Ontario				
8,100 %, 2023-09-08	700 000	878 500	739 106	
3,500 %, 2024-06-02	5 475 000	5 906 136	5 493 065	
2,300 %, 2024-09-08	250 000	249 442	244 500	
2,650 %, 2025-02-05	2 350 000	2 422 738	2 307 128	
2,600 %, 2025-06-02	6 025 000	6 228 830	5 885 069	
1,750 %, 2025-09-08	2 200 000	2 285 675	2 088 930	
1,850 %, 2027-02-01	1 200 000	1 256 760	1 114 296	
2,600 %, 2027-06-02	2 500 000	2 569 811	2 389 729	
7,600 %, 2027-06-02	400 000	560 280	471 722	
2,900 %, 2028-06-02	6 050 000	6 557 108	5 793 556	
6,500 %, 2029-03-08	5 150 000	6 961 658	5 958 691	
2,700 %, 2029-06-02	1 100 000	1 130 538	1 026 008	
1,550 %, 2029-11-01	175 000	166 218	149 636	
2,050 %, 2030-06-02	1 950 000	2 042 690	1 704 757	
1,350 %, 2030-12-02	1 525 000	1 504 584	1 244 527	
2,150 %, 2031-06-02	800 000	810 016	691 224	
6,200 %, 2031-06-02	1 500 000	2 008 900	1 750 914	
2,250 %, 2031-12-02	2 825 000	2 818 853	2 441 015	
3,750 %, 2032-06-02	100 000	99 869	97 815	
5,850 %, 2033-03-08	930 000	1 077 930	1 069 651	
5,600 %, 2035-06-02	2 600 000	3 466 621	2 968 664	
8,250 %, 2036-06-20	600 000	906 918	839 820	
4,700 %, 2037-06-02	2 900 000	3 463 105	3 054 851	
4,650 %, 2041-06-02	2 850 000	3 450 219	2 999 993	
3,500 %, 2043-06-02	3 600 000	3 751 116	3 228 106	
3,450 %, 2045-06-02	5 075 000	5 532 874	4 486 007	
2,900 %, 2046-12-02	3 500 000	3 573 946	2 791 471	
2,800 %, 2048-06-02	1 350 000	1 337 455	1 049 647	
2,650 %, 2050-12-02	1 575 000	1 725 470	1 172 426	
Province de Québec				
2,250 %, 2024-02-22	175 000	174 976	172 253	
3,750 %, 2024-09-01	2 950 000	3 321 308	2 975 792	
2,750 %, 2025-09-01	2 250 000	2 294 966	2 205 950	
8,500 %, 2026-04-01	1 275 000	1 837 338	1 495 170	
2,750 %, 2027-09-01	2 600 000	2 591 535	2 500 520	
2,750 %, 2028-09-01	2 300 000	2 412 288	2 182 367	
2,300 %, 2029-09-01	975 000	990 853	884 432	
6,000 %, 2029-10-01	1 000 000	1 339 900	1 135 630	
1,900 %, 2030-09-01	1 850 000	1 933 434	1 594 538	
2,100 %, 2031-05-27	100 000	99 677	86 708	
1,500 %, 2031-09-01	775 000	727 256	630 776	
3,650 %, 2032-05-20	50 000	49 996	48 823	
6,250 %, 2032-06-01	2 100 000	2 977 784	2 480 848	
5,750 %, 2036-12-01	500 000	596 720	585 806	
5,000 %, 2038-12-01	1 000 000	1 239 230	1 094 502	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de Québec (suite)				
4,250 %, 2043-12-01	2 200 000 \$	2 618 834 \$	2 211 572 \$	
3,500 %, 2045-12-01	2 925 000	2 932 622	2 617 906	
3,500 %, 2048-12-01	3 725 000	4 328 900	3 316 264	
3,100 %, 2051-12-01	500 000	651 567	410 937	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
2,300 %, 2025-06-02	600 000	583 017	580 146	
8,450 %, 2026-02-05	275 000	405 804	318 992	
1,250 %, 2027-06-02	700 000	698 957	624 533	
6,150 %, 2028-04-17	275 000	284 900	307 226	
2,850 %, 2028-06-02	700 000	690 619	664 166	
2,850 %, 2029-06-02	725 000	753 395	677 669	
1,750 %, 2030-06-02	700 000	689 607	591 950	
6,550 %, 2030-10-17	400 000	520 728	467 746	
2,050 %, 2031-06-02	500 000	494 270	423 237	
5,700 %, 2035-10-17	375 000	423 375	422 125	
4,650 %, 2040-10-17	400 000	397 596	406 275	
3,300 %, 2046-10-17	600 000	654 868	492 305	
3,700 %, 2048-10-17	700 000	749 839	613 616	
2,650 %, 2050-10-17	300 000	267 927	212 109	
3,150 %, 2052-12-02	225 000	223 096	175 836	
Province du Manitoba				
3,300 %, 2024-06-02	600 000	598 551	599 728	
2,450 %, 2025-06-02	1 650 000	1 706 554	1 604 573	
4,400 %, 2025-09-05	300 000	298 896	308 328	
2,550 %, 2026-06-02	800 000	796 389	771 819	
2,600 %, 2027-06-02	1 500 000	1 462 983	1 432 994	
3,000 %, 2028-06-02	775 000	768 246	745 628	
2,750 %, 2029-06-02	75 000	74 758	70 086	
2,050 %, 2030-06-02	1 600 000	1 636 508	1 396 018	
2,050 %, 2031-06-02	525 000	523 265	448 608	
4,600 %, 2038-03-05	700 000	599 907	723 794	
4,650 %, 2040-03-05	500 000	463 250	519 863	
4,100 %, 2041-03-05	2 200 000	2 575 638	2 138 144	
4,050 %, 2045-09-05	300 000	310 767	287 817	
2,850 %, 2046-09-05	200 000	199 050	156 261	
3,400 %, 2048-09-05	250 000	256 504	214 732	
3,200 %, 2050-03-05	100 000	99 586	82 474	
2,050 %, 2052-09-05	150 000	124 642	94 120	
3,150 %, 2052-09-05	200 000	170 180	162 718	
Province du Nouveau-Brunswick				
1,800 %, 2025-08-14	450 000	470 128	428 275	
2,350 %, 2027-08-14	500 000	491 758	470 335	
3,100 %, 2028-08-14	75 000	74 749	72 321	
2,550 %, 2031-08-14	200 000	190 456	177 688	
4,800 %, 2041-06-03	500 000	564 565	531 083	
3,550 %, 2043-06-03	300 000	267 906	268 017	
3,800 %, 2045-08-14	350 000	376 603	323 002	
3,100 %, 2048-08-14	300 000	297 547	243 782	
3,050 %, 2050-08-14	1 000 000	1 149 170	799 649	
Université de Toronto				
5,841 %, 2043-12-15	250 000	289 528	286 162	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
York University				
5,841 %, 2044-05-04	325 000 \$	325 000 \$	371 316 \$	
		192 235 634	170 801 014	
Municipalités et institutions parapubliques				
55 School Board Trust				
5,900 %, 2033-06-02	775 000	855 292	872 619	
Administration financière des Premières Nations				
2,850 %, 2032-06-01	100 000	99 883	89 919	
Municipal Finance Authority of British Columbia				
2,950 %, 2024-10-14	250 000	267 040	247 609	
1,100 %, 2025-06-01	100 000	100 449	93 576	
2,500 %, 2026-04-19	900 000	929 949	866 941	
4,950 %, 2027-12-01	350 000	426 290	371 878	
2,300 %, 2031-04-15	1 100 000	1 099 699	962 357	
2,500 %, 2041-09-27	150 000	149 835	114 136	
Municipalité régionale de Peel				
4,250 %, 2033-12-02	150 000	149 403	149 852	
5,100 %, 2040-06-29	200 000	265 040	215 186	
3,850 %, 2042-10-30	100 000	111 919	91 292	
Municipalité régionale de York				
2,600 %, 2025-12-15	100 000	99 572	97 114	
2,650 %, 2029-04-18	500 000	516 865	464 216	
1,700 %, 2030-05-27	500 000	512 445	423 711	
2,150 %, 2031-06-22	275 000	274 189	237 127	
4,050 %, 2034-05-01	250 000	258 050	244 418	
Ville de Montréal				
3,500 %, 2023-09-01	400 000	431 200	400 944	
3,000 %, 2025-09-01	575 000	626 894	565 526	
3,000 %, 2027-09-01	200 000	199 151	193 252	
3,150 %, 2028-09-01	125 000	127 962	120 154	
2,300 %, 2029-09-01	500 000	493 715	449 035	
1,750 %, 2030-09-01	125 000	127 986	104 960	
2,000 %, 2031-09-01	150 000	149 421	125 902	
3,500 %, 2038-12-01	575 000	609 797	509 166	
2,400 %, 2041-12-01	500 000	486 995	367 075	
6,000 %, 2043-06-01	25 000	25 445	30 000	
Ville de Toronto				
3,900 %, 2023-09-29	125 000	124 641	126 098	
3,400 %, 2024-05-21	300 000	318 150	300 233	
2,400 %, 2026-06-24	300 000	298 440	287 268	
5,200 %, 2040-06-01	375 000	422 766	407 912	
4,700 %, 2041-06-10	100 000	99 569	103 050	
2,850 %, 2041-11-23	125 000	124 432	98 998	
3,800 %, 2042-12-13	200 000	199 324	182 034	
3,250 %, 2046-06-24	50 000	47 653	41 118	
Ville de Vancouver				
2,850 %, 2027-11-03	100 000	99 784	95 326	
2,300 %, 2031-11-05	50 000	49 978	43 324	
Ville d'Ottawa				
3,100 %, 2048-07-27	350 000	340 884	276 451	
2,500 %, 2051-05-11	300 000	298 395	205 632	
4,200 %, 2053-07-30	100 000	99 750	95 510	

2,7

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
------------------------------------	--------------------	------	-----------------	---

Municipalités et institutions**parapubliques (suite)**

Ville du Grand Sudbury

2,416 %, 2050-03-12	125 000 \$	125 000 \$	83 286 \$
	12 043 252	10 754 205	

Sociétés

407 International

3,350 %, 2024-05-16	300 000	328 140	297 233
---------------------	---------	---------	---------

série 06D1, 5,750 %, 2036-02-14

300 000	288 750	316 614
---------	---------	---------

4,190 %, 2042-04-25

300 000	333 846	273 717
---------	---------	---------

3,830 %, 2046-05-11

700 000	848 253	598 696
---------	---------	---------

Aéroport international

de Vancouver

série B, 7,425 %, 2026-12-07

65 000	72 755	73 448
--------	--------	--------

série G, 3,656 %, 2048-11-23

300 000	315 510	251 346
---------	---------	---------

Aéroports de Montréal

série H, 5,670 %, 2037-10-16

600 000	759 129	651 791
---------	---------	---------

AIMCo Realty Investors

série 4, 2,712 %, 2029-06-01

500 000	505 425	442 282
---------	---------	---------

Alberta PowerLine

4,065 %, 2053-12-01

295 936	322 156	259 487
---------	---------	---------

Alectra

série A, 2,488 %, 2027-05-17

300 000	304 350	278 668
---------	---------	---------

Algonquin Power & Utilities

4,090 %, 2027-02-17

400 000	441 560	390 324
---------	---------	---------

2,850 %, 2031-07-15

500 000	514 445	419 659
---------	---------	---------

Alimentation Couche-Tard

série 5, 3,600 %, 2025-06-02

550 000	571 080	536 644
---------	---------	---------

AltaGas

2,157 %, 2025-06-10

900 000	938 916	838 628
---------	---------	---------

4,260 %, 2028-12-05

300 000	321 900	290 149
---------	---------	---------

AltaLink

série 2013-4, 3,668 %, 2023-11-06

500 000	549 800	499 143
---------	---------	---------

série 2012-1, 3,990 %, 2042-06-30

300 000	300 000	270 279
---------	---------	---------

série 2013-3, 4,922 %, 2043-09-17

100 000	100 000	102 094
---------	---------	---------

série 2014-3, 4,054 %, 2044-11-21

150 000	150 000	135 466
---------	---------	---------

ARC Resources

2,354 %, 2026-03-10

200 000	199 800	184 822
---------	---------	---------

Autorité aéroportuaire

de Calgary

série C, 3,454 %, 2041-10-07

1 000 000	1 010 332	822 641
-----------	-----------	---------

Autorité aéroportuaire

de Winnipeg

5,205 %, 2040-09-28

155 044	161 246	152 641
---------	---------	---------

Sociétés (suite)

Autorité aéroportuaire

du Grand Toronto

2,730 %, 2029-04-03	500 000 \$	519 310 \$	452 449 \$
---------------------	------------	------------	------------

7,050 %, 2030-06-12

500 000	549 834	576 111
---------	---------	---------

5,630 %, 2040-06-07

147 000	158 667	161 646
---------	---------	---------

5,300 %, 2041-02-25

400 000	507 000	424 863
---------	---------	---------

Banque canadienne de l'Ouest

2,606 %, 2025-01-30

500 000	520 870	475 782
---------	---------	---------

1,926 %, 2026-04-16

400 000	403 272	361 212
---------	---------	---------

Banque de Montréal

2,850 %, 2024-03-06

400 000	399 908	391 365
---------	---------	---------

2,280 %, 2024-07-29

300 000	299 874	288 070
---------	---------	---------

2,700 %, 2024-09-11

850 000	840 564	829 066
---------	---------	---------

2,370 %, 2025-02-03

325 000	324 997	308 993
---------	---------	---------

1,758 %, 2026-03-10

75 000	75 000	68 121
--------	--------	--------

1,551 %, 2026-05-28

300 000	300 000	268 372
---------	---------	---------

2,700 %, 2026-12-09

300 000	299 949	282 009
---------	---------	---------

4,309 %, 2027-06-01

500 000	500 000	491 621
---------	---------	---------

3,190 %, 2028-03-01

1 475 000	1 564 091	1 388 712
-----------	-----------	-----------

1,928 %, taux variable

à partir du 2026-07-22,

2031-07-22

250 000	250 000	221 623
---------	---------	---------

Banque HSBC Canada

3,245 %, 2023-09-15

300 000	300 000	296 900
---------	---------	---------

3,403 %, 2025-03-24

100 000	100 000	97 322
---------	---------	--------

1,782 %, 2026-05-20

175 000	175 000	157 989
---------	---------	---------

Banque Laurentienne

du Canada

1,950 %, 2025-03-17

100 000	99 873	93 000
---------	--------	--------

Banque Manuvie du Canada

1,337 %, 2026-02-26

500 000	486 230	448 510
---------	---------	---------

Banque Nationale du Canada

2,983 %, 2024-03-04

200 000	205 896	196 010
---------	---------	---------

2,545 %, 2024-07-12

500 000	500 000	482 917
---------	---------	---------

2,580 %, 2025-02-03

850 000	849 930	811 457
---------	---------	---------

1,534 %, 2026-06-15

100 000	100 000	89 133
---------	---------	--------

2,237 %, 2026-11-04

225 000	225 000	203 841
---------	---------	---------

Banque Royale du Canada

2,352 %, 2024-07-02

1 700 000	1 748 900	1 638 495
-----------	-----------	-----------

2,609 %, 2024-11-01

600 000	610 561	577 192
---------	---------	---------

1,936 %, 2025-05-01

1 600 000	1 619 850	1 495 856
-----------	-----------	-----------

2,740 %, taux variable

à partir du 2024-07-25,

2025-07-25

200 000	200 000	192 227
---------	---------	---------

3,369 %, 2025-09-29

250 000	250 000	241 864
---------	---------	---------

1,589 %, 2026-05-04

300 000	300 000	269 398
---------	---------	---------

2,328 %, 2027-01-28

325 000	325 000	294 377
---------	---------	---------

2,088 %, taux variable

à partir du 2025-06-30,

2030-06-30

275 000	275 000	254 010
---------	---------	---------

2,940 %, taux variable

à partir du 2027-05-03,

2032-05-03

350 000	349 923	317 420
---------	---------	---------

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
------------------------------------	--------------------	------	-----------------	---

Sociétés (suite)

Banque Scotia

2,290 %, 2024-06-28	400 000 \$	399 976 \$	387 990 \$
2,490 %, 2024-09-23	1 750 000	1 835 068	1 682 209
1,950 %, 2025-01-10	425 000	424 817	400 335
2,160 %, 2025-02-03	500 000	499 835	472 585
1,850 %, 2026-11-02	325 000	324 919	290 103
2,620 %, 2026-12-02	200 000	199 966	187 480
2,950 %, 2027-03-08	300 000	296 815	278 272
1,400 %, 2027-11-01	500 000	497 965	422 188
3,100 %, 2028-02-02	400 000	399 864	375 161
3,890 %, taux variable à partir du 2024-01-18, 2029-01-18	375 000	392 843	370 616

Banque Toronto-Dominion

2,850 %, 2024-03-08	200 000	200 000	195 708
3,226 %, 2024-07-24	1 350 000	1 397 980	1 332 237
2,496 %, 2024-12-02	1 000 000	1 002 340	957 725
9,150 %, 2025-05-26	350 000	481 947	393 487
2,667 %, 2025-09-09	375 000	371 604	355 339
1,128 %, 2025-12-09	375 000	375 000	335 458
2,260 %, 2027-01-07	275 000	275 000	248 599
4,210 %, 2027-06-01	425 000	425 000	416 430
1,888 %, 2028-03-08	900 000	895 680	772 738
1,896 %, 2028-09-11	350 000	350 000	296 212
3,224 %, taux variable à partir du 2024-07-25, 2029-07-25	300 000	320 409	291 158
3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	900 000	900 000	858 986
4,859 %, taux variable à partir du 2026-03-04, 2031-03-04	850 000	926 160	846 324

BC Gas Utility

6,950 %, 2029-09-21	250 000	254 510	285 788
---------------------	---------	---------	---------

BCI QuadReal Realty

1,073 %, 2026-02-04	500 000	476 160	446 253
---------------------	---------	---------	---------

bclMC Realty

2,840 %, 2025-06-03	200 000	199 200	192 104
---------------------	---------	---------	---------

Bell Canada

série M41, 3,550 %, 2026-03-02	1 200 000	1 284 595	1 158 831
série 1, 8,875 %, 2026-04-17	325 000	395 437	367 361
série M43, 2,900 %, 2026-08-12	300 000	300 864	281 186
série M46, 3,600 %, 2027-09-29	1 200 000	1 257 610	1 137 712
série M48, 3,800 %, 2028-08-21	500 000	495 925	472 619
série M11, 7,850 %, 2031-04-02	250 000	287 440	288 910

BMW Canada

série X, 0,990 %, 2025-01-14	500 000	483 595	460 142
------------------------------	---------	---------	---------

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
------------------------------------	--------------------	------	-----------------	---

Sociétés (suite)

British Columbia Ferry Services

série 04-4, 6,250 %, 2034-10-13	200 000 \$	254 278 \$	231 317 \$
---------------------------------	------------	------------	------------

Brookfield Asset Management

4,820 %, 2026-01-28	300 000	317 637	301 551
5,950 %, 2035-06-14	300 000	309 411	313 876

Brookfield Infrastructure

Finance			
série 5, 3,315 %, 2024-02-22	900 000	911 884	884 858

Brookfield Renewable Partners

série 10, 3,630 %, 2027-01-15	1 000 000	1 031 050	959 632
-------------------------------	-----------	-----------	---------

BRP Finance

série 4, 5,840 %, 2036-11-05	200 000	189 260	208 397
------------------------------	---------	---------	---------

Bruce Power

3,969 %, 2026-06-23	400 000	423 782	392 778
---------------------	---------	---------	---------

Calloway Real Estate

Investment Trust			
série N, 3,556 %, 2025-02-06	250 000	251 280	242 224

Cameco

série G, 4,190 %, 2024-06-24	200 000	207 196	198 974
------------------------------	---------	---------	---------

Canadian Natural Resources

3,420 %, 2026-12-01	500 000	495 500	479 493
---------------------	---------	---------	---------

Capital Power

4,424 %, 2030-02-08	500 000	563 645	472 840
---------------------	---------	---------	---------

Cenovus Energy

3,600 %, 2027-03-10	500 000	515 059	480 515
---------------------	---------	---------	---------

Central 1 Credit Union

1,323 %, 2026-01-29	800 000	765 778	714 395
---------------------	---------	---------	---------

Chemin de fer Canadien

Pacifique			
-----------	--	--	--

2,540 %, 2028-02-28	800 000	792 804	715 848
---------------------	---------	---------	---------

6,450 %, 2039-11-17	200 000	210 948	230 100
---------------------	---------	---------	---------

Collectif Santé Montréal,

placement privé			
série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	293 290	293 290	328 422

Comber Wind Financial

5,132 %, 2030-11-15	44 135	44 132	44 424
---------------------	--------	--------	--------

Compagnie des chemins de

fer nationaux du Canada			
-------------------------	--	--	--

2,800 %, 2025-09-22	225 000	224 280	216 834
---------------------	---------	---------	---------

3,950 %, 2045-09-22	500 000	516 560	433 183
---------------------	---------	---------	---------

Compagnies Loblaw

4,860 %, 2023-09-12	400 000	405 560	403 038
---------------------	---------	---------	---------

6,500 %, 2029-01-22	300 000	337 842	322 560
---------------------	---------	---------	---------

Corporation Financière Power

6,900 %, 2033-03-11	200 000	252 402	225 645
---------------------	---------	---------	---------

Crédit VW Canada

2,850 %, 2024-09-26	800 000	826 813	772 511
---------------------	---------	---------	---------

Crosslinx Transit Solutions

4,651 %, 2046-09-30	125 000	124 685	114 847
---------------------	---------	---------	---------

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
CT Real Estate Investment Trust				
série D, 3,289 %, 2026-06-01	500 000 \$	528 655 \$	472 604 \$	
CU				
5,563 %, 2028-05-26	500 000	500 000	526 489	
4,543 %, 2041-10-24	200 000	223 700	191 226	
4,722 %, 2043-09-09	125 000	125 000	122 194	
4,085 %, 2044-09-02	900 000	1 042 220	804 424	
3,964 %, 2045-07-27	175 000	175 000	152 704	
4,947 %, 2050-11-18	50 000	50 000	50 671	
Daimler Trucks Finance Canada				
2,140 %, 2024-12-13	600 000	597 242	565 100	
Dollarama				
1,505 %, 2027-09-20	600 000	578 448	512 710	
Enbridge				
3,940 %, 2023-06-30	1 300 000	1 349 865	1 298 881	
3,200 %, 2027-06-08	1 000 000	968 337	929 320	
4,240 %, 2042-08-27	100 000	99 932	79 979	
série 2017-B, 5,375 %, taux variable à partir du 2027-09-27, 2077-09-27	500 000	521 021	467 728	
Enbridge Gas				
5,210 %, 2036-02-25	600 000	738 052	614 830	
6,050 %, 2038-09-02	300 000	415 920	335 154	
4,880 %, 2041-06-21	200 000	228 800	197 710	
4,950 %, 2050-11-22	50 000	49 896	50 078	
Enbridge Pipelines				
3,450 %, 2025-09-29	900 000	928 242	872 535	
6,050 %, 2029-02-12	325 000	313 306	338 669	
Énergir				
série U, 3,530 %, 2047-05-16	100 000	96 423	81 989	
ENMAX				
série 4, 3,836 %, 2028-06-05	300 000	312 759	282 296	
EPCOR Utilities				
5,750 %, 2039-11-24	300 000	391 875	331 291	
Equitable Bank				
1,983 %, 2024-05-09	500 000	482 351	475 733	
Fair Hydro Trust				
3,357 %, 2033-05-15	300 000	300 126	274 071	
Fairfax Financial Holdings				
4,250 %, 2027-12-06	400 000	392 496	379 027	
Federated Co-operatives				
3,917 %, 2025-06-17	175 000	175 000	170 486	
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
1,093 %, 2026-01-21	1 200 000	1 166 784	1 064 751	
Fiducie de Capital de la Banque Scotia				
série 06-1, 5,650 %, taux variable à partir du 2036-12-31, 2056-12-31	200 000	204 674	223 536	
Fiducie de capital Sun Life				
7,093 %, 2032-06-30	600 000	717 492	656 253	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Fiducie de placement immobilier Granite				
série 4, 3,062 %, 2027-06-04	900 000 \$	924 390 \$	828 788 \$	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série K, 3,556 %, 2024-09-09	300 000	297 906	293 400	
série L, 4,178 %, 2028-03-08	700 000	757 015	668 480	
Financière GM				
1,750 %, 2026-04-15	700 000	687 430	620 371	
Financière Manuvie				
2,237 %, taux variable à partir du 2025-05-12, 2030-05-12	500 000	523 301	467 652	
Financière Sun Life				
3,050 %, taux variable à partir du 2023-09-19, 2028-09-19	700 000	724 517	688 352	
First Capital Realty				
série Q, 3,900 %, 2023-10-30	300 000	275 100	295 634	
série R, 4,790 %, 2024-08-30	300 000	339 387	297 302	
Fonds de placement immobilier Allied				
série D, 3,394 %, 2029-08-15	1 000 000	1 021 250	873 773	
Fonds de placement immobilier RioCan				
série W, 3,287 %, 2024-02-12	300 000	298 500	293 509	
série AB, 2,576 %, 2025-02-12	500 000	517 445	472 130	
Fonds de placement immobilier SmartCentres				
série U, 3,526 %, 2029-12-20	500 000	511 780	438 351	
Fortis				
6,510 %, 2039-07-04	900 000	1 188 570	1 031 125	
FortisBC Energy				
6,000 %, 2037-10-02	400 000	496 000	448 880	
5,800 %, 2038-05-13	400 000	561 000	441 069	
Gibson Energy				
3,600 %, 2029-09-17	500 000	546 090	447 901	
Glacier Credit Card Trust				
série 2020-1, 1,388 %, 2025-09-22	500 000	485 065	455 051	
Great-West Lifeco				
5,998 %, 2039-11-16	1 000 000	1 461 120	1 086 404	
Groupe Investors				
7,110 %, 2033-03-07	275 000	299 008	314 239	
Honda Canada Finance				
3,444 %, 2025-05-23	500 000	518 485	485 860	
1,646 %, 2028-02-25	300 000	295 437	253 835	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Hospital Infrastructure série A, 5,439 %, 2045-01-31	89 054 \$	89 054 \$	90 379 \$	
Hydro One 2,540 %, 2024-04-05	300 000	302 070	293 431	
2,770 %, 2026-02-24	1 100 000	1 125 130	1 051 909	
7,350 %, 2030-06-03	350 000	424 922	408 660	
5,360 %, 2036-05-20	400 000	492 800	420 000	
5,490 %, 2040-07-16	400 000	498 400	430 893	
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers 3,300 %, taux variable à partir du 2023-09-15, 2028-09-15	200 000	203 802	197 360	
Intact Corporation financière 3,770 %, 2026-03-02	500 000	545 185	488 555	
6,400 %, 2039-11-23	250 000	334 015	282 257	
Inter Pipeline 4,637 %, 2044-05-30	400 000	416 200	310 109	
IPL Energy 6,100 %, 2028-07-14	300 000	289 350	311 386	
John Deere Financial 2,580 %, 2026-10-16	800 000	803 184	743 790	
Metro 5,970 %, 2035-10-15	400 000	478 600	419 391	
NAV CANADA 7,560 %, 2027-03-01	66 750	80 863	72 266	
3,534 %, 2046-02-23	200 000	203 100	167 752	
Nissan Canada 2,103 %, 2025-09-22	300 000	292 281	273 729	
North West Redwater Partnership série E, 3,200 %, 2026-04-24	250 000	249 468	239 899	
série J, 2,800 %, 2027-06-01	500 000	498 600	462 905	
série D, 3,700 %, 2043-02-23	750 000	721 844	603 336	
série B, 4,050 %, 2044-07-22	200 000	201 720	168 524	
Northern Courier Pipeline 3,365 %, 2042-06-30	193 917	193 917	170 422	
Nova Scotia Power 6,950 %, 2033-08-25	500 000	628 577	584 234	
Original Wempi série B2, 4,056 %, 2024-02-13	147 557	147 558	144 641	
Pembina Pipeline série 8, 2,990 %, 2024-01-22	500 000	505 100	488 585	
série 5, 3,540 %, 2025-02-03	300 000	300 600	291 930	
série 7, 3,710 %, 2026-08-11	700 000	692 856	670 194	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	800 000	820 105	670 863	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Plenary Health Care Partnerships Humber 4,895 %, 2039-05-31	82 487 \$	82 487 \$	81 719 \$	
Plenary Properties 6,288 %, 2044-01-31	175 084	185 288	193 514	
Rogers Communications 4,000 %, 2024-03-13	575 000	597 246	572 375	
3,250 %, 2029-05-01	1 000 000	1 111 060	897 298	
6,110 %, 2040-08-25	400 000	445 380	404 619	
Saputo 2,827 %, 2023-11-21	300 000	307 590	294 126	
2,242 %, 2027-06-16	500 000	517 260	442 432	
SGTP Highway Bypass série A, 4,105 %, 2045-01-31	95 750	95 750	85 994	
Shaw Communications 4,350 %, 2024-01-31	300 000	317 511	299 621	
3,800 %, 2027-03-01	75 000	74 926	71 707	
4,400 %, 2028-11-02	500 000	585 900	482 776	
6,750 %, 2039-11-09	450 000	536 321	481 037	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance 6,632 %, 2044-06-30	177 562	177 562	200 165	
Société Canadian Tire 5,610 %, 2035-09-04	200 000	226 580	195 690	
Société en commandite Lower Mattagami Energy 4,944 %, 2043-09-21	300 000	383 850	307 536	
Société Financière Daimler Canada 1,650 %, 2025-09-22	500 000	498 495	457 477	
Société financière IGM 6,000 %, 2040-12-10	100 000	99 737	107 548	
SSL Finance série A, 4,099 %, 2045-10-31	95 176	95 176	85 788	
Suncor Énergie 3,000 %, 2026-09-14	1 200 000	1 258 097	1 137 549	
5,390 %, 2037-03-26	300 000	260 523	293 710	
TELUS 3,350 %, 2024-04-01	300 000	302 310	295 738	
3,750 %, 2025-01-17	800 000	831 700	787 038	
série CAC, 2,350 %, 2028-01-27	900 000	924 804	792 411	
4,400 %, 2043-04-01	450 000	455 432	376 811	
Teranet Holdings série 2020, 3,544 %, 2025-06-11	500 000	540 520	485 386	
Teranet Income Fund 5,754 %, 2040-12-17	100 000	100 000	96 918	
Thomson Reuters 2,239 %, 2025-05-14	525 000	533 646	494 832	
Toronto Hydro série 6, 5,540 %, 2040-05-21	400 000	517 384	438 490	
Tourmaline Oil série 1, 2,077 %, 2028-01-25	500 000	475 605	434 585	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Toyota Crédit Canada				
2,310 %, 2024-10-23	500 000 \$	526 030 \$	478 420 \$	
TransCanada PipeLines				
3,800 %, 2027-04-05	900 000	953 667	862 683	
3,000 %, 2029-09-18	800 000	796 784	700 351	
8,210 %, 2030-04-25	475 000	552 834	544 657	
8,050 %, 2039-02-17	200 000	290 300	244 616	
4,550 %, 2041-11-15	400 000	426 560	338 513	
TransCanada Trust				
série 2017-B, 4,650 %, taux variable à partir du 2027-05-18, 2077-05-18	400 000	379 604	367 332	
Ventas Canada Finance				
série B, 4,125 %, 2024-09-30	500 000	537 647	494 608	
		<u>109 408 771</u>	<u>99 688 228</u>	
Total des obligations canadiennes		<u>431 452 771</u>	<u>386 042 405</u>	
Obligations supranationales				1,0
Banque asiatique de développement				
1,500 %, 2028-05-04	650 000	646 054	599 469	
Banque interaméricaine de développement				
1,700 %, 2024-10-10	225 000	224 604	217 235	
0,750 %, 2025-10-15	500 000	500 255	458 450	
4,400 %, 2026-01-26	1 550 000	1 506 970	1 599 105	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement				
2,250 %, 2023-01-17	200 000	198 866	199 468	
1,900 %, 2025-01-16	325 000	324 662	314 597	
1,800 %, 2027-01-19	275 000	274 530	261 140	
Société Financière Internationale				
1,375 %, 2024-09-13	200 000	198 954	191 830	
1,850 %, 2027-01-28	175 000	174 850	163 359	
Total des obligations supranationales		<u>4 049 745</u>	<u>4 004 653</u>	
Total des obligations		<u>435 502 516</u>	<u>390 047 058</u>	

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire canadiens				
				1,1
Banque Royale du Canada, billets				
sans coupon, 2022-07-04	450 000 \$	450 000 \$	450 000 \$	
Bons du Trésor du Canada				
0,632 %, 2022-07-07	350 000	349 958	349 958	
1,326 %, 2022-08-04	300 000	299 619	299 619	
1,426 %, 2022-08-18	1 100 000	1 097 899	1 097 899	
1,742 %, 2022-09-15	1 175 000	1 170 699	1 170 699	
2,077 %, 2022-09-29	950 000	945 106	945 106	
Total des titres de marché monétaire canadiens		<u>4 313 281</u>	<u>4 313 281</u>	
Titres adossés à des créances mobilières canadiens				
				0,2
Fiducie Carte de Crédit Eagle				
série 2020-1, classe A, 1,273 %, 2025-07-17	500 000	484 510	455 605	
Fortified Trust				
série 2021-1, catégorie A, 1,964 %, 2026-10-23	500 000	490 458	450 081	
Total des titres adossés à des créances mobilières canadiens		<u>974 968</u>	<u>905 686</u>	
Total des placements		<u>440 790 765</u>	<u>\$ 395 266 025</u>	100,0
Autres éléments d'actif net			<u>(153 533)</u>	0,0
Actif net			<u>395 112 492</u>	\$ 100,0

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>10 906 523 \$</u>	<u>11 124 654 \$</u>

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

TABLEAU 2**Mises en pension**

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
				Trésorerie	Titres	
2022-06-17	2022-07-04	Province de la Colombie-Britannique, 1,550 %, 2031-06-18	1 061 583 \$	1 055 192 \$	27 623 \$	1 055 779 \$
2022-06-17	2022-07-04	Province du Manitoba, 2,050 %, 2030-06-02	1 391 508	1 370 948	48 390	1 371 710
2022-06-17	2022-07-04	Province de l'Ontario, 2,650 %, 2050-12-02	1 161 740	1 138 078	46 897	1 138 711
2022-06-17	2022-07-07	Province de l'Ontario, 2,050 %, 2030-06-02	407 015	401 079	14 076	401 302
2022-06-23	2022-07-05	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 105, 1,550 %, 2026-12-15	989 266	1 002 902	6 149	1 003 230
2022-06-23	2022-07-05	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 92, 1,750 %, 2030-06-15	1 584 007	1 598 439	17 248	1 598 961
2022-06-23	2022-07-05	Province de l'Alberta, 2,900 %, 2028-12-01	569 726	577 513	3 608	577 705
2022-06-23	2022-07-08	Province du Manitoba, 2,600 %, 2027-06-02	1 429 837	1 422 744	35 690	1 423 196
2022-06-23	2022-07-08	Province du Manitoba, 3,000 %, 2028-06-02	744 737	739 525	20 107	739 760
2022-06-23	2022-07-11	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 95, 1,100 %, 2031-03-15	728 491	720 912	22 149	721 141
2022-06-23	2022-07-13	Province de l'Alberta, 2,350 %, 2025-06-01	889 698	886 662	20 830	886 944
2022-06-23	2022-07-14	Province de l'Ontario, 3,450 %, 2045-06-02	4 454 056	4 410 606	132 531	4 412 104
2022-06-27	2022-07-04	Province de l'Alberta, 2,900 %, 2029-09-20	1 134 449	1 129 639	27 499	1 129 815
2022-06-27	2022-07-04	Province du Manitoba, 4,050 %, 2045-09-05	289 012	284 595	10 197	284 641
2022-06-27	2022-07-04	Province de l'Ontario, 2,300 %, 2024-09-08	245 936	246 049	4 806	246 088
2022-06-27	2022-07-04	Province de l'Ontario, 1,350 %, 2030-12-02	1 239 986	1 238 948	25 838	1 239 140
2022-06-27	2022-07-04	Province de la Saskatchewan, 0,800 %, 2025-09-02	644 987	646 075	11 812	646 176
2022-06-27	2022-07-11	Province de l'Ontario, 4,650 %, 2041-06-02	2 988 701	2 967 377	81 098	2 967 849
2022-06-27	2022-07-14	Province du Manitoba, 2,750 %, 2029-06-02	69 866	70 041	1 223	70 052
2022-06-28	2022-07-04	Province de l'Ontario, 2,600 %, 2025-06-02	5 889 284	6 003 244	3 826	6 003 975
2022-06-28	2022-07-04	Province de Québec, 2,100 %, 2031-05-27	86 411	87 877	262	87 888
2022-06-28	2022-07-05	Province de l'Ontario, 2,050 %, 2030-06-02	1 292 513	1 312 626	5 737	1 312 790
2022-06-28	2022-07-05	Province de l'Ontario, 2,150 %, 2031-06-02	688 903	685 385	17 297	685 467
2022-06-28	2022-07-12	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 104, 2,150 %, 2031-12-15	1 311 395	1 299 099	38 524	1 299 251
2022-06-29	2022-07-04	Financière Manuvie, 2,237 %, taux variable à partir du 2025-05-12, 2030-05-12	498 787	477 221	31 541	477 259
2022-06-29	2022-07-06	Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	4 776 464	4 759 101	112 892	4 759 474
2022-06-29	2022-07-06	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-06-01	2 674 407	2 718 848	9 047	2 719 064
2022-06-29	2022-07-06	Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2041-06-01	11 429 543	11 546 449	111 684	11 547 373
2022-06-29	2022-07-06	Gouvernement du Canada, 1,750 %, 2053-12-01	4 151 932	4 086 926	148 045	4 087 258
2022-06-29	2022-07-06	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2028-06-02	5 787 640	5 774 998	128 394	5 775 464
2022-06-29	2022-07-06	Province de l'Ontario, 2,250 %, 2031-12-02	2 434 291	2 425 444	57 533	2 425 637
2022-06-29	2022-07-06	Province de l'Ontario, 3,750 %, 2032-06-02	97 592	97 317	2 227	97 325
2022-06-30	2022-07-07	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 86, 2,550 %, 2023-12-15	10 705 694	10 922 892	—	10 923 338
2022-06-30	2022-07-07	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 67, 1,950 %, 2025-12-15	6 429 857	6 560 037	—	6 560 305
2022-06-30	2022-07-07	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 70, 2,250 %, 2025-12-15	192 479	196 375	—	196 383
2022-06-30	2022-07-07	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 98, 1,250 %, 2026-06-15	1 975 707	2 015 836	—	2 015 918
2022-06-30	2022-07-07	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	7 387 673	7 394 142	141 284	7 394 429
2022-06-30	2022-07-07	Province de l'Alberta, 1,650 %, 2031-06-01	1 425 490	1 423 489	30 511	1 423 544
2022-06-30	2022-07-07	Province de l'Alberta, 3,450 %, 2043-12-01	266 397	266 361	5 364	266 372
2022-06-30	2022-07-07	Province de l'Ontario, 1,550 %, 2029-11-01	149 341	152 287	41	152 293
2022-06-30	2022-07-14	Province de Québec, 3,100 %, 2051-12-01	407 367	419 099	—	419 117
2022-06-30	2022-07-14	Province de la Saskatchewan, 3,400 %, 2042-02-03	178 677	177 839	4 411	177 845
			92 262 445 \$	92 710 216 \$	1 406 391 \$	92 722 073 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2022

(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 2022	Au 31 décembre 2021
AAA	28 %	24 %
AA	41 %	44 %
A	19 %	20 %
BBB	12 %	12 %

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2022	Au 31 décembre 2021
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	43,2 %	48,6 %
Gouvernement du Canada	26,5 %	20,6 %
Sociétés	25,3 %	25,7 %
Municipalités et institutions parapubliques	3,9 %	4,0 %
Court terme	1,1 %	1,1 %

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

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

a) Risque de change

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

b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds détient des titres assortis de taux d'intérêt fixe qui l'exposent au risque de taux d'intérêt sur la juste valeur. Selon la politique du Fonds, le gestionnaire de portefeuille est tenu de gérer ce risque en calculant et en surveillant la 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 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
5 ans et moins	160 920 575	141 621 818
De 5 à 10 ans	107 755 368	122 840 098
10 ans et plus	126 590 082	155 494 517
Total	395 266 025	419 956 433
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 526 893	8 932 201
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	1,9 %	2,1 %

c) Risque de prix

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

B. Évaluation de la juste valeur

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

Au 30 juin 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de créance	270 315 397	112 164 637	—	382 480 034
Placements à court terme	11 037 110	1 748 881	—	12 785 991
	281 352 507	113 913 518	—	395 266 025
Au 31 décembre 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de créance	292 212 435	124 449 111	—	416 661 546
Placements à court terme	3 294 887	—	—	3 294 887
	295 507 322	124 449 111	—	419 956 433

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

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

B. Évaluation de la juste valeur (suite)

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

a) Titres de créance

Les titres de créance sont composés d'obligations et de titres adossés à des créances 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 2022 et 2021.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2022	30 juin 2021
Parts en circulation au début	36 130 649	33 516 213
Parts émises	2 701 638	1 552 460
Parts émises au réinvestissement des distributions	436 495	357 594
Parts rachetées	(44 753)	(47 336)
Parts en circulation à la fin	39 224 029	35 378 931

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

Fonds FMOQ détenteur de parts du Fonds	FONDS ÉQUILIBRÉ CONSERVATEUR FMOQ		FONDS OMNIBUS FMOQ		FONDS DE PLACEMENT FMOQ	
Aux	30 juin 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)	30 juin 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)	30 juin 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Valeurs des parts	71 925 311	69 554 668	257 078 114	279 758 229	64 388 119	69 556 604
Périodes closes les	30 juin 2022 (\$)	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2022 (\$)	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2022 (\$)	30 juin 2021 (\$)
Opérations de vente	12 000 000	10 000 000	14 000 000	8 000 000	4 000 000	—
Gains réalisés	810 987	629 678	2 970 975	2 813 795	744 115	699 597

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux

30 juin 2022

31 décembre 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actifs**Actifs courants**

Trésorerie	714 209 \$	585 977 \$
Placements à la juste valeur	40 115 451	41 549 869
Souscriptions à recevoir	16 005	69 956
Somme à recevoir pour la vente de titres	18 142	3 193
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	99 846	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	32 523	77 048
	40 996 176	42 286 043

Passifs**Passifs courants**

Charges à payer	7 414	17 337
Parts rachetées à payer	909	—
Somme à payer pour l'achat de titres	29 121	90 877
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	99 846	—
	137 290	108 214

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**40 858 886 \$** 42 177 829 \$**Parts en circulation (notes C et 6)****1 555 037** 1 418 462**Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part****26,28 \$** 29,73 \$

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	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	683 \$	9 979 \$
Revenus de dividendes	323 750	303 633
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	4 267	2 932
Écart de conversion sur devises étrangères	668	(6 013)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	787 032	2 746 556
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	(5 990 333)	1 845 195
	(4 873 933)	4 902 282
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	231 858	180 588
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	229	199
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	10 374	20 041
	242 461	200 828
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	(5 116 394) \$	4 701 454 \$
	(3,42) \$	3,86 \$
Nombre moyen pondéré de parts	1 495 321	1 217 357

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

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	42 177 829 \$	30 554 000 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	5 017 390	5 134 582
Distributions réinvesties	152 773	111 005
Montant global des rachats de parts rachetables	(1 219 895)	(3 002 453)
	3 950 268	2 243 134
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 116 394)	4 701 454
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(152 817)	(111 005)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	40 858 886 \$	37 387 583 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 116 394) \$	4 701 454 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(668)	6 013
Gain net réalisé	(787 032)	(2 746 556)
Perte nette (gain net) non réalisé(e)	5 990 333	(1 845 195)
Produit de la vente/échéance de placements	4 475 033	16 348 151
Achat de placements	(8 245 282)	(18 655 923)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(14 949)	(107 517)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(99 846)	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	44 525	(13 866)
Charges à payer	(9 923)	(804)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	99 846	—
Somme à payer pour l'achat de titres	(61 756)	75 818
	1 390 281	(6 939 879)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(3 726 113)	(2 238 425)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	5 071 341	5 181 422
Montant global des rachats de parts rachetables	(1 218 986)	(3 010 203)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(44)	—
	3 852 311	2 171 219
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	2 034	(3 559)
Augmentation (diminution) de la trésorerie Trésorerie au début de la période	128 232	(70 765)
	585 977	887 736
Trésorerie à la fin de la période	714 209 \$	816 971 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	590 \$	133 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	365 819 \$	290 090 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions				60,0	Actions canadiennes (suite)				
Actions canadiennes				60,0	Produits industriels (suite)				
Énergie				2,8	Thomson Reuters	6 002	548 957 \$	805 408 \$	
Birchcliff Energy	10 365	37 101 \$	90 694 \$		Waste Connections	2 264	286 025	361 334	
Enerflex	5 259	51 293	31 922		WSP Global	1 966	186 251	286 132	
Enerplus	11 288	87 870	192 009				4 874 955	5 829 201	5,3
North American Construction Group	5 205	79 033	73 547		Consommation discrétionnaire				
Nuvista Energy	9 398	109 749	96 987		Aritzia	1 460	27 987	50 881	
Parex Resources	4 687	91 307	102 177		AutoCanada	213	6 194	5 231	
Pipestone Energy	28 213	119 546	112 288		Dollarama	6 705	323 838	496 975	
Secure Energy Services	16 322	111 105	97 932		Magna International, catégorie A	3 653	268 253	258 194	
Spartan Delta	16 544	169 235	204 649		Park Lawn	6 469	174 345	220 205	
Tamarack Valley Energy	33 117	100 726	143 394		Pet Valu Holdings	2 461	76 694	76 045	
		956 965	1 145 599		Restaurant Brands International	8 603	679 872	555 496	
Matériaux				5,0	Sleep Country Canada Holdings	2 237	84 568	53 733	
Artemis Gold	6 334	39 033	34 710		Uni-Sélect	7 240	193 967	207 064	
CCL Industries, catégorie B	10 391	605 902	632 188		Vêtements de Sport Gildan	6 233	233 445	230 933	
Champion Iron	11 415	33 618	53 879				2 069 163	2 154 757	6,9
Copper Mountain Mining	21 390	79 879	36 363		Consommation courante				
Ero Copper	3 297	59 768	35 838		Alimentation Couche-Tard	12 829	497 433	644 144	
Franco-Nevada	1 391	237 798	235 524		Compagnies Loblaw	2 011	130 630	233 457	
Interfor	2 626	58 330	68 118		Empire Company, catégorie A	12 621	425 868	500 423	
K92 Mining	19 791	149 084	153 776		Groupe Saputo	5 445	227 458	152 841	
Karora Resources	25 173	153 856	83 574		Jamieson Wellness	5 791	193 316	207 376	
Major Drilling Group International	10 984	125 486	99 186		Metro	10 227	524 645	706 583	
Neo Performance Materials	1 644	27 702	20 435		Neighbourly Pharmacy	3 067	90 360	75 142	
Transcontinental, catégorie A	4 885	84 253	74 789		Premium Brands Holdings	3 393	325 103	316 533	
Wesdome Gold Mines	9 006	101 783	100 417				2 414 813	2 836 499	0,5
Winpak	9 137	393 287	401 937		Soins de santé				
		2 149 779	2 030 734		Andlauer Healthcare Group	5 058	177 218	221 237	
Produits industriels				14,3	Services financiers				13,5
AG Growth International	2 782	106 729	82 598		Banque canadienne de l'Ouest	5 685	177 703	147 981	
ATS Automation Tooling Systems	3 197	65 373	113 014		Banque de Montréal	3 148	327 390	389 659	
Badger Infrastructure Solution	2 873	102 789	81 134		Banque Nationale du Canada	6 305	487 021	532 583	
Blackline Safety	6 861	42 217	19 897		Banque Royale du Canada	3 895	375 645	485 473	
Boyd Group Services	880	158 794	122 021		Banque Scotia	6 875	506 637	523 738	
CAE	5 810	166 604	184 293		Banque Toronto-Dominion	4 690	336 741	395 883	
Calian Group	3 107	186 151	195 927		Brookfield Asset Management, catégorie A	15 131	678 761	866 401	
Cargojet	1 191	140 588	169 729		Definity Financial	2 884	86 569	95 951	
Chemin de fer Canadien Pacifique	6 018	404 070	541 078		ECN Capital	14 112	106 595	77 757	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7 588	857 589	1 098 667		EQB	2 347	102 833	124 743	
GDI Integrated Facility Services	2 709	112 072	123 693		Financière Manuvie	9 941	231 588	221 883	
Groupe SNC-Lavalin	8 313	283 418	184 050		goeasy	1 054	129 443	103 397	
IBI Group	4 923	64 643	70 891		Groupe TMX	3 060	358 090	400 860	
Industries Toromont	4 301	323 775	447 648		iA Groupe financier	2 205	134 159	141 164	
Quincaillerie Richelieu	6 645	227 450	223 804		Intact Corporation financière	4 482	586 623	813 752	
Ritchie Bros. Auctioneers	3 799	274 353	318 166		StorageVault Canada	30 849	101 534	182 935	
Savaria	2 523	39 346	32 900				4 727 332	5 504 160	7,8
Stantec	6 505	297 761	366 817		Technologies de l'information				
					CGI, catégorie A	7 650	672 572	784 431	
					Constellation Software	269	377 108	514 024	
					Converge Technology Solutions	22 873	172 903	117 338	

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2022

(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 2022	Au 31 décembre 2021
Services financiers	24,6 %	25,1 %
Industriels	18,7 %	19,8 %
Technologies de l'information	10,2 %	11,9 %
Biens de consommation de base	9,7 %	9,2 %
Énergie	9,7 %	6,6 %
Matériaux	8,6 %	9,4 %
Consommation discrétionnaire	6,4 %	6,8 %
Services de communication	3,6 %	3,4 %
Immobilier	3,0 %	3,3 %
Court terme	2,6 %	2,0 %
Services publics	2,3 %	1,8 %
Soins de santé	0,6 %	0,7 %

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

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

a) Risque de change

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

b) Risque de taux d'intérêt

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

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2022, si l'indice de référence pertinent avait augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 1 206 771 \$ (1 214 721 \$ au 31 décembre 2021), ce qui représente 3,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,9 % au 31 décembre 2021).

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 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	33 227 614	—	—	33 227 614
Fonds de placement	6 638 008	—	—	6 638 008
Placements à court terme	249 829	—	—	249 829
	40 115 451	—	—	40 115 451
Au 31 décembre 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	34 604 947	—	—	34 604 947
Fonds de placement	6 744 964	—	—	6 744 964
Placements à court terme	199 958	—	—	199 958
	41 549 869	—	—	41 549 869

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

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

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

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

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

b) Fonds de placement

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

c) Placements à court terme

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

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

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et 2021.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2022	30 juin 2021
Parts en circulation au début	1 418 462	1 199 691
Parts émises	173 238	186 528
Parts émises au réinvestissement des distributions	5 340	3 925
Parts rachetées	(42 003)	(111 637)
Parts en circulation à la fin	1 555 037	1 278 507

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 jui 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	662 929	1 064 662

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux

30 juin 2022

31 décembre 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actifs**Actifs courants**

Trésorerie	2 170 905 \$	4 660 131 \$
Placements à la juste valeur	328 946 005	387 021 832
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	—	92 993
Souscriptions à recevoir	15 917	181 979
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	18 082
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	260 645	303 909
	331 393 472	392 278 926

Passifs**Passifs courants**

Charges à payer	58 869	159 064
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	166 205	—
Parts rachetées à payer	7 626	—
Somme à payer pour l'achat de titres	—	1 148 965
	232 700	1 308 029

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**331 160 772 \$** 390 970 897 \$**Parts en circulation (notes C et 6)****22 757 620** 21 859 045**Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part****14,55 \$** 17,89 \$

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	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	109 241 \$	171 684 \$
Revenus de dividendes	4 025 853	3 269 012
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	813	719
Écart de conversion sur devises étrangères	(58 166)	(61 822)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	880 302	4 896 101
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	(1 105 649)	396 671
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	(74 735 455)	30 981 321
	<u>(70 883 061)</u>	<u>39 653 686</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	1 917 572	1 840 161
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 904	2 167
Retenues d'impôts	607 725	508 335
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	6 809	10 584
	<u>2 534 010</u>	<u>2 361 247</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>(73 417 071) \$</u>	<u>37 292 439 \$</u>
	<u>(3,26) \$</u>	<u>1,74 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>22 518 744</u>	<u>21 404 625</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>390 970 897 \$</u>	<u>332 524 268 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	25 692 847	6 857 014
Distributions réinvesties	1 428 554	1 527 338
Montant global des rachats de parts rachetables	(12 085 678)	(11 492 138)
	<u>15 035 723</u>	<u>(3 107 786)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(73 417 071)</u>	<u>37 292 439</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	<u>(1 428 777)</u>	<u>(1 527 563)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>331 160 772 \$</u>	<u>365 181 358 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(73 417 071) \$</u>	<u>37 292 439 \$</u>
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	58 166	61 822
Perte nette (gain net) réalisé(e)	225 347	(5 292 772)
Perte nette (gain net) non réalisé(e)	74 735 455	(30 981 321)
Produit de la vente/échec de placements	11 918 994	21 416 913
Achat de placements	(28 887 886)	(16 777 213)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	92 993	2 760
Somme à recevoir pour la vente de titres	18 082	129 360
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	43 264	18 259
Charges à payer	(100 195)	(14 211)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	166 205	9 263
Somme à payer pour l'achat de titres	(1 148 965)	186 493
	<u>57 121 460</u>	<u>(31 240 647)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(16 295 611)</u>	<u>6 051 792</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	25 858 909	6 831 043
Montant global des rachats de parts rachetables	(12 078 052)	(11 504 888)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(223)	(225)
	<u>13 780 634</u>	<u>(4 674 070)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>13 780 634</u>	<u>(4 674 070)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	<u>25 751</u>	<u>22 487</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie Trésorerie au début de la période	(2 489 226)	1 400 209
	<u>4 660 131</u>	<u>2 913 854</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>2 170 905 \$</u>	<u>4 314 063 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	117 956 \$	1 553 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	3 449 901 \$	2 774 856 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions				57,5	Actions américaines (suite)				
Actions américaines				48,7	Matériaux (suite)				
Énergie				1,6	Compass Minerals				
Archrock	10 657	135 600 \$	113 445 \$		International	2 689	182 528 \$	122 495 \$	
Baker Hughes	1 136	67 454	42 215		Corteva	1 126	35 986	78 470	
Bristol Group	1 761	67 051	53 042		Dow	1 122	70 020	74 537	
Chevron	2 789	249 694	519 760		DuPont de Nemours	1 099	100 680	78 625	
ConocoPhillips	2 140	153 460	247 391		Ecolab	386	22 938	76 397	
Consol Energy	2 522	79 058	160 303		FMC	216	28 145	29 753	
Core Laboratories	2 032	55 466	51 815		Freeport-McMoRan	2 280	38 659	85 873	
Diamondback Energy	295	27 396	46 004		FutureFuel	1 138	21 122	10 664	
DMC Global	1 506	74 941	34 952		GCP Applied Technologies	4 317	155 621	173 818	
Dril-Quip	2 692	135 172	89 401		Glatfelter	3 371	69 388	29 853	
EOG Resources	887	41 954	126 094		H.B. Fuller	2 283	138 626	176 938	
Exxon Mobil	6 200	544 509	683 462		Hawkins	646	19 323	29 960	
Green Plains	4 261	130 543	149 021		Haynes International	964	42 686	40 663	
Halliburton Company	1 613	61 064	65 111		Innospec	1 983	227 551	244 506	
Helix Energy Solutions Group	10 764	58 180	42 952		International Flavors				
Helmerich & Payne	8 389	234 819	464 976		and Fragrances	226	36 409	34 653	
Hess	465	34 057	63 410		International Paper Company	714	26 161	38 444	
Kinder Morgan	3 322	153 274	71 667		I-O Glass	12 506	233 888	225 368	
Laredo Petroleum	377	50 270	33 455		Kaiser Aluminum	1 202	157 129	122 369	
Marathon Petroleum	1 095	49 853	115 874		Koppers Holdings	1 604	55 913	46 744	
Occidental Petroleum	1 368	102 641	103 681		Martin Marietta Materials	91	17 674	35 052	
Oceaneering International	7 545	147 589	103 723		Materion	958	43 856	90 919	
Oil States International	4 638	149 758	32 358		Mercer International	3 003	48 717	50 831	
ONEOK	773	61 221	55 223		Myers Industries	1 661	31 766	48 598	
Par Pacific Holdings	3 637	66 284	72 985		Neenah Paper	1 280	103 614	56 250	
Patterson-UTI Energy	17 309	103 921	351 135		Newmont Goldcorp	1 314	66 188	100 925	
PBF Energy, catégorie A	7 553	80 733	282 139		Nucor	589	34 524	79 160	
Phillips 66	721	26 609	76 093		Olympic Steel	690	22 852	22 870	
Pioneer Natural Resources	268	54 119	76 956		Packaging Corporation of				
Propetro Holding	6 198	89 698	79 781		America	208	30 767	36 814	
REX Stores	401	34 004	43 771		PPG Industries	379	13 085	55 781	
RPC	5 589	44 062	49 712		Quaker Chemical	453	131 234	87 185	
Southwestern Energy					Rayonier Advanced Materials	4 814	111 300	16 235	
Company	31 898	140 475	256 619		Schweitzer-Mauduit				
Talos Energy	3 255	52 300	64 817		International	2 387	127 037	77 182	
U.S. Silica Holdings	5 645	245 830	82 981		Sherwin-Williams Company	8 717	766 621	2 512 387	
Valero Energy	680	40 516	93 026		Stepan Company	1 713	211 766	223 474	
Williams Companies	2 378	71 397	95 533		SunCoke Energy	6 292	50 000	55 155	
World Fuel Services	4 795	203 509	126 282		Sylvamo	2 662	110 998	111 979	
		4 118 481	5 221 165		TimkenSteel	2 884	63 351	69 457	
Matériaux				2,0	Tredegar	1 960	50 197	25 229	
AdvanSix	2 130	61 553	91 684		Trinseo	2 921	137 529	144 606	
Air Products and Chemicals	305	28 294	94 411		Vulcan Materials Company	183	18 966	33 473	
Allegheny Technologies	5 632	92 007	164 636		Warrior Met Coal	3 901	105 292	153 704	
Amcor	2 582	36 586	41 312				4 698 385	6 815 265	
American Vanguard	1 114	21 767	32 049		Produits industriels				5,6
Arconic	8 568	258 984	309 356		3M	864	94 021	143 922	
Ball	535	26 134	47 359		AAON	1 099	110 383	77 465	
Carpenter Technology	3 649	119 928	131 093		AAR	2 521	117 643	135 772	
Celanese, catégorie A	177	28 725	26 796		ABM Industries	5 410	205 699	302 366	
Century Aluminum Company	1 533	8 953	14 543		Aerojet Rocketdyne Holdings	2 834	152 239	148 106	
Clearwater Paper	1 262	55 347	54 630		AeroVironment	854	70 622	90 360	
					Alamo Group	461	83 730	69 089	
					Albany International,				
					catégorie A	1 302	124 823	132 047	
					Allegiant Travel Company	1 222	276 408	177 886	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(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)				
American Woodmark	1 333	131 557 \$	77 230 \$		Huntington Ingalls Industries	102	33 842 \$	28 599 \$	
AMETEK	386	22 027	54 600		Illinois Tool Works	466	25 719	109 320	
Apogee Enterprises	1 751	79 639	88 397		Ingersoll-Rand	340	14 871	18 416	
Applied Industrial Technologies	1 763	157 365	218 242		Interface	2 580	37 970	41 645	
Arcosa	3 888	212 220	232 365		Jacobs Engineering Group	245	29 023	40 092	
Astec Industries	1 831	146 592	96 113		John Bean Technologies	941	144 373	133 747	
Atlas Air Worldwide Holdings	2 068	102 559	164 268		Kaman	2 107	131 670	84 754	
AZZ	1 998	132 765	104 982		KAR Auction Services	9 748	181 381	185 328	
Barnes Group	3 747	248 739	150 193		Kelly Services, catégorie A	2 539	39 984	64 808	
Boeing Company	775	70 662	136 389		Leidos Holdings	226	29 142	29 297	
Boise Cascade	1 646	60 326	126 043		Lindsay	331	32 283	56 590	
Brady, catégorie A	2 048	106 883	124 533		Lockheed Martin	365	40 298	202 007	
C.H. Robinson Worldwide	314	26 066	40 972		ManTech International, catégorie A	2 217	214 385	272 388	
Carrier Global	40 648	1 108 711	1 865 806		Marten Transport	4 805	101 677	104 032	
Caterpillar	826	60 546	190 062		Masco	669	27 410	43 574	
Cintas	123	43 935	59 139		Matthews International, catégorie A	2 407	184 944	88 828	
CIRCOR International	1 630	67 759	34 388		Meritor	5 511	193 339	257 716	
Copart	356	42 491	49 793		Moog, catégorie A	2 355	215 438	240 659	
CSX	3 552	16 553	132 866		National Presto Industries	395	46 091	33 374	
Cummins	277	16 697	69 004		Norfolk Southern	416	24 092	121 708	
Deere & Company	405	37 242	156 118		Northrop Grumman	213	103 674	131 211	
Delta Air Lines	856	25 177	31 920		NOW	8 354	100 670	105 167	
Deluxe	3 194	115 651	89 092		Old Dominion Freight Line	204	33 743	67 296	
Dover	259	9 848	40 446		Otis Worldwide	24 943	1 725 532	2 268 976	
DXP Enterprises	1 244	66 612	49 047		PACCAR	603	30 769	63 911	
Emerson Electric	1 026	60 396	105 046		Park Aerospace	869	20 494	14 273	
Enerpac Tool Group	2 684	81 544	65 711		Parker-Hannifin	238	19 475	75 378	
EnPro Industries	1 658	137 387	174 853		PGT Innovations	2 638	71 572	56 503	
Equifax	190	22 375	44 702		Pitney Bowes	13 165	119 756	61 344	
ESCO Technologies	2 097	249 377	184 548		Powell Industries	675	34 715	20 305	
Expeditors International of Washington	375	37 718	47 044		Proto Labs	2 220	145 768	136 707	
Fastenal Company	937	22 994	60 209		Quanex Building Products	2 556	57 889	74 849	
Federal Signal	1 916	103 769	87 799		Raytheon Technologies	2 312	112 424	286 024	
FedEx	397	39 129	115 853		Republic Services	346	17 037	58 286	
Fortive	520	11 588	36 399		Resideo Technologies	11 618	199 022	290 420	
Franklin Electric	1 035	119 423	97 601		Resources Connection	2 322	45 401	60 883	
General Dynamics	351	32 553	99 962		Rockwell Automation	193	13 058	49 514	
General Electric	1 636	476 044	134 080		SkyWest	4 053	107 019	110 862	
Geo Group	9 217	102 882	78 303		Southwest Airlines	780	10 938	36 265	
Gibraltar Industries	1 393	119 758	69 481		SPX	2 119	147 033	144 125	
GMS	1 528	48 976	87 524		Standex International	511	49 177	55 765	
Graco	21 317	364 717	1 630 165		Stanley Black & Decker	252	18 183	34 014	
Granite Construction	3 471	127 957	130 194		Tennant Company	760	69 445	57 963	
Greenbrier Companies	2 494	121 356	115 538		Titan International	4 115	58 477	79 982	
Griffon	3 830	102 065	138 187		TransDigm Group	74	57 567	51 119	
Harris	320	32 610	99 557		Trinity Industries	2 760	82 594	86 046	
Harsco	5 997	158 914	54 884		TrueBlue	2 697	85 255	62 141	
Hawaiian Holdings	3 682	171 021	67 822		UniFirst	1 225	325 350	271 497	
Healthcare Services Group	5 583	179 880	125 116		Union Pacific	923	30 252	253 395	
Heartland Express	3 746	88 198	67 072		United Continental Holdings	325	25 680	14 818	
Hillenbrand	2 703	134 534	142 512		United Parcel Service, catégorie B	1 057	78 007	248 359	
HNI	3 344	158 773	149 320		United Rentals	141	31 041	44 087	
Honeywell International	980	54 721	219 254		Verisk Analytics, catégorie A	207	21 580	46 120	
Howmet Aerospace	555	16 248	22 468						
Hub Group, catégorie A	2 733	150 990	249 561						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(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)				
Veritiv	1 115	64 661 \$	155 794 \$		Golden Entertainment	536	37 458 \$	27 287 \$	
Viad	918	56 406	32 625		Group 1 Automotive	1 310	108 296	286 322	
W.W. Grainger	69	20 418	40 361		Guess	2 853	82 315	62 614	
Wabash National	3 956	72 425	69 152		Hasbro	210	28 621	22 133	
Wabtec	328	32 755	34 654		Havertys Furniture Companies	698	12 788	20 826	
Waste Management	587	20 264	115 590		Hilton Worldwide Holdings	391	57 317	56 087	
Xylem	295	30 510	29 687		Home Depot	1 619	47 172	571 572	
		13 966 055	18 412 136		iRobot	976	84 260	46 169	
Consommation discrétionnaire					Jack in the Box	535	61 152	38 606	
Aaron's Company	2 599	60 626	48 676	6,0	Kontoor Brands	1 966	105 429	84 447	
Abercrombie & Fitch, catégorie A	2 108	43 838	45 911		Las Vegas Sands	578	52 113	24 991	
Academy Sports and Outdoors	2 870	131 212	131 294		La-Z-Boy	3 566	146 782	108 833	
Adtalem Global Education	3 733	179 638	172 840		LCI Industries	671	130 783	96 632	
Amazon.com	12 500	231 578	1 708 919		Lennar, catégorie A	555	38 061	50 415	
American Axle & Manufacturing Holdings	8 608	185 007	83 434		LL Flooring Holdings	2 340	49 486	28 223	
American Public Education	1 505	48 584	31 306		Lowe's Companies	1 167	28 807	262 383	
America's Car-Mart	489	71 135	63 322		M.D.C. Holdings	4 549	298 093	189 190	
Aptiv	408	22 482	46 778		M/I Homes	2 212	102 993	112 923	
Asbury Automotive Group	961	134 161	209 473		Marriott International, catégorie A	378	21 130	66 177	
AutoZone	1 602	1 745 577	4 431 688		McDonald's	1 059	64 297	336 533	
Bed Bath & Beyond	6 299	84 330	40 297		Meritage Homes	1 591	230 681	148 475	
Best Buy	404	20 877	33 901		MGM Resorts International	857	37 546	31 936	
Big Lots	2 253	123 618	60 814		Monro Muffler Brake	1 539	128 681	84 945	
BJ's Restaurants	1 762	87 149	49 171		Motorcar Parts of America	1 448	43 956	24 454	
Bloomin' Brands	6 100	150 056	130 499		National Vision Holdings	3 624	129 888	128 282	
Booking Holdings	65	43 486	146 334		Nike, catégorie B	16 166	689 120	2 126 667	
Brinker International	3 654	145 442	103 617		ODP Corporation	3 550	112 495	138 183	
Caleres	2 880	81 012	97 275		O'Reilly Automotive	126	17 457	102 463	
CarMax	284	23 442	33 076		Oxford Industries	461	45 146	52 658	
Cato, catégorie A	1 496	55 292	22 357		Patrick Industries	958	93 528	63 926	
Cheesecake Factory	3 904	154 949	132 767		Perdoceo Education	5 641	112 972	85 536	
Chico's FAS	9 111	101 081	58 287		PetMed Express	1 685	56 580	43 162	
Chipotle Mexican Grill, catégorie A	39	21 523	65 626		Rent-A-Center	2 530	153 889	63 341	
Chuy's Holdings	1 497	49 934	38 385		Ross Stores	554	21 752	50 082	
Conn's	1 465	39 856	15 124		Royal Caribbean Cruises	239	19 713	10 740	
D.R. Horton	599	26 289	51 035		Ruth's Hospitality Group	2 553	62 892	53 434	
Darden Restaurants	244	35 389	35 528		Sally Beauty	5 094	61 360	78 159	
Dave & Buster's Entertainment	1 695	68 202	71 520		Shake Shack, catégorie A	1 417	130 866	72 010	
Designer Brands	4 471	104 878	75 161		Sonic Automotive	1 542	13 760	72 706	
DineEquity	637	61 417	53 362		Sonos	5 171	199 997	120 076	
Dollar General	390	25 042	123 213		Standard Motor Products	1 529	77 491	88 546	
Dollar Tree	374	23 085	75 028		Starbucks	1 668	18 889	164 013	
Dorman Products	755	105 146	106 620		Steven Madden	2 032	88 342	84 248	
eBay	1 144	14 997	61 361		Strategic Education	1 857	182 934	168 710	
El Pollo Loco Holdings	692	13 811	8 765		Target	744	44 874	135 253	
Ethan Allen Interiors	1 664	57 317	43 288		Tesla	1 166	1 000 655	1 010 719	
Expedia Group	221	27 292	26 976		TJX Companies	32 993	859 264	2 371 871	
Ford Motor Company	6 702	71 344	96 016		Tractor Supply Company	242	29 346	60 385	
Fossil Group	3 818	63 508	25 408		TRI Pointe Group	8 160	217 491	177 195	
General Motors	1 888	81 306	77 184		Tupperware Brands	3 933	72 676	32 097	
Genesco	568	30 780	36 491		Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	96	36 983	47 634	
Genuine Parts Company	283	15 324	48 449		Unifi	1 138	39 190	20 596	
G-III Apparel Group	3 307	153 555	86 114		Universal Electronics	1 054	64 434	34 691	
					Urban Outfitters	5 055	138 101	121 417	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(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)				
VF	558	24 805 \$	31 725 \$		SpartanNash	2 892	94 790 \$	112 310 \$	
Winnebago Industries	1 257	100 660	78 571		Sysco	856	24 962	93 337	
Wolverine World Wide	3 439	126 863	89 242		Tootsie Roll Industries	716	32 023	32 580	
WW International	4 282	106 165	35 220		Treehouse Foods	4 488	218 649	241 592	
Wynn Resorts	153	27 789	11 222		Tyson Foods, catégorie A	491	25 224	54 391	
Yum! Brands	403	10 534	58 882		USANA Health Sciences	326	33 968	30 364	
Zumiez	1 304	70 442	43 641		Walgreens Boots Alliance	1 273	46 171	62 103	
		12 272 127	20 012 166		Walmart	2 039	99 949	319 099	
Consommation courante					WD-40 Company	463	141 391	120 005	
Andersons	2 490	96 108	105 737	2,8			6 013 373	9 266 461	7,4
Archer Daniels Midland Company	1 006	39 413	100 486		Soins de santé				
B&G Foods	5 433	216 578	166 302		Abbott Laboratories	2 549	80 863	356 489	
Brown-Forman, catégorie B	294	25 804	26 551		AbbVie	2 566	118 336	505 881	
Calavo Growers	1 422	112 823	76 364		Addus Homecare	730	85 351	78 255	
Cal-Maine Foods	3 013	155 758	191 628		Agilent Technologies	429	12 113	65 586	
Campbell Soup	290	17 149	17 936		Align Technology	114	40 929	34 729	
Central Garden & Pet	784	44 504	42 809		Allscripts Healthcare Solutions	6 016	143 826	114 840	
Central Garden & Pet, catégorie A	3 231	150 095	166 399		AmerisourceBergen	327	10 215	59 551	
Chefs' Warehouse	2 621	110 228	131 205		Amgen	866	48 555	271 210	
Church & Dwight	442	40 852	52 718		Amphastar Pharmaceuticals	973	25 116	43 573	
Clorox Company	268	39 861	48 634		ANI Pharmaceuticals	469	18 669	17 912	
Coca-Cola Consolidated	5 712	187 526	462 545		Anika Therapeutics	654	37 644	18 790	
Colgate-Palmolive	1 379	74 030	142 252		Artivion	3 164	91 566	76 893	
Conagra Brands	789	19 536	34 774		Avanos Medical	3 877	157 681	136 440	
Constellation Brands, catégorie A	269	20 040	80 699		Baxter International	633	20 930	52 334	
Costco Wholesale	657	45 931	405 322		Becton, Dickinson and Company	8 210	1 035 411	2 605 307	
Edgewell Personal Care Company	4 374	213 878	194 355		Biogen	271	19 909	71 141	
Estée Lauder Companies, catégorie A	326	25 860	106 866		Boston Scientific	2 206	34 739	105 831	
General Mills	1 001	34 664	97 216		Bristol-Myers Squibb	3 367	152 178	333 718	
Hershey Company	204	8 234	56 499		Cardinal Health	579	28 026	38 956	
Hormel Foods	626	37 029	38 162		Cardiovascular System	1 497	80 604	27 671	
Hostess Brands	10 934	285 202	298 515		Centene	1 028	86 377	111 959	
J&J Snack Foods	670	132 401	120 446		Cigna	548	70 720	185 883	
JM Smucker Company	250	34 833	41 194		Computer Programs and Systems	509	21 575	20 946	
John B Sanfilippo & Son	713	71 405	66 529		CONMED	839	118 378	103 417	
Kellogg Company	479	28 422	43 986		Cooper Companies	72	30 226	29 019	
Keurig Dr Pepper	1 061	47 481	48 333		Corcept Therapeutics	3 260	79 283	99 787	
Kimberly-Clark	533	35 372	92 723		Covetrus	8 315	170 604	222 089	
Kraft Heinz Foods Company	1 122	90 414	55 083		Cutera	483	13 838	23 314	
Kroger	1 237	19 773	75 362		CVS Health	1 982	104 912	236 397	
Lamb Weston Holdings	187	21 116	17 201		Danaher	891	28 365	290 761	
McCormick	403	18 611	43 185		Dentsply Sirona	347	25 954	15 959	
Molson Coors Beverage Company, catégorie B	271	17 784	19 015		DexCom	556	99 539	53 340	
Mondelez International	2 114	47 925	168 956		Eagle Pharmaceuticals	564	34 392	32 255	
Monster Beverage	571	31 626	68 134		Edwards Lifesciences	906	23 177	110 894	
National Beverage	807	48 753	50 837		Elevance Health	366	31 002	227 351	
PepsiCo	15 659	2 179 145	3 359 243		Eli Lilly and Company	1 242	65 581	518 347	
PriceSmart	1 935	185 066	178 411		Embecka	4 520	177 488	147 315	
Procter & Gamble	3 629	269 617	671 679		Emergent BioSolutions	3 852	223 721	153 905	
Seneca Foods, catégorie A	509	15 399	36 389		Enanta Pharmaceuticals	792	44 671	48 190	
					Ensign Group	1 942	195 053	183 656	
					Gilead Sciences	1 913	43 847	152 202	
					Glaukos	1 811	147 196	105 879	
					Hanger	2 959	75 248	54 542	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Soins de santé (suite)					Soins de santé (suite)				
Harmony Biosciences Holdings	586	29 551 \$	36 787 \$		Zimmer Biomet Holdings	329	26 287 \$	44 492 \$	
HCA Holdings	437	39 195	94 535		Zimvie	2 150	70 436	44 307	
Healthstream	1 187	33 802	33 171		Zoetis	691	28 451	152 888	
Humana	190	15 044	114 475				13 362 981	24 585 568	
IDEXX Laboratories	131	45 078	59 141		Services financiers				
Illumina	218	55 060	51 733		Aflac	1 160	36 546	82 616	
Incyte	274	53 807	26 794		Agree Realty	3 088	255 816	286 708	
Inogen	1 645	86 091	51 200		Alexander & Baldwin	5 501	145 136	127 102	
Integer Holdings	2 656	284 399	241 573		Allegiance Bancshares	1 413	68 307	68 678	
Intuitive Surgical	522	22 849	134 861		Allstate	512	26 287	83 521	
IQVIA Holdings	285	58 475	79 603		Ambac Financial Group	2 300	60 443	33 602	
Ironwood Pharmaceuticals	3 033	45 125	45 014		American Equity Investment Life Holding	6 158	210 824	289 875	
Johnson & Johnson	21 498	2 278 222	4 912 097		American Express	878	50 785	156 663	
Laboratory Corporation of America Holdings	175	28 365	52 792		American International Group	1 396	191 275	91 877	
Lantheus Holdings	2 234	44 674	189 876		Ameriprise Financial	161	9 182	49 257	
McKesson	300	19 925	125 969		Ameris Bancorp	2 289	108 181	118 386	
Mednax	6 956	195 810	188 119		Amerisafe	1 558	119 769	104 304	
Merck	3 645	177 591	427 755		Apollo Commercial Real Estate Finance, unités	9 776	245 005	131 373	
Meridian Bioscience	1 255	31 671	49 142		ARMOUR Residential REIT	4 961	109 564	44 956	
Merit Medical Systems	1 758	139 530	122 807		Arthur J. Gallagher & Co.	287	36 030	60 231	
Mesa Laboratories	172	71 242	45 152		Banc of California	3 391	66 249	76 909	
Mettler-Toledo International	1 349	633 752	1 994 762		BancFirst	724	42 954	89 195	
Moderna Therapeutics	437	191 593	80 354		Bank of America	10 332	375 272	414 009	
ModivCare	426	77 082	46 335		Bank of New York Mellon	1 283	48 521	68 883	
Myriad Genetics	3 085	112 936	72 153		BankUnited	7 056	228 701	323 064	
Natus Medical	2 574	96 042	108 575		Banner	1 572	113 372	113 740	
Nektar Therapeutics	8 167	143 964	39 948		Berkshire Bank	3 915	171 828	124 826	
NeoGenomics	4 458	196 084	46 767		Berkshire Hathaway, catégorie B	2 628	224 871	923 562	
NextGen Healthcare	4 622	101 474	103 758		BlackRock	185	61 267	145 032	
OraSure Technologies	5 796	72 734	20 218		Blucora	2 054	64 505	48 807	
Organon	364	8 878	15 813		Brookline Bancorp	3 422	52 999	58 628	
Orthofix Medical	949	60 514	28 755		Capital One Financial	611	33 986	81 943	
Owens & Minor	6 071	241 723	245 769		Capitol Federal Financial	9 808	142 283	115 896	
Pacira BioSciences	1 397	104 015	104 836		CareTrust REIT	3 570	96 521	84 737	
Pennant Group	1 066	27 808	17 577		CBOE Holdings	166	25 994	24 186	
Pfizer	8 072	175 105	544 762		Central Pacific Financial	826	26 344	22 806	
Phibro Animal Health, catégorie A	1 542	58 161	37 970		Charles Schwab	1 713	42 073	139 310	
Prestige Brands Holdings	1 895	98 605	143 428		Chatham Lodging Trust	3 572	100 715	48 048	
Quest Diagnostics	220	21 098	37 658		Cincinnati Financial	236	20 014	36 144	
Regeneron Pharmaceuticals	118	34 516	89 786		Citigroup	2 847	284 580	168 538	
REGENXBIO	1 665	69 864	52 937		Citizens Financial Group	700	34 193	32 158	
ResMed	204	41 850	55 046		City Holding Company	646	67 889	66 423	
Select Medical	8 527	247 341	259 252		CME Group	8 683	1 570 422	2 287 882	
Simulations Plus	505	31 147	32 066		Columbia Banking System	6 255	283 465	230 674	
Stryker	483	38 446	123 678		Community Bank System	2 162	197 395	176 104	
Surmodics	377	20 629	18 067		CVB Financial	10 250	251 355	327 338	
Teleflex	70	34 335	22 152		Dime Community Bancshares	1 389	43 392	53 012	
Thermo Fisher Scientific	595	36 264	416 089		Discover Financial Services	575	9 463	70 002	
U.S. Physical Therapy	440	67 569	61 847		Diversified Healthcare Trust	18 103	89 232	42 410	
UnitedHealth Group	6 106	2 141 705	4 036 949		Eagle Bancorp	1 054	70 168	64 322	
Vanda Pharmaceuticals	2 044	44 193	28 678		eHealth	1 911	64 760	22 950	
Varex Imaging	1 142	38 402	31 443		Ellington Financial	3 327	76 064	62 824	
Vertex Pharmaceuticals	384	33 739	139 285		Employers Holdings	2 159	112 424	116 415	
Viatis	1 001	9 610	13 490		Encore Capital Group	1 038	38 697	77 187	
Waters	114	17 315	48 568						

8,0

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(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)				
EZCORP, catégorie A	3 999	68 511 \$	38 658 \$		Pacific Premier Bancorp	4 252	149 932 \$	160 036 \$	
FB Financial	1 475	57 189	74 464		Park National	486	55 827	75 851	
Fifth Third Bancorp	1 122	31 253	48 526		PennyMac Mortgage Investment Trust	7 439	167 013	132 429	
First BanCorp	1 390	61 002	62 443		PNC Financial Services Group	646	69 342	131 191	
First Commonwealth Financial	3 438	47 937	59 389		PRA Group	3 509	214 297	164 230	
First Financial Bancorp	7 399	218 711	184 765		Principal Financial Group	603	39 814	51 841	
First Hawaiian	9 947	260 063	290 774		ProAssurance	4 095	239 233	124 556	
First Republic Bank	308	47 423	57 169		PROG Holdings	4 508	155 495	95 745	
Four Corners	2 545	92 674	87 107		Progressive	902	21 453	134 996	
Franklin Benefit Street Partners Realty Trust	6 601	127 978	114 537		Provident Financial Services	3 356	87 720	96 160	
Genworth Financial, catégorie A	38 354	203 657	174 274		Prudential Financial	540	52 086	66 506	
Getty Realty	1 480	54 592	50 484		Ready Capital	4 431	87 063	67 987	
Globe Life	332	46 576	41 654		Realogy Holdings	8 775	85 206	111 032	
Goldman Sachs Group	530	114 711	202 632		Regions Financial	2 048	40 930	49 428	
Granite Point Mortgage Trust	4 187	51 308	51 578		Renasant	4 273	150 113	158 461	
Green Dot, catégorie A	4 400	201 704	142 215		S&P Global	536	76 428	232 551	
Hanmi Financial	1 058	33 778	30 560		S&T Bancorp	2 986	148 398	105 429	
Hartford Financial Services Group	439	36 627	36 973		Safety Insurance Group	1 075	82 210	134 361	
Healthpeak Properties	988	39 090	32 951		Seacost Banking Corporation of Florida	2 254	86 699	95 861	
Heritage Financial Group	2 729	109 361	88 381		Selectquote	3 068	61 210	9 794	
Hilltop Holdings	1 923	80 772	65 991		Simmons First National, catégorie A	9 239	344 990	252 833	
Hope Bancorp	9 366	265 844	166 854		SITE Centers Real Estate Investment Trust	6 501	74 378	112 718	
Horace Mann Educators	3 148	68 783	155 520		Southside Bancshares	961	42 351	46 289	
Huntington Bancshares	2 007	32 628	31 078		State Street	612	47 772	48 566	
Independent Bank	2 276	243 141	232 703		Stewart Information Services	1 104	35 204	70 698	
Independent Bank Group	2 790	177 034	243 884		Stonex Group	1 355	102 740	136 166	
Intercontinental Exchange Group	766	29 885	92 723		SVB Financial Group	99	54 057	50 335	
Invesco Mortgage Capital	2 508	275 023	47 391		Synchrony Financial	1 061	43 464	37 721	
iStar	2 460	36 143	43 413		T. Rowe Price Group	393	25 015	57 472	
JPMorgan Chase & Co.	4 240	191 393	614 595		Tompkins Financial	520	51 323	48 260	
KeyCorp	1 648	36 926	36 550		Travelers Companies	377	20 173	82 074	
KKR Real Estate Finance Trust	3 023	80 926	67 902		Truist Financial	2 023	93 674	123 508	
Lendingtree	922	143 621	52 006		TrustCo Bank	1 465	67 014	58 156	
Lincoln Financial	512	32 424	30 824		Trustmark	4 789	194 447	179 939	
Loews	280	13 875	21 358		Two Harbors Investment	27 672	243 754	177 385	
LXP Industrial Trust	13 496	157 757	186 576		U.S. Bancorp	2 291	78 221	135 712	
M&T Bank	205	25 844	42 059		United Community Bank	2 587	89 359	100 532	
MarketAxess Holdings	49	24 260	16 147		United Fire Group	1 640	95 865	72 260	
Marsh & McLennan Companies	812	21 393	162 268		Universal Insurance Holdings	2 158	83 415	36 194	
MetLife	995	55 469	80 419		Urstadt Biddle Properties, classe A	2 287	53 358	47 690	
Moody's	14 838	715 895	5 194 484		Wells Fargo & Company	5 707	296 244	287 745	
Morgan Stanley	1 815	89 376	177 697		Westamerica Bancorporation	2 161	175 199	154 826	
Mr. Cooper Group	6 044	313 308	285 831		WisdomTree Investments	4 952	43 954	32 317	
MSCI, catégorie A	4 922	215 158	2 611 217		WSFS Financial	2 144	144 990	110 639	
National Bank Holdings, catégorie A	862	35 468	42 463				17 451 348	26 367 389	
NBT Bancorp	3 312	130 793	160 254		Technologies de l'information				
New York Mortgage Trust	28 830	230 737	102 424		Adobe Systems	698	30 671	328 892	
NMI Holdings	6 899	184 242	147 859		Advanced Micro Devices	2 215	101 190	218 027	
Northern Trust	329	27 322	40 858		Agilysys	578	31 065	35 169	
Northfield Bancorp	3 570	62 709	59 877		Akamai Technologies	211	18 866	24 805	
Northwest Bancshares	9 645	172 506	159 037		Amphenol, catégorie A	778	18 177	64 473	
					Analog Devices	714	51 183	134 266	

9,3

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Technologies de l'information (suite)				
Ansys	115	39 170 \$	35 422 \$	
Apple	22 360	144 846	3 935 047	
Applied Materials	1 295	23 749	151 657	
Arista Networks	360	24 410	43 438	
Arlo Technologies	2 984	35 939	24 083	
Autodesk	333	16 048	73 709	
Automatic Data Processing	623	24 769	168 436	
Badger Meter	823	110 254	85 692	
Benchmark Electronics	2 760	70 346	80 148	
BM Technologies	423	7 146	3 207	
Broadcom	565	108 075	353 314	
Broadridge Financial Solutions	179	29 110	32 845	
Cadence Design Systems	406	37 439	78 406	
CalAmp	2 887	38 624	15 496	
CDW	159	30 106	32 247	
Cerence	1 451	58 334	47 123	
Cisco Systems	6 194	164 716	339 965	
Citrix Systems	210	17 092	26 266	
Cognizant Technology Solutions, catégorie A	807	14 652	70 107	
Cohu	1 645	76 810	58 759	
Comtech Telecommunications	1 980	52 722	23 116	
Consensus Cloud Solutions	1 291	97 776	72 586	
Corning	1 347	33 298	54 634	
Corsair Gaming	1 617	46 967	27 329	
CSG Systems International	1 007	59 300	77 358	
CTS	1 156	44 243	50 667	
Digi International	1 454	37 905	45 330	
Ebix	1 917	75 000	41 702	
Enphase Energy	193	47 064	48 503	
EPAM Systems	81	66 464	30 735	
ePlus	2 052	92 089	140 308	
FARO Technologies	761	48 396	30 200	
Fidelity National Information Services	886	98 670	104 546	
Fiserv	801	18 030	91 732	
FleetCor Technologies	140	53 471	37 864	
FormFactor	2 328	125 362	116 058	
Fortinet	1 075	30 244	78 292	
Gartner	138	27 788	42 957	
Global Payments	420	101 370	59 815	
Hewlett Packard Enterprise Company	2 250	35 734	38 404	
HP	2 254	54 584	95 106	
Insight Enterprises	2 807	160 117	311 744	
Intel	6 288	167 606	302 793	
InterDigital	1 185	105 803	92 740	
International Business Machines	1 342	138 706	243 895	
Intuit	373	11 020	185 060	
Itron	3 642	349 141	231 727	
Keysight Technologies	291	39 480	51 635	
KLA	215	10 395	88 305	
Knowles	4 459	93 915	99 468	
Kyndryl Holdings	268	6 051	3 374	
Lam Research	204	18 685	111 902	

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Technologies de l'information (suite)				
LivePerson	2 012	93 038 \$	36 620 \$	
Mastercard, catégorie A	10 892	714 404	4 423 087	
Methode Electronics	1 724	76 622	82 197	
Microchip Technology	656	18 943	49 043	
Micron Technology	1 606	14 046	114 277	
Microsoft	28 545	5 592 870	9 436 737	
Monolithic Power Systems	62	38 615	30 649	
Motorola Solutions	250	25 657	67 449	
NetApp	449	36 666	37 706	
NetGear	2 325	135 667	55 426	
NetScout Systems	5 944	245 522	258 990	
NortonLifeLock	954	17 290	26 967	
NVIDIA	3 584	47 293	699 334	
OneSpan	1 410	30 000	21 598	
Oracle	27 161	1 080 028	2 442 770	
OSI Systems	765	90 017	84 133	
Paychex	504	22 105	73 873	
PayPal Holdings	1 710	38 773	153 726	
PC Connection	836	55 846	47 402	
PDF Solutions	869	19 549	24 061	
Photronics	4 920	83 480	123 367	
Plantronics	1 788	63 963	91 324	
Plexus	2 273	254 398	229 676	
Qorvo	171	26 248	20 761	
Qualcomm	1 643	65 437	270 153	
Roper Technologies	138	20 639	70 103	
Salesforce	1 304	132 336	277 021	
Sanmina	4 800	100 785	251 653	
ScanSource	1 934	51 978	77 521	
Seagate Technology Holdings	341	19 518	31 358	
ServiceNow	275	102 257	168 325	
Skyworks Solutions	266	29 738	31 719	
Synopsys	230	21 826	89 912	
Teradyne	233	46 949	26 858	
Texas Instruments	1 277	41 050	252 563	
Trimble	360	39 658	26 983	
TTM Technologies	8 397	115 582	135 108	
Unisys	2 683	40 841	41 546	
VeriSign	179	45 322	38 554	
Viavi Solutions	7 267	156 399	123 755	
Visa, catégorie A	2 515	74 660	637 394	
Western Digital	431	35 063	24 871	
Xperi Holding	4 037	104 571	74 984	
Zebra Technologies, catégorie A	88	29 233	33 297	
		13 765 065	30 805 735	
Communications				
Activision Blizzard	1 094	67 501	109 642	
Alphabet				
catégorie A	2 539	3 800 181	7 122 259	
catégorie C	402	145 513	1 131 906	
AMC Networks, catégorie A	2 278	94 963	85 387	
AT&T	10 888	333 010	293 755	
ATN International	834	63 926	50 359	
Cars.com	2 822	59 952	34 254	

3,7

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(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 (suite)					Services publics (suite)				
Charter Communications, catégorie A	239	103 869 \$	144 139 \$		Entergy	344	36 317 \$	49 877 \$	
Cinemark Holdings	4 113	89 492	79 520		Evergy	293	24 717	24 609	
Cogent Communications Holdings	1 191	92 729	93 148		Eversource Energy	532	28 812	57 844	
Comcast, catégorie A Consolidated	6 652	69 895	335 991		Exelon	1 537	93 816	89 662	
Communications Holdings	5 537	62 804	49 891		FirstEnergy	793	59 612	39 187	
E.W. Scripps Company	2 485	48 323	39 888		Middlesex Water Company	725	82 246	81 825	
Electronic Arts	433	30 483	67 803		NextEra Energy	2 952	57 908	294 334	
Fox, catégorie A	597	32 062	24 714		Northwest Natural Holding Company	2 326	156 595	158 983	
Gannett	10 035	146 353	37 459		PPL	1 359	62 997	47 459	
Gogo	2 730	65 564	56 893		Public Service Enterprise Group	814	41 253	66 304	
Loyalty Ventures	1 490	91 006	6 847		Sempra Energy	440	38 350	85 108	
Lumen Technologies	2 082	53 786	29 238		South Jersey Industries	9 655	337 305	424 289	
Marcus	1 787	77 562	33 974		Southern Company	1 686	80 371	154 758	
Match Group	406	66 306	36 420		Unitil	1 138	80 611	86 015	
Meta Platforms, catégorie A	3 505	262 876	727 501		WEC Energy Group	460	29 146	59 590	
Netflix	649	47 075	146 085		Xcel Energy	777	22 695	70 771	
Omnicom Group	387	18 710	31 687				2 304 730	3 299 513	
Paramount Global	910	38 457	28 909		Immobilier				
QuinStreet	4 015	91 794	51 991		Acadia Realty Trust	3 986	114 456	80 143	
SBA Communications	152	48 239	62 619		Alexandria Real Estate Equities	230	48 186	42 937	
Scholastic	2 282	88 844	105 658		American Assets Trust, unités	2 414	101 610	92 287	
Shenandoah Telecommunications	4 020	160 714	114 875		American Tower	612	26 373	201 345	
Take-Two Interactive Software	134	21 792	21 135		Armada Hoffer Properties	4 506	88 644	74 474	
Telephone and Data Systems	7 949	196 600	161 563		AvalonBay Communities	238	34 054	59 509	
T-Mobile USA	583	59 368	100 964		Boston Properties	272	28 694	31 154	
Twitter	1 148	48 528	55 251		Brandywine Realty Trust	12 965	198 065	160 878	
Verizon Communications	6 187	285 501	404 168		CBRE Group	581	30 450	55 050	
Walt Disney Company	2 618	164 715	318 118		Centerspace	424	41 397	44 508	
Warner Bros. Discovery	2 633	102 487	45 483		Community Healthcare Trust	774	45 342	36 076	
Yelp	2 679	99 366	95 762		CoreCivic	9 090	115 238	129 994	
		7 330 346	12 335 256	1,0	Crown Castle International	582	53 084	126 142	
Services publics					DiamondRock Hospitality Company	15 961	233 513	168 674	
AES	1 484	38 678	40 133		Digital Realty Trust	341	47 696	56 987	
Alliant Energy	462	33 400	34 855		Duke Realty	737	33 200	52 129	
Ameren	385	20 859	44 780		Easterly Government Properties REIT	6 931	203 928	169 867	
American Electric Power Company	786	41 826	97 066		Equinix	127	55 408	107 406	
American States Water	1 290	128 885	135 346		Equity Residential	510	18 756	47 410	
American Water Works Company	270	27 444	51 704		Essential Properties Realty Trust	4 695	163 524	129 873	
Atmos Energy	253	37 367	36 507		Essex Property Trust	102	27 436	34 335	
Avista	5 263	238 871	294 760		Extra Space Storage	152	20 892	33 285	
California Water Service Group	1 569	91 217	112 190		Franklin Street Properties	7 339	105 045	39 393	
CenterPoint Energy	1 082	39 676	41 198		Global Net Lease	6 882	170 469	125 437	
Chesapeake Utilities	651	77 329	108 559		Government Properties Income Trust	3 671	201 128	94 270	
CMS Energy	400	16 448	34 754		Hersha Hospitality Trust	2 775	67 853	35 041	
Consolidated Edison	534	33 889	65 368		Host Hotels & Resorts	1 385	27 487	27 954	
Constellation Energy	512	39 502	37 737		Industrial Logistics Properties Trust	2 729	78 404	49 460	
Dominion Resources	1 229	78 420	126 257		LTC Properties	3 168	139 840	156 549	
DTE Energy	301	22 329	49 109		Marcus & Millichap	987	49 092	46 995	
Duke Energy	1 121	72 579	154 699		Mid-America Apartment Communities	192	26 067	43 168	
Edison International	539	33 260	43 876						

1,3

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(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				0,5
Orion Office REIT	4 122	110 023 \$	58 152 \$		HDFC Bank, C.A.A.E.	25 351	1 101 995 \$	1 793 444 \$	
ProLogis	979	71 808	148 259		Iran				0,0
Public Storage	206	15 540	82 909		STERIS	171	33 710	45 376	
RE/MAX Holdings, catégorie A	819	42 892	25 849		Irlande				0,4
Realty Income	603	42 275	52 982		Accenture, catégorie A	906	54 123	323 796	
Regency Centers	436	35 938	33 286		Aon	353	17 854	122 538	
Retail Opportunity Investments	4 983	101 318	101 215		Eaton	572	34 889	92 764	
RPT Realty	6 172	117 020	78 095		Johnson Controls International	1 246	67 887	76 792	
Saul Centers	580	36 492	35 171		Linde	775	184 363	286 834	
Service Properties Trust REIT	12 482	189 608	84 030		Medtronic	1 914	124 582	221 117	
Simon Property Group	552	61 636	67 444		Trane Technologies	386	24 774	64 592	
Summit Hotel Properties	8 032	123 252	75 163		Willis Towers Watson	194	33 631	49 292	
UDR	464	28 277	27 498				542 103	1 237 725	
Uniti Group	6 370	69 141	77 239		Japon				0,7
Universal Health Realty Income Trust	526	45 556	36 027		Keyence	5 200	416 954	2 288 044	
Urban Edge Properties	4 863	113 136	95 209		Panama				0,0
Ventas	602	37 343	39 853		Carnival	573	25 676	6 380	
Veris Residential	6 549	117 559	111 612		Pays-Bas				0,0
VICI Properties	1 385	51 984	53 109		LyondellBasell Industries, catégorie A	430	35 847	48 409	
Vornado Realty Trust	459	35 578	16 892		NXP Semiconductors	381	107 452	72 597	
Washington Real Estate Investment Trust	3 814	126 032	104 619				143 299	121 006	
Welltower	665	42 162	70 491		Porto Rico				0,0
Weyerhaeuser Company	1 556	65 004	66 335		EVERTEC	1 586	97 860	75 290	
Whitestone REIT	3 034	52 408	41 983		OFG Bancorp	2 006	43 585	65 586	
Xenia Hotels & Resorts	8 645	252 927	161 690				141 445	140 876	
		4 580 240	4 297 842		Royaume-Uni				2,3
Total des actions américaines		99 863 131	161 418 496		Diageo	46 418	1 311 313	2 567 831	
Actions étrangères				8,8	InterContinental Hotels Group	23 183	1 350 078	1 580 166	
Antilles néerlandaises				0,0	Intertek Group	18 498	737 557	1 219 096	
Schlumberger	2 285	163 973	105 179		Spirax-Sarco Engineering	7 794	344 465	1 206 350	
Bermudes				0,2	Unilever	17 881	927 532	1 044 885	
Alpha and Omega Semiconductor	385	19 797	16 522				4 670 945	7 618 328	
Assured Guaranty	3 258	121 907	233 966		Suisse				2,7
James River Group Holdings	3 000	131 549	95 690		Chubb	635	78 004	160 679	
Nabors Industries	615	125 012	105 999		Geberit	2 523	869 083	1 560 783	
Norwegian Cruise Line Holdings	321	24 309	4 595		Nestlé	21 907	1 977 653	3 291 743	
SiriusPoint	6 471	81 591	45 146		Roche Holding	6 364	1 848 099	2 733 441	
		504 165	501 918		Schindler Holding	4 889	665 267	1 147 680	
France				0,8	TE Connectivity	484	27 470	70 493	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3 143	2 048 681	2 466 220				5 465 576	8 964 819	
Îles Caïmans				0,1	Taiwan				1,1
Fresh Del Monte Produce	2 678	127 190	101 794		Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	33 393	958 566	3 513 899	
Garmin	227	29 471	28 620		Total des actions étrangères		16 452 340	28 999 881	
Ichor Holdings	1 065	42 433	35 615		Total des actions		116 315 471	190 418 377	
SMART Global Holdings	1 454	36 158	30 638						
		235 252	196 667						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%		Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Fonds négociés en bourse					40,7				
iShares Core MSCI EAFE ETF	631 064	46 657 086 \$	47 797 044 \$						
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	310 900	19 077 929	19 633 345						
Vanguard FTSE Developed Markets	903 096	44 887 655	47 428 579						
Vanguard FTSE Emerging Markets	373 700	18 993 083	20 034 760						
Total des fonds négociés en bourse		129 615 753	134 893 728						
					Titres de marché monétaire				
					1,1				
					Hydro-Québec, billets 1,278 %, 2022-07-18	1 000 000 CAD	999 370 \$	999 370 \$	
					Province de la Colombie-Britannique, billets 1,202 %, 2022-08-22	1 800 000 USD	2 302 239	2 312 923	
					Bons du Trésor des États-Unis ⁽¹⁾ 0,782 %, 2022-07-28	250 000 USD	320 121	321 607	
					Total des titres de marché monétaire		3 621 730	3 633 900	
					Total des placements		249 552 954	\$ 328 946 005	99,3
					Autres éléments d'actif net*			2 214 767	0,7
					Actif net			331 160 772	\$ 100,0

* Incluant les montants à payer du TABLEAU 1

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

TABLEAU 1

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à payer
Contrats d'achats				
E-MINI Russell 2000	18	septembre 2022	1 605 840 USD	91 366 \$
E-MINI S&P 500	10	septembre 2022	1 950 266 USD	74 839
				166 205 \$

TABLEAU 2

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	5 840 711 \$	5 957 526 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2022

(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 2022	Au 31 décembre 2021
Actions et contrats à terme sur le marché américain	50,3 %	51,2 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux marchés européens	23,2 %	24,2 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux marchés émergents	13,8 %	12,0 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux autres marchés	12,7 %	12,6 %

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. 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 2022	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	166 460 030 \$	166 460 030 \$	—	4 993 801 \$	4 993 801 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	50,3 %	50,3 %	—	1,5 %	1,5 %
Euro	—	30 075 947 \$	30 075 947 \$	—	902 278 \$	902 278 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	9,1 %	9,1 %	—	0,3 %	0,3 %
Yen Japonais	—	22 530 943 \$	22 530 943 \$	—	675 928 \$	675 928 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	6,8 %	6,8 %	—	0,2 %	0,2 %
Livre britannique	—	22 451 730 \$	22 451 730 \$	—	673 552 \$	673 552 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	6,8 %	6,8 %	—	0,2 %	0,2 %
Franc Suisse	—	17 222 807 \$	17 222 807 \$	—	516 684 \$	516 684 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	5,2 %	5,2 %	—	0,2 %	0,2 %

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

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

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

Au 30 juin 2022, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 9 792 246 \$ (11 611 836 \$ au 31 décembre 2021), ce qui représente 3,0 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (3,0 % au 31 décembre 2021).

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 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	325 312 105	—	—	325 312 105
Placements à court terme	3 633 900	—	—	3 633 900
	328 946 005	—	—	328 946 005
Au 31 décembre 2021	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	384 934 803	—	—	384 934 803
Placements à court terme	2 087 029	—	—	2 087 029
	387 021 832	—	—	387 021 832

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

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

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

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

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

b) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et 2021.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2022	30 juin 2021
Parts en circulation au début	21 859 045	21 563 068
Parts émises	1 512 026	420 758
Parts émises au réinvestissement des distributions	95 900	90 566
Parts rachetées	(709 351)	(707 176)
Parts en circulation à la fin	22 757 620	21 367 216

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 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	420 682	776 188

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

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

Fonds FMOQ détenteur de parts du Fonds	FONDS OMNIBUS FMOQ		FONDS DE PLACEMENT FMOQ	
Aux	30 juin 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)	30 juin 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
Valeurs des parts	203 754 715	259 791 460	78 873 718	75 728 690
Périodes closes les	30 juin 2022 (\$)	30 juin 2021 (\$)	30 juin 2022 (\$)	30 juin 2021 (\$)
Opérations de rachat	10 000 000	10 000 000	—	—
Opérations de vente	—	—	20 000 000	—
Gains réalisés	5 546 488	5 472 566	340 540	299 134

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux

30 juin 2022

31 décembre 2021

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actifs**Actifs courants**

Trésorerie	363 321 \$	546 600 \$
Placements à la juste valeur	125 562 998	136 167 343
Souscriptions à recevoir	54 128	72 338
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	21 151 451	11 946 560
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	242 971	249 162
	147 374 869	148 982 003

Passifs**Passifs courants**

Charges à payer	21 415	53 731
Parts rachetées à payer	—	83 590
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	21 151 451	11 946 560
	21 172 866	12 083 881

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**126 202 003 \$** **136 898 122 \$****Parts en circulation (notes C et 6)****10 147 789** **9 585 386****Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part****12,44 \$** **14,28 \$**

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	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	594 871 \$	430 613 \$
Revenus de dividendes	755 434	727 851
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	6 571	1 304
Écart de conversion sur devises étrangères	1 240	(16 757)
Perte nette réalisé sur placements désignés à la JVBRN	(584 682)	(424 029)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	(17 612 313)	5 891 601
	<u>(16 838 879)</u>	<u>6 610 583</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	675 330	538 515
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	694	585
Retenues d'impôts	55 532	37 391
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	2 892	3 980
	<u>734 448</u>	<u>580 471</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>(17 573 327) \$</u>	<u>6 030 112 \$</u>
	<u>(1,77) \$</u>	<u>0,76 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>9 929 291</u>	<u>7 940 940</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>136 898 122 \$</u>	<u>89 700 067 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	12 096 671	28 964 119
Distributions réinvesties	717 380	552 261
Montant global des rachats de parts rachetables	(5 218 964)	(5 893 965)
	<u>7 595 087</u>	<u>23 622 415</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(17 573 327)</u>	<u>6 030 112</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	<u>(717 879)</u>	<u>(552 736)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>126 202 003 \$</u>	<u>118 799 858 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2022	2021
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(17 573 327) \$</u>	<u>6 030 112 \$</u>
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(1 240)	16 757
Perte nette réalisée	584 682	424 029
Perte nette (gain net) non réalisé(e)	17 612 313	(5 891 601)
Produit de la vente/échec de placements	83 042 014	89 342 670
Achat de placements	(90 635 621)	(113 390 768)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(9 204 891)	(3 157 612)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	6 191	(104 124)
Charges à payer	(32 316)	(943)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	9 204 891	3 157 612
Somme à payer pour l'achat de titres	—	335 201
	<u>10 576 023</u>	<u>(29 268 779)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(6 997 304)</u>	<u>(23 238 667)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	12 114 881	28 825 829
Montant global des rachats de parts rachetables	(5 302 554)	(5 885 042)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(499)	(475)
	<u>6 811 828</u>	<u>22 940 312</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>6 811 828</u>	<u>22 940 312</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	<u>2 197</u>	<u>(14 217)</u>
Diminution de la trésorerie	(183 279)	(312 572)
Trésorerie au début de la période	546 600	883 684
Trésorerie à la fin de la période	<u>363 321 \$</u>	<u>571 112 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	560 889 \$	387 828 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	706 998 \$	617 039 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations canadiennes				34,1
Gouvernement du Canada				14,5
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 98, 1,250 %,				
2026-06-15	219 000 \$	219 517 \$	201 926 \$	
série 92, 1,750 %,				
2030-06-15	208 000	210 258	181 381	
série 95, 1,100 %,				
2031-03-15	146 000	139 970	118 375	
série 100, 1,900 %,				
2031-03-15	458 000	447 007	398 435	
Gouvernement du Canada				
1,000 %, 2026-09-01	1 223 000	1 172 168	1 123 398	
1,000 %, 2027-06-01	518 000	509 055	469 054	
2,000 %, 2028-06-01	1 154 000	1 216 321	1 084 387	
2,250 %, 2029-06-01	52 000	51 113	49 108	
1,250 %, 2030-06-01	1 332 000	1 211 121	1 151 234	
0,500 %, 2030-12-01	2 775 000	2 584 316	2 221 628	
1,500 %, 2031-06-01	4 945 000	4 629 579	4 286 895	
1,500 %, 2031-12-01	7 098 000	6 385 097	6 110 530	
5,750 %, 2033-06-01	209 000	292 452	256 217	
5,000 %, 2037-06-01	231 000	298 207	278 439	
2,000 %, 2051-12-01	11 000	8 796	8 569	
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %,				
2032-11-12	246 019	311 660	261 292	
		<u>19 686 637</u>	<u>18 200 868</u>	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				8,1
Brock University				
série B, 3,033 %,				
2060-05-17	79 000	79 000	53 571	
Hospital for Sick Children				
série B, 3,416 %,				
2057-12-07	26 000	26 000	20 255	
Hydro-Québec				
sans coupon, 2035-02-15	43 000	30 863	25 266	
sans coupon, 2037-02-15	37 000	24 706	19 878	
sans coupon, 2037-08-15	169 000	110 499	88 737	
sans coupon, 2038-08-15	93 000	58 892	46 733	
sans coupon, 2039-02-15	57 000	35 338	28 026	
sans coupon, 2039-08-15	19 000	11 486	9 084	
Ornge Issuer Trust				
5,727 %, 2034-06-11	26 985	30 307	28 106	
Province de la Saskatchewan				
5,750 %, 2029-03-05	4 000	5 338	4 453	
3,900 %, 2045-06-02	40 000	47 300	37 961	
3,100 %, 2050-06-02	113 000	127 042	92 652	
Province de l'Alberta				
3,450 %, 2043-12-01	5 000	5 376	4 484	
3,050 %, 2048-12-01	15 000	15 041	12 362	
3,100 %, 2050-06-01	434 000	470 514	360 430	
Province de l'Ontario				
2,900 %, 2028-06-02	260 000	255 398	248 979	
2,700 %, 2029-06-02	94 000	89 911	87 677	
2,050 %, 2030-06-02	356 000	339 136	311 227	
2,150 %, 2031-06-02	1 956 000	1 850 625	1 690 043	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de l'Ontario (suite)				
2,250 %, 2031-12-02	701 000 \$	639 680 \$	605 717 \$	
5,850 %, 2033-03-08	1 595 000	2 206 143	1 834 508	
5,600 %, 2035-06-02	12 000	16 574	13 702	
sans coupon, 2035-12-02	37 000	25 921	21 026	
sans coupon, 2036-12-02	67 000	45 711	36 391	
sans coupon, 2037-06-02	19 000	12 642	10 096	
4,700 %, 2037-06-02	206 000	233 011	217 000	
sans coupon, 2037-12-02	93 000	60 964	48 324	
sans coupon, 2039-06-02	56 000	34 910	27 163	
4,600 %, 2039-06-02	195 000	227 038	203 358	
sans coupon, 2039-12-02	52 000	31 885	24 759	
4,650 %, 2041-06-02	753 000	1 041 594	792 630	
3,500 %, 2043-06-02	905 000	1 019 844	811 510	
3,450 %, 2045-06-02	59 000	65 570	52 153	
2,800 %, 2048-06-02	696 000	678 995	541 151	
2,900 %, 2049-06-02	436 000	488 091	344 587	
2,650 %, 2050-12-02	823 000	663 268	612 639	
1,900 %, 2051-12-02	16 000	13 644	9 855	
2,550 %, 2052-12-02	8 000	6 576	5 782	
Province de Québec				
2,500 %, 2026-09-01	19 000	18 654	18 269	
série QY, 1,850 %,				
2027-02-13	141 000	140 908	131 202	
2,100 %, 2031-05-27	27 000	26 913	23 411	
5,750 %, 2036-12-01	107 000	155 568	125 362	
3,100 %, 2051-12-01	38 000	43 669	31 231	
Province de				
Terre-Neuve-et-Labrador				
1,750 %, 2030-06-02	9 000	8 964	7 611	
3,300 %, 2046-10-17	7 000	7 070	5 744	
3,700 %, 2048-10-17	44 000	48 634	38 570	
2,650 %, 2050-10-17	224 000	205 268	158 375	
3,150 %, 2052-12-02	66 000	65 442	51 579	
Province du Manitoba				
3,400 %, 2048-09-05	48 000	48 658	41 228	
3,200 %, 2050-03-05	62 000	71 924	51 134	
TCHC Issuer Trust				
série A, 4,877 %,				
2037-05-11	10 000	12 825	10 331	
série B, 5,395 %,				
2040-02-22	10 000	13 912	10 880	
Université de Western				
Ontario				
série B, 3,388 %,				
2057-12-04	13 000	13 000	10 001	
Université d'Ottawa				
série C, 2,635 %,				
2060-02-13	58 000	58 000	36 443	
Université Ryerson				
série B, 3,542 %,				
2061-05-04	106 000	106 000	82 137	
		<u>12 170 242</u>	<u>10 215 783</u>	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques				4,4
Communauté métropolitaine de Montréal				
1,250 %, 2025-06-10	48 000 \$	47 753 \$	44 865 \$	
Municipalité de Notre-Dame-du-Mont-Carmel				
2,300 %, 2027-03-17	115 000	113 203	105 501	
Municipalité de Pierreville				
1,800 %, 2026-12-09	90 000	88 552	81 245	
Municipalité de Pontiac				
2,500 %, 2027-03-18	35 000	34 407	32 403	
Municipalité de Rawdon				
1,850 %, 2026-12-02	30 000	29 396	27 572	
Municipalité de Saint-Côme-Linière				
1,100 %, 2025-05-20	217 000	214 735	201 046	
1,300 %, 2026-05-20	270 000	265 712	244 993	
Municipalité de Sainte-Élisabeth				
1,350 %, 2026-03-30	200 000	196 328	182 918	
Municipalité de Sainte-Lucie				
2,350 %, 2027-03-10	35 000	34 388	32 196	
Municipalité de Saint-Lambert-de-Lauzon				
1,900 %, 2026-12-02	45 000	44 307	40 820	
Municipalité de Stoneham-et-Tewkesbury				
2,500 %, 2027-02-25	65 000	63 836	60 254	
Municipalité de Wickham				
2,850 %, 2027-03-31	20 000	19 683	18 800	
Municipalité du Village de Val-David				
3,300 %, 2027-04-25	50 000	49 235	47 918	
Municipalité régionale de comté de Bellechasse				
2,500 %, 2027-03-01	15 000	14 724	13 900	
Municipalité régionale de comté de Maria-Chapdelaine				
3,000 %, 2028-03-28	40 000	39 364	37 828	
Municipalité régionale de comté des Pays-d'en-Haut				
2,650 %, 2027-03-25	20 000	19 639	18 636	
Municipalité régionale de comté Vaudreuil-Soulanges				
2,100 %, 2027-02-07	25 000	24 108	22 783	
Ville d'Amos				
1,600 %, 2026-10-28	50 000	49 062	45 384	
2,300 %, 2027-03-14	60 000	59 067	55 723	
Ville de Beauceville				
1,600 %, 2026-10-28	105 000	103 139	94 982	
Ville de Beloeil				
1,800 %, 2026-12-09	55 000	54 144	50 419	
Ville de Blainville				
1,600 %, 2026-10-29	135 000	131 391	122 920	
Ville de Carignan				
2,850 %, 2026-12-15	2 000	1 995	1 918	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Charlemagne				
1,050 %, 2025-05-14	175 000 \$	172 881 \$	162 368 \$	
1,300 %, 2026-05-14	275 000	270 138	250 489	
Ville de Contrecoeur				
1,850 %, 2026-12-17	110 000	108 288	100 795	
Ville de Cowansville				
2,250 %, 2024-10-22	12 000	12 492	11 621	
1,600 %, 2026-10-28	50 000	49 062	45 527	
3,500 %, 2027-05-13	50 000	48 995	48 322	
Ville de Fossambault-sur-le-Lac				
1,850 %, 2026-11-26	430 000	422 496	393 575	
2,450 %, 2027-02-18	60 000	58 793	56 138	
Ville de Gatineau				
2,700 %, 2027-12-13	16 000	15 731	15 018	
Ville de Longueuil				
3,800 %, 2027-05-03	110 000	109 525	107 766	
Ville de Matane				
1,350 %, 2026-05-13	300 000	295 527	273 756	
Ville de Métabetchouan- Lac-à-la-Croix				
2,300 %, 2027-03-17	10 000	9 825	9 174	
Ville de Mirabel				
1,850 %, 2026-11-26	25 000	24 589	22 637	
Ville de Mont-Laurier				
1,850 %, 2026-11-25	35 000	34 490	31 695	
Ville de Montmagny				
3,350 %, 2027-04-22	145 000	143 218	139 285	
Ville de Mont-Saint-Hilaire				
1,850 %, 2026-11-26	80 000	78 462	73 730	
Ville de Notre-Dame-de-l'Île-Perrot				
1,350 %, 2026-03-22	200 000	196 972	181 600	
Ville de Plessisville				
1,400 %, 2026-10-15	50 000	48 612	45 403	
Ville de Prévost				
1,850 %, 2026-11-25	25 000	24 626	22 979	
Ville de Repentigny				
2,750 %, 2027-03-28	74 000	72 721	69 259	
Ville de Rouyn-Noranda				
1,400 %, 2026-10-07	50 000	48 625	45 092	
3,100 %, 2028-02-27	47 000	46 240	44 800	
Ville de Sainte-Agathe-des-Monts				
1,800 %, 2026-12-10	35 000	34 476	32 158	
Ville de Sainte-Brigitte-de-Laval				
1,350 %, 2026-03-23	215 000	211 738	195 220	
Ville de Sainte-Catherine				
1,000 %, 2025-05-21	586 000	578 599	541 739	
Ville de Sainte-Catherine- de-la-Jacques-Cartier				
1,800 %, 2025-03-10	50 000	49 199	47 444	
Ville de Sainte-Thérèse				
3,700 %, 2027-05-16	75 000	74 107	73 129	
Ville de Saint-Eustache				
3,350 %, 2028-12-04	29 000	29 338	27 869	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(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-Hyacinthe					Banque Toronto-Dominion				
3,100 %, 2028-02-28	43 000 \$	42 305 \$	41 113 \$		1,888 %, 2028-03-08	22 000 \$	19 815 \$	18 889 \$	
Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu					3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	104 000	103 831	95 403	
1,850 %, 2026-12-14	105 000	103 928	96 027		Bell Canada				
Ville de Saint-Joseph-de-Beauce					série M53, 1,650 %, 2027-08-16	131 000	131 064	113 069	
2,000 %, 2027-01-20	65 000	62 490	59 479		série M46, 3,600 %, 2027-09-29	267 000	293 187	253 141	
2,700 %, 2027-03-24	100 000	98 562	93 396		série M52, 2,500 %, 2030-05-14	53 000	52 907	44 365	
Ville de Saint-Philippe					série M54, 3,000 %, 2031-03-17	108 000	107 907	92 056	
1,350 %, 2026-03-22	200 000	196 972	181 864		série M31, 4,750 %, 2044-09-29	37 000	41 825	32 913	
Ville de Saint-Zotique					série M45, 4,450 %, 2047-02-27	74 000	80 337	62 601	
2,700 %, 2027-03-25	20 000	19 690	18 679		Brookfield Asset Management				
Ville de Salaberry-de-Valleyfield					3,800 %, 2027-03-16	57 000	55 876	54 779	
2,500 %, 2027-03-18	45 000	44 360	42 165		Brookfield Infrastructure Finance				
Ville de St. John's					série 9, 5,439 %, 2034-04-25	686 000	686 000	670 569	
2,916 %, 2040-09-03	64 000	64 000	48 979		CHIP Mortgage Trust				
Ville de Témiscouata-sur-le-Lac					1,738 %, 2025-12-15	40 000	40 000	36 252	
1,850 %, 2025-11-26	35 000	34 379	31 692		Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie				
Ville de Terrebonne					série B, 6,400 %, 2028-12-11	60 000	77 255	65 173	
1,800 %, 2026-12-13	40 000	39 348	36 592		Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
2,950 %, 2026-12-21	45 000	45 232	43 249		3,600 %, 2049-02-08	125 000	147 350	100 858	
Ville de Thetford Mines					CU				
1,400 %, 2026-10-15	103 000	100 028	92 921		4,543 %, 2041-10-24	87 000	101 125	83 183	
Ville de Vaudreuil-Dorion					4,722 %, 2043-09-09	13 000	14 950	12 708	
2,850 %, 2026-11-30	44 000	43 896	42 158		4,085 %, 2044-09-02	59 000	66 956	52 734	
Ville de Waterloo					3,964 %, 2045-07-27	203 000	234 541	177 137	
1,600 %, 2026-10-28	50 000	49 062	45 474		2,963 %, 2049-09-07	226 000	208 207	161 861	
Ville de Winnipeg					3,174 %, 2051-09-05	96 000	96 000	71 034	
4,300 %, 2051-11-15	39 000	52 546	37 702		Dollarama				
Ville d'Ottawa					2,443 %, 2029-07-09	96 000	96 000	81 945	
2,500 %, 2051-05-11	52 000	51 722	35 643		Enbridge				
		6 016 453	5 600 745	7,1	2,990 %, 2029-10-03	340 000	336 111	295 706	
Sociétés					4,330 %, 2049-02-22	70 000	74 289	55 952	
Aéroports de Montréal					4,100 %, 2051-09-21	46 000	45 850	34 388	
série R, 3,030 %, 2050-04-21	14 000	14 683	10 185		Enbridge Gas				
Banque Canadienne Impériale de Commerce					3,650 %, 2050-04-01	47 000	52 981	37 875	
7,150 %, taux variable à partir du 2027-07-28, 2082-07-28	167 000	166 688	168 560		4,950 %, 2050-11-22	18 000	24 074	18 028	
Banque Nationale du Canada					Enbridge Pipelines				
2,237 %, 2026-11-04	422 000	422 000	382 315		4,550 %, 2045-09-29	115 000	118 540	96 177	
Banque Royale du Canada					4,200 %, 2051-05-12	68 000	68 664	52 667	
2,328 %, 2027-01-28	265 000	264 209	240 030		Fiducie de placement immobilier Granite				
1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	454 000	416 086	376 971		série 6, 2,194 %, 2028-08-30	26 000	24 461	22 105	
Banque Scotia									
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	145 000	144 991	137 148						
7,023 %, taux variable à partir du 2027-07-27, 2082-07-27	184 000	184 000	185 043						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Fiducie de placement immobilier				
Propriétés de Choix				
série L, 4,178 %, 2028-03-08	54 000 \$	56 447 \$	51 568 \$	
série R, 6,003 %, 2032-06-24	195 000	195 000	199 546	
Financière Manuvie				
série 1, 3,375 %, taux variable à partir du 2026-06-19, 2081-06-19	51 000	51 000	42 942	
7,117 %, taux variable à partir du 2027-06-19, 2082-06-19	173 000	173 000	174 752	
Financière Sun Life				
2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	218 000	217 917	196 946	
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	96 000	93 996	84 490	
Fonds de placement immobilier H&R				
série S, 2,633 %, 2027-02-19	162 000	162 000	144 949	
Fonds de placement immobilier RioCan				
série AD, 1,974 %, 2026-06-15	145 000	145 000	129 233	
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	64 000	63 999	60 594	
Fonds de placement immobilier SmartCentres				
série V, 3,192 %, 2027-06-11	8 000	8 110	7 319	
série Y, 2,307 %, 2028-12-18	147 000	140 541	122 418	
série U, 3,526 %, 2029-12-20	195 000	196 960	170 957	
Groupe TMX				
série F, 2,016 %, 2031-02-12	200 000	200 000	159 849	
Hydro One				
2,230 %, 2031-09-17	147 000	136 021	121 740	
6,930 %, 2032-06-01	22 000	31 414	25 513	
5,490 %, 2040-07-16	168 000	231 779	180 975	
4,170 %, 2044-06-06	147 000	172 171	133 985	
3,720 %, 2047-11-18	113 000	118 679	94 814	
3,630 %, 2049-06-25	17 000	16 946	13 996	
3,100 %, 2051-09-15	127 000	115 607	93 543	
iA Groupe financier				
3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	64 000	64 082	59 661	
série 2022-1, 6,611 %, taux variable à partir du 2027-06-30, 2082-06-30	182 000	182 000	180 109	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Independent Order of Foresters				
série 2020-1, 2,885 %, taux variable à partir du 2030-10-15, 2035-10-15	5 000 \$	5 000 \$	4 154 \$	
Intact Corporation financière				
2,954 %, 2050-12-16	56 000	54 483	37 727	
3,765 %, 2053-05-20	165 000	167 814	129 329	
Integrated Team Solutions SJHC				
5,946 %, 2042-11-30	26 914	34 033	28 415	
Melancthon Wolfe Wind				
3,834 %, 2028-12-31	7 475	7 697	7 253	
Metro				
4,270 %, 2047-12-04	43 000	51 273	36 136	
Newfoundland Power				
série AQ, 3,608 %, 2060-04-20	55 000	55 000	43 687	
North Battleford Power				
série A, 4,958 %, 2032-12-31	9 319	10 703	9 416	
North West Redwater Partnership				
série F, 4,250 %, 2029-06-01	52 000	59 237	50 426	
série N, 2,800 %, 2031-06-01	65 000	60 476	55 056	
série O, 3,750 %, 2051-06-01	66 000	65 719	51 641	
Nova Scotia Power				
5,610 %, 2040-06-15	13 000	18 453	13 901	
série 2020, 3,307 %, 2050-04-25	98 000	98 666	73 417	
Pembina Pipeline				
série 15, 3,310 %, 2030-02-01	91 000	92 167	79 610	
série 17, 3,530 %, 2031-12-10	66 000	65 989	56 098	
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	51 000	44 206	42 603	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	25 000	24 820	20 964	
série 9, 4,740 %, 2047-01-21	16 000	16 235	13 140	
série 11, 4,750 %, 2048-03-26	190 000	215 512	155 610	
Rogers Communications				
5,250 %, 2052-04-15	114 000	113 411	103 145	
TELUS				
série CAC, 2,350 %, 2028-01-27	70 000	71 215	61 632	
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	76 000	74 787	66 915	
série CAD, 2,050 %, 2030-10-07	70 000	62 166	55 617	
2,850 %, 2031-11-13	156 000	151 426	129 005	
4,750 %, 2045-01-17	3 000	3 135	2 626	
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	124 000	127 860	93 517	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Toronto Hydro				
série 10, 4,080 %, 2044-09-16	27 000 \$	30 374 \$	24 582 \$	
TransCanada PipeLines				
3,800 %, 2027-04-05	211 000	213 020	202 251	
2,970 %, 2031-06-09	53 000	49 887	44 262	
5,330 %, 2032-05-12	393 000	392 941	390 866	
4,340 %, 2049-10-15	62 000	70 895	49 097	
TransCanada Trust				
série 2021-A, 4,200 %, taux variable à partir du 2031-03-04, 2081-03-04	51 000	51 000	41 799	
		10 345 029	9 017 616	
Total des obligations canadiennes		48 218 361	43 035 012	

	Nombre d'actions	
Actions		29,9

Actions canadiennes	29,9
----------------------------	-------------

Matériaux		1,6
CCL Industries, catégorie B	18 834	1 069 583
Winpak	19 533	859 966
		1 929 549
		2 005 124

Produits industriels		8,2
Chemin de fer Canadien		
Pacifique	21 862	1 563 781
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	11 936	1 448 914
Finning International	22 081	536 672
Industries Toromont	15 431	1 130 568
Quincaillerie Richelieu	10 788	403 434
Ritchie Bros. Auctioneers	8 750	577 400
Stantec	8 820	463 206
Thomson Reuters	11 816	1 142 156
Waste Connections	8 137	1 028 814
		8 294 945
		10 375 823

Consommation discrétionnaire		2,3
Dollarama	26 373	1 299 884
Restaurant Brands International	14 861	1 136 096
		2 435 980
		2 914 342

Consommation courante		3,1
Compagnies Loblaw	8 568	587 651
Empire Company, catégorie A	27 629	965 002
Metro	26 093	1 406 802
		2 959 455
		3 892 914

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers				
Banque de Montréal	11 085	1 076 591 \$	1 372 101 \$	8,1
Banque Nationale du Canada	14 919	1 059 250	1 260 208	
Banque Royale du Canada	13 459	1 390 919	1 677 530	
Banque Toronto-Dominion	16 179	1 159 196	1 365 669	
Brookfield Asset Management, catégorie A	22 222	1 021 735	1 272 432	
Groupe TMX	10 724	1 210 960	1 404 844	
Intact Corporation financière	10 397	1 451 486	1 887 679	
		8 370 137	10 240 463	

Technologies de l'information		4,7
CGI, catégorie A	16 613	1 525 908
Constellation Software	980	1 342 848
Descartes Systems Group	8 394	641 146
Open Text	27 194	1 468 342
Topicus.com	5 210	392 725
		5 370 969
		5 950 064

Communications		1,9
Québecor, catégorie B	30 231	896 051
TELUS	53 560	1 414 835
		2 310 886
		2 367 220

Total des actions canadiennes	31 671 921	37 745 950
--------------------------------------	-------------------	-------------------

Actions étrangères	0,0
---------------------------	------------

Bermudes		
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners	182	12 886
		10 434
Total des actions	31 684 807	37 756 384

	Nombre de parts	
Fonds négociés en bourse		28,9

iShares ESG Aware MSCI EAFE	41 050	3 529 669	3 316 211
iShares ESG Aware MSCI EM	77 700	3 723 766	3 231 499
iShares ESG Aware MSCI USA ETF	16 800	1 976 976	1 814 334
iShares ESG Aware MSCI USA Small-Cap	42 700	1 599 686	1 731 348
iShares ESG MSCI USA Leaders ETF	2 700	251 063	230 665
iShares MSCI ACWI Low Carbon Target	62 242	10 337 221	10 960 930
iShares MSCI KLD 400 Social	22 100	1 306 575	2 045 348
iShares MSCI USA ESG Select Social Index Fund	29 406	1 938 599	3 054 230
Vanguard ESG International Stock ETF	77 549	5 503 227	4 895 225
Vanguard ESG U.S. Stock ETF	59 800	4 654 944	5 111 112
Total des fonds négociés en bourse	34 821 726	36 390 902	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire				6,6
Bons du Trésor du Canada				
1,021 %, 2022-07-07	5 570 000 \$	5 568 910 \$	5 568 910 \$	
1,348 %, 2022-07-21	350 000	349 729	349 729	
1,245 %, 2022-08-04	2 465 000	2 462 061	2 462 061	
Total des titres de marché monétaire	8 380 700	8 380 700		
Total des placements	123 105 594	\$125 562 998		99,5
Autres éléments d'actif net		639 005		0,5
Actif net		126 202 003		\$100,0

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	1 803 070 \$	1 839 132 \$

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
				Trésorerie	Titres	
2022-06-13	2022-07-04	Province de l'Ontario, 1,900 %, 2051-12-02	9 763 \$	9 969 \$	— \$	9 976 \$
2022-06-17	2022-07-04	Province de l'Ontario, 2,650 %, 2050-12-02	607 055	594 691	24 506	595 022
2022-06-21	2022-07-11	Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	536 288	527 538	19 475	527 748
2022-06-22	2022-07-12	Province de l'Ontario, 4,700 %, 2037-06-02	216 154	212 787	7 690	212 863
2022-06-23	2022-07-05	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 92, 1,750 %, 2030-06-15	180 533	182 178	1 966	182 238
2022-06-23	2022-07-14	Province de l'Ontario, 3,450 %, 2045-06-02	51 781	51 276	1 541	51 293
2022-06-27	2022-07-04	Province de l'Ontario, 2,550 %, 2052-12-02	5 728	5 616	226	5 616
2022-06-27	2022-07-11	Province de l'Ontario, 4,650 %, 2041-06-02	789 646	784 012	21 427	784 137
2022-06-27	2022-07-14	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 100, 1,900 %, 2031-03-15	398 817	398 649	8 145	398 713
2022-06-28	2022-07-04	Province de Québec, 2,100 %, 2031-05-27	23 331	23 727	70	23 730
2022-06-28	2022-07-05	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-06-01	303 675	301 703	8 045	301 739
2022-06-28	2022-07-05	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2051-12-01	8 460	8 408	221	8 409
2022-06-28	2022-07-05	Province de l'Ontario, 2,050 %, 2030-06-02	310 273	315 101	1 377	315 140
2022-06-28	2022-07-05	Province de l'Ontario, 2,150 %, 2031-06-02	1 684 369	1 675 767	42 289	1 675 967
2022-06-28	2022-07-05	Province de Québec, 2,500 %, 2026-09-01	18 366	18 707	27	18 709
2022-06-29	2022-07-06	Gouvernement du Canada, 1,000 %, 2026-09-01	1 123 784	1 144 779	1 481	1 144 869
2022-06-29	2022-07-06	Gouvernement du Canada, 0,500 %, 2030-12-01	2 209 114	2 201 084	52 213	2 201 257
2022-06-29	2022-07-06	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-06-01	3 962 435	4 028 280	13 404	4 028 600
2022-06-29	2022-07-06	Province de l'Ontario, 2,900 %, 2028-06-02	248 725	248 182	5 518	248 202
2022-06-29	2022-07-06	Province de l'Ontario, 2,250 %, 2031-12-02	604 049	601 854	14 276	601 901
2022-06-29	2022-07-07	TELUS, 2,850 %, 2031-11-13	128 534	127 713	3 392	127 722
2022-06-30	2022-07-07	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 98, 1,250 %, 2026-06-15	201 247	205 334	—	205 342
2022-06-30	2022-07-07	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 95, 1,100 %, 2031-03-15	118 177	120 435	106	120 440
2022-06-30	2022-07-07	Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2030-06-01	1 146 124	1 146 710	22 336	1 146 756
2022-06-30	2022-07-07	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	6 079 734	6 085 057	116 271	6 085 294
2022-06-30	2022-07-07	Hydro One, 3,100 %, 2051-09-15	92 763	93 458	1 160	93 461
2022-06-30	2022-07-07	Province de l'Alberta, 3,450 %, 2043-12-01	4 455	4 454	90	4 454
2022-06-30	2022-07-14	Province de Québec, 3,100 %, 2051-12-01	30 960	31 852	—	31 853
			21 094 340 \$	21 149 321 \$	367 252 \$	21 151 451 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2022

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

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

OBLIGATIONS		
Cote de crédit	Au 30 juin 2022	Au 31 décembre 2021
AAA	40 %	38 %
AA	26 %	26 %
A	23 %	29 %
BBB	11 %	7 %

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2022	Au 31 décembre 2021
Obligations	34,1 %	32,7 %
Actions canadiennes	29,9 %	29,7 %
Actions étrangères	28,9 %	31,0 %
Court terme	7,1 %	6,6 %

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

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

a) Risque de change

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

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

Au 30 juin 2022	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	20 610 726 \$	20 610 726 \$	—	618 322 \$	618 322 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	16,3 %	16,3 %	—	0,5 %	0,5 %

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

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

Au	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
5 ans et moins	9 339 731	14 807 722
De 5 à 10 ans	22 504 110	14 116 532
10 ans et plus	11 191 171	15 876 367
Total	43 035 012	44 800 621
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	877 914	976 787
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 2022, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 2 185 516 \$ (2 428 189 \$ au 31 décembre 2021), ce qui représente 1,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,8 % au 31 décembre 2021).

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 2022	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	74 147 286	—	—	74 147 286
Titres de créance	28 186 138	14 848 874	—	43 035 012
Placements à court terme	8 380 700	—	—	8 380 700
	110 714 124	14 848 874	—	125 562 998

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

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

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

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

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

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

b) Titres de créance

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

c) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2022 et 2021.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2022	30 juin 2021
Parts en circulation au début	9 585 386	6 872 623
Parts émises	894 560	2 183 748
Parts émises au réinvestissement des distributions	55 920	40 894
Parts rachetées	(388 077)	(442 780)
Parts en circulation à la fin	10 147 789	8 654 485

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 2022 (\$)	31 décembre 2021 (\$)
-----	-------------------	-----------------------

FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	1 237 342	1 678 200
--	-----------	-----------

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 juin 2022

(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 27 juillet 2022.

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

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

Actifs financiers désignés à la JVBRN :
Trésorerie et placements

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

Passifs financiers à la JVBRN :
Instruments financiers dérivés

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

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

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

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

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

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 2022	Au 31 décembre 2021
Fonds omnibus FMOQ	Fonds obligations canadiennes FMOQ	Canada	Filiale	65,1 %	66,4 %
Fonds omnibus FMOQ	Fonds actions internationales FMOQ	Canada	Filiale	61,5 %	66,4 %
Fonds de Placement FMOQ	Fonds actions internationales FMOQ	Canada	Entreprise associée	23,8 %	19,4 %

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 2021, les Fonds disposaient des pertes en capital reportées suivantes :

	Pertes en capital reportées
Fonds revenu mensuel FMOQ	4 344 972 \$
Fonds obligations canadiennes FMOQ	3 103 384 \$
Fonds équilibré conservateur FMOQ	1 964 554 \$

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'un organisme de placement collectif dont les caractéristiques respectent les trois conditions requises pour se qualifier à ce titre. Par conséquent, les placements dans des fonds sous-jacents sont comptabilisés à la JVBRN.

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

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

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

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 2022, un solde à payer à la Société de gérance des Fonds FMOQ inc. de 160 207 \$ (2021, 157 572 \$) ainsi qu'un solde à payer à la société Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc. de 114 402 \$ (2021, 112 520 \$) 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 2022 et 2021, aucun accord de cette nature n'avait été conclu spécifiquement pour les Fonds.

9. Événements récents

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

**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



Recyclé

Contribue à l'utilisation responsable
des ressources forestières
www.fsc.org Cert no. SCS-COC-2844
© 1996 Forest Stewardship Council

