ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2023

LES FONDS **FMOQ**

FONDS **FMOQ**
SOCIÉTÉ DE GÉRANCE

TABLE DES MATIÈRES

Fonds monétaire FMOQ	4
Fonds équilibré conservateur FMOQ	10
Fonds omnibus FMOQ	19
Fonds de placement FMOQ	30
Fonds revenu mensuel FMOQ	40
Fonds obligations canadiennes FMOQ	54
Fonds actions canadiennes FMOQ	68
Fonds actions internationales FMOQ	76
Fonds omniresponsable FMOQ	92
Notes complémentaires aux états financiers	105

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	**30 juin 2023**	31 décembre 2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	**20 203 $**	26 008 $
Placements à la juste valeur	**93 403 284**	69 804 353
Souscriptions à recevoir	**292 052**	428 638
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**1 381 277**	—
Intérêts à recevoir et autres	**34 581**	27 236
	95 131 397	70 286 235
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	**89 353**	21 692
Parts rachetées à payer	**914 564**	1 558 984
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**1 381 277**	—
	2 385 194	1 580 676
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**92 746 203 $**	68 705 559 $
Parts en circulation (notes C et 7)	**9 261 635**	6 860 937
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	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	**1 919 093 $**	256 433 $
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	**188**	126
	1 919 281	256 559
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	**186 444**	99 958
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**604**	506
	187 048	100 464
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 732 233 $**	156 095 $
- par part	**0,21 $**	0,02 $
Nombre moyen pondéré de parts	**8 201 165**	6 529 021

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

Semestres clos les 30 juin	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**68 705 559 $**	63 062 484 $
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**78 907 648**	50 978 594
Distributions réinvesties	**1 547 243**	149 762
Montant global des rachats de parts rachetables	**(56 414 247)**	(47 318 196)
	24 040 644	3 810 160
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 732 233**	156 095
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(1 732 233)**	(156 095)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**92 746 203 $**	66 872 644 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 732 233 $**	156 095 $
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Produit de la vente/échéance de placements	**274 756 155**	539 034 604
Achat de placements	**(298 355 086)**	(540 217 359)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**(1 381 277)**	—
Intérêts à recevoir et autres	**(7 345)**	3 766
Charges à payer	**67 661**	3 052
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**1 381 277**	—
	(23 538 615)	(1 175 937)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationelles	**(21 806 382)**	(1 019 842)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**79 044 234**	50 456 147
Montant global des rachats de parts rachetables	**(57 058 667)**	(49 428 067)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	**(184 990)**	(6 333)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**21 800 577**	1 021 747
Augmentation (diminution) de la trésorerie	**(5 805)**	1 905
Trésorerie au début de la période	**26 008**	18 941
Trésorerie à la fin de la période	**20 203 $**	20 846 $
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	**1 951 109 $**	260 178 $

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire canadiens				**92,7**
Gouvernement du Canada				**4,3**
Bons du Trésor du Canada				
4,290 %, 2023-08-03	1 360 000 $	1 354 587 $	1 354 587 $	
4,681 %, 2023-09-14	980 000	970 540	970 540	
4,452 %, 2023-10-26	1 690 000	1 666 023	1 666 023	
		3 991 150	3 991 150	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				**3,3**
Bons du Trésor de l'Ontario				
4,540 %, 2023-08-16	1 475 000	1 466 428	1 466 428	
Bons du Trésor de la Nouvelle-Écosse				
4,375 %, 2023-07-13	675 000	673 950	673 950	
4,850 %, 2023-08-29	500 000	496 045	496 045	
Bons du Trésor de Terre-Neuve-et-Labrador				
4,393 %, 2023-08-10	175 000	174 141	174 141	
4,452 %, 2023-08-17	250 000	248 545	248 545	
		3 059 109	3 059 109	
Municipalités et institutions parapubliques				**9,4**
Municipal Finance Authority of British Columbia, billets				
4,575 %, 2023-07-19	400 000	399 050	399 050	
4,699 %, 2023-07-26	1 925 000	1 918 579	1 918 579	
4,743 %, 2023-08-02	3 000 000	2 987 191	2 987 191	
Ville de Calgary, billets				
4,601 %, 2023-08-02	3 400 000	3 385 916	3 385 916	
		8 690 736	8 690 736	
Sociétés				
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets				**75,7**
3,570 %, 2023-07-04	1 250 000	1 249 511	1 249 511	
4,276 %, 2023-07-10	700 000	699 181	699 181	
4,475 %, 2023-07-17	1 500 000	1 496 880	1 496 880	
4,523 %, 2023-07-24	1 150 000	1 146 590	1 146 590	
4,823 %, 2023-07-25	225 000	224 259	224 259	
5,049 %, 2023-09-26	250 000	246 993	246 993	
Banque de Montréal, billets				
4,521 %, 2023-07-24	2 000 000	1 994 072	1 994 072	
4,787 %, 2023-07-27	2 000 000	1 992 943	1 992 943	
4,601 %, 2023-08-02	1 495 000	1 488 807	1 488 807	
4,726 %, 2023-09-01	130 000	128 948	128 948	
4,798 %, 2024-05-02	1 690 000	1 624 448	1 624 448	
Banque Manuvie du Canada, billets				
3,764 %, 2023-07-05	5 600 000	5 597 113	5 597 113	
4,751 %, 2023-07-25	1 500 000	1 495 135	1 495 135	
4,678 %, 2023-08-04	600 000	597 321	597 321	

Titres de marché monétaire canadiens (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Banque Royale du Canada, billets				
4,740 %, 2023-07-26	625 000 $	622 897 $	622 897 $	
4,584 %, 2023-07-28	485 000	483 301	483 301	
4,636 %, 2023-08-08	925 000	920 440	920 440	
4,963 %, 2023-08-22	1 350 000	1 340 341	1 340 341	
5,025 %, 2023-09-13	750 000	742 334	742 334	
4,808 %, 2024-05-02	1 690 000	1 624 310	1 624 310	
Banque Scotia, billets				
4,337 %, 2023-07-12	200 000	199 715	199 715	
4,555 %, 2023-07-24	1 495 000	1 490 536	1 490 536	
4,572 %, 2023-07-28	1 600 000	1 594 409	1 594 409	
4,684 %, 2023-08-08	1 480 000	1 472 629	1 472 629	
Banque Toronto-Dominion, billets				
3,560 %, 2023-07-04	1 600 000	1 599 376	1 599 376	
4,693 %, 2023-07-19	1 500 000	1 496 345	1 496 345	
4,843 %, 2023-08-01	1 125 000	1 120 243	1 120 243	
4,845 %, 2023-08-02	1 700 000	1 692 586	1 692 586	
4,749 %, 2023-08-28	1 500 000	1 488 573	1 488 573	
Central 1 Credit Union, billets				
4,684 %, 2023-08-08	600 000	597 012	597 012	
4,671 %, 2023-08-10	1 500 000	1 492 170	1 492 170	
4,648 %, 2023-08-14	250 000	248 575	248 575	
4,925 %, 2023-08-21	2 000 000	1 986 065	1 986 065	
4,720 %, 2023-08-24	1 100 000	1 092 232	1 092 232	
4,924 %, 2023-08-28	2 500 000	2 480 261	2 480 261	
4,814 %, 2023-11-14	500 000	491 127	491 127	
Credit Union Central of Alberta, billets				
4,880 %, 2023-07-24	475 000	473 481	473 481	
4,791 %, 2023-08-15	300 000	298 200	298 200	
Credit Union Central of Saskatchewan, billets				
3,619 %, 2023-07-04	300 000	299 881	299 881	
4,486 %, 2023-07-11	200 000	199 730	199 730	
Honda Canada Finance, billets				
4,002 %, 2023-07-06	400 000	399 737	399 737	
4,401 %, 2023-07-12	650 000	649 061	649 061	
4,458 %, 2023-07-14	1 650 000	1 647 184	1 647 184	
4,585 %, 2023-07-27	150 000	149 493	149 493	
4,658 %, 2023-08-02	250 000	248 952	248 952	
4,642 %, 2023-08-04	1 225 000	1 219 571	1 219 571	
4,668 %, 2023-08-09	500 000	497 455	497 455	
4,665 %, 2023-08-10	1 000 000	994 787	994 787	
4,674 %, 2023-08-15	1 000 000	994 144	994 144	
4,725 %, 2023-08-22	300 000	297 956	297 956	
4,826 %, 2023-10-11	350 000	345 297	345 297	
4,845 %, 2023-11-02	1 100 000	1 082 046	1 082 046	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Titres de marché monétaire canadiens (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Inter Pipeline (Corridor), billets				
3,983 %, 2023-07-05	700 000 $	699 618 $	699 618 $	
4,691 %, 2023-07-12	250 000	249 615	249 615	
4,842 %, 2023-07-17	1 500 000	1 496 625	1 496 625	
4,976 %, 2023-07-20	600 000	598 369	598 369	
4,992 %, 2023-07-24	800 000	797 382	797 382	
5,025 %, 2023-07-26	425 000	423 484	423 484	
Nestlé Capital Canada, billets				
4,165 %, 2023-07-11	5 100 000	5 093 606	5 093 606	
Toyota Crédit Canada, billets				
4,893 %, 2023-08-01	565 000	562 587	562 587	
Volkswagen Financial Services, billets				
4,452 %, 2023-07-11	775 000	773 962	773 962	
4,512 %, 2023-07-12	3 500 000	3 494 815	3 494 815	
		70 244 716	70 244 716	
Total des titres de marché monétaire canadiens		85 985 711	85 985 711	

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations canadiennes				**8,0**
Municipalités et institutions parapubliques				**1,3**
Ville de Montréal				
4,400 %, 2024-05-23	1 250 000 $	1 248 053 $	1 248 053 $	
Sociétés				**6,7**
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
taux variable, 2024-03-27	940 000	940 000	940 000	
Banque HSBC Canada				
3,245 %, 2023-09-15	1 355 000	1 350 120	1 350 120	
Banque Royale du Canada				
taux variable, 2023-11-24	1 750 000	1 750 000	1 750 000	
série A, taux variable, 2024-03-26	270 000	270 000	270 000	
Banque Scotia				
taux variable, 2024-03-28	1 440 000	1 440 000	1 440 000	
Banque Toronto-Dominion				
1,909 %, 2023-07-18	420 000	419 400	419 400	
		6 169 520	6 169 520	
Total des obligations canadiennes		7 417 573	7 417 573	
Total des placements		**93 403 284 $**	**93 403 284**	**100,7**
Autres éléments d'actif net			(657 081)	**(0,7)**
Actif net			**92 746 203 $**	**100,0**

TABLEAU 1

Mises en pension (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
2023-06-30	2023-07-06	Titres de marché monétaire	1	1 353 785 $	— $	1 381 096 $	1 381 277 $

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS
30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

A. Risques associés aux instruments financiers

Objectifs de placement

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

Risque de crédit

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

	PLACEMENTS À COURT TERME	
Cote de crédit	**Au 30 juin 2023**	**Au 31 décembre 2022**
R-1 (élevé)	51 %	46 %
R-1 (moyen)	37 %	39 %
R-1 (faible)	12 %	15 %

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 2023**	**Au 31 décembre 2022**
Titres de sociétés	81,7 %	75,1 %
Titres de gouvernements	18,3 %	24,9 %

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 2023	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Placements à court terme	7 050 259	86 353 025	—	93 403 284

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

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 2023 et 2022.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2023	30 juin 2022
Parts en circulation au début	**6 860 937**	**6 297 418**
Parts émises	7 879 717	5 090 723
Parts émises au réinvestissement des distributions	154 507	14 955
Parts rachetées	(5 633 526)	(4 725 195)
Parts en circulation à la fin	**9 261 635**	**6 677 901**

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 2023 ($)	31 décembre 2022 ($)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	7 574 491	11 936 869

* 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 2023**	31 décembre 2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	**518 294 $**	4 235 217 $
Placements à la juste valeur	**313 663 175**	303 947 377
Souscriptions à recevoir	**221 992**	606 929
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**203 129**	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**715 773**	669 751
	315 322 363	309 459 274
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	**37 975**	93 187
Parts rachetées à payer	**81 030**	97 071
Somme à payer pour l'achat de titres	**49 891**	—
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**203 129**	—
	372 025	190 258
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**314 950 338 $**	309 269 016 $
Parts en circulation (notes C et 7)	**27 869 529**	27 749 247
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	**11,30 $**	11,15 $

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	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	**733 112 $**	116 832 $
Revenus de dividendes	**3 306 367**	3 022 165
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	**24 676**	45 975
Distributions reçues des fonds sous-jacents	**1 055 286**	810 988
Écart de conversion sur devises étrangères	**(868)**	3 413
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	**(6 628 617)**	963 293
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	**10 512 577**	(33 199 712)
	9 002 533	(28 237 046)
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	**1 060 092**	1 154 279
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**2 717**	1 792
Retenues d'impôts	**100 506**	79 155
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**25 657**	329
	1 188 972	1 235 555
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 813 561 $**	(29 472 601) $
- par part	**0,28 $**	(1,06) $
Nombre moyen pondéré de parts	**27 830 522**	27 813 086

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

Semestres clos les 30 juin	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**309 269 016 $**	337 321 449 $
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**16 454 849**	25 712 134
Distributions réinvesties	**3 425 411**	3 266 803
Montant global des rachats de parts rachetables	**(18 556 528)**	(19 471 174)
	1 323 732	9 507 763
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 813 561**	(29 472 601)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(3 455 971)**	(3 272 766)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**314 950 338 $**	314 083 845 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 813 561 $**	(29 472 601) $
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	**868**	(3 413)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**6 628 617**	(963 293)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(10 512 577)**	33 199 712
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(1 055 286)**	(810 988)
Produit de la vente/échéance de placements	**152 526 489**	136 091 233
Achat de placements	**(157 297 501)**	(145 409 976)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**(203 129)**	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**(46 022)**	152 971
Charges à payer	**(55 212)**	(56 425)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**203 129**	—
Somme à payer pour l'achat de titres	**49 891**	(641 626)
	(9 760 733)	21 558 195
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationelles	**(1 947 172)**	(7 914 406)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**16 839 786**	25 675 571
Montant global des rachats de parts rachetables	**(18 572 569)**	(19 650 106)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	**(30 560)**	(5 963)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(1 763 343)**	6 019 502
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(6 408)**	5 594
Diminution de la trésorerie	**(3 716 923)**	(1 889 310)
Trésorerie au début de la période	**4 235 217**	4 258 031
Trésorerie à la fin de la période	**518 294 $**	2 368 721 $
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	**305 674 $**	117 149 $
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	**3 576 466 $**	3 094 483 $

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%
Fonds de placement				**30,1**
Fonds obligations canadiennes FMOQ	9 410 715	105 755 123 $	94 859 912 $	
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires				**16,8**
BMO obligations de sociétés à court terme	1 068 200	15 331 526	13 918 646	
iShares Canadian Short Term Bond Index	430 100	11 880 163	10 997 657	
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index	781 100	15 297 700	13 950 446	
Vanguard Canadian Short-Term Corporate Bond Index	618 600	15 346 657	13 998 918	
Total des fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires		57 856 046	52 865 667	
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés internationaux				**17,0**
BMO MSCI EAEO couvert en dollars canadiens	177 700	4 285 802	4 657 517	
iShares Core Dividend Growth	82 000	3 978 695	5 597 678	
iShares Core High Dividend	29 500	3 347 523	3 938 886	
iShares Core S&P Total U.S. Stock Market	5 300	497 053	686 952	
iShares Edge MSCI Minimum Volatility EAFE Index	119 500	10 098 530	10 685 765	
iShares MSCI Minimum Volatility USA Index	84 400	4 917 188	8 310 756	
Vanguard Dividend Appreciation	28 300	2 192 425	6 089 570	
Vanguard High Dividend Yield	31 900	2 053 906	4 482 468	
Vanguard S&P 500 Index	73 400	3 065 039	5 363 338	
Vanguard Total Stock Market	12 200	1 236 129	3 560 154	
Total des fonds négociés en bourse exposés à des marchés internationaux		35 672 290	53 373 084	
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés canadiens				**15,4**
iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index	521 600	11 515 136	12 815 712	
iShares MSCI Min Vol Canada Index ETF	216 600	6 585 200	8 265 456	
iShares S&P/TSX Canadian Dividend Aristocrats Index	213 600	6 027 795	6 427 224	
Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index	255 500	8 206 337	10 508 715	
Vanguard MSCI Canada Index	241 100	7 722 846	10 540 892	
Total des fonds négociés en bourse exposés à des marchés canadiens		40 057 314	48 557 999	

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire canadiens				**4,2**
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets				
4,823 %, 2023-07-25	675 000 $	672 777 $	672 777 $	
4,579 %, 2023-08-01	225 000	224 100	224 100	
4,607 %, 2023-08-08	75 000	74 633	74 633	
Banque de Montréal, billets				
4,601 %, 2023-08-02	365 000	363 488	363 488	
4,726 %, 2023-09-01	35 000	34 717	34 717	
4,798 %, 2024-05-02	425 000	408 515	408 515	
Banque HSBC Canada, billets				
3,951 %, 2023-07-06	300 000	299 805	299 805	
4,868 %, 2023-08-04	150 000	149 303	149 303	
4,661 %, 2023-08-15	150 000	149 124	149 124	
5,003 %, 2023-08-28	600 000	595 187	595 187	
Banque Manuvie du Canada, billets				
3,764 %, 2023-07-05	75 000	74 961	74 961	
4,751 %, 2023-07-25	550 000	548 216	548 216	
4,678 %, 2023-08-04	150 000	149 330	149 330	
4,815 %, 2023-11-01	175 000	172 184	172 184	
Banque Royale du Canada, billets				
4,387 %, 2023-07-14	125 000	124 790	124 790	
4,800 %, 2023-07-27	150 000	149 469	149 469	
4,584 %, 2023-07-28	200 000	199 299	199 299	
4,808 %, 2024-05-02	425 000	408 480	408 480	
Banque Scotia, billets				
4,572 %, 2023-07-28	650 000	647 728	647 728	
4,684 %, 2023-08-08	410 000	407 958	407 958	
Banque Toronto-Dominion, billets				
3,560 %, 2023-07-04	800 000	799 688	799 688	
4,843 %, 2023-08-01	100 000	99 577	99 577	
4,845 %, 2023-08-02	375 000	373 365	373 365	
Bons du Trésor du Canada				
4,285 %, 2023-08-03	200 000	199 205	199 205	
4,681 %, 2023-09-14	85 000	84 179	84 179	
4,452 %, 2023-10-26	425 000	418 970	418 970	
Bons du Trésor du Manitoba				
3,561 %, 2023-07-05	700 000	699 659	699 659	
Central 1 Credit Union, billets				
4,653 %, 2023-08-01	125 000	124 492	124 492	
4,684 %, 2023-08-08	150 000	149 253	149 253	
4,814 %, 2023-11-14	200 000	196 451	196 451	
Credit Union Central of Alberta, billets				
4,880 %, 2023-07-24	125 000	124 600	124 600	
Credit Union Central of Saskatchewan, billets				
3,619 %, 2023-07-04	100 000	99 960	99 960	
Enbridge Gas, billets				
4,744 %, 2023-07-17	200 000	199 559	199 559	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Titres de marché monétaire canadiens (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Honda Canada Finance, billets				
4,585 %, 2023-07-27	50 000 $	49 831 $	49 831 $	
4,658 %, 2023-08-02	150 000	149 371	149 371	
4,642 %, 2023-08-04	200 000	199 114	199 114	
4,666 %, 2023-08-08	500 000	497 520	497 520	
4,826 %, 2023-10-11	325 000	320 633	320 633	
4,830 %, 2023-10-18	225 000	221 772	221 772	
Hydro One, billets				
4,415 %, 2023-07-13	450 000	449 294	449 294	
Inter Pipeline (Corridor), billets				
3,983 %, 2023-07-05	125 000	124 932	124 932	
4,584 %, 2023-07-10	275 000	274 655	274 655	
4,843 %, 2023-07-17	175 000	174 606	174 606	
4,992 %, 2023-07-24	100 000	99 673	99 673	
Suncor Énergie, billets				
4,717 %, 2023-07-14	110 000	109 801	109 801	
4,974 %, 2023-07-27	300 000	298 900	298 900	
5,055 %, 2023-07-31	250 000	248 931	248 931	
Toyota Crédit Canada, billets				
4,893 %, 2023-08-01	90 000	89 616	89 616	
Volkswagen Financial Services, billets				
4,236 %, 2023-07-07	125 000	124 899	124 899	
4,452 %, 2023-07-11	200 000	199 732	199 732	
4,512 %, 2023-07-12	300 000	299 556	299 556	
Total des titres de marché monétaire canadiens		13 355 858	13 355 858	
Obligations canadiennes				**16,1**
Municipalités et institutions parapubliques				**0,1**
Municipalité de Crabtree				
2,900 %, 2023-09-25	10 000	9 880	9 946	
Municipalité de Saint-Honoré				
2,800 %, 2023-09-17	10 000	9 878	9 958	
Réseau de transport de Longueuil				
3,000 %, 2023-12-13	10 000	9 844	9 904	
Ville d'Amos				
5,000 %, 2024-02-21	10 000	9 976	9 957	
Ville de Brossard				
2,900 %, 2023-07-25	20 000	19 818	19 982	
Ville de Drummondville				
5,300 %, 2024-07-05	50 000	49 890	49 814	
Ville de Gaspé				
5,000 %, 2024-02-17	10 000	9 971	9 958	
Ville de Gatineau				
2,950 %, 2023-12-11	55 000	54 187	54 493	
5,000 %, 2024-05-01	25 000	24 964	24 852	
Ville de Magog				
2,850 %, 2023-10-02	20 000	19 754	19 897	
Ville de Matane				
2,850 %, 2023-09-05	15 000	14 833	14 926	
Ville de Percé				
2,750 %, 2023-07-31	15 000	14 859	14 976	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Terrebonne				
2,750 %, 2024-01-29	10 000 $	9 788 $	9 870 $	
5,000 %, 2024-04-28	20 000	19 978	19 883	
5,250 %, 2024-06-27	30 000	29 942	29 871	
		307 562	308 287	
Sociétés				**16,0**
Banque canadienne de l'Ouest				
1,818 %, 2027-12-16	2 865 000	2 492 779	2 433 254	
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
taux variable, 2024-03-27	230 000	230 000	230 343	
Banque de Montréal				
2,700 %, 2024-09-11	3 835 000	3 735 482	3 718 772	
Banque HSBC Canada				
3,245 %, 2023-09-15	50 000	49 728	49 811	
Banque Nationale du Canada				
2,983 %, 2024-03-04	3 795 000	3 729 802	3 732 688	
Banque Royale du Canada				
taux variable, 2023-11-24	460 000	460 000	460 221	
2,333 %, 2023-12-05	2 510 000	2 477 295	2 481 044	
série A, taux variable, 2024-03-26	65 000	65 000	65 108	
2,328 %, 2027-01-28	2 690 000	2 487 093	2 440 449	
Banque Scotia				
taux variable, 2024-03-28	355 000	355 000	355 568	
2,160 %, 2025-02-03	3 905 000	3 728 377	3 700 478	
Banque Toronto-Dominion				
1,909 %, 2023-07-18	65 000	64 852	64 935	
4,477 %, 2028-01-18	5 005 000	4 986 535	4 867 173	
Crédit VW Canada				
2,450 %, 2026-12-10	2 680 000	2 480 934	2 433 845	
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
2,856 %, taux variable à partir du 2025-05-26, 2030-05-26	2 595 000	2 473 113	2 448 974	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série L, 4,178 %, 2028-03-08	2 570 000	2 500 353	2 440 214	
Financière Manuvie				
2,237 %, taux variable à partir du 2025-05-12, 2030-05-12	3 660 000	3 471 290	3 435 193	
Financière Sun Life				
3,050 %, taux variable à partir du 2023-09-19, 2028-09-19	2 510 000	2 489 016	2 497 622	
Honda Canada Finance				
1,337 %, 2026-03-17	2 185 000	2 001 329	1 969 638	
Metro				
3,390 %, 2027-12-06	2 565 000	2 474 199	2 410 506	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
North West Redwater Partnership série M, 2,000 %, 2026-12-01	2 150 000 $	1 985 697 $	1 947 033 $	
TELUS série CZ, 2,750 %, 2026-07-08	2 610 000	2 482 580	2 435 412	
Toyota Crédit Canada 3,040 %, 2023-07-12	3 725 000	3 715 948	3 724 087	
		50 936 402	50 342 368	
Total des obligations canadiennes		51 243 964	50 650 655	
Total des placements		**303 940 595 $**	**313 663 175**	**99,6**
Autres éléments d'actif net			1 287 163	**0,4**
Actif net			**314 950 338 $**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	4 748 917 $	4 843 895 $

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
2023-06-30	2023-07-06	Titres de marché monétaire	1	199 086 $	— $	203 102 $	203 129 $

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS
30 juin 2023

(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 2023	Au 31 décembre 2022
Obligations	62,4 %	60,1 %
Actions étrangères	17,0 %	16,6 %
Actions canadiennes	15,4 %	15,7 %
Court terme	5,2 %	7,6 %

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 2023	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Monnaie	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**
Dollar américain	—	32 666 463 $	32 666 463 $	—	979 994 $	979 994 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	10,4 %	10,4 %	—	0,3 %	0,3 %

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

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

	EXPOSITION TOTALE	
Aux	**30 juin 2023 ($)**	**31 décembre 2022 ($)**
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires	101 932 207	112 372 022
Fonds obligations canadiennes FMOQ	94 589 912	73 511 402
Total	**196 522 119**	**185 883 424**
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 400 520**	**2 444 455**
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 2023, 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 2 724 572 $ (2 861 660 $ au 31 décembre 2022), ce qui représente 0,9 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (0,9 % au 31 décembre 2022).

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 2023	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Titres de capitaux propres	154 796 750	—	—	154 796 750
Titres de créances	—	36 730 755	—	36 730 755
Fonds de placement	94 859 912	—	—	94 859 912
Placements à court terme	1 402 013	25 873 745	—	27 275 758
	251 058 675	**62 604 500**	**—**	**313 663 175**

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

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 2023 et 2022.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2023	30 juin 2022
Parts en circulation au début	**27 749 247**	**27 282 768**
Parts émises	1 446 555	2 149 485
Parts émises au réinvestissement des distributions	304 963	281 169
Parts rachetées	(1 631 236)	(1 640 362)
Parts en circulation à la fin	**27 869 529**	**28 073 060**

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 2023 ($)	31 décembre 2022 ($)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	317 980	277 978

* 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 2023 ($)**	**31 décembre 2022 ($)**
Valeurs des parts	94 859 915	73 511 402
Périodes closes les	**30 juin 2023 ($)**	**30 juin 2022 ($)**
Opérations d'achat	19 800 000	12 000 000
Gains réalisés	1 055 286	810 987

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	**30 juin 2023**	31 décembre 2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	**1 921 649 $**	1 319 293 $
Placements à la juste valeur	**861 089 719**	824 416 681
Plus-value non réalisée sur dérivés	**145 788**	723 063
Souscriptions à recevoir	**747 172**	280 488
Somme à recevoir pour la vente de titres	**149 259**	32 676
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**2 334 276**	412 213
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**531 465**	459 665
	866 919 328	827 644 079
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	**63 286**	157 618
Parts rachetées à payer	**885 691**	249 935
Somme à payer pour l'achat de titres	**485 938**	106 465
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**2 334 276**	412 213
	3 769 191	926 231
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**863 150 137 $**	826 717 848 $
Parts en circulation (notes C et 7)	**30 028 624**	30 014 325
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	**28,74 $**	27,54 $

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	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	**1 853 476 $**	502 301 $
Revenus de dividendes	**2 189 332**	1 579 027
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	**21 387**	21 575
Distributions reçues des fonds sous-jacents	**5 350 695**	3 850 030
Écart de conversion sur devises étrangères	**(3 122)**	6 511
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	**15 403 420**	10 734 815
Gain net réalisé sur dérivés	**1 941 642**	7 205 188
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	**19 544 654**	(126 631 211)
Perte nette non réalisée sur dérivés	**(577 275)**	(1 297 742)
	45 724 209	(104 029 506)
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	**1 707 347**	1 957 257
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**7 262**	4 336
Retenues d'impôts	**236**	—
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**146 036**	69 845
	1 860 881	2 031 438
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**43 863 328 $**	(106 060 944) $
– par part	**1,46 $**	(3,59) $
Nombre moyen pondéré de parts	**30 001 243**	29 540 987

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

Semestres clos les 30 juin	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**826 717 848 $**	907 836 438 $
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**28 237 115**	37 137 293
Distributions réinvesties	**7 672 326**	4 433 610
Montant global des rachats de parts rachetables	**(35 614 141)**	(31 987 115)
	295 300	9 583 788
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**43 863 328**	(106 060 944)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(7 726 339)**	(4 437 269)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**863 150 137 $**	806 922 013 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	**2023**	2022
(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	**43 863 328 $**	(106 060 944) $
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	**3 122**	(6 511)
Gain net réalisé	**(17 345 062)**	(17 940 003)
Perte nette (gain net) non réalisé(e)	**(18 967 379)**	127 928 953
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(5 350 695)**	(3 850 030)
Produit de la vente/échéance de placements	**488 978 420**	868 817 095
Achat de placements	**(483 412 069)**	(876 112 555)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(116 583)**	(93 639)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**(1 922 063)**	(549 150)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**(71 800)**	177 424
Charges à payer	**(94 332)**	(89 102)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**1 922 063**	549 150
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**—**	(1 758 240)
Somme à payer pour l'achat de titres	**379 473**	148 667
	(35 996 905)	97 222 059
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**7 866 423**	(8 838 885)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**27 770 431**	36 817 150
Montant global des rachats de parts rachetables	**(34 978 385)**	(32 038 826)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	**(54 013)**	(3 659)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(7 261 967)**	4 774 665
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(2 100)**	8 245
Augmentation (diminution) de la trésorerie	**602 356**	(4 055 975)
Trésorerie au début de la période	**1 319 293**	7 431 909
Trésorerie à la fin de la période	**1 921 649 $**	3 375 934 $
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	**1 655 007 $**	528 250 $
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	**2 085 838 $**	1 725 945 $

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%
Fonds de placement				**68,8**
Fonds actions internationales FMOQ	14 362 395	134 337 769	$ 239 351 757	$
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	197 188	28 294 605	39 768 033	
Fonds obligations canadiennes FMOQ	31 213 152	344 828 577	314 628 262	
Total des fonds de placement		507 460 951	593 748 052	

	Nombre d'actions			
Actions canadiennes				**21,9**
Énergie				**1,7**
ARC Resources	50 725	867 020	896 311	
Cameco	19 405	733 691	805 113	
Canadian Natural Resources	30 321	2 292 672	2 258 308	
Cenovus Energy	48 783	1 057 776	1 097 618	
Compagnie Pétrolière Impériale	6 756	421 148	457 922	
Crescent Point Energy	49 009	445 471	437 160	
Enbridge	33 075	1 749 999	1 628 613	
Enerflex	18 416	168 573	166 112	
Gibson Energy	10 528	232 313	219 298	
Headwater Exploration	46 440	297 560	294 894	
Kelt Exploration	25 383	137 208	141 891	
MEG Energy	11 120	230 567	233 520	
North American Construction Group	13 445	223 557	340 831	
Nuvista Energy	14 667	173 427	155 764	
Parex Resources	29 562	722 786	785 167	
Pembina Pipeline	12 898	559 661	537 202	
Secure Energy Services	129 654	863 529	822 006	
Suncor Énergie	33 245	1 305 172	1 291 901	
TC Énergie	21 932	1 290 106	1 174 239	
Tourmaline Oil	19 740	1 133 476	1 232 171	
		14 905 712	14 976 041	
Matériaux				**1,8**
Alamos Gold, catégorie A	12 570	232 164	198 355	
Artemis Gold	12 836	73 084	61 099	
Aya Gold & Silver	38 787	335 081	329 302	
CCL Industries, catégorie B	41 560	2 361 882	2 706 387	
Champion Iron	64 704	263 153	344 872	
Ero Copper	26 987	565 283	723 252	
First Quantum Minerals	22 047	716 478	690 953	
Franco-Nevada	4 050	683 141	764 680	
Interfor	8 644	194 611	215 927	
K92 Mining	76 435	583 473	439 501	
Karora Resources	37 943	215 432	153 669	
Kinross Gold	26 127	185 548	165 123	
Major Drilling Group International	56 804	615 689	519 189	
Mines Agnico Eagle	19 889	1 547 512	1 315 657	
Nutrien	18 220	1 477 712	1 424 986	
Osisko Gold Royalties	18 600	432 033	378 696	
Richards Packaging Income Fund	2 901	161 948	95 733	

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Matériaux (suite)				
Société aurifère Barrick	61 333	1 618 294 $	1 374 473 $	
Stelco Holdings	4 906	233 370	212 037	
Stella-Jones	11 397	590 734	777 503	
Teck Resources, catégorie B	20 168	1 213 459	1 124 164	
Torex Gold Resources	9 458	228 370	178 000	
Wheaton Precious Metals	2 782	192 827	159 381	
Winpak	33 980	1 490 866	1 400 316	
		16 212 144	15 753 255	
Produits industriels				**4,5**
AG Growth International	10 278	450 144	520 786	
ATS	18 025	557 643	1 098 624	
Badger Infrastructure Solution	11 517	390 619	309 807	
Bombardier, catégorie B	4 180	239 780	272 996	
Boyd Group Services	3 193	582 331	807 031	
Brookfield Business, catégorie A	13 957	353 794	348 506	
Brookfield Business Partners	15 063	372 900	343 587	
CAE	6 521	171 487	193 348	
Calian Group	10 431	625 139	641 819	
Canadien Pacifique Kansas City	62 861	5 042 067	6 726 127	
Cargojet	3 505	399 062	337 251	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	36 380	3 861 125	5 836 080	
Exchange Income	10 049	470 335	526 668	
GDI Integrated Facility Services	14 806	634 671	617 706	
GFL Environmental	19 482	989 901	1 002 154	
Groupe Aecon	17 140	225 282	212 022	
Industries Toromont	29 284	1 870 732	3 186 978	
Parkit Enterprise	356 231	307 987	292 109	
Quincaillerie Richelieu	36 861	1 271 999	1 544 476	
RB Global	20 059	1 464 332	1 594 690	
Savaria	33 753	541 666	570 426	
Stantec	27 489	1 449 433	2 377 524	
TELUS International	13 420	309 612	269 608	
TFI International	1 609	228 139	242 846	
Thomson Reuters	23 990	1 909 196	4 290 851	
Waste Connections	20 267	2 820 832	3 837 151	
WSP Global	4 590	472 461	803 342	
		28 012 669	38 804 513	
Consommation discrétionnaire				**1,5**
Aritzia	20 369	734 833	749 172	
BRP	2 319	231 770	259 705	
Dollarama	45 624	2 198 941	4 093 385	
Magna International, catégorie A	2 680	213 514	200 437	
Martinrea International	18 635	230 507	246 914	
Park Lawn	34 751	922 510	845 492	
Pet Valu Holdings	14 930	480 559	453 872	
Pollard Banknote	7 809	191 170	201 472	
Restaurant Brands International	41 292	3 226 425	4 241 101	
Sleep Country Canada Holdings	16 135	472 513	463 236	
Société Canadian Tire, catégorie A	4 078	715 407	738 607	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Consommation discrétionnaire (suite)				
Spin Master	8 501	312 171 $	297 960 $	
Vêtements de Sport Gildan	4 797	172 455	204 880	
		10 102 775	12 996 233	
Consommation courante				**2,0**
Alimentation Couche-Tard	69 637	2 673 085	4 730 441	
Aliments Maple Leaf	11 382	298 500	294 566	
Compagnies Loblaw	21 835	1 933 997	2 648 149	
Empire Company, catégorie A	59 739	1 929 879	2 247 979	
George Weston	4 092	717 052	640 889	
Groupe Saputo	19 986	839 853	593 184	
Jamieson Wellness	25 573	855 312	767 446	
Metro	49 751	2 395 915	3 722 370	
Neighbourly Pharmacy	35 353	785 884	565 648	
North West Company	13 686	518 963	429 740	
Premium Brands Holdings	3 673	346 651	383 939	
		13 295 091	17 024 351	
Soins de santé				**0,2**
Andlauer Healthcare Group	29 507	1 022 998	1 313 062	
Chartwell résidences pour retraités	31 006	289 608	293 627	
		1 312 606	1 606 689	
Services financiers				**5,4**
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3 458	192 424	195 584	
Banque de Montréal	42 951	4 623 861	5 138 658	
Banque Nationale du Canada	29 918	2 204 646	2 952 907	
Banque Royale du Canada	53 589	6 011 819	6 780 080	
Banque Scotia	16 721	1 214 403	1 108 268	
Banque Toronto-Dominion	75 540	5 761 587	6 202 589	
Brookfield Asset Management, catégorie A	21 536	790 356	931 217	
Brookfield, catégorie A	91 384	2 825 293	4 075 726	
Definity Financial	23 231	794 699	816 570	
ECN Capital	15 835	94 741	42 279	
Element Fleet Management	65 848	1 277 244	1 328 813	
EQB	11 966	584 934	837 620	
Fairfax Financial Holdings	1 165	1 133 262	1 156 018	
Financière Manuvie	17 043	392 756	426 757	
Financière Sun Life	2 956	192 873	204 141	
FirstService	2 209	422 755	450 680	
goeasy	3 410	417 656	377 078	
Great-West Lifeco	13 411	521 633	515 921	
Groupe TMX	115 430	2 559 174	3 440 968	
iA Groupe financier	2 770	170 222	249 992	
Intact Corporation financière	27 944	3 421 661	5 715 666	
Power Corporation du Canada	13 372	484 404	476 846	
Société financière IGM	5 932	230 293	239 238	
StorageVault Canada	269 622	1 127 392	1 577 289	
Trisura Group	49 715	1 765 096	1 867 793	
		39 215 184	47 108 698	
Technologies de l'information				**2,4**
CGI, catégorie A	33 673	2 923 297	4 704 118	
Constellation Software	2 326	3 759 748	6 384 312	
Descartes Systems Group	17 967	1 203 536	1 906 658	

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Technologies de l'information (suite)				
Docebo	13 044	604 510 $	684 027 $	
Dye & Durham	31 753	525 038	575 047	
Enghouse Systems	7 503	282 419	241 522	
Kinaxis	4 008	603 625	758 714	
Open Text	7 671	368 098	422 672	
Shopify, catégorie A	35 956	2 832 548	3 078 553	
Tecsys	9 312	464 422	259 432	
Topicus.com	13 642	1 122 919	1 482 203	
		14 690 160	20 497 258	
Communications				**1,1**
BCE	11 137	715 037	672 675	
Cogeco Communications	8 278	519 981	585 172	
Lumine Group	5 085	85 174	92 394	
Québecor, catégorie B	63 567	1 862 152	2 075 463	
Rogers Communications, catégorie B	19 861	1 315 557	1 200 399	
TELUS	178 384	4 764 789	4 598 740	
		9 262 690	9 224 843	
Services publics				**0,9**
Algonquin Power & Utilities	40 315	479 482	441 449	
ATCO, catégorie I	6 424	290 233	253 363	
Boralex, catégorie A	13 351	523 941	481 571	
Brookfield Infrastructure Partners	34 539	1 649 415	1 672 378	
Brookfield Renewable Partners	6 855	289 131	267 756	
Canadian Utilities, catégorie A	13 259	521 865	454 916	
Emera	8 203	483 670	447 556	
Fortis	11 665	716 271	665 955	
Hydro One	17 960	712 023	679 786	
Innergex énergie renouvelable	22 469	307 171	277 267	
Northland Power	10 294	324 662	284 423	
Polaris Renewable Energy	20 856	414 606	297 198	
Superior Plus	51 957	489 084	493 072	
TransAlta	32 336	426 056	400 966	
TransAlta Renewables	24 065	292 631	273 860	
		7 920 241	7 391 516	
Immobilier				**0,4**
BSR Real Estate Investment Trust	4 168	99 465	71 173	
Colliers International Group	12 162	1 594 794	1 581 060	
Fiducie de placement immobilier Granite	2 860	231 662	224 167	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	16 325	230 238	230 346	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, unités	20 088	288 853	272 594	
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	3 897	192 899	198 201	
Groupe Altus	9 446	406 594	414 963	
InterRent Real Estate Investment Trust	17 650	251 924	226 273	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Immobilier (suite)				
Mainstreet Equity	3 650	480 907 $	483 954 $	
Tricon Residential	15 617	199 510	182 409	
		3 976 846	3 885 140	
Total des actions canadiennes		158 906 118	189 268 537	

	Valeur nominale			
Titres de marché monétaire canadiens				**6,7**
Gouvernement du Canada				**0,7**
Bons du Trésor du Canada				
3,689 %, 2023-07-06	930 000 $	929 436	929 436	
4,432 %, 2023-08-03	1 395 000	1 389 265	1 389 265	
4,777 %, 2023-09-14	2 520 000	2 495 183	2 495 183	
4,864 %, 2023-09-28	125 000	123 519	123 519	
4,452 %, 2023-10-26	1 005 000	990 742	990 742	
		5 928 145	5 928 145	
Gouvernement et sociétés publiques des provinces				**0,3**
Bons du Trésor du Manitoba				
3,573 %, 2023-07-05	1 000 000	999 511	999 511	
Province de la Saskatchewan, billets				
4,316 %, 2023-07-27	1 425 000	1 420 464	1 420 464	
Province de l'Alberta, billets				
4,295 %, 2023-07-25	655 000	653 079	653 079	
		3 073 054	3 073 054	
Municipalités et institutions parabuliques				**0,2**
Municipal Finance Authority of British Columbia, billets				
4,699 %, 2023-07-26	1 325 000	1 320 580	1 320 580	
Ville de Calgary, billets				
4,601 %, 2023-08-02	300 000	298 757	298 757	
		1 619 337	1 619 337	
Sociétés				**5,5**
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, billets				
4,522 %, 2023-07-13	250 000	249 598	249 598	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets				
4,601 %, 2023-07-19	75 000	74 821	74 821	
4,523 %, 2023-07-24	350 000	348 962	348 962	
4,752 %, 2023-07-27	1 000 000	996 497	996 497	
4,579 %, 2023-08-01	175 000	174 300	174 300	
4,607 %, 2023-08-08	3 000 000	2 985 304	2 985 304	
4,697 %, 2023-08-23	525 000	521 377	521 377	
Banque de Montréal, billets				
4,726 %, 2023-09-01	85 000	84 312	84 312	
4,798 %, 2024-05-02	1 005 000	966 018	966 018	

Titres de marché monétaire canadiens (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Banque HSBC Canada, billets				
4,576 %, 2023-07-20	500 000 $	498 750 $	498 750 $	
4,824 %, 2023-07-28	500 000	498 156	498 156	
4,868 %, 2023-08-04	300 000	298 606	298 606	
4,674 %, 2023-08-08	2 000 000	1 990 062	1 990 062	
4,661 %, 2023-08-15	150 000	149 124	149 124	
5,003 %, 2023-08-28	550 000	545 588	545 588	
Banque Manuvie du Canada, billets				
3,764 %, 2023-07-05	825 000	824 575	824 575	
4,751 %, 2023-07-25	525 000	523 297	523 297	
4,678 %, 2023-08-04	630 000	627 187	627 187	
4,815 %, 2023-11-01	1 000 000	983 906	983 906	
Banque Royale du Canada, billets				
3,562 %, 2023-07-04	475 000	474 815	474 815	
4,387 %, 2023-07-14	750 000	748 740	748 740	
4,483 %, 2023-07-18	350 000	349 228	349 228	
4,584 %, 2023-07-28	700 000	697 547	697 547	
4,808 %, 2024-05-02	1 005 000	965 936	965 936	
Banque Scotia, billets				
3,713 %, 2023-07-07	100 000	99 929	99 929	
4,555 %, 2023-07-24	1 575 000	1 570 297	1 570 297	
4,572 %, 2023-07-28	1 000 000	996 505	996 505	
4,606 %, 2023-08-01	1 025 000	1 020 878	1 020 878	
4,684 %, 2023-08-08	750 000	746 265	746 265	
Banque Toronto-Dominion, billets				
3,560 %, 2023-07-04	1 500 000	1 499 415	1 499 415	
4,843 %, 2023-08-01	925 000	921 089	921 089	
4,845 %, 2023-08-02	325 000	323 583	323 583	
4,891 %, 2023-08-03	500 000	497 732	497 732	
4,607 %, 2023-08-14	1 725 000	1 715 258	1 715 258	
Central 1 Credit Union, billets				
4,684 %, 2023-08-08	630 000	626 863	626 863	
4,671 %, 2023-08-10	1 275 000	1 268 345	1 268 345	
4,925 %, 2023-08-21	1 425 000	1 415 072	1 415 072	
Credit Union Central of Alberta, billets				
4,880 %, 2023-07-24	525 000	523 321	523 321	
Credit Union Central of Saskatchewan, billets				
3,619 %, 2023-07-04	300 000	299 881	299 881	
Enbridge Gas, billets				
4,745 %, 2023-07-17	1 250 000	1 247 244	1 247 244	
4,766 %, 2023-07-18	250 000	249 414	249 414	
Honda Canada Finance, billets				
4,401 %, 2023-07-12	250 000	249 639	249 639	
4,458 %, 2023-07-14	1 100 000	1 098 122	1 098 122	
4,585 %, 2023-07-27	100 000	99 662	99 662	
4,658 %, 2023-08-02	250 000	248 952	248 952	
4,642 %, 2023-08-04	500 000	497 784	497 784	
4,666 %, 2023-08-10	1 600 000	1 591 658	1 591 658	
4,815 %, 2023-10-05	1 000 000	987 366	987 366	
4,826 %, 2023-10-11	100 000	98 656	98 656	
4,830 %, 2023-10-18	500 000	492 826	492 826	
4,845 %, 2023-11-02	500 000	491 839	491 839	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Titres de marché monétaire canadiens (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Hydro One, billets				
4,415 %, 2023-07-13	800 000 $	798 744 $	798 744 $	
4,733 %, 2023-07-25	1 100 000	1 096 445	1 096 445	
Inter Pipeline (Corridor), billets				
3,983 %, 2023-07-05	300 000	299 836	299 836	
4,584 %, 2023-07-10	200 000	199 749	199 749	
4,691 %, 2023-07-12	200 000	199 692	199 692	
4,842 %, 2023-07-17	850 000	848 087	848 087	
4,928 %, 2023-07-20	275 000	274 259	274 259	
4,992 %, 2023-07-24	475 000	473 446	473 446	
4,997 %, 2023-07-25	100 000	99 659	99 659	
5,025 %, 2023-07-26	400 000	398 573	398 573	
Suncor Énergie, billets				
4,717 %, 2023-07-14	440 000	439 205	439 205	
4,855 %, 2023-07-20	400 000	398 939	398 939	
5,029 %, 2023-07-28	300 000	298 847	298 847	
5,055 %, 2023-07-31	625 000	622 328	622 328	
Toyota Crédit Canada, billets				
4,893 %, 2023-08-01	365 000	363 441	363 441	
TransCanada PipeLines, billets				
4,982 %, 2023-07-31	150 000	149 368	149 368	
Volkswagen Financial Services, billets				
4,452 %, 2023-07-11	1 500 000	1 497 990	1 497 990	
4,512 %, 2023-07-12	725 000	723 926	723 926	
4,532 %, 2023-07-13	500 000	499 194	499 194	
		47 136 029	47 136 029	
Total des titres de marché monétaire canadiens		57 756 565	57 756 565	
	Nombre de parts			
Fonds négociés en bourse canadiens				**1,8**
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	477 000	15 900 563	15 268 770	
	Valeur nominale			
Obligations canadiennes				**0,6**
Municipalités et institutions parapubliques				**0,1**
Municipalité de Boischatel				
5,000 %, 2024-03-06	25 000 $	24 959	24 969	
Municipalité de Crabtree				
2,900 %, 2023-09-25	35 000	34 581	34 813	
Municipalité de Saint-Honoré				
2,800 %, 2023-09-17	45 000	44 451	44 812	
Réseau de transport de Longueuil				
3,000 %, 2023-12-13	35 000	34 455	34 664	
Ville d'Amos				
5,000 %, 2024-02-21	30 000	29 928	29 872	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Brossard				
2,900 %, 2023-07-25	60 000 $	59 453 $	59 945 $	
Ville de Candiac				
4,800 %, 2024-05-30	20 000	19 952	19 838	
Ville de Drummondville				
5,300 %, 2024-07-05	150 000	149 669	149 442	
Ville de Gaspé				
5,000 %, 2024-02-17	25 000	24 928	24 895	
Ville de Gatineau				
2,950 %, 2023-12-11	200 000	197 042	198 156	
5,000 %, 2024-05-01	65 000	64 906	64 615	
Ville de Lévis				
4,500 %, 2024-05-29	80 000	79 674	79 146	
Ville de Matane				
2,850 %, 2023-09-05	45 000	44 499	44 777	
Ville de Montréal				
4,400 %, 2024-05-23	130 000	129 774	128 837	
Ville de Percé				
2,750 %, 2023-07-31	50 000	49 529	49 920	
Ville de Saint-Félicien				
5,000 %, 2024-02-24	18 000	17 948	17 945	
Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu				
5,000 %, 2024-06-12	45 000	44 914	44 707	
Ville de Terrebonne				
5,000 %, 2024-04-28	50 000	49 946	49 707	
5,250 %, 2024-06-27	50 000	49 904	49 784	
		1 150 512	1 150 844	
Sociétés				**0,5**
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
taux variable, 2024-03-27	575 000	575 000	575 857	
Banque HSBC Canada				
3,245 %, 2023-09-15	195 000	193 937	194 262	
Banque Royale du Canada				
taux variable, 2023-11-24	2 210 000	2 210 000	2 211 061	
série A, taux variable, 2024-03-26	165 000	165 000	165 274	
Banque Scotia				
taux variable, 2024-03-28	480 000	480 000	480 768	
Banque Toronto-Dominion				
1,909 %, 2023-07-18	270 000	269 387	269 729	
		3 893 324	3 896 951	
Total des obligations canadiennes		5 043 836	5 047 795	
Total des placements		**745 068 033**	**$ 861 089 719**	**99,8**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			145 788	**0,0**
Autres éléments d'actif net			1 914 630	**0,2**
Actif net			**863 150 137 $**	**100,0**

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	Nombre de contrats	Échéance	Taux de change moyen des contrats (devise/CAD)	Montant en devise	Valeur contractuelle	Plus-value non réalisée
Dollars américains en contrepartie de dollars canadiens	1	septembre 2023	1,3262	46 934 368 USD	62 243 748 CAD	145 788 $

TABLEAU 2

Prêts de titres (note 2)

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	43 812 232 $	44 688 477 $

TABLEAU 3

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
Du 2023-06-28 au 2023-06-30	Du 2023-07-04 au 2023-07-06	Titres de marché monétaire	5	2 287 971 $	152 $	2 333 817 $	2 334 276 $

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS
30 juin 2023

(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 (A+ au 31 décembre 2022).

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 2023	Au 31 décembre 2022
Obligations	36,5 %	34,2 %
Actions canadiennes	28,2 %	28,7 %
Actions étrangères	27,7 %	26,6 %
Court terme	7,6 %	10,5 %

A. Risques associés aux instruments financiers (suite)

Risque de marché

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

a) Risque de change

Le Fonds investit directement ou indirectement dans des actifs libellés dans des monnaies autres que le dollar canadien. Ces placements donnent lieu à un risque de change, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours du change. Le 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 2023	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Monnaie	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**
Dollar américain	(62 097 961) $	120 658 021 $	58 560 060 $	(1 862 939) $	3 619 741 $	1 756 802 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-7,2 %	14,0 %	6,8 %	-0,2 %	0,4 %	0,2 %

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

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

	EXPOSITION TOTALE	
Aux	**30 juin 2023 ($)**	**31 décembre 2022 ($)**
Fonds obligations canadiennes FMOQ	314 628 262	282 968 598
Total	**314 628 262**	**282 968 598**
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 938 689**	**5 287 191**
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	**0,7 %**	**0,6%**

c) Risque de prix

Le Fonds est exposé au risque de prix, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de change et du risque de taux d'intérêt). Les placements du Fonds sont exposés au risque de fluctuation des prix des titres de capitaux propres. La politique du Fonds consiste à gérer le risque de prix par la diversification et la sélection de placements qui s'inscrivent dans les limites établies dans les directives de placement énoncées dans la politique de placement du Fonds. Une proportion se situant entre 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 2023, 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 12 882 775 $ (13 096 691 $ au 31 décembre 2022), ce qui représente 1,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,6 % au 31 décembre 2022).

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 2023	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Titres de capitaux propres	204 537 307	—	—	204 537 307
Titres de créances	—	149 442	—	149 442
Fonds de placement	593 748 052	—	—	593 748 052
Placements à court terme	9 001 199	53 653 719	—	62 654 918
Actifs dérivés	—	145 788	—	145 788
	807 286 558	**53 948 949**	**—**	**861 235 507**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2
Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2023	30 juin 2022
Parts en circulation au début	**30 014 325**	**29 344 273**
Parts émises	988 059	1 261 435
Parts émises au réinvestissement des distributions	271 693	156 394
Parts rachetées	(1 245 453)	(1 094 049)
Parts en circulation à la fin	**30 028 624**	**29 668 053**

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 2023 ($)	31 décembre 2022 ($)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	11 725 771	11 210 478

* 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 2023 ($)**	**31 décembre 2022 ($)**	**30 juin 2023 ($)**	**31 décembre 2022 ($)**
Valeurs des parts	314 628 261	282 968 598	239 351 805	220 173 427
Périodes closes les	**30 juin 2023 ($)**	**30 juin 2022 ($)**	**30 juin 2023 ($)**	**30 juin 2022 ($)**
Opérations d'achat	25 000 000	14 000 000	—	—
Opérations de vente	—	—	—	10 000 000
Gains réalisés	3 794 345	2 970 975	1 558 827	5 546 488

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	**30 juin 2023**	31 décembre 2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	**1 608 414 $**	3 134 285 $
Placements à la juste valeur	**344 599 744**	327 829 504
Plus-value non réalisée sur dérivés	**58 448**	292 014
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**360 907**	1 711 533
Souscriptions à recevoir	**168 249**	175 437
Somme à recevoir pour la vente de titres	**75 256**	12 368
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**11 633 461**	18 956 699
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**260 018**	158 160
	358 764 497	352 270 000
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	**34 773**	79 351
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**574 826**	333 084
Parts rachetées à payer	**174 600**	38 964
Somme à payer pour l'achat de titres	**130 552**	40 200
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**11 633 461**	18 956 699
	12 548 212	19 448 298
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**346 216 285 $**	332 821 702 $
Parts en circulation (notes C et 7)	**10 681 982**	10 677 004
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	**32,41 $**	31,17 $

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	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	**693 554 $**	256 385 $
Revenus de dividendes	**1 794 325**	1 336 811
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	**16 284**	17 033
Distributions reçues des fonds sous-jacents	**1 505 681**	1 084 655
Écart de conversion sur devises étrangères	**(51 100)**	53 276
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	**4 985 594**	11 284 654
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(2 546 819)**	4 401 186
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	**8 251 271**	(58 887 278)
Perte nette non réalisée sur dérivés	**(233 566)**	(533 548)
	14 415 224	(40 986 826)
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	**909 632**	956 523
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**2 923**	880
Retenues d'impôts	**137 947**	105 922
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**68 132**	41 385
	1 118 634	1 104 710
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**13 296 590 $**	(42 091 536) $
– par part	**1,24 $**	(4,14) $
Nombre moyen pondéré de parts	**10 702 766**	10 157 000

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

Semestres clos les 30 juin	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**332 821 702 $**	357 896 823 $
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**11 836 089**	19 598 480
Distributions réinvesties	**57 382**	2 317 851
Montant global des rachats de parts rachetables	**(11 737 297)**	(12 051 337)
	156 174	9 864 994
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**13 296 590**	(42 091 536)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(58 181)**	(2 339 905)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**346 216 285 $**	323 330 376 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**13 296 590 $**	(42 091 536) $
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	**51 100**	(53 276)
Gain net réalisé	**(2 438 775)**	(15 685 840)
Perte nette (gain net) non réalisé(e)	**(8 017 705)**	59 420 826
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	**(1 505 681)**	(1 084 655)
Produit de la vente/échéance de placements	**223 611 926**	184 304 232
Achat de placements	**(228 208 356)**	(201 984 507)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**1 350 626**	(1 772 302)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(62 888)**	(35 108)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**7 323 238**	(149 768)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**(101 858)**	65 498
Charges à payer	**(44 578)**	(51 860)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**(7 323 238)**	149 768
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**241 742**	505 853
Somme à payer pour l'achat de titres	**90 352**	55 286
	(15 034 095)	23 684 147
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationelles	**(1 737 505)**	(18 407 389)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**11 843 277**	19 685 211
Montant global des rachats de parts rachetables	**(11 601 661)**	(12 116 730)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	**(799)**	(22 054)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**240 817**	7 546 427
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(29 183)**	124 677
Diminution de la trésorerie	**(1 525 871)**	(10 736 285)
Trésorerie au début de la période	**3 134 285**	14 444 406
Trésorerie à la fin de la période	**1 608 414 $**	3 708 121 $
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	**589 218 $**	74 398 $
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	**1 553 558 $**	1 289 963 $

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%
Fonds de placement				**52,9**
Fonds actions internationales FMOQ	5 682 243	65 972 406 $	94 695 544 $	
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	72 499	10 694 599	14 621 210	
Fonds obligations canadiennes FMOQ	7 345 737	81 982 683	74 044 953	
Total des fonds de placement		158 649 688	183 361 707	

	Nombre d'actions			
Actions canadiennes				**22,0**
Énergie				**1,7**
ARC Resources	19 979	341 491	353 029	
Cameco	7 674	290 115	318 394	
Canadian Natural Resources	11 963	904 584	891 004	
Cenovus Energy	19 261	417 652	433 372	
Compagnie Pétrolière Impériale	2 699	168 247	182 938	
Crescent Point Energy	19 293	175 367	172 094	
Enbridge	13 047	690 317	642 434	
Enerflex	7 078	64 811	63 844	
Gibson Energy	4 205	92 788	87 590	
Headwater Exploration	17 850	114 356	113 348	
Kelt Exploration	9 757	52 742	54 542	
MEG Energy	4 442	92 103	93 282	
North American Construction Group	5 168	85 879	131 009	
Nuvista Energy	5 680	67 162	60 322	
Parex Resources	11 488	281 879	305 121	
Pembina Pipeline	5 103	221 423	212 540	
Secure Energy Services	50 394	335 442	319 498	
Suncor Énergie	13 820	542 569	537 045	
TC Énergie	8 686	510 942	465 048	
Tourmaline Oil	7 796	447 666	486 626	
		5 897 535	5 923 080	
Matériaux				**1,8**
Alamos Gold, catégorie A	5 021	92 736	79 231	
Artemis Gold	4 934	28 093	23 486	
Aya Gold & Silver	14 781	127 708	125 491	
CCL Industries, catégorie B	17 235	1 000 717	1 122 343	
Champion Iron	24 663	100 584	131 454	
Ero Copper	10 512	221 291	281 722	
First Quantum Minerals	8 715	283 298	273 128	
Franco-Nevada	1 599	269 224	301 907	
Interfor	3 334	75 308	83 283	
K92 Mining	29 380	224 395	168 935	
Karora Resources	14 584	82 792	59 065	
Kinross Gold	10 439	74 135	65 974	
Major Drilling Group International	21 834	236 656	199 563	
Mines Agnico Eagle	7 849	610 747	519 211	
Nutrien	7 186	582 869	562 017	
Osisko Gold Royalties	7 299	169 589	148 608	
Richards Packaging Income Fund	1 115	62 872	36 795	

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Matériaux (suite)				
Société aurifère Barrick	24 260	640 196 $	543 667 $	
Stelco Holdings	1 959	93 186	84 668	
Stella-Jones	4 381	226 961	298 872	
Teck Resources, catégorie B	8 181	490 488	456 009	
Torex Gold Resources	3 779	91 247	71 121	
Wheaton Precious Metals	1 111	77 006	63 649	
Winpak	13 922	614 774	573 726	
		6 476 872	6 273 925	
Produits industriels				**4,6**
AG Growth International	3 951	173 044	200 197	
ATS	6 988	213 377	425 919	
Badger Infrastructure Solution	4 427	152 091	119 086	
Bombardier, catégorie B	1 670	95 796	109 068	
Boyd Group Services	1 226	224 869	309 872	
Brookfield Business, catégorie A	5 496	139 319	137 235	
Brookfield Business Partners, unités	5 933	146 877	135 332	
CAE	2 604	69 122	77 209	
Calian Group	4 010	240 851	246 735	
Canadien Pacifique Kansas City	25 829	2 103 137	2 763 703	
Cargojet	1 373	157 135	132 110	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	14 841	1 593 219	2 380 793	
Exchange Income	3 863	180 793	202 460	
GDI Integrated Facility Services	5 691	246 275	237 429	
GFL Environmental	7 677	390 071	394 905	
Groupe Aecon	6 850	90 034	84 734	
Industries Toromont	12 247	787 691	1 332 841	
Parkit Enterprise	140 618	121 574	115 307	
Quincaillerie Richelieu	14 880	515 239	623 472	
RB Global	8 312	603 444	660 804	
Savaria	12 974	209 414	219 261	
Stantec	11 273	595 451	975 002	
TELUS International	5 286	121 953	106 196	
TFI International	643	91 171	97 048	
Thomson Reuters	9 975	789 147	1 784 128	
Waste Connections	8 352	1 148 290	1 581 284	
WSP Global	1 815	185 632	317 661	
		11 385 016	15 769 791	
Consommation discrétionnaire				**1,5**
Aritzia	7 755	280 708	285 229	
BRP	926	92 548	103 703	
Dollarama	18 984	921 830	1 703 244	
Magna International, catégorie A	1 070	84 666	80 025	
Martinrea International	7 440	92 030	98 580	
Park Lawn	13 525	359 769	329 063	
Pet Valu Holdings	5 738	184 692	174 435	
Pollard Banknote	3 002	73 495	77 452	
Restaurant Brands International	16 132	1 271 277	1 656 918	
Sleep Country Canada Holdings	6 202	181 912	178 059	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Consommation discrétionnaire (suite)				
Société Canadian Tire, catégorie A	1 628	285 601 $	294 863 $	
Spin Master	3 348	122 942	117 347	
Vêtements de Sport Gildan	1 916	71 338	81 832	
		4 022 808	5 180 750	
Consommation courante				**2,0**
Alimentation Couche-Tard	28 517	1 073 021	1 937 160	
Aliments Maple Leaf	4 548	119 273	117 702	
Compagnies Loblaw	9 022	789 793	1 094 188	
Empire Company, catégorie A	24 832	801 547	934 428	
George Weston	1 635	286 505	256 074	
Groupe Saputo	7 985	336 627	236 995	
Jamieson Wellness	9 965	333 364	299 050	
Metro	20 686	999 867	1 547 727	
Neighbourly Pharmacy	13 927	303 060	222 832	
North West Company	5 455	206 850	171 287	
Premium Brands Holdings	1 412	134 346	147 596	
		5 384 253	6 965 039	
Soins de santé				**0,2**
Andlauer Healthcare Group	11 558	401 716	514 331	
Chartwell résidences pour retraités	12 384	115 671	117 276	
		517 387	631 607	
Services financiers				**5,4**
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 382	76 903	78 166	
Banque de Montréal	17 421	1 903 244	2 084 248	
Banque Nationale du Canada	12 430	930 195	1 226 841	
Banque Royale du Canada	21 733	2 473 644	2 749 659	
Banque Scotia	6 602	484 463	437 581	
Banque Toronto-Dominion	30 446	2 333 244	2 499 921	
Brookfield Asset Management, catégorie A	8 508	310 243	367 886	
Brookfield, catégorie A	36 816	1 126 714	1 641 994	
Definity Financial	9 052	310 346	318 178	
ECN Capital	6 086	36 396	16 250	
Element Fleet Management	25 943	503 234	523 530	
EQB	4 599	225 060	321 930	
Fairfax Financial Holdings	460	447 395	456 453	
Financière Manuvie	6 752	157 293	169 070	
Financière Sun Life	1 181	77 058	81 560	
FirstService	883	168 987	180 150	
goeasy	1 311	160 960	144 970	
Great-West Lifeco	5 357	208 365	206 084	
Groupe TMX	48 085	1 063 340	1 433 414	
iA Groupe financier	1 107	67 700	99 907	
Intact Corporation financière	10 729	1 319 152	2 194 510	
Power Corporation du Canada	5 340	193 443	190 424	
Société financière IGM	2 370	92 008	95 582	
StorageVault Canada	105 137	445 996	615 051	
Trisura Group	19 408	681 667	729 159	
		15 797 050	18 862 518	

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Technologies de l'information				**2,4**
CGI, catégorie A	14 135	1 241 490 $	1 974 660 $	
Constellation Software	955	1 526 321	2 621 246	
Descartes Systems Group	7 467	499 403	792 398	
Docebo	5 116	236 879	268 283	
Dye & Durham	12 510	206 850	226 556	
Enghouse Systems	2 884	107 493	92 836	
Kinaxis	1 540	232 173	291 522	
Open Text	3 066	147 847	168 937	
Shopify, catégorie A	12 371	982 633	1 059 205	
Tecsys	3 579	177 342	99 711	
Topicus.com	5 567	457 681	604 855	
		5 816 112	8 200 209	
Communications				**1,1**
BCE	4 450	285 707	268 780	
Cogeco Communications	3 306	207 666	233 701	
Lumine Group	2 124	35 577	38 593	
Québecor, catégorie B	26 289	768 791	858 336	
Rogers Communications, catégorie B	7 882	522 087	476 388	
TELUS	72 653	1 948 463	1 872 994	
		3 768 291	3 748 792	
Services publics				**0,9**
Algonquin Power & Utilities	16 102	191 507	176 317	
ATCO, catégorie I	2 566	115 930	101 203	
Boralex, catégorie A	5 332	209 247	192 325	
Brookfield Infrastructure Partners	13 660	652 316	661 417	
Brookfield Renewable Partners	2 738	115 484	106 946	
Canadian Utilities, catégorie A	5 296	208 447	181 706	
Emera	3 277	193 220	178 793	
Fortis	4 659	286 078	265 982	
Hydro One	7 180	284 651	271 763	
Innergex énergie renouvelable	8 978	122 735	110 789	
Northland Power	4 113	129 718	113 642	
Polaris Renewable Energy	8 016	159 620	114 228	
Superior Plus	20 760	195 419	197 012	
TransAlta	12 736	167 808	157 926	
TransAlta Renewables	9 613	116 894	109 396	
		3 149 074	2 939 445	
Immobilier				**0,4**
BSR Real Estate Investment Trust	1 602	38 230	27 356	
Colliers International Group	4 754	625 991	618 020	
Fiducie de placement immobilier Granite	1 143	92 584	89 588	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	6 521	91 968	92 011	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, unités	8 024	115 380	108 886	
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	1 557	77 071	79 189	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Immobilier (suite)				
Groupe Altus	3 714	159 695 $	163 156 $	
InterRent Real Estate Investment Trust	6 784	96 831	86 971	
Mainstreet Equity	1 403	184 818	186 024	
Tricon Residential	5 902	75 910	69 029	
		1 558 478	1 520 230	
Total des actions canadiennes		63 772 876	76 015 386	

	Nombre de parts			
Fonds négociés en bourse				**17,5**
Fonds négociés en bourse canadiens				**1,8**
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	190 700	6 356 695	6 104 307	
Fonds négociés en bourse américains				**15,7**
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	217 100	10 769 290	10 152 394	
iShares MSCI EAFE Min Vol Factor ETF	53 300	3 446 737	4 766 119	
iShares MSCI Emerging Markets Min Vol Factor ETF	27 500	1 694 211	2 002 956	
iShares MSCI USA Min Vol Factor ETF	72 600	2 244 546	7 148 825	
iShares S&P Global Infrastructure Index	117 500	5 566 718	7 308 149	
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	123 800	10 515 476	10 212 532	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate	121 256	7 286 172	6 455 876	
Vanguard Real Estate	58 600	4 930 213	6 486 792	
Total des fonds négociés en bourse américaines		46 453 363	54 533 643	
Total des fonds négociés en bourse		52 810 058	60 637 950	

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire				**7,1**
Bons du Trésor du Canada				
3,620 %, 2023-07-06	17 715 000 $	17 704 464 $	17 704 464 $	
4,652 %, 2023-08-03	2 505 000	2 494 191	2 494 191	
4,811 %, 2023-09-14	950 000	940 578	940 578	
4,896 %, 2023-10-26[1]	3 500 000	3 445 468	3 445 468	
Total des titres de marché monétaire		24 584 701	24 584 701	
Total des placements		**299 817 323**	**$ 344 599 744**	**99,5**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			58 448	**0,0**
Autres éléments d'actif net*			1 558 093	**0,5**
Actif net			**346 216 285**	**$ 100,0**

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	Nombre de contrats	Échéance	Taux de change moyen des contrats (devise/CAD)	Montant en devise	Valeur contractuelle	Plus-value non réalisée
Dollars américains en contrepartie de dollars canadiens	1	septembre 2023	1,3262	18 816 370 USD	24 954 026 CAD	58 448 $

TABLEAU 2

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à recevoir
E-MINI MSCI EAFE	(118)	septembre 2023	(12 772 695) USD	83 347 $
Obligations du gouvernement du Canada - 10 ans	(257)	septembre 2023	(31 772 910) CAD	277 560
				360 907 $

TABLEAU 3

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à payer
E-MINI MSCI EMERG	200	septembre 2023	10 075 000 USD	(127 176) $
E-MINI S&P 500	(66)	septembre 2023	(14 480 310) USD	(421 986)
S&P TSX 60	(6)	septembre 2023	(1 438 936) CAD	(25 664)
				(574 826) $

TABLEAU 4

Prêts de titres (note 2)

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	17 030 585 $	17 371 196 $

TABLEAU 5

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
Du 2023-06-28 au 2023-06-30	Du 2023-07-04 au 2023-07-06	Titres de marché monétaire	5	11 403 755 $	2 786 $	11 629 097 $	11 633 461 $

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS
30 juin 2023

(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 (A+ au 31 décembre 2022).

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 2023	Au 31 décembre 2022
Actions et contrats à terme sur le marché canadien	27,7 %	28,5 %
Court terme	24,0 %	24,2 %
Obligations canadiennes et étrangères	18,1 %	18,1 %
Actions américaines	10,2 %	9,7 %
Actions et contrats à terme sur les marchés émergents	8,0 %	7,8 %
Actions et contrats à terme sur les marchés EAEO	6,1 %	5,8 %
Titres d'immobilier et d'infrastructure	5,9 %	5,9 %

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, 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 2023	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Monnaie	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**
Dollar américain	(24 895 578) $	74 392 800 $	49 497 222 $	(746 867) $	2 231 784 $	1 484 917 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-7,2 %	21,5 %	14,3 %	-0,2 %	0,6 %	0,4 %

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

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

	EXPOSITION TOTALE	
Aux	**30 juin 2023 ($)**	**31 décembre 2022 ($)**
Fonds obligations canadiennes FMOQ	74 044 953	72 459 525
Contrats à terme standardisés (position vendeur)	(31 495 350)	(32 832 460)
Fonds négociés en bourse	20 364 926	19 285 595
Total	**62 914 529**	**58 912 660**
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 181 238**	**1 126 502**
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 2023, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 5 352 261 $ (5 501 316 $ au 31 décembre 2022), ce qui représente 1,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,7 % au 31 décembre 2022).

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 2023	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	136 653 336	—	—	136 653 336
Fonds de placement	183 361 707	—	—	183 361 707
Placements à court terme	24 584 701	—	—	24 584 701
Actifs dérivés	—	58 448	—	58 448
	344 599 744	**58 448**	**—**	**344 658 192**

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

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 2023 et 2022.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2023	30 juin 2022
Parts en circulation au début	**10 677 004**	**10 034 348**
Parts émises	367 875	579 821
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 807	70 751
Parts rachetées	(364 704)	(354 104)
Parts en circulation à la fin	**10 681 982**	**10 330 816**

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 2023 ($)	31 décembre 2022 ($)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	4 975 628	5 120 816

* 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 2023 ($)**	**31 décembre 2022 ($)**	**30 juin 2023 ($)**	**31 décembre 2022 ($)**
Valeurs des parts	74 044 968	72 459 525	94 695 555	85 229 423
Périodes closes les	**30 juin 2023 ($)**	**30 juin 2022 ($)**	**30 juin 2023 ($)**	**30 juin 2022 ($)**
Opérations d'achat	—	4 000 000	2 000 000	20 000 000
Gains réalisés	892 965	744 115	612 716	340 540

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	**30 juin 2023**	31 décembre 2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	**24 619 $**	23 399 $
Placements à la juste valeur	**166 005 755**	159 683 585
Souscriptions à recevoir	**149 556**	7 765
Somme à recevoir pour la vente de titres	**12 472**	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**30 480 162**	19 913 976
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**549 967**	558 426
	197 222 531	180 187 151
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	**34 218**	77 367
Parts rachetées à payer	**154 247**	92 601
Somme à payer pour l'achat de titres	**617 412**	—
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**30 480 162**	19 913 976
	31 286 039	20 083 944
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**165 936 492 $**	160 103 207 $
Parts en circulation (notes C et 7)	**14 635 818**	14 548 499
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	**11,34 $**	11,00 $

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	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	**1 246 620 $**	446 153 $
Revenus de dividendes	**1 919 214**	1 830 944
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	**17 300**	6 962
Écart de conversion sur devises étrangères	**(141)**	278
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	**162 030**	1 032 813
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	**4 598 063**	(14 651 695)
	7 943 086	(11 334 545)
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	**894 360**	903 209
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**1 406**	1 711
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**5 240**	6 731
	901 006	911 651
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 042 080 $**	(12 246 196) $
– par part	**0,48 $**	(0,85) $
Nombre moyen pondéré de parts	**14 601 852**	14 402 352

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

Semestres clos les 30 juin	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**160 103 207 $**	169 490 843 $
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**5 142 627**	9 023 970
Distributions réinvesties	**2 167 679**	2 157 185
Montant global des rachats de parts rachetables	**(6 330 838)**	(7 516 835)
	979 468	3 664 320
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 042 080**	(12 246 196)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(2 188 263)**	(1 372 686)
Remboursement de capital	**—**	(789 330)
	(2 188 263)	(2 162 016)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**165 936 492 $**	158 746 951 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 042 080 $**	(12 246 196) $
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	**141**	(278)
Gain net réalisé	**(162 030)**	(1 032 813)
Perte nette (gain net) non réalisé(e)	**(4 598 063)**	14 651 695
Produit de la vente/échéance de placements	**96 781 830**	98 341 070
Achat de placements	**(98 343 907)**	(101 365 795)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(12 472)**	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**(10 566 186)**	(6 443 803)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**8 459**	(22 172)
Charges à payer	**(43 149)**	(41 963)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**10 566 186**	6 443 803
Somme à payer pour l'achat de titres	**617 412**	10 594
	(5 751 779)	10 540 338
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationelles	**1 290 301**	(1 705 858)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**5 000 836**	9 041 622
Montant global des rachats de parts rachetables	**(6 269 192)**	(7 562 520)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	**(20 584)**	(4 831)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(1 288 940)**	1 474 271
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(141)**	279
Augmentation (diminution) de la trésorerie	**1 220**	(231 308)
Trésorerie au début de la période	**23 399**	287 135
Trésorerie à la fin de la période	**24 619 $**	55 827 $
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	**1 220 544 $**	461 498 $
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	**1 913 947 $**	1 792 327 $

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions canadiennes				**59,2**
Actions privilégiées				**9,3**
Énergie				**2,0**
Cenovus Energy				
série 5, 4,591 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-30, perpétuelle	4 973	120 226 $	95 432 $	
série 7, 3,935 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	15 500	350 777	291 478	
Enbridge				
série 3, 3,737 %, taux fixe jusqu'au 2024-08-31, perpétuelle	19 931	412 719	294 580	
série 7, 4,449 %, taux fixe jusqu'au 2024-02-28, perpétuelle	15 695	346 679	253 631	
série 9, 4,097 %, taux fixe jusqu'au 2024-11-30, perpétuelle	2 838	43 907	43 251	
série 11, 3,940 %, taux fixe jusqu'au 2025-02-28, perpétuelle	2 500	44 375	37 150	
série 13, 3,043 %, taux fixe jusqu'au 2025-05-31, perpétuelle	9 984	157 824	139 776	
série 15, 2,983 %, taux fixe jusqu'au 2025-08-31, perpétuelle	6 192	90 962	86 069	
série B, 3,415 %, taux fixe jusqu'au 2027-05-31, perpétuelle	14 000	166 964	227 640	
série D, 4,460 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-29, perpétuelle	2 606	42 839	43 703	
série F, 4,689 %, taux fixe jusqu'au 2028-05-31, perpétuelle	2 226	28 938	38 510	
série P, 4,379 %, taux fixe jusqu'au 2024-02-28, perpétuelle	2 343	43 724	37 722	
série R, 4,073 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-31, perpétuelle	20 051	469 620	308 585	
Pembina Pipeline				
série 7, catégorie A, 4,380 %, taux fixe jusqu'au 2024-11-30, perpétuelle	11 947	267 564	199 395	
série 9, catégorie A, 4,302 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-30, perpétuelle	12 005	273 230	229 896	
série 15, catégorie A, 4,464 %, taux fixe jusqu'au 2027-09-29, perpétuelle	3 648	74 907	72 303	
série 17, catégorie A, 4,821 %, taux fixe jusqu'au 2024-03-30, perpétuelle	1 500	35 730	26 760	
série 19, catégorie A, 4,684 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	9 212	219 447	194 005	
série 21, catégorie A, 4,900 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-29, perpétuelle	143	3 632	2 927	
TC Énergie				
série 1, 3,476 %, taux fixe jusqu'au 2024-12-30, perpétuelle	2 602	60 181	35 569	
série 3, 1,694 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	761	16 170	7 937	
série 5, 1,949 %, taux fixe jusqu'au 2026-01-29, perpétuelle	6 781	156 399	72 828	
série 7, 3,903 %, taux fixe jusqu'au 2024-04-29, perpétuelle	5 046	93 474	77 153	
série 9, 3,762 %, taux fixe jusqu'au 2024-10-29, perpétuelle	7 786	138 335	114 844	
série 11, 3,355 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-29, perpétuelle	22 900	397 902	373 270	
		4 056 525	3 304 414	
Services financiers				**4,8**
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
série 39, 3,713 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-30, perpétuelle	33 766	846 250	590 905	
série 43, 3,143 %, taux fixe jusqu'au 2025-07-30, perpétuelle	14 507	312 254	259 820	
série 56, classe A, 7,365 %, taux fixe jusqu'au 2027-10-28, perpétuelle	441	441 000	433 732	
Banque de Montréal				
série 27, catégorie B, 3,852 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-24, perpétuelle	4 999	120 616	89 582	
série 29, catégorie B, 3,624 %, taux fixe jusqu'au 2024-08-24, perpétuelle	14 205	332 144	243 332	
série 33, catégorie B, 3,054 %, taux fixe jusqu'au 2025-08-24, perpétuelle	10 791	219 551	195 641	
série 44, catégorie B, 4,850 %, taux fixe jusqu'au 2023-11-24, perpétuelle	5 055	127 077	108 430	
série 46, catégorie B, 5,100 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-24, perpétuelle	979	23 436	23 486	
série 50, catégorie B, 7,376 %, taux fixe jusqu'au 2027-11-26, perpétuelle	250	252 665	246 182	
série 52, catégorie B, 7,057 %, taux fixe jusqu'au 2028-05-26, perpétuelle	176	176 225	171 479	
Banque Nationale du Canada				
série 30, 4,025 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-14, perpétuelle	29	501	515	
série 32, 3,839 %, taux fixe jusqu'au 2025-02-15, perpétuelle	1 156	24 666	19 305	
série 38, 4,450 %, taux fixe jusqu'au 2027-11-15, perpétuelle	773	18 821	19 472	
Banque Royale du Canada				
série AZ, 3,700 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-23, perpétuelle	1 700	37 196	29 716	
série BB, 3,650 %, taux fixe jusqu'au 2024-08-23, perpétuelle	300	6 744	5 187	
série BD, 3,200 %, taux fixe jusqu'au 2025-05-23, perpétuelle	18 896	418 532	346 553	
série BF, 3,000 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-23, perpétuelle	19 222	454 232	334 463	
série BT, taux variable, perpétuelle	117	117 051	87 725	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)				
Banque Toronto-Dominion				
série 1, 3,662 %, taux fixe jusqu'au 2024-10-30, perpétuelle	4 643	104 185 $	79 674 $	
série 3, 3,681 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-30, perpétuelle	13 484	324 930	233 004	
série 5, 3,876 %, taux fixe jusqu'au 2025-01-30, perpétuelle	8 057	167 166	139 144	
série 7, 3,201 %, taux fixe jusqu'au 2025-07-30, perpétuelle	13 500	298 808	246 375	
série 9, 3,242 %, taux fixe jusqu'au 2025-10-30, perpétuelle	6 700	142 029	123 883	
série 20, 4,750 %, taux fixe jusqu'au 2023-10-31, perpétuelle	4 365	109 067	96 859	
série 27, 5,750 %, taux fixe jusqu'au 2027-10-30, perpétuelle	179	179 000	151 679	
série 28, 7,232 %, taux fixe jusqu'au 2027-10-31, perpétuelle	160	160 100	157 658	
Brookfield				
série 18, catégorie A, 4,750 %, taux fixe jusqu'au 2023-07-30, perpétuelle	2 000	50 700	34 520	
série 24, catégorie A, 3,237 %, taux fixe jusqu'au 2026-06-30, perpétuelle	2 267	45 521	29 698	
série 26, catégorie A, 3,846 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-31, perpétuelle	1 845	35 447	25 443	
série 30, catégorie A, 6,089 %, taux fixe jusqu'au 2027-12-30, perpétuelle	6 520	152 699	124 532	
série 32, catégorie A, 5,061 %, taux fixe jusqu'au 2023-09-30, perpétuelle	3 000	54 552	57 600	
série 36, catégorie A, 4,850 %, taux fixe jusqu'au 2023-07-30, perpétuelle	600	10 890	10 434	
série 38, catégorie A, 3,568 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-30, perpétuelle	5 532	105 195	80 435	
série 40, catégorie A, 4,029 %, taux fixe jusqu'au 2024-09-29, perpétuelle	8 869	197 556	139 332	
série 42, catégorie A, 3,254 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-30, perpétuelle	10 100	209 249	147 561	
série 46, catégorie A, 5,386 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	292	6 590	5 603	
Brookfield Office Properties				
série N, catégorie AAA, 3,782 %, taux fixe jusqu'au 2026-06-29, perpétuelle	4 000	80 240	39 200	
série P, catégorie AAA, 4,161 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	7 000	129 407	74 480	
série AA, catégorie AAA, 4,710 %, taux fixe jusqu'au 2024-12-30, perpétuelle	9 251	218 993	99 818	
Corporation Financière Power				
série E, 5,250 %, perpétuelle	2 000	50 285	39 360	
série H, 5,750 %, perpétuelle	2 000	41 200	42 700	
série R, 5,500 %, perpétuelle	5 887	142 342	119 329	
série S, 4,800 %, perpétuelle	4 764	83 690	86 228	
Fairfax Financial Holdings				
série I, 3,327 %, taux fixe jusqu'au 2025-12-30, perpétuelle	265	4 717	4 134	
série M, 5,003 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-30, perpétuelle	7 400	174 542	148 000	
Financière Manuvie				
série 2, catégorie A, 4,650 %, perpétuelle	9 837	224 272	177 263	
série 9, catégorie I, 5,978 %, taux fixe jusqu'au 2027-09-18, perpétuelle	3 000	64 950	63 300	
série 11, catégorie I, 4,731 %, taux fixe jusqu'au 2028-03-18, perpétuelle	7 703	181 073	157 912	
série 15, catégorie I, 3,786 %, taux fixe jusqu'au 2024-06-18, perpétuelle	5 653	119 360	99 662	
série 17, catégorie I, 3,800 %, taux fixe jusqu'au 2024-12-18, perpétuelle	5 500	111 026	92 895	
série 19, catégorie I, 3,675 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-18, perpétuelle	5 550	132 174	91 520	
série 25, catégorie I, 5,942 %, taux fixe jusqu'au 2028-06-18, perpétuelle	5 925	125 041	117 611	
Financière Sun Life				
série 4, 4,450 %, perpétuelle	5 462	125 152	97 387	
série 5, 4,500 %, perpétuelle	1 400	35 410	25 326	
Great-West Lifeco				
série H, 4,850 %, perpétuelle	12 400	289 305	224 688	
série I, 4,500 %, perpétuelle	5 600	141 536	96 432	
série N, 1,749 %, taux fixe jusqu'au 2025-12-30, perpétuelle	130	2 284	1 592	
série P, 5,400 %, perpétuelle	10 201	259 045	202 898	
série Q, 5,150 %, perpétuelle	1 300	29 099	24 700	
série S, 5,250 %, perpétuelle	12 930	259 417	249 678	
série Y, 4,500 %, perpétuelle	1 300	32 500	22 555	
Intact Corporation financière				
série 3, 3,332 %, taux fixe jusqu'au 2026-09-29, perpétuelle	12 800	254 523	224 000	
série 5, 5,200 %, perpétuelle	3 000	76 350	61 200	
série 11, 5,250 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	743	15 345	15 291	
série 7, 4,900 %, taux fixe jusqu'au 2023-06-30, perpétuelle	2 400	47 042	50 040	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)				
Power Corporation du Canada				
série A, 5,600 %, taux fixe jusqu'au 2023-07-30, perpétuelle	1 150	24 656 $	23 805 $	
série D, 5,000 %, perpétuelle	3 360	65 016	62 126	
		9 822 637	7 924 089	
Communications				**0,8**
BCE				
série R, 3,018 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-30, perpétuelle	5 829	85 511	87 960	
série Y, taux variable, perpétuelle	1 792	35 288	32 166	
série AA, 3,610 %, taux fixe jusqu'au 2027-08-31, perpétuelle	11 700	199 283	202 878	
série AB, taux variable, perpétuelle	3 500	64 010	63 035	
série AD, taux variable, perpétuelle	6 948	107 912	125 620	
série AE, taux variable, perpétuelle	1 773	34 543	31 914	
série AF, 3,865 %, taux fixe jusqu'au 2025-01-31, perpétuelle	16 940	360 705	274 259	
série AG, 2,800 %, taux fixe jusqu'au 2026-04-30, perpétuelle	8 018	150 742	120 671	
série AH, taux variable, perpétuelle	1 200	24 938	21 552	
série AI, 2,750 %, taux fixe jusqu'au 2026-07-31, perpétuelle	10 400	153 153	151 008	
série AJ, taux variable, perpétuelle	4 279	81 334	77 921	
série AM, 2,764 %, taux fixe jusqu'au 2026-03-30, perpétuelle	5 825	131 881	85 045	
		1 429 300	1 274 029	
Services publics				**1,7**
Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield				
série 1, catégorie A, 3,137 %, taux fixe jusqu'au 2025-04-29, perpétuelle	7 900	152 488	118 579	
série 3, catégorie A, 4,351 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-30, perpétuelle	20 531	383 020	348 000	
série 6, catégorie A, 5,000 %, taux fixe jusqu'au 2023-07-31, perpétuelle	6 489	122 650	108 691	
Algonquin Power & Utilities				
série A, 5,162 %, taux fixe jusqu'au 2023-12-30, perpétuelle	1 746	42 007	34 920	
série D, 5,091 %, taux fixe jusqu'au 2024-03-30, perpétuelle	4 600	89 101	90 988	
AltaGas				
série A, 3,060 %, taux fixe jusqu'au 2025-09-29, perpétuelle	11 000	278 054	164 120	
série G, 4,242 %, taux fixe jusqu'au 2024-09-29, perpétuelle	11 597	258 375	200 048	
Canadian Utilities				
série Y, 3,400 %, taux fixe jusqu'au 2027-05-31, perpétuelle	10 010	214 344	177 477	
série AA, 4,900 %, perpétuelle	10 007	244 017	189 132	
série CC, 4,500 %, perpétuelle	16 603	383 309	286 734	
série DD, 4,500 %, perpétuelle	4 600	80 270	79 396	
CU				
série 1, 4,600 %, perpétuelle	4 300	100 840	74 089	
Emera				
série C, 4,721 %, taux fixe jusqu'au 2023-08-14, perpétuelle	5 234	106 499	104 994	
série F, 4,202 %, taux fixe jusqu'au 2025-02-14, perpétuelle	8 459	210 998	145 918	
série L, 4,600 %, perpétuelle	3 000	75 000	51 300	
Fortis				
série J, 4,750 %, perpétuelle	9 785	236 636	186 404	
série K, 3,925 %, taux fixe jusqu'au 2024-02-28, perpétuelle	12 995	305 562	214 288	
série M, 3,913 %, taux fixe jusqu'au 2024-11-30, perpétuelle	12 371	289 394	204 740	
		3 572 564	2 779 818	
Total des actions privilégiées		18 881 026	15 282 350	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions ordinaires				**49,9**
Énergie				**2,8**
Pembina Pipeline	47 045	1 910 154 $	1 959 424 $	
TC Énergie	49 915	2 765 703	2 672 449	
		4 675 857	4 631 873	
Produits industriels				**8,5**
Canadien Pacifique Kansas City	29 148	1 744 052	3 118 837	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	18 828	2 081 751	3 020 388	
Finning International	61 706	1 465 792	2 514 520	
Industries Toromont	19 457	1 297 074	2 117 505	
Thomson Reuters	18 777	1 350 879	3 358 454	
		7 939 548	14 129 704	
Consommation discrétionnaire				**3,2**
Dollarama	25 897	1 260 777	2 323 479	
Restaurant Brands International	29 700	2 243 324	3 050 487	
		3 504 101	5 373 966	
Consommation courante				**4,5**
Alimentation Couche-Tard	32 400	1 228 444	2 200 932	
Compagnies Loblaw	17 550	1 093 883	2 128 464	
Metro	42 200	1 972 900	3 157 404	
		4 295 227	7 486 800	
Services financiers				**20,0**
Banque de Montréal	32 013	3 013 402	3 830 035	
Banque Nationale du Canada	42 687	2 656 624	4 213 207	
Banque Royale du Canada	34 640	3 103 215	4 382 653	
Banque Toronto-Dominion	43 297	2 886 535	3 555 117	
Brookfield Asset Management, catégorie A	29 194	1 301 230	1 262 349	
Brookfield, catégorie A	13 295	372 589	592 957	
Financière Sun Life	45 904	2 919 019	3 170 130	
Groupe TMX	111 700	1 962 902	3 329 777	
iA Groupe financier	36 568	2 773 938	3 300 262	
Intact Corporation financière	15 350	2 017 306	3 139 689	
Power Corporation du Canada	69 160	2 410 918	2 466 246	
		25 417 678	33 242 422	
Technologies de l'information				**2,1**
Constellation Software	1 290	1 341 543	3 540 740	
Communications				**5,7**
BCE	52 883	3 230 531	3 194 133	
Québecor, catégorie B	76 176	2 334 750	2 487 146	
TELUS	146 323	3 683 517	3 772 207	
		9 248 798	9 453 486	
Services publics				**3,1**
Canadian Utilities, catégorie A	48 911	1 641 785	1 678 136	
Fortis	59 274	3 224 564	3 383 953	
		4 866 349	5 062 089	
Total des actions ordinaires		61 289 101	82 921 080	
Total des actions canadiennes		80 170 127	98 203 430	

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations canadiennes				**31,0**
Gouvernement du Canada				**12,9**
Fiducie du Canada pour l'habitation série 92, 1,750 %, 2030-06-15	1 246 000 $	1 129 506 $	1 092 167 $	
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	312 000	299 114	257 143	
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	609 000	571 410	534 223	
série 112, 3,650 %, 2033-06-15	360 000	357 715	358 639	
Gouvernement du Canada 0,500 %, 2023-11-01	913 000	888 123	900 049	
0,500 %, 2030-12-01	5 000	4 644	4 068	
1,500 %, 2031-06-01	6 182 000	5 509 635	5 394 945	
1,500 %, 2031-12-01	5 205 000	4 611 854	4 513 594	
2,000 %, 2032-06-01	1 399 000	1 292 691	1 259 039	
2,500 %, 2032-12-01	3 597 000	3 427 349	3 370 522	
2,750 %, 2033-06-01	1 862 000	1 783 665	1 782 174	
3,500 %, 2045-12-01	123 000	133 049	129 324	
2,000 %, 2051-12-01	681 000	546 017	539 181	
1,750 %, 2053-12-01	168 000	130 064	123 994	
2,750 %, 2055-12-01	167 000	157 108	155 164	
Royal Office Finance série A, 5,209 %, 2032-11-12	896 250	955 856	930 021	
		21 797 800	21 344 247	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				**5,1**
Brock University série B, 3,033 %, 2060-05-17	140 000	140 000	98 400	
Hospital for Sick Children série B, 3,416 %, 2057-12-07	149 000	149 000	121 348	
Hydro-Québec sans coupon, 2034-02-15	81 000	61 521	52 955	
sans coupon, 2035-02-15	81 000	59 870	50 513	
sans coupon, 2036-08-15	22 000	15 300	12 789	
sans coupon, 2037-02-15	30 000	20 593	17 036	
sans coupon, 2037-08-15	137 000	92 129	76 088	
sans coupon, 2038-08-15	75 000	48 858	39 850	
sans coupon, 2039-02-15	45 000	28 713	23 389	
sans coupon, 2039-08-15	15 000	9 339	7 636	
Infrastructure Ontario 4,700 %, 2037-06-01	50 000	50 066	51 666	
Ontario School Boards Financing, placement privé série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	120 357	128 447	121 722	
série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	92 452	90 335	92 120	
Ontario Teachers' Finance Trust 4,150 %, 2029-11-01	402 000	401 787	402 671	
Ornge Issuer Trust 5,727 %, 2034-06-11	86 513	97 163	88 580	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(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 Saskatchewan				
3,100 %, 2050-06-02	160 000 $	187 688 $	134 122 $	
Province de l'Alberta				
3,100 %, 2050-06-01	305 000	341 211	255 004	
2,950 %, 2052-06-01	100 000	82 000	80 987	
Province de l'Ontario				
1,550 %, 2029-11-01	313 000	267 971	271 092	
2,050 %, 2030-06-02	60 000	52 753	53 126	
2,150 %, 2031-06-02	254 000	228 823	222 739	
4,050 %, 2032-02-02	268 000	267 775	269 592	
5,600 %, 2035-06-02	56 000	64 142	64 261	
sans coupon, 2036-12-02	54 000	38 031	31 115	
sans coupon, 2037-06-02	15 000	10 257	8 454	
sans coupon, 2037-12-02	75 000	50 530	41 300	
sans coupon, 2039-06-02	45 000	28 847	23 143	
sans coupon, 2039-12-02	42 000	26 486	21 158	
4,650 %, 2041-06-02	1 205 000	1 455 424	1 281 843	
3,500 %, 2043-06-02	220 000	248 292	201 144	
3,450 %, 2045-06-02	22 000	19 191	19 871	
2,900 %, 2046-12-02	470 000	384 241	384 781	
2,800 %, 2048-06-02	188 000	167 103	150 526	
2,900 %, 2049-06-02	671 000	769 350	545 495	
2,650 %, 2050-12-02	1 781 000	1 388 811	1 373 180	
1,900 %, 2051-12-02	38 000	32 737	24 521	
2,550 %, 2052-12-02	70 000	52 216	52 497	
Province de Québec				
2,100 %, 2031-05-27	9 000	8 971	7 892	
3,900 %, 2032-11-22	822 000	820 783	819 083	
3,100 %, 2051-12-01	193 000	200 266	163 484	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
1,750 %, 2030-06-02	68 000	67 726	58 375	
3,700 %, 2048-10-17	8 000	8 631	7 070	
2,650 %, 2050-10-17	265 000	232 135	190 666	
4,100 %, 2054-10-17	84 000	77 320	79 901	
Province du Manitoba				
3,400 %, 2048-09-05	96 000	97 283	83 969	
TCHC Issuer Trust				
série A, 4,877 %, 2037-05-11	39 000	39 000	40 432	
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	112 200	120 474	
Université de Western Ontario				
série B, 3,388 %, 2057-12-04	74 000	74 000	57 609	
Université d'Ottawa				
série C, 2,635 %, 2060-02-13	108 000	108 000	69 687	
Université Ryerson				
série B, 3,542 %, 2061-05-04	83 000	83 000	65 236	
		9 486 315	8 530 592	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques				**3,8**
Municipalité de la Paroisse Saint-Martin				
4,400 %, 2027-12-08	20 000 $	19 735 $	19 672 $	
Municipalité de L'Ange-Gardien				
4,000 %, 2027-08-18	100 000	98 871	98 038	
Municipalité de Nominingue				
4,100 %, 2027-12-16	120 000	118 372	116 606	
Municipalité de Nouvelle				
4,300 %, 2027-09-16	220 000	216 436	216 073	
Municipalité de Pontiac				
2,500 %, 2027-03-18	25 000	24 576	22 994	
Municipalité de Saint-Ambroise-de-Kildare				
4,300 %, 2027-12-15	150 000	148 768	146 947	
Municipalité de Saint-Calixte				
2,700 %, 2027-03-24	70 000	68 993	64 839	
Municipalité de Sainte-Lucie				
2,350 %, 2027-03-10	25 000	24 563	22 877	
Municipalité de Saint-Jean-Baptiste				
1,850 %, 2026-12-17	160 000	157 510	144 590	
Municipalité de Saint-Lambert-de-Lauzon				
1,900 %, 2026-12-02	165 000	162 461	149 394	
Municipalité de Saint-Paul				
4,200 %, 2027-12-15	49 000	48 702	47 809	
Municipalité de Stoneham-et-Tewkesbury				
2,500 %, 2027-02-25	50 000	49 105	46 035	
Municipalité de Wickham				
2,850 %, 2027-03-31	15 000	14 763	13 968	
Municipalité du Village de Val-David				
3,300 %, 2027-04-25	35 000	34 464	33 102	
Municipalité régionale de comté de Bellechasse				
2,500 %, 2027-03-01	10 000	9 816	9 205	
Municipalité régionale de comté de La Vallée-de-l'Or				
4,000 %, 2027-08-26	210 000	206 932	200 548	
Municipalité régionale de comté de Vaudreuil-Soulanges				
2,100 %, 2027-02-07	20 000	19 287	18 168	
Ville d'Amos				
2,300 %, 2027-03-14	40 000	39 378	36 859	
Ville de Beauharnois				
4,450 %, 2027-12-09	100 000	98 919	98 557	
Ville de Beloeil				
4,350 %, 2027-12-08	35 000	34 458	34 357	
Ville de Boisbriand				
4,100 %, 2027-12-19	103 000	101 651	100 086	
Ville de Boucherville				
4,450 %, 2028-07-11	218 000	214 643	214 723	
Ville de Cowansville				
3,500 %, 2027-05-13	35 000	34 296	33 328	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Drummondville				
4,450 %, 2027-12-02	33 000 $	32 462 $	32 523 $	
Ville de Fossambault-sur-le-Lac				
1,850 %, 2026-11-26	165 000	162 121	149 368	
2,450 %, 2027-02-18	45 000	44 095	41 426	
Ville de Gatineau				
2,700 %, 2027-12-13	96 000	94 384	88 947	
Ville de Grande-Rivière				
4,000 %, 2027-08-18	75 000	73 911	72 576	
Ville de Lacolle				
4,650 %, 2027-10-21	145 000	142 480	144 007	
Ville de L'Assomption				
3,750 %, 2027-08-22	105 000	103 097	100 899	
Ville de Lévis				
4,500 %, 2027-11-28	13 000	13 048	12 838	
Ville de Longueuil				
3,800 %, 2027-05-03	75 000	74 676	72 212	
4,600 %, 2028-07-10	239 000	236 333	237 021	
Ville de Mascouche				
4,200 %, 2027-07-25	155 000	152 442	150 939	
Ville de Matane				
1,800 %, 2026-12-10	165 000	162 517	150 064	
Ville de Métabetchouan-Lac-à-la-Croix				
2,300 %, 2027-03-17	20 000	19 650	18 262	
Ville de Mirabel				
1,850 %, 2026-11-26	165 000	162 287	149 201	
Ville de Mont-Laurier				
4,300 %, 2027-12-15	70 000	69 425	68 575	
Ville de Montmagny				
3,350 %, 2027-04-22	100 000	98 771	94 749	
Ville de Plessisville				
4,100 %, 2027-12-19	166 000	163 825	161 303	
Ville de Prévost				
3,850 %, 2027-08-25	100 000	98 507	96 941	
Ville de Repentigny				
2,750 %, 2027-03-28	53 000	52 084	49 176	
Ville de Saint-Anselme				
4,150 %, 2027-12-16	145 000	143 344	141 186	
Ville de Saint-Basile-le-Grand				
4,500 %, 2027-12-08	50 000	49 570	49 377	
Ville de Saint-Colomban				
4,650 %, 2027-10-21	235 000	231 282	233 391	
Ville de Saint-Damase				
4,100 %, 2027-12-16	15 000	14 795	14 576	
Ville de Sainte-Agathe-des-Monts				
4,450 %, 2027-12-02	45 000	44 266	44 631	
Ville de Sainte-Catherine				
4,100 %, 2027-12-16	15 000	14 795	14 576	
Ville de Sainte-Catherine-de-la-Jacques-Cartier				
4,000 %, 2027-08-18	100 000	98 719	97 481	
Ville de Sainte-Julie				
4,900 %, 2027-11-04	80 000	79 045	81 410	
Ville de Sainte-Thérèse				
3,700 %, 2027-05-16	51 000 $	50 393 $	48 919 $	
Ville de Saint-Eustache				
4,250 %, 2027-07-26	150 000	147 514	146 731	
4,450 %, 2027-12-09	80 000	79 135	78 845	
3,350 %, 2028-12-04	45 000	45 525	42 808	
Ville de Saint-Georges				
4,350 %, 2027-12-08	55 000	54 149	53 989	
Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu				
1,850 %, 2026-12-14	170 000	168 264	153 716	
2,700 %, 2027-12-14	170 000	163 912	156 939	
Ville de Saint-Joseph-de-Beauce				
2,000 %, 2027-01-20	45 000	43 263	41 305	
Ville de Saint-Lin-Laurentides				
4,250 %, 2027-09-22	200 000	196 424	196 980	
4,250 %, 2027-12-20	115 000	114 425	112 430	
Ville de Saint-Zotique				
1,950 %, 2026-11-26	165 000	162 608	150 731	
2,700 %, 2027-03-25	15 000	14 767	13 893	
Ville de Salaberry-de-Valleyfield				
2,500 %, 2027-03-18	30 000	29 573	27 803	
4,450 %, 2027-12-02	52 000	51 152	51 180	
Ville de St. John's				
2,916 %, 2040-09-03	69 000	69 000	55 749	
Ville de Témiscouata-sur-le-Lac				
1,850 %, 2025-11-26	165 000	162 071	149 201	
Ville de Terrebonne				
1,800 %, 2026-12-13	170 000	167 231	154 156	
2,950 %, 2026-12-21	65 000	64 873	61 279	
Ville de Toronto				
2,900 %, 2051-04-29	28 000	22 638	21 595	
Ville de Vaudreuil-Dorion				
4,800 %, 2027-11-22	27 000	27 421	26 979	
Ville de Winnipeg				
4,300 %, 2051-11-15	47 000	63 325	46 756	
Ville d'Ottawa				
2,500 %, 2051-05-11	105 000	104 438	74 424	
		6 580 731	6 322 838	
Sociétés				**9,2**
Aéroports de Montréal série R, 3,030 %, 2050-04-21	10 000	10 861	7 646	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto série 1999-1, 6,450 %, 2029-07-30	9 266	10 307	9 598	
série 2002-3, 6,980 %, 2032-10-15	42 000	47 723	49 063	
Banque Canadienne Impériale de Commerce 7,150 %, taux variable à partir du 2027-07-28, 2082-07-28	117 000	116 781	113 681	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Banque de Montréal				
6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	193 000 $	193 000 $	198 598 $	
Banque Nationale du Canada				
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	255 000	254 987	251 028	
Banque Royale du Canada				
2,328 %, 2027-01-28	184 000	182 858	166 930	
5,228 %, 2030-06-24	261 000	261 000	262 832	
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	462 000	454 475	448 258	
Banque Scotia				
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	204 000	198 384	190 680	
7,023 %, taux variable à partir du 2027-07-27, 2082-07-27	129 000	129 000	125 123	
Banque Toronto-Dominion				
2,260 %, 2027-01-07	8 000	7 961	7 249	
7,283 %, taux variable à partir du 2027-10-31, 2082-10-31	187 000	187 000	183 669	
Bell Canada				
série M52, 2,500 %, 2030-05-14	144 000	135 924	122 990	
série M54, 3,000 %, 2031-03-17	1 091 000	954 158	947 630	
série M57, 5,850 %, 2032-11-10	209 000	208 515	219 838	
série M31, 4,750 %, 2044-09-29	58 000	64 568	54 103	
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	193 000	186 120	171 720	
Brookfield Asset Management				
3,800 %, 2027-03-16	19 000	18 826	17 959	
Brookfield Finance II				
5,431 %, 2032-12-14	1 213 000	1 213 000	1 200 352	
Brookfield Infrastructure Finance				
série 9, 5,439 %, 2034-04-25	159 000	159 000	157 373	
Brookfield Renewable Partners				
série 15, 5,880 %, 2032-11-09	139 000	138 917	144 798	
Central 1 Credit Union				
4,648 %, 2028-02-07	483 000	475 775	459 853	
Connect 6ix General Partnership				
6,112 %, 2046-11-30	118 000	118 000	123 930	
CU				
5,896 %, 2034-11-20	44 000	46 551	48 552	
4,543 %, 2041-10-24	125 000	153 305	122 866	
3,964 %, 2045-07-27	40 000	45 169	36 104	
CU (suite)				
2,963 %, 2049-09-07	40 000 $	38 584 $	29 873 $	
4,947 %, 2050-11-18	100 000	103 335	104 388	
3,174 %, 2051-09-05	168 000	163 942	130 151	
Dollarama				
2,443 %, 2029-07-09	79 000	79 000	68 824	
5,165 %, 2030-04-26	76 000	75 691	76 618	
Enbridge				
2,990 %, 2029-10-03	371 000	352 927	329 797	
6,100 %, 2032-11-09	129 000	128 961	136 433	
5,360 %, 2033-05-26	145 000	144 978	145 613	
3,100 %, 2033-09-21	25 000	19 565	20 753	
4,100 %, 2051-09-21	138 000	125 776	110 208	
Enbridge Gas				
2,350 %, 2031-09-15	89 000	75 247	75 356	
4,150 %, 2032-08-17	20 000	18 741	19 285	
3,650 %, 2050-04-01	60 000	60 016	50 605	
4,950 %, 2050-11-22	12 000	16 049	12 502	
Enbridge Pipelines				
2,820 %, 2031-05-12	938 000	792 297	800 925	
4,200 %, 2051-05-12	95 000	84 634	78 116	
EPCOR Utilities				
2,411 %, 2031-06-30	27 000	23 138	23 127	
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	116 000	111 111	112 614	
Fiducie de placement immobilier Granite				
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	19 000	17 875	16 278	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream				
série C, 2,057 %, 2027-06-17	34 000	30 767	29 651	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série N, 2,981 %, 2030-03-04	68 000	68 000	58 902	
série R, 6,003 %, 2032-06-24	387 000	405 943	402 528	
série S, 5,400 %, 2033-03-01	36 000	36 000	35 908	
Financière Manuvie				
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	173 000	173 000	171 632	
2,818 %, taux variable à partir du 2030-05-13, 2035-05-13	277 000	261 568	235 740	
série 1, 3,375 %, taux variable à partir du 2026-06-19, 2081-06-19	56 000	56 000	41 205	
7,117 %, taux variable à partir du 2027-06-19, 2082-06-19	122 000	122 000	118 303	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Financière Sun Life				
2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	385 000 $	384 854 $	346 741 $	
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	167 000	147 415	146 442	
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	188 000	187 955	182 094	
5,500 %, taux variable à partir du 2030-07-04, 2035-07-04	154 000	153 841	154 624	
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	203 000	163 434	162 358	
Fonds de placement immobilier RioCan				
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	44 000	43 999	41 335	
Fonds de placement immobilier SmartCentres				
série V, 3,192 %, 2027-06-11	94 000	94 000	85 340	
série Y, 2,307 %, 2028-12-18	65 000	60 386	54 346	
série U, 3,526 %, 2029-12-20	168 000	167 640	146 980	
Great-West Lifeco				
2,379 %, 2030-05-14	511 000	425 332	440 697	
6,670 %, 2033-03-21	150 000	164 319	167 851	
5,998 %, 2039-11-16	11 000	14 411	12 268	
Honda Canada Finance				
1,646 %, 2028-02-25	55 000	49 657	47 491	
Hydro One				
2,230 %, 2031-09-17	717 000	609 389	605 920	
6,930 %, 2032-06-01	26 000	37 208	30 014	
4,160 %, 2033-01-27	166 000	165 973	161 192	
5,490 %, 2040-07-16	213 000	279 936	234 393	
4,170 %, 2044-06-06	39 000	45 678	36 654	
3,100 %, 2051-09-15	100 000	75 416	76 840	
iA Groupe financier				
série 2022-1, 6,611 %, taux variable à partir du 2027-06-30, 2082-06-30	128 000	128 000	123 690	
Independent Order of Foresters				
série 2020-1, 2,885 %, taux variable à partir du 2030-10-15, 2035-10-15	83 000	74 852	67 891	
Intact Corporation financière				
1,928 %, 2030-12-16	116 000	100 720	94 962	
3,765 %, 2053-05-20	32 000	32 000	26 923	
Integrated Team Solutions SJHC				
5,946 %, 2042-11-30	28 755	28 957	30 487	
Melancthon Wolfe Wind				
3,834 %, 2028-12-31	29 511 $	29 515 $	27 765 $	
Newfoundland Power				
série AQ, 3,608 %, 2060-04-20	117 000	117 000	95 147	
North Battleford Power				
série A, 4,958 %, 2032-12-31	64 648	64 652	63 565	
North West Redwater Partnership				
série F, 4,250 %, 2029-06-01	80 000	83 792	77 837	
série N, 2,800 %, 2031-06-01	77 000	68 003	66 644	
série H, 4,150 %, 2033-06-01	11 000	9 984	10 377	
Nova Scotia Power				
5,610 %, 2040-06-15	14 000	19 872	14 689	
Pembina Pipeline				
série 15, 3,310 %, 2030-02-01	62 000	63 481	55 286	
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	58 000	50 275	51 546	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	90 000	96 751	80 527	
Rogers Communications				
5,250 %, 2052-04-15	82 000	81 576	77 223	
Sinai Health System				
série A, 3,527 %, 2056-06-09	44 000	44 000	36 709	
TELUS				
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	117 000	110 094	104 229	
2,850 %, 2031-11-13	108 000	103 043	91 157	
5,250 %, 2032-11-15	204 000	203 333	204 770	
4,750 %, 2045-01-17	65 000	66 981	59 247	
Toronto Hydro				
4,610 %, 2033-06-14	67 000	66 968	67 635	
TransCanada PipeLines				
3,000 %, 2029-09-18	60 000	61 389	53 229	
2,970 %, 2031-06-09	669 000	572 282	569 482	
5,330 %, 2032-05-12	630 000	631 859	629 662	
4,340 %, 2049-10-15	89 000	93 693	74 596	
TransCanada Trust				
série 2021-A, 4,200 %, taux variable à partir du 2031-03-04, 2081-03-04	44 000	44 000	35 203	
		15 875 225	15 301 816	
Total des obligations canadiennes		53 740 071	51 499 493	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire canadiens				**9,8**
Bons du Trésor de l'Ontario				
4,346 %, 2023-08-02	1 300 000 $	1 294 912 $	1 294 912 $	
Bons du Trésor du Canada				
3,718 %, 2023-07-06	8 225 000	8 219 976	8 219 976	
4,641 %, 2023-08-03	1 070 000	1 065 394	1 065 394	
Bons du Trésor du Manitoba				
3,565 %, 2023-07-05	2 800 000	2 798 633	2 798 633	
Province de l'Alberta, billets				
3,379 %, 2023-07-04	2 925 000	2 923 917	2 923 917	
Total des titres de marché monétaire canadiens		16 302 832	16 302 832	
Total des placements		**150 213 030 $**	**166 005 755 $**	**100,0**
Autres éléments d'actif net			(69 263)	**0,0**
Actif net			**165 936 492 $**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	5 516 831 $	5 627 168 $

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
Du 2023-06-22 au 2023-06-30	Du 2023-07-04 au 2023-07-13	Obligations et titres de marché monétaire	29	29 914 549 $	116 750 $	30 472 054 $	30 480 162 $

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS
30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

A. Risques associés aux instruments financiers

Objectifs de placement

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

Risque de crédit

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

	OBLIGATIONS	
Cote de crédit	**Au 30 juin 2023**	**Au 31 décembre 2022**
AAA	41 %	31 %
AA	27 %	35 %
A	16 %	21 %
BBB	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.

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 2023**	**Au 31 décembre 2022**
Actions à revenu élevé	50,0 %	49,1 %
Obligations	31,0 %	31,4 %
Court terme	9,8 %	9,5 %
Actions privilégiées	9,2 %	10,0 %

A. Risques associés aux instruments financiers (suite)

Risque de marché

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

a) Risque de change

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

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

	EXPOSITION TOTALE	
Aux	**30 juin 2023 ($)**	**31 décembre 2022 ($)**
5 ans et moins	9 769 506	12 285 918
De 5 à 10 ans	32 205 481	27 446 393
10 ans et plus	24 806 856	26 581 792
Total	**66 781 843**	**66 314 103**
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 334 129**	**1 325 534**
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 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 2023, 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 2 190 362 $ (2 273 262 $ au 31 décembre 2022), ce qui représente 1,3 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,4 % au 31 décembre 2022).

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 2023	**Niveau 1 ($)**	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Titres de capitaux propres et actions privilégiées	98 203 430	—	—	98 203 430
Titres de créance	29 160 137	22 339 356	—	51 499 493
Placements à court terme	16 302 832	—	—	16 302 832
	143 666 399	**22 339 356**	**—**	**166 005 755**

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

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

B. Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

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

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

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2
Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2023	30 juin 2022
Parts en circulation au début	**14 548 499**	**14 256 183**
Parts émises	453 245	770 742
Parts émises au réinvestissement des distributions	192 182	187 282
Parts rachetées	(558 108)	(645 364)
Parts en circulation à la fin	**14 635 818**	**14 568 843**

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 2023 ($)	31 décembre 2022 ($)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	856 949	878 167

* 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 2023**	31 décembre 2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	**1 222 549 $**	491 734 $
Placements à la juste valeur	**481 686 932**	428 554 996
Souscriptions à recevoir	**55**	63
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	265 201
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**108 806 665**	75 967 551
Intérêts à recevoir et autres	**2 956 930**	2 576 650
	594 673 131	507 856 195
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	**100 834**	209 958
Parts rachetées à payer	**—**	500
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	955 623
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**108 806 665**	75 967 551
	108 907 499	77 133 272
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**485 765 632 $**	430 722 923 $
Parts en circulation (notes C et 7)	**48 191 071**	43 142 568
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	**10,08 $**	9,98 $

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	**8 056 037 $**	6 430 638 $
Revenus de dividendes	**1 251**	—
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	**43 159**	30 232
Perte nette réalisée sur placements désignés à la JVBRN	**(3 038 689)**	(205 673)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	**7 298 810**	(59 784 961)
	12 360 568	(53 529 764)
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	**2 523 773**	2 228 302
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**16**	2 129
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**36**	—
	2 523 825	2 230 431
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 836 743 $**	(55 760 195) $
– par part	**0,21 $**	(1,45) $
Nombre moyen pondéré de parts	**45 802 688**	38 404 832

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

Semestres clos les 30 juin	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**430 722 923 $**	421 330 228 $
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**45 365 304**	30 027 357
Distributions réinvesties	**5 769 775**	4 547 430
Montant global des rachats de parts rachetables	**(159 243)**	(484 898)
	50 975 836	34 089 889
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 836 743**	(55 760 195)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(5 769 870)**	(4 547 430)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**485 765 632 $**	395 112 492 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 836 743 $**	(55 760 195) $
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Perte nette réalisée	**3 038 689**	205 673
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(7 298 810)**	59 784 961
Produit de la vente/échéance de placements	**93 666 548**	120 416 232
Achat de placements	**(142 538 363)**	(155 716 453)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**265 201**	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**(32 839 114)**	(40 145 160)
Intérêts à recevoir et autres	**(380 280)**	(10 835)
Charges à payer	**(108 764)**	(105 596)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**32 839 114**	40 145 160
Somme à payer pour l'achat de titres	**(955 623)**	878 600
	(54 311 402)	25 452 582
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationelles	**(44 474 659)**	(30 307 613)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**45 365 312**	30 027 475
Montant global des rachats de parts rachetables	**(159 743)**	(484 898)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	**(95)**	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**45 205 474**	29 542 577
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**—**	(5)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	**730 815**	(765 041)
Trésorerie au début de la période	**491 734**	871 043
Trésorerie à la fin de la période	**1 222 549 $**	106 002 $
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	**7 675 668 $**	6 419 785 $
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	**1 251 $**	— $

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations				**98,5**
Obligations canadiennes				**96,0**
Gouvernement du Canada				**24,4**
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 58, 2,900 %, 2024-06-15	3 925 000 $	3 976 891 $	3 845 953 $	
série 90, 1,800 %, 2024-12-15	3 775 000	3 670 524	3 610 814	
série 93, 0,950 %, 2025-06-15	1 175 000	1 189 041	1 093 476	
série 67, 1,950 %, 2025-12-15	6 750 000	6 883 649	6 350 911	
série 70, 2,250 %, 2025-12-15	1 200 000	1 157 623	1 137 138	
série 98, 1,250 %, 2026-06-15	6 150 000	5 815 517	5 627 719	
série 73, 1,900 %, 2026-09-15	1 500 000	1 456 965	1 396 172	
série 102, 1,100 %, 2026-12-15	4 550 000	4 236 055	4 105 991	
série 105, 1,550 %, 2026-12-15	1 075 000	1 072 850	985 472	
série 77, 2,350 %, 2027-06-15	1 725 000	1 748 284	1 618 638	
série 110, 3,600 %, 2027-12-15	2 025 000	2 042 834	1 994 737	
série 82, 2,650 %, 2028-03-15	750 000	742 519	709 069	
série 88, 2,100 %, 2029-09-15	2 275 000	2 333 167	2 060 074	
série 92, 1,750 %, 2030-06-15	1 825 000	1 923 839	1 599 683	
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	900 000	898 434	741 759	
série 97, 1,400 %, 2031-03-15	800 000	799 632	675 249	
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	400 000	398 368	350 885	
série 101, 1,600 %, 2031-12-15	500 000	498 490	423 545	
série 104, 2,150 %, 2031-12-15	1 500 000	1 498 665	1 329 936	
série 106, 2,450 %, 2031-12-15	800 000	796 968	726 554	
série 107, 3,550 %, 2032-09-15	1 375 000	1 387 123	1 358 737	
série 112, 3,650 %, 2033-06-15	1 050 000	1 053 617	1 046 029	
Gouvernement du Canada				
9,000 %, 2025-06-01	50 000	78 934	54 093	
3,245 %, 2027-08-24	125 000	125 000	122 486	
3,250 %, 2028-09-01	8 000 000	7 864 343	7 866 864	
2,250 %, 2029-12-01	300 000	298 725	280 437	
1,250 %, 2030-06-01	20 000	17 868	17 394	
0,500 %, 2030-12-01	8 700 000	7 044 989	7 078 839	
1,500 %, 2031-06-01	6 100 000	5 859 350	5 323 385	
1,500 %, 2031-12-01	8 625 000	8 402 842	7 479 299	
5,750 %, 2033-06-01	1 800 000	2 256 632	2 172 771	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernement du Canada (suite)				
Gouvernement du Canada (suite)				
5,000 %, 2037-06-01	1 500 000 $	1 812 750 $	1 791 568 $	
4,000 %, 2041-06-01	6 525 000	8 773 033	7 210 112	
3,500 %, 2045-12-01	11 100 000	14 654 831	11 670 689	
2,750 %, 2048-12-01	1 725 000	2 009 126	1 610 955	
2,000 %, 2051-12-01	1 400 000	1 118 587	1 108 448	
1,750 %, 2053-12-01	7 300 000	6 374 856	5 387 845	
2,750 %, 2064-12-01	6 925 000	6 812 154	6 367 586	
Muskrat Falls				
série A, 3,630 %, 2029-06-01	100 000	101 699	98 490	
Office d'investissement du régime de pensions du Canada				
3,250 %, 2028-03-08	500 000	499 740	483 102	
3,950 %, 2032-06-02	200 000	199 960	199 437	
PSP Capital				
3,750 %, 2029-06-15	250 000	252 318	247 013	
série G-4, 2,600 %, 2032-03-01	250 000	249 255	225 080	
série G-11, 4,150 %, 2033-06-01	250 000	249 202	253 510	
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	5 082 441	5 276 276	5 273 952	
Société canadienne des postes				
série 2, 4,080 %, 2025-07-16	300 000	353 055	296 306	
série 1, 4,360 %, 2040-07-16	3 000 000	3 092 070	3 107 248	
		129 358 650	118 515 450	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				**36,6**
Fair Hydro Trust				
3,357 %, 2033-05-15	300 000	300 126	278 359	
Financière CDP				
3,700 %, 2028-03-08	675 000	673 811	663 147	
3,950 %, 2029-09-01	2 750 000	2 744 516	2 733 940	
Hydro Terre-Neuve-et-Labrador				
3,600 %, 2045-12-01	4 470 000	3 818 311	3 903 740	
Hydro-Québec				
3,400 %, 2029-09-01	375 000	373 209	362 695	
6,000 %, 2031-08-15	700 000	959 434	795 590	
série 19, 6,500 %, 2035-02-15	1 325 000	1 795 184	1 623 719	
6,000 %, 2040-02-15	700 000	812 447	852 853	
5,000 %, 2045-02-15	300 000	336 255	336 188	
5,000 %, 2050-02-15	700 000	849 513	809 277	
4,000 %, 2055-02-15	500 000	602 125	499 410	
Labrador Island Link Funding Trust				
série B, 3,860 %, 2045-12-01	200 000	204 494	194 273	
série C, 3,850 %, 2053-12-01	200 000	203 334	196 931	
New Brunswick (F-M) Project Company				
6,470 %, 2027-11-30	504 673	571 204	515 157	
Ontario Hydro Energy				
8,250 %, 2026-06-22	300 000	394 500	330 825	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Ontario Power Generation				
3,315 %, 2027-10-04	900 000 $	962 836 $	848 155 $	
Ontario School Boards Financing				
série 01A3, 6,550 %, 2026-10-19	162 862	180 254	166 049	
série 02A2, 5,900 %, 2027-10-11	82 622	88 316	83 738	
placement privé, série 03A2, 5,800 %, 2028-11-07	88 620	88 315	89 776	
Province de la Colombie-Britannique				
2,850 %, 2025-06-18	825 000	852 960	796 649	
2,300 %, 2026-06-18	275 000	276 414	259 191	
2,550 %, 2027-06-18	1 875 000	1 967 575	1 767 108	
6,150 %, 2027-11-19	275 000	290 098	296 715	
2,950 %, 2028-12-18	400 000	402 917	379 640	
5,700 %, 2029-06-18	2 300 000	3 165 107	2 510 718	
2,200 %, 2030-06-18	1 325 000	1 387 952	1 184 714	
1,550 %, 2031-06-18	1 300 000	1 255 215	1 087 153	
3,200 %, 2032-06-18	700 000	669 189	659 569	
3,550 %, 2033-06-18	200 000	193 337	193 355	
4,700 %, 2037-06-18	1 400 000	1 456 946	1 487 358	
4,950 %, 2040-06-18	2 200 000	2 263 228	2 410 217	
4,300 %, 2042-06-18	1 150 000	1 181 026	1 173 065	
3,200 %, 2044-06-18	1 400 000	1 243 200	1 217 910	
2,800 %, 2048-06-18	550 000	519 473	439 706	
2,950 %, 2050-06-18	300 000	360 042	245 349	
Province de la Nouvelle-Écosse				
2,100 %, 2027-06-01	575 000	577 696	532 570	
1,100 %, 2028-06-01	600 000	599 364	522 425	
4,050 %, 2029-06-01	175 000	180 304	175 535	
2,000 %, 2030-09-01	1 300 000	1 335 784	1 139 780	
2,400 %, 2031-12-01	150 000	149 404	132 872	
6,600 %, 2031-12-01	250 000	275 125	295 674	
4,900 %, 2035-06-01	200 000	200 660	214 879	
4,700 %, 2041-06-01	600 000	586 602	634 704	
4,400 %, 2042-06-01	1 300 000	1 405 335	1 327 564	
3,150 %, 2051-12-01	400 000	428 805	334 616	
3,500 %, 2062-06-02	500 000	494 843	443 745	
Province de la Saskatchewan				
8,750 %, 2025-05-30	175 000	251 388	187 457	
0,800 %, 2025-09-02	700 000	700 322	644 631	
2,650 %, 2027-06-02	600 000	586 524	567 337	
3,050 %, 2028-12-02	200 000	201 922	190 654	
5,750 %, 2029-03-05	300 000	303 175	326 631	
2,200 %, 2030-06-02	500 000	499 945	446 738	
2,150 %, 2031-06-02	875 000	879 804	766 028	
6,400 %, 2031-09-05	275 000	315 095	320 187	
4,750 %, 2040-06-01	800 000	715 928	852 691	
3,400 %, 2042-02-03	400 000	410 632	359 169	
3,900 %, 2045-06-02	725 000	738 852	695 789	
2,750 %, 2046-12-02	675 000	620 737	532 308	
3,300 %, 2048-06-02	700 000	714 974	609 241	
3,100 %, 2050-06-02	1 175 000	1 287 835	984 956	
4,200 %, 2054-12-02	150 000	149 115	154 413	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de l'Alberta				
2,350 %, 2025-06-01	2 200 000 $	2 181 467 $	2 105 593 $	
2,200 %, 2026-06-01	2 075 000	1 993 998	1 950 164	
2,550 %, 2027-06-01	2 350 000	2 443 520	2 213 962	
2,900 %, 2028-12-01	600 000	600 219	567 416	
2,900 %, 2029-09-20	1 200 000	1 218 156	1 128 578	
2,050 %, 2030-06-01	2 750 000	2 734 942	2 432 785	
1,650 %, 2031-06-01	1 725 000	1 676 812	1 452 962	
3,500 %, 2031-06-01	225 000	225 950	217 397	
3,450 %, 2043-12-01	400 000	390 238	359 114	
3,300 %, 2046-12-01	1 850 000	2 034 264	1 607 736	
3,050 %, 2048-12-01	425 000	423 994	351 909	
3,100 %, 2050-06-01	575 000	647 626	480 745	
Province de l'Île-du-Prince-Édouard				
1,200 %, 2028-02-11	225 000	224 849	197 148	
4,650 %, 2037-11-19	950 000	958 516	982 191	
4,600 %, 2041-05-19	300 000	312 849	310 571	
3,600 %, 2053-01-17	150 000	138 464	134 611	
Province de l'Ontario				
2,300 %, 2024-09-08	250 000	249 442	242 200	
2,650 %, 2025-02-05	2 350 000	2 422 738	2 271 570	
2,600 %, 2025-06-02	6 025 000	6 228 830	5 793 818	
1,750 %, 2025-09-08	2 200 000	2 285 675	2 067 936	
1,850 %, 2027-02-01	1 200 000	1 256 760	1 106 642	
2,600 %, 2027-06-02	2 500 000	2 569 811	2 361 091	
7,600 %, 2027-06-02	400 000	560 280	449 117	
3,600 %, 2028-03-08	125 000	126 958	122 679	
2,900 %, 2028-06-02	6 050 000	6 557 108	5 752 173	
3,400 %, 2028-09-08	300 000	299 913	291 651	
6,500 %, 2029-03-08	5 150 000	6 961 658	5 803 840	
2,700 %, 2029-06-02	1 100 000	1 130 538	1 027 162	
1,550 %, 2029-11-01	175 000	166 218	151 569	
2,050 %, 2030-06-02	1 950 000	2 042 690	1 726 582	
1,350 %, 2030-12-02	1 525 000	1 504 584	1 270 745	
2,150 %, 2031-06-02	800 000	810 016	701 540	
6,200 %, 2031-06-02	1 500 000	2 008 900	1 724 692	
2,250 %, 2031-12-02	2 825 000	2 818 853	2 479 507	
3,750 %, 2032-06-02	225 000	221 877	221 164	
5,850 %, 2033-03-08	930 000	1 077 930	1 064 894	
3,650 %, 2033-06-02	250 000	249 394	243 632	
5,600 %, 2035-06-02	2 600 000	3 466 621	2 983 528	
8,250 %, 2036-06-20	600 000	906 918	830 172	
4,700 %, 2037-06-02	2 900 000	3 463 105	3 081 055	
4,650 %, 2041-06-02	2 850 000	3 450 219	3 031 745	
3,500 %, 2043-06-02	3 600 000	3 751 116	3 291 454	
3,450 %, 2045-06-02	5 075 000	5 532 874	4 583 889	
2,900 %, 2046-12-02	3 500 000	3 573 946	2 865 392	
2,800 %, 2048-06-02	1 350 000	1 337 455	1 080 907	
2,650 %, 2050-12-02	1 575 000	1 725 470	1 214 351	
3,750 %, 2053-12-02	500 000	462 940	479 448	
Province de Québec				
3,750 %, 2024-09-01	2 950 000	3 321 308	2 907 813	
2,750 %, 2025-09-01	2 250 000	2 294 966	2 162 542	
8,500 %, 2026-04-01	1 275 000	1 837 338	1 407 194	
2,750 %, 2027-09-01	2 600 000	2 591 535	2 468 366	
2,750 %, 2028-09-01	2 300 000	2 412 288	2 167 456	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(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)				
2,300 %, 2029-09-01	975 000 $	990 853 $	886 988 $	
6,000 %, 2029-10-01	1 000 000	1 339 900	1 109 764	
1,900 %, 2030-09-01	1 850 000	1 933 434	1 615 036	
2,100 %, 2031-05-27	100 000	99 677	87 686	
1,500 %, 2031-09-01	775 000	727 256	642 710	
3,650 %, 2032-05-20	50 000	49 996	48 927	
6,250 %, 2032-06-01	2 100 000	2 977 784	2 450 322	
3,600 %, 2033-09-01	200 000	197 617	193 028	
5,750 %, 2036-12-01	500 000	596 720	585 963	
5,000 %, 2038-12-01	1 000 000	1 239 230	1 098 044	
4,250 %, 2043-12-01	2 200 000	2 618 834	2 237 051	
3,500 %, 2045-12-01	2 925 000	2 932 622	2 661 311	
3,500 %, 2048-12-01	3 725 000	4 328 900	3 386 236	
3,100 %, 2051-12-01	1 700 000	1 668 579	1 440 015	
4,400 %, 2055-12-01	425 000	458 104	458 747	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
2,300 %, 2025-06-02	600 000	583 017	572 966	
8,450 %, 2026-02-05	275 000	405 804	300 848	
1,250 %, 2027-06-02	700 000	698 957	625 242	
6,150 %, 2028-04-17	275 000	284 900	298 342	
2,850 %, 2028-06-02	700 000	690 619	660 385	
2,850 %, 2029-06-02	725 000	753 395	677 796	
1,750 %, 2030-06-02	700 000	689 607	600 921	
6,550 %, 2030-10-17	400 000	520 728	459 384	
2,050 %, 2031-06-02	1 780 000	1 585 731	1 527 761	
5,700 %, 2035-10-17	1 655 000	1 854 023	1 865 978	
4,650 %, 2040-10-17	1 130 000	1 129 236	1 150 094	
3,300 %, 2046-10-17	600 000	654 868	496 399	
3,700 %, 2048-10-17	700 000	749 839	618 656	
2,650 %, 2050-10-17	300 000	267 927	215 848	
3,150 %, 2052-12-02	225 000	223 096	178 991	
Province du Manitoba				
2,450 %, 2025-06-02	1 650 000	1 706 554	1 581 870	
4,400 %, 2025-09-05	300 000	298 896	298 140	
2,550 %, 2026-06-02	800 000	796 389	759 252	
2,600 %, 2027-06-02	1 500 000	1 462 983	1 415 331	
3,000 %, 2028-06-02	775 000	768 246	739 610	
2,750 %, 2029-06-02	75 000	74 758	70 132	
2,050 %, 2030-06-02	1 600 000	1 636 508	1 413 561	
2,050 %, 2031-06-02	525 000	523 265	455 686	
3,900 %, 2032-12-02	525 000	534 640	519 965	
3,800 %, 2033-06-02	150 000	149 784	147 449	
4,600 %, 2038-03-05	700 000	599 907	726 808	
4,650 %, 2040-03-05	500 000	463 250	522 280	
4,100 %, 2041-03-05	2 200 000	2 575 638	2 154 104	
4,050 %, 2045-09-05	300 000	310 767	291 129	
2,850 %, 2046-09-05	200 000	199 050	159 116	
3,400 %, 2048-09-05	250 000	256 504	218 670	
3,200 %, 2050-03-05	100 000	99 586	84 388	
2,050 %, 2052-09-05	150 000	124 642	97 148	
3,150 %, 2052-09-05	200 000	170 180	166 421	
3,800 %, 2053-09-05	150 000	135 527	141 679	
Province du Nouveau-Brunswick				
1,800 %, 2025-08-14	450 000 $	470 128 $	424 055 $	
2,350 %, 2027-08-14	500 000	491 758	465 869	
3,100 %, 2028-08-14	75 000	74 749	71 718	
2,550 %, 2031-08-14	200 000	190 456	179 734	
4,800 %, 2041-06-03	500 000	564 565	534 876	
3,550 %, 2043-06-03	300 000	267 906	272 416	
3,800 %, 2045-08-14	350 000	376 603	328 421	
3,100 %, 2048-08-14	300 000	297 547	249 477	
3,050 %, 2050-08-14	1 000 000	1 149 170	822 501	
Université de Toronto				
5,841 %, 2043-12-15	250 000	289 528	289 535	
York University				
5,841 %, 2044-05-04	325 000	325 000	373 043	
		198 572 906	177 833 054	
Municipalités et institutions parapubliques				**5,5**
55 School Board Trust				
5,900 %, 2033-06-02	775 000	855 292	873 317	
Administration financière des Premières Nations				
2,850 %, 2032-06-01	100 000	99 883	90 921	
Municipal Finance Authority of British Columbia				
2,950 %, 2024-10-14	250 000	267 040	243 594	
1,100 %, 2025-06-01	100 000	100 449	93 285	
2,500 %, 2026-04-19	900 000	929 949	853 559	
4,950 %, 2027-12-01	350 000	426 290	361 319	
2,300 %, 2031-04-15	1 100 000	1 099 699	973 401	
2,500 %, 2041-09-27	150 000	149 835	115 954	
Municipalité régionale de Peel				
4,250 %, 2033-12-02	150 000	149 403	151 622	
5,100 %, 2040-06-29	200 000	265 040	216 095	
3,850 %, 2042-10-30	4 100 000	3 821 739	3 796 591	
2,500 %, 2051-06-16	4 950 000	3 360 276	3 516 530	
Municipalité régionale de York				
2,600 %, 2025-12-15	100 000	99 572	95 259	
2,650 %, 2029-04-18	500 000	516 865	465 094	
1,700 %, 2030-05-27	500 000	512 445	430 996	
2,150 %, 2031-06-22	275 000	274 189	240 444	
4,050 %, 2034-05-01	2 250 000	2 265 850	2 230 106	
4,150 %, 2041-11-18	550 000	533 662	531 293	
South Coast British Columbia Transportation Authority				
4,650 %, 2041-06-20	550 000	568 254	565 364	
Ville de Montréal				
3,000 %, 2025-09-01	575 000	626 894	554 268	
3,000 %, 2027-09-01	200 000	199 151	190 532	
3,150 %, 2028-09-01	125 000	127 962	119 110	
2,300 %, 2029-09-01	500 000	493 715	449 370	
1,750 %, 2030-09-01	125 000	127 986	106 579	
2,000 %, 2031-09-01	150 000	149 421	127 436	
3,500 %, 2038-12-01	575 000	609 797	517 628	
2,400 %, 2041-12-01	500 000	486 995	375 005	
6,000 %, 2043-06-01	2 045 000	2 418 234	2 481 987	
4,400 %, 2043-12-01	200 000	201 366	200 316	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Toronto				
2,400 %, 2026-06-24	300 000 $	298 440 $	282 955 $	
5,200 %, 2040-06-01	375 000	422 766	409 504	
2,150 %, 2040-08-25	550 000	399 462	402 682	
4,700 %, 2041-06-10	2 850 000	2 881 902	2 956 618	
2,850 %, 2041-11-23	125 000	124 432	100 772	
3,800 %, 2042-12-13	200 000	199 324	184 380	
3,250 %, 2046-06-24	50 000	47 653	41 871	
Ville de Vancouver				
2,850 %, 2027-11-03	100 000	99 784	93 719	
2,300 %, 2031-11-05	50 000	49 978	43 924	
Ville d'Ottawa				
3,100 %, 2048-07-27	900 000	786 128	730 179	
2,500 %, 2051-05-11	300 000	298 395	212 640	
4,200 %, 2053-07-30	100 000	99 750	98 303	
Ville du Grand Sudbury				
2,416 %, 2050-03-12	125 000	125 000	86 153	
		27 570 267	26 610 675	
Sociétés				**29,5**
407 International				
2,430 %, 2027-05-04	500 000	454 295	463 066	
série 06D1, 5,750 %, 2036-02-14	300 000	288 750	320 795	
4,190 %, 2042-04-25	300 000	333 846	282 552	
3,830 %, 2046-05-11	700 000	848 253	617 814	
Aéroport international de Vancouver				
série B, 7,425 %, 2026-12-07	65 000	72 755	69 800	
série G, 3,656 %, 2048-11-23	300 000	315 510	261 713	
Aéroports de Montréal				
série H, 5,670 %, 2037-10-16	600 000	759 129	664 394	
AIMCo Realty Investors				
série 4, 2,712 %, 2029-06-01	500 000	505 425	441 533	
Alberta PowerLine				
4,065 %, 2053-12-01	295 377	321 547	262 302	
Alectra				
série A, 2,488 %, 2027-05-17	300 000	304 350	276 375	
Algonquin Power & Utilities				
2,850 %, 2031-07-15	500 000	514 445	416 536	
Alimentation Couche-Tard				
série 5, 3,600 %, 2025-06-02	350 000	363 415	338 852	
AltaGas				
2,157 %, 2025-06-10	900 000	938 916	843 308	
4,260 %, 2028-12-05	300 000	321 900	285 691	
AltaLink				
série 2012-1, 3,990 %, 2042-06-30	300 000	300 000	277 509	
série 2013-3, 4,922 %, 2043-09-17	100 000	100 000	104 356	
série 2014-3, 4,054 %, 2044-11-21	150 000	150 000	139 161	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
ARC Resources				
2,354 %, 2026-03-10	200 000 $	199 800 $	184 197 $	
Autorité aéroportuaire de Calgary				
série C, 3,454 %, 2041-10-07	1 000 000	1 010 332	850 966	
Autorité aéroportuaire de Winnipeg				
5,205 %, 2040-09-28	149 894	155 890	146 526	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
2,730 %, 2029-04-03	500 000	519 310	458 884	
7,050 %, 2030-06-12	500 000	549 834	566 441	
5,630 %, 2040-06-07	147 000	158 667	165 467	
5,300 %, 2041-02-25	400 000	507 000	435 537	
Banque canadienne de l'Ouest				
2,606 %, 2025-01-30	500 000	520 870	473 946	
1,926 %, 2026-04-16	400 000	403 272	360 210	
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
4,375 %, taux variable à partir du 2025-10-28, 2080-10-28	1 500 000	1 370 235	1 378 413	
Banque de Montréal				
2,280 %, 2024-07-29	300 000	299 874	289 818	
2,700 %, 2024-09-11	850 000	840 564	824 239	
2,370 %, 2025-02-03	325 000	324 997	309 009	
1,758 %, 2026-03-10	75 000	75 000	68 427	
1,551 %, 2026-05-28	300 000	300 000	270 159	
2,700 %, 2026-12-09	300 000	299 949	279 280	
4,309 %, 2027-06-01	1 000 000	1 001 637	968 202	
4,709 %, 2027-12-07	425 000	425 000	416 807	
3,190 %, 2028-03-01	1 475 000	1 564 091	1 379 637	
5,039 %, 2028-05-29	375 000	375 000	372 959	
1,928 %, taux variable à partir du 2026-07-22, 2031-07-22	250 000	250 000	222 169	
7,325 %, taux variable à partir du 2027-11-26, 2082-11-26	500 000	505 780	491 171	
Banque HSBC Canada				
3,403 %, 2025-03-24	2 100 000	2 014 841	2 027 599	
1,782 %, 2026-05-20	175 000	175 000	159 127	
Banque Laurentienne du Canada				
1,950 %, 2025-03-17	100 000	99 873	93 490	
Banque Manuvie du Canada				
1,337 %, 2026-02-26	500 000	486 230	451 084	
Banque Nationale du Canada				
2,545 %, 2024-07-12	500 000	500 000	484 716	
2,580 %, 2025-02-03	850 000	849 930	810 884	
1,534 %, 2026-06-15	100 000	100 000	89 963	
2,237 %, 2026-11-04	225 000	225 000	204 526	
5,219 %, 2028-06-14	125 000	125 000	125 144	
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	400 000	399 980	393 769	
série 1, 4,300 %, taux variable à partir du 2025-11-15, 2080-11-15	1 500 000	1 357 631	1 370 247	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Banque Royale du Canada				
2,352 %, 2024-07-02	1 700 000 $	1 748 900 $	1 647 537 $	
2,609 %, 2024-11-01	600 000	610 561	576 995	
1,936 %, 2025-05-01	1 600 000	1 619 850	1 501 390	
3,369 %, 2025-09-29	250 000	250 000	239 054	
1,589 %, 2026-05-04	300 000	300 000	271 029	
5,341 %, 2026-06-23	325 000	325 000	325 440	
2,328 %, 2027-01-28	325 000	325 000	294 850	
4,612 %, 2027-07-26	600 000	600 000	587 930	
4,642 %, 2028-01-17	550 000	550 000	538 371	
4,632 %, 2028-05-01	450 000	449 991	440 106	
2,740 %, taux variable à partir du 2024-07-25, 2029-07-25	2 000 000	1 919 290	1 933 104	
5,228 %, 2030-06-24	275 000	275 000	276 930	
2,088 %, taux variable à partir du 2025-06-30, 2030-06-30	275 000	275 000	255 507	
2,940 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	350 000	349 923	315 469	
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	150 000	150 000	145 538	
Banque Scotia				
2,290 %, 2024-06-28	400 000	399 976	388 385	
2,490 %, 2024-09-23	1 750 000	1 835 068	1 685 984	
1,950 %, 2025-01-10	425 000	424 817	402 418	
2,160 %, 2025-02-03	500 000	499 835	473 813	
2,620 %, 2026-12-02	200 000	199 966	185 827	
2,950 %, 2027-03-08	625 000	601 248	578 150	
1,400 %, 2027-11-01	500 000	497 965	428 348	
3,100 %, 2028-02-02	400 000	399 864	373 108	
5,679 %, taux variable à partir du 2028-08-02, 2033-08-02	200 000	199 972	199 301	
7,023 %, taux variable à partir du 2027-07-27, 2082-07-27	500 000	497 457	484 972	
Banque Toronto-Dominion				
2,850 %, 2024-03-08	200 000	200 000	196 551	
3,226 %, 2024-07-24	1 350 000	1 397 980	1 320 484	
2,496 %, 2024-12-02	1 000 000	1 002 340	957 756	
9,150 %, 2025-05-26	350 000	481 947	370 560	
2,667 %, 2025-09-09	375 000	371 604	353 640	
1,128 %, 2025-12-09	375 000	375 000	339 104	
4,344 %, 2026-01-27	400 000	400 000	390 222	
2,260 %, 2027-01-07	275 000	275 000	249 188	
4,210 %, 2027-06-01	425 000	425 000	410 530	
4,477 %, 2028-01-18	375 000	375 000	364 673	
1,888 %, 2028-03-08	900 000	895 680	782 233	
1,896 %, 2028-09-11	350 000	350 000	300 540	
4,680 %, 2029-01-08	450 000	450 000	441 531	
3,224 %, taux variable à partir du 2024-07-25, 2029-07-25	300 000	320 409	291 392	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Banque Toronto-Dominion (suite)				
3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	900 000 $	900 000 $	856 234 $	
4,859 %, taux variable à partir du 2026-03-04, 2031-03-04	850 000	926 160	830 766	
7,283 %, taux variable à partir du 2027-10-31, 2082-10-31	500 000	504 375	491 094	
BC Gas Utility				
6,950 %, 2029-09-21	250 000	254 510	279 224	
BCI QuadReal Realty				
1,073 %, 2026-02-04	500 000	476 160	448 695	
bcIMC Realty				
2,840 %, 2025-06-03	200 000	199 200	190 561	
Bell Canada				
série M41, 3,550 %, 2026-03-02	1 200 000	1 284 595	1 147 479	
série 1, 8,875 %, 2026-04-17	325 000	395 437	350 244	
série M43, 2,900 %, 2026-08-12	300 000	300 864	280 675	
série M46, 3,600 %, 2027-09-29	1 200 000	1 257 610	1 132 892	
série M48, 3,800 %, 2028-08-21	500 000	495 925	473 108	
série M11, 7,850 %, 2031-04-02	250 000	287 440	288 394	
BMW Canada				
série X, 0,990 %, 2025-01-14	500 000	483 595	467 649	
British Columbia Ferry Services				
série 04-4, 6,250 %, 2034-10-13	200 000	254 278	229 901	
Brookfield Asset Management				
4,820 %, 2026-01-28	300 000	317 637	294 041	
5,950 %, 2035-06-14	300 000	309 411	310 077	
Brookfield Renewable Partners				
série 10, 3,630 %, 2027-01-15	1 000 000	1 031 050	942 713	
BRP Finance				
série 4, 5,840 %, 2036-11-05	200 000	189 260	208 924	
Bruce Power				
3,969 %, 2026-06-23	400 000	423 782	386 382	
série 18-1, 4,132 %, 2033-06-21	500 000	455 050	462 329	
Calloway Real Estate Investment Trust				
série N, 3,556 %, 2025-02-06	250 000	251 280	240 417	
Canadian Natural Resources				
3,420 %, 2026-12-01	500 000	495 500	473 456	
Capital Power				
4,284 %, 2024-09-18	700 000	685 930	685 357	
4,986 %, 2026-01-23	370 000	368 484	362 114	
4,424 %, 2030-02-08	500 000	563 645	472 964	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Cenovus Energy				
3,600 %, 2027-03-10	500 000 $	515 059 $	475 813 $	
Central 1 Credit Union				
1,323 %, 2026-01-29	800 000	765 778	712 055	
Chartwell résidences pour retraités série A, 3,786 %, 2023-12-11	500 000	487 300	494 308	
Chemin de fer Canadien Pacifique				
2,540 %, 2028-02-28	800 000	792 804	724 382	
6,450 %, 2039-11-17	200 000	210 948	236 011	
CI Financial				
7,000 %, 2025-12-02	700 000	708 766	699 199	
Collectif Santé Montréal, placement privé série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	289 437	289 437	325 206	
Comber Wind Financial				
5,132 %, 2030-11-15	39 999	39 996	38 873	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
2,800 %, 2025-09-22	225 000	224 280	214 323	
3,950 %, 2045-09-22	500 000	516 560	451 816	
Compagnies Loblaw				
6,500 %, 2029-01-22	300 000	337 842	318 967	
Corporation Financière Power				
6,900 %, 2033-03-11	200 000	252 402	225 918	
Crédit Ford du Canada				
taux variable, 2024-03-21	500 000	510 000	508 040	
Crédit VW Canada				
2,850 %, 2024-09-26	800 000	826 813	771 975	
Crosslinx Transit Solutions				
4,651 %, 2046-09-30	122 111	121 803	113 199	
CT Real Estate Investment Trust série D, 3,289 %, 2026-06-01	500 000	528 655	467 558	
CU				
5,563 %, 2028-05-26	500 000	500 000	516 350	
4,543 %, 2041-10-24	200 000	223 700	196 585	
4,722 %, 2043-09-09	125 000	125 000	125 658	
4,085 %, 2044-09-02	900 000	1 042 220	829 188	
3,964 %, 2045-07-27	175 000	175 000	157 955	
4,947 %, 2050-11-18	50 000	50 000	52 194	
Daimler Trucks Finance Canada				
2,140 %, 2024-12-13	600 000	597 242	569 599	
5,180 %, 2025-09-19	2 500 000	2 498 574	2 471 433	
Dollarama				
1,505 %, 2027-09-20	600 000	578 448	520 717	
Enbridge				
3,200 %, 2027-06-08	1 000 000	968 337	931 961	
4,240 %, 2042-08-27	100 000	99 932	84 764	
5,760 %, 2053-05-26	1 500 000	1 511 761	1 555 791	
série 2017-B, 5,375 %, taux variable à partir du 2027-09-27, 2077-09-27	3 620 000	3 380 137	3 320 080	
5,000 %, taux variable à partir du 2032-01-19, 2082-01-19	500 000	415 170	417 631	
Enbridge Gas				
5,210 %, 2036-02-25	600 000 $	738 052 $	624 872 $	
6,050 %, 2038-09-02	300 000	415 920	342 610	
4,880 %, 2041-06-21	200 000	228 800	203 587	
4,950 %, 2050-11-22	50 000	49 896	52 091	
Enbridge Pipelines				
3,450 %, 2025-09-29	900 000	928 242	863 348	
6,050 %, 2029-02-12	325 000	313 306	333 209	
Énergir série U, 3,530 %, 2047-05-16	100 000	96 423	83 537	
ENMAX série 4, 3,836 %, 2028-06-05	300 000	312 759	281 118	
EPCOR Utilities				
5,750 %, 2039-11-24	300 000	391 875	336 391	
Fairfax Financial Holdings				
4,250 %, 2027-12-06	400 000	392 496	376 550	
Federated Co-operatives				
3,917 %, 2025-06-17	175 000	175 000	167 957	
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
5,200 %, 2025-10-01	275 000	274 843	273 357	
1,093 %, 2026-01-21	1 200 000	1 166 784	1 078 590	
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	206 963	
Fiducie de capital Sun Life				
7,093 %, 2032-06-30	600 000	717 492	652 359	
Fiducie de placement immobilier Granite série 4, 3,062 %, 2027-06-04	900 000	924 390	825 396	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream série B, taux variable, 2024-06-17	1 700 000	1 669 842	1 689 562	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série K, 3,556 %, 2024-09-09	300 000	297 906	292 376	
série L, 4,178 %, 2028-03-08	700 000	757 015	664 650	
série M, 3,532 %, 2029-06-11	1 300 000	1 136 343	1 183 716	
Financière GM				
1,750 %, 2026-04-15	700 000	687 430	627 786	
Financière Manuvie				
2,237 %, taux variable à partir du 2025-05-12, 2030-05-12	500 000	523 301	469 289	
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	500 000	496 132	496 045	
série 1, 3,375 %, taux variable à partir du 2026-06-19, 2081-06-19	500 000	382 450	367 902	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Financière Sun Life				
2,380 %, taux variable à partir du 2024-08-13, 2029-08-13	2 470 000 $	2 339 541 $	2 375 977 $	
5,400 %, taux variable à partir du 2037-05-29, 2042-05-29	1 650 000	1 616 712	1 657 244	
First Capital Realty				
série Q, 3,900 %, 2023-10-30	800 000	781 514	795 477	
série R, 4,790 %, 2024-08-30	2 300 000	2 308 204	2 253 455	
série V, 3,456 %, 2027-01-22	700 000	635 054	635 748	
First National Financial				
série 3, 2,961 %, 2025-11-17	300 000	276 555	274 963	
First West Credit Union				
6,797 %, 2024-11-29	500 000	501 285	496 076	
Fonds de placement immobilier Allied				
série D, 3,394 %, 2029-08-15	1 000 000	1 021 250	853 764	
Fonds de placement immobilier Artis				
série E, 5,600 %, 2025-04-29	640 000	624 472	613 067	
Fonds de placement immobilier RioCan				
série W, 3,287 %, 2024-02-12	300 000	298 500	295 368	
série AB, 2,576 %, 2025-02-12	500 000	517 445	473 135	
Fonds de placement immobilier SmartCentres				
série O, 2,987 %, 2024-08-28	600 000	578 514	578 525	
série U, 3,526 %, 2029-12-20	500 000	511 780	437 442	
Fortified Trust				
série A, 4,419 %, 2027-12-23	125 000	125 000	120 964	
Fortis				
6,510 %, 2039-07-04	900 000	1 188 570	1 042 505	
FortisBC Energy				
6,000 %, 2037-10-02	400 000	496 000	455 243	
5,800 %, 2038-05-13	400 000	561 000	447 822	
Gibson Energy				
3,600 %, 2029-09-17	500 000	546 090	452 999	
Glacier Credit Card Trust				
série 2020-1, 1,388 %, 2025-09-22	500 000	485 065	456 721	
Great-West Lifeco				
5,998 %, 2039-11-16	1 000 000	1 461 120	1 115 248	
série 1, 3,600 %, taux variable à partir du 2026-12-31, 2081-12-31	500 000	383 476	369 589	
Groupe Investors				
7,110 %, 2033-03-07	275 000	299 008	315 985	
Home Trust Company				
5,317 %, 2024-06-13	500 000 $	493 199 $	492 784 $	
Honda Canada Finance				
3,444 %, 2025-05-23	500 000	518 485	482 541	
1,646 %, 2028-02-25	300 000	295 437	259 041	
Hospital Infrastructure				
série A, 5,439 %, 2045-01-31	87 025	87 024	88 676	
Hydro One				
2,770 %, 2026-02-24	1 100 000	1 125 130	1 042 855	
7,350 %, 2030-06-03	350 000	424 922	402 251	
5,360 %, 2036-05-20	400 000	492 800	428 296	
5,490 %, 2040-07-16	400 000	498 400	440 175	
Industries Toromont				
3,842 %, 2027-10-27	300 000	287 595	286 385	
Intact Corporation financière				
3,770 %, 2026-03-02	500 000	545 185	481 369	
6,400 %, 2039-11-23	250 000	334 015	290 668	
Inter Pipeline				
5,710 %, 2030-05-29	1 500 000	1 495 095	1 503 432	
série 5, 4,637 %, 2044-05-30	400 000	416 200	334 714	
IPL Energy				
6,100 %, 2028-07-14	300 000	289 350	304 269	
John Deere Financial				
2,580 %, 2026-10-16	800 000	803 184	743 589	
4,950 %, 2027-06-14	75 000	74 992	75 098	
MCAP Commercial				
4,151 %, 2024-06-17	148 000	143 823	144 199	
Metro				
5,970 %, 2035-10-15	400 000	478 600	435 023	
Morguard Corporation				
série F, 4,204 %, 2024-11-27	1 700 000	1 600 125	1 608 813	
NAV CANADA				
7,560 %, 2027-03-01	53 400	64 690	55 165	
3,534 %, 2046-02-23	200 000	203 100	173 017	
Nissan Canada				
1,626 %, 2024-03-18	3 000 000	2 894 316	2 900 224	
2,103 %, 2025-09-22	300 000	292 281	272 894	
North West Redwater Partnership				
série E, 3,200 %, 2026-04-24	250 000	249 468	237 475	
série J, 2,800 %, 2027-06-01	500 000	498 600	462 269	
série D, 3,700 %, 2043-02-23	750 000	721 844	632 743	
série B, 4,050 %, 2044-07-22	200 000	201 720	176 426	
Northern Courier Pipeline				
3,365 %, 2042-06-30	182 428	182 428	159 427	
Nova Scotia Power				
6,950 %, 2033-08-25	500 000	628 577	563 280	
Original Wempi				
série B2, 4,056 %, 2024-02-13	139 737	139 738	137 222	
série B1, 4,309 %, 2024-02-13	3 300 000	3 217 756	3 237 826	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Pembina Pipeline				
série 5, 3,540 %, 2025-02-03	300 000 $	300 600 $	290 457 $	
série 7, 3,710 %, 2026-08-11	700 000	692 856	667 625	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	4 010 000	3 577 337	3 587 926	
Plenary Health Care Partnerships Humber 4,895 %, 2039-05-31	79 283	79 283	77 067	
Plenary Properties 6,288 %, 2044-01-31	170 355	180 283	187 403	
Rogers Communications				
3,800 %, 2027-03-01	75 000	74 926	70 683	
4,400 %, 2028-11-02	500 000	585 900	477 330	
3,250 %, 2029-05-01	1 000 000	1 111 060	899 117	
6,750 %, 2039-11-09	450 000	536 321	491 364	
6,110 %, 2040-08-25	400 000	445 380	417 325	
Saputo				
2,242 %, 2027-06-16	500 000	517 260	449 695	
SGTP Highway Bypass série A, 4,105 %, 2045-01-31	93 158	93 158	84 096	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance				
6,632 %, 2044-06-30	173 576	173 576	194 788	
Société Canadian Tire				
5,610 %, 2035-09-04	200 000	226 580	197 040	
Société en commandite Lower Mattagami Energy				
4,944 %, 2043-09-21	300 000	383 850	313 806	
Société Financière Daimler Canada				
1,650 %, 2025-09-22	500 000	498 495	462 386	
Société financière IGM				
6,000 %, 2040-12-10	100 000	99 737	110 021	
SSL Finance				
série A, 4,099 %, 2045-10-31	92 656	92 656	83 450	
TELUS				
3,750 %, 2025-01-17	800 000	831 700	779 418	
série CAC, 2,350 %, 2028-01-27	900 000	924 804	800 901	
4,400 %, 2043-04-01	450 000	455 432	393 305	
série CP, 4,850 %, 2044-04-05	1 730 000	1 493 594	1 601 759	
Teranet Holdings				
série 2020, 3,544 %, 2025-06-11	500 000	540 520	477 741	
Teranet Income Fund				
5,754 %, 2040-12-17	100 000	100 000	97 627	
Thomson Reuters				
2,239 %, 2025-05-14	525 000	533 646	495 389	
Toronto Hydro				
série 6, 5,540 %, 2040-05-21	400 000	517 384	446 611	
Sociétés (suite)				
Tourmaline Oil				
série 1, 2,077 %, 2028-01-25	500 000 $	475 605 $	437 441 $	
Toyota Crédit Canada				
2,310 %, 2024-10-23	500 000	526 030	480 126	
TransCanada PipeLines				
3,800 %, 2027-04-05	900 000	953 667	856 985	
3,000 %, 2029-09-18	800 000	796 784	709 715	
8,210 %, 2030-04-25	475 000	552 834	535 574	
8,050 %, 2039-02-17	200 000	290 300	252 038	
4,550 %, 2041-11-15	400 000	426 560	355 192	
TransCanada Trust				
série 2017-B, 4,650 %, taux variable à partir du 2027-05-18, 2077-05-18	400 000	379 604	356 195	
TransLink				
3,150 %, 2048-11-16	1 940 000	1 522 458	1 580 429	
Ventas Canada Finance				
série B, 4,125 %, 2024-09-30	274 000	294 632	267 760	
		151 733 325	143 188 478	
Total des obligations canadiennes		507 235 148	466 147 657	
Obligations américaines				**0,9**
Sociétés				
Athene Global Funding				
taux variable, 2024-04-09	2 427 000	2 399 696	2 415 763	
Bank of America				
taux variable, 2026-03-16	1 000 000	1 006 450	1 003 930	
taux variable, 2027-09-15	1 000 000	977 390	974 450	
Total des obligations américaines		4 383 536	4 394 143	
Obligations étrangères				**0,6**
Australie				**0,4**
Sociétés				
National Australia Bank				
série MPLE, subordonné, 3,515 %, taux variable à partir du 2025-06-12, 2030-06-12	2 110 000	1 962 294	1 974 707	
Royaume-Uni				**0,2**
Sociétés				
Thames Water Utilities Finance				
placement privé, série A, 2,875 %, 2024-12-12	1 000 000	950 000	947 940	
Total des obligations étrangères		2 912 294	2 922 647	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations supranationales				**1,0**
Supranationale				
Banque asiatique de développement				
1,500 %, 2028-05-04	650 000 $	646 054 $	576 284 $	
3,300 %, 2028-05-24	225 000	224 989	217 820	
Banque interaméricaine de développement				
1,700 %, 2024-10-10	225 000	224 604	215 514	
0,750 %, 2025-10-15	500 000	500 255	457 925	
4,400 %, 2026-01-26	1 550 000	1 506 970	1 541 768	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement				
1,900 %, 2025-01-16	325 000	324 662	309 988	
1,800 %, 2027-01-19	275 000	274 530	252 623	
3,700 %, 2028-01-18	750 000	753 397	737 482	
Société Financière Internationale				
1,375 %, 2024-09-13	200 000	198 954	191 240	
1,850 %, 2027-01-28	175 000	174 850	161 289	
Total des obligations supranationales		4 829 265	4 661 933	
Total des obligations		519 360 243	478 126 380	
Titres de marché monétaire canadiens				**0,5**
Banque Royale du Canada, billets sans coupon, 2023-07-04	550 000	550 000	550 000	
Bons du Trésor du Canada				
4,811 %, 2023-09-14	650 000	643 553	643 553	
4,864 %, 2023-09-28	1 375 000	1 358 704	1 358 704	
Total des titres de marché monétaire canadiens		2 552 257	2 552 257	
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 $	458 850 $	
Fortified Trust série 2021-1, classe A,				
1,964 %, 2026-10-23	500 000	490 458	450 301	
Total des titres adossés à des créances mobilières canadiens		974 968	909 151	

	Nombre de parts			
Fonds négociés en bourses exposés à des marchés canadiens				**0,0**
iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	3 600	98 205	99 144	
Total des placements		**522 985 673 $**	**481 686 932 $**	**99,2**
Autres éléments d'actif net			4 078 700	**0,8**
Actif net			**485 765 632 $**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	10 077 055 $	10 278 596 $

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
Du 2023-06-08 au 2023-06-30	Du 2023-07-04 au 2023-07-13	Obligations	59	107 119 369 $	691 358 $	108 771 933 $	108 806 665 $

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS
30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

A. Risques associés aux instruments financiers

Objectifs de placement

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

Risque de crédit

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

	OBLIGATIONS	
Cote de crédit	**Au 30 juin 2023**	**Au 31 décembre 2022**
AAA	31 %	30 %
AA	38 %	39 %
A	20 %	20 %
BBB	11 %	11 %

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	**Au 30 juin 2023**	**Au 31 décembre 2022**
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	36,6 %	40,5 %
Sociétés	31,2 %	28,6 %
Gouvernement du Canada	24,4 %	25,2 %
Municipalités et institutions parapubliques	6,4 %	4,6 %
Court terme	1,4 %	1,1 %

A. Risques associés aux instruments financiers (suite)

Risque de marché

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

a) Risque de change

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

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

	EXPOSITION TOTALE	
Aux	**30 juin 2023 ($)**	**31 décembre 2022 ($)**
5 ans et moins	201 138 125	176 246 308
De 5 à 10 ans	117 884 191	109 569 016
10 ans et plus	162 565 472	142 739 672
Total	**481 587 788**	**428 554 996**
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 156 682**	**8 054 519**
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	**1,9 %**	**1,9 %**

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 2023	**Niveau 1 ($)**	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Titres de créance	299 592 283	179 542 392	—	479 134 675
Placements à court terme	2 002 257	550 000	—	2 552 257
	301 594 540	**180 092 392**	**—**	**481 686 932**

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

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

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

B. Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2
Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2023	30 juin 2022
Parts en circulation au début	**43 142 568**	**36 130 649**
Parts émises	4 495 667	2 701 638
Parts émises au réinvestissement des distributions	568 489	436 495
Parts rachetées	(15 653)	(44 753)
Parts en circulation à la fin	**48 191 071**	**39 224 029**

D. Opérations avec des parties liées

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

Fonds FMOQ détenteur de parts du Fonds	FONDS ÉQUILIBRÉ CONSERVATEUR FMOQ		FONDS OMNIBUS FMOQ		FONDS DE PLACEMENT FMOQ	
Aux	**30 juin 2023 ($)**	**31 décembre 2022 ($)**	**30 juin 2023 ($)**	**31 décembre 2022 ($)**	**30 juin 2023 ($)**	**31 décembre 2022 ($)**
Valeurs des parts	94 859 915	73 511 402	314 628 261	282 968 598	74 044 968	72 459 525
Périodes closes les	**30 juin 2023 ($)**	**30 juin 2022 ($)**	**30 juin 2023 ($)**	**30 juin 2022 ($)**	**30 juin 2023 ($)**	**30 juin 2022 ($)**
Opérations de vente	19 800 000	12 000 000	25 000 000	14 000 000	—	4 000 000
Gains réalisés	1 055 286	810 987	3 794 345	2 970 975	892 965	744 115

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	**30 juin 2023**	31 décembre 2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	**359 009 $**	462 167 $
Placements à la juste valeur	**47 275 015**	44 608 961
Souscriptions à recevoir	**20 844**	70 528
Somme à recevoir pour la vente de titres	**28 729**	11 335
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**244 131**	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**100 667**	131 024
	48 028 395	45 284 015
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	**11 890**	23 680
Somme à payer pour l'achat de titres	**63 962**	16 791
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**244 131**	—
	319 983	40 471
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**47 708 412 $**	45 243 544 $
Parts en circulation (notes C et 7)	**1 683 304**	1 683 023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	**28,34 $**	26,88 $

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	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	**27 412 $**	683 $
Revenus de dividendes	**478 410**	323 750
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	**4 487**	4 267
Écart de conversion sur devises étrangères	**1 092**	668
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	**922 153**	787 032
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	**1 614 862**	(5 990 333)
	3 048 416	(4 873 933)
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	**252 660**	231 858
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**397**	229
Retenues d'impôts	**162**	—
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**27 129**	10 374
	280 348	242 461
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 768 068 $**	(5 116 394) $
– par part	**1,65 $**	(3,42) $
Nombre moyen pondéré de parts	**1 682 265**	1 495 321

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

Semestres clos les 30 juin	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**45 243 544 $**	42 177 829 $
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**2 840 990**	5 017 390
Distributions réinvesties	**287 063**	152 773
Montant global des rachats de parts rachetables	**(3 143 442)**	(1 219 895)
	(15 389)	3 950 268
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 768 068**	(5 116 394)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(287 811)**	(152 817)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**47 708 412 $**	40 858 886 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 768 068 $**	(5 116 394) $
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	**(1 092)**	(668)
Gain net réalisé	**(922 153)**	(787 032)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(1 614 862)**	5 990 333
Produit de la vente/échéance de placements	**52 576 753**	4 475 033
Achat de placements	**(52 703 349)**	(8 245 282)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(17 394)**	(14 949)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**(244 131)**	(99 846)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**30 357**	44 525
Charges à payer	**(11 790)**	(9 923)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**244 131**	99 846
Somme à payer pour l'achat de titres	**47 171**	(61 756)
	(2 616 359)	1 390 281
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationelles	**151 709**	(3 726 113)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**2 890 674**	5 071 341
Montant global des rachats de parts rachetables	**(3 143 442)**	(1 218 986)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	**(748)**	(44)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(253 516)**	3 852 311
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(1 351)**	2 034
Augmentation (diminution) de la trésorerie	**(103 158)**	128 232
Trésorerie au début de la période	**462 167**	585 977
Trésorerie à la fin de la période	**359 009 $**	714 209 $
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	**24 914 $**	590 $
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	**508 144 $**	365 819 $

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions canadiennes				**76,3**
Énergie				**6,1**
ARC Resources	10 015	171 156 $	176 965 $	
Cameco	3 909	148 528	162 184	
Canadian Natural Resources	5 776	436 724	430 196	
Cenovus Energy	9 349	202 215	210 352	
Compagnie Pétrolière Impériale	1 384	86 274	93 808	
Crescent Point Energy	9 262	84 188	82 617	
Enbridge	6 313	334 171	310 852	
Enerflex	3 627	33 217	32 716	
Gibson Energy	2 156	47 575	44 909	
Headwater Exploration	9 148	58 593	58 090	
Kelt Exploration	5 000	27 028	27 950	
MEG Energy	2 292	47 669	48 132	
North American Construction Group	2 648	44 123	67 127	
Nuvista Energy	2 887	34 137	30 660	
Parex Resources	5 887	144 455	156 359	
Pembina Pipeline	2 906	126 285	121 035	
Secure Energy Services	25 910	172 213	164 269	
Suncor Énergie	6 361	249 519	247 188	
TC Énergie	4 276	251 536	228 937	
Tourmaline Oil	3 784	216 813	236 197	
		2 916 419	2 930 543	
Matériaux				**6,4**
Alamos Gold, catégorie A	2 569	47 304	40 539	
Artemis Gold	2 528	14 393	12 033	
Aya Gold & Silver	7 466	64 498	63 386	
CCL Industries, catégorie B	7 975	468 097	519 332	
Champion Iron	12 693	51 693	67 654	
Ero Copper	5 387	113 311	144 372	
First Quantum Minerals	4 259	138 637	133 477	
Franco-Nevada	780	132 036	147 272	
Interfor	1 696	38 158	42 366	
K92 Mining	15 056	114 298	86 572	
Karora Resources	7 474	42 437	30 270	
Kinross Gold	5 350	37 994	33 812	
Major Drilling Group International	11 189	121 275	102 267	
Mines Agnico Eagle	3 799	295 685	251 304	
Nutrien	3 486	282 675	272 640	
Osisko Gold Royalties	3 740	86 871	76 146	
Richards Packaging Income Fund	571	32 244	18 843	
Société aurifère Barrick	11 881	313 737	266 253	
Stelco Holdings	1 005	47 806	43 436	
Stella-Jones	2 245	116 552	153 154	
Teck Resources, catégorie B	3 971	238 155	221 344	
Torex Gold Resources	1 937	46 770	36 454	
Wheaton Precious Metals	569	39 439	32 598	
Winpak	6 546	285 030	269 761	
		3 169 095	3 065 285	

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Produits industriels				**15,6**
AG Growth International	2 025	88 694 $	102 607 $	
ATS	3 582	111 458	218 323	
Badger Infrastructure Solution	2 269	77 818	61 036	
Bombardier, catégorie B	857	49 155	55 971	
Boyd Group Services	626	114 280	158 222	
Brookfield Business, catégorie A	2 898	73 963	72 363	
Brookfield Business Partners, unités	2 848	70 505	64 963	
CAE	1 335	36 553	39 583	
Calian Group	2 055	123 466	126 444	
Canadien Pacifique Kansas City	11 949	1 055 499	1 278 543	
Cargojet	666	74 772	64 083	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6 864	783 653	1 101 123	
Exchange Income	1 966	91 944	103 038	
GDI Integrated Facility Services	2 916	125 484	121 656	
GFL Environmental	3 686	187 286	189 608	
Groupe Aecon	3 510	46 134	43 419	
Industries Toromont	5 544	456 783	603 354	
Parkit Enterprise	67 304	58 185	55 189	
Quincaillerie Richelieu	7 150	249 674	299 585	
RB Global	3 874	287 599	307 983	
Savaria	6 648	107 288	112 351	
Stantec	5 286	288 540	457 186	
TELUS International	2 537	58 531	50 968	
TFI International	330	47 070	49 807	
Thomson Reuters	4 593	410 537	821 504	
Waste Connections	3 937	603 539	745 392	
WSP Global	885	95 057	154 893	
		5 773 467	7 459 194	
Consommation discrétionnaire				**5,2**
Aritzia	3 780	136 736	139 028	
BRP	475	47 473	53 195	
Dollarama	8 753	496 069	785 319	
Magna International, catégorie A	550	40 388	41 134	
Martinrea International	3 825	47 314	50 681	
Park Lawn	6 700	177 840	163 011	
Pet Valu Holdings	2 941	94 662	89 406	
Pollard Banknote	1 538	37 682	39 680	
Restaurant Brands International	7 419	601 172	762 005	
Sleep Country Canada Holdings	3 178	93 151	91 240	
Société Canadian Tire, catégorie A	836	146 660	151 416	
Spin Master	1 608	58 951	56 360	
Vêtements de Sport Gildan	980	36 704	41 856	
		2 014 802	2 464 331	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Consommation courante				**6,9**
Alimentation Couche-Tard	13 181	542 591 $	895 385 $	
Aliments Maple Leaf	2 331	61 126	60 326	
Compagnies Loblaw	4 223	405 719	512 165	
Empire Company, catégorie A	11 435	386 997	430 299	
George Weston	822	144 690	128 742	
Groupe Saputo	4 092	166 949	121 451	
Jamieson Wellness	5 107	170 308	153 261	
Metro	9 527	491 449	712 810	
Neighbourly Pharmacy	6 685	144 209	106 960	
North West Company	2 798	106 098	87 857	
Premium Brands Holdings	723	69 627	75 575	
		2 689 763	3 284 831	
Soins de santé				**0,7**
Andlauer Healthcare Group	5 656	207 469	251 692	
Chartwell résidences pour retraités	6 350	59 311	60 134	
		266 780	311 826	
Services financiers				**18,7**
Banque Canadienne Impériale de Commerce	720	39 646	40 723	
Banque de Montréal	8 171	923 883	977 578	
Banque Nationale du Canada	5 735	446 270	566 044	
Banque Royale du Canada	10 172	1 190 923	1 286 961	
Banque Scotia	3 204	236 111	212 361	
Banque Toronto-Dominion	14 324	1 126 441	1 176 144	
Brookfield Asset Management, catégorie A	4 142	157 953	179 100	
Brookfield, catégorie A	17 354	622 660	773 988	
Definity Financial	4 635	158 431	162 920	
ECN Capital	3 119	18 636	8 328	
Element Fleet Management	12 454	246 455	251 322	
EQB	2 357	114 584	164 990	
Fairfax Financial Holdings	223	216 902	221 281	
Financière Manuvie	3 337	77 740	83 558	
Financière Sun Life	605	39 534	41 781	
FirstService	451	86 312	92 013	
goeasy	672	82 912	74 310	
Great-West Lifeco	2 747	106 847	105 677	
Groupe TMX	22 010	545 444	656 118	
iA Groupe financier	567	35 268	51 172	
Intact Corporation financière	4 928	681 132	1 007 973	
Power Corporation du Canada	2 738	99 185	97 637	
Société financière IGM	1 215	47 169	49 001	
StorageVault Canada	51 857	234 976	303 363	
Trisura Group	9 552	338 006	358 869	
		7 873 420	8 943 212	
Technologies de l'information				**8,2**
CGI, catégorie A	6 651	589 795	929 145	
Constellation Software	442	912 756	1 213 184	
Descartes Systems Group	3 455	235 299	366 645	
Docebo	2 481	112 744	130 104	
Dye & Durham	6 006	100 653	108 769	
Enghouse Systems	1 478	55 825	47 577	
Kinaxis	789	119 288	149 358	

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Technologies de l'information (suite)				
Open Text	1 571	79 242 $	86 562 $	
Shopify, catégorie A	6 075	477 679	520 142	
Tecsys	1 834	90 643	51 095	
Topicus.com	2 665	229 976	289 552	
		3 003 900	3 892 133	
Communications				**3,8**
BCE	2 273	146 190	137 289	
Cogeco Communications	1 696	106 534	119 890	
Lumine Group	855	14 321	15 535	
Québecor, catégorie B	12 304	386 910	401 726	
Rogers Communications, catégorie B	3 925	259 977	237 227	
TELUS	34 187	928 128	881 341	
		1 842 060	1 793 008	
Services publics				**3,1**
Algonquin Power & Utilities	8 257	98 204	90 414	
ATCO, catégorie I	1 316	59 456	51 903	
Boralex, catégorie A	2 736	107 370	98 688	
Brookfield Infrastructure Partners	6 693	319 557	324 075	
Brookfield Renewable Partners	1 415	59 670	55 270	
Canadian Utilities, catégorie A	2 718	106 985	93 255	
Emera	1 680	99 057	91 661	
Fortis	2 390	146 754	136 445	
Hydro One	3 729	146 076	141 143	
Innergex énergie renouvelable	4 601	62 629	56 776	
Northland Power	2 108	66 897	58 244	
Polaris Renewable Energy	4 108	81 675	58 539	
Superior Plus	10 640	100 157	100 974	
TransAlta	6 114	80 557	75 814	
TransAlta Renewables	4 918	59 803	55 967	
		1 594 847	1 489 168	
Immobilier				**1,6**
BSR Real Estate Investment Trust	821	19 591	14 019	
Colliers International Group	2 363	308 897	307 190	
Fiducie de placement immobilier Granite	598	47 792	46 871	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	3 339	47 096	47 113	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, unités	4 177	59 223	56 682	
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	804	39 510	40 891	
Groupe Altus	1 903	79 937	83 599	
InterRent Real Estate Investment Trust	3 477	49 551	44 575	
Mainstreet Equity	719	94 944	95 332	
Tricon Residential	3 062	39 269	35 767	
		785 810	772 039	
Total des actions canadiennes		31 930 363	36 405 570	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%
Fond négociés en bourses canadiens				**6,2**
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	92 175	3 051 343 $	2 950 522 $	
Fonds de placement				**15,3**
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	36 115	5 223 542	7 283 538	
	Valeur nominale			
Titres de marché monétaire canadiens				**1,3**
Bons du Trésor du Canada				
3,836 %, 2023-07-06	105 000 $	104 934	104 934	
4,647 %, 2023-08-03	135 000	134 418	134 418	
4,811 %, 2023-09-14	400 000	396 033	396 033	
Total des titres de marché monétaire canadiens		635 385	635 385	
Total des placements		**40 840 633 $**	**47 275 015**	**99,1**
Autres éléments d'actif net			433 397	**0,9**
Actif net			**47 708 412 $**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	7 802 624 $	7 958 677 $

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
2023-06-30	2023-07-06	Titres de marché monétaire	3	239 290 $	— $	244 100 $	244 131 $

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS
30 juin 2023

(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 2023	Au 31 décembre 2022
Services financiers	24,2 %	25,1 %
Industriels	19,1 %	20,4 %
Technologies de l'information	9,9 %	9,7 %
Énergie	9,2 %	9,0 %
Biens de consommation de base	9,1 %	9,3 %
Matériaux	8,1 %	8,9 %
Consommation discrétionnaire	5,8 %	6,8 %
Services de communication	5,0 %	3,4 %
Services publics	4,6 %	2,2 %
Trésorie et équivalents de trésorerie	2,2 %	2,3 %
Immobilier	2,1 %	2,3 %
Soins de santé	0,7 %	0,6 %

A. Risques associés aux instruments financiers (suite)

Risque de marché

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

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

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

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

Au 31 décembre 2022, si l'indice de référence pertinent avait augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 1 259 502 $ (1 311 022 $ au 31 décembre 2022), ce qui représente 2,6 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,9 % au 31 décembre 2022).

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 2023	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	39 356 092	—	—	39 356 092
Fonds de placement	7 283 538	—	—	7 283 538
Placements à court terme	635 385	—	—	635 385
	47 275 015	**—**	**—**	**47 275 015**

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

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 2023 et 2022.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2023	30 juin 2022
Parts en circulation au début	**1 683 023**	**1 418 462**
Parts émises	101 037	173 238
Parts émises au réinvestissement des distributions	10 493	5 340
Parts rachetées	(111 249)	(42 003)
Parts en circulation à la fin	**1 683 304**	**1 555 037**

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 2023 ($)	31 décembre 2022 ($)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	1 196 030	1 151 969

* 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 2023**	31 décembre 2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	**2 225 152 $**	1 196 193 $
Placements à la juste valeur	**391 580 482**	359 027 050
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**136 991**	—
Souscriptions à recevoir	**25 162**	122 720
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**321 400**	308 759
	394 289 187	360 654 722
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	**78 844**	168 487
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**—**	142 563
	78 844	311 050
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**394 210 343 $**	360 343 672 $
Parts en circulation (notes C et 7)	**23 654 745**	23 348 450
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	**16,67 $**	15,43 $

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	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	**481 351 $**	109 241 $
Revenus de dividendes	**4 149 100**	4 025 853
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	**3 437**	813
Écart de conversion sur devises étrangères	**(45 613)**	(58 166)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	**1 744 285**	880 302
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**547 458**	(1 105 649)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	**27 220 321**	(74 735 455)
	34 100 339	(70 883 061)
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	**2 020 823**	1 917 572
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**483**	1 904
Retenues d'impôts	**609 186**	607 725
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**18 325**	6 809
	2 648 817	2 534 010
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**31 451 522 $**	(73 417 071) $
– par part	**1,34 $**	(3,26) $
Nombre moyen pondéré de parts	**23 416 160**	22 518 744

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

Semestres clos les 30 juin	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**360 343 672 $**	390 970 897 $
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**5 296 246**	25 692 847
Distributions réinvesties	**2 560 940**	1 428 554
Montant global des rachats de parts rachetables	**(2 880 194)**	(12 085 678)
	4 976 992	15 035 723
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**31 451 522**	(73 417 071)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(2 561 843)**	(1 428 777)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**394 210 343 $**	331 160 772 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**31 451 522 $**	(73 417 071) $
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	**45 613**	58 166
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(2 291 743)**	225 347
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(27 220 321)**	74 735 455
Produit de la vente/échéance de placements	**32 397 986**	11 918 994
Achat de placements	**(35 452 016)**	(28 887 886)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**(136 991)**	92 993
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	18 082
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**(12 641)**	43 264
Charges à payer	**(89 643)**	(100 195)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**(142 563)**	166 205
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(1 148 965)
	(32 902 319)	57 121 460
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationelles	**(1 450 797)**	(16 295 611)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**5 393 804**	25 858 909
Montant global des rachats de parts rachetables	**(2 880 194)**	(12 078 052)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	**(903)**	(223)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**2 512 707**	13 780 634
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(32 951)**	25 751
Augmentation (diminution) de la trésorerie	**1 028 959**	(2 489 226)
Trésorerie au début de la période	**1 196 193**	4 660 131
Trésorerie à la fin de la période	**2 225 152 $**	2 170 905 $
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	**123 989 $**	117 956 $
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	**3 528 299 $**	3 449 901 $

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions				**58,0**
Actions américaines				**48,4**
Énergie				**1,2**
Archrock	11 077	139 213 $	150 411 $	
Baker Hughes	1 136	67 454	47 570	
Bristol Group	1 761	67 051	67 024	
Cabot Oil & Gas	1 148	43 781	38 477	
Callon Petroleum	2 046	97 082	95 055	
Chevron	2 789	249 694	581 365	
ConocoPhillips	1 838	131 803	252 279	
Core Laboratories	2 032	55 466	62 586	
CVR Energy	1 097	45 751	43 539	
Devon Energy	944	83 701	60 452	
Diamondback Energy	295	27 396	51 336	
Dril-Quip	1 401	70 348	43 189	
EOG Resources	887	41 954	134 473	
Exxon Mobil	6 200	544 509	880 893	
Green Plains	4 908	159 586	209 620	
Halliburton Company	1 613	61 064	70 494	
Helix Energy Solutions Group	11 344	66 350	110 906	
Helmerich & Payne	3 433	96 094	161 222	
Hess	465	34 057	83 746	
Kinder Morgan	3 322	153 274	75 782	
Marathon Petroleum	720	32 780	111 215	
NexTier Oilfield Solutions	6 564	68 424	77 739	
Occidental Petroleum	1 368	102 641	106 561	
Oceaneering International	2 466	48 238	61 090	
Oil States International	4 638	149 758	45 897	
ONEOK	773	61 221	63 203	
Par Pacific Holdings	4 594	91 959	161 885	
Patterson-UTI Energy	5 309	31 874	84 186	
Phillips 66	721	26 609	91 102	
Pioneer Natural Resources	268	54 119	73 556	
Propetro Holding	8 452	119 608	92 262	
Talos Energy	2 636	52 653	48 435	
U.S. Silica Holdings	2 794	121 674	44 897	
Valero Energy	680	40 516	105 667	
Williams Companies	2 378	71 397	102 793	
World Kinect	5 125	214 753	140 395	
		3 523 852	4 631 302	
Matériaux				**1,7**
AdvanSix	2 196	95 436	101 762	
Air Products and Chemicals	305	28 294	121 025	
Albemarle	169	64 433	49 946	
Amcor	2 582	36 586	34 137	
Arconic	7 986	241 392	312 940	
ATI	3 892	63 582	228 047	
Ball	535	26 134	41 256	
Carpenter Technology	3 868	137 257	287 618	
Celanese, catégorie A	177	28 725	27 153	
Century Aluminum Company	4 493	38 584	51 902	
Clearwater Paper	1 262	55 347	52 362	
Compass Minerals International	2 720	181 918	122 513	
Corteva	1 126	35 986	85 473	
Dow	1 122	70 020	79 164	
DuPont de Nemours	1 099	100 680	104 010	

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Matériaux (suite)				
FMC	216	28 145 $	29 856 $	
Freeport-McMoRan	2 280	38 659	120 817	
FutureFuel	1 138	21 122	13 342	
H.B. Fuller	1 544	93 753	146 268	
Haynes International	418	18 509	28 141	
International Flavors and Fragrances	226	36 409	23 829	
International Paper Company	714	26 161	30 088	
I-O Glass	6 679	124 911	188 728	
Koppers Holdings	1 604	55 913	72 459	
Martin Marietta Materials	91	17 674	55 658	
Materion	672	30 763	101 664	
Mativ	4 826	202 717	96 666	
Mercer International	1 840	29 850	19 671	
Minerals Technologies	2 593	191 838	198 170	
Newmont Goldcorp	1 314	66 188	74 259	
Nucor	589	34 524	127 950	
Olympic Steel	690	22 852	44 790	
Packaging Corporation of America	208	30 767	36 416	
PPG Industries	379	13 085	74 458	
Sherwin-Williams Company	8 497	747 273	2 988 800	
Stepan Company	650	80 355	82 286	
SunCoke Energy	6 292	50 000	65 599	
Sylvamo	1 250	52 121	66 983	
TimkenSteel	1 982	43 537	56 635	
Trinseo	2 921	137 529	49 028	
Vulcan Materials Company	183	18 966	54 653	
Warrior Met Coal	1 997	53 901	103 043	
		3 494 834	6 745 030	
Produits industriels				**5,5**
3D Systems	10 448	118 323	137 441	
3M	864	94 021	114 561	
AAR	2 627	127 785	201 012	
ABM Industries	5 266	212 372	297 532	
Alamo Group	222	40 321	54 087	
Allegiant Travel Company	1 248	264 133	208 777	
American Woodmark	1 333	131 557	134 861	
AMETEK	386	22 027	82 778	
Apogee Enterprises	839	38 159	52 761	
ArcBest	1 908	194 890	249 729	
Arcosa	1 312	71 613	131 694	
Astec Industries	1 831	146 592	110 220	
Automatic Data Processing	623	24 769	181 397	
AZZ	1 985	129 638	114 284	
Barnes Group	4 032	259 921	225 353	
Boeing Company	775	70 662	216 794	
Brady, catégorie A	1 286	67 115	81 042	
Broadridge Financial Solutions	179	29 110	39 276	
C.H. Robinson Worldwide	314	26 066	39 247	
Carrier Global	34 335	939 815	2 261 074	
Caterpillar	826	60 546	269 239	
Cintas	123	43 935	80 996	
CIRCOR International	1 630	67 759	121 895	
Copart	712	42 491	86 031	
CoStar Group	571	53 379	67 322	
CSX	3 552	16 553	160 458	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Produits industriels (suite)				
Cummins	277	16 697 $	89 963 $	
Deere & Company	405	37 242	217 394	
Delta Air Lines	856	25 177	53 910	
Deluxe	3 462	117 864	80 168	
Dover	259	9 848	50 660	
DXP Enterprises	1 244	66 612	60 003	
Dycom Industries	782	102 449	117 736	
Emerson Electric	1 026	60 396	122 858	
Enerpac Tool Group	1 604	48 732	57 372	
Enviri	5 997	158 914	78 412	
Equifax	190	22 375	59 226	
ESCO Technologies	657	78 131	90 195	
Expeditors International of Washington	375	37 718	60 175	
Fastenal Company	937	22 994	73 224	
FedEx	397	39 129	130 377	
Forrester Research	987	48 076	38 036	
Fortive	520	11 588	51 507	
General Dynamics	351	32 553	100 042	
General Electric	1 636	376 741	238 077	
Geo Group	10 039	117 694	95 222	
Gibraltar Industries	2 423	181 404	201 965	
GMS	3 291	183 030	301 695	
Graco	21 317	364 717	2 438 498	
Granite Construction	3 496	132 586	184 234	
Greenbrier Companies	2 543	123 078	145 197	
Harris	320	32 610	82 991	
Hawaiian Holdings	4 107	167 653	58 597	
Healthcare Services Group	6 133	184 484	121 302	
Heartland Express	1 432	33 716	31 130	
Heidrick & Struggles International	1 596	61 086	55 966	
HNI	3 424	159 841	127 823	
Honeywell International	980	54 721	269 388	
Howmet Aerospace	555	16 248	36 438	
Hub Group, catégorie A	1 436	79 335	152 796	
Huntington Ingalls Industries	102	33 842	30 754	
Illinois Tool Works	466	25 719	154 432	
Ingersoll-Rand	340	14 871	29 439	
Insteel Industries	923	30 980	38 052	
Interface	4 622	65 681	53 821	
Jacobs Solutions	245	29 023	38 587	
John Bean Technologies	2 535	334 886	407 355	
Kaman	2 107	131 670	67 911	
KAR Auction Services	8 700	161 881	175 415	
Kelly Services, catégorie A	2 610	44 008	60 888	
Kennametal	6 395	217 728	240 514	
Korn Ferry International	2 171	147 429	142 479	
Leidos Holdings	226	29 142	26 490	
Liquidity Services	836	15 146	18 274	
Lockheed Martin	365	40 298	222 609	
Masco	669	27 410	50 853	
Masterbrand	10 237	107 480	157 449	
Matthews International, catégorie A	2 427	177 451	137 030	
MillerKnoll	6 257	154 010	122 511	
Moog, catégorie A	893	81 693	128 273	
MYR Group	688	81 402	126 087	
National Presto Industries	395	46 091 $	38 304 $	
Norfolk Southern	416	24 092	124 967	
Northrop Grumman	213	103 674	128 614	
NOW	8 521	108 548	116 946	
Old Dominion Freight Line	204	33 743	99 925	
Otis Worldwide	24 943	1 725 532	2 941 179	
PACCAR	904	30 769	100 177	
Parker-Hannifin	238	19 475	122 976	
Paychex	504	22 105	74 693	
Pitney Bowes	13 165	119 756	61 739	
Powell Industries	675	34 715	54 180	
Proto Labs	2 088	137 101	96 702	
Quanex Building Products	1 252	28 356	44 533	
Raytheon Technologies	2 312	112 424	300 034	
Republic Services	346	17 037	70 208	
Resideo Technologies	11 719	208 157	274 167	
Resources Connection	2 545	52 257	52 966	
Rockwell Automation	193	13 058	84 233	
RXO	9 314	213 463	279 719	
SkyWest	3 540	93 473	190 961	
Southwest Airlines	780	10 938	37 416	
SPX Technologies	1 378	95 616	155 113	
Standex International	317	30 507	59 410	
Stanley Black & Decker	252	18 183	31 284	
SunPower	3 004	43 623	39 000	
Tennant Company	1 475	127 515	158 489	
TransDigm Group	74	57 567	87 657	
Trinity Industries	2 760	82 594	94 004	
Triumph Group	5 179	75 673	84 869	
TrueBlue	2 472	78 143	57 996	
TTEC Holdings	829	50 143	37 164	
UniFirst	513	136 249	105 344	
Union Pacific	923	30 252	250 198	
United Continental Holdings	325	25 680	23 624	
United Parcel Service, catégorie B	1 057	78 007	250 997	
United Rentals	141	31 041	83 191	
Verisk Analytics, catégorie A	207	21 580	61 983	
Veritiv	1 080	70 540	179 714	
Viad	1 660	80 173	59 111	
W.W. Grainger	69	20 418	72 083	
Wabash National	1 589	29 091	53 973	
Wabtec	328	32 755	47 654	
Waste Management	587	20 264	134 856	
Xylem	295	30 510	44 012	
		12 871 629	21 688 026	
Consommation discrétionnaire				**7,0**
Aaron's Company	2 599	60 626	48 684	
Abercrombie & Fitch, catégorie A	4 056	103 200	202 462	
Academy Sports and Outdoors	3 255	171 688	233 067	
Amazon.com	12 790	279 114	2 206 728	
American Axle & Manufacturing Holdings	9 322	187 265	102 129	
American Eagle Outfitters	14 426	251 558	225 508	
America's Car-Mart	489	71 135	64 638	
Aptiv	408	22 482	55 179	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Consommation discrétionnaire (suite)				
Asbury Automotive Group	944	140 297 $	300 661 $	
AutoZone	1 501	1 635 525	4 957 921	
Best Buy	404	20 877	43 860	
BJ's Restaurants	1 876	89 925	79 030	
Bloomin' Brands	2 921	72 827	104 053	
Booking Holdings	65	43 486	232 522	
Boot Barn Holdings	927	75 887	104 003	
Brinker International	3 648	148 919	176 876	
Buckle	804	48 818	36 852	
Caleres	2 948	82 550	93 455	
CarMax	284	23 442	31 490	
Century Communities	2 341	171 060	237 617	
Cheesecake Factory	3 959	158 988	181 361	
Chico's FAS	9 833	102 049	69 691	
Chipotle Mexican Grill, catégorie A	39	21 523	110 512	
Chuy's Holdings	686	22 882	37 096	
Cracker Barrel Old Country Store	1 765	268 367	217 872	
D.R. Horton	599	26 289	96 564	
Dana	10 232	227 066	230 432	
Darden Restaurants	244	35 389	54 007	
Dave & Buster's Entertainment	1 404	56 493	82 879	
Designer Brands	4 471	104 878	59 822	
DineEquity	562	54 186	43 204	
eBay	1 144	14 997	67 728	
El Pollo Loco Holdings	1 724	28 890	20 030	
Expedia Group	221	27 292	32 026	
Ford Motor Company	6 702	71 344	134 331	
Frontdoor	3 238	103 424	136 836	
General Motors	1 888	81 306	96 444	
Gentherm	1 030	93 092	77 107	
Genuine Parts Company	283	15 324	63 445	
G-III Apparel Group	3 269	140 662	83 451	
Golden Entertainment	751	49 088	41 586	
Group 1 Automotive	1 127	100 598	385 342	
Guess	2 600	75 016	66 993	
Hanesbrands	28 916	202 140	173 911	
Hasbro	210	28 621	18 019	
Havertys Furniture Companies	698	12 788	27 944	
Hibbett Sports	528	46 065	25 384	
Hilton Worldwide Holdings	391	57 317	75 392	
Home Depot	1 484	43 239	610 696	
Installed Building Products	631	79 332	117 162	
iRobot	2 254	166 948	135 116	
Kontoor Brands	4 086	221 745	227 884	
Las Vegas Sands	578	52 113	44 411	
La-Z-Boy	3 571	143 501	135 487	
LCI Industries	1 008	169 706	168 735	
Lennar, catégorie A	555	38 061	92 132	
Leslie's	4 310	84 335	53 614	
LGI Homes	1 650	230 673	294 848	
Lowe's Companies	923	22 784	275 973	
M.D.C. Holdings	4 660	296 358	288 727	
M/I Homes	2 271	109 072	262 312	
MarineMax	1 891	81 337	85 574	
Marriott International, catégorie A	378	21 130 $	91 984 $	
McDonald's	1 059	64 297	418 642	
Meritage Homes	2 929	395 882	552 035	
MGM Resorts International	857	37 546	49 863	
Mister Car Wash	3 318	39 325	42 417	
Monro Muffler Brake	2 599	188 914	139 890	
Movado Group	1 395	59 583	49 583	
National Vision Holdings	2 744	98 348	88 297	
Nike, catégorie B	15 547	662 734	2 273 168	
ODP Corporation	2 706	90 249	167 839	
O'Reilly Automotive	126	17 457	159 457	
Oxford Industries	369	36 136	48 111	
Patrick Industries	1 690	154 267	179 106	
Pebblebrook Hotel Trust	9 807	177 790	181 106	
Perdoceo Education	2 184	43 739	35 500	
Ross Stores	554	21 752	82 294	
Royal Caribbean Cruises	239	19 713	32 846	
Sabre	16 851	138 544	71 212	
Sally Beauty	8 884	131 839	145 348	
Shake Shack, catégorie A	1 402	123 987	144 349	
Shoe Carnival	1 503	47 195	46 751	
Six Flags Entertainment	3 366	100 636	115 848	
Sleep Number	1 932	71 777	69 821	
Sonic Automotive	1 267	11 306	80 012	
Sonos	10 541	324 661	228 035	
Standard Motor Products	1 648	83 161	81 913	
Starbucks	1 668	18 889	218 891	
Steven Madden	5 692	247 261	246 498	
Strategic Education	767	75 558	68 931	
Tesla	3 843	1 139 528	1 332 217	
TJX Companies	32 993	859 264	3 705 957	
Tractor Supply Company	242	29 346	70 882	
TRI Pointe Group	7 974	211 923	347 118	
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	96	36 983	59 848	
Upbound Group	4 147	191 698	171 020	
Urban Outfitters	4 959	140 127	217 645	
VF	558	24 805	14 112	
Victoria's Secret	6 238	161 408	144 038	
Winnebago Industries	1 315	104 564	116 177	
Wolverine World Wide	6 519	165 483	126 864	
Wynn Resorts	153	27 789	21 406	
Yum! Brands	403	10 534	73 968	
		14 273 087	27 549 814	
Consommation courante				**2,3**
Andersons	1 404	54 191	85 837	
Archer Daniels Midland Company	1 006	39 413	100 699	
B&G Foods	6 295	230 944	116 083	
Brown-Forman, catégorie B	294	25 804	26 009	
Calavo Growers	1 557	118 914	59 858	
Campbell Soup	290	17 149	17 561	
Central Garden & Pet	784	44 504	40 267	
Central Garden & Pet, catégorie A	1 710	79 437	82 594	
Chefs' Warehouse	1 137	47 817	53 863	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Consommation courante (suite)				
Church & Dwight	442	40 852 $	58 689 $	
Clorox Company	268	39 861	56 464	
Coca-Cola Consolidated	5 712	187 526	455 683	
Colgate-Palmolive	1 379	74 030	140 739	
Conagra Brands	789	19 536	35 245	
Constellation Brands, catégorie A	269	20 040	87 710	
Costco Wholesale	657	45 931	468 585	
Dollar General	390	25 042	87 717	
Dollar Tree	374	23 085	71 098	
Edgewell Personal Care Company	2 368	115 790	129 590	
Estée Lauder Companies, catégorie A	326	25 860	84 810	
General Mills	1 001	34 664	101 710	
Hain Celestial Group	7 845	181 734	130 012	
Hershey Company	204	8 234	67 481	
Hormel Foods	626	37 029	33 354	
JM Smucker Company	250	34 833	48 906	
John B Sanfilippo & Son	279	27 941	43 344	
Kellogg Company	479	28 422	42 769	
Keurig Dr Pepper	1 061	47 481	43 952	
Kimberly-Clark	533	35 372	97 483	
Kraft Heinz Foods Company	1 122	90 414	52 766	
Kroger	1 237	19 773	77 020	
Lamb Weston Holdings	187	21 116	28 476	
McCormick	403	18 611	46 570	
Molson Coors Beverage Company, catégorie B	271	17 784	23 637	
Mondelez International	2 114	47 925	204 270	
Monster Beverage	1 142	31 626	86 899	
National Beverage	807	48 753	51 690	
Nu Skin Enterprises, catégorie A	4 341	243 201	190 925	
PepsiCo	14 039	1 953 702	3 444 752	
PriceSmart	2 198	207 183	215 648	
Procter & Gamble	3 629	269 617	729 493	
Seneca Foods, catégorie A	509	15 399	22 036	
SpartanNash	3 098	103 444	92 383	
Sysco	856	24 962	84 142	
Target	744	44 874	130 002	
Treehouse Foods	2 350	114 489	156 841	
Tyson Foods, catégorie A	491	25 224	33 199	
United Natural Foods	5 122	276 495	132 654	
USANA Health Sciences	978	80 521	81 675	
Walgreens Boots Alliance	1 273	46 171	48 046	
Walmart	2 039	99 949	424 569	
WD-40 Company	463	141 391	115 710	
		5 654 060	9 341 515	
Soins de santé				**6,7**
Abbott Laboratories	2 549	80 863	368 137	
AbbVie	2 566	118 336	457 989	
Agilent Technologies	429	12 113	68 340	
Agiliti	1 610	37 150	35 192	
Align Technology	114	40 929	53 407	
AmerisourceBergen	327	10 215	83 359	
Amgen	866	48 555	254 709	

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Soins de santé (suite)				
AngioDynamics	3 435	57 764 $	47 462 $	
ANI Pharmaceuticals	469	18 669	33 445	
Anika Therapeutics	654	37 644	22 509	
Apollo Medical Holdings	3 256	138 846	136 303	
Artivion	3 164	91 566	72 052	
Avanos Medical	3 849	154 373	130 329	
Avid Bioservices	1 692	32 044	31 313	
Baxter International	633	20 930	38 205	
Becton, Dickinson and Company	8 210	1 011 663	2 871 425	
Biogen	271	19 909	102 263	
Boston Scientific	2 206	34 739	158 073	
Bristol-Myers Squibb	3 367	152 178	285 245	
Cardinal Health	579	28 026	72 538	
Centene	1 028	86 377	91 856	
Certara	3 546	120 230	85 543	
Cigna Group	548	70 720	203 705	
Coherus Biosciences	2 778	27 809	15 714	
Community Health Systems	11 005	57 418	64 147	
Computer Programs and Systems	554	22 277	18 120	
CONMED	1 249	164 315	224 845	
Cooper Companies	72	30 226	36 572	
CorVel	253	48 088	64 854	
CVS Health	1 982	104 912	181 511	
Cytek Biosciences	3 714	57 766	42 018	
Danaher	891	28 365	283 285	
Dentsply Sirona	347	25 954	18 397	
DexCom	556	99 539	94 655	
Edwards Lifesciences	906	23 177	113 217	
Elevance Health	366	31 002	215 418	
Eli Lilly and Company	1 242	65 581	771 631	
Embecta	2 511	98 600	71 851	
Emergent BioSolutions	3 518	204 322	34 254	
Enanta Pharmaceuticals	1 043	61 474	29 569	
Enhabit	3 922	110 962	59 750	
Fulgent Genetics	952	40 688	46 701	
Ge Healthcare Technologies	545	99 303	58 654	
Gilead Sciences	1 913	43 847	195 314	
Glaukos	1 303	105 906	122 919	
HCA Holdings	437	39 195	175 689	
Healthstream	866	24 661	28 176	
Humana	190	15 044	112 544	
IDEXX Laboratories	131	45 078	87 158	
Illumina	218	55 060	54 146	
Incyte	274	53 807	22 596	
Integer Holdings	2 662	278 678	312 482	
Intuitive Surgical	522	22 849	236 458	
IQVIA Holdings	285	58 475	84 863	
Ironwood Pharmaceuticals	4 337	66 678	61 131	
Johnson & Johnson	19 929	2 204 026	4 369 884	
Laboratory Corporation of America Holdings	175	28 365	55 948	
LeMaitre Vascular	527	32 865	46 971	
Ligand Pharmaceuticals	648	55 594	61 893	
McKesson	300	19 925	169 824	
Merck & Co.	3 645	177 591	557 185	
Mesa Laboratories	172	71 242	29 280	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Soins de santé (suite)				
Mettler-Toledo International	1 349	633 752 $	2 344 016 $	
Moderna Therapeutics	437	191 593	70 338	
ModivCare	1 054	154 540	63 126	
Myriad Genetics	6 708	193 297	205 987	
NeoGenomics	10 123	270 300	215 506	
NuVasive	4 184	231 360	230 523	
OraSure Technologies	5 796	72 734	38 468	
Organon	364	8 878	10 035	
Orthofix Medical	2 830	114 524	67 708	
Owens & Minor	6 310	243 596	159 159	
Pediatrix Medical Group	6 781	186 217	127 650	
Pfizer	8 072	175 105	392 233	
Phibro Animal Health, catégorie A	1 542	58 161	27 986	
Prestige Brands Holdings	1 198	62 337	94 318	
Quest Diagnostics	220	21 098	40 966	
Radnet	4 036	109 046	174 409	
Regeneron Pharmaceuticals	118	34 516	112 323	
ResMed	204	41 850	59 049	
Schrodinger	2 392	145 196	158 187	
Select Medical	8 359	247 037	352 804	
Simulations Plus	505	31 147	28 988	
Stryker	483	38 446	195 213	
Tandem Diabetes Care	2 128	120 236	69 180	
Teleflex	70	34 335	22 444	
Thermo Fisher Scientific	595	36 264	411 257	
U.S. Physical Therapy	440	67 569	70 757	
UnitedHealth Group	7 745	3 224 353	4 931 457	
Vanda Pharmaceuticals	4 970	72 441	43 389	
Varex Imaging	3 232	93 270	100 917	
Vericel	1 783	59 967	88 741	
Vertex Pharmaceuticals	384	33 739	179 018	
Viatris	1 001	9 610	13 234	
Waters	114	17 315	40 253	
Zimmer Biomet Holdings	329	25 695	63 459	
Zoetis	691	28 451	157 641	
		14 312 478	26 293 762	
Services financiers				**9,0**
Aflac	1 160	36 546	107 262	
Alexander & Baldwin	6 001	158 298	147 708	
Alliance Data Systems	3 993	200 616	166 045	
Allstate	512	26 287	73 959	
Ambac Financial Group	3 502	83 873	66 063	
American Equity Investment Life Holding	2 414	82 645	166 645	
American Express	878	50 785	202 617	
American International Group	1 396	191 275	106 412	
Ameriprise Financial	161	9 182	70 845	
Ameris Bancorp	2 026	95 752	91 818	
Amerisafe	687	52 812	48 527	
Apollo Commercial Real Estate Finance, unités	10 359	245 456	155 345	
Arthur J. Gallagher & Co.	287	36 030	83 481	
Artisan Partners Asset Management, catégorie A	2 726	140 099	141 959	
Atlantic Union Bankshares	3 644	174 863	125 367	
Axos Financial	1 928	94 757	100 734	

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)				
B. Riley Financial	717	39 206 $	43 674 $	
Banc of California	4 267	85 324	65 458	
Bank of America	10 332	375 272	392 689	
Bank of Hawaii	1 622	87 273	88 593	
Bank of New York Mellon	1 283	48 521	75 669	
BankUnited	5 927	199 705	169 206	
Berkshire Bank	1 482	65 045	40 699	
Berkshire Hathaway, catégorie B	2 628	224 871	1 187 172	
BlackRock	185	61 267	169 384	
Brightsphere Investment Group	1 362	34 729	37 800	
Brookline Bancorp	6 750	113 248	78 154	
Capital One Financial	611	33 986	88 527	
Capitol Federal Financial	10 480	146 878	85 522	
CareTrust REIT	3 130	84 505	82 349	
CBOE Holdings	166	25 994	30 350	
Central Pacific Financial	2 152	60 166	44 787	
Charles Schwab	2 203	88 803	165 416	
Chatham Lodging Trust	3 572	100 715	44 292	
Cincinnati Financial	236	20 014	30 426	
Citigroup	2 847	284 580	173 643	
Citizens Financial Group	700	34 193	24 185	
CME Group	12 064	2 383 015	2 961 265	
Community Bank System	1 841	168 087	114 334	
Customers Bancorp	1 170	43 083	46 902	
Discover Financial Services	575	9 463	89 008	
Donnelley Financial Solution	1 008	50 314	60 798	
Eagle Bancorp	2 595	159 420	72 742	
Ellington Financial	5 043	101 686	92 194	
Employers Holdings	1 050	54 676	52 037	
Encore Capital Group	1 936	97 952	124 696	
Enova International	2 487	128 088	175 012	
Exp World Holdings	4 300	113 530	115 524	
EZCORP, catégorie A	3 999	68 511	44 395	
FB Financial	1 475	57 189	54 810	
Fidelity National Information Services	886	98 670	64 203	
Fifth Third Bancorp	1 122	31 253	38 958	
First BanCorp	1 390	61 002	54 782	
First Commonwealth Financial	3 438	47 937	57 614	
First Financial Bancorp	3 533	104 434	95 666	
First Hawaiian	4 879	127 561	116 407	
Fiserv	801	18 030	133 861	
FleetCor Technologies	140	53 471	46 567	
Four Corners	2 292	83 019	77 123	
Franklin Benefit Street Partners Realty Trust	6 555	126 449	122 962	
Fulton Financial	6 722	114 209	106 147	
Genworth Financial, catégorie A	38 072	209 829	252 179	
Getty Realty	1 268	47 416	56 810	
Global Payments	420	101 370	54 816	
Globe Life	332	46 576	48 213	
Goldman Sachs Group	530	114 711	226 461	
Green Dot, catégorie A	3 727	170 852	92 526	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)				
Hartford Financial Services Group	439	36 627 $	41 884 $	
HCI Group	541	24 478	44 277	
Healthpeak Properties	988	39 090	26 308	
Hilltop Holdings	3 678	148 822	153 287	
Hope Bancorp	9 891	268 875	110 328	
Horace Mann Educators	3 254	81 996	127 856	
Huntington Bancshares	2 007	32 628	28 662	
Independent Bank	1 688	180 326	99 532	
Independent Bank Group	2 828	184 263	129 363	
Intercontinental Exchange Group	766	29 885	114 749	
Invesco Mortgage Capital	1 617	177 317	24 570	
JPMorgan Chase & Co.	4 240	191 393	816 928	
KeyCorp	1 648	36 926	20 173	
KKR Real Estate Finance Trust	4 624	109 494	74 549	
Lincoln Financial	512	32 424	17 472	
Loews	280	13 875	22 026	
LXP Industrial Trust	22 822	297 430	294 776	
M&T Bank	205	25 844	33 610	
MarketAxess Holdings	49	24 260	16 969	
Marsh & McLennan Companies	812	21 393	202 317	
Mastercard, catégorie A	11 407	942 835	5 943 323	
Mercury General Corporation	2 200	94 569	88 220	
MetLife	995	55 469	74 514	
Moelis & Co, catégorie A	2 704	161 992	162 414	
Moody's	13 835	667 503	6 372 983	
Morgan Stanley	1 815	89 376	205 338	
MSCI, catégorie A	4 350	190 153	2 704 360	
National Bank Holdings, catégorie A	1 125	50 054	43 280	
Navient	7 857	190 853	193 391	
NMI Holdings	3 251	86 820	111 201	
Northern Trust	329	27 322	32 313	
Northfield Bancorp	1 394	24 486	20 277	
Northwest Bancshares	4 859	86 906	68 232	
Pacific Premier Bancorp	7 631	298 147	209 058	
PacWest Bancorp	9 803	129 731	105 840	
Pathward Financial	601	34 904	36 911	
Payonner Global	9 879	100 472	62 949	
PayPal Holdings	1 710	38 773	151 165	
PennyMac Mortgage Investment Trust	6 975	153 827	124 557	
PNC Financial Services Group	646	69 342	107 787	
PRA Group	3 227	191 052	97 683	
Principal Financial Group	603	39 814	60 583	
ProAssurance	4 467	239 763	89 297	
PROG Holdings	3 724	124 396	158 460	
Progressive	902	21 453	158 172	
Provident Financial Services	6 012	163 397	130 138	
Prudential Financial	540	52 086	63 110	
Radian Group	12 455	348 443	417 114	
Ready Capital	12 816	211 696	191 512	
Realogy Holdings	8 775	85 206	77 653	
Redwood Trust	9 084	88 943	76 657	
Regions Financial	2 048	40 930	48 347	
Renasant	4 469	165 961	154 698	
S&P Global	536	76 428 $	284 658 $	
S&T Bancorp	1 063	52 829	38 289	
Safety Insurance Group	510	39 002	48 456	
Seacost Banking Corporation of Florida	2 874	112 238	84 142	
Simmons First National, catégorie A	10 143	364 122	231 787	
SITE Centers Real Estate Investment Trust	14 502	222 430	253 976	
Southside Bancshares	961	42 351	33 304	
State Street	612	47 772	59 330	
Stewart Information Services	2 246	103 211	122 407	
Synchrony Financial	1 061	43 464	47 677	
T. Rowe Price Group	393	25 015	58 321	
Tompkins Financial	374	36 913	27 597	
Travelers Companies	377	20 173	86 731	
Triumph Bancorp	683	43 258	54 940	
Truist Financial	2 023	93 674	81 337	
TrustCo Bank	570	26 074	21 604	
Trustmark	1 660	67 401	46 445	
Two Harbors Investment	7 587	258 375	139 506	
U.S. Bancorp	2 291	78 221	100 276	
United Community Bank	3 264	119 400	108 056	
United Fire Group	1 640	95 865	49 231	
Universal Insurance Holdings	2 158	83 415	44 111	
Urstadt Biddle Properties, classe A	1 081	25 221	30 445	
Veritex Holdings	2 204	82 788	52 351	
Virtus Investment Partners	268	69 480	70 108	
Visa, catégorie A	2 515	74 660	791 223	
Walker & Dunlop	2 470	264 640	258 793	
Washington Federal	2 544	105 272	89 377	
Wells Fargo & Company	5 707	296 244	322 676	
WisdomTree	3 298	29 273	29 993	
World Acceptance	290	24 646	51 484	
WSFS Financial	4 895	314 470	244 601	
		19 447 719	35 526 199	
Technologies de l'information				**9,1**
8x8	5 297	35 398	29 683	
Adeia	8 471	159 158	123 554	
Adobe Systems	698	30 671	452 157	
Adtran	1 924	49 902	26 839	
Advanced Micro Devices	2 215	101 190	334 249	
Akamai Technologies	211	18 866	25 121	
Amphenol, catégorie A	778	18 177	87 554	
Analog Devices	714	51 183	184 265	
Ansys	115	39 170	50 315	
Apple	21 801	141 225	5 602 023	
Applied Materials	1 295	23 749	247 966	
Arista Networks	360	24 410	77 288	
Arlo Technologies	2 984	35 939	43 128	
Autodesk	333	16 048	90 262	
Avid Technology	1 090	38 214	36 821	
Benchmark Electronics	2 912	77 974	99 644	
Broadcom	565	108 075	649 257	
Cadence Design Systems	406	37 439	126 136	
CDW	159	30 106	38 640	
Cerence	3 211	100 992	124 338	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Technologies de l'information (suite)				
CEVA	794	30 521 $	26 875 $	
Cisco Systems	6 194	164 716	424 553	
Cognizant Technology Solutions, catégorie A	807	14 652	69 789	
Cohu	1 341	62 615	73 831	
Consensus Cloud Solutions	497	37 641	20 410	
Corning	1 347	33 298	62 527	
Corsair Gaming	1 431	41 565	33 630	
Digital Turbine	2 849	59 341	35 025	
Ebix	1 917	75 000	63 997	
Enphase Energy	193	47 064	42 821	
EPAM Systems	81	66 464	24 117	
ePlus	1 115	50 038	83 161	
FormFactor	6 145	244 732	278 571	
Fortinet	1 075	30 244	107 648	
Gartner	138	27 788	64 042	
Gen Digital	954	17 290	23 444	
Hewlett Packard Enterprise Company	2 250	35 734	50 076	
HP	2 254	54 584	91 700	
Insight Enterprises	2 306	149 800	447 050	
Intel	6 288	167 606	278 556	
International Business Machines	1 342	138 706	237 889	
Intuit	373	11 020	226 406	
Itron	3 619	338 689	345 667	
Keysight Technologies	291	39 480	64 552	
KLA	215	10 395	138 144	
Knowles	7 279	156 390	174 150	
Lam Research	204	18 685	173 732	
LiveRamp Holdings	2 411	74 815	91 220	
Methode Electronics	1 434	63 733	63 678	
Microchip Technology	656	18 943	77 857	
Micron Technology	1 606	14 046	134 270	
Microsoft	30 152	6 140 205	13 602 483	
Monolithic Power Systems	62	38 615	44 372	
Motorola Solutions	250	25 657	97 131	
N-able	1 781	31 773	33 999	
NetApp	449	36 666	45 444	
NetGear	2 325	135 667	43 613	
NVIDIA	3 584	47 293	2 008 458	
ON Semiconductor	625	57 175	78 309	
OneSpan	1 410	30 000	27 720	
Oracle	25 674	1 020 899	4 050 445	
OSI Systems	608	71 543	94 906	
PC Connection	836	55 846	49 948	
Perficient	1 194	118 068	131 807	
Qorvo	171	26 248	23 113	
Qualcomm	1 643	65 437	259 098	
Rogers Communications	1 483	234 763	318 128	
Roper Technologies	138	20 639	87 898	
Salesforce	1 304	132 336	364 946	
Sanmina	2 511	52 723	200 485	
ScanSource	1 934	51 978	75 735	
Seagate Technology Holdings	341	19 518	27 949	
Semtech	5 095	193 265	171 845	
ServiceNow	275	102 257	204 729	
Sitime	603	93 846 $	94 237 $	
Skyworks Solutions	266	29 738	39 005	
Synopsys	230	21 826	132 666	
Teradyne	233	46 949	34 364	
Texas Instruments	1 277	41 050	304 541	
Trimble	360	39 658	25 248	
TTM Technologies	8 172	116 511	150 479	
Ultra Clean Holdings	1 603	77 028	81 673	
VeriSign	179	45 322	53 584	
Viasat	6 084	289 527	332 546	
Viavi Solutions	8 506	164 829	127 670	
Western Digital	431	35 063	21 657	
Xperi	3 387	77 283	59 003	
Zebra Technologies, catégorie A	88	29 233	34 487	
		13 249 915	36 012 349	
Communications				**3,5**
Activision Blizzard	1 094	67 501	122 174	
Alphabet catégorie A	45 137	3 377 881	7 160 181	
Alphabet catégorie C	8 040	145 513	1 288 450	
AMC Networks, catégorie A	2 278	94 963	36 062	
AT&T	10 888	333 010	230 061	
CarGurus	3 558	103 195	106 666	
Charter Communications, catégorie A	239	103 869	116 315	
Cinemark Holdings	9 414	168 109	205 775	
Cogent Communications Holdings	1 538	118 883	137 101	
Comcast, catégorie A	6 652	69 895	366 148	
Consolidated Communications Holdings	5 537	62 804	28 094	
DISH Network	20 151	172 117	175 920	
E.W. Scripps Company	5 091	95 286	61 710	
Electronic Arts	433	30 483	74 398	
Fox, catégorie A	597	32 062	26 890	
Gogo	1 881	45 174	42 386	
John Wiley & Sons, catégorie A	3 402	150 274	153 366	
Lumen Technologies	76 267	305 221	228 338	
Marcus	1 787	77 562	35 107	
Match Group	406	66 306	22 509	
Meta Platforms, catégorie A	3 505	262 876	1 332 520	
Netflix	649	47 075	378 717	
Omnicom Group	387	18 710	48 781	
Paramount Global	910	38 457	19 179	
QuinStreet	2 010	45 954	23 512	
SBA Communications	152	48 239	46 668	
Scholastic	2 282	88 844	117 568	
Shenandoah Telecommunications	4 020	160 714	103 474	
Shutterstock	1 096	74 608	70 665	
Take-Two Interactive Software	134	21 792	26 123	
Telephone and Data Systems	7 949	196 600	86 666	
Thryv Holdings	2 695	65 655	87 827	
T-Mobile USA	868	112 294	159 719	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Communications (suite)				
Verizon Communications	6 187	285 501 $	304 818 $	
Walt Disney Company	2 618	164 715	309 640	
Warner Bros. Discovery	2 633	102 487	43 740	
Yelp	2 679	99 366	129 219	
		7 453 995	13 906 487	
Services publics				**0,7**
AES	1 484	38 678	40 754	
Alliant Energy	462	33 400	32 120	
Ameren	385	20 859	41 654	
American Electric Power Company	786	41 826	87 674	
American States Water	979	97 813	112 833	
American Water Works Company	270	27 444	51 059	
Atmos Energy	253	37 367	38 993	
Avista	6 480	307 664	337 109	
California Water Service Group	1 735	104 053	118 669	
CenterPoint Energy	1 082	39 676	41 783	
Chesapeake Utilities	468	55 591	73 778	
CMS Energy	400	16 448	31 132	
Consolidated Edison	534	33 889	63 950	
Constellation Energy	512	39 502	62 096	
Dominion Resources	1 229	78 420	84 320	
DTE Energy	301	22 329	43 870	
Duke Energy	1 121	72 579	133 268	
Edison International	539	33 260	49 590	
Entergy	344	36 317	44 373	
Evergy	293	24 717	22 676	
Eversource Energy	532	28 812	49 982	
Exelon	1 537	93 816	82 952	
FirstEnergy	793	59 612	40 844	
Middlesex Water Company	426	48 327	45 520	
NextEra Energy	2 952	57 908	290 171	
Northwest Natural Holding Company	1 110	74 141	63 304	
Otter Tail	1 414	138 016	147 908	
PPL	1 359	62 997	47 637	
Public Service Enterprise Group	814	41 253	67 515	
Sempra Energy	440	38 350	84 863	
Southern Company	1 686	80 371	156 905	
WEC Energy Group	460	29 146	53 772	
Xcel Energy	777	22 695	63 993	
		1 937 276	2 707 067	
Immobilier				**1,7**
Acadia Realty Trust	7 860	188 107	149 836	
Alexandria Real Estate Equities	230	48 186	34 580	
American Assets Trust, unités	4 322	170 865	109 931	
American Tower	612	26 373	157 236	
Arbor Realty Trust	14 464	267 794	283 969	
Armada Hoffler Properties	2 057	40 466	31 828	
AvalonBay Communities	238	34 054	59 675	
Boston Properties	272	28 694	20 752	
Brandywine Realty Trust	14 201	203 377	87 479	
CBRE Group	581	30 450	62 121	
Centerspace	1 248	110 761	101 446	

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Immobilier (suite)				
Community Healthcare Trust	774	45 342 $	33 857 $	
CoreCivic	9 054	117 438	112 866	
Crown Castle International	582	53 084	87 848	
DiamondRock Hospitality Company	16 711	238 276	177 325	
Digital Realty Trust	341	47 696	51 440	
Douglas Emmett	13 526	227 847	225 236	
Easterly Government Properties REIT	7 517	211 220	144 393	
Equinix	127	55 408	131 893	
Equity Residential	510	18 756	44 571	
Essential Properties Realty Trust	11 785	381 575	367 511	
Essex Property Trust	102	27 436	31 660	
Extra Space Storage	152	20 892	29 973	
Global Net Lease	8 591	198 123	116 996	
Government Properties Income Trust	3 671	201 128	37 446	
Host Hotels & Resorts	1 385	27 487	30 879	
Hudson Pacific Properties	10 625	178 849	59 398	
JBG SMITH Properties	7 724	151 909	153 895	
Kennedy-Wilson Holdings	6 204	139 397	134 212	
LTC Properties	1 246	55 000	54 504	
Macerich	17 133	256 037	255 795	
Mid-America Apartment Communities	192	26 067	38 626	
New York Mortgage Trust	7 263	218 678	95 447	
Nexpoint Residential Trust	938	56 068	56 514	
Orion Office REIT	4 122	110 023	36 095	
Outfront Media	11 697	275 077	243 591	
Phillips Edison & Company	5 325	239 646	240 410	
ProLogis	1 329	120 270	215 901	
Public Storage	206	15 540	79 654	
RE/MAX Holdings, catégorie A	1 462	60 409	37 302	
Realty Income	603	42 275	47 762	
Regency Centers	436	35 938	35 678	
Retail Opportunity Investments	10 309	211 009	184 504	
RPT Realty	7 056	114 779	97 681	
Safehold	3 348	176 625	105 249	
Saul Centers	312	19 630	15 223	
Service Properties Trust REIT	13 179	190 867	151 718	
Simon Property Group	552	61 636	84 446	
SL Green Realty REIT	5 128	165 999	204 139	
Summit Hotel Properties	8 561	125 260	73 831	
Sunstone Hotel Investors	16 497	232 161	221 167	
Tanger Factory Outlet Centers	3 887	96 663	113 645	
UDR	464	28 277	26 407	
Uniti Group	10 452	104 833	63 970	
Universal Health Realty Income Trust	368	31 872	23 196	
Urban Edge Properties	4 589	106 762	93 803	
Ventas	602	37 343	37 698	
Veris Residential	2 796	50 190	59 449	
VICI Properties	1 385	51 984	57 667	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Immobilier (suite)				
Washington Real Estate Investment Trust	7 244	209 283 $	157 766 $	
Welltower	665	42 162	71 261	
Weyerhaeuser Company	1 556	65 004	69 075	
Whitestone REIT	3 034	52 408	38 987	
Xenia Hotels & Resorts	8 722	242 916	142 236	
		7 419 681	6 600 649	
Total des actions américaines		103 638 526	191 002 200	
Actions étrangères				**9,6**
Antilles néerlandaises				**0,1**
Schlumberger	2 285	163 973	148 689	
Bermudes				**0,2**
Assured Guaranty	2 315	86 622	171 127	
James River Group Holdings	3 000	131 549	72 570	
Nabors Industries	252	50 111	31 057	
Norwegian Cruise Line Holdings	321	24 309	9 258	
Signet Jewelers	3 595	322 161	310 799	
SiriusPoint	6 471	81 591	77 409	
		696 343	672 220	
Danemark				**0,6**
Novo Nordisk	9 904	2 158 707	2 113 942	
France				**1,2**
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3 700	2 559 606	4 615 852	
Îles Caïmans				**0,1**
Fresh Del Monte Produce	2 678	127 190	91 211	
Garmin	227	29 471	31 356	
Ichor Holdings	2 315	91 364	115 005	
SMART Global Holdings	3 909	91 102	150 227	
		339 127	387 799	
Inde				**0,6**
HDFC Bank, C.A.A.E.	25 351	1 101 995	2 340 786	
Irlande				**0,4**
Accenture, catégorie A	906	54 123	370 365	
Aon	353	17 854	161 428	
Eaton	572	34 889	152 385	
Johnson Controls International	1 246	67 887	112 475	
Linde	775	184 363	390 827	
Medtronic	1 914	124 582	223 384	
STERIS	171	33 710	50 965	
Trane Technologies	386	24 774	97 801	
Willis Towers Watson	194	33 631	60 524	
		575 813	1 620 154	
Japon				**0,8**
Keyence	5 200	416 954	3 239 186	

Actions étrangères (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Panama				**0,0**
Carnival	573	25 676 $	14 294 $	
Pays-Bas				**0,0**
LyondellBasell Industries, catégorie A	430	35 847	52 310	
NXP Semiconductors	381	107 452	103 308	
		143 299	155 618	
Porto Rico				**0,0**
EVERTEC	1 889	108 809	92 165	
Royaume-Uni				**2,2**
Cushman & Wakefield	13 454	207 085	145 794	
Diageo	56 198	1 883 624	3 194 829	
InterContinental Hotels Group	28 113	1 707 509	2 570 191	
Intertek Group	19 553	807 355	1 403 043	
Spirax-Sarco Engineering	7 794	344 465	1 359 153	
		4 950 038	8 673 010	
Suisse				**2,1**
Chubb	635	78 004	161 985	
Compagnie Financière Richemont, catégorie A	11 614	2 440 738	2 606 819	
Geberit	2 908	1 106 466	2 014 743	
Nestlé	22 194	2 028 107	3 534 553	
TE Connectivity	484	27 470	89 868	
		5 680 785	8 407 968	
Taïwan				**1,3**
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	39 085	1 628 499	5 225 421	
Total des actions étrangères		20 549 624	37 707 104	
Total des actions		124 188 150	228 709 304	

	Nombre de parts			
Fonds négociés en bourse				**39,8**
iShares Core MSCI EAFE ETF	633 164	46 998 631	56 617 920	
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	334 100	20 561 960	21 815 703	
Vanguard FTSE Developed Markets	924 396	46 203 128	56 551 732	
Vanguard FTSE Emerging Markets	405 200	20 675 454	21 836 564	
Total des fonds négociés en bourse		134 439 173	156 821 919	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale		Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire					**1,5**
Province de la Colombie-Britannique, billets					
4,008 %, 2023-07-06	625 000	USD	849 001 $	827 424 $	
4,467 %, 2023-07-10	1 000 000	USD	1 371 340	1 323 131	
Province de Québec, billets					
4,679 %, 2023-07-10	600 000	USD	814 639	793 832	
4,891 %, 2023-07-18	1 800 000	USD	2 364 094	2 378 812	
4,950 %, 2023-07-25	200 000	USD	264 075	264 055	
Bons du Trésor des États-Unis					
4,849 %, 2023-07-27[1]	350 000	USD	475 469	462 005	
Total des titres de marché monétaire			6 138 618	6 049 259	
Total des placements			**264 765 941**	**$ 391 580 482**	**99,3**
Autres éléments d'actif net*				2 629 861	**0,7**
Actif net				**394 210 343**	**$100,0**

** Incluant les montants à recevoir 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
E-MINI Russell 2000	20	septembre 2023	1 886 700 USD	20 401 $
E-MINI S&P 500	13	septembre 2023	2 826 916 USD	116 590
				136 991 $

TABLEAU 2

Prêt de titres (note 2)

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	8 278 715 $	8 444 289 $

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS
30 juin 2023

(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 2023	Au 31 décembre 2022
Actions et contrats à terme sur le marché américain	50,4 %	49,9 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux marchés européens	23,8 %	24,1 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux autres marchés	13,1 %	13,0 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux marchés émergents	12,7 %	13,0 %

Risque de marché

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

A. Risques associés aux instruments financiers (suite)

Risque de marché (suite)

a) Risque de change

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

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

Au 30 juin 2023	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Monnaie	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**
Dollar américain	—	198 722 753 $	198 722 753 $	—	5 961 683 $	5 961 683 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	50,4 %	50,4 %	—	1,5 %	1,5 %
Euro	—	39 451 589 $	39 451 589 $	—	1 183 548 $	1 183 548 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	10,0 %	10,0 %	—	0,3 %	0,3 %
Yen Japonais	—	28 306 740 $	28 306 740 $	—	849 202 $	849 202 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	7,2 %	7,2 %	—	0,2 %	0,2 %
Livre britannique	—	25 490 460 $	25 490 460 $	—	764 714 $	764 714 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	6,5 %	6,5 %	—	0,2 %	0,2 %
Franc Suisse	—	18 161 890 $	18 161 890 $	—	544 857 $	544 857 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	4,6 %	4,6 %	—	0,1 %	0,1 %

Au 31 décembre 2022	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Monnaie	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**
Dollar américain	—	180 002 015 $	180 002 015 $	—	5 400 060 $	5 400 060 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	50,0 %	50,0 %	—	1,5 %	1,5 %
Euro	—	35 043 835 $	35 043 835 $	—	1 051 315 $	1 051 315 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	9,7 %	9,7 %	—	0,3 %	0,3 %
Yen Japonais	—	25 396 803 $	25 396 803 $	—	761 904 $	761 904 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	7,0 %	7,0 %	—	0,2 %	0,2 %
Livre britannique	—	25 377 787 $	25 377 787 $	—	761 334 $	761 334 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	7,0 %	7,0 %	—	0,2 %	0,2 %
Franc Suisse	—	18 492 154 $	18 492 154 $	—	554 765 $	554 765 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	5,1 %	5,1 %	—	0,2 %	0,2 %

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 2023, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 10 643 679 $ (10 203 852 $ au 31 décembre 2022), ce qui représente 2,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,8 % au 31 décembre 2022).

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 2023	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	385 531 223	—	—	385 531 223
Placements à court terme	6 049 259	—	—	6 049 259
	391 580 482	**—**	**—**	**391 580 482**

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

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 2023 et 2022.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2023	30 juin 2022
Parts en circulation au début	**23 348 450**	**21 859 045**
Parts émises	323 597	1 512 026
Parts émises au réinvestissement des distributions	158 153	95 900
Parts rachetées	(175 455)	(709 351)
Parts en circulation à la fin	**23 654 745**	**22 757 620**

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 2023 ($)	31 décembre 2022 ($)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	578 323	538 000

* 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 2023 ($)**	**31 décembre 2022 ($)**	**30 juin 2023 ($)**	**31 décembre 2022 ($)**
Valeurs des parts	239 351 805	220 173 427	94 695 555	85 229 423
Périodes closes les	**30 juin 2023 ($)**	**30 juin 2022 ($)**	**30 juin 2023 ($)**	**30 juin 2022 ($)**
Opérations de rachat	—	10 000 000	—	—
Opérations de vente	—	—	2 000 000	20 000 000
Gains réalisés	1 558 827	5 546 488	612 716	340 540

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	**30 juin 2023**	31 décembre 2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	**227 386 $**	342 515 $
Placements à la juste valeur	**145 546 035**	132 931 260
Souscriptions à recevoir	**194 190**	48 072
Somme à recevoir pour la vente de titres	**203 578**	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**31 148 159**	19 715 819
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**348 807**	332 654
	177 668 155	153 370 320
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	**28 573**	60 605
Parts rachetées à payer	**145 631**	5 024
Somme à payer pour l'achat de titres	**871 288**	680 086
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**31 148 159**	19 715 819
	32 193 651	20 461 534
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**145 474 504 $**	132 908 786 $
Parts en circulation (notes C et 7)	**10 770 460**	10 375 299
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	**13,51 $**	12,81 $

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	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	**1 124 251 $**	594 871 $
Revenus de dividendes	**789 904**	755 434
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	**12 437**	6 571
Écart de conversion sur devises étrangères	**(5 249)**	1 240
Perte nette réalisée sur placements désignés à la JVBRN	**(798 577)**	(584 682)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	**8 195 719**	(17 612 313)
	9 318 485	(16 838 879)
Charges		
Honoraires de gestion (note 8)	**724 960**	675 330
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**1 167**	694
Retenues d'impôts	**62 742**	55 532
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**729**	2 892
	789 598	734 448
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 528 887 $**	(17 573 327) $
– par part	**0,81 $**	(1,77) $
Nombre moyen pondéré de parts	**10 590 141**	9 929 291

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

Semestres clos les 30 juin	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**132 908 786 $**	136 898 122 $
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**8 450 772**	12 096 671
Distributions réinvesties	**1 217 723**	717 380
Montant global des rachats de parts rachetables	**(4 407 278)**	(5 218 964)
	5 261 217	7 595 087
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 528 887**	(17 573 327)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(1 224 386)**	(717 879)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**145 474 504 $**	126 202 003 $

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	**2023**	2022
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 528 887 $**	(17 573 327) $
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	**5 249**	(1 240)
Perte nette réalisée	**798 577**	584 682
Perte nette (gain net) non réalisé(e)	**(8 195 719)**	17 612 313
Produit de la vente/échéance de placements	**86 314 910**	83 042 014
Achat de placements	**(91 532 824)**	(90 635 621)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(203 578)**	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**(11 432 340)**	(9 204 891)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	**(16 153)**	6 191
Charges à payer	**(32 032)**	(32 316)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	**11 432 340**	9 204 891
Somme à payer pour l'achat de titres	**191 202**	—
	(12 670 368)	10 576 023
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationelles	**(4 141 481)**	(6 997 304)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**8 304 654**	12 114 881
Montant global des rachats de parts rachetables	**(4 266 671)**	(5 302 554)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	**(6 663)**	(499)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**4 031 320**	6 811 828
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(4 968)**	2 197
Diminution de la trésorerie	**(115 129)**	(183 279)
Trésorerie au début de la période	**342 515**	546 600
Trésorerie à la fin de la période	**227 386 $**	363 321 $
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	**1 095 116 $**	560 889 $
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	**720 662 $**	706 998 $

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations canadiennes				**39,3**
Gouvernement du Canada				**16,5**
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 92, 1,750 %, 2030-06-15	43 000 $	42 960 $	37 691 $	
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	146 000	139 970	120 330	
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	518 000	499 533	454 397	
série 112, 3,650 %, 2033-06-15	397 000	394 481	395 499	
Gouvernement du Canada				
0,500 %, 2030-12-01	3 120 000	2 794 214	2 538 618	
1,500 %, 2031-06-01	6 514 000	5 825 638	5 684 677	
1,500 %, 2031-12-01	6 119 000	5 465 715	5 306 183	
2,000 %, 2032-06-01	2 916 000	2 668 494	2 624 273	
2,500 %, 2032-12-01	3 876 000	3 690 942	3 631 955	
2,750 %, 2033-06-01	1 818 000	1 738 014	1 740 060	
3,500 %, 2045-12-01	158 000	170 909	166 123	
2,000 %, 2051-12-01	201 000	161 623	159 141	
1,750 %, 2053-12-01	34 000	26 179	25 094	
2,750 %, 2055-12-01	159 000	149 581	147 731	
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	954 787	1 051 346	990 764	
		24 819 599	24 022 536	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				**6,6**
Brock University				
série B, 3,033 %, 2060-05-17	79 000	79 000	55 526	
Hospital for Sick Children				
série B, 3,416 %, 2057-12-07	26 000	26 000	21 175	
Hydro-Québec				
sans coupon, 2035-02-15	43 000	31 823	26 816	
sans coupon, 2037-02-15	37 000	25 398	21 011	
sans coupon, 2037-08-15	169 000	113 647	93 860	
sans coupon, 2038-08-15	93 000	60 585	49 415	
sans coupon, 2039-02-15	57 000	36 369	29 626	
sans coupon, 2039-08-15	19 000	11 829	9 673	
Ontario Teachers' Finance Trust				
4,150 %, 2029-11-01	430 000	429 772	430 718	
Ornge Issuer Trust				
5,727 %, 2034-06-11	25 368	28 491	25 974	
Province de la Saskatchewan				
3,900 %, 2045-06-02	40 000	47 300	38 388	
3,100 %, 2050-06-02	113 000	127 042	94 723	
Province de l'Alberta				
3,450 %, 2043-12-01	5 000	5 376	4 489	
3,050 %, 2048-12-01	15 000	15 041	12 420	
3,100 %, 2050-06-01	434 000	470 514	362 858	
2,950 %, 2052-06-01	45 000	36 900	36 444	

Obligations canadiennes (suite)	**Valeur nominale**	**Coût**	**Juste valeur**	**%**
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de l'Ontario				
2,050 %, 2030-06-02	112 000 $	98 549 $	99 168 $	
2,250 %, 2031-12-02	1 070 000	968 188	939 141	
5,850 %, 2033-03-08	134 000	157 687	153 436	
5,600 %, 2035-06-02	63 000	75 042	72 293	
sans coupon, 2036-12-02	67 000	47 186	38 606	
sans coupon, 2037-06-02	19 000	12 992	10 709	
sans coupon, 2037-12-02	93 000	62 657	51 212	
sans coupon, 2039-06-02	56 000	35 899	28 801	
sans coupon, 2039-12-02	52 000	32 793	26 195	
4,650 %, 2041-06-02	1 013 000	1 318 091	1 077 599	
3,500 %, 2043-06-02	484 000	545 419	442 518	
3,450 %, 2045-06-02	124 000	122 270	112 000	
2,900 %, 2046-12-02	1 172 000	956 062	959 497	
2,800 %, 2048-06-02	696 000	678 995	557 268	
2,900 %, 2049-06-02	436 000	488 091	354 450	
2,650 %, 2050-12-02	1 072 000	843 220	826 530	
1,900 %, 2051-12-02	266 000	158 816	171 646	
2,550 %, 2052-12-02	308 000	228 021	230 987	
Province de Québec				
2,750 %, 2028-09-01	258 000	243 057	243 132	
2,100 %, 2031-05-27	27 000	26 913	23 675	
3,900 %, 2032-11-22	994 000	992 529	990 472	
4,250 %, 2043-12-01	238 000	241 679	242 008	
3,100 %, 2051-12-01	38 000	43 669	32 189	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
3,300 %, 2046-10-17	7 000	7 070	5 791	
3,700 %, 2048-10-17	44 000	48 634	38 887	
2,650 %, 2050-10-17	254 000	226 763	182 751	
3,150 %, 2052-12-02	66 000	65 442	52 504	
4,100 %, 2054-10-17	57 000	52 467	54 218	
Province du Manitoba				
3,400 %, 2048-09-05	48 000	48 658	41 985	
3,200 %, 2050-03-05	62 000	71 924	52 321	
TCHC Issuer Trust				
série A, 4,877 %, 2037-05-11	10 000	12 825	10 367	
série B, 5,395 %, 2040-02-22	10 000	13 912	10 952	
Université de Western Ontario				
série B, 3,388 %, 2057-12-04	13 000	13 000	10 121	
Université d'Ottawa				
série C, 2,635 %, 2060-02-13	58 000	58 000	37 424	
Université Ryerson				
série B, 3,542 %, 2061-05-04	106 000	106 000	83 314	
		10 647 607	9 577 283	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques				**4,4**
Municipalité de la Paroisse Saint-Martin 4,400 %, 2027-12-08	20 000 $	19 735 $	19 672 $	
Municipalité de L'Ange-Gardien 4,000 %, 2027-08-18	120 000	118 645	117 646	
Municipalité de Nominingue 4,100 %, 2027-12-16	65 000	64 118	63 162	
Municipalité de Notre-Dame-du-Mont-Carmel 2,300 %, 2027-03-17	115 000	113 203	105 008	
Municipalité de Pierreville 1,800 %, 2026-12-09	90 000	88 552	81 175	
Municipalité de Pontiac 2,500 %, 2027-03-18	35 000	34 407	32 192	
Municipalité de Rawdon 1,850 %, 2026-12-02	30 000	29 396	27 402	
Municipalité de Saint-Ambroise-de-Kildare 4,300 %, 2027-12-15	165 000	163 645	161 641	
Municipalité de Saint-Charles-Borromée 4,500 %, 2027-11-25	260 000	255 707	256 736	
Municipalité de Saint-Damien-de-Buckland 4,850 %, 2027-11-18	65 000	63 604	65 073	
Municipalité de Sainte-Lucie 2,350 %, 2027-03-10	35 000	34 388	32 028	
Municipalité de Saint-Jacques 4,900 %, 2027-11-18	75 000	73 805	75 718	
Municipalité de Saint-Jean-Baptiste 4,550 %, 2027-11-14	55 000	54 029	54 417	
Municipalité de Saint-Lambert-de-Lauzon 1,900 %, 2026-12-02	45 000	44 307	40 744	
Municipalité de Saint-Paul 4,200 %, 2027-12-15	28 000	27 830	27 319	
Municipalité de Saint-Prime 4,550 %, 2027-11-24	70 000	68 730	69 262	
Municipalité de Stoneham-et-Tewkesbury 2,500 %, 2027-02-25	65 000	63 836	59 846	
Municipalité de Wickham 2,850 %, 2027-03-31	20 000	19 683	18 624	
Municipalité du Village de Val-David 3,300 %, 2027-04-25	50 000	49 235	47 288	
Municipalité régionale de comté de Bellechasse 2,500 %, 2027-03-01	15 000	14 724	13 807	
Municipalité régionale de comté de Maria-Chapdelaine 3,000 %, 2028-03-28	40 000	39 364	36 879	
Municipalité régionale de comté de Vaudreuil-Soulanges 2,100 %, 2027-02-07	25 000	24 108	22 710	
Municipalité régionale de comté des Pays-d'en-Haut 2,650 %, 2027-03-25	20 000 $	19 639 $	18 883 $	
Ville d'Amos 1,600 %, 2026-10-28	50 000	49 062	45 349	
2,300 %, 2027-03-14	60 000	59 067	55 288	
Ville de Beauceville 1,600 %, 2026-10-28	105 000	103 139	95 737	
Ville de Beauharnois 4,450 %, 2027-12-09	120 000	118 703	118 268	
Ville de Bécancour 4,800 %, 2027-11-18	130 000	127 708	129 892	
Ville de Beloeil 1,800 %, 2026-12-09	55 000	54 144	50 013	
4,350 %, 2027-12-08	45 000	44 303	44 173	
Ville de Blainville 1,600 %, 2026-10-29	135 000	131 391	122 738	
Ville de Boisbriand 4,100 %, 2027-12-19	35 000	34 542	34 010	
Ville de Boucherville 4,450 %, 2028-07-11	241 000	237 289	237 377	
Ville de Carignan 2,850 %, 2026-12-15	2 000	1 995	1 874	
Ville de Contrecoeur 1,850 %, 2026-12-17	110 000	108 288	100 225	
Ville de Cowansville 2,250 %, 2024-10-22	12 000	12 492	11 553	
1,600 %, 2026-10-28	50 000	49 062	45 006	
3,500 %, 2027-05-13	50 000	48 995	47 612	
4,550 %, 2027-11-10	30 000	29 512	29 682	
Ville de Drummondville 4,450 %, 2027-12-02	40 000	39 348	39 422	
Ville de Fossambault-sur-le-Lac 1,850 %, 2026-11-26	430 000	422 496	389 262	
2,450 %, 2027-02-18	60 000	58 793	55 234	
Ville de Gatineau 2,700 %, 2027-12-13	16 000	15 731	14 824	
Ville de Lévis 4,500 %, 2027-11-28	7 000	7 026	6 913	
Ville de Longueuil 3,800 %, 2027-05-03	110 000	109 525	105 911	
4,600 %, 2028-07-10	264 000	261 054	261 814	
Ville de Marieville 4,600 %, 2027-11-14	85 000	83 818	84 265	
Ville de Mascouche 4,200 %, 2027-07-25	185 000	181 948	180 153	
Ville de Métabetchouan-Lac-à-la-Croix 2,300 %, 2027-03-17	10 000	9 825	9 131	
Ville de Mirabel 1,850 %, 2026-11-26	25 000	24 589	22 606	
Ville de Mont-Laurier 1,850 %, 2026-11-25	35 000	34 490	31 650	
4,300 %, 2027-12-15	80 000	79 343	78 372	
Ville de Montmagny 3,350 %, 2027-04-22	145 000	143 218	137 386	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Mont-Saint-Hilaire				
1,850 %, 2026-11-26	80 000 $	78 462 $	73 218 $	
Ville de Plessisville				
1,400 %, 2026-10-15	50 000	48 612	45 328	
4,100 %, 2027-12-19	55 000	54 280	53 444	
Ville de Prévost				
1,850 %, 2026-11-25	25 000	24 626	22 706	
Ville de Repentigny				
2,750 %, 2027-03-28	74 000	72 721	68 661	
Ville de Richelieu				
4,500 %, 2027-11-25	55 000	53 951	54 312	
Ville de Rosemère				
4,500 %, 2027-11-08	80 000	78 791	78 996	
Ville de Rouyn-Noranda				
1,400 %, 2026-10-07	50 000	48 625	44 324	
3,100 %, 2028-02-27	47 000	46 240	43 382	
Ville de Saint-Anselme				
4,150 %, 2027-12-16	80 000	79 086	77 896	
Ville de Saint-Basile-le-Grand				
4,500 %, 2027-12-08	60 000	59 484	59 252	
Ville de Saint-Damase				
4,100 %, 2027-12-16	15 000	14 795	14 576	
Ville de Saint-Eustache				
4,250 %, 2027-07-26	175 000	172 100	171 186	
4,450 %, 2027-12-09	100 000	98 919	98 557	
3,350 %, 2028-12-04	29 000	29 338	27 587	
Ville de Saint-Georges				
4,350 %, 2027-12-08	65 000	63 994	63 805	
Ville de Saint-Hyacinthe				
3,100 %, 2028-02-28	43 000	42 305	40 607	
Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu				
1,850 %, 2026-12-14	105 000	103 928	94 942	
Ville de Saint-Joseph-de-Beauce				
2,000 %, 2027-01-20	65 000	62 490	59 663	
2,700 %, 2027-03-24	100 000	98 562	92 627	
Ville de Saint-Lin-Laurentides				
4,250 %, 2027-12-20	143 000	142 285	139 805	
Ville de Saint-Zotique				
2,700 %, 2027-03-25	20 000	19 690	18 524	
Ville de Sainte-Agathe-des-Monts				
1,800 %, 2026-12-10	35 000	34 476	31 952	
4,450 %, 2027-12-02	55 000	54 103	54 550	
Ville de Sainte-Catherine				
4,100 %, 2027-12-16	10 000	9 863	9 717	
Ville de Sainte-Julie				
4,900 %, 2027-11-04	100 000	98 806	101 762	
Ville de Sainte-Thérèse				
3,700 %, 2027-05-16	75 000	74 107	71 940	
Ville de Salaberry-de-Valleyfield				
2,500 %, 2027-03-18	45 000	44 360	41 704	
4,450 %, 2027-12-02	61 000	60 005	60 038	
Ville de St. John's				
2,916 %, 2040-09-03	64 000	64 000	51 709	
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Témiscouata-sur-le-Lac				
1,850 %, 2025-11-26	35 000 $	34 379 $	31 649 $	
Ville de Terrebonne				
1,800 %, 2026-12-13	40 000	39 348	36 272	
2,950 %, 2026-12-21	45 000	45 232	42 424	
Ville de Thetford Mines				
1,400 %, 2026-10-15	103 000	100 028	93 081	
Ville de Valcourt				
5,000 %, 2027-11-18	60 000	59 089	60 418	
Ville de Vaudreuil-Dorion				
2,850 %, 2026-11-30	44 000	43 896	41 192	
4,800 %, 2027-11-22	16 000	16 249	15 987	
Ville de Waterloo				
1,600 %, 2026-10-28	50 000	49 062	45 235	
Ville de Winnipeg				
4,300 %, 2051-11-15	39 000	52 546	38 798	
Ville d'Ottawa				
2,500 %, 2051-05-11	52 000	51 722	36 858	
		6 590 141	6 341 656	
Sociétés				**11,8**
Aéroports de Montréal série R, 3,030 %, 2050-04-21	14 000	14 683	10 704	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto série 2002-3, 6,980 %, 2032-10-15	50 000	56 814	58 409	
Banque Canadienne Impériale de Commerce 7,150 %, taux variable à partir du 2027-07-28, 2082-07-28	167 000	166 688	162 263	
Banque de Montréal 6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	234 000	234 000	240 787	
Banque Nationale du Canada				
2,237 %, 2026-11-04	272 000	272 000	247 249	
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	301 000	300 985	296 311	
Banque Royale du Canada				
2,328 %, 2027-01-28	265 000	264 209	240 416	
5,228 %, 2030-06-24	288 000	288 000	290 021	
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	479 000	471 198	464 752	
Banque Scotia				
1,400 %, 2027-11-01	281 000	236 953	240 732	
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	220 000	215 784	205 635	
7,023 %, taux variable à partir du 2027-07-27, 2082-07-27	184 000	184 000	178 470	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Banque Toronto-Dominion				
5,376 %, 2027-10-21	238 000 $	238 000 $	239 786 $	
1,888 %, 2028-03-08	107 000	92 833	92 999	
1,896 %, 2028-09-11	80 000	67 961	68 695	
4,680 %, 2029-01-08	1 000 000	1 000 000	981 181	
7,283 %, taux variable à partir du 2027-10-31, 2082-10-31	221 000	221 000	217 064	
Bell Canada				
série M53, 1,650 %, 2027-08-16	131 000	131 064	114 815	
série M52, 2,500 %, 2030-05-14	78 000	73 951	66 619	
série M54, 3,000 %, 2031-03-17	190 000	179 266	165 032	
série M57, 5,850 %, 2032-11-10	253 000	252 413	266 120	
série M31, 4,750 %, 2044-09-29	37 000	41 825	34 514	
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	89 000	93 284	79 187	
Brookfield Asset Management				
3,800 %, 2027-03-16	57 000	55 876	53 877	
Brookfield Finance II				
5,431 %, 2032-12-14	1 105 000	1 105 000	1 093 478	
Brookfield Infrastructure Finance				
série 9, 5,439 %, 2034-04-25	686 000	686 000	678 980	
Brookfield Renewable Partners				
série 15, 5,880 %, 2032-11-09	169 000	168 899	176 049	
Central 1 Credit Union				
4,648 %, 2028-02-07	793 000	777 706	754 997	
Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie				
série B, 6,400 %, 2028-12-11	60 000	77 255	64 033	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
3,600 %, 2049-02-08	125 000	147 350	105 678	
Connect 6ix General Partnership				
6,112 %, 2046-11-30	142 000	142 000	149 136	
CU				
5,896 %, 2034-11-20	52 000	55 014	57 380	
4,543 %, 2041-10-24	87 000	101 125	85 515	
4,722 %, 2043-09-09	13 000	14 950	13 068	
4,085 %, 2044-09-02	59 000	66 956	54 358	
3,964 %, 2045-07-27	203 000	234 541	183 227	
2,963 %, 2049-09-07	226 000	208 207	168 784	
Dollarama				
2,443 %, 2029-07-09	96 000	96 000	83 635	
5,165 %, 2030-04-26	120 000	119 504	120 976	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Enbridge				
2,990 %, 2029-10-03	373 000 $	364 918 $	331 575 $	
5,360 %, 2033-05-26	158 000	157 976	158 668	
3,100 %, 2033-09-21	29 000	22 696	24 073	
4,330 %, 2049-02-22	70 000	74 289	59 226	
4,100 %, 2051-09-21	46 000	45 850	36 736	
Enbridge Gas				
4,150 %, 2032-08-17	24 000	22 490	23 142	
3,650 %, 2050-04-01	47 000	52 981	39 641	
4,950 %, 2050-11-22	18 000	24 074	18 753	
Enbridge Pipelines				
2,820 %, 2031-05-12	146 000	121 711	124 664	
4,550 %, 2045-09-29	115 000	118 540	101 621	
4,200 %, 2051-05-12	103 000	96 448	84 694	
EPCOR Utilities				
2,411 %, 2031-06-30	31 000	26 566	26 554	
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	604 000	578 541	586 371	
Fiducie de placement immobilier Granite				
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	26 000	24 461	22 276	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série R, 6,003 %, 2032-06-24	195 000	195 000	202 824	
série S, 5,400 %, 2033-03-01	30 000	30 000	29 924	
Financière Manuvie				
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	185 000	185 000	183 537	
7,117 %, taux variable à partir du 2027-06-19, 2082-06-19	173 000	173 000	167 757	
Financière Sun Life				
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	146 000	137 921	128 027	
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	221 000	220 947	214 057	
5,500 %, taux variable à partir du 2030-07-04, 2035-07-04	170 000	169 825	170 688	
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	266 000	209 830	212 745	
Fonds de placement immobilier H&R				
série S, 2,633 %, 2027-02-19	162 000	162 000	143 596	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Fonds de placement immobilier RioCan série AD, 1,974 %, 2026-06-15	145 000 $	145 000 $	129 790 $	
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	64 000	63 999	60 124	
Fonds de placement immobilier SmartCentres série V, 3,192 %, 2027-06-11	8 000	8 110	7 263	
série Y, 2,307 %, 2028-12-18	147 000	140 541	122 905	
série U, 3,526 %, 2029-12-20	195 000	196 960	170 602	
Great-West Lifeco 2,379 %, 2030-05-14	593 000	493 572	511 416	
6,670 %, 2033-03-21	148 000	162 128	165 613	
Groupe TMX série F, 2,016 %, 2031-02-12	200 000	200 000	163 163	
Honda Canada Finance 1,646 %, 2028-02-25	75 000	63 550	64 760	
Hydro One 2,230 %, 2031-09-17	140 000	125 299	118 311	
6,930 %, 2032-06-01	22 000	31 414	25 396	
4,160 %, 2033-01-27	174 000	173 972	168 960	
5,490 %, 2040-07-16	168 000	231 779	184 874	
4,170 %, 2044-06-06	147 000	172 171	138 156	
3,720 %, 2047-11-18	113 000	118 679	98 426	
3,630 %, 2049-06-25	17 000	16 946	14 549	
3,100 %, 2051-09-15	202 000	172 170	155 217	
iA Groupe financier 3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	64 000	64 082	59 051	
série 2022-1, 6,611 %, taux variable à partir du 2027-06-30, 2082-06-30	182 000	182 000	175 872	
Independent Order of Foresters série 2020-1, 2,885 %, taux variable à partir du 2030-10-15, 2035-10-15	54 000	44 259	44 170	
Intact Corporation financière 1,928 %, 2030-12-16	112 000	90 060	91 688	
3,765 %, 2053-05-20	57 000	57 972	47 957	
Integrated Team Solutions SJHC 5,946 %, 2042-11-30	26 217	33 152	27 797	
Melancthon Wolfe Wind 3,834 %, 2028-12-31	6 324	6 512	5 950	
Metro 4,270 %, 2047-12-04	43 000	51 273	38 280	
Newfoundland Power série AQ, 3,608 %, 2060-04-20	54 000	54 000	43 914	
North Battleford Power série A, 4,958 %, 2032-12-31	8 664 $	9 951 $	8 519 $	
North West Redwater Partnership série F, 4,250 %, 2029-06-01	52 000	59 237	50 594	
série N, 2,800 %, 2031-06-01	312 000	271 666	270 038	
série H, 4,150 %, 2033-06-01	12 000	10 891	11 320	
Nova Scotia Power 5,610 %, 2040-06-15	13 000	18 453	13 640	
série 2020, 3,307 %, 2050-04-25	98 000	98 666	72 381	
Pembina Pipeline série 15, 3,310 %, 2030-02-01	91 000	92 167	81 146	
série 17, 3,530 %, 2031-12-10	66 000	65 989	57 719	
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	51 000	44 206	45 325	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	25 000	24 820	22 369	
série 9, 4,740 %, 2047-01-21	16 000	16 235	14 093	
Rogers Communications 5,250 %, 2052-04-15	114 000	113 411	107 359	
TELUS série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	96 000	92 452	85 521	
2,850 %, 2031-11-13	171 000	163 914	144 331	
5,250 %, 2032-11-15	240 000	239 215	240 906	
4,750 %, 2045-01-17	3 000	3 135	2 734	
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	124 000	127 860	98 450	
Toronto Hydro 4,610 %, 2033-06-14	346 000	345 834	349 280	
série 10, 4,080 %, 2044-09-16	27 000	30 374	25 360	
TransCanada PipeLines 2,970 %, 2031-06-09	53 000	49 887	45 116	
5,330 %, 2032-05-12	443 000	443 114	442 762	
4,180 %, 2048-07-03	198 000	154 420	162 408	
4,340 %, 2049-10-15	62 000	70 895	51 966	
TransCanada Trust série 2021-A, 4,200 %, taux variable à partir du 2031-03-04, 2081-03-04	51 000	51 000	40 804	
		18 065 750	17 174 426	
Total des obligations canadiennes		60 123 097	57 115 901	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%
Fonds négociés en bourse				**30,4**
iShares ESG Aware MSCI EAFE	41 050	3 529 669 $	3 966 005 $	
iShares ESG Aware MSCI EM	84 700	4 019 886	3 549 086	
iShares ESG Aware MSCI USA ETF	16 800	1 976 976	2 169 050	
iShares ESG Aware MSCI USA Small-Cap	49 200	1 897 781	2 315 112	
iShares ESG MSCI USA Leaders ETF	4 400	418 924	451 215	
iShares MSCI ACWI Low Carbon Target	63 942	10 702 083	13 247 438	
iShares MSCI KLD 400 Social	22 100	1 306 575	2 464 243	
iShares MSCI USA ESG Select Social Index Fund	29 406	1 938 599	3 647 802	
Vanguard ESG International Stock ETF	87 749	6 190 050	6 173 798	
Vanguard ESG U.S. Stock ETF	60 800	4 748 720	6 310 685	
Total des fonds négociés en bourse		36 729 263	44 294 434	

	Nombre d'actions			
Actions canadiennes				**23,6**
Matériaux				**1,0**
CCL Industries, catégorie B	15 533	890 971	1 011 509	
Winpak	12 712	559 893	523 862	
		1 450 864	1 535 371	
Produits industriels				**7,2**
Canadien Pacifique Kansas City	17 447	1 268 320	1 866 829	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	9 913	1 231 499	1 590 243	
Finning International	17 696	435 524	721 112	
Industries Toromont	13 679	1 059 084	1 488 686	
Quincaillerie Richelieu	8 513	317 784	356 695	
RB Global	7 731	529 688	614 614	
Stantec	9 386	525 452	811 795	
Thomson Reuters	9 496	931 813	1 698 455	
Waste Connections	7 108	945 481	1 345 758	
		7 244 645	10 494 187	
Consommation discrétionnaire				**2,0**
Dollarama	21 068	1 066 351	1 890 221	
Restaurant Brands International	9 553	741 433	981 189	
		1 807 784	2 871 410	
Consommation courante				**2,5**
Compagnies Loblaw	8 455	682 654	1 025 422	
Empire Company, catégorie A	24 466	855 546	920 656	
Metro	21 717	1 202 454	1 624 866	
		2 740 654	3 570 944	

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers				**5,9**
Banque de Montréal	9 317	926 380 $	1 114 686 $	
Banque Nationale du Canada	11 482	833 235	1 133 273	
Banque Royale du Canada	11 676	1 236 008	1 477 248	
Banque Toronto-Dominion	12 939	935 228	1 062 421	
Brookfield, catégorie A	16 117	580 788	718 818	
Groupe TMX	48 075	1 117 922	1 433 116	
Intact Corporation financière	8 272	1 173 215	1 691 955	
		6 802 776	8 631 517	
Technologies de l'information				**3,6**
CGI, catégorie A	13 854	1 290 002	1 935 404	
Constellation Software	745	1 056 149	2 044 846	
Descartes Systems Group	8 033	633 868	852 462	
Topicus.com	4 090	307 825	444 378	
		3 287 844	5 277 090	
Communications				**1,4**
Lumine Group	2 439	40 853	44 317	
Québecor, catégorie B	24 191	715 737	789 836	
TELUS	46 537	1 237 064	1 199 719	
		1 993 654	2 033 872	
Total des actions canadiennes		25 328 221	34 414 391	

	Valeur nominale			
Titres de marché monétaire canadiens				**6,7**
Bons du Trésor du Canada 3,704 %, 2023-07-06	8 980 000 $	8 974 536	8 974 536	
4,639 %, 2023-08-03	750 000	746 773	746 773	
Total des titres de marché monétaire canadiens		9 721 309	9 721 309	
Total des placements		**131 901 890**	**$ 145 546 035**	**100,0**
Autres éléments d'actif net			(71 531)	**0,0**
Actif net			**145 474 504 $**	**100,0**

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	6 131 484 $	6 254 114 $

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
Du 2023-06-23 au 2023-06-30	Du 2023-07-04 au 2023-07-13	Obligations et titres de marché monétaire	24	30 595 609 $	126 825 $	31 140 484 $	31 148 159 $

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS
30 juin 2023

(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 2023**	**Au 31 décembre 2022**
AAA	42 %	34 %
AA	27 %	35 %
A	18 %	17 %
BBB	13 %	14 %

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 2023**	**Au 31 décembre 2022**
Obligations	39,3 %	39,6 %
Actions étrangères	29,8 %	28,8 %
Actions canadiennes	24,3 %	24,5 %
Court terme	6,6 %	7,1 %

A. Risques associés aux instruments financiers (suite)

Risque de marché

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

a) Risque de change

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

Le tableau suivant présente, en dollars canadiens, les monnaies étrangères auxquelles le Fonds est exposé de façon importante. 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 2023	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Monnaie	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**	**Monétaire**	**Non monétaire**	**Total**
Dollar américain	—	25 466 864 $	25 466 864 $	—	764 006 $	764 006 $
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	17,5 %	17,5 %	—	0,5 %	0,5 %

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

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

	EXPOSITION TOTALE	
Au	**30 juin 2023 ($)**	**31 décembre 2022($)**
5 ans et moins	10 955 663	13 388 903
De 5 à 10 ans	35 486 713	26 175 665
10 ans et plus	10 673 525	13 060 960
Total	**57 115 901**	**52 625 528**
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 139 142**	**1 059 217**
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 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 2023, 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 2 101 336 $ (2 029 364 $ au 31 décembre 2022), ce qui représente 1,4 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,5 % au 31 décembre 2022).

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 2023	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	78 708 825	—	—	78 708 825
Titres de créance	33 366 285	23 749 616	—	57 115 901
Placements à court terme	9 721 309	—	—	9 721 309
	121 796 419	**23 749 616**	**—**	**145 546 035**

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

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 2023 et 2022.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2023	30 juin 2022
Parts en circulation au début	**10 375 299**	**9 585 386**
Parts émises	633 842	894 560
Parts émises au réinvestissement des distributions	91 875	55 920
Parts rachetées	(330 556)	(388 077)
Parts en circulation à la fin	**10 770 460**	**10 147 789**

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 2023 ($)	31 décembre 2022 ($)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	1 236 347	1 247 802

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 juin 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

1. Renseignements généraux

Les Fonds FMOQ (les « Fonds ») sont des fonds communs de placement créés en vertu des lois du Québec et régis par un acte de fiducie daté du 1er janvier 2002 et ses modifications ultérieures. La date de création indiquée à l'égard de chaque Fonds correspond à la date à partir de laquelle le Fonds a mis ses titres en vente dans le public, laquelle coïncide avec la date d'obtention du premier visa d'un prospectus ou une date proche. L'adresse du siège social des Fonds est le 1900-3500, boul. De Maisonneuve Ouest, Westmount (Québec). La publication de ces états financiers a été autorisée par le Conseil d'administration de la Société de gérance des Fonds FMOQ inc. (le Gestionnaire) le 26 juillet 2023.

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

Mode de présentation
Les présents états financiers 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. Futures modifications de normes comptables

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

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

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

3. Sommaire des principales méthodes comptables

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

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

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

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

3. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

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

Actifs financiers à la JVBRN :
Instruments financiers dérivés

Actifs financiers désignés à la JVBRN :
Trésorerie et placements

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

Passifs financiers à la JVBRN :
Instruments financiers dérivés

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

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

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

				POURCENTAGE DE PARTICIPATION	
Fonds détenteur	**Fonds sous-jacent détenu**	**Établissement principal**	**Relation**	**Au 30 juin 2023**	**Au 31 décembre 2022**
Fonds omnibus FMOQ	Fonds obligations canadiennes FMOQ	Canada	Filiale	**64,8 %**	**65,7 %**
Fonds omnibus FMOQ	Fonds actions internationales FMOQ	Canada	Filiale	**60,7 %**	**61,1 %**
Fonds de Placement FMOQ	Fonds actions internationales FMOQ	Canada	Entreprise associée	**24,0 %**	**23,7 %**

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

Opérations de placement
Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen, à l'exception du coût des titres de marché monétaire qui est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe. Les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds sont constatés à l'état du résultat global. L'écart entre la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au début et à la fin de 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.

Impôts
Les Fonds répondent à la définition de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du résultat net des Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de tout exercice doivent être distribuées aux porteurs de parts de manière à ce que les Fonds n'aient aucun impôt à payer. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital ainsi que les impôts différés dus aux écarts temporaires n'a pas été reflétée dans l'état de la situation financière. Au 31 décembre 2022, les Fonds disposaient des pertes en capital reportées suivantes :

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

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

4. Estimations comptables et jugements critiques

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

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

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

4. Estimations comptables et jugements critiques (suite)

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

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

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

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

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

5. Risques associés aux instruments financiers

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

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

Les récentes faillites des banques régionales américaines et le rachat de la banque Crédit Suisse par USB ont créé une vague d'inquiétude sur la stabilité du système bancaire. Le secteur bancaire est également sous tension depuis que les grandes banques centrales ont fortement augmenté leurs taux d'intérêt afin d'essayer de maîtriser l'inflation. D'autres épisodes de tensions financières pourraient émerger au cours des prochains mois ce qui maintiendrait un haut degré de volatilité sur les marchés financiers.

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

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

6. Évaluation de la juste valeur

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

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

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

7. Parts émises et en circulation

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

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

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

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

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

8. Opérations avec des parties liées

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

La Société de gérance des Fonds FMOQ inc., à titre de gestionnaire des Fonds et la société Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc., à titre de placeur principal, assument les frais relatifs au fonctionnement des Fonds ainsi qu'à la vente de leurs parts. En contrepartie, les Fonds leur versent l'ensemble de leurs honoraires de gestion calculés sur la valeur de l'actif net au taux annuel de 1,09 %, en incluant les taxes applicables (0,46 % pour le Fonds monétaire FMOQ). En date du 30 juin 2023, un solde à payer à la Société de gérance des Fonds FMOQ inc. de 345 678 $ (2022, 160 207 $) ainsi qu'un solde à payer à la société Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc. de 165 239 $ (2022, 114 402 $) sont inclus dans les charges à payer des Fonds relativement aux honoraires de gestion.

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

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

9. Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Le Gestionnaire ne choisit pas les courtiers et s'assure d'obtenir annuellement des gestionnaires de portefeuille des Fonds des informations quant à des accords de paiement indirect que ces derniers pourraient conclure en regard avec des services d'exécution des ordres et de recherche fournis pour les Fonds. Au cours des périodes closes les 30 juin 2023 et 2022, aucun accord de cette nature n'avait été conclu spécifiquement pour les Fonds.

Vous pouvez obtenir, sur demande et sans frais, un exemplaire du prospectus simplifié et d'autres documents d'information sur les Fonds FMOQ.

Montréal
Place Alexis-Nihon – Tour 2
3500, boulevard De Maisonneuve Ouest
Bureau 1900
Westmount (Québec) H3Z 3C1

Téléphone : **514 868-2081**
Sans frais : **1 888 542-8597**
Télécopieur : 514 868-2088

Québec
Place Iberville IV
2954, boulevard Laurier
Bureau 410
Québec (Québec) G1V 4T2

Téléphone : **418 657-5777**
Sans frais : **1 877 323-5777**
Télécopieur : 418 657-7418

Site Internet
www.fondsfmoq.com

Courriel
info@fondsfmoq.com

FONDS **FMOQ**
SOCIÉTÉ DE GÉRANCE

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