

**ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES
(NON AUDITÉ)
AU 30 JUIN 2026**

TABLE DES MATIÈRES

Fonds monétaire FMOQ	3
Fonds équilibré conservateur FMOQ	10
Fonds omnibus FMOQ	19
Fonds de placement FMOQ	29
Fonds revenu mensuel FMOQ	39
Fonds obligations canadiennes FMOQ	54
Fonds actions canadiennes FMOQ	70
Fonds actions internationales FMOQ	78
Fonds omniresponsable FMOQ	95
Notes complémentaires aux états financiers	108

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux

30 juin 2026

31 décembre 2025

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actifs**Actifs courants**

Trésorerie	2 976 \$	— \$
Placements à la juste valeur	99 306 617	118 297 767
Souscriptions à recevoir	124 881	739 847
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	6 433 937	301 074
Intérêts à recevoir et autres	54 927	60 910
	105 923 338	119 399 598

Passifs**Passifs courants**

Découvert bancaire	—	2 615
Charges à payer	64 315	—
Parts rachetées à payer	1 222 851	938 346
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	6 433 937	301 074
	7 721 103	1 242 035

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**98 202 235 \$** 118 157 563 \$**Parts en circulation (notes C et 6)****9 806 474** 11 799 213**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	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	1 363 809 \$	2 061 694 \$
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	37	470
	1 363 846	2 062 164
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	250 592	281 849
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	931	1 608
	251 523	283 457
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	1 112 323 \$	1 778 707 \$
	0,10 \$	0,14 \$
Nombre moyen pondéré de parts	11 006 988	12 411 223

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

Semestres clos les 30 juin	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	118 157 563 \$	121 054 007 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	56 412 852	70 993 895
Distributions réinvesties	524 298	1 693 838
Montant global des rachats de parts rachetables	(76 892 478)	(68 434 357)
	(19 955 328)	4 253 376
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 112 323	1 778 707
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 112 323)	(1 778 707)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	98 202 235 \$	125 307 383 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 112 323 \$	1 778 707 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Produit de la vente/échéance de placements	223 448 998	278 636 596
Achat de placements	(204 457 848)	(282 454 487)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(6 132 863)	(1 750 038)
Intérêts à recevoir et autres	5 983	23 296
Charges à payer	64 315	22 941
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	6 132 863	1 750 038
	19 061 448	(3 771 654)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	20 173 771	(1 992 947)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	57 027 818	70 659 629
Montant global des rachats de parts rachetables	(76 607 973)	(68 582 743)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(588 025)	(84 869)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(20 168 180)	1 992 017
Augmentation (diminution) de la trésorerie	5 591	(930)
Trésorerie au début de la période	(2 615)	7 749
Trésorerie à la fin de la période	2 976 \$	6 819 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	1 363 884 \$	2 078 814 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Titres de marché monétaire canadiens (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire canadiens				82,0	Sociétés (suite)				
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				29,0	Banque Toronto-Dominion, billets				
Bons du Trésor de l'Ontario					2,426 %, 2026-10-21	1 000 000 \$	992 546 \$	992 546 \$	
2,277 %, 2026-08-19	100 000 \$	99 689 \$	99 689 \$		2,442 %, 2026-12-16	925 000	914 657	914 657	
2,262 %, 2026-10-14	750 000	745 104	745 104		Bay Street Funding Trust, billets				
2,393 %, 2026-12-09	1 200 000	1 187 386	1 187 386		2,405 %, 2026-08-10	250 000	249 326	249 326	
2,660 %, 2027-03-10	275 000	270 021	270 021		2,585 %, 2026-11-18	500 000	495 057	495 057	
2,760 %, 2027-05-05	1 500 000	1 465 750	1 465 750		2,562 %, 2026-12-15	325 000	321 213	321 213	
Bons du Trésor du Québec					Canadian Master Trust série A, billets, 0,000 %, 2026-07-14	1 000 000	999 110	999 110	
2,364 %, 2026-09-18	4 888 000	4 862 801	4 862 801		série A, billets, 0,000 %, 2026-11-02	625 000	619 554	619 554	
2,421 %, 2026-12-04	6 500 000	6 433 008	6 433 008		Credit Union Central of Alberta, billets				
2,383 %, 2026-12-11	3 250 000	3 215 566	3 215 566		2,351 %, 2026-07-20	500 000	499 357	499 357	
2,366 %, 2026-12-23	1 750 000	1 730 258	1 730 258		2,406 %, 2026-09-18	1 000 000	994 753	994 753	
Municipal Finance Authority of British Columbia, billets					Credit Union Central of Saskatchewan, billets				
2,161 %, 2026-07-15	1 730 000	1 728 465	1 728 465		2,057 %, 2026-07-07	2 425 000	2 424 044	2 424 044	
2,327 %, 2026-09-02	500 000	497 968	497 968		2,133 %, 2026-07-09	1 500 000	1 499 211	1 499 211	
2,462 %, 2026-09-23	1 500 000	1 491 450	1 491 450		2,246 %, 2026-07-14	525 000	524 548	524 548	
Province de la Colombie-Britannique, billets					Honda Canada Finance, billets				
2,421 %, 2026-12-07	1 750 000	1 731 620	1 731 620		2,215 %, 2026-07-07	375 000	374 841	374 841	
Province de l'Alberta, billets					2,483 %, 2026-07-21	900 000	898 716	898 716	
2,414 %, 2026-09-03	2 520 000	2 509 214	2 509 214		2,506 %, 2026-07-27	1 000 000	998 149	998 149	
2,613 %, 2027-04-15	500 000	489 864	489 864		Inter Pipeline (Corridor), billets				
		28 458 164	28 458 164		2,439 %, 2026-08-04	1 375 000	1 371 791	1 371 791	
Municipalités et institutions parapubliques				3,8	2,415 %, 2026-08-05	300 000	299 287	299 287	
Ville de Calgary, billets					2,487 %, 2026-09-15	175 000	174 087	174 087	
2,381 %, 2026-07-20	295 000	294 616	294 616		2,468 %, 2026-09-22	1 175 000	1 168 364	1 168 364	
2,459 %, 2026-09-21	1 575 000	1 566 243	1 566 243		King Street Funding Trust, billets				
Ville d'Ottawa, billets					2,404 %, 2026-08-04	590 000	588 643	588 643	
2,240 %, 2026-07-16	65 000	64 936	64 936		2,562 %, 2026-12-16	1 000 000	988 277	988 277	
2,230 %, 2026-07-22	750 000	748 993	748 993		Lakeshore Trust, billets				
2,267 %, 2026-07-23	1 075 000	1 073 467	1 073 467		2,281 %, 2026-07-13	200 000	199 838	199 838	
		3 748 255	3 748 255		2,404 %, 2026-08-06	775 000	773 116	773 116	
Sociétés				49,2	2,484 %, 2026-09-09	500 000	497 596	497 596	
Banner Trust, billets					Merit Trust Senior, billets				
2,430 %, 2026-08-17	200 000	199 363	199 363		2,619 %, 2026-10-23	1 000 000	991 817	991 817	
2,501 %, 2026-11-27	1 300 000	1 286 774	1 286 774		Plaza Trust, billets				
Banque de Montréal, billets					2,356 %, 2026-07-21	750 000	748 985	748 985	
2,329 %, 2026-09-08	2 500 000	2 488 884	2 488 884		2,491 %, 2026-09-11	400 000	398 017	398 017	
2,526 %, 2026-10-01	885 000	879 341	879 341		2,544 %, 2026-10-20	1 300 000	1 289 931	1 289 931	
2,522 %, 2026-11-09	975 000	966 186	966 186		Prime Trust, billets				
Banque Manuvie du Canada, billets					2,421 %, 2026-08-11	1 350 000	1 346 250	1 346 250	
2,339 %, 2026-08-21	50 000	49 834	49 834		2,439 %, 2026-08-26	900 000	896 585	896 585	
2,572 %, 2026-11-10	2 000 000	1 981 432	1 981 432		Ridge Trust, billets				
2,494 %, 2026-12-07	1 200 000	1 187 023	1 187 023		2,083 %, 2026-07-06	1 325 000	1 324 546	1 324 546	
Banque Royale du Canada, billets					2,310 %, 2026-07-13	800 000	799 342	799 342	
2,492 %, 2026-11-10	1 750 000	1 734 254	1 734 254		2,436 %, 2026-08-11	750 000	747 904	747 904	
Banque Scotia, billets					Safe Trust, billets				
2,629 %, 2027-03-17	1 000 000	981 618	981 618		0,000 %, 2026-11-09	650 000	643 966	643 966	
2,599 %, 2027-03-23	375 000	368 029	368 029		2,572 %, 2026-11-12	300 000	297 173	297 173	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Titres de marché monétaire canadiens (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
SOUND Trust, billets				
2,406 %, 2026-08-05	1 225 000 \$	1 222 100 \$	1 222 100 \$	
2,414 %, 2026-08-25	1 250 000	1 245 388	1 245 388	
STABLE Trust, billets				
2,581 %, 2026-11-09	425 000	421 070	421 070	
Storm King Funding, billets				
2,294 %, 2026-07-14	2 200 000	2 198 066	2 198 066	
2,535 %, 2026-10-19	525 000	520 983	520 983	
Temperance Street Funding Trust, billets				
2,427 %, 2026-07-28	1 000 000	998 142	998 142	
Toyota Crédit Canada, billets				
2,298 %, 2026-07-29	275 000	274 499	274 499	
2,471 %, 2026-08-10	525 000	523 547	523 547	
Zeus Receivables Trust Senior, billets				
2,667 %, 2027-03-17	500 000	490 679	490 679	
		<u>48 367 809</u>	<u>48 367 809</u>	
Total des titres de marché monétaire canadiens		<u>80 574 228</u>	<u>80 574 228</u>	
Obligations canadiennes				19,1
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				3,1
Province du Manitoba				
sans coupon, 2026-09-05	3 000 000	2 986 658	2 986 658	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques				
				2,0
Municipalité régionale de Niagara				
3,050 %, 2026-07-03	996 000 \$	996 023 \$	996 023 \$	
Ville de Québec				
2,500 %, 2026-12-02	1 000 000	999 708	999 708	
		<u>1 995 731</u>	<u>1 995 731</u>	
Sociétés				14,0
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
taux variable, 2027-03-19	2 750 000	2 750 000	2 750 000	
taux variable, 2027-04-30	250 000	250 000	250 000	
Banque de Montréal				
taux variable, 2026-07-16	650 000	650 000	650 000	
taux variable, 2026-09-17	1 900 000	1 900 000	1 900 000	
taux variable, 2027-04-26	1 200 000	1 200 000	1 200 000	
Banque Royale du Canada				
taux variable, 2026-11-12	2 000 000	2 000 000	2 000 000	
taux variable, 2027-03-10	800 000	800 000	800 000	
Banque Scotia				
taux variable, 2027-02-05	450 000	450 000	450 000	
Banque Toronto-Dominion				
taux variable, 2026-07-21	3 750 000	3 750 000	3 750 000	
		<u>13 750 000</u>	<u>13 750 000</u>	
Total des obligations canadiennes		<u>18 732 389</u>	<u>18 732 389</u>	
Total des placements		<u>99 306 617 \$</u>	<u>99 306 617 \$</u>	101,1
Autres éléments d'actif net			<u>(1 104 382)</u>	(1,1)
Actif net			<u>98 202 235 \$</u>	100,0

MISES EN PENSION (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
2026-06-24	2026-07-16	Titre de marché monétaire	1	6 434 291 \$	131 877 \$	6 431 100 \$	6 433 937 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

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

Cote de crédit	TITRES DE CRÉANCES	
	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
R-1 (élevé)	64 %	66 %
R-1 (moyen)	26 %	22 %
R-1 (faible)	10 %	12 %

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

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 2026	Au 31 décembre 2025
Marché monétaire		
Sociétés	49,2 %	54,2 %
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	29,0 %	21,4 %
Municipalités et institutions parapubliques	3,8 %	8,3 %
Obligations canadiennes	19,1 %	16,2 %
Autres éléments d'actif net	-1,1 %	-0,1 %

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

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 3 % des indices de référence d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeures constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

La valeur liquidative devrait se maintenir aux environs de 10 \$, car le revenu du Fonds est attribué aux porteurs de parts chaque jour.

EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES				
Indice de référence		30 juin 2026		31 décembre 2025
FTSE Canada – BT 91 jours	±	2 669 582 \$		3 076 085 \$

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 2026	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	2 986 658	15 745 731	—	18 732 389
Titres de marché monétaire	28 458 164	52 116 064	—	80 574 228
	31 444 822	67 861 795	—	99 306 617
Au 31 décembre 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	—	19 182 477	—	19 182 477
Titres de marché monétaire	25 254 306	73 860 984	—	99 115 290
	25 254 306	93 043 461	—	118 297 767

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.

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) Obligations et titres de marché monétaire

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 2026 et 2025.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2026	30 juin 2025
Parts en circulation au début	11 799 213	12 088 452
Parts émises	5 633 387	7 089 451
Parts émises au réinvestissement des distributions	52 356	169 146
Parts rachetées	(7 678 482)	(6 833 855)
Parts en circulation à la fin	9 806 474	12 513 194

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 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	5 671 757	5 899 611

* 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 2026

31 décembre 2025

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actifs**Actifs courants**

Trésorerie	2 443 986 \$	2 006 632 \$
Placements à la juste valeur	445 086 021	415 749 588
Souscriptions à recevoir	201 791	108 687
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	15 991 020	7 782 552
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	929 730	1 210 774
	464 652 548	426 858 233

Passifs**Passifs courants**

Charges à payer	273 228	—
Parts rachetées à payer	105 273	76 643
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	15 991 020	7 782 552
	16 369 521	7 859 195

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**448 283 027 \$** 418 999 038 \$**Parts en circulation (notes C et 6)****33 033 514** 32 143 930**Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part****13,57 \$** 13,04 \$

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	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	1 464 146 \$	1 338 085 \$
Revenus de dividendes	3 209 174	2 897 320
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	28 766	21 629
Distributions reçues des fonds sous-jacents	1 891 963	1 668 806
Écart de conversion sur devises étrangères	(1)	11 353
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	6 298 631	1 276 676
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVBRN	11 420 761	4 867 750
	24 313 440	12 081 619
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	1 508 462	1 251 963
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	3 301	5 043
Retenues d'impôts	124 421	107 133
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	856	—
	1 637 040	1 364 139
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	22 676 400 \$	10 717 480 \$
	0,70 \$	0,35 \$
Nombre moyen pondéré de parts	32 576 265	30 941 965

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

Semestres clos les 30 juin	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	418 999 038 \$	379 674 635 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	35 669 075	30 537 988
Distributions réinvesties	2 576 604	5 428 246
Montant global des rachats de parts rachetables	(26 419 435)	(23 534 920)
	11 826 244	12 431 314
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 676 400	10 717 480
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(5 218 655)	(5 436 743)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	448 283 027 \$	397 386 686 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 676 400 \$	10 717 480 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	1	(11 353)
Gain net réalisé	(6 298 631)	(1 276 676)
Gain net non réalisé	(11 420 761)	(4 867 750)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(1 891 963)	(1 668 806)
Produit de la vente/échéance de placements	77 282 853	49 889 467
Achat de placements	(87 016 614)	(60 582 601)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(8 208 468)	3 806 732
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	281 044	295 159
Charges à payer	273 228	4 630
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	8 208 468	(3 806 732)
	(28 790 843)	(18 217 930)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(6 114 443)	(7 500 450)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	35 575 971	30 762 732
Montant global des rachats de parts rachetables	(26 390 805)	(23 420 550)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 642 051)	(8 497)
	6 543 115	7 333 685
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	6 543 115	7 333 685
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	8 682	(4 319)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	437 354	(171 084)
Trésorerie au début de la période	2 006 632	1 902 043
Trésorerie à la fin de la période	2 443 986 \$	1 730 959 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	1 235 609 \$	1 191 425 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	3 529 204 \$	3 229 630 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%
Fonds de placement				29,3
Fonds obligations canadiennes FMOQ	12 550 179	138 208 056	\$ 131 261 312	\$
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires				17,6
BMO obligations de sociétés à court terme	1 447 200	20 584 676	20 260 800	
iShares Canadian Short Term Bond Index	765 100	20 698 272	20 604 143	
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index	925 100	17 903 757	17 678 661	
Vanguard Canadian Short- Term Corporate Bond Index	833 600	20 532 207	20 231 472	
Total des Fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires		79 718 912	78 775 076	
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés internationaux				15,9
BMO MSCI EAEO couvert en dollars canadiens	177 700	4 304 951	6 868 105	
iShares Core Dividend Growth	82 000	3 978 695	8 814 112	
iShares Core High Dividend	147 500	3 347 523	5 733 949	
iShares Core S&P Total U.S. Stock Market	2 800	262 594	652 333	
iShares MSCI EAFE Min Vol Factor	119 500	10 098 530	14 865 167	
iShares MSCI USA Min Vol Factor	45 400	2 645 028	6 210 920	
Vanguard Dividend Appreciation	28 300	2 192 425	9 497 093	
Vanguard High Dividend Yield	31 900	2 053 906	7 149 621	
Vanguard S&P 500 Index (CAD-hedged)	42 825	1 788 147	5 036 220	
Vanguard Total Stock Market	12 200	1 236 129	6 402 673	
Total des Fonds négociés en bourse exposés à des marchés internationaux		31 907 928	71 230 193	
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés canadiens				15,8
iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index	381 040	8 746 167	14 852 939	
iShares MSCI Min Vol Canada Index	311 200	11 868 776	18 637 768	
Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index	255 500	8 511 471	19 418 000	
Vanguard FTSE Canada Index	241 100	8 164 831	18 070 445	
Total des Fonds négociés en bourse exposés à des marchés canadiens		37 291 245	70 979 152	

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations				17,7
Obligations canadiennes				16,6
Municipalités et institutions parapubliques				0,8
Autorité régionale de transport métropolitain 2,700 %, 2027-06-08	350 000 \$	349 212 \$	349 730 \$	
Communauté métropolitaine de Montréal 2,700 %, 2027-06-23	250 000	249 388	247 010	
Municipalité de Saint-Amable 2,450 %, 2026-11-03	170 000	169 500	169 799	
Réseau de transport de la Capitale 2,550 %, 2027-03-20	100 000	99 804	99 843	
Société de transport de Sherbrooke 2,500 %, 2027-02-10	100 000	99 736	99 618	
Ville de Boisbriand 2,500 %, 2026-10-20	211 000	210 442	210 753	
Ville de Châteauguay 2,600 %, 2026-10-03	150 000	149 750	150 006	
Ville de Gatineau 2,800 %, 2026-09-09	50 000	49 878	50 002	
Ville de Longueuil 2,500 %, 2026-11-10	200 000	199 666	199 730	
Ville de Québec 2,500 %, 2026-12-02	163 000	162 888	162 899	
Ville de Richelieu 3,000 %, 2026-11-27	200 000	200 392	200 162	
Ville de Roberval 2,850 %, 2026-08-28	263 000	262 435	262 929	
Ville de Saguenay 2,750 %, 2027-04-15	100 000	99 843	99 965	
Ville de Sainte-Marie 2,600 %, 2026-10-22	298 000	297 476	297 893	
Ville de Saint-Honoré 2,700 %, 2027-06-15	309 000	308 184	308 475	
Ville de Saint-Hyacinthe 2,500 %, 2027-03-21	50 000	49 725	49 834	
Ville de Sherbrooke 4,600 %, 2026-12-12	100 000	101 216	100 786	
3,000 %, 2027-04-17	100 000	100 000	99 707	
Ville de Terrebonne 2,400 %, 2026-12-01	100 000	99 745	99 825	
Ville de Trois-Rivières 2,650 %, 2027-04-21	100 000	99 687	99 863	
Ville de Vaudreuil-Dorion 2,400 %, 2026-11-28	145 000	144 616	144 716	
		3 503 583	3 503 545	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés				15,8
Banque canadienne de l'Ouest				
1,818 %, 2027-12-16	3 310 000 \$	2 932 159 \$	3 262 813 \$	
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
taux variable, 2027-03-19	325 000	325 000	325 036	
taux variable, 2027-04-30	275 000	275 000	275 025	
Banque de Montréal				
taux variable, 2026-07-16	100 000	100 000	100 001	
taux variable, 2026-09-17	325 000	325 000	325 029	
taux variable, 2027-04-26	100 000	100 000	100 016	
5,039 %, 2028-05-29	4 770 000	4 743 743	4 920 098	
Banque Nationale du Canada				
4,260 %, taux variable à partir du 2030-02-15, 2035-02-15	4 795 000	4 831 372	4 867 381	
Banque Royale du Canada				
2,328 %, 2027-01-28	3 270 000	3 050 644	3 262 815	
taux variable, 2027-03-10	500 000	500 000	500 010	
4,000 %, taux variable à partir du 2029-10-17, 2030-10-17	1 610 000	1 643 900	1 634 075	
Banque Scotia				
taux variable, 2026-09-08	100 000	100 245	100 063	
3,616 %, taux variable à partir du 2031-01-30, 2032-01-30	5 835 000	5 794 087	5 820 123	
Banque Toronto-Dominion				
taux variable, 2026-07-21	500 000	500 000	500 010	
4,477 %, 2028-01-18	6 320 000	6 327 168	6 442 945	
Bell Canada				
série M46, 3,600 %, 2027-09-29	3 250 000	3 268 070	3 265 874	
Crédit VW Canada				
2,450 %, 2026-12-10	3 295 000	3 090 060	3 290 017	
Enbridge				
2,990 %, 2029-10-03	3 315 000	3 248 730	3 271 847	
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
4,264 %, taux variable à partir du 2030-01-24, 2035-01-24	3 190 000	3 200 039	3 238 944	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série L, 4,178 %, 2028-03-08	3 210 000	3 148 351	3 251 248	
Financière Manuvie				
2,818 %, taux variable à partir du 2030-05-13, 2035-05-13	4 735 000	4 562 628	4 595 852	
Financière Sun Life				
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	3 330 000	2 918 248	3 282 532	
Hyundai Capital Canada				
4,895 %, 2029-01-31	4 100 000	4 136 030	4 241 437	
Metro				
série G, 3,390 %, 2027-12-06	3 015 000	2 917 270	3 025 010	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
North West Redwater Partnership				
série M, 2,000 %, 2026-12-01	2 635 000 \$	2 465 738 \$	2 627 449 \$	
TELUS				
série CZ, 2,750 %, 2026-07-08	1 185 000	1 136 483	1 185 141	
TransCanada PipeLines				
3,000 %, 2029-09-18	3 305 000	3 036 406	3 266 166	
		68 676 371	70 976 957	
Total des obligations canadiennes		72 179 954	74 480 502	
Obligations américaines				1,1
Sociétés				
Athene Global Funding				
5,113 %, 2029-03-07	4 720 000	4 922 635	4 866 320	
Total des obligations		77 102 589	79 346 822	
Titres de marché monétaire canadiens				3,0
Gouvernement du Canada				0,3
Bons du Trésor du Canada				
2,261 %, 2026-08-12	100 000	99 734	99 734	
2,268 %, 2026-09-09	700 000	696 925	696 925	
2,242 %, 2026-09-23	525 000	522 273	522 273	
		1 318 932	1 318 932	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				0,7
Bons du Trésor de l'Ontario				
2,262 %, 2026-10-14	305 000	303 009	303 009	
2,398 %, 2026-10-21	250 000	248 158	248 158	
2,760 %, 2027-05-05	100 000	97 717	97 717	
Bons du Trésor du Québec				
2,376 %, 2026-10-23	850 000	843 685	843 685	
Municipal Finance Authority of British Columbia, billets				
2,014 %, 2026-07-08	25 000	24 989	24 989	
2,161 %, 2026-07-15	475 000	474 579	474 579	
2,327 %, 2026-09-02	350 000	348 578	348 578	
Province de l'Alberta, billets				
2,437 %, 2026-09-03	510 000	507 796	507 796	
2,623 %, 2027-04-15	460 000	450 641	450 641	
		3 299 152	3 299 152	
Municipalités et institutions parapubliques				0,2
Ville de Calgary, billets				
2,452 %, 2026-09-10	400 000	398 074	398 074	
Ville d'Edmonton, billets				
2,171 %, 2026-07-15	275 000	274 755	274 755	
Ville d'Ottawa, billets				
2,267 %, 2026-07-23	100 000	99 857	99 857	
2,308 %, 2026-08-06	150 000	149 650	149 650	
		922 336	922 336	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Titres de marché monétaire (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés				1,8
AltaLink, billets				
2,238 %, 2026-07-15	285 000 \$	284 738 \$	284 738 \$	
Banner Trust, billets				
2,501 %, 2026-11-27	400 000	395 931	395 931	
Banque Manuvie du Canada, billets				
2,494 %, 2026-12-22	200 000	197 637	197 637	
Banque Scotia, billets				
2,629 %, 2027-03-17	150 000	147 243	147 243	
Banque Toronto-Dominion, billets				
2,426 %, 2026-10-21	300 000	297 764	297 764	
2,442 %, 2026-12-16	100 000	98 882	98 882	
Bay Street Funding Trust, billets				
2,404 %, 2026-08-04	85 000	84 804	84 804	
2,405 %, 2026-08-10	200 000	199 461	199 461	
2,582 %, 2026-11-10	75 000	74 301	74 301	
Canadian Master Trust				
série A, billets, 0,000 %, 2026-11-02	500 000	495 644	495 644	
Central 1 Credit Union, billets				
2,292 %, 2026-08-10	100 000	99 743	99 743	
Enbridge, billets				
2,406 %, 2026-07-07	625 000	624 712	624 712	
2,691 %, 2026-07-23	275 000	274 534	274 534	
Honda Canada Finance, billets				
2,490 %, 2026-07-22	200 000	199 700	199 700	
2,644 %, 2026-08-24	350 000	348 611	348 611	
2,660 %, 2026-09-10	200 000	198 956	198 956	
Hyundai Capital Canada, billets				
2,157 %, 2026-07-08	120 000	119 943	119 943	
Inter Pipeline (Corridor), billets				
2,468 %, 2026-09-22	325 000	323 165	323 165	
King Street Funding Trust, billets				
2,423 %, 2026-07-27	50 000	49 911	49 911	
2,404 %, 2026-08-04	125 000	124 713	124 713	
2,555 %, 2026-12-23	175 000	172 870	172 870	

Titres de marché monétaire (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Lakeshore Trust, billets				
2,281 %, 2026-07-13	75 000 \$	74 939 \$	74 939 \$	
2,404 %, 2026-08-06	200 000	199 514	199 514	
Plaza Trust, billets				
2,356 %, 2026-07-21	75 000	74 898	74 898	
2,485 %, 2026-09-08	100 000	99 526	99 526	
2,476 %, 2026-09-18	225 000	223 785	223 785	
Prime Trust, billets				
2,421 %, 2026-08-11	125 000	124 653	124 653	
Pure Grove Funding, billets				
2,585 %, 2026-11-18	125 000	123 764	123 764	
Ridge Trust, billets				
2,083 %, 2026-07-06	400 000	399 863	399 863	
2,309 %, 2026-07-13	50 000	49 959	49 959	
Safe Trust, billets				
2,587 %, 2026-10-28	325 000	322 259	322 259	
STABLE Trust, billets				
2,609 %, 2026-10-27	100 000	99 157	99 157	
Storm King Funding, billets				
2,294 %, 2026-07-14	300 000	299 736	299 736	
SURE Trust, billets				
2,406 %, 2026-08-04	375 000	374 137	374 137	
Temperance Street Funding Trust, billets				
2,427 %, 2026-07-28	225 000	224 582	224 582	
Toyota Crédit Canada, billets				
2,298 %, 2026-07-29	200 000	199 635	199 635	
Zeus Receivables Trust, billets				
2,405 %, 2026-08-07	250 000	249 376	249 376	
		<u>7 953 046</u>	<u>7 953 046</u>	
Total des titres de marché monétaire canadiens		<u>13 493 466</u>	<u>13 493 466</u>	
Total des placements		<u>377 722 196 \$</u>	<u>445 086 021 \$</u>	99,3
Autres éléments d'actif net		<u>3 197 006</u>		0,7
Actif net		<u>448 283 027 \$</u>		100,0

PRÊT DE TITRES (note 2)

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>36 155 946 \$</u>	<u>36 879 065 \$</u>

MISES EN PENSION (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
Du 2026-06-11 au 2026-06-30	Du 2026-07-02 au 2026-07-16	Obligations et Titres de marché monétaire	11	16 016 497 \$	356 395 \$	15 980 432 \$	15 991 020 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2026

(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 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 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 obligations qui affichent une notation d'au moins BBB selon l'agence DBRS ou par une agence similaire reconnue. Le Fonds est également 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. L'analyse qui suit présente un sommaire de la qualité du crédit du portefeuille de titres de créance directement détenus par le Fonds :

TITRES DE CRÉANCES		
Cote de crédit	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
AAA	0 %	0 %
AA	4 %	12 %
A	61 %	53 %
BBB	35 %	35 %

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 2026	Au 31 décembre 2025
Fonds de placement	29,3 %	29,0 %
Obligations		
Obligations canadiennes	16,6 %	15,2 %
Obligations américaines	1,1 %	1,1 %
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires	17,6 %	18,8 %
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés internationaux	15,9 %	16,2 %
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés canadiens	15,8 %	15,8 %
Titres de marché monétaire	3,0 %	3,1 %
Autres éléments d'actif net	0,7 %	0,8 %

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

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

Puisque le Fonds détient des parts dans d'autres fonds, il peut être exposé indirectement aux risques de change, de taux d'intérêt et de crédit liés à ces titres. Seule l'exposition directe aux principaux risques inhérents au portefeuille est analysée ci-après.

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 directement exposé de façon importante. Les données du tableau incluent des placements ainsi que des dérivés, lorsqu'applicable. 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 2026

Monnaie	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
Dollar américain	59 984 481 \$	1 799 534 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13,4 %	0,4 %

Au 31 décembre 2025

Monnaie	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
Dollar américain	53 839 460 \$	1 615 184 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12,8 %	0,4 %

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
5 ans et moins	92 840 288	81 170 398
De 5 à 10 ans	—	—
10 ans et plus	—	—
Total	92 840 288	81 170 398
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	436 408	407 221
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,1 %	0,1 %

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

c) Risque de prix

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 3 % des indices de référence d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Indice de référence	30 juin 2026	31 décembre 2025
Plusieurs indices - voir ci-dessous	± 10 707 399 \$	10 442 534 \$

Les rendements mensuels du Fonds sont analysés en considérant plusieurs indices de référence (FTSE Canada – BT 91 jours (10,0 %), FTSE Canada – univers obligataire (60,0 %), S&P/TSX composé (15,0 %) et MSCI Monde (excluant le Canada) (15,0 %)).

B. Évaluation de la juste valeur

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

Au 30 juin 2026	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en bourse non apparentés	220 984 421	—	—	220 984 421
Obligations	—	79 346 822	—	79 346 822
Fonds de placement apparentés	131 261 312	-	—	131 261 312
Titres de marché monétaire	4 618 084	8 875 382	—	13 493 466
	356 863 817	88 222 204	—	445 086 021
Au 31 décembre 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en bourse non apparentés	213 081 801	—	—	213 081 801
Obligations	—	68 155 234	—	68 155 234
Fonds de placement apparentés	121 497 389	—	—	121 497 389
Titres de marché monétaire	3 645 191	9 369 973	—	13 015 164
	338 224 381	77 525 207	—	415 749 588

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.

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) Obligations et titres de marchés monétaires

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)

d) Titre 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.

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 2026 et 2025.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2026	30 juin 2025
Parts en circulation au début	32 143 930	30 557 901
Parts émises	2 673 830	2 435 796
Parts émises au réinvestissement des distributions	197 712	433 243
Parts rachetées	(1 981 958)	(1 879 234)
Parts en circulation à la fin	33 033 514	31 547 706

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 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	4 326 693	3 898 814

* 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, le montant total des opérations d'achat et de vente, les gains (pertes) réalisé(e)s ainsi que 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 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
Valeurs des parts	131 261 312	121 497 389
Périodes closes les	30 juin 2026 (\$)	30 juin 2025 (\$)
Opérations d'achat	7 000 000	7 200 000
Opérations de vente	—	—
Gains (pertes) réalisés	—	—
Distributions reçues	1 891 963	1 668 806

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux

30 juin 2026

31 décembre 2025

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actifs**Actifs courants**

Trésorerie	1 591 406 \$	672 789 \$
Placements à la juste valeur	1 118 836 719	1 050 300 368
Souscriptions à recevoir	526 392	262 284
Somme à recevoir pour la vente de titres	608 012	74 113
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	870 912	2 003 089
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	493 809	489 866
	1 122 927 250	1 053 802 509

Passifs**Passifs courants**

Charges à payer	307 117	—
Parts rachetées à payer	435 955	394 340
Somme à payer pour l'achat de titres	726 946	—
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	870 912	2 003 089
	2 340 930	2 397 429

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**1 120 586 320 \$** 1 051 405 080 \$**Parts en circulation (notes C et 6)****31 154 187** 31 008 189**Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part****35,97 \$** 33,91 \$

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	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	854 663 \$	354 448 \$
Revenus de dividendes	2 501 627	2 363 201
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	10 995	8 205
Distributions reçues des fonds sous-jacents	9 049 875	8 475 654
Écart de conversion sur devises étrangères	5 275	(13 613)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	43 799 253	13 156 167
Gain net réalisé sur dérivés	—	2 914 720
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVBRN	20 724 354	15 656 500
Gain net non réalisé sur dérivés	—	952 893
	76 946 042	43 868 175
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	1 685 490	1 557 849
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	8 284	12 855
Retenues d'impôts	831	1 062
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	110 895	70 675
	1 805 500	1 642 441
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	75 140 542 \$	42 225 734 \$
	2,42 \$	1,41 \$
Nombre moyen pondéré de parts	31 056 837	29 972 490

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

Semestres clos les 30 juin	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 051 405 080 \$	967 823 718 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	46 657 142	33 473 844
Distributions réinvesties	5 817 871	9 930 198
Montant global des rachats de parts rachetables	(47 576 787)	(42 644 788)
	4 898 226	759 254
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	75 140 542	42 225 734
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(10 857 528)	(9 950 618)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	1 120 586 320 \$	1 000 858 088 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	75 140 542 \$	42 225 734 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(5 275)	13 613
Gain net réalisé	(43 799 253)	(16 070 887)
Gain net non réalisé	(20 724 354)	(16 609 393)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(9 049 875)	(8 475 654)
Produit de la vente/échéance de placements	257 720 911	150 918 918
Achat de placements	(252 689 095)	(144 354 731)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(533 899)	(483 858)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	1 132 177	(212 809)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(3 943)	81 579
Charges à payer	307 117	(4 366)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	(1 132 177)	212 809
Somme à payer pour l'achat de titres	726 946	20 660 795
	(68 050 720)	(14 323 984)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	7 089 822	27 901 750
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	46 393 034	33 521 850
Montant global des rachats de parts rachetables	(47 535 172)	(42 564 504)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(5 039 657)	(20 420)
	(6 181 795)	(9 063 074)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(6 181 795)	(9 063 074)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	10 590	(14 824)
Augmentation de la trésorerie	918 617	18 823 852
Trésorerie au début de la période	672 789	2 041 605
Trésorerie à la fin de la période	1 591 406 \$	20 865 457 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	291 999 \$	330 279 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	2 547 619 \$	2 431 848 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Fonds de placement				74,4	Actions canadiennes (suite)				
Fonds actions internationales					Matériaux (suite)				
FMOQ	12 112 574	125 734 587	\$ 304 243 517	\$	Teck Resources, catégorie B	22 857	1 475 459 \$	1 930 731 \$	
Fonds d'actions canadiennes					Wheaton Precious Metals	1 639	114 696	261 486	
Franklin ClearBridge, série O	176 702	27 623 890	48 394 856				18 973 211	22 244 619	
Fonds Gestion privée FMOQ					Produits industriels				4,0
Immobilier et Infrastructure	2 101 544	25 117 250	25 910 037		AtkinsRealis Group	11 493	1 028 213	1 012 303	
Fonds obligations					Badger Infrastructure Solution	3 902	349 769	362 964	
canadiennes FMOQ	43 496 691	469 745 279	454 928 412		Bird Construction	5 662	214 341	366 501	
Total des fonds de placement		648 221 006	833 476 822		Bombardier, catégorie B	1 134	220 939	370 296	
	Nombre d'actions				Boyd Group Services	8 087	1 547 413	1 086 003	
Actions canadiennes				20,6	CAE	57 414	2 115 956	2 038 771	
Énergie				2,0	Canadien Pacifique Kansas City	43 496	3 875 843	5 348 268	
Cameco	7 897	802 258	1 141 590		Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	51 582	6 925 147	8 730 254	
Canadian Natural Resources	93 378	5 008 377	5 240 370		Element Fleet Management	80 789	2 012 978	2 364 694	
Cenovus Energy	64 770	1 761 724	2 279 256		Exchange Income	5 891	788 154	779 438	
Compagnie Pétrolière					GFL Environmental	59 180	3 377 531	3 086 237	
Impériale	4 645	482 983	739 763		Hammond Power Solutions	1 034	176 072	359 015	
Enbridge	31 431	1 963 624	2 417 358		Industries Toromont	18 048	1 528 090	4 209 155	
Enervex	10 361	182 783	360 874		RB Global	25 834	2 697 787	4 265 452	
International Petroleum	10 996	354 291	338 897		Stantec	18 067	1 637 870	1 767 314	
Keyera	14 213	668 408	809 715		Thomson Reuters	15 661	2 286 074	1 814 170	
North American Construction Group	42 773	917 671	806 699		Waste Connections	19 007	3 692 701	4 493 065	
Pembina Pipeline	11 182	658 121	733 763		WSP Global	6 782	1 428 017	1 192 615	
Saturn Oil & Gas	59 557	349 010	310 888		Zedcor	181 596	903 865	1 044 177	
Spartan Delta	33 093	406 982	378 915				36 806 760	44 690 692	
Suncor Énergie	50 796	3 472 398	3 875 735		Consommation discrétionnaire				0,9
TC Énergie	17 645	1 275 868	1 657 218		Aritzia	2 097	136 370	327 950	
Tourmaline Oil	4 875	307 126	289 088		Dollarama	14 898	1 130 999	2 795 163	
Whitecap Resources	116 563	1 735 780	1 716 973		Linamar	3 394	343 841	341 335	
		20 347 404	23 097 102		Magna International, catégorie A	11 560	905 520	1 078 086	
Matériaux				2,0	Restaurant Brands International	43 294	3 939 944	4 453 654	
5N Plus	8 375	290 553	366 658		Société Canadian Tire, catégorie A	1 492	220 819	291 462	
Alamos Gold, catégorie A	14 516	645 523	624 188		Vêtements de Sport Gildan	12 165	816 666	889 505	
Altius Minerals	5 765	344 368	366 193				7 494 159	10 177 155	
CCL Industries, catégorie B	35 981	2 268 973	3 327 163		Consommation courante				1,7
Discovery Silver	40 190	361 284	340 811		Alimentation Couche-Tard	53 164	3 579 625	4 806 026	
Equinox Gold	17 237	342 505	238 215		Aliments Maple Leaf	11 134	332 137	339 698	
First Quantum Minerals	6 574	131 177	254 677		Compagnies Loblaw	70 205	1 948 746	4 516 990	
Franco-Nevada	2 250	366 405	665 842		Empire Company, catégorie A	60 598	2 418 846	3 009 903	
G Mining Ventures	22 818	623 428	947 632		George Weston	10 249	626 973	1 043 348	
Hudbay Minerals	38 415	1 242 321	1 286 518		Groupe Saputo	17 564	638 969	721 529	
Kinross Gold	40 247	1 704 977	1 351 494		Metro	48 208	3 022 302	4 371 501	
Lundin Gold	10 665	886 274	815 979				12 567 598	18 808 995	
Methanex	4 662	347 096	305 408		Soins de santé				0,3
Mines Agnico Eagle	15 632	2 538 204	3 444 668		Apotex Health	21 426	615 856	691 631	
Neo Performance Materials	10 148	350 058	377 303		Chartwell résidences pour retraités	16 046	347 073	358 628	
Nutrien	12 860	1 109 388	1 149 041		DRI Healthcare Trust	72 332	989 307	1 338 142	
Pan American Silver	18 268	1 399 162	1 161 479		Extendicare	10 196	260 599	357 574	
Société minière Barrick	58 085	2 431 360	3 029 133		Sienna Senior Living	15 340	312 344	335 793	
							2 525 179	3 081 768	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers				6,6
Banque Canadienne				
Impériale de Commerce	15 076	1 146 963 \$	2 462 212 \$	
Banque de Montréal	28 620	3 785 726	7 174 175	
Banque Nationale du Canada	26 694	3 215 445	5 977 054	
Banque Royale du Canada	52 090	7 505 188	15 297 776	
Banque Scotia	27 174	2 743 065	3 349 739	
Banque Toronto-Dominion	49 992	5 983 174	8 620 620	
Brookfield Asset Management, catégorie A	38 744	2 705 337	2 464 893	
Brookfield, catégorie A	58 188	2 911 150	3 520 956	
Definity Financial	18 679	1 228 182	1 405 408	
Fairfax Financial Holdings	127	233 926	296 258	
Financière Manuvie	41 236	1 831 791	2 371 895	
Financière Sun Life	21 177	1 739 211	2 358 059	
FirstService	9 030	1 957 306	1 821 080	
Great-West Lifeco	8 652	591 799	781 881	
Groupe TMX	57 276	1 496 818	2 659 325	
iA Groupe financier	15 181	1 841 633	2 972 895	
Intact Corporation financière	20 934	3 681 272	6 127 591	
Power Corporation du Canada	11 899	737 180	1 052 110	
Société financière IGM	5 184	430 741	410 469	
Trisura Group	64 159	2 432 393	2 846 735	
		<u>48 198 300</u>	<u>73 971 131</u>	
Technologies de l'information				1,4
Blackberry	29 002	338 007	519 426	
Celestica	2 397	753 978	1 239 824	
CGI, catégorie A	33 865	3 698 493	3 104 405	
Constellation Software	1 623	3 610 552	4 333 410	
Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	2 315	—	—	
Descartes Systems Group	7 078	745 448	695 272	
Keel Infrastructure	39 454	343 633	320 366	
Kinaxis	2 398	333 393	365 143	
Kraken Robotics	85 134	543 350	539 750	
Kraken Robotics, reçus de souscription	51 954	441 609	330 947	
Open Text	10 086	401 343	316 600	
Shopify, catégorie A	23 670	3 005 242	3 840 694	
Topicus.com	5 827	614 959	526 877	
		<u>14 830 007</u>	<u>16 132 714</u>	
Communications				0,9
BCE	19 336	761 362	590 715	
Québecor, catégorie B	66 568	2 440 303	4 505 988	
Rogers Communications, catégorie B	53 423	2 788 158	2 464 937	
TELUS	151 610	3 643 953	2 274 150	
		<u>9 633 776</u>	<u>9 835 790</u>	
Services publics				0,6
AltaGas	8 069	314 132	422 735	
ATCO, catégorie I	4 912	251 151	363 979	
Brookfield Infrastructure Partners	36 905	1 703 636	1 911 679	
Canadian Utilities, catégorie A	15 248	764 201	803 875	
Capital Power	5 835	297 022	431 265	
Emera	14 393	927 390	1 082 785	

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services publics (suite)				
Fortis	13 228	891 494 \$	1 074 775 \$	
Hydro One	12 191	541 894	713 174	
TransAlta	17 803	343 653	349 295	
		<u>6 034 573</u>	<u>7 153 562</u>	
Immobilier				0,2
Colliers International Group	6 465	1 063 994	860 427	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	24 701	344 577	345 567	
Fonds de placement immobilier H&R, unités	31 463	350 712	345 464	
Fonds de placement immobilier RioCan	15 194	346 566	344 752	
Fonds de placement immobilier SmartCentres	11 506	307 568	348 747	
		<u>2 413 417</u>	<u>2 244 957</u>	
Total des actions canadiennes		<u>179 824 384</u>	<u>231 438 485</u>	
	Valeur nominale			
Titres de marché monétaire canadiens				2,7
Gouvernement du Canada				0,4
Bons du Trésor du Canada				
1,125 %, 2026-07-02	2 855 000 \$	2 854 824	2 854 824	
2,091 %, 2026-07-15	75 000	74 936	74 936	
2,184 %, 2026-07-29	425 000	424 264	424 264	
2,213 %, 2026-08-26	300 000	298 967	298 967	
2,268 %, 2026-09-09	550 000	547 584	547 584	
2,242 %, 2026-09-23	325 000	323 312	323 312	
		<u>4 523 887</u>	<u>4 523 887</u>	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				0,8
Bons du Trésor de l'Ontario				
2,262 %, 2026-10-14	215 000	213 597	213 597	
2,398 %, 2026-10-21	250 000	248 158	248 158	
2,385 %, 2026-12-09	2 500 000	2 473 813	2 473 813	
2,660 %, 2027-03-10	1 225 000	1 202 821	1 202 821	
2,760 %, 2027-05-05	100 000	97 717	97 717	
Bons du Trésor du Québec				
2,454 %, 2026-09-18	80 000	79 572	79 572	
2,455 %, 2026-10-23	810 000	803 784	803 784	
2,364 %, 2026-12-11	2 318 000	2 293 635	2 293 635	
Municipal Finance Authority of British Columbia, billets				
2,161 %, 2026-07-15	250 000	249 778	249 778	
2,327 %, 2026-09-02	100 000	99 594	99 594	
Province de l'Alberta, billets				
2,445 %, 2026-12-18	500 000	494 337	494 337	
2,617 %, 2027-04-15	525 000	514 342	514 342	
		<u>8 771 148</u>	<u>8 771 148</u>	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

Municipalités et institutions**parabuliques****0,1**

Ville de Calgary, billets				
2,452 %, 2026-09-10	275 000 \$	273 676 \$	273 676 \$	
Ville d'Ottawa, billets				
2,250 %, 2026-07-16	50 000	49 951	49 951	
2,243 %, 2026-07-23	1 175 000	1 173 341	1 173 341	
		1 496 968	1 496 968	

Sociétés**1,4**

AltaLink, billets				
2,243 %, 2026-07-15	1 500 000	1 498 618	1 498 618	
Banner Trust, billets				
2,501 %, 2026-11-27	350 000	346 439	346 439	
Banque de Montréal, billets				
2,260 %, 2026-08-04	100 000	99 784	99 784	
Banque Manuvie du Canada, billets				
2,291 %, 2026-08-12	800 000	797 847	797 847	
2,339 %, 2026-08-21	75 000	74 751	74 751	
2,607 %, 2026-12-07	110 000	108 757	108 757	
2,494 %, 2026-12-22	175 000	172 932	172 932	
Banque Royale du Canada, billets				
2,213 %, 2026-07-15	75 000	74 932	74 932	
Banque Scotia, billets				
2,552 %, 2026-12-22	300 000	296 374	296 374	
2,599 %, 2027-03-23	1 500 000	1 472 116	1 472 116	
Banque Toronto-Dominion, billets				
2,426 %, 2026-10-21	300 000	297 764	297 764	
2,621 %, 2026-12-29	450 000	444 195	444 195	
Bay Street Funding Trust, billets				
2,405 %, 2026-08-10	50 000	49 865	49 865	
2,582 %, 2026-11-10	150 000	148 602	148 602	
Canadian Master Trust série A, billets, 0,000 %, 2026-11-02	600 000	594 768	594 768	
Credit Union Central of Alberta, billets				
2,384 %, 2026-07-27	375 000	374 340	374 340	
Credit Union Central of Saskatchewan, billets				
2,133 %, 2026-07-09	125 000	124 934	124 934	
Enbridge, billets				
2,636 %, 2026-07-16	225 000	224 740	224 740	
2,678 %, 2026-07-20	300 000	299 560	299 560	
2,696 %, 2026-07-24	125 000	124 779	124 779	
2,721 %, 2026-07-28	200 000	199 583	199 583	
2,731 %, 2026-07-31	650 000	648 496	648 496	
Honda Canada Finance, billets				
2,490 %, 2026-07-22	450 000	449 326	449 326	
2,647 %, 2026-08-24	220 000	219 126	219 126	
Inter Pipeline (Corridor), billets				
2,468 %, 2026-09-22	375 000	372 882	372 882	

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

Sociétés (suite)

King Street Funding Trust, billets				
2,423 %, 2026-07-27	100 000 \$	99 821 \$	99 821 \$	
2,585 %, 2026-11-19	175 000	173 258	173 258	
2,562 %, 2026-12-16	100 000	98 828	98 828	
2,555 %, 2026-12-23	450 000	444 522	444 522	
Lakeshore Trust, billets				
2,404 %, 2026-08-06	225 000	224 453	224 453	
2,484 %, 2026-09-09	200 000	199 038	199 038	
Merit Trust Senior, billets				
2,472 %, 2026-08-25	350 000	348 678	348 678	
PACCAR Financial, billets				
2,298 %, 2026-07-30	1 551 000	1 548 076	1 548 076	
Plaza Trust, billets				
2,544 %, 2026-10-20	150 000	148 838	148 838	
2,541 %, 2026-12-15	125 000	123 555	123 555	
Ridge Trust, billets				
2,083 %, 2026-07-06	400 000	399 863	399 863	
Safe Trust, billets				
2,587 %, 2026-10-28	350 000	347 048	347 048	
0,000 %, 2026-11-09	50 000	49 536	49 536	
2,572 %, 2026-11-12	75 000	74 293	74 293	
SOUND Trust, billets				
2,406 %, 2026-08-05	100 000	99 763	99 763	
STABLE Trust, billets				
2,404 %, 2026-08-04	185 000	184 574	184 574	
2,581 %, 2026-11-09	300 000	297 226	297 226	
Storm King Funding, billets				
2,294 %, 2026-07-14	150 000	149 868	149 868	
Temperance Street Funding Trust, billets				
2,427 %, 2026-07-28	250 000	249 535	249 535	
Toyota Crédit Canada, billets				
2,298 %, 2026-07-29	175 000	174 681	174 681	
2,472 %, 2026-08-10	500 000	498 616	498 616	
		15 449 580	15 449 580	

**Total des titres de marché
monétaire canadiens**

30 241 583 30 241 583

**Nombre
de parts****Fonds négociés en bourse
canadiens****1,8**

iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index	359 200	12 018 095	19 971 520	
---	---------	------------	------------	--

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations canadiennes				0,3	Sociétés				0,2
Municipalités et institutions parapubliques				0,1	Banque Canadienne				
Municipalité des Cèdres					Impériale de Commerce				
1,500 %, 2027-01-22	153 000 \$	151 051 \$	151 905 \$		taux variable, 2027-03-19	350 000 \$	350 000 \$	350 038 \$	
Réseau de transport de la Capitale					taux variable, 2027-04-30	250 000	250 000	250 022	
2,550 %, 2027-03-20	100 000	99 804	99 843		Banque de Montréal				
Ville de Beloeil					taux variable, 2026-09-17	100 000	100 000	100 009	
1,500 %, 2026-10-06	50 000	49 364	49 762		taux variable, 2027-01-21	100 000	100 000	99 988	
Ville de Cap-Santé					taux variable, 2027-04-26	400 000	400 000	400 064	
2,550 %, 2027-01-20	177 000	176 653	176 756		Banque Royale du Canada				
Ville de L'Assomption					taux variable, 2026-11-12	325 000	325 000	325 058	
2,800 %, 2026-08-25	200 000	199 510	200 042		Banque Scotia				
Ville de Lévis					taux variable, 2026-09-08	175 000	175 429	175 111	
3,000 %, 2026-08-22	200 000	199 902	200 042		Banque Toronto-Dominion				
Ville de Richelieu					taux variable, 2026-07-21	350 000	350 000	350 007	
3,000 %, 2026-11-27	149 000	149 292	149 121				2 050 429	2 050 297	
Ville de Saguenay					Total des obligations canadiennes		3 706 779	3 708 309	
2,750 %, 2027-04-15	100 000	99 843	99 965		Total des placements		874 011 847 \$	1 118 836 719 \$	99,8
Ville de Sept-Îles					Autres éléments d'actif net			1 749 601	0,2
2,800 %, 2026-09-08	100 000	99 736	99 965		Actif net			1 120 586 320 \$	100,0
Ville de Sherbrooke									
4,600 %, 2026-12-12	130 000	131 581	131 022						
3,000 %, 2027-04-17	100 000	100 000	99 707						
Ville de Trois-Rivières									
2,650 %, 2027-04-21	100 000	99 687	99 863						
Ville de Vaudreuil-Dorion									
3,000 %, 2026-07-21	100 000	99 927	100 019						
		1 656 350	1 658 012						

PRÊT DE TITRES (note 2)

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	13 999 504 \$	14 279 494 \$

MISES EN PENSION (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
2026-06-30	Du 2026-07-02 au 2026-07-20	Titres de marché monétaire	2	870 894 \$	17 454 \$	870 858 \$	870 912 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2026

(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.

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 directement exposé à ce risque par le biais de ses placements dans les titres de marché monétaire et ses placements en obligations, qui ont tous une cote minimale de R-1 (faible). Le Fonds est également exposé à ce risque indirectement par ses placements dans le Fonds obligations canadiennes FMOQ qui est composé 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 2026	Au 31 décembre 2025
Fonds de placement	74,4 %	75,2 %
Actions canadiennes	20,6 %	21,0 %
Titres de marché monétaire canadiens	2,7 %	1,8 %
Fonds négociés en bourse canadiens	1,8 %	1,7 %
Obligations canadiennes	0,3 %	0,2 %
Autres éléments d'actif net	0,2 %	0,1 %

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.

Puisque le Fonds détient des parts dans d'autres fonds, il peut être exposé indirectement aux risques de change, de taux d'intérêt et de crédit liés à ces titres. Seule l'exposition directe aux principaux risques inhérents au portefeuille est analysée ci-après.

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.

Les investissements du Fonds ne sont pas directement impactés par le risque de taux d'intérêt, sauf pour les titres de marché monétaire. Cependant, considérant la nature court terme de ces créances, les fluctuations des taux d'intérêt ont peu d'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

c) Risque de prix

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 3 % des indices de référence d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			
Indice de référence	30 juin 2026	31 décembre 2025	
Plusieurs indices - voir ci-dessous	± 33 422 981 \$	30 787 349 \$	

Les rendements mensuels du Fonds sont analysés en considérant plusieurs indices de référence (FTSE Canada – BT 91 jours (3,0%), FTSE Canada – univers obligataire (42,0 %), S&P/TSX composé (27,5 %) , MSCI Monde (excluant le Canada) (27,5 %)).

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 2026	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	231 438 485	—	—	231 438 485
Fonds négociés en bourse non apparentés	19 971 520	—	—	19 971 520
Obligations	—	3 708 309	—	3 708 309
Fonds de placement apparentés	759 171 929	—	25 910 037	785 081 966
Fonds de placement non apparentés	48 394 856	—	—	48 394 856
Titres de marché monétaire	13 295 035	16 946 548	—	30 241 583
	1 072 271 825	20 654 857	25 910 037	1 118 836 719
Au 31 décembre 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	221 269 725	—	—	221 269 725
Fonds négociés en bourse non apparentés	18 157 560	—	—	18 157 560
Obligations	—	2 493 961	—	2 493 961
Fonds de placement apparentés	719 747 115	—	25 798 986	745 546 101
Fonds de placement non apparentés	44 467 546	—	—	44 467 546
Titres de marché monétaire	13 246 802	5 118 673	—	18 365 475
	1 016 888 748	7 612 634	25 798 986	1 050 300 368

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)

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 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) Obligations et titres de marchés monétaires

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 2026 et 2025.

Classification au niveau 3

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

30 juin 2026	Instruments financiers	Juste valeur	Techniques d'évaluation	Données d'entrées non observables	Intervalles de valeur des données
	Fonds Gestion privée FMOQ Immobilier et Infrastructure	25 910 037	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—
31 décembre 2025	Instruments financiers	Juste valeur	Techniques d'évaluation	Données d'entrées non observables	Intervalles de valeur des données
	Fonds Gestion privée FMOQ Immobilier et Infrastructure	25 798 986	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3

Le tableau suivant montre le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
Solde au début de la période	25 798 986	—
Produit de la vente de placements	—	—
Achat de placements	107 250	25 010 000
Gain net non réalisé	3 801	788 986
Solde à la fin de la période	25 910 037	25 798 986

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2026	30 juin 2025
Parts en circulation au début	31 008 189	30 007 945
Parts émises	1 334 647	1 025 879
Parts émises au réinvestissement des distributions	174 639	303 758
Parts rachetées	(1 363 288)	(1 313 200)
Parts en circulation à la fin	31 154 187	30 024 382

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 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	9 807 399	9 607 532

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

Fonds FMOQ détenus	FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ		FONDS ACTIONS INTERNATIONALES FMOQ		FONDS GESTION PRIVÉE FMOQ IMMOBILIER ET INFRASTRUCTURE	
	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
Valeurs des parts	454 928 411	424 907 706	304 243 597	294 839 474	26 086 273	26 005 412
Périodes closes les	30 juin 2026 (\$)	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2026 (\$)	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2026 (\$)	30 juin 2025 (\$)
Opérations d'achat	21 000 000	—	—	—	—	20 010 000
Opérations de vente	—	7 200 000	36 000 000	—	—	—
Gains (pertes) réalisés	—	(204 645)	21 027 644	—	—	—
Distributions reçues	6 397 287	5 863 635	2 496 684	2 644 545	18 569	—

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux

30 juin 2026

31 décembre 2025

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actifs**Actifs courants**

Trésorerie	13 880 679 \$	7 904 447 \$
Placements à la juste valeur	472 017 449	432 743 600
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	447 828	865 484
Souscriptions à recevoir	451 853	32 659
Somme à recevoir pour la vente de titres	260 511	28 376
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	248 915	10 656 885
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	198 696	202 939
	487 505 931	452 434 390

Passifs**Passifs courants**

Charges à payer	217 239	—
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	825 098	75 188
Parts rachetées à payer	17 014	149 833
Somme à payer pour l'achat de titres	311 330	—
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	248 915	10 656 885
	1 619 596	10 881 906

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**485 886 335 \$** 441 552 484 \$**Parts en circulation (notes C et 6)****11 457 182** 11 200 443**Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part****42,41 \$** 39,42 \$

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	537 822 \$	520 150 \$
Revenus de dividendes	2 245 087	2 074 597
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	17 011	15 367
Distributions reçues des fonds sous-jacents	2 568 426	2 283 303
Écart de conversion sur devises étrangères	25 014	(23 358)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	10 601 234	2 913 268
Gain net réalisé sur dérivés	3 796 278	1 151 718
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVBRN	20 280 336	10 126 150
Gain net non réalisé sur dérivés	—	390 312
	40 071 208	19 451 507
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	1 201 137	1 033 864
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	3 479	5 217
Retenues d'impôts	177 029	170 840
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	61 893	36 538
	1 443 538	1 246 459
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	38 627 670 \$	18 205 048 \$
	3,43 \$	1,71 \$
Nombre moyen pondéré de parts	11 273 752	10 676 504

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

Semestres clos les 30 juin	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	441 552 484 \$	392 779 685 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	25 749 125	15 127 122
Distributions réinvesties	2 773 357	2 729 502
Montant global des rachats de parts rachetables	(17 956 482)	(14 982 260)
	10 566 000	2 874 364
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 627 670	18 205 048
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(4 859 819)	(2 762 111)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	485 886 335 \$	411 096 986 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 627 670 \$	18 205 048 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(25 014)	23 358
Gain net réalisé	(14 397 512)	(4 064 986)
Gain net non réalisé	(20 280 336)	(10 516 462)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(2 568 426)	(2 283 303)
Produit de la vente/échéance de placements	145 798 616	102 477 705
Achat de placements	(147 874 209)	(105 507 963)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	417 656	135 372
Somme à recevoir pour la vente de titres	(232 135)	(198 954)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	10 407 970	(3 620 802)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	4 243	34 526
Charges à payer	217 239	(2 454)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	(10 407 970)	3 620 802
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	749 910	(732 276)
Somme à payer pour l'achat de titres	311 330	166 657
	(37 878 638)	(20 468 780)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	749 032	(2 263 732)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	25 329 931	15 155 486
Montant global des rachats de parts rachetables	(18 089 301)	(14 916 310)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 086 462)	(32 609)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	5 154 168	206 567
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	73 032	(2 335)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	5 976 232	(2 059 500)
Trésorerie au début de la période	7 904 447	7 071 629
Trésorerie à la fin de la période	13 880 679 \$	5 012 129 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	341 605 \$	404 967 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	2 092 774 \$	1 925 180 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Fonds de placement				54,5	Produits industriels				3,9
Fonds actions internationales					AtkinsRealis Group	5 036	449 017 \$	443 571 \$	
FMOQ	5 547 016	68 971 506	\$ 139 329 881	\$	Badger Infrastructure				
Fonds d'actions canadiennes					Solution	1 749	156 778	162 692	
Franklin ClearBridge, série O	81 166	12 962 520	22 229 715		Bird Construction	2 537	96 041	164 220	
Fonds obligations					Bombardier, catégorie B	508	98 974	165 882	
canadiennes FMOQ	9 864 091	108 028 556	103 167 736		Boyd Group Services	3 464	662 402	465 181	
Total des fonds de placement		189 962 582	264 727 332		CAE	24 150	891 669	857 566	
					Canadien Pacifique Kansas City	17 898	1 583 753	2 200 738	
					Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	21 533	2 894 754	3 644 460	
					Element Fleet Management	34 929	868 452	1 022 372	
					Exchange Income	2 645	353 873	349 960	
					GFL Environmental	25 346	1 445 573	1 321 794	
					Hammond Power Solutions	464	79 778	161 105	
					Industries Toromont	7 422	557 113	1 730 959	
					RB Global	10 591	1 075 232	1 748 680	
					Stantec	7 354	651 939	719 368	
					Thomson Reuters	6 462	945 098	748 558	
					Waste Connections	7 850	1 490 185	1 855 662	
					WSP Global	2 991	625 080	525 967	
					Zedcor	77 775	389 212	447 206	
							15 314 923	18 735 941	
Actions canadiennes				20,2	Consommation discrétionnaire				0,9
Énergie				2,0	Aritzia	940	60 713	147 007	
Cameco	3 420	347 424	494 395		Dollarama	6 295	429 710	1 181 068	
Canadian Natural Resources	39 679	2 123 189	2 226 795		Linamar	1 521	154 090	152 967	
Cenovus Energy	28 169	771 634	991 267		Magna International, catégorie A	5 086	396 006	474 320	
Compagnie Pétrolière					Restaurant Brands International	17 868	1 614 200	1 838 081	
Impériale	2 085	217 855	332 057		Société Canadian Tire, catégorie A	658	99 536	128 540	
Enbridge	13 657	859 325	1 050 360		Vêtements de Sport Gildan	5 285	358 204	386 439	
Enerflex	4 643	81 395	161 716				3 112 459	4 308 422	
International Petroleum	4 927	158 748	151 850		Consommation courante				1,6
Keyera	6 254	293 524	356 290		Alimentation Couche-Tard	22 125	1 472 048	2 000 100	
North American Construction Group	18 339	391 530	345 874		Aliments Maple Leaf	4 996	149 035	152 428	
Pembina Pipeline	5 019	295 524	329 347		Compagnies Loblaw	29 351	724 714	1 888 443	
Saturn Oil & Gas	26 688	156 394	139 311		Empire Company, catégorie A	24 567	959 903	1 220 243	
Spartan Delta	14 829	182 351	169 792		George Weston	4 594	278 704	467 669	
Suncor Énergie	21 332	1 453 426	1 627 632		Groupe Saputo	7 884	285 952	323 875	
TC Énergie	7 716	564 600	724 687		Metro	19 950	1 193 214	1 809 066	
Tourmaline Oil	2 184	137 992	129 511				5 063 570	7 861 824	
Whitecap Resources	50 532	753 119	744 336		Soins de santé				0,3
		8 788 030	9 975 220		Apotex Health	9 178	263 807	296 266	
Matériaux				2,0	Chartwell résidences pour retraités	7 190	155 519	160 696	
5N Plus	3 753	129 988	164 306		DRI Healthcare Trust	31 013	429 081	573 740	
Alamos Gold, catégorie A	6 217	276 469	267 331		Extendicare	4 569	116 779	160 235	
Altius Minerals	2 584	154 353	164 136		Sienna Senior Living	6 874	139 964	150 472	
CCL Industries, catégorie B	14 728	914 098	1 361 898				1 105 150	1 341 409	
Discovery Silver	18 010	162 012	152 725						
Equinox Gold	7 382	146 005	102 019						
First Quantum Minerals	2 945	58 037	114 089						
Franco-Nevada	1 009	164 077	298 593						
G Mining Ventures	9 772	271 476	405 831						
Hudbay Minerals	16 452	524 966	550 977						
Kinross Gold	17 390	730 141	583 956						
Lundin Gold	4 567	379 524	349 421						
Methanex	2 089	155 530	136 850						
Mines Agnico Eagle	6 718	1 118 884	1 480 378						
Neo Performance Materials	4 547	156 850	169 057						
Nutrien	5 569	479 905	497 590						
Pan American Silver	7 823	596 505	497 386						
Société minière Barrick	25 138	1 062 369	1 310 947						
Teck Resources, catégorie B	9 865	634 976	833 297						
Wheaton Precious Metals	734	51 365	117 102						
		8 167 530	9 557 889						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers				6,4
Banque Canadienne				
Impériale de Commerce	6 493	496 528 \$	1 060 437 \$	
Banque de Montréal	11 940	1 550 481	2 993 000	
Banque Nationale du Canada	11 052	1 293 845	2 474 653	
Banque Royale du Canada	21 963	3 145 803	6 450 094	
Banque Scotia	11 683	1 184 955	1 440 163	
Banque Toronto-Dominion	21 191	2 555 133	3 654 176	
Brookfield, catégorie A	25 012	1 257 483	1 513 476	
Brookfield Asset Management, catégorie A	16 677	1 159 487	1 060 991	
Definity Financial	7 574	497 922	569 868	
Fairfax Financial Holdings	57	105 976	132 966	
Financière Manuvie	17 968	801 863	1 033 519	
Financière Sun Life	8 892	727 698	990 124	
FirstService	3 896	840 421	785 706	
Great-West Lifeco	3 885	265 552	351 087	
Groupe TMX	23 612	563 279	1 096 305	
iA Groupe financier	6 248	741 173	1 223 546	
Intact Corporation financière	8 564	1 447 206	2 506 768	
Power Corporation du Canada	5 338	330 579	471 986	
Société financière IGM	2 332	193 767	184 648	
Trisura Group	27 476	1 050 243	1 219 110	
		<u>20 209 394</u>	<u>31 212 623</u>	
Technologies de l'information				1,4
Blackberry	12 996	151 464	232 758	
Celestica	1 052	326 300	544 136	
CGI, catégorie A	13 923	1 545 866	1 276 321	
Constellation Software	674	1 481 242	1 799 580	
Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	950	—	—	
Descartes Systems Group	2 881	303 990	283 001	
Keel Infrastructure	17 680	153 988	143 562	
Kinaxis	1 077	149 735	163 995	
Kraken Robotics	37 418	239 890	237 230	
Kraken Robotics, reçus de souscription	21 304	181 084	135 706	
Open Text	4 518	179 082	141 820	
Shopify, catégorie A	10 174	1 308 135	1 650 833	
Topicus.com	2 489	262 482	225 055	
		<u>6 283 258</u>	<u>6 833 997</u>	
Communications				0,8
BCE	8 663	333 877	264 655	
Québecor, catégorie B	27 605	963 686	1 868 582	
Rogers Communications, catégorie B	22 298	1 160 479	1 028 830	
TELUS	62 552	1 530 920	938 280	
		<u>3 988 962</u>	<u>4 100 347</u>	

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services publics				0,7
AltaGas	3 627	141 060 \$	190 019 \$	
ATCO, catégorie I	2 200	112 702	163 020	
Brookfield Infrastructure Partners	16 042	743 207	830 976	
Canadian Utilities, catégorie A	6 845	343 075	360 868	
Capital Power	2 623	134 109	193 866	
Emera	6 418	413 795	482 826	
Fortis	6 021	406 245	489 206	
Hydro One	5 464	243 414	319 644	
TransAlta	7 977	153 981	156 509	
		<u>2 691 588</u>	<u>3 186 934</u>	
Immobilier				0,2
Colliers International Group	2 769	454 177	368 526	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	11 069	154 412	154 855	
Fonds de placement immobilier H&R, unités	14 099	157 159	154 807	
Fonds de placement immobilier RioCan	6 809	155 309	154 496	
Fonds de placement immobilier SmartCentres	5 156	137 825	156 278	
		<u>1 058 882</u>	<u>988 962</u>	
Total des actions canadiennes		<u>75 783 746</u>	<u>98 103 568</u>	
	Nombre de parts			
Fonds négociés en bourse				16,4
Fonds négociés en bourse canadiens				1,5
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index	137 700	4 606 641	7 656 120	
Fonds négociés en bourse américains				14,9
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond	217 100	10 769 290	11 398 535	
iShares Global Infrastructure	117 500	5 566 718	11 098 515	
iShares MSCI EAFE Min Vol Factor	53 300	3 446 737	6 630 238	
iShares MSCI Emerging Markets Min Vol Factor	27 500	1 694 211	2 936 061	
iShares MSCI USA Min Vol Factor	72 600	2 244 546	9 931 999	
Vanguard Emerging Markets Government Bond	153 500	13 157 313	14 638 240	
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate	121 256	7 286 172	7 712 914	
Vanguard Real Estate	58 600	4 930 213	8 014 244	
Total des fonds négociés en bourse américaines		<u>49 095 200</u>	<u>72 360 746</u>	
Total des fonds négociés en bourse		<u>53 701 841</u>	<u>80 016 866</u>	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire canadiens				6,0
Bons du Trésor du Canada				
0,991 %, 2026-07-02	13 315 000 \$	13 314 277 \$	13 314 277 \$	
2,091 %, 2026-07-15	365 000	364 687	364 687	
2,198 %, 2026-07-29	8 510 000	8 495 164	8 495 164	
2,220 %, 2026-08-26	3 280 000	3 268 670	3 268 670	
2,268 %, 2026-09-09	250 000	248 902	248 902	
2,334 %, 2026-10-07 ⁽¹⁾	3 500 000	3 477 983	3 477 983	
Total des titres de marché monétaire canadiens		29 169 683	29 169 683	
Total des placements		348 617 852 \$	472 017 449 \$	97,1
Autres éléments d'actif net*		13 868 896		2,9
Actif net		485 886 335	\$100,0	

* Incluant les montants à recevoir et à payer dans le tableau
CONTRATS À TERMES STANDARDISÉS.

⁽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

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

Entité de référence	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à recevoir
Contrats d'achat				
E-MINI MSCI EMERG	251	septembre 2026	21 769 776 USD	380 124
S&P TSX 60	26	septembre 2026	10 616 736 CAD	67 704
				447 828 \$
Entité de référence	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à payer
Contrats de vente				
E-MINI MSCI EAFE	102	septembre 2026	(15 929 080) USD	(145 754) \$
E-MINI S&P 500	27	septembre 2026	(10 068 975) USD	(162 744) \$
Obligations du gouvernement du Canada	287	septembre 2026	(34 230 490) CAD	(516 600) \$
				(825 098) \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

PRÊT DE TITRES (note 2)

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	42 321 736 \$	43 168 171 \$

MISES EN PENSION (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
2026-06-30	2026-07-20	Titres de marché monétaire	1	248 908 \$	4 986 \$	248 900 \$	248 915 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2026

(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 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.

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 2026	Au 31 décembre 2025
Fonds de placement	54,5 %	52,7 %
Actions canadiennes	20,2 %	22,5 %
Fonds négociés en bourse		
Fonds négociés en bourse américains	14,9 %	15,4 %
Fonds négociés en bourse canadiens	1,5 %	1,6 %
Titres de marché monétaire	6,0 %	5,8 %
Autres éléments d'actif net	2,9 %	2,0 %

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.

Puisque le Fonds détient des parts dans d'autres fonds, il peut être exposé indirectement aux risques de change, de taux d'intérêt et de crédit liés à ces titres. Seule l'exposition directe aux principaux risques inhérents au portefeuille est analysée ci-après.

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 directement de façon importante. Les données du tableau incluent des placements ainsi que des dérivés, lorsqu'applicable. 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 2026

Monnaie	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
Dollar américain	76 143 552 \$	2 284 307 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15,7 %	0,5 %

Au 31 décembre 2025

Monnaie	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
Dollar américain	67 603 556 \$	2 028 107 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15,3 %	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.

Les investissements du Fonds ne sont pas directement impactés par le risque de taux d'intérêt, sauf pour les titres de marché monétaire. Cependant, considérant la nature court terme de ces créances, les fluctuations des taux d'intérêt ont peu d'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Le Fonds détient également des contrats de vente d'obligations du gouvernement du Canada, afin de réduire son exposition indirecte aux obligations canadiennes compte tenu des unités du Fonds obligations canadiennes FMOQ détenues par le Fonds. 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, aurait un impact de 697 250 \$ sur la juste valeur de ces contrats de vente et sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds au 30 juin 2026 (695 546 \$ au 31 décembre 2025).

c) Risque de prix

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 3 % des indices de référence d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeures constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

Indice de référence	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
	30 juin 2026	31 décembre 2025
Plusieurs indices - voir ci-dessous ±	12 388 263 \$	10 832 871 \$

Les rendements mensuels du Fonds sont analysés en considérant plusieurs indices de référence (FTSE Canada – BT 91 jours (2,0 %), FTSE Canada – univers obligataire (29,0 %), S&P/TSX composé (27,0 %), MSCI Monde (excluant le Canada) (42,0 %)).

B. Évaluation de la juste valeur

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

Au 30 juin 2026	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	98 103 568	—	—	98 103 568
Fonds négociés en bourse non apparentés	80 016 866	—	—	80 016 866
Fonds de placement apparentés	242 497 617	—	—	242 497 617
Fonds de placement non apparentés	22 229 715	—	—	22 229 715
Titres de marché monétaire	29 169 683	—	—	29 169 683
	472 017 449	—	—	472 017 449

Au 31 décembre 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	99 307 476	—	—	99 307 476
Fonds négociés en bourse non apparentés	75 062 398	—	—	75 062 398
Fonds de placement apparentés	212 295 042	—	—	212 295 042
Fonds de placement non apparentés	20 425 743	—	—	20 425 743
Titres de marché monétaire	25 652 941	—	—	25 652 941
	432 743 600	—	—	432 743 600

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.

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) Obligations et titres de marchés monétaires

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 2026 et 2025.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2026	30 juin 2025
Parts en circulation au début	11 200 443	10 650 320
Parts émises	625 759	405 009
Parts émises au réinvestissement des distributions	71 164	71 336
Parts rachetées	(440 184)	(401 339)
Parts en circulation à la fin	11 457 182	10 725 326

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 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	7 001 929	6 787 243

* 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, le montant total des opérations d'achat et de vente, les gains (pertes) réalisé(e)s ainsi que 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 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
Valeurs des parts	103 167 752	91 722 141	139 329 899	120 572 932
Périodes closes les	30 juin 2026 (\$)	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2026 (\$)	30 juin 2025 (\$)
Opérations d'achat	9 250 000	—	—	—
Opérations de vente	—	—	—	—
Gains (pertes) réalisés	—	—	—	—
Distributions reçues	1 487 030	1 229 235	1 060 492	1 054 068

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux

30 juin 2026

31 décembre 2025

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actifs**Actifs courants**

Trésorerie	6 963 \$	— \$
Placements à la juste valeur	232 267 903	210 880 531
Souscriptions à recevoir	96 013	41 889
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	26 155
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	26 814 250	21 578 787
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	858 050	662 056
	260 043 179	233 189 418

Passifs**Passifs courants**

Découvert bancaire	—	78 405
Charges à payer	221 136	—
Parts rachetées à payer	26 504	119 804
Somme à payer pour l'achat de titres	—	126 221
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	26 814 250	21 578 787
	27 061 890	21 903 217

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**232 981 289 \$** 211 286 201 \$**Parts en circulation (notes C et 6)****15 257 970** 14 979 420**Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part****15,27 \$** 14,11 \$

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	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	1 275 738 \$	1 149 502 \$
Revenus de dividendes	2 577 809	2 082 671
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	19 323	14 770
Écart de conversion sur devises étrangères	84	365
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	8 821 431	2 136 190
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVBRN	8 429 603	10 932 514
	<u>21 123 988</u>	<u>16 316 012</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	1 182 884	1 039 704
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 665	2 493
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	13 553	7 446
	<u>1 198 102</u>	<u>1 049 643</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>19 925 886 \$</u>	<u>15 266 369 \$</u>
	<u>1,32 \$</u>	<u>1,05 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>15 103 319</u>	<u>14 555 805</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>211 286 201 \$</u>	<u>187 686 250 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	10 991 312	6 097 236
Distributions réinvesties	1 877 342	2 169 850
Montant global des rachats de parts rachetables	(8 833 641)	(7 343 286)
	<u>4 035 013</u>	<u>923 800</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>19 925 886</u>	<u>15 266 369</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 265 811)	(2 183 316)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>232 981 289 \$</u>	<u>201 693 103 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 925 886 \$	15 266 369 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(84)	(365)
Gain net perte nette réalisé	(8 821 431)	(2 136 190)
Gain net non réalisé	(8 429 603)	(10 932 514)
Produit de la vente/échéance de placements	144 582 527	93 199 067
Achat de placements	(148 718 865)	(94 126 582)
Somme à recevoir pour la vente de titres	26 155	381 258
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(5 235 463)	(6 719 377)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(195 994)	(44 263)
Charges à payer	221 136	(1 658)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	5 235 463	6 719 377
Somme à payer pour l'achat de titres	(126 221)	(339 610)
	<u>(21 462 380)</u>	<u>(14 000 857)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(1 536 494)</u>	<u>1 265 512</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	10 937 188	6 050 714
Montant global des rachats de parts rachetables	(8 926 941)	(7 301 910)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(388 469)	(13 466)
	<u>1 621 778</u>	<u>(1 264 662)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>1 621 778</u>	<u>(1 264 662)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	<u>84</u>	<u>365</u>
Augmentation de la trésorerie	85 368	1 215
Trésorerie au début de la période	(78 405)	4 579
Trésorerie à la fin de la période	<u>6 963 \$</u>	<u>5 794 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	1 115 262 \$	1 127 746 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	2 476 018 \$	2 053 150 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions canadiennes				66,8
Actions privilégiées				9,2
Énergie				1,7
Enbridge				
série 3, 5,288 %, taux fixe jusqu'au 2029-08-31, perpétuelle	25 681	514 367 \$	583 733 \$	
série 7, 4,449 %, taux fixe jusqu'au 2029-02-28, perpétuelle	11 695	258 325	282 551	
série 9, 4,097 %, taux fixe jusqu'au 2029-11-30, perpétuelle	878	13 584	21 090	
série 11, 3,940 %, taux fixe jusqu'au 2030-02-28, perpétuelle	7 143	129 029	169 789	
série 13, 3,043 %, taux fixe jusqu'au 2030-06-01, perpétuelle	9 984	157 824	237 420	
série 15, 2,983 %, taux fixe jusqu'au 2030-08-31, perpétuelle	6 192	90 962	148 298	
série B, 3,415 %, taux fixe jusqu'au 2027-05-31, perpétuelle	14 000	166 964	320 320	
série D, 4,460 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-29, perpétuelle	2 606	42 839	59 443	
série F, 4,689 %, taux fixe jusqu'au 2028-05-31, perpétuelle	2 226	28 938	52 244	
série P, 4,379 %, taux fixe jusqu'au 2029-02-28, perpétuelle	2 343	43 724	56 771	
série R, 4,073 %, taux fixe jusqu'au 2029-05-31, perpétuelle	5 807	136 007	143 491	
Pembina Pipeline				
série 3, catégorie A, 6,019 %, taux fixe jusqu'au 2029-02-28, perpétuelle	938	19 659	24 013	
série 5, catégorie A, 4,573 %, taux fixe jusqu'au 2029-05-31, perpétuelle	2 018	51 481	52 730	
série 7, catégorie A, 4,380 %, taux fixe jusqu'au 2029-11-30, perpétuelle	13 447	304 839	352 177	
série 15, catégorie A, 4,464 %, taux fixe jusqu'au 2027-09-29, perpétuelle	3 693	76 038	96 387	
série 17, catégorie A, 4,821 %, taux fixe jusqu'au 2029-03-30, perpétuelle	1 351	34 350	35 383	
série 21, catégorie A, 4,900 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-29, perpétuelle	10 848	275 761	280 855	
série 25, 6,481 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-14, perpétuelle	2 271	58 387	58 796	
TC Énergie				
série 1, 3,479 %, taux fixe jusqu'au 2029-12-30, perpétuelle	5 712	117 082	125 321	
série 3, 4,102 %, taux fixe jusqu'au 2030-06-29, perpétuelle	2 423	42 655	46 255	
série 5, 4,501 %, taux fixe jusqu'au 2031-01-29, perpétuelle	17 728	318 103	363 247	
série 7, 3,903 %, taux fixe jusqu'au 2029-04-29, perpétuelle	9 893	206 456	245 841	
série 9, 3,762 %, taux fixe jusqu'au 2029-10-29, perpétuelle	10 084	188 923	243 529	
		3 276 297	3 999 684	
Services financiers				5,0
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
série 47, catégorie A, 5,993 %, taux fixe jusqu'au 2028-01-30, perpétuelle	8 016	204 968	206 813	
série 56, catégorie A, 7,365 %, taux fixe jusqu'au 2027-10-28, perpétuelle	441	441 297	459 006	
série 57, catégorie A, 7,337 %, taux fixe jusqu'au 2029-03-11, perpétuelle	282	294 596	300 902	
série 61, catégorie A, 6,369 %, taux fixe jusqu'au 2030-04-28, perpétuelle	190	192 264	198 345	
Banque de Montréal				
série 44, catégorie B, 4,850 %, taux fixe jusqu'au 2028-11-24, perpétuelle	3 931	103 744	106 137	
série 50, catégorie B, 7,376 %, taux fixe jusqu'au 2027-11-26, perpétuelle	250	252 980	261 872	
série 52, catégorie B, 7,057 %, taux fixe jusqu'au 2028-05-26, perpétuelle	176	176 225	184 946	
Banque Nationale du Canada				
série 30, 6,191 %, taux fixe jusqu'au 2029-05-14, perpétuelle	5 915	150 340	155 683	
série 38, 4,450 %, taux fixe jusqu'au 2027-11-15, perpétuelle	1 949	51 094	52 272	
série 40, 5,818 %, taux fixe jusqu'au 2028-05-14, perpétuelle	2 560	65 391	66 739	
série 42, 7,056 %, taux fixe jusqu'au 2028-11-14, perpétuelle	1 228	32 622	33 045	
série 47, 6,371 %, taux fixe jusqu'au 2029-04-30, perpétuelle	1 082	27 536	28 760	
Banque Royale du Canada				
série BT, 4,200 %, taux fixe jusqu'au 2027-02-24, perpétuelle	207	190 491	206 311	
série BU, 7,408 %, taux fixe jusqu'au 2029-01-25, perpétuelle	190	198 860	204 085	
série BW, 6,698 %, taux fixe jusqu'au 2029-10-24, perpétuelle	480	492 698	507 653	
Banque Toronto-Dominion				
série 1, 3,662 %, taux fixe jusqu'au 2029-10-30, perpétuelle	11 655	265 393	298 251	
série 18, 4,700 %, taux fixe jusqu'au 2028-04-29, perpétuelle	4 038	103 633	105 028	
série 27, 5,750 %, taux fixe jusqu'au 2027-10-30, perpétuelle	397	396 068	404 325	
série 28, 7,232 %, taux fixe jusqu'au 2027-10-31, perpétuelle	160	160 100	166 992	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)				
Brookfield				
série 18, catégorie A, 4,750 %, taux fixe jusqu'au 2026-07-21, perpétuelle	2 000	50 700 \$	41 620 \$	
série 24, catégorie A, 3,237 %, taux fixe jusqu'au 2031-06-29, perpétuelle	16 241	295 208	383 612	
série 26, catégorie A, 3,846 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-31, perpétuelle	13 806	251 038	317 538	
série 28, catégorie A, 4,606 %, taux fixe jusqu'au 2027-06-29, perpétuelle	5 342	94 264	114 372	
série 30, catégorie A, 6,089 %, taux fixe jusqu'au 2027-12-30, perpétuelle	6 522	152 750	167 159	
série 36, catégorie A, 4,850 %, taux fixe jusqu'au 2026-07-21, perpétuelle	1 015	19 631	21 416	
série 38, catégorie A, 3,568 %, taux fixe jusqu'au 2030-03-30, perpétuelle	7 114	138 524	173 084	
série 40, catégorie A, 4,029 %, taux fixe jusqu'au 2029-09-29, perpétuelle	10 769	242 691	274 825	
série 42, catégorie A, 5,658 %, taux fixe jusqu'au 2030-06-29, perpétuelle	12 774	269 192	322 288	
série 46, catégorie A, 5,386 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	2 939	71 240	74 474	
série 48, catégorie A, 6,229 %, taux fixe jusqu'au 2027-12-30, perpétuelle	800	20 280	20 296	
Corporation Financière Power				
série 23, 4,500 %, perpétuelle	704	14 179	14 481	
série D, 5,500 %, perpétuelle	1 063	24 036	26 256	
série E, 5,250 %, perpétuelle	2 017	50 670	47 420	
série H, 5,750 %, perpétuelle	2 000	41 200	50 440	
série K, 4,950 %, perpétuelle	3 567	70 358	79 294	
série L, 5,100 %, perpétuelle	9 300	194 041	212 970	
série P, 4,591 %, taux fixe jusqu'au 2031-01-30, perpétuelle	14 469	236 760	300 232	
série R, 5,500 %, perpétuelle	6 418	153 324	157 305	
série S, 4,800 %, perpétuelle	4 945	87 272	107 059	
série V, 5,150 %, perpétuelle	14 400	327 138	332 208	
Fairfax Financial Holdings				
série K, 5,045 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	706	17 707	17 805	
Financière Manuvie				
série 2, catégorie A, 4,650 %, perpétuelle	9 837	224 272	222 218	
série 3, catégorie I, 4,458 %, taux fixe jusqu'au 2031-06-18, perpétuelle	6 250	115 385	133 000	
série 9, catégorie I, 5,978 %, taux fixe jusqu'au 2027-09-18, perpétuelle	8 501	204 252	216 946	
série 11, catégorie I, 4,731 %, taux fixe jusqu'au 2028-03-18, perpétuelle	7 703	181 073	194 270	
série 15, catégorie I, 3,786 %, taux fixe jusqu'au 2029-06-18, perpétuelle	1 679	35 451	41 992	
série 17, catégorie I, 3,800 %, taux fixe jusqu'au 2029-12-18, perpétuelle	5 500	111 026	138 710	
série 19, catégorie I, 3,675 %, taux fixe jusqu'au 2030-03-18, perpétuelle	5 550	132 174	137 973	
série 25, catégorie I, 5,942 %, taux fixe jusqu'au 2028-06-18, perpétuelle	5 925	125 041	151 562	
Financière Sun Life				
série 4, 4,450 %, perpétuelle	5 462	125 152	118 307	
série 5, 4,500 %, perpétuelle	1 400	35 410	30 352	
série 8R, 4,232 %, taux fixe jusqu'au 2030-06-29, perpétuelle	3 401	63 342	70 639	
série 10R, 2,842 %, taux fixe jusqu'au 2026-09-29, perpétuelle	9 595	185 215	233 830	
Great-West Lifeco				
série G, 5,200 %, perpétuelle	2 500	50 532	59 150	
série H, 4,850 %, perpétuelle	19 356	433 321	420 606	
série I, 4,500 %, perpétuelle	5 600	141 536	117 488	
série N, 4,272 %, taux fixe jusqu'au 2030-12-30 perpétuelle	9 741	153 123	189 462	
série P, 5,400 %, perpétuelle	8 201	208 257	196 988	
série Q, 5,150 %, perpétuelle	5 634	121 953	130 483	
série R, 4,800 %, perpétuelle	483	8 908	10 481	
série S, 5,250 %, perpétuelle	15 639	319 841	369 080	
série T, 5,150 %, perpétuelle	5 700	115 987	133 095	
série Y, 4,500 %, perpétuelle	1 300	32 500	27 170	
série Z, 5,700 %, taux fixe jusqu'au 2030-09-29, perpétuelle	876	21 959	21 909	
iA Groupe financier				
série C, 6,435 %, taux fixe jusqu'au 2030-06-30, perpétuelle	296	303 256	307 171	
Intact Corporation financière				
série 3, 3,332 %, taux fixe jusqu'au 2026-09-29, perpétuelle	12 655	251 717	317 134	
série 5, 5,200 %, perpétuelle	3 000	76 350	71 370	
série 7, 4,900 %, perpétuelle	2 400	47 042	61 392	
série 11, 5,250 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	743	15 345	17 832	
série 13, 5,500 %, taux fixe jusqu'au 2030-12-30, perpétuelle	2 366	59 150	59 126	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(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 2026-07-25, perpétuelle	1 150	24 656 \$	28 532 \$	
série D, 5,000 %, perpétuelle	2 760	53 406	62 569	
série H, 5,750 %, perpétuelle	3 966	99 152	100 340	
		10 698 287	11 594 496	1,0
Communications				
BCE				
série AA, 3,610 %, taux fixe jusqu'au 2027-08-31, perpétuelle	11 700	199 283	252 837	
série AB, 4,450 %, taux fixe jusqu'au 2026-07-09, perpétuelle	2 141	40 679	45 603	
série AC, 4,380 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-29, perpétuelle	1 438	28 754	30 773	
série AD, 4,450 %, taux fixe jusqu'au 2026-07-09, perpétuelle	5 448	84 615	114 735	
série AF, 3,865 %, taux fixe jusqu'au 2030-01-31, perpétuelle	2 685	56 356	62 077	
série AG, 3,370 %, taux fixe jusqu'au 2031-04-30, perpétuelle	9 218	175 679	210 263	
série AI, 2,750 %, taux fixe jusqu'au 2026-07-31, perpétuelle	20 038	311 735	443 040	
série AJ, 4,450 %, taux fixe jusqu'au 2026-07-09, perpétuelle	4 079	77 533	89 738	
série AK, 3,166 %, taux fixe jusqu'au 2026-12-30, perpétuelle	17 286	269 073	376 662	
série AM, 2,939 %, taux fixe jusqu'au 2031-03-30, perpétuelle	9 631	195 049	214 290	
série R, 3,018 %, taux fixe jusqu'au 2030-11-30, perpétuelle	10 805	180 905	233 820	
série T, 4,990 %, taux fixe jusqu'au 2026-10-31, perpétuelle	3 445	62 248	75 101	
série Y, 4,450 %, taux fixe jusqu'au 2026-07-09, perpétuelle	1 835	36 049	38 645	
		1 717 958	2 187 584	1,5
Services publics				
Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield				
série 1, catégorie A, 3,137 %, taux fixe jusqu'au 2030-04-29, perpétuelle	13 999	296 032	333 736	
série 3, catégorie A, 4,351 %, taux fixe jusqu'au 2029-07-30, perpétuelle	20 531	383 020	533 806	
série 6, catégorie A, 5,000 %, taux fixe jusqu'au 2026-07-20, perpétuelle	9 369	176 954	206 868	
Algonquin Power & Utilities				
série A, 6,576 %, taux fixe jusqu'au 2028-12-30, perpétuelle	1 152	27 716	29 964	
série D, 5,091 %, taux fixe jusqu'au 2029-03-30, perpétuelle	4 800	94 181	128 208	
AltaGas				
série G, 4,242 %, taux fixe jusqu'au 2029-09-29, perpétuelle	9 740	228 739	251 195	
Canadian Utilities				
série Y, 3,400 %, taux fixe jusqu'au 2027-05-31, perpétuelle	10 010	214 344	251 651	
série AA, 4,900 %, perpétuelle	11 007	264 617	246 557	
série BB, 4,900 %, taux fixe jusqu'au 2026-07-20, perpétuelle	700	14 090	15 687	
série CC, 4,500 %, perpétuelle	9 141	211 036	193 332	
série DD, 4,500 %, perpétuelle	4 600	80 270	95 450	
série HH, 4,750 %, taux fixe jusqu'au 2027-02-28, perpétuelle	11	227	237	
série JJ, 5,600 %, taux fixe jusqu'au 2031-02-28, perpétuelle	5 111	127 783	128 031	
CU				
série 1, 4,600 %, perpétuelle	4 300	100 840	90 343	
Emera				
série C, 4,721 %, taux fixe jusqu'au 2028-08-14, perpétuelle	1 734	35 283	44 772	
série F, 4,202 %, taux fixe jusqu'au 2030-02-14, perpétuelle	8 459	210 998	217 819	
série J, 4,250 %, taux fixe jusqu'au 2031-05-14, perpétuelle	6 160	122 041	164 349	
série L, 4,600 %, perpétuelle	961	24 025	20 267	
Fortis				
série K, 3,925 %, taux fixe jusqu'au 2029-02-28, perpétuelle	8 109	190 673	199 076	
série M, 3,913 %, taux fixe jusqu'au 2029-11-30, perpétuelle	14 207	326 561	357 306	
		3 129 430	3 508 654	
Total des actions privilégiées		18 821 972	21 290 418	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions ordinaires				57,6
Énergie				9,5
Canadian Natural Resources	78 484	4 192 021 \$	4 404 522 \$	
Enbridge	61 279	4 180 453	4 712 968	
Keyera	76 035	3 260 288	4 331 714	
Pembina Pipeline	65 546	2 915 177	4 301 129	
Suncor Énergie	17 299	1 503 302	1 319 914	
TC Énergie	33 609	1 891 179	3 156 557	
		<u>17 942 420</u>	<u>22 226 804</u>	
Produits industriels				7,5
Canadien Pacifique				
Kansas City	32 604	2 348 035	4 008 988	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	29 882	3 794 596	5 057 528	
Industries Toromont	17 514	1 622 531	4 084 615	
Thomson Reuters	23 281	2 330 226	2 696 871	
Waste Connections	6 962	1 697 851	1 645 747	
		<u>11 793 239</u>	<u>17 493 749</u>	
Consommation discrétionnaire				3,1
Dollarama	10 001	638 933	1 876 388	
Restaurant Brands International	51 051	4 393 341	5 251 616	
		<u>5 032 274</u>	<u>7 128 004</u>	
Consommation courante				4,0
Alimentation Couche-Tard	14 039	668 557	1 269 126	
Compagnies Loblaw	60 957	1 280 400	3 921 973	
Metro	46 142	2 584 164	4 184 157	
		<u>4 533 121</u>	<u>9 375 256</u>	
Services financiers				23,4
Banque de Montréal	36 763	3 823 196	9 215 381	
Banque Nationale du Canada	33 475	2 389 743	7 495 387	
Banque Royale du Canada	34 321	3 380 697	10 079 391	
Banque Toronto-Dominion	14 979	2 264 002	2 582 979	
Financière Sun Life	49 080	3 174 570	5 465 058	
Groupe TMX	56 186	1 152 297	2 608 716	
iA Groupe financier	28 939	2 273 808	5 667 124	
Intact Corporation financière	19 281	3 142 975	5 643 742	
Power Corporation du Canada	66 113	2 436 332	5 845 711	
		<u>24 037 620</u>	<u>54 603 489</u>	
Technologies de l'information				0,9
Constellation Software	742	1 337 198	1 981 140	
Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	1 425	—	—	
		<u>1 337 198</u>	<u>1 981 140</u>	
Communications				5,4
Québecor, catégorie B	88 131	2 851 753	5 965 587	
Rogers Communications, catégorie B	90 920	4 939 375	4 195 049	
TELUS	159 057	3 897 134	2 385 855	
		<u>11 688 262</u>	<u>12 546 491</u>	

Actions ordinaires (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services publics				3,8
Canadian Utilities, catégorie A	66 114	2 272 879 \$	3 485 530 \$	
Fortis	66 874	3 731 140	5 433 512	
		<u>6 004 019</u>	<u>8 919 042</u>	
Total des actions ordinaires		<u>82 368 153</u>	<u>134 273 975</u>	
Total des actions canadiennes		<u>101 190 125</u>	<u>155 564 393</u>	
	Valeur nominale			
Obligations canadiennes				24,0
Gouvernement du Canada				7,3
Gouvernement du Canada				
2,250 %, 2028-02-01	1 665 000 \$	1 651 868	1 653 400	
2,750 %, 2033-06-01	4 474 000	4 101 227	4 358 804	
3,500 %, 2034-03-01	1 067 000	1 077 067	1 087 942	
3,000 %, 2034-06-01	1 127 000	1 114 639	1 108 628	
3,250 %, 2034-12-01	846 000	838 086	845 002	
3,250 %, 2035-06-01	797 000	786 862	793 783	
3,250 %, 2035-12-01	4 750 000	4 636 738	4 715 179	
3,250 %, 2036-03-01	950 000	932 083	941 886	
3,250 %, 2036-06-01	658 000	643 636	651 056	
2,750 %, 2048-12-01	131 000	115 756	111 945	
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	774 421	825 925	833 385	
		<u>16 723 887</u>	<u>17 101 010</u>	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				6,1
Hospital for Sick Children				
série B, 3,416 %, 2057-12-07	149 000	149 000	115 500	
Hydro-Québec				
sans coupon, 2034-02-15	81 000	66 490	61 058	
sans coupon, 2035-02-15	81 000	65 323	58 276	
sans coupon, 2036-08-15	22 000	16 625	14 648	
sans coupon, 2037-02-15	30 000	22 372	19 458	
sans coupon, 2037-08-15	137 000	100 230	86 763	
sans coupon, 2038-08-15	75 000	53 193	44 906	
sans coupon, 2039-02-15	45 000	31 300	26 253	
sans coupon, 2039-08-15	15 000	10 200	8 514	
Infrastructure Ontario				
4,700 %, 2037-06-01	50 000	50 066	52 502	
Ontario School Boards Financing, placement privé				
série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	70 029	74 736	72 972	
série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	62 036	60 616	64 561	
Ornge Issuer Trust				
5,727 %, 2034-06-11	67 966	76 332	72 357	
Province de la Colombie-Britannique				
4,250 %, 2053-12-18	886 000	875 729	840 646	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de l'Alberta				
3,100 %, 2050-06-01	407 000 \$	378 006 \$	322 329 \$	
Province de l'Ontario				
3,600 %, 2035-06-02	724 000	724 557	720 149	
3,900 %, 2036-06-02	144 000	144 546	145 299	
sans coupon, 2036-12-02	54 000	41 601	35 688	
3,450 %, 2045-06-02	98 000	87 158	85 707	
2,900 %, 2046-12-02	859 000	682 206	679 011	
2,800 %, 2048-06-02	2 768 000	2 118 707	2 112 680	
2,650 %, 2050-12-02	249 000	178 974	180 995	
3,750 %, 2053-12-02	569 000	508 114	501 387	
4,100 %, 2054-10-07	674 000	662 509	630 696	
4,150 %, 2054-12-02	1 281 000	1 221 704	1 207 381	
4,600 %, 2055-12-02	469 000	479 523	476 634	
4,450 %, 2056-12-02	20 000	19 787	19 847	
Province de Québec				
2,300 %, 2029-09-01	2 332 000	2 205 856	2 283 280	
3,500 %, 2048-12-01	336 000	284 620	284 993	
3,100 %, 2051-12-01	13 000	10 198	10 129	
4,400 %, 2055-12-01	11 000	11 006	10 689	
4,200 %, 2057-12-01	65 000	66 586	61 060	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				
série 7C, 3,700 %, 2048-10-17	10 000	10 344	8 654	
série 7H, 2,650 %, 2050-10-17	82 000	68 593	58 031	
Province du Manitoba				
3,400 %, 2048-09-05	120 000	117 320	100 040	
2,050 %, 2052-09-05	143 000	96 395	87 951	
Province du Nouveau-Brunswick				
2,600 %, 2026-08-14	2 500 000	2 501 328	2 501 198	
TCHC Issuer Trust				
série A, 4,877 %, 2037-05-11	39 000	39 000	41 468	
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	112 200	121 186	
		14 423 050	14 224 896	

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

Municipalité de Boischatel				
3,400 %, 2031-01-20	61 000	59 540	60 227	
Municipalité de la Paroisse Saint-Martin				
4,400 %, 2027-12-08	20 000	19 735	20 376	
Municipalité de L'Ange-Gardien				
4,000 %, 2027-08-18	100 000	98 871	101 302	
Municipalité de L'Islet				
3,550 %, 2031-04-23	73 000	71 828	73 191	
Municipalité de Montréal-Est				
4,400 %, 2029-03-04	127 000	125 520	130 679	
Municipalité de Nominigüe				
4,100 %, 2027-12-16	120 000	118 372	121 762	
Municipalité de Nouvelle				
4,300 %, 2027-09-16	220 000	216 436	223 430	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Municipalité de Saint-Amable				
4,250 %, 2029-03-22	35 000 \$	34 321 \$	35 873 \$	
Municipalité de Saint-Ambroise-de-Kildare				
4,300 %, 2027-12-15	150 000	148 768	152 624	
Municipalité de Saint-Cyrille-de-Wendover				
4,500 %, 2029-02-08	67 000	66 440	68 850	
Municipalité de Saint-Étienne-des-Grès				
3,550 %, 2031-04-20	22 000	21 663	22 044	
Municipalité de Saint-Paul				
4,200 %, 2027-12-15	49 000	48 702	49 788	
Municipalité de Saint-Prosper				
3,500 %, 2031-03-19	79 000	77 836	78 948	
Municipalité régionale de comté de La Vallée-de-l'Or				
4,000 %, 2027-08-26	210 000	206 932	212 776	
Société de transport de l'Outaouais				
3,500 %, 2030-06-13	80 000	78 897	79 503	
Ville de Beauharnois				
4,450 %, 2027-12-09	100 000	98 919	101 951	
Ville de Beloeil				
4,350 %, 2027-12-08	35 000	34 458	35 634	
Ville de Blainville				
3,750 %, 2030-07-18	80 000	79 856	80 485	
Ville de Boisbriand				
4,100 %, 2027-12-19	103 000	101 651	104 514	
4,000 %, 2029-07-29	30 000	29 602	30 339	
Ville de Boucherville				
4,450 %, 2028-07-11	218 000	214 643	223 011	
Ville de Chibougamau				
3,500 %, 2030-09-02	82 000	80 848	81 257	
Ville de Drummondville				
4,450 %, 2027-12-02	33 000	32 462	33 640	
Ville de Gatineau				
2,700 %, 2027-12-13	96 000	94 384	95 612	
Ville de Grande-Rivière				
4,000 %, 2027-08-18	75 000	73 911	75 975	
Ville de Hudson				
3,500 %, 2030-05-20	86 000	85 086	85 023	
Ville de La Malbaie				
4,700 %, 2028-07-20	46 000	45 211	47 442	
Ville de La Pocatière				
3,600 %, 2030-07-24	15 000	14 871	15 072	
Ville de Lacolle				
4,650 %, 2027-10-21	145 000	142 480	148 068	
Ville de L'Assomption				
3,750 %, 2027-08-22	105 000	103 097	105 992	
Ville de Lévis				
4,500 %, 2027-11-28	13 000	13 048	13 260	
3,600 %, 2030-08-22	49 000	48 465	48 821	
Ville de Longueuil				
4,600 %, 2028-07-10	239 000	236 333	245 955	
Ville de Mascouche				
4,200 %, 2027-07-25	155 000	152 442	157 195	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Mont-Laurier				
4,300 %, 2027-12-15	70 000 \$	69 425 \$	71 225 \$	
Ville de				
Notre-Dame-des-Prairies				
3,450 %, 2030-05-05	66 000	65 038	66 005	
Ville de Plessisville				
4,100 %, 2027-12-19	166 000	163 825	168 440	
Ville de Prévost				
3,850 %, 2027-08-25	100 000	98 507	101 062	
Ville de Repentigny				
4,350 %, 2029-03-25	78 000	76 918	80 083	
Ville de Saguenay				
4,400 %, 2029-04-15	16 000	16 446	16 358	
3,250 %, 2030-12-05	262 000	256 577	257 808	
Ville de Saint-Anselme				
4,150 %, 2027-12-16	145 000	143 344	147 231	
Ville de				
Saint-Basile-le-Grand				
4,500 %, 2027-12-08	50 000	49 570	51 010	
Ville de				
Saint-Bruno-de-Montarville				
4,500 %, 2029-03-14	54 000	53 548	55 687	
3,750 %, 2029-08-30	101 000	99 524	101 793	
Ville de Saint-Colomban				
4,650 %, 2027-10-21	235 000	231 282	239 972	
Ville de Saint-Damase				
4,100 %, 2027-12-16	15 000	14 795	15 220	
Ville de				
Sainte-Agathe-des-Monts				
4,450 %, 2027-12-02	45 000	44 266	45 906	
3,250 %, 2030-10-14	181 000	178 511	178 850	
Ville de				
Sainte-Anne-des-Plaines				
3,550 %, 2031-04-09	103 000	101 213	104 221	
Ville de				
Sainte-Brigitte-de-Laval				
3,300 %, 2031-03-17	25 000	24 362	24 830	
Ville de Sainte-Catherine				
4,100 %, 2027-12-16	15 000	14 795	15 220	
Ville de Sainte-Catherine-				
de-la-Jacques-Cartier				
4,000 %, 2027-08-18	100 000	98 719	101 300	
3,500 %, 2030-08-21	52 000	51 319	52 690	
Ville de Sainte-Julie				
4,900 %, 2027-11-04	80 000	79 045	82 101	
Ville de				
Sainte-Marthe-sur-le-Lac				
3,450 %, 2030-05-05	73 000	71 936	73 005	
Ville de Saint-Eustache				
4,250 %, 2027-07-26	150 000	147 514	152 130	
4,450 %, 2027-12-09	80 000	79 135	81 561	
3,350 %, 2028-12-04	45 000	45 525	45 073	
4,000 %, 2029-07-29	64 000	63 152	64 900	
Ville de Saint-Georges				
4,350 %, 2027-12-08	55 000	54 149	55 996	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de				
Saint-Jean-sur-Richelieu				
2,700 %, 2027-12-14	170 000 \$	163 912 \$	169 310 \$	
Ville de Saint-Lambert				
3,700 %, 2030-07-28	53 000	52 774	53 263	
Ville de Saint-Lazare				
4,100 %, 2029-07-19	144 000	142 086	145 964	
Ville de Saint-Lin-Laurentides				
4,250 %, 2027-09-22	200 000	196 424	203 338	
4,250 %, 2027-12-20	115 000	114 425	116 937	
Ville de Saint-Pie				
3,500 %, 2031-04-20	21 000	20 630	20 977	
Ville de Salaberry-de-Valleyfield				
4,450 %, 2027-12-02	52 000	51 152	52 958	
Ville de St. John's				
2,916 %, 2040-09-03	69 000	69 000	57 627	
Ville de Témiscouata-sur-le-Lac				
3,750 %, 2029-12-16	152 000	152 914	153 280	
Ville de Toronto				
2,900 %, 2051-04-29	28 000	22 638	20 634	
Ville de Val-des-Sources				
3,500 %, 2031-05-04	210 000	206 577	211 184	
Ville de Val-d'Or				
4,000 %, 2029-07-29	36 000	35 523	36 405	
Ville de Varennes				
3,400 %, 2031-03-27	117 000	114 265	115 037	
Ville de Vaudreuil-Dorion				
4,800 %, 2027-11-22	27 000	27 421	27 646	
3,500 %, 2030-07-21	122 000	120 091	121 906	
Ville de Winnipeg				
4,300 %, 2051-11-15	47 000	63 325	44 031	
4,650 %, 2064-06-01	65 000	64 457	63 749	
Ville d'Ottawa				
3,750 %, 2034-10-02	310 000	309 104	311 756	
2,500 %, 2051-05-11	105 000	104 438	71 454	
		7 499 224	7 607 752	
Sociétés				
407 International				
4,450 %, 2031-08-14	855 000	885 906	877 776	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
série 1999-1, 6,450 %, 2029-07-30	5 784	6 434	6 088	
Banque Canadienne				
Impériale de Commerce				
3,650 %, taux variable à partir du 2031-01-13, 2032-01-13	354 000	353 246	353 550	
6,987 %, taux variable à partir du 2029-07-28, 2084-07-28	174 000	176 011	183 507	
Banque de Montréal				
4,166 %, taux variable à partir du 2033-06-15, 2034-06-15	280 000	280 000	283 048	
Banque Fairstone				
3,618 %, 2029-02-23	238 000	238 000	236 165	

7,3

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Banque Manuvie du Canada 3,951 %, 2031-05-20	342 000 \$	342 000 \$	345 537 \$	
Banque Nationale du Canada 4,260 %, taux variable à partir du 2030-02-15, 2035-02-15	241 000	240 988	244 638	
Banque Royale du Canada 4,000 %, taux variable à partir du 2029-10-17, 2030-10-17	44 000	44 995	44 658	
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	244 000	242 839	250 294	
Banque Scotia 4,085 %, taux variable à partir du 2033-05-01, 2034-05-01	102 000	101 636	102 720	
Banque Toronto-Dominion 4,133 %, taux variable à partir du 2032-01-09, 2033-01-09	38 000	38 000	38 595	
Bell Canada série M52, 2,500 %, 2030-05-14	64 000	59 292	61 772	
série M66, 4,700 %, 2036-03-14	142 000	141 641	143 978	
Brookfield Finance II 5,431 %, 2032-12-14	913 000	913 000	978 339	
4,803 %, 2036-04-21	251 000	251 000	256 295	
Brookfield Renewable Partners série 12, 3,380 %, 2030-01-15	201 000	187 588	199 697	
série 15, 5,880 %, 2032-11-09	139 000	138 917	152 223	
Central 1 Credit Union 3,998 %, 2030-08-20	158 000	158 000	158 440	
Chemin de fer Canadien Pacifique 4,400 %, 2036-01-13	598 000	597 874	606 412	
Coastal GasLink Pipeline série D, 5,187 %, 2034-09-30	87 000	87 000	93 495	
série A, 4,418 %, 2037-09-30	544 000	543 984	545 469	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 4,400 %, 2033-05-10	50 000	51 097	51 541	
4,200 %, 2035-06-10	121 000	119 567	121 660	
3,950 %, 2045-09-22	13 000	11 943	11 659	
Connect Six General Partnership 6,112 %, 2046-11-30	171 000	177 288	193 457	
CU 5,896 %, 2034-11-20	64 000	68 636	71 956	
3,964 %, 2045-07-27	58 000	61 358	52 319	
3,763 %, 2046-11-19	400 000	356 564	347 525	
2,963 %, 2049-09-07	325 000	243 214	241 285	
Definity Financial 4,393 %, 2035-09-12	182 000	182 000	183 007	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Empire Life Insurance 4,221 %, taux variable à partir du 2031-05-26, 2036-05-26	205 000 \$	205 000 \$	207 280 \$	
Empire, Compagnie d'Assurance-Vie série 6, 6,000%, taux variable à partir du 2031-04-17, perpétuelle	55 000	55 000	55 523	
Enbridge 6,100 %, 2032-11-09	129 000	128 961	143 376	
4,560 %, 2035-02-25	456 000	457 379	464 097	
4,350 %, 2036-02-26	507 000	501 519	502 923	
4,100 %, 2051-09-21	199 000	176 626	167 548	
Enbridge Gas 2,370 %, 2029-08-09	319 000	290 826	310 593	
Enbridge Pipelines 4,200 %, 2051-05-12	95 000	84 634	81 531	
Fédération des caisses Desjardins du Québec 3,714 %, 2031-07-16	195 000	195 000	195 077	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix série N, 2,981 %, 2030-03-04	98 000	95 991	95 891	
série R, 6,003 %, 2032-06-24	23 000	24 126	25 272	
série S, 5,400 %, 2033-03-01	52 000	52 547	55 607	
Financière Sun Life 5,500 %, taux variable à partir du 2030-07-04, 2035-07-04	65 000	66 062	69 166	
5,120 %, taux variable à partir du 2031-05-15, 2036-05-15	951 000	975 568	1 004 095	
4,140 %, taux variable à partir du 2032-09-13, 2037-09-13	157 000	156 943	157 554	
Fonds de placement immobilier SmartCentres série Y, 2,307 %, 2028-12-18	94 000	86 960	91 627	
série U, 3,526 %, 2029-12-20	118 000	117 747	116 661	
série AB, 4,737 %, 2031-08-05	238 000	238 000	243 542	
Glacier Credit Card Trust série 2023-1, 5,681 %, 2028-09-20	46 000	46 000	48 245	
Great-West Lifeco 6,670 %, 2033-03-21	150 000	164 319	173 673	
5,998 %, 2039-11-16	11 000	14 411	12 481	
Honda Canada Finance 1,646 %, 2028-02-25	80 000	72 996	78 212	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Hydro One				
6,930 %, 2032-06-01	50 000 \$	65 462 \$	58 124 \$	
4,160 %, 2033-01-27	253 000	260 740	259 016	
série 64, 3,900 %, 2033-11-21	223 000	222 204	224 243	
4,250 %, 2035-01-04	598 000	611 015	610 215	
Hyundai Capital Canada, placement privé				
série L, 4,004 %, 2031-05-13	503 000	503 000	508 224	
iA Groupe financier				
4,131 %, taux variable à partir du 2029-12-05, 2034-12-05	189 000	189 000	191 530	
Intact Corporation financière				
3,784 %, taux variable à partir du 2033-02-28, 2038-02-28	245 000	245 000	242 352	
5,642 %, taux variable à partir du 2031-03-31, 2086-03-31	175 000	175 000	174 417	
Integrated Team Solutions SJHC				
5,946 %, 2042-11-30	35 410	36 095	38 625	
Melancthon Wolfe Wind				
3,834 %, 2028-12-31	12 992	12 993	13 022	
North Battleford Power				
série A, 4,958 %, 2032-12-31	49 267	49 270	50 566	
North West Redwater Partnership				
série F, 4,250 %, 2029-06-01	80 000	83 792	81 719	
série H, 4,150 %, 2033-06-01	66 000	65 194	66 885	
4,850 %, 2034-06-01	694 000	710 629	729 472	
Noverco				
3,897 %, 2033-01-28	158 000	158 000	157 045	
4,568 %, 2035-01-28	85 000	85 000	86 876	
Pembina Pipeline				
série 15, 3,310 %, 2030-02-01	90 000	90 265	89 233	
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	84 000	74 353	80 081	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	130 000	133 986	124 277	
Sinai Health System				
série A, 3,527 %, 2056-06-09	44 000	44 000	34 738	
Stonlasec8 Indigenous Investments				
5,168 %, 2055-07-06	96 756	96 756	98 965	
TELUS				
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	252 000	236 050	248 618	
série CAG, 5,250 %, 2032-11-15	308 000	315 408	327 257	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
TransCanada PipeLines				
4,609 %, 2036-06-24	220 000 \$	220 000 \$	222 161 \$	
4,340 %, 2049-10-15	129 000	128 720	113 912	
5,200 %, taux variable à partir du 2031-02-15, 2056-02-15	152 000	152 000	152 757	
Trillium M Project				
série B, 5,187 %, 2062-10-31	171 000	171 000	176 671	
		16 641 565	16 898 080	
Total des obligations canadiennes		55 287 726	55 831 738	
Titres de marché monétaire canadiens				
				8,7
Bons du Trésor de l'Ontario				
2,285 %, 2026-09-09	950 000	945 795	945 795	
2,294 %, 2026-09-29	1 000 000	994 312	994 312	
Bons du Trésor du Canada				
2,091 %, 2026-07-15	300 000	299 742	299 742	
2,190 %, 2026-07-29	3 945 000	3 938 149	3 938 149	
2,219 %, 2026-08-26	3 795 000	3 781 897	3 781 897	
Bons du Trésor du Manitoba				
2,215 %, 2026-07-22	2 050 000	2 047 267	2 047 267	
Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick				
2,270 %, 2026-09-03	2 500 000	2 489 935	2 489 935	
Bons du Trésor du Québec				
1,521 %, 2026-07-03	2 375 000	2 374 703	2 374 703	
Province de la Colombie-Britannique, billets				
2,273 %, 2026-09-24	3 550 000	3 531 092	3 531 092	
Total des titres de marché monétaire canadiens		20 402 892	20 402 892	
Titres adossés à des créances mobilières canadiens				
				0,2
Beanfield Securitization Issuer				
série 2025-1A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 5,000 %, 2060-05-25	179 000	177 243	179 195	
eStructure Issuer				
série 2025-1X, classe A2, classe à paiement séquentiel, 5,894 %, 2055-07-20	288 000	288 000	289 685	
Total des titres adossés à des créances mobilières canadiens		465 243	468 880	
Total des placements		177 345 986	\$232 267 903	\$ 99,7
Autres éléments d'actif net			713 386	0,3
Actif net			232 981 289	\$100,0

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

PRÊT DE TITRES (note 2)

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	16 567 034 \$	16 898 374 \$

MISES EN PENSION (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
Du 2026-06-11 au 2026-06-30	Du 2026-07-02 au 2026-07-20	Obligations et titres de marché monétaire	55	26 683 857 \$	426 827 \$	26 790 757 \$	26 814 250 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2026

(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 :

TITRES DE CRÉANCES		
Cote de crédit	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
AAA	32 %	39 %
AA	35 %	34 %
A	20 %	15 %
BBB	13 %	12 %

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

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

Risque de liquidité

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

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

A. Risques associés aux instruments financiers (suite)**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 2026	Au 31 décembre 2025
Actions ordinaires canadiennes		
Services financiers	23,4 %	22,2 %
Énergie	9,5 %	4,4 %
Produits industriels	7,5 %	8,2 %
Communications	5,4 %	6,4 %
Consommation courante	4,0 %	6,3 %
Services publics	3,8 %	3,9 %
Consommation discrétionnaire	3,1 %	3,5 %
Technologies de l'information	0,9 %	2,0 %
Obligations canadiennes	24,0 %	23,4 %
Actions privilégiées canadiennes	9,2 %	9,7 %
Titres de marché monétaire	8,7 %	9,6 %
Autres éléments d'actif net	0,3 %	0,2 %
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	0,2 %	0,2 %

Risque de marché

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

a) Risque de change

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

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
5 ans et moins	39 637 963	38 038 664
De 5 à 10 ans	25 660 938	21 430 710
10 ans et plus	11 404 609	10 601 888
Total	76 703 510	70 071 262
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	996 569	838 370
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,4 %	0,4 %

A. Risques associés aux instruments financiers (suite)

c) Risque de prix

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 3 % des indices de référence d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			
Indice de référence	30 juin 2026	31 décembre 2025	
Plusieurs indices - voir ci-dessous	±	5 327 396 \$	4 893 483 \$

Les rendements mensuels du Fonds sont analysés en considérant plusieurs indices de référence (FTSE Canada – BT 91 jours (3,0 %), FTSE Canada – univers obligataire (27,0 %), S&P/TSX dividendes composé (60,0 %), S&P/TSX actions privilégiées (10,0 %)).

B. Évaluation de la juste valeur

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

Au 30 juin 2026	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	152 669 954	2 894 439	—	155 564 393
Obligations	31 000 516	24 831 222	—	55 831 738
Titres adossés à des créances mobilières	—	289 685	179 195	468 880
Titres de marché monétaire	20 402 892	—	—	20 402 892
	204 073 362	28 015 346	179 195	232 267 903
Au 31 décembre 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	138 110 386	2 698 883	—	140 809 269
Obligations	29 472 203	19 889 430	—	49 361 633
Titres adossés à des créances mobilières	—	467 195	—	467 195
Titres de marché monétaire	20 242 434	—	—	20 242 434
	187 825 023	23 055 508	—	210 880 531

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.

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) Obligations et titres de marchés monétaires

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 important n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2026 et 2025.

B. Évaluation de la juste valeur (suite)**Classification au niveau 3**

Au 30 juin 2026, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

30 juin 2026	Instruments financiers	Juste valeur	Techniques d'évaluation	Données d'entrées non observables	Intervalles de valeur des données
	Beanfield Securitization Issuer, série 2025-1A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 5,000 %, 2060-05-25	179 195	Évaluation au dernier prix disponible	Dernier prix connu	—
31 décembre 2025	Instruments financiers	Juste valeur	Techniques d'évaluation	Données d'entrées non observables	Intervalles de valeur des données
	—	—	—	—	—

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3

Le tableau suivant montre le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
Solde au début de la période	—	—
Gain net non réalisé	1 953	—
Transferts vers (depuis) le niveau 3	177 242	—
Solde à la fin de la période	179 195	—

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2026	30 juin 2025
Parts en circulation au début	14 979 420	14 550 503
Parts émises	757 102	460 885
Parts émises au réinvestissement des distributions	130 516	163 756
Parts rachetées	(609 068)	(555 946)
Parts en circulation à la fin	15 257 970	14 619 198

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 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	1 398 615	1 440 169

* 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 2026

31 décembre 2025

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actifs**Actifs courants**

Trésorerie	2 948 001 \$	1 044 149 \$
Placements à la juste valeur	688 587 006	638 448 171
Souscriptions à recevoir	46	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	141 669 240	103 523 694
Intérêts à recevoir et autres	5 016 048	4 618 759
	838 220 341	747 634 773

Passifs**Passifs courants**

Charges à payer	645 153	—
Parts rachetées à payer	166 547	—
Somme à payer pour l'achat de titres	1 279 923	—
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	141 669 240	103 523 694
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	941	—
	143 761 804	103 523 694

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**694 458 537 \$** 644 111 079 \$**Parts en circulation (notes C et 6)****66 398 670** 61 971 182**Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part****10,46 \$** 10,39 \$

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	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	12 709 288 \$	11 579 143 \$
Revenus de dividendes	1 756	1 702
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	74 936	54 709
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	1 368 206	(200 722)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	3 483 358	(1 659 171)
	17 637 544	9 775 661
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	3 544 908	3 320 586
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	47	65
	3 544 955	3 320 651
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	14 092 589 \$	6 455 010 \$
	0,22 \$	0,11 \$
Nombre moyen pondéré de parts	63 100 530	58 624 916

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

Semestres clos les 30 juin	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	644 111 079 \$	608 771 278 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	42 410 249	8 657 497
Distributions réinvesties	5 124 708	8 843 305
Montant global des rachats de parts rachetables	(1 425 973)	(7 820 043)
	46 108 984	9 680 759
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 092 589	6 455 010
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(9 854 115)	(8 843 726)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	694 458 537 \$	616 063 321 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 092 589 \$	6 455 010 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 368 206)	200 722
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 483 358)	1 659 171
Produit de la vente/échéance de placements	172 029 159	277 334 415
Achat de placements	(217 316 430)	(297 053 072)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(38 145 546)	3 590 591
Intérêts à recevoir et autres	(397 289)	(185 479)
Charges à payer	645 153	(15 418)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	38 145 546	(3 590 591)
Intérêts, dividendes à payer et autres	941	—
Somme à payer pour l'achat de titres	1 279 923	9 972 178
	(48 610 107)	(8 087 483)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	34 517 518	(1 632 473)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	42 410 203	8 657 448
Montant global des rachats de parts rachetables	(1 259 426)	(7 820 043)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(4 729 407)	(421)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	36 421 370	836 984
Augmentation (diminution) de la trésorerie	1 903 852	(795 489)
Trésorerie au début de la période	1 044 149	1 526 403
Trésorerie à la fin de la période	2 948 001 \$	730 914 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	12 308 444 \$	11 390 101 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	2 044 \$	1 986 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations			98,8	
Obligations canadiennes			96,1	
Gouvernement du Canada			23,0	
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 113, 3,100 %, 2028-06-15	1 875 000 \$	1 903 334 \$	1 886 233 \$	
série 117, 4,250 %, 2028-12-15	2 850 000	2 953 199	2 943 591	
série 120, 3,700 %, 2029-06-15	1 000 000	999 290	1 022 036	
série 92, 1,750 %, 2030-06-15	1 825 000	1 923 839	1 739 366	
série 126, 2,850 %, 2030-06-15	7 500 000	7 466 721	7 453 373	
série 129, 2,850 %, 2030-12-15	1 900 000	1 897 112	1 882 810	
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	900 000	898 434	821 977	
série 97, 1,400 %, 2031-03-15	800 000	799 632	741 084	
série 132, 3,200 %, 2031-06-15	1 500 000	1 498 480	1 505 114	
série 101, 1,600 %, 2031-12-15	1 000 000	923 470	921 654	
série 104, 2,150 %, 2031-12-15	1 500 000	1 498 665	1 423 499	
série 106, 2,450 %, 2031-12-15	2 000 000	1 880 410	1 927 894	
série 107, 3,550 %, 2032-09-15	3 350 000	3 343 863	3 405 742	
série 112, 3,650 %, 2033-06-15	2 050 000	2 024 628	2 092 093	
série 116, 4,150 %, 2033-06-15	3 200 000	3 293 102	3 364 027	
série 118, 4,250 %, 2034-03-15	3 100 000	3 218 684	3 278 290	
série 122, 3,500 %, 2034-12-15	800 000	812 744	802 476	
série 133, 3,800 %, 2036-09-15	5 000 000	4 989 200	5 085 584	
Gouvernement du Canada				
2,500 %, 2027-08-01	5 000 000	4 989 046	4 995 792	
3,245 %, 2027-08-24	125 000	125 000	125 923	
2,750 %, 2027-09-01	750 000	741 732	751 305	
2,500 %, 2027-11-01	5 800 000	5 780 556	5 788 567	
3,500 %, 2028-03-01	1 000 000	982 700	1 012 671	
3,250 %, 2028-09-01	5 000 000	4 940 681	5 049 075	
4,000 %, 2029-03-01	2 500 000	2 568 215	2 573 835	
3,500 %, 2029-09-01	4 600 000	4 675 703	4 684 061	
2,750 %, 2030-03-01	4 500 000	4 458 965	4 471 531	
1,250 %, 2030-06-01	1 800 000	1 603 156	1 687 634	
0,500 %, 2030-12-01	2 070 000	1 682 241	1 860 345	
2,750 %, 2031-03-01	12 000 000	11 841 180	11 866 008	
1,500 %, 2031-06-01	6 500 000	6 203 710	6 050 470	
1,500 %, 2031-12-01	10 000 000	9 536 336	9 222 945	
2,000 %, 2032-06-01	3 530 000	3 190 442	3 320 613	
2,500 %, 2032-12-01	3 000 000	2 798 430	2 889 306	
2,750 %, 2033-06-01	2 200 000	2 034 759	2 143 355	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernement du Canada (suite)				
Gouvernement du Canada (suite)				
5,750 %, 2033-06-01	2 500 000 \$	3 081 435 \$	2 897 320 \$	
3,250 %, 2033-12-01	1 000 000	975 417	1 003 179	
3,500 %, 2034-03-01	1 000 000	1 025 370	1 019 627	
3,000 %, 2034-06-01	2 000 000	1 975 260	1 967 396	
3,250 %, 2035-06-01	130 000	130 474	129 475	
3,250 %, 2035-12-01	5 000 000	4 943 540	4 963 346	
3,250 %, 2036-06-01	6 000 000	5 940 272	5 936 678	
4,000 %, 2041-06-01	225 000	302 518	236 605	
2,750 %, 2048-12-01	1 925 000	1 844 759	1 645 000	
2,000 %, 2051-12-01	4 100 000	2 860 652	2 919 935	
1,750 %, 2053-12-01	2 000 000	1 588 523	1 310 689	
2,750 %, 2055-12-01	570 000	468 955	466 495	
3,500 %, 2057-12-01	4 955 000	5 184 190	4 706 157	
2,750 %, 2064-12-01	3 000 000	2 951 114	2 378 333	
Muskkrat Falls				
série A, 3,630 %, 2029-06-01	100 000	101 699	101 858	
Office d'investissement du régime de pensions du Canada				
3,250 %, 2028-03-08	500 000	499 740	503 818	
3,600 %, 2029-06-02	3 000 000	3 040 880	3 050 676	
3,950 %, 2032-06-02	200 000	199 960	206 777	
4,750 %, 2033-06-02	200 000	199 506	216 038	
4,300 %, 2034-06-02	1 650 000	1 734 018	1 732 939	
PSP Capital				
série G-8, 3,750 %, 2029-06-15	250 000	252 318	255 258	
série G-4, 2,600 %, 2032-03-01	250 000	249 255	241 079	
série G-11, 4,150 %, 2033-06-01	750 000	773 242	782 029	
série G-16, 4,250 %, 2055-12-01	4 000 000	3 809 600	3 812 880	
Royal Office Finance				
série A, 5,209 %, 2032-11-12	6 070 289	6 266 630	6 532 472	
		160 876 986	159 806 338	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				37,2
British Columbia Investment Management Corporation				
3,400 %, 2030-06-02	1 270 000	1 276 706	1 282 226	
4,900 %, 2033-06-02	465 000	499 720	505 133	
4,000 %, 2035-06-02	2 900 000	2 883 236	2 958 946	
Fair Hydro Trust				
3,357 %, 2033-05-15	300 000	300 126	294 467	
Financement-Québec				
5,250 %, 2034-06-01	500 000	530 530	555 019	
Financière CDP				
3,700 %, 2028-03-08	675 000	673 811	684 617	
4,200 %, 2030-12-02	300 000	303 089	312 381	
3,650 %, 2034-06-02	1 500 000	1 477 575	1 503 435	
3,650 %, 2035-06-02	1 250 000	1 245 025	1 241 625	
Hydro Terre-Neuve-et-Labrador				
3,600 %, 2045-12-01	10 470 000	8 899 711	8 995 022	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Hydro-Québec				
3,400 %, 2029-09-01	375 000 \$	373 209 \$	379 090 \$	
6,000 %, 2031-08-15	700 000	959 434	789 739	
3,550 %, 2032-09-01	750 000	748 822	756 218	
série 19, 6,500 %, 2035-02-15	6 925 000	8 537 024	8 328 369	
6,000 %, 2040-02-15	7 000 000	8 238 257	8 300 768	
5,000 %, 2045-02-15	300 000	336 255	317 407	
5,000 %, 2050-02-15	700 000	849 513	740 429	
4,000 %, 2055-02-15	1 980 000	1 949 073	1 793 641	
Infrastructure Ontario				
4,700 %, 2037-06-01	5 900 000	6 113 320	6 195 203	
Labrador Island Link Funding Trust				
série B, 3,860 %, 2045-12-01	200 000	204 494	185 926	
série C, 3,850 %, 2053-12-01	200 000	203 334	180 513	
Municipal Finance Authority of British Columbia				
4,950 %, 2027-12-01	350 000	426 290	360 579	
2,550 %, 2029-10-09	750 000	734 097	738 197	
série 91, 3,300 %, 2030-10-02	900 000	913 662	904 489	
2,500 %, 2041-09-27	150 000	149 835	119 726	
New Brunswick (F-M) Project Company				
6,470 %, 2027-11-30	184 523	208 849	190 118	
Office d'investissement du régime de pensions du Canada				
4,000 %, 2035-06-02	7 000 000	7 050 435	7 168 761	
OMERS Realty				
série 11, 3,628 %, 2030-06-05	500 000	450 540	503 361	
Ontario Power Generation				
3,315 %, 2027-10-04	900 000	962 836	903 028	
Ontario School Boards Financing				
série 01A3, 6,550 %, 2026-10-19	25 574	28 305	25 885	
série 02A2, 5,900 %, 2027-10-11	29 975	32 040	30 660	
Ontario School Boards Financing, placement privé				
série 03A2, 5,800 %, 2028-11-07	43 659	43 509	45 303	
Province de la Colombie-Britannique				
6,150 %, 2027-11-19	275 000	290 098	288 124	
2,950 %, 2028-12-18	400 000	402 917	400 735	
5,700 %, 2029-06-18	500 000	688 067	538 382	
3,200 %, 2032-06-18	700 000	669 189	695 908	
4,150 %, 2034-06-18	1 000 000	1 009 536	1 038 600	
4,000 %, 2035-06-18	1 500 000	1 510 395	1 532 170	
4,700 %, 2037-06-18	1 400 000	1 456 946	1 491 650	
4,950 %, 2040-06-18	400 000	411 496	431 036	
4,300 %, 2042-06-18	1 150 000	1 181 026	1 142 596	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de la Colombie-Britannique (suite)				
3,200 %, 2044-06-18	1 400 000 \$	1 243 200 \$	1 183 230 \$	
2,800 %, 2048-06-18	5 050 000	4 010 157	3 810 588	
2,950 %, 2050-06-18	1 500 000	1 297 034	1 146 705	
4,250 %, 2053-12-18	825 000	813 184	782 768	
4,600 %, 2057-06-18	600 000	601 260	602 897	
Province de la Nouvelle-Écosse				
2,100 %, 2027-06-01	575 000	577 696	572 651	
1,100 %, 2028-06-01	600 000	599 364	581 163	
4,050 %, 2029-06-01	175 000	180 304	180 167	
2,000 %, 2030-09-01	1 300 000	1 335 784	1 243 684	
2,400 %, 2031-12-01	150 000	149 404	143 606	
6,600 %, 2031-12-01	250 000	275 125	290 842	
4,900 %, 2035-06-01	200 000	200 660	218 000	
4,700 %, 2041-06-01	600 000	586 602	624 884	
4,400 %, 2042-06-01	300 000	324 308	300 767	
3,150 %, 2051-12-01	400 000	428 805	312 708	
4,750 %, 2054-12-01	400 000	399 238	407 113	
4,600 %, 2055-12-01	1 000 000	999 800	996 131	
3,500 %, 2062-06-02	500 000	494 843	403 509	
Province de la Saskatchewan				
3,050 %, 2028-12-02	200 000	201 922	200 855	
5,750 %, 2029-03-05	300 000	303 175	321 525	
2,200 %, 2030-06-02	500 000	499 945	483 868	
2,150 %, 2031-06-02	875 000	879 804	834 261	
6,400 %, 2031-09-05	275 000	315 095	316 299	
3,900 %, 2033-06-02	350 000	344 435	360 349	
3,800 %, 2035-06-02	300 000	300 951	303 211	
4,750 %, 2040-06-01	800 000	715 928	850 750	
3,400 %, 2042-02-03	400 000	410 632	360 758	
3,900 %, 2045-06-02	725 000	738 852	675 248	
2,750 %, 2046-12-02	675 000	620 737	519 697	
3,300 %, 2048-06-02	700 000	714 974	582 650	
3,100 %, 2050-06-02	1 175 000	1 287 835	934 347	
4,200 %, 2054-12-02	150 000	149 115	142 539	
4,400 %, 2056-12-02	500 000	489 230	492 529	
Province de l'Alberta				
2,900 %, 2028-12-01	400 000	400 146	400 307	
2,900 %, 2029-09-20	1 200 000	1 218 156	1 196 484	
2,050 %, 2030-06-01	2 750 000	2 734 942	2 646 988	
1,650 %, 2031-06-01	1 725 000	1 676 812	1 606 403	
3,500 %, 2031-06-01	225 000	225 950	228 382	
3,150 %, 2032-06-01	750 000	749 850	744 033	
4,150 %, 2033-06-01	1 000 000	1 015 564	1 044 246	
3,950 %, 2035-06-01	500 000	507 555	510 745	
3,750 %, 2036-06-01	500 000	492 010	498 574	
4,500 %, 2040-12-01	1 750 000	1 749 160	1 805 682	
3,450 %, 2043-12-01	400 000	390 238	355 159	
3,300 %, 2046-12-01	1 850 000	2 034 264	1 555 466	
3,050 %, 2048-12-01	2 000 000	1 693 879	1 585 338	
3,100 %, 2050-06-01	5 000 000	4 269 052	3 959 815	
2,950 %, 2052-06-01	600 000	443 186	457 055	
4,450 %, 2054-12-01	250 000	264 424	246 691	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de				
l'Île-du-Prince-Édouard				
1,200 %, 2028-02-11	225 000 \$	224 849 \$	219 282 \$	
4,650 %, 2037-11-19	3 250 000	3 358 060	3 417 571	
4,600 %, 2041-05-19	300 000	312 849	306 432	
3,600 %, 2053-01-17	150 000	138 464	124 748	
Province de l'Ontario				
7,600 %, 2027-06-02	400 000	560 280	418 214	
3,600 %, 2028-03-08	125 000	126 958	126 705	
2,900 %, 2028-06-02	6 050 000	6 557 108	6 060 767	
6,500 %, 2029-03-08	2 150 000	2 906 323	2 346 761	
2,700 %, 2029-06-02	1 250 000	1 257 523	1 240 615	
1,550 %, 2029-11-01	175 000	166 218	166 954	
2,050 %, 2030-06-02	1 950 000	2 042 690	1 876 030	
2,950 %, 2030-09-08	2 150 000	2 147 398	2 136 015	
1,350 %, 2030-12-02	1 525 000	1 504 584	1 414 391	
2,150 %, 2031-06-02	1 900 000	1 843 466	1 811 382	
6,200 %, 2031-06-02	1 500 000	2 008 900	1 704 547	
5,850 %, 2033-03-08	2 000 000	2 298 347	2 286 598	
3,650 %, 2033-06-02	1 750 000	1 697 389	1 774 552	
4,150 %, 2034-06-02	2 500 000	2 576 628	2 602 717	
3,600 %, 2035-06-02	2 000 000	1 958 628	1 989 361	
3,950 %, 2035-12-02	1 000 000	1 018 110	1 017 042	
3,900 %, 2036-06-02	450 000	449 298	454 060	
8,250 %, 2036-06-20	600 000	906 918	811 710	
4,700 %, 2037-06-02	1 800 000	2 149 513	1 926 308	
4,650 %, 2041-06-02	2 050 000	2 481 736	2 145 580	
3,500 %, 2043-06-02	3 600 000	3 751 116	3 234 639	
3,450 %, 2045-06-02	4 740 000	5 167 650	4 145 416	
2,900 %, 2046-12-02	1 750 000	1 786 973	1 383 317	
2,800 %, 2048-06-02	4 100 000	3 501 264	3 129 330	
2,900 %, 2049-06-02	4 500 000	3 409 785	3 465 638	
2,650 %, 2050-12-02	1 575 000	1 501 541	1 144 847	
2,550 %, 2052-12-02	1 000 000	693 570	700 522	
3,750 %, 2053-12-02	2 500 000	2 277 284	2 202 932	
4,150 %, 2054-12-02	3 480 000	3 494 687	3 280 006	
4,450 %, 2056-12-02	1 250 000	1 208 888	1 240 445	
Province de Québec				
2,750 %, 2027-09-01	2 600 000	2 591 535	2 603 962	
2,750 %, 2028-09-01	1 300 000	1 363 467	1 297 396	
2,300 %, 2029-09-01	975 000	990 853	954 630	
6,000 %, 2029-10-01	1 000 000	1 339 900	1 090 850	
2,100 %, 2031-05-27	100 000	99 677	95 235	
1,500 %, 2031-09-01	1 775 000	1 535 336	1 631 031	
3,650 %, 2032-05-20	50 000	49 996	50 911	
3,250 %, 2032-09-01	2 000 000	1 822 641	1 987 024	
3,600 %, 2033-09-01	2 325 000	2 232 467	2 341 531	
4,450 %, 2034-09-01	5 400 000	5 647 542	5 713 331	
4,000 %, 2035-09-01	2 100 000	2 122 473	2 141 077	
4,000 %, 2036-09-01	1 250 000	1 263 075	1 264 481	
5,750 %, 2036-12-01	500 000	596 720	577 848	
5,000 %, 2038-12-01	1 390 000	1 564 739	1 510 867	
4,250 %, 2043-12-01	2 200 000	2 618 834	2 149 837	
3,500 %, 2045-12-01	2 925 000	2 932 622	2 541 583	
3,500 %, 2048-12-01	3 725 000	4 328 900	3 159 521	
3,100 %, 2051-12-01	2 700 000	2 485 979	2 103 813	
4,200 %, 2057-12-01	3 650 000	3 519 752	3 428 752	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Province de				
Terre-Neuve-et-Labrador				
série 6F, 6,150 %, 2028-04-17	275 000 \$	284 900 \$	290 577 \$	
série 7D, 2,850 %, 2028-06-02	700 000	690 619	699 909	
série 7I, 1,750 %, 2030-06-02	700 000	689 607	664 531	
série 7R, 3,150 %, 2030-06-02	3 970 000	3 960 682	3 971 903	
série 6K, 6,550 %, 2030-10-17	400 000	520 728	453 378	
série 7K, 2,050 %, 2031-06-02	500 000	445 430	473 112	
série 7T, 3,250 %, 2032-06-02	300 000	297 702	298 136	
série 7S, 4,000 %, 2035-06-02	4 150 000	4 118 993	4 230 698	
série 6T, 5,700 %, 2035-10-17	375 000	420 096	429 858	
série 6U, 4,500 %, 2037-04-17	3 300 000	3 283 462	3 430 304	
série 6V, 4,650 %, 2040-10-17	400 000	382 364	413 569	
série 6X, 3,300 %, 2046-10-17	600 000	654 868	494 888	
série 7C, 3,700 %, 2048-10-17	700 000	749 839	605 776	
série 7H, 2,650 %, 2050-10-17	300 000	267 927	212 308	
série 7L, 3,150 %, 2052-12-02	225 000	223 096	173 489	
série 7N, 4,100 %, 2054-10-17	300 000	266 058	272 781	
Province du Manitoba				
2,600 %, 2027-06-02	1 500 000	1 462 983	1 500 691	
3,000 %, 2028-06-02	775 000	768 246	777 683	
2,750 %, 2029-06-02	75 000	74 758	74 518	
2,050 %, 2030-06-02	1 600 000	1 636 508	1 538 854	
2,050 %, 2031-06-02	525 000	523 265	497 714	
3,900 %, 2032-12-02	525 000	534 640	540 355	
4,250 %, 2034-06-02	250 000	250 396	261 274	
3,700 %, 2035-06-02	1 000 000	995 060	998 818	
3,800 %, 2036-06-02	750 000	744 892	747 596	
4,600 %, 2038-03-05	700 000	599 907	736 648	
4,650 %, 2040-03-05	500 000	463 250	522 494	
4,100 %, 2041-03-05	400 000	468 298	391 484	
4,050 %, 2045-09-05	300 000	310 767	281 643	
2,850 %, 2046-09-05	200 000	199 050	154 980	
3,400 %, 2048-09-05	500 000	466 006	416 832	
3,200 %, 2050-03-05	100 000	99 586	79 884	
2,050 %, 2052-09-05	150 000	124 642	92 256	
3,150 %, 2052-09-05	200 000	170 180	156 253	
3,800 %, 2053-09-05	500 000	461 149	437 867	
4,600 %, 2057-09-05	1 000 000	1 006 780	1 001 747	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Province du

Nouveau-Brunswick			
2,350 %, 2027-08-14	500 000 \$	491 758 \$	498 692 \$
3,100 %, 2028-08-14	75 000	74 749	75 386
3,050 %, 2030-06-03	3 200 000	3 194 304	3 193 984
2,550 %, 2031-08-14	200 000	190 456	193 613
3,950 %, 2035-06-03	1 200 000	1 197 876	1 221 300
4,800 %, 2039-09-26	5 300 000	5 600 881	5 637 645
4,800 %, 2041-06-03	500 000	564 565	526 642
3,550 %, 2043-06-03	300 000	267 906	268 238
3,800 %, 2045-08-14	350 000	376 603	317 253
3,100 %, 2048-08-14	300 000	297 547	237 330
3,050 %, 2050-08-14	1 000 000	1 149 170	773 929

Société de développement

du Yukon			
5,000 %, 2040-06-29	1 500 000	1 572 765	1 600 549

TCHC Issuer Trust

série A, 4,877 %, 2037-05-11	3 800 000	3 959 004	4 040 431
série B, 5,395 %, 2040-02-22	6 000 000	6 553 616	6 610 148

Université de Toronto

série B, 5,841 %, 2043-12-15	250 000	289 528	283 959
------------------------------	---------	---------	---------

York University

5,841 %, 2044-05-04	325 000	325 000	361 952
	268 890 883	257 986 122	

**Municipalités et institutions
parapubliques****6,9**

55 School Board Trust

5,900 %, 2033-06-02	775 000	855 292	881 922
---------------------	---------	---------	---------

Administration financière des

Premières Nations			
série 2022-1, 2,850 %, 2032-06-01	100 000	99 883	97 291

Municipalité régionale de Peel

4,250 %, 2033-12-02	150 000	149 403	156 619
5,100 %, 2040-06-29	200 000	265 040	216 461
3,850 %, 2042-10-30	4 100 000	3 821 739	3 800 447
4,850 %, 2046-06-02	300 000	299 619	306 159
2,500 %, 2051-06-16	4 950 000	3 360 276	3 361 128

Municipalité régionale de York

2,650 %, 2029-04-18	500 000	516 865	495 008
1,700 %, 2030-05-27	500 000	512 445	473 587
2,150 %, 2031-06-22	275 000	274 189	261 349
4,050 %, 2034-05-01	2 250 000	2 265 850	2 311 910
3,900 %, 2035-12-02	500 000	499 685	502 280
4,150 %, 2041-11-18	550 000	533 662	532 443
3,750 %, 2043-05-13	2 000 000	1 653 288	1 789 900

South Coast British Columbia

Transportation Authority			
3,850 %, 2035-12-01	1 000 000	997 960	999 280
4,650 %, 2041-06-20	550 000	568 254	564 377
2,650 %, 2050-10-29	5 000 000	3 416 900	3 505 800
4,150 %, 2053-12-12	3 500 000	3 209 164	3 199 035

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

**Municipalités et institutions
parapubliques (suite)**

Ville de Montréal

3,000 %, 2027-09-01	200 000 \$	199 151 \$	200 789 \$
3,150 %, 2028-09-01	125 000	127 962	125 633
2,300 %, 2029-09-01	500 000	493 715	488 810
1,750 %, 2030-09-01	125 000	127 986	118 113
2,000 %, 2031-09-01	150 000	149 421	140 956
3,900 %, 2035-09-01	1 500 000	1 499 645	1 502 160
3,500 %, 2038-12-01	3 850 000	3 477 282	3 579 029
2,400 %, 2041-12-01	500 000	486 995	386 425
6,000 %, 2043-06-01	2 045 000	2 418 234	2 385 856
4,400 %, 2043-12-01	200 000	201 366	195 452

Ville de Toronto

3,500 %, 2036-06-02	500 000	488 820	483 515
5,200 %, 2040-06-01	1 775 000	1 929 430	1 939 311
2,150 %, 2040-08-25	550 000	399 462	426 437
4,700 %, 2041-06-10	2 850 000	2 881 902	2 959 896
2,850 %, 2041-11-23	125 000	124 432	103 548
4,550 %, 2042-07-27	1 080 000	999 816	1 089 492
3,800 %, 2042-12-13	200 000	199 324	184 192
3,250 %, 2046-06-24	50 000	47 653	40 807
3,200 %, 2048-08-01	1 900 000	1 503 926	1 509 094
4,550 %, 2054-10-29	300 000	294 495	292 677

Ville de Vancouver

2,850 %, 2027-11-03	100 000	99 784	100 303
2,300 %, 2031-11-05	50 000	49 978	47 650

Ville d'Ottawa

3,750 %, 2034-10-02	500 000	493 125	502 832
3,050 %, 2046-04-23	2 000 000	1 450 720	1 588 300
3,100 %, 2048-07-27	900 000	786 128	703 665
2,500 %, 2051-05-11	300 000	298 395	204 153
4,200 %, 2053-07-30	100 000	99 750	92 072

Ville du Grand Sudbury

2,416 %, 2050-03-12	4 925 000	3 338 120	3 298 842
		47 966 531	48 145 005

Sociétés**29,0**

407 International

série 06D1, 5,750 %, 2036-02-14	300 000	288 750	332 191
4,190 %, 2042-04-25	300 000	333 846	284 637
3,830 %, 2046-05-11	700 000	848 253	616 491
4,540 %, 2054-10-09	300 000	299 706	285 856

Aéroport international

de Vancouver			
série G, 3,656 %, 2048-11-23	300 000	315 510	260 966

Aéroports de Montréal

série H, 5,670 %, 2037-10-16	600 000	759 129	667 576
------------------------------	---------	---------	---------

AIMCo Realty Investors

série 4, 2,712 %, 2029-06-01	500 000	505 425	490 838
------------------------------	---------	---------	---------

Alberta PowerLine

4,065 %, 2053-12-01	293 581	319 592	261 338
---------------------	---------	---------	---------

AltaGas

4,260 %, 2028-12-05	300 000	321 900	304 978
---------------------	---------	---------	---------

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
AltaLink				
série 2012-1, 3,990 %, 2042-06-30	300 000 \$	300 000 \$	277 229 \$	
série 2013-3, 4,922 %, 2043-09-17	100 000	100 000	102 614	
série 2014-3, 4,054 %, 2044-11-21	150 000	150 000	137 799	
ATCO				
série 2018-1, 5,500 %, taux variable à partir du 2028-11-01, 2078-11-01	1 500 000	1 552 127	1 545 658	
Athabasca Indigenous Midstream				
6,069 %, 2042-02-05	3 423 252	3 725 246	3 728 478	
Autorité aéroportuaire de Calgary				
série C, 3,454 %, 2041-10-07	1 000 000	1 010 332	894 741	
Autorité aéroportuaire de Winnipeg				
série A, 5,205 %, 2040-09-28	132 755	138 065	138 039	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
série 2019-1, 2,730 %, 2029-04-03	500 000	519 310	495 782	
série 2000-1, 7,050 %, 2030-06-12	500 000	549 834	564 190	
série 2010-1, 5,630 %, 2040-06-07	147 000	158 667	164 583	
série 2011-1, 5,300 %, 2041-02-25	400 000	507 000	435 826	
Autorité des aéroports régionaux d'Edmonton				
série A, 7,214 %, 2030-11-01	1 618 705	1 720 197	1 736 819	
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
4,900 %, taux variable à partir du 2029-06-12, 2034-06-12	800 000	824 247	827 128	
Banque Coopérative Tru				
9,186 %, 2033-08-09	400 000	443 676	433 790	
Banque de Montréal				
4,309 %, 2027-06-01	1 000 000	1 001 637	1 011 144	
4,709 %, 2027-12-07	425 000	425 000	433 726	
3,190 %, 2028-03-01	1 475 000	1 564 091	1 479 223	
5,039 %, 2028-05-29	800 000	818 101	825 174	
4,420 %, 2029-07-17	500 000	514 495	513 940	
6,034 %, taux variable à partir du 2028-09-07, 2033-09-07	420 000	420 000	442 259	
4,976 %, taux variable à partir du 2029-07-03, 2034-07-03	400 000	400 000	414 701	
4,077 %, taux variable à partir du 2030-03-05, 2035-03-05	750 000	750 000	756 951	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Banque de Montréal (suite)				
7,325 %, taux variable à partir du 2027-11-26, 2082-11-26	500 000 \$	505 780 \$	521 643 \$	
Banque Laurentienne du Canada				
7,403 %, taux variable à partir du 2031-06-15, 2081-06-15	1 000 000	765 010	1 015 686	
Banque Nationale du Canada				
5,219 %, 2028-06-14	125 000	125 000	129 592	
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	400 000	399 980	409 760	
4,260 %, taux variable à partir du 2030-02-15, 2035-02-15	400 000	399 980	406 038	
Banque Royale du Canada				
4,612 %, 2027-07-26	600 000	600 000	610 130	
4,642 %, 2028-01-17	550 000	550 000	562 061	
4,632 %, 2028-05-01	800 000	810 911	819 518	
3,626 %, taux variable à partir du 2027-12-10, 2028-12-10	750 000	750 000	754 512	
5,228 %, 2030-06-24	975 000	1 031 458	1 039 047	
3,985 %, taux variable à partir du 2030-07-22, 2031-07-22	500 000	500 000	507 046	
2,940 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	350 000	349 923	349 631	
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	1 950 000	2 016 528	2 000 304	
4,829 %, taux variable à partir du 2029-08-08, 2034-08-08	3 450 000	3 551 382	3 565 934	
4,214 %, taux variable à partir du 2030-07-03, 2035-07-03	1 800 000	1 807 920	1 824 834	
4,464 %, taux variable à partir du 2034-10-17, 2035-10-17	900 000	925 050	924 814	
3,650 %, taux variable à partir du 2026-11-24, 2081-11-24	2 250 000	2 189 026	2 234 858	
Banque Scotia				
2,950 %, 2027-03-08	625 000	601 248	625 256	
1,400 %, 2027-11-01	500 000	497 965	491 205	
3,100 %, 2028-02-02	400 000	399 864	400 499	
4,680 %, 2029-02-01	400 000	417 701	413 078	
3,836 %, taux variable à partir du 2029-09-26, 2030-09-26	300 000	300 000	302 856	
5,679 %, taux variable à partir du 2028-08-02, 2033-08-02	500 000	516 061	522 038	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Banque Scotia (suite)				
4,085 %, taux variable à partir du 2033-05-01, 2034-05-01	1 000 000 \$	1 006 365 \$	1 007 062 \$	
4,950 %, taux variable à partir du 2029-08-01, 2034-08-01	400 000	399 248	414 677	
3,700 %, taux variable à partir du 2026-07-27, 2081-07-27	2 250 000	2 207 073	2 233 125	
7,023 %, taux variable à partir du 2027-07-27, 2082-07-27	500 000	497 457	515 363	
Banque Toronto-Dominion				
4,210 %, 2027-06-01	425 000	425 000	429 732	
4,477 %, 2028-01-18	375 000	375 000	382 295	
1,888 %, 2028-03-08	900 000	895 680	884 924	
5,491 %, 2028-09-08	675 000	694 689	705 859	
1,896 %, 2028-09-11	350 000	350 000	341 804	
4,680 %, 2029-01-08	450 000	450 000	464 369	
4,133 %, taux variable à partir du 2032-01-09, 2033-01-09	1 000 000	1 016 600	1 015 662	
5,177 %, taux variable à partir du 2029-04-09, 2034-04-09	350 000	350 000	364 237	
4,231 %, taux variable à partir du 2030-02-01, 2035-02-01	1 300 000	1 303 925	1 319 621	
7,283 %, taux variable à partir du 2027-10-31, 2082-10-31	500 000	504 375	520 630	
Bell Canada				
série M43, 2,900 %, 2026-08-12	300 000	300 864	300 030	
série M46, 3,600 %, 2027-09-29	1 200 000	1 257 610	1 205 861	
série M48, 3,800 %, 2028-08-21	500 000	495 925	504 259	
série M62, 5,250 %, 2029-03-15	1 200 000	1 270 432	1 254 544	
série M52, 2,500 %, 2030-05-14	1 500 000	1 390 050	1 447 786	
série M11, 7,850 %, 2031-04-02	250 000	287 440	288 613	
série M57, 5,850 %, 2032-11-10	850 000	908 597	929 899	
British Columbia Ferry Services				
série 04-4, 6,250 %, 2034-10-13	200 000	254 278	229 312	
Brookfield				
5,950 %, 2035-06-14	300 000	309 411	332 468	
Brookfield Infrastructure Finance				
série 9, 5,439 %, 2034-04-25	350 000	360 535	375 252	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Brookfield Renewable Partners				
série 10, 3,630 %, 2027-01-15	1 000 000 \$	1 031 050 \$	1 002 139 \$	
5,450 %, taux variable à partir du 2030-03-12, 2055-03-12	7 400 000	7 456 642	7 460 370	
BRP Finance				
série 4, 5,840 %, 2036-11-05	200 000	189 260	220 248	
Bruce Power				
série 2018-1, 4,132 %, 2033-06-21	500 000	455 050	501 159	
Capital Power				
4,424 %, 2030-02-08	500 000	563 645	510 678	
Cenovus Energy				
3,500 %, 2028-02-07	1 250 000	1 205 266	1 252 385	
Central 1 Credit Union				
5,981 %, 2028-11-10	350 000	350 000	367 978	
Chemin de fer Canadien Pacifique				
2,540 %, 2028-02-28	800 000	792 804	791 986	
6,450 %, 2039-11-17	200 000	210 948	233 159	
CI Financial				
4,750 %, 2028-04-03	1 000 000	1 000 560	1 013 068	
Coastal GasLink Pipeline				
série D, 5,187 %, 2034-09-30	800 000	852 744	859 722	
Collectif Santé Montréal				
6,721 %, 2049-09-30	276 116	276 116	329 604	
Comber Wind Financial				
5,132 %, 2030-11-15	25 753	25 751	26 422	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
3,950 %, 2045-09-22	500 000	516 560	448 429	
4,700 %, 2053-05-10	500 000	479 026	486 448	
Compagnies Loblaw				
6,500 %, 2029-01-22	300 000	337 842	320 904	
5,115 %, 2054-03-04	300 000	312 783	306 463	
Corporation Financière Power				
6,900 %, 2033-03-11	200 000	252 402	230 373	
Crédit Ford du Canada				
5,242 %, 2028-05-23	2 500 000	2 487 525	2 560 939	
5,046 %, 2032-01-09	4 500 000	4 271 535	4 568 071	
Crosslinx Transit Solutions				
4,651 %, 2046-09-30	112 240	111 957	107 434	
CU				
4,543 %, 2041-10-24	200 000	223 700	197 497	
4,722 %, 2043-09-09	125 000	125 000	125 320	
4,085 %, 2044-09-02	900 000	1 042 220	830 405	
3,964 %, 2045-07-27	175 000	175 000	157 859	
4,947 %, 2050-11-18	50 000	50 000	50 726	
Dexter Nova Alliance GP				
2,824 %, 2036-05-31	573 762	521 837	527 575	
Dollarama				
1,505 %, 2027-09-20	600 000	578 448	590 144	
5,165 %, 2030-04-26	350 000	362 771	368 620	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Enbridge				
3,200 %, 2027-06-08	1 000 000 \$	968 337 \$	1 000 981 \$	
3,100 %, 2033-09-21	500 000	436 390	472 806	
4,240 %, 2042-08-27	600 000	548 692	545 803	
5,760 %, 2053-05-26	1 500 000	1 511 761	1 608 928	
série 2017-B, 5,375 %, taux variable à partir du 2027-09-27, 2077-09-27	3 620 000	3 380 137	3 682 064	
5,000 %, taux variable à partir du 2032-01-19, 2082-01-19	800 000	696 870	807 191	
8,495 %, taux variable à partir du 2029-01-15, 2084-01-15	1 100 000	1 200 773	1 199 342	
8,747 %, taux variable à partir du 2034-01-15, 2084-01-15	1 450 000	1 753 294	1 755 206	
Enbridge Gas				
4,160 %, 2035-09-30	800 000	799 936	801 289	
5,210 %, 2036-02-25	600 000	738 052	643 214	
6,050 %, 2038-09-02	300 000	415 920	339 245	
4,880 %, 2041-06-21	200 000	228 800	204 146	
4,950 %, 2050-11-22	50 000	49 896	50 474	
Enbridge Pipelines				
6,050 %, 2029-02-12	325 000	313 306	343 233	
3,520 %, 2029-02-22	600 000	594 150	601 557	
4,550 %, 2043-08-17	500 000	463 510	467 149	
Énergir				
série U, 3,530 %, 2047-05-16	100 000	96 423	83 300	
ENMAX				
série 4, 3,836 %, 2028-06-05	300 000	312 759	302 354	
EPCOR Utilities				
5,750 %, 2039-11-24	300 000	391 875	333 923	
4,725 %, 2052-09-02	500 000	482 808	490 774	
Fairfax Financial Holdings				
4,250 %, 2027-12-06	400 000	392 496	404 743	
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
3,804 %, 2029-09-24	900 000	899 160	909 684	
5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	500 000	503 685	510 100	
4,264 %, taux variable à partir du 2030-01-24, 2035-01-24	800 000	800 000	812 274	
Fiducie de Capital de la Banque Scotia				
série 06-1, 5,650 %, 2036-12-31, 2056-12-31	200 000	204 674	214 615	
Fiducie de capital Sun Life				
7,093 %, 2032-06-30	600 000	717 492	676 606	
Fiducie de placement immobilier Granite				
série 4, 3,062 %, 2027-06-04	900 000	924 390	900 037	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Fiducie de placement immobilier				
Propriétés de Choix				
série L, 4,178 %, 2028-03-08	700 000 \$	757 015 \$	708 995 \$	
série M, 3,532 %, 2029-06-11	1 300 000	1 136 343	1 301 226	
série R, 6,003 %, 2032-06-24	550 000	598 334	604 324	
Financière First National				
série 1A, 4,136 %, 2041-12-31	105 127	100 943	102 439	
Financière Manuvie				
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	500 000	496 132	516 873	
série 1, 5,883 %, 2031-06-19, 2081-06-19	5 300 000	4 956 770	5 312 141	
Financière Sun Life				
2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	500 000	473 620	498 133	
3,150 %, taux variable à partir du 2031-11-18, 2036-11-18	500 000	451 944	485 693	
3,600 %, taux variable à partir du 2031-06-30, 2081-06-30	8 100 000	7 372 138	8 018 433	
Fonds de placement immobilier Allied				
série D, 3,394 %, 2029-08-15	1 000 000	975 690	975 167	
série I, 3,095 %, 2032-02-06	7 651 000	5 983 755	7 029 325	
Fonds de placement immobilier RioCan				
série AL, 4,623 %, 2031-10-03	400 000	404 400	408 770	
Fonds de placement immobilier SmartCentres				
série U, 3,526 %, 2029-12-20	500 000	511 780	494 325	
série AB, 4,737 %, 2031-08-05	700 000	704 004	716 300	
Fortified Trust				
série A, 4,419 %, 2027-12-23	250 000	252 934	254 605	
Fortis				
6,510 %, 2039-07-04	900 000	1 188 570	1 043 061	
FortisBC Energy				
6,000 %, 2037-10-02	400 000	496 000	449 181	
5,800 %, 2038-05-13	400 000	561 000	443 830	
Gibson Energy				
3,600 %, 2029-09-17	500 000	546 090	499 871	
5,750 %, 2033-07-12	1 000 000	1 049 958	1 084 697	
6,200 %, 2053-07-12	500 000	568 823	559 237	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Glacier Credit Card Trust				
série 2023-1, 5,681 %, 2028-09-20	500 000 \$	534 420 \$	524 397 \$	
Great-West Lifeco				
5,998 %, 2039-11-16	1 000 000	1 461 120	1 134 659	
série 1, 3,600 %, taux variable à partir du 2026-12-31, 2081-12-31	7 500 000	6 678 400	7 378 103	
Groupe Investors				
7,110 %, 2033-03-07	275 000	299 008	323 415	
Honda Canada Finance				
1,646 %, 2028-02-25	300 000	295 437	293 297	
4,899 %, 2029-02-21	500 000	523 190	517 866	
4,900 %, 2029-06-04	500 000	523 660	518 687	
Hospital Infrastructure				
série A, 5,439 %, 2045-01-31	80 221	80 220	85 905	
Hydro One				
7,350 %, 2030-06-03	550 000	658 776	626 020	
5,360 %, 2036-05-20	400 000	492 800	436 642	
5,490 %, 2040-07-16	400 000	498 400	436 560	
4,850 %, 2054-11-30	2 200 000	2 293 770	2 203 165	
Industries Toromont				
3,842 %, 2027-10-27	300 000	287 595	302 183	
Intact Corporation financière				
6,400 %, 2039-11-23	250 000	334 015	290 853	
Inter Pipeline				
série 17, 5,710 %, 2030-05-29	1 500 000	1 495 095	1 598 264	
série 5, 4,637 %, 2044-05-30	400 000	416 200	366 087	
IPL Energy				
6,100 %, 2028-07-14	300 000	289 350	313 931	
Mercedes-Benz Finance Canada				
4,640 %, 2027-07-09	500 000	511 260	508 237	
Metro				
série G, 3,390 %, 2027-12-06	300 000	300 054	300 996	
5,970 %, 2035-10-15	400 000	478 600	453 044	
NAV CANADA				
7,560 %, 2027-03-01	13 350	16 173	13 739	
3,534 %, 2046-02-23	200 000	203 100	171 845	
North West Redwater Partnership				
série D, 3,700 %, 2043-02-23	750 000	721 844	657 116	
série B, 4,050 %, 2044-07-22	200 000	201 720	181 918	
Northern Courier Pipeline				
3,365 %, 2042-06-30	146 642	146 642	139 603	
Nova Scotia Power				
6,950 %, 2033-08-25	500 000	628 577	578 264	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Pembina Pipeline				
série 12, 3,620 %, 2029-04-03	500 000 \$	495 449 \$	501 557 \$	
série 20, 5,020 %, 2032-01-12	400 000	423 232	420 373	
série 21, 5,210 %, 2034-01-12	500 000	507 275	530 880	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	800 000	713 683	764 779	
Plenary Health Care Partnerships Humber				
4,895 %, 2039-05-31	68 684	68 684	70 770	
Plenary Properties				
6,288 %, 2044-01-31	155 461	164 521	177 601	
Rogers Communications				
3,800 %, 2027-03-01	75 000	74 926	75 291	
4,400 %, 2028-11-02	500 000	585 900	509 600	
3,250 %, 2029-05-01	422 000	468 867	419 370	
4,250 %, 2032-04-15	500 000	480 485	506 073	
6,750 %, 2039-11-09	450 000	536 321	525 675	
6,110 %, 2040-08-25	400 000	445 380	442 802	
Sagen MI Canada				
3,261 %, 2031-03-05	7 177 000	6 127 463	6 890 922	
4,950 %, taux variable à partir du 2031-03-24, 2081-03-24	500 000	472 457	473 730	
Saputo				
2,242 %, 2027-06-16	500 000	517 260	496 531	
5,492 %, 2030-11-20	900 000	977 220	963 395	
SEC LP and Arci				
5,188 %, 2033-08-29	1 309 612	1 249 030	1 304 085	
SGTP Highway Bypass				
série A, 4,105 %, 2045-01-31	84 715	84 715	81 813	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance				
6,632 %, 2044-06-30	160 576	160 576	187 720	
Société Canadian Tire				
5,610 %, 2035-09-04	200 000	226 580	211 196	
Société en commandite Lower Mattagami Energy				
4,944 %, 2043-09-21	300 000	383 850	310 028	
Société financière IGM				
6,000 %, 2040-12-10	100 000	99 737	112 843	
South Bow Canadian Infrastructure Holdings				
4,616 %, 2032-02-01	300 000	302 724	307 048	
SSL Finance				
série A, 4,099 %, 2045-10-31	84 450	84 450	80 178	
Stonlasec8 Indigenous Holdings				
4,517 %, 2055-07-11	3 350 000	3 350 000	3 346 555	
Suncor Énergie				
3,950 %, 2051-03-04	500 000	427 440	416 896	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
TELUS				
série CAC, 2,350 %, 2028-01-27	900 000 \$	924 804 \$	888 433 \$	
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	750 000	738 278	748 150	
série CAP, 4,950 %, 2031-02-18	600 000	606 516	628 567	
série CAQ, 4,650 %, 2031-08-13	800 000	820 112	828 694	
série CAK, 5,750 %, 2033-09-08	750 000	797 625	818 809	
série CP, 4,850 %, 2044-04-05	1 000 000	863 349	971 272	
Teranet Income Fund				
5,754 %, 2040-12-17	100 000	100 000	103 011	
Toronto Hydro				
série 6, 5,540 %, 2040-05-21	400 000	517 384	439 004	
Tourmaline Oil				
série 1, 2,077 %, 2028-01-25	500 000	475 605	491 901	
Toyota Crédit Canada				
4,420 %, 2027-06-28	325 000	324 945	329 655	
4,440 %, 2029-06-27	500 000	506 218	513 731	
TransCanada PipeLines				
3,800 %, 2027-04-05	900 000	953 667	903 829	
3,000 %, 2029-09-18	800 000	796 784	790 600	
8,210 %, 2030-04-25	475 000	552 834	541 818	
5,330 %, 2032-05-12	500 000	521 520	534 588	
8,050 %, 2039-02-17	200 000	290 300	256 591	
4,550 %, 2041-11-15	400 000	426 560	380 002	
TransCanada Trust				
série 2017-B, 4,650 %, taux variable à partir du 2027-05-18, 2077-05-18	400 000	379 604	403 040	
TransLink				
3,150 %, 2048-11-16	1 940 000	1 522 458	1 522 460	
Veren				
4,968 %, 2029-06-21	1 500 000	1 559 415	1 555 164	
5,503 %, 2034-06-21	1 000 000	1 050 580	1 076 817	
Vêtements de Sport Gildan				
4,149 %, 2030-11-22	850 000	862 418	861 961	
Vidéotron				
série 2, 5,000 %, 2034-07-15	400 000	398 700	418 447	
Vital Infrastructure Property Trust				
5,019 %, 2028-02-18	2 400 000	2 425 412	2 436 908	
5,514 %, 2030-02-18	5 400 000	5 432 748	5 569 493	
		198 221 235	201 371 630	
Total des obligations canadiennes		675 955 635	667 309 095	

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations américaines				0,6
Sociétés				
Alphabet				
3,650 %, 2031-05-15	500 000 \$	497 190 \$	504 230 \$	
4,350 %, 2036-05-15	400 000	398 648	407 384	
Amazon.com				
3,400 %, 2029-06-12	500 000	499 675	501 660	
3,700 %, 2031-06-12	500 000	499 685	502 885	
4,350 %, 2036-06-12	750 000	748 492	756 600	
5,000 %, 2056-06-12	750 000	746 768	756 652	
Prologis				
4,200 %, 2033-02-15	700 000	697 914	705 117	
Total des obligations américaines		4 088 372	4 134 528	
Obligations étrangères				1,4
Bermudes				1,3
Sociétés				
Sagikor Financial				
6,359 %, 2029-06-20	8 590 000	8 830 968	8 947 086	
Royaume-Uni				0,1
Sociétés				
Anglian Water Services Financing				
4,525 %, 2032-08-26	700 000	682 990	687 050	
Total des obligations étrangères		9 513 958	9 634 136	
Obligations supranationales				0,7
Banque asiatique de développement				
1,500 %, 2028-05-04	650 000	646 054	634 777	
3,300 %, 2028-05-24	225 000	224 989	227 110	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement				
1,800 %, 2027-01-19	275 000	274 530	273 991	
3,700 %, 2028-01-18	750 000	753 397	760 822	
2,900 %, 2028-09-05	2 850 000	2 848 461	2 850 114	
Société Financière Internationale				
1,850 %, 2027-01-28	175 000	174 850	174 453	
Total des obligations supranationales		4 922 281	4 921 267	
Total des obligations		694 480 246	685 999 026	
Titres de marché monétaire canadiens				0,3
Bons du Trésor du Canada				
2,277 %, 2026-08-26	775 000	772 254	772 254	
2,238 %, 2026-09-23	1 200 000	1 193 779	1 193 779	
Total des titres de marché monétaire canadiens		1 966 033	1 966 033	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres adossés à des créances mobilières canadiens				0,1
Fiducie Carte de Crédit Eagle série 2024-1, classe A, 4,916 %, 2029-06-17	500 000 \$	527 180 \$	520 139 \$	
	Nombre de parts			
Fonds négociés en bourses exposés à des marchés canadiens				—
iShares Core Canadian Universe Bond Index	3 600	98 005	101 808	
Total des placements	697 071 464 \$	688 587 006 \$		99,2
Autres éléments d'actif net		5 871 531		0,8
Actif net		694 458 537 \$		100,0

PRÊT DE TITRES (note 2)

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	79 288 980 \$	80 874 759 \$

MISES EN PENSION (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
Du 2026-06-11 au 2026-06-30	Du 2026-07-02 au 2026-07-20	Obligations	90	141 201 150 \$	2 438 987 \$	141 588 547 \$	141 669 240 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2026

(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 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 une majorité du portefeuille 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'analyse qui suit présente un sommaire de la qualité du crédit du portefeuille de titres de créance du Fonds :

Cote de crédit	TITRES DE CRÉANCES	
	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
AAA	30 %	28 %
AA	32 %	31 %
A	19 %	21 %
BBB	19 %	20 %

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 2026	Au 31 décembre 2025
Obligations canadiennes		
Gouvernement et sociétés publiques des provinces	37,2 %	36,4 %
Sociétés	29,0 %	33,0 %
Gouvernement du Canada	23,0 %	20,4 %
Municipalités et institutions parapubliques	6,9 %	6,3 %
Obligations étrangères	1,4 %	1,2 %
Autres éléments d'actif net	1,1 %	1,4 %
Obligations supranationales	0,7 %	1,0 %
Obligations américaines	0,6 %	0,1 %
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	0,1 %	0,2 %

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

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

Puisque le Fonds détient des parts dans d'autres fonds, il peut être exposé indirectement aux risques de change, de taux d'intérêt et de crédit liés à ces titres. Seule l'exposition directe aux principaux risques inhérents au portefeuille est analysée ci-après.

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. Selon la politique du Fonds, le gestionnaire de portefeuille est tenu de gérer ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille contenant ces titres.

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

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
5 ans et moins	283 636 787	262 765 449
De 5 à 10 ans	174 624 849	173 536 902
10 ans et plus	230 223 562	202 044 444
Total	688 485 198	638 346 795
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 848 530	10 984 324
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	1,7 %	1,7 %

c) Risque de prix

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 3 % des indices de référence d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeures constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

Indice de référence	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
	30 juin 2026	31 décembre 2025
FTSE Canada – univers obligataire ±	21 055 858 \$	19 354 240 \$

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 2026	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en bourse non apparentés	101 808	—	—	101 808
Obligations	417 172 095	268 826 931	—	685 999 026
Titres adossés à des créances mobilières	—	520 139	—	520 139
Titres de marché monétaire	1 966 033	—	—	1 966 033
	419 239 936	269 347 070	—	688 587 006

Au 31 décembre 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en bourse non apparentés	101 376	—	—	101 376
Obligations	366 940 695	267 288 557	—	634 229 252
Titres adossés à des créances mobilières	—	1 021 562	—	1 021 562
Titres de marché monétaire	1 845 981	1 250 000	—	3 095 981
	368 888 052	269 560 119	—	638 448 171

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.

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 marchés observables (p. ex., transactions pour des titres similaires du même émetteur) et la juste valeur est classée au niveau 2. Si la détermination de la juste valeur repose sur des données non observables importantes, l'évaluation est classée au niveau 3.

b) Titres de créance

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

c) Obligations et titres de marchés monétaires

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 2026 et 2025.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2026	30 juin 2025
Parts en circulation au début	61 971 182	58 353 434
Parts émises	4 064 001	821 543
Parts émises au réinvestissement des distributions	500 150	847 710
Parts rachetées	(136 663)	(742 424)
Parts en circulation à la fin	66 398 670	59 280 263

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 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	380	2 514

* 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, le montant total des opérations d'achat et de vente, les gains (pertes) réalisés(e)s ainsi que 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 détenteur de parts du Fonds	FONDS ÉQUILIBRÉ CONSERVATEUR FMOQ		FONDS OMNIBUS FMOQ		FONDS DE PLACEMENT FMOQ	
Aux	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
Valeurs des parts	131 261 312	121 497 386	454 928 412	424 907 706	103 167 736	91 722 141
Périodes closes les	30 juin 2026 (\$)	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2026 (\$)	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2026 (\$)	30 juin 2025 (\$)
Opérations de vente	7 000 000	7 200 000	21 000 000	—	9 250 000	—
Opérations de vente	—	—	—	7 200 000	—	—
Gains (pertes) réalisés	—	—	—	(204 645)	—	—
Distributions reçues	1 891 963	1 668 806	6 397 287	5 863 635	1 487 030	1 229 235

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux

30 juin 2026

31 décembre 2025

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actifs**Actifs courants**

Trésorerie	990 583 \$	1 059 526 \$
Placements à la juste valeur	85 934 800	75 372 944
Souscriptions à recevoir	152 344	19 215
Somme à recevoir pour la vente de titres	157 788	16 104
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	199 132	628 692
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	130 526	123 280
	87 565 173	77 219 761

Passifs**Passifs courants**

Charges à payer	84 291	—
Parts rachetées à payer	36 029	3 474
Somme à payer pour l'achat de titres	203 775	—
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	199 132	628 692
	523 227	632 166

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**87 041 946 \$** 76 587 595 \$**Parts en circulation (notes C et 6)****2 126 023** 1 992 057**Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part****40,94 \$** 38,45 \$

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	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	65 580 \$	17 996 \$
Revenus de dividendes	710 805	555 010
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	3 373	1 799
Écart de conversion sur devises étrangères	(457)	(939)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	5 791 336	1 568 873
Gain net réalisé sur dérivés	—	3 456
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	(555 006)	4 409 167
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	—	(4 675)
	<u>6 015 631</u>	<u>6 550 687</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	438 141	342 356
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	603	833
Retenues d'impôts	221	271
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	33 424	15 556
	<u>472 389</u>	<u>359 016</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>5 543 242 \$</u>	<u>6 191 671 \$</u>
	<u>2,70 \$</u>	<u>3,37 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>2 053 840</u>	<u>1 835 001</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>76 587 595 \$</u>	<u>62 729 729 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	8 639 796	3 632 271
Distributions réinvesties	211 124	290 145
Montant global des rachats de parts rachetables	(3 520 427)	(3 413 648)
	<u>5 330 493</u>	<u>508 768</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>5 543 242</u>	<u>6 191 671</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(419 384)	(291 015)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>87 041 946 \$</u>	<u>69 139 153 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 543 242 \$	6 191 671 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	457	939
Gain net réalisé	(5 791 336)	(1 572 329)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	555 006	(4 404 492)
Produit de la vente/échéance de placements	45 062 638	12 962 463
Achat de placements	(50 391 669)	(13 319 540)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(141 684)	(117 666)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	429 560	(115 961)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(7 246)	21 293
Charges à payer	84 291	119
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	(429 560)	115 961
Somme à payer pour l'achat de titres	203 775	100 406
	<u>(10 425 768)</u>	<u>(6 328 807)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(4 882 526)</u>	<u>(137 136)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	8 506 667	3 638 878
Montant global des rachats de parts rachetables	(3 487 872)	(3 433 506)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(208 260)	(870)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>4 810 535</u>	<u>204 502</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	<u>3 048</u>	<u>(4 028)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(68 943)	63 338
Trésorerie au début de la période	1 059 526	675 396
Trésorerie à la fin de la période	<u>990 583 \$</u>	<u>738 734 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	22 290 \$	17 987 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	718 610 \$	568 881 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions canadiennes				72,7	Produits industriels (suite)				
Énergie				7,2	GFL Environmental	16 664	950 884 \$	869 028 \$	
Cameco	2 206	228 228 \$	318 899 \$		Hammond Power Solutions	254	43 310	88 191	
Canadian Natural Resources	25 994	1 418 820	1 458 783		Industries Toromont	5 026	529 959	1 172 164	
Cenovus Energy	17 518	484 955	616 458		RB Global	7 144	778 530	1 179 546	
Compagnie Pétrolière Impériale	1 143	119 427	182 034		Stantec	5 085	478 905	497 415	
Enbridge	8 523	538 387	655 504		Thomson Reuters	4 298	657 136	497 880	
Enerflex	2 543	44 631	88 573		Waste Connections	5 212	1 060 794	1 232 065	
International Petroleum	2 699	86 962	83 183		WSP Global	1 762	373 891	309 848	
Keyera	3 725	176 564	212 213		Zedcor	51 125	257 372	293 969	
North American Construction Group	12 069	258 131	227 621				10 562 997	12 356 915	
Pembina Pipeline	2 750	162 039	180 455		Consommation discrétionnaire				3,1
Saturn Oil & Gas	14 620	85 675	76 316		Aritzia	515	35 316	80 541	
Spartan Delta	8 123	99 888	93 008		Dollarama	3 989	358 095	748 416	
Suncor Énergie	14 164	992 401	1 080 713		Linamar	833	84 390	83 775	
TC Énergie	4 707	350 233	442 081		Magna International, catégorie A	3 008	235 651	280 526	
Tourmaline Oil	1 196	75 686	70 923		Restaurant Brands International	11 970	1 106 141	1 231 354	
Whitecap Resources	31 813	474 141	468 605		Société Canadian Tire, catégorie A	361	54 580	70 521	
		5 596 168	6 255 369		Vêtements de Sport Gildan	3 284	226 722	240 126	
Matériaux				7,0			2 100 895	2 735 259	
5N Plus	2 056	71 172	90 012		Consommation courante				5,9
Alamos Gold, catégorie A	4 087	181 748	175 741		Alimentation Couche-Tard	14 640	1 012 662	1 323 456	
Altius Minerals	1 415	84 524	89 881		Aliments Maple Leaf	2 737	81 647	83 506	
CCL Industries, catégorie B	9 967	655 580	921 648		Compagnies Loblaw	19 207	604 309	1 235 778	
Discovery Silver	9 865	88 741	83 655		Empire Company, catégorie A	17 016	702 521	845 185	
Equinox Gold	4 854	95 479	67 082		George Weston	2 516	154 242	256 129	
First Quantum Minerals	1 613	30 892	62 488		Groupe Saputo	4 319	155 887	177 425	
Franco-Nevada	552	89 726	163 353		Metro	13 272	894 383	1 203 505	
G Mining Ventures	6 425	187 097	266 830				3 605 651	5 124 984	
Hudbay Minerals	10 820	346 492	362 362		Soins de santé				0,9
Kinross Gold	11 068	464 357	371 663		Apotex Health	6 041	173 639	195 003	
Lundin Gold	3 003	249 554	229 760		Chartwell résidences pour retraités	3 939	85 200	88 037	
Methanex	1 145	85 248	75 009		DRI Healthcare Trust	20 410	283 102	377 585	
Mines Agnico Eagle	4 357	767 914	960 109		Extendicare	2 503	63 974	87 780	
Neo Performance Materials	2 491	85 928	92 615		Sienna Senior Living	3 766	76 681	82 438	
Nutrien	3 592	310 470	320 945				682 596	830 843	
Pan American Silver	5 143	390 383	326 992		Services financiers				23,5
Société minière Barrick	15 905	692 066	829 446		Banque Canadienne				
Teck Resources, catégorie B	6 343	411 421	535 793		Impériale de Commerce	4 179	318 868	682 514	
Wheaton Precious Metals	402	28 093	64 135		Banque de Montréal	7 959	1 095 976	1 995 083	
		5 316 885	6 089 519		Banque Nationale du Canada	7 466	946 311	1 671 712	
Produits industriels				14,2	Banque Royale du Canada	14 528	2 255 581	4 266 583	
AtkinsRealis Group	3 100	278 600	273 048		Banque Scotia	7 566	775 324	932 661	
Badger Infrastructure Solution	958	85 874	89 113		Banque Toronto-Dominion	13 814	1 698 981	2 382 086	
Bird Construction	1 390	52 620	89 975		Brookfield, catégorie A	16 217	826 418	981 291	
Bombardier, catégorie B	281	54 748	91 758		Brookfield Asset Management, catégorie A	10 754	743 221	684 169	
Boyd Group Services	2 278	435 251	305 913		Definity Financial	5 233	345 584	393 731	
CAE	16 032	592 472	569 296		Fairfax Financial Holdings	31	55 372	72 315	
Canadien Pacifique					Financière Manuvie	11 422	519 075	656 993	
Kansas City	12 162	1 165 150	1 495 440		Financière Sun Life	5 730	474 795	638 036	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	14 441	1 982 060	2 444 145		FirstService	2 488	533 069	501 755	
Element Fleet Management	22 772	591 714	666 536		Great-West Lifeco	2 128	145 610	192 307	
Exchange Income	1 448	193 727	191 585		Groupe TMX	15 832	477 721	735 080	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)				
iA Groupe financier	4 177	510 121 \$	817 982 \$	
Intact Corporation financière	5 779	1 107 519	1 691 571	
Power Corporation du Canada	2 924	181 283	258 540	
Société financière IGM	1 277	106 107	101 113	
Trisura Group	18 068	702 130	801 677	
		<u>13 819 066</u>	<u>20 457 199</u>	
Technologies de l'information				5,0
Blackberry	7 119	82 969	127 501	
Celestica	643	201 769	332 585	
CGI, catégorie A	9 407	1 057 321	862 340	
Constellation Software	444	1 154 451	1 185 480	
Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	440	—	—	
Descartes Systems Group	1 992	213 240	195 674	
Keel Infrastructure	9 685	84 354	78 642	
Kinaxis	590	82 028	89 839	
Kraken Robotics	25 427	167 418	161 207	
Kraken Robotics, reçus de souscription	13 228	112 438	84 262	
Open Text	2 475	98 999	77 690	
Shopify, catégorie A	6 595	863 734	1 070 105	
Topicus.com	1 489	158 019	134 635	
		<u>4 276 740</u>	<u>4 399 960</u>	
Communications				3,1
BCE	4 746	182 492	144 990	
Québecor, catégorie B	18 271	695 321	1 236 764	
Rogers Communications, catégorie B	14 616	762 761	674 382	
TELUS	40 884	973 030	613 260	
		<u>2 613 604</u>	<u>2 669 396</u>	
Services publics				2,1
AltaGas	1 987	77 383	104 099	
ATCO, catégorie I	1 205	61 674	89 290	
Brookfield Infrastructure Partners	9 955	461 075	515 669	
Canadian Utilities, catégorie A	3 749	187 902	197 647	
Capital Power	1 437	73 167	106 209	
Emera	3 515	226 352	264 433	
Fortis	3 298	222 285	267 962	
Hydro One	2 993	132 829	175 090	
TransAlta	4 370	84 354	85 739	
		<u>1 527 021</u>	<u>1 806 138</u>	

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Immobilier				0,7
Colliers International Group	1 876	312 121 \$	249 677 \$	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	6 063	84 578	84 821	
Fonds de placement immobilier H&R, unités	7 723	86 087	84 799	
Fonds de placement immobilier RioCan	3 730	85 079	84 634	
Fonds de placement immobilier SmartCentres	2 824	75 489	85 595	
		<u>643 354</u>	<u>589 526</u>	
Total des actions canadiennes		<u>50 744 977</u>	<u>63 315 108</u>	

	Nombre de parts			
Fonds de placement				14,3
Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge, série O	45 560	<u>7 367 557</u>	<u>12 477 951</u>	
Fonds négociés en bourse				10,3
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index	161 025	<u>6 720 163</u>	<u>8 952 990</u>	

	Valeur nominale			
Titres de marché monétaire canadiens				1,4
Gouvernement du Canada				0,6
Bons du Trésor du Canada				
1,141 %, 2026-07-02	115 000 \$	114 993	114 993	
2,091 %, 2026-07-15	30 000	29 974	29 974	
2,182 %, 2026-07-29	195 000	194 663	194 663	
2,268 %, 2026-09-09	200 000	199 121	199 121	
		<u>538 751</u>	<u>538 751</u>	

Sociétés				0,8
Banque Royale du Canada, billets				
0,000 %, 2026-07-02	650 000	<u>650 000</u>	<u>650 000</u>	
Total des titres de marché monétaire canadiens		<u>1 188 751</u>	<u>1 188 751</u>	
Total des placements		<u>66 021 448 \$</u>	<u>85 934 800 \$</u>	98,7

Autres éléments d'actif net		<u>1 107 146</u>	<u>1,3</u>
Actif net		<u>87 041 946 \$</u>	<u>100,0</u>

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

PRÊTS DE TITRES (note 2)

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	4 084 463 \$	4 166 152 \$

MISES EN PENSION (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
2026-06-30	2026-07-20	Titre de marché monétaire	1	199 126 \$	3 989 \$	199 120 \$	199 132 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2026

(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 2026	Au 31 décembre 2025
Actions canadiennes		
Services financiers	23,5 %	21,2 %
Industriels	14,2 %	14,9 %
Énergie	7,2 %	6,3 %
Matériaux	7,0 %	8,3 %
Biens de consommation de base	5,9 %	6,0 %
Technologies de l'information	5,0 %	6,9 %
Consommation discrétionnaire	3,1 %	4,2 %
Services de communication	3,1 %	4,2 %
Services publics	2,1 %	2,5 %
Soins de santé	0,9 %	0,6 %
Immobilier	0,7 %	0,9 %
Fonds de placement	14,3 %	15,0 %
Fonds négociés en bourse	10,3 %	6,3 %
Autres éléments d'actif net	2,7 %	2,7 %

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

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

Puisque le Fonds détient des parts dans d'autres fonds, il peut être exposé indirectement aux risques de change, de taux d'intérêt et de crédit liés à ces titres. Seule l'exposition directe aux principaux risques inhérents au portefeuille est analysée ci-après.

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

Les investissements du Fonds ne sont pas directement impactés par le risque de taux d'intérêt, sauf pour les titres de marché monétaire. Cependant, considérant la nature court terme de ces créances, les fluctuations des taux d'intérêt ont peu d'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

c) Risque de prix

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 3 % des indices de référence d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES				
Indice de référence		30 juin 2026		31 décembre 2025
S&P/TSX composé	±	2 116 337 \$		1 769 445 \$

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 2026	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	63 315 108	—	—	63 315 108
Fonds négociés en bourse non apparentés	8 952 990	—	—	8 952 990
Fonds de placement non apparentés	12 477 951	—	—	12 477 951
Titres de marché monétaire	538 751	650 000	—	1 188 751
	85 284 800	650 000	—	85 934 800
Au 31 décembre 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	58 316 078	—	—	58 316 078
Fonds négociés en bourse non apparentés	4 828 789	—	—	4 828 789
Fonds de placement non apparentés	11 465 348	—	—	11 465 348
Titres de marché monétaire	762 729	—	—	762 729
	75 372 944	—	—	75 372 944

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.

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. Évaluation de la juste valeur (suite)

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) Obligations et titres de marchés monétaires

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 2026 et 2025.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2026	30 juin 2025
Parts en circulation au début	1 992 057	1 844 287
Parts émises	217 120	104 052
Parts émises au réinvestissement des distributions	5 571	8 277
Parts rachetées	(88 725)	(98 925)
Parts en circulation à la fin	2 126 023	1 857 691

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 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	1 971 523	1 846 812

* 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 2026

31 décembre 2025

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actifs**Actifs courants**

Trésorerie	2 739 364 \$	2 189 619 \$
Placements à la juste valeur	563 534 842	513 112 613
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	8 353	1 893
Souscriptions à recevoir	229 068	32 210
Somme à recevoir pour la vente de titres	163 082	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	357 762	207 646
	567 032 471	515 543 981

Passifs**Passifs courants**

Charges à payer	543 805	—
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	—	55 520
Parts rachetées à payer	29 423	87 407
Somme à payer pour l'achat de titres	137 912	—
	711 140	142 927

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**566 321 331 \$** 515 401 054 \$**Parts en circulation (notes C et 6)****22 546 445** 23 508 668**Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part****25,12 \$** 21,92 \$

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	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	463 811 \$	515 236 \$
Revenus de dividendes	4 894 051	4 696 334
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	11 024	9 130
Écart de conversion sur devises étrangères	30 361	(40 421)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	24 405 522	2 642 274
Gain net réalisé sur dérivés	197 301	57 989
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVBRN	53 765 046	8 017 675
	83 767 116	15 898 217
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	2 893 894	2 482 220
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	788	1 107
Retenues d'impôts	697 302	685 337
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	25 454	10 636
	3 617 438	3 179 300
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	80 149 678 \$	12 718 917 \$
	3,39 \$	0,55 \$
Nombre moyen pondéré de parts	23 660 691	23 190 102

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

Semestres clos les 30 juin	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	515 401 054 \$	468 969 712 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	13 111 969	6 415 095
Distributions réinvesties	2 970 619	4 515 666
Montant global des rachats de parts rachetables	(40 843 107)	(3 484 653)
	(24 760 519)	7 446 108
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	80 149 678	12 718 917
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(4 468 882)	(4 517 735)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	566 321 331 \$	484 617 002 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2026	2025
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	80 149 678 \$	12 718 917 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(30 361)	40 421
Gain net réalisé	(24 602 823)	(2 700 263)
Gain net non réalisé	(53 765 046)	(8 017 675)
Produit de la vente/échéance de placements	80 241 782	26 303 352
Achat de placements	(52 299 208)	(32 643 621)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	(6 460)	(103 698)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(163 082)	18 109
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(150 116)	68 553
Charges à payer	543 805	(11 677)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	(55 520)	(59 714)
Somme à payer pour l'achat de titres	137 912	(518 614)
	(50 149 117)	(17 624 827)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	30 000 561	(4 905 910)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	12 915 111	6 434 896
Montant global des rachats de parts rachetables	(40 901 091)	(3 489 653)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 498 263)	(2 069)
	(29 484 243)	2 943 174
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	33 427	(43 827)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	549 745	(2 006 563)
Trésorerie au début de la période	2 189 619	4 360 491
Trésorerie à la fin de la période	2 739 364 \$	2 353 928 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	100 018 \$	189 805 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	4 067 867 \$	4 014 624 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions			55,2		Actions américaines (suite)				
Actions américaines			45,8		Matériaux			1,8	
Énergie			1,4		Air Products and Chemicals	251	31 940 \$	104 366 \$	
APA	401	19 945 \$	18 523 \$		Albemarle	138	52 614	26 428	
Atlas Energy Solutions	4 860	61 767	114 488		Alpha Metallurgical Resources	667	192 018	156 029	
Baker Hughes	1 152	65 585	90 677		Amcor	659	44 045	40 516	
Bristol Group	1 591	62 068	93 236		Avery Dennison	74	18 353	17 039	
Cactus, catégorie A	1 666	105 751	121 046		Balchem	822	177 294	196 962	
California Resources	4 878	355 656	365 766		Ball	306	14 947	27 081	
Chevron	2 103	185 542	494 392		Celanese, catégorie A	6 846	563 009	446 630	
Comstock Resources	2 187	26 618	46 278		Century Aluminum Company	1 436	74 622	93 704	
ConocoPhillips	1 386	107 781	204 354		CF Industries Holdings	178	19 767	27 330	
Core Laboratories	2 878	71 265	47 552		Chemours Company	9 387	188 744	273 185	
Core Natural Resources	3 147	383 765	357 148		Corteva	730	25 219	87 681	
Crescent Energy, catégorie A	15 363	291 277	213 964		Dow	801	50 188	31 081	
CVR Energy	1 032	33 072	40 308		DuPont de Nemours	136	15 366	26 163	
Devon Energy	1 231	89 636	72 139		Eastman Chemical Company	7 139	589 163	678 165	
Diamondback Energy	219	22 292	54 597		Ecolab	288	19 848	113 800	
Dorian	2 346	77 439	115 721		Element Solutions	7 148	258 640	484 073	
EOG Resources	616	29 136	113 338		FMC	7 897	464 828	128 799	
EQT	712	38 677	53 691		Freeport-McMoRan	1 639	27 790	146 189	
Expand Energy	258	39 721	33 367		H.B. Fuller	3 401	295 887	281 160	
Exxon Mobil	4 714	423 811	914 059		Hawkins	430	85 547	86 659	
Gulfport Energy	573	137 908	137 908		Ingevity	933	56 913	98 805	
Halliburton Company	932	35 283	44 875		Innospec	1 537	204 403	177 418	
Helix Energy Solutions Group	8 648	90 234	107 196		International Flavors and Fragrances	264	36 546	29 661	
Helmerich & Payne	3 219	103 847	149 469		International Paper Company	707	36 925	38 203	
Innovex International	1 474	53 992	51 844		I-O Glass	9 632	189 022	131 551	
Kinder Morgan	2 322	105 276	105 283		Kaiser Aluminum	1 015	95 071	281 614	
Kinetik Holdings	1 759	103 462	120 594		Koppers Holdings	1 201	48 524	76 479	
Liberty Oilfield Services, catégorie A	10 187	254 627	378 386		Martin Marietta Materials	74	17 706	60 525	
Magnolia Oil & Gas, catégorie A	11 435	353 470	414 848		Materion	584	83 538	246 316	
Marathon Petroleum	333	15 161	120 747		Metallus	2 235	47 560	59 243	
Noble	3 737	145 176	197 690		Minerals Technologies	1 936	177 160	203 102	
Northern Oil and Gas	6 598	202 086	169 841		Mosaic Company	284	12 828	8 535	
Occidental Petroleum	748	56 122	51 526		Newmont	1 239	63 877	164 124	
Oceaneering International	2 586	84 253	148 611		Nucor	242	14 185	76 451	
ONEOK	747	66 042	92 107		Packaging Corporation of America	123	23 499	41 567	
Par Pacific Holdings	1 690	38 507	134 415		PPG Industries	225	7 768	38 704	
Patterson-UTI Energy	21 690	254 893	282 394		Qnity Electronics	235	25 356	54 429	
Peabody Energy	7 603	248 041	249 302		Quaker Chemical	866	202 707	195 125	
Phillips 66	462	18 561	110 767		Sherwin-Williams Company	7 932	1 273 690	3 873 448	
REX Stores	580	16 691	37 140		Smurfit WestRock	695	43 508	45 598	
RPC	4 078	32 020	33 719		Steel Dynamics	143	19 634	46 537	
SM Energy	14 310	462 046	529 704		Stepan Company	1 410	170 421	111 425	
Talos Energy	7 711	139 751	141 185		Sylvamo	2 146	146 764	115 047	
Targa Resources	257	33 611	97 734		United States Lime & Minerals	192	30 831	28 502	
Texas Pacific Land	72	51 226	44 689		Vulcan Materials Company	160	21 642	66 944	
Valero Energy	331	19 722	122 261		Warrior Met Coal	1 942	234 655	223 534	
Williams Companies	1 454	51 055	153 299				6 494 562	9 965 927	
World Kinect	3 205	131 482	149 728						
		5 795 349	7 941 906						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Produits industriels			4,9		Produits industriels (suite)				
3M	582	55 416 \$	133 644 \$		Harris	213	21 706 \$	87 784 \$	
A. O. Smith	102	10 809	9 073		Hayward Holdings	6 559	130 451	161 023	
ABM Industries	3 654	159 454	229 264		Heartland Express	2 766	51 033	59 706	
Alamo Group	682	174 818	159 102		Hertz Global Holdings	2 543	14 089	8 169	
Albany International, catégorie A	1 773	173 646	187 335		HNI	4 384	246 943	251 254	
Allegiant Travel Company	1 401	231 739	233 667		Honeywell Aerospace	358	111 963	112 250	
Amentum Holdings	9 546	267 560	279 843		Honeywell International	358	42 351	113 682	
AMETEK	235	13 410	80 636		Howmet Aerospace	462	20 867	176 166	
Apogee Enterprises	1 325	70 925	85 954		Hub Group, catégorie A	3 782	164 834	234 882	
ArcBest	1 390	186 501	282 970		Hubbell	63	26 881	46 748	
Arcosa	1 103	76 307	227 281		Huntington Ingalls Industries	45	17 187	17 863	
Astec Industries	783	61 784	67 951		IDEX	52	14 493	16 737	
Atmus Filtration Technologies	1 596	139 425	115 417		Illinois Tool Works	300	18 516	115 078	
Automatic Data Processing	475	28 427	150 868		Ingersoll-Rand	373	23 126	43 373	
Axon Enterprise	90	25 089	71 558		Insperty	2 263	120 572	132 584	
Boeing Company	889	124 941	272 931		Interface	1 595	61 474	81 074	
Boise Cascade	2 197	380 281	241 887		J.B. Hunt Transport Services	70	18 207	28 734	
Broadridge Financial Solutions	141	22 930	27 386		Jacobs Solutions	135	17 854	24 124	
Builders FirstSource	98	21 309	12 437		JetBlue Airways	18 704	131 069	151 999	
C.H. Robinson Worldwide	120	11 746	32 054		Kadant	365	145 534	162 665	
Carrier Global	30 908	1 221 557	3 215 317		Kennametal	4 758	163 697	236 519	
Caterpillar	526	42 822	794 415		Korn Ferry International	3 239	273 837	305 849	
Cintas	416	44 112	100 346		Legalzoom.com	1 283	15 531	11 154	
Comfort Systems USA	42	57 489	118 058		Leidos Holdings	133	18 124	19 423	
Concentrix	2 704	95 862	85 922		Lennox International	36	32 287	29 253	
Copart	40 367	2 861 562	1 613 892		Lindsay	661	114 401	116 058	
CoStar Group	464	43 376	18 636		Lockheed Martin	232	28 591	167 630	
CSW Industrials	431	181 984	170 115		ManpowerGroup	2 927	149 159	140 187	
CSX	2 101	9 791	141 627		Marten Transport	3 553	87 189	87 427	
Cummins	156	12 335	157 796		Masco	237	10 448	27 351	
Deere & Company	289	29 539	259 996		MasterBrand	12 487	188 530	182 233	
Delta Air Lines	740	25 844	98 297		Matson	1 889	341 256	514 998	
Deluxe	2 874	97 625	97 336		MillerKnoll	4 424	111 419	128 373	
DNOW	11 333	198 083	208 467		Mueller Water Products, catégorie A	3 460	116 931	126 752	
Dover	130	4 943	41 351		Nordson	39	12 200	16 687	
EMCOR Group	51	44 438	60 026		Norfolk Southern	253	14 652	112 880	
Emerson Electric	634	38 877	128 716		Northrop Grumman	153	74 470	110 516	
Energpac Tool Group	1 287	66 120	65 455		Old Dominion Freight Line	210	18 953	64 511	
Equifax	129	16 109	29 038		Otis Worldwide	21 966	1 666 277	2 230 575	
Expeditors International of Washington	112	12 192	25 888		PACCAR	599	21 186	102 046	
Fastenal Company	1 393	24 594	94 889		Parker-Hannifin	145	11 865	201 147	
FedEx	248	24 443	110 136		Paychex	399	20 746	55 643	
Fedex Freight Holding	124	25 659	26 555		Paycom Software	2 590	451 818	461 656	
First Advantage	2 738	65 035	70 091		Pitney Bowes	4 060	36 932	100 882	
Fortive	265	4 456	22 960		Quanex Building Products	3 010	101 133	79 488	
Franklin Electric	1 068	149 678	162 360		Quanta Services	175	51 225	178 709	
GE Vernova	308	62 016	513 204		Ralliant	3 354	203 000	350 244	
Generac Holdings	65	11 246	26 993		Republic Services	251	20 448	75 852	
General Dynamics	288	36 176	144 691		Resideo Technologies	3 831	73 000	168 976	
General Electric	1 187	219 855	629 161		Robert Half	6 283	551 879	273 564	
Geo Group	8 188	180 559	343 153		Rockwell Automation	128	8 660	89 875	
Gibraltar Industries	1 868	160 973	119 483		Rollins	411	23 723	24 330	
Graco	18 152	525 571	1 946 509		RTX	1 530	79 647	411 699	
Greenbrier Companies	1 953	124 942	135 750		Rush Enterprises, catégorie A	3 808	280 794	394 170	
Griffon	986	104 388	136 385		RXO	10 295	226 660	402 838	
					Schneider National, catégorie B	3 150	118 014	163 197	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Produits industriels (suite)					Consommation discrétionnaire (suite)				
SkyWest	941	135 177 \$	132 563 \$		Dana	3 465	73 647 \$	133 716 \$	
Snap-on	59	21 429	33 672		Darden Restaurants	143	22 307	41 781	
Southwest Airlines	537	11 116	39 161		Deckers Outdoor	131	26 908	18 447	
Stanley Black & Decker	143	11 087	19 088		Domino's Pizza	35	17 845	14 695	
Tennant Company	606	69 921	75 237		DoorDash, catégorie A	427	120 053	111 750	
Textron	146	16 140	18 994		Dream Finders Homes	1 730	42 733	42 349	
TransDigm Group	64	53 031	120 907		eBay	514	8 432	81 464	
Trinity Industries	4 963	194 708	243 401		Expedia Group	134	16 548	48 629	
Uber Technologies	2 329	194 562	238 352		Ford Motor Company	4 467	47 807	88 061	
UniFirst	597	159 677	223 917		Fox Factory Holding	2 618	150 514	62 916	
Union Pacific	689	32 410	265 791		General Motors	1 023	44 891	111 833	
United Continental Holdings	370	26 743	71 361		Gentherm	1 072	74 571	51 860	
United Parcel Service, catégorie B	841	62 431	128 220		Genuine Parts Company	115	8 378	19 242	
United Rentals	74	16 291	118 897		G-III Apparel Group	2 347	101 470	112 208	
Verisk Analytics, catégorie A	160	18 984	40 739		Green Brick Partners	810	71 626	91 949	
Vertiv Holdings	442	156 205	209 887		Group 1 Automotive	735	427 218	303 520	
W.W. Grainger	50	14 796	96 469		Hasbro	152	19 339	17 804	
Wabtec	184	18 375	70 354		Hilton Worldwide Holdings	265	39 233	124 199	
Waste Management	448	25 386	141 613		Home Depot	1 135	46 329	567 714	
Werner Enterprises	3 742	182 331	231 442		Kohl's	7 093	205 979	178 257	
Willscot Holdings	5 423	211 113	221 967		Kontoor Brands	1 460	129 164	172 568	
Worthington Enterprises	1 046	63 279	79 752		Las Vegas Sands	347	31 286	22 732	
Worthington Steel	2 056	92 007	97 917		La-Z-Boy	2 555	133 058	145 380	
Xylem	231	25 834	38 727		LCI Industries	1 530	241 126	229 751	
		17 991 633	27 961 287		Leggett & Platt	8 580	140 196	142 494	
Consommation discrétionnaire					Lennar, catégorie A	251	17 196	32 213	
Academy Sports and Outdoors	4 027	273 575	269 173	6,2	LGI Homes	1 276	171 697	115 241	
ADT	22 618	244 845	208 507		Life Time Group Holdings	2 693	95 520	155 982	
Advance Auto Parts	3 766	333 851	332 325		LKQ	15 905	658 846	593 933	
Airbnb, catégorie A	456	88 114	92 546		Lowe's Companies	632	15 601	197 633	
Amazon.com	20 995	4 354 019	7 096 850		lululemon athletica	104	58 597	16 841	
American Axle & Manufacturing Holdings	14 506	217 840	111 506		M/I Homes	1 598	293 278	364 409	
American Eagle Outfitters	5 780	138 630	140 997		MarineMax	1 147	48 973	59 571	
Asbury Automotive Group	1 162	297 799	331 381		Marriott International, catégorie A	254	14 199	133 500	
AutoZone	1 200	1 975 154	5 439 170		Marriott Vacations Worldwide	1 715	136 696	247 803	
Best Buy	202	10 439	21 739		Matthews International, catégorie A	1 995	103 225	76 168	
BJ's Restaurants	722	34 617	62 191		McDonald's	834	62 653	319 728	
Booking Holdings	900	24 084	227 025		Meritage Homes	4 164	459 268	495 184	
Bright Horizons Family Solutions	1 179	110 873	118 520		MGM Resorts International	237	10 383	16 070	
Buckle	793	49 888	47 461		Mohawk Industries	3 196	475 834	549 956	
Caesars Entertainment	12 715	453 093	544 237		Newell Brands	27 086	334 923	235 866	
Callaway Golf	3 133	57 183	83 491		Nike, catégorie B	1 204	51 324	70 096	
CarMax	8 859	522 165	664 525		NVR	3	24 658	28 989	
Carnival	1 451	47 740	58 794		O'Reilly Automotive	978	11 644	127 733	
Carter's	2 301	183 982	134 321		Papa John's International	1 089	87 248	56 790	
Carvana	805	100 026	75 146		Patrick Industries	1 129	137 257	143 756	
Century Communities	1 625	150 785	165 152		Pebblebrook Hotel Trust	7 182	122 435	197 708	
Champion Homes	1 864	223 887	232 956		Peloton Interactive	11 126	88 659	93 257	
Cheesecake Factory	1 341	65 962	151 275		Penn National Gaming	7 930	215 219	240 230	
Chipotle Mexican Grill, catégorie A	1 509	19 306	72 765		Perdoceo Education	1 393	31 092	63 220	
Cracker Barrel Old Country Store	1 396	206 606	105 527		Phinia	2 311	155 048	269 974	
D.R. Horton	313	13 737	72 304		Pool	1 940	553 251	591 277	
					PulteGroup	245	27 030	47 677	
					Ralph Lauren	35	7 647	19 925	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Consommation discrétionnaire (suite)					Consommation courante (suite)				
Ross Stores	371	15 292 \$	111 995 \$		Edgewell Personal Care Company	3 059	145 672 \$	116 530 \$	
Royal Caribbean Cruises	294	36 766	132 399		Energizer Holdings	3 999	152 476	121 599	
Sabre	24 677	50 398	73 146		Estée Lauder Companies, catégorie A	281	31 418	31 464	
Sally Beauty	6 133	93 105	122 992		Flowers Foods	13 334	131 673	149 396	
Six Flags Entertainment	3 528	68 548	106 576		Freshpet	1 142	98 667	95 753	
Sonic Automotive	818	12 518	98 367		General Mills	985	40 782	48 615	
Standard Motor Products	1 321	66 009	73 011		Grocery Outlet Holding	6 238	175 922	88 293	
Starbucks	1 318	22 066	191 019		Hershey Company	206	28 354	51 259	
Steven Madden	2 021	123 314	120 671		Hormel Foods	512	25 015	18 023	
Strategic Education	1 397	164 817	151 807		Interparfums	552	64 952	87 572	
Stride	2 615	238 454	319 840		J&J Snack Foods	936	163 881	97 504	
Tapestry	234	11 296	48 579		JM Smucker Company	186	27 516	29 677	
Tesla	3 205	987 679	1 911 834		John B Sanfilippo & Son	575	67 325	70 124	
TJX Companies	20 976	765 385	4 507 006		Kenvue	2 489	76 886	67 459	
Tractor Supply Company	603	14 624	27 033		Keurig Dr Pepper	2 686	120 709	124 682	
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	51	19 647	32 620		Kimberly-Clark	486	43 457	75 661	
Under Armour, catégorie A	11 476	71 738	104 003		Kraft Heinz Foods Company	1 446	80 342	48 440	
Under Armour, catégorie C	7 088	42 254	62 527		Kroger	754	16 471	59 382	
United Parks and Resorts	692	41 415	46 853		Lamb Weston Holdings	8 619	485 144	527 828	
Universal Technical Institute	1 758	97 043	106 638		McCormick	466	28 374	33 323	
Upbound Group	3 308	146 348	99 555		Molson Coors Beverage Company, catégorie B	822	50 928	45 420	
Vestis	7 072	173 995	145 634		Mondelez International	1 651	49 455	135 434	
Viad	1 296	62 666	102 876		Monster Beverage	1 104	62 542	150 500	
Victoria's Secret	4 958	153 032	587 005		National Beverage	790	49 447	34 957	
Warby Parker, catégorie A	2 388	87 629	102 755		PepsiCo	14 061	2 363 945	2 700 149	
Wendy's	9 619	117 769	113 093		Procter & Gamble	2 811	240 410	584 610	
Williams-Sonoma	139	32 623	45 953		Reynolds Consumer Products	2 069	66 028	78 788	
Winmark	79	49 009	47 403		Simply Good Foods Company	5 260	217 296	99 069	
Winnebago Industries	1 765	132 780	78 200		Sysco	547	15 951	64 840	
Wolverine World Wide	5 182	130 063	121 485		Target	519	31 303	96 138	
Wynn Resorts	109	18 216	15 009		Tyson Foods, catégorie A	378	21 747	30 692	
Yum! Brands	339	16 275	76 859		United Natural Foods	3 793	182 386	245 678	
		20 971 032	35 240 676		Walmart	5 092	126 557	817 933	
Consommation courante					WD-40 Company	407	142 498	140 636	
Andersons	2 124	109 103	206 046	1,8			7 622 782	10 431 494	4,2
Archer Daniels Midland Company	549	21 509	59 487		Soins de santé				
Brown-Forman, catégorie B	826	37 568	31 220		Abbott Laboratories	1 985	69 548	255 454	
Campbell's Company	12 533	381 472	395 848		AbbVie	2 040	114 057	728 052	
Casey's General Stores	47	50 029	52 979		Acadia Healthcare	5 741	172 237	240 438	
Central Garden & Pet	512	30 534	32 197		AdaptHealth	6 832	80 217	100 964	
Central Garden & Pet, catégorie A	3 225	134 533	177 328		Addus Homecare	450	57 704	64 121	
Church & Dwight	349	35 463	47 953		Agilent Technologies	302	10 290	56 893	
Clorox Company	254	36 247	34 381		Align Technology	73	26 160	17 462	
Coca-Cola Consolidated	5 462	292 955	629 557		Amgen	621	44 033	318 931	
Colgate-Palmolive	1 120	78 909	145 628		AMN Healthcare Services	2 466	144 705	113 211	
Conagra Brands	29 706	593 387	567 077		Amneal Pharmaceuticals	4 301	81 873	105 589	
Constellation Brands, catégorie A	308	46 149	60 757		Amphastar Pharmaceuticals	1 118	58 897	31 997	
Contra Walgreens Bootstrap, droits	978	—	—		Apollo Medical Holdings	2 650	87 289	174 426	
Costco Wholesale	511	58 121	677 959		Arcus Biosciences	2 005	60 814	87 668	
Coty, catégorie A	22 710	62 598	69 570		Avanos Medical	2 959	116 320	104 411	
Dollar General	238	15 282	38 855		Baxter International	426	15 201	12 881	
Dollar Tree	217	13 394	37 224		Becton, Dickinson and Company	303	37 537	65 031	
					Biogen	161	11 828	49 335	
					Bioline Solutions	1 284	44 420	51 426	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Soins de santé (suite)					Soins de santé (suite)				
Bio-Techne	184	17 305 \$	18 437 \$		Quest Diagnostics	109	11 674 \$	32 765 \$	
Boston Scientific	1 692	32 932	102 418		QuidelOrtho	4 295	233 029	106 691	
Bristol-Myers Squibb	2 401	113 850	196 209		Radnet	1 585	167 716	138 630	
Brooks Automation	1 074	70 565	38 872		Regeneron Pharmaceuticals	116	56 671	102 583	
Cardinal Health	273	15 004	91 979		ResMed	167	34 260	46 157	
Cencora	232	23 886	93 110		Sarepta Therapeutics	2 690	78 102	68 557	
Centene	533	44 785	48 523		Solventum	170	11 493	18 601	
Certara	3 568	77 788	33 145		Staar Surgical	1 572	78 701	63 964	
Charles River Laboratories International	44	13 588	14 152		Stryker	399	37 152	178 162	
Cigna Group	316	44 500	123 551		Supernus Pharmaceuticals	1 123	40 945	74 076	
Concentra Group Holdings Parent	3 714	66 758	156 705		Tandem Diabetes Care	1 964	59 815	42 032	
CONMED	1 879	185 316	87 222		Teleflex	2 764	568 776	496 905	
Cooper Companies	172	18 052	17 493		Thermo Fisher Scientific	421	25 659	299 354	
CorVel	782	74 222	69 339		U.S. Physical Therapy	566	78 631	55 131	
CVS Health	1 471	81 649	215 822		UnitedHealth Group	4 629	2 002 497	2 728 644	
Danaher	695	32 396	187 753		Universal Health Services, catégorie B	63	12 545	13 285	
DaVita	40	5 916	12 621		Veeva Systems, catégorie A	155	35 369	39 013	
DexCom	445	78 356	42 506		Vertex Pharmaceuticals	290	26 902	204 301	
Edwards Lifesciences	630	16 116	80 826		Viatis	1 315	14 940	29 616	
Elevance Health	254	21 515	139 314		Vir Biotechnology	4 098	53 431	59 224	
Eli Lilly and Company	905	75 488	1 539 488		Waters	112	29 859	59 573	
Enovis	3 615	232 154	106 128		West Pharmaceutical Services	79	41 707	40 223	
Fortrea Holdings	5 905	272 699	145 721		Xencor	4 700	123 401	107 319	
GE Healthcare Technologies	520	91 281	47 207		Zimmer Biomet Holdings	192	14 995	23 443	
Gilead Sciences	1 441	42 895	258 201		Zoetis	499	23 325	50 856	
Glaukos	1 126	180 585	223 190				12 968 502	23 514 073	
HCA Holdings	177	15 875	97 874		Services financiers				
Healthstream	668	20 009	25 816		Aflac	544	19 754	90 462	
Henry Schein	92	9 128	10 898		AGNT	5 960	107 426	45 729	
Hologic, droits	234	—	—		Allstate	298	18 456	100 563	
Humana	137	10 847	77 180		American Express	604	35 701	289 753	
ICU Medical	812	162 643	168 827		American International Group	616	84 402	65 113	
IDEXX Laboratories	91	31 314	67 943		Ameriprise Financial	106	6 045	68 967	
Incyte	184	36 133	29 582		Ameris Bancorp	1 630	100 014	208 658	
Innoviva	1 917	42 179	61 744		Amerisafe	714	50 877	34 257	
Insulet, catégorie C	80	18 440	17 274		Apollo Global Management	530	130 263	88 930	
Integer Holdings	2 120	229 885	280 975		Arch Capital Group	412	44 024	56 714	
Integra LifeSciences Holdings	4 114	165 030	104 791		Ares Management, catégorie A	234	57 556	36 941	
Intuitive Surgical	404	20 216	227 860		Arthur J. Gallagher & Co.	301	57 415	98 002	
IQVIA Holdings	175	35 906	47 956		Artisan Partners Asset Management, catégorie A	2 049	109 671	100 344	
Johnson & Johnson	13 274	1 598 723	4 781 201		Assurant	49	10 706	18 661	
Labcorp Holdings	70	9 645	27 798		Atlantic Union Bankshares	8 963	419 838	537 835	
LifeStance Health Group	6 279	64 744	95 375		Banc of California	8 487	174 777	245 910	
McKesson	140	9 298	150 028		BancFirst	418	64 950	65 881	
Merck & Co.	2 840	147 213	517 576		Bank of America	7 427	275 455	600 190	
Merit Medical Systems	1 387	167 857	136 400		Bank of Hawaii	2 473	196 231	285 812	
Mettler-Toledo International	1 426	1 152 309	2 583 668		Bank of New York Mellon	795	30 066	163 049	
Moderna Therapeutics	408	159 256	40 523		BankUnited	2 343	81 655	160 997	
Molina Healthcare	3 256	638 890	1 056 096		Banner	2 121	174 202	199 859	
Neogen	13 752	168 262	175 339		Berkshire Bank	5 232	201 998	225 948	
NeoGenomics	3 414	80 509	70 643		Berkshire Hathaway, catégorie B	2 087	215 529	1 481 098	
Omniceil	2 837	208 306	167 059		BGC Group, catégorie A	9 414	107 786	142 727	
Organon	16 436	358 402	315 622		BlackRock	165	75 575	225 016	
PerkinElmer	93	13 731	14 675		Blackstone	831	128 083	138 682	
Pfizer	6 377	142 426	217 784						
Prestige Brands Holdings	2 957	227 000	198 239						

9,0

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)					Services financiers (suite)				
Block, catégorie A	583	62 705 \$	62 840 \$		Hartford Insurance Group	318	26 532 \$	59 767 \$	
Bread Financial Holdings	2 523	134 030	387 703		Healthpeak Properties	903	33 073	27 407	
Brown & Brown	335	33 320	30 479		Heritage Financial Group	2 600	77 378	109 222	
Capital One Financial	696	34 348	198 032		Hilltop Holdings	2 496	101 682	137 279	
Capitol Federal Financial	8 279	110 079	99 922		Hope Bancorp	8 105	207 864	157 250	
Cathay General Bancorp	4 122	250 608	362 395		Horace Mann Educators	1 286	35 246	94 203	
CBOE Holdings	138	25 324	47 495		Huntington Bancshares	2 087	38 683	52 479	
Central Pacific Financial	1 667	63 752	90 313		Independent Bank	1 657	158 468	196 745	
Charles Schwab	1 890	106 979	247 329		Interactive Brokers Group, catégorie A	508	43 469	62 710	
Cincinnati Financial	163	15 080	42 800		Intercontinental Exchange Group	661	34 833	115 411	
Citigroup	1 940	193 918	385 087		Jack Henry & Associates	83	17 499	16 214	
Citizens Financial Group	396	19 344	39 353		Jackson Financial	4 354	305 772	632 264	
City Holding Company	211	36 446	39 693		JPMorgan Chase & Co.	3 063	162 064	1 421 954	
CME Group	13 405	3 512 209	4 198 341		Kemper	3 712	151 163	141 932	
Cohen & Steers	874	75 187	94 379		KeyCorp	765	17 141	25 008	
Coinbase Global, catégorie A	264	98 353	54 736		KKR	807	120 664	105 045	
Community Financial System	1 545	123 416	147 073		Lakeland Financial	829	72 093	72 566	
Corpay	75	29 239	35 450		Lazard	4 253	266 324	252 974	
Credit Acceptance	197	161 437	177 902		Lincoln Financial	10 624	405 298	532 636	
Cushman & Wakefield	14 642	287 927	278 057		Loews	131	6 491	21 033	
Customers Bancorp	1 001	68 630	112 296		M&T Bank	148	20 094	49 959	
CVB Financial	10 465	290 142	334 687		MarketAxess Holdings	1 081	270 929	173 995	
Dime Commercial Bancshares	2 623	97 625	151 221		Marsh & McLennan Companies	576	21 057	136 155	
Donnelley Financial Solution	858	75 730	51 047		Mastercard, catégorie A	10 108	2 356 056	7 362 801	
Eagle Bancorp	1 670	98 949	67 241		Medical Properties Trust	29 492	176 810	193 241	
Eastern Bankshares	13 275	386 556	418 718		Merchants Bancorp	1 857	116 608	131 685	
Employers Holdings	1 139	62 926	81 545		MetLife	606	33 783	72 719	
Enact Holdings	855	42 105	55 428		Moelis & Co, catégorie A	1 934	127 047	179 440	
Encore Capital Group	1 276	65 823	168 826		Moody's	10 937	1 403 617	7 025 423	
Erie Indemnity, catégorie A	41	25 034	13 941		Morgan Stanley	1 368	68 457	405 572	
F&G Annuities & Life	2 316	89 125	87 339		MSCI, catégorie A	4 842	1 304 221	3 845 888	
FactSet Research Systems	49	27 403	15 989		Nasdaq	521	37 901	58 241	
FB Financial	1 342	66 926	105 347		National Bank Holdings, catégorie A	2 796	143 258	176 184	
Fidelity National Information Services	591	65 850	32 589		Navient	4 548	106 962	54 891	
Fifth Third Bancorp	1 020	39 192	81 546		NBT Bancorp	3 247	187 607	227 352	
First BanCorp	1 468	71 441	133 102		Nicolet Bankshares	586	121 642	137 455	
First Commonwealth Financial	6 386	124 960	184 128		Northern Trust	216	17 938	53 254	
First Financial Bancorp	6 484	218 544	311 098		Northwest Bancshares	9 237	160 083	198 602	
First Hawaiian	7 594	242 406	315 567		Park National	450	87 670	116 786	
First Interstate Bancsystem, catégorie A	5 276	244 368	288 532		Payonner Global	5 568	44 565	56 225	
Fiserv	613	21 956	42 643		PayPal Holdings	934	21 178	57 198	
Four Corners	3 943	137 463	137 288		Piper Sandler	1 878	224 752	192 676	
Franklin Benefit Street Partners Realty Trust	4 679	89 897	54 017		PNC Financial Services Group	466	56 060	162 728	
Franklin Resources	276	10 214	13 023		Principal Financial Group	220	16 180	33 629	
Fulton Financial	11 750	281 650	403 113		PROG Holdings	2 500	103 324	165 262	
Genworth Financial, catégorie A	23 098	137 461	310 225		Progressive	669	19 110	207 267	
Getty Realty	1 923	75 621	90 983		Provident Financial Services	8 258	208 053	276 870	
Global Payments	229	55 271	23 566		Prudential Financial	379	36 557	58 014	
Globe Life	91	13 885	23 061		Radian Group	4 213	133 663	225 082	
Goldman Sachs Group	337	72 939	483 385		Raymond James Financial	185	28 656	39 889	
Goosehead Insurance, catégorie A	410	41 554	28 202		Redwood Trust	6 880	66 934	46 251	
Hanmi Financial	1 844	48 176	84 734		Regions Financial	778	15 549	33 323	
					Remitly Global	3 801	123 716	120 807	
					Renasant	5 698	242 322	343 774	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)					Technologies de l'information (suite)				
Rithm Capital	34 852	419 232 \$	464 137 \$		Benchmark Electronics	2 239	104 023 \$	313 323 \$	
Robinhood Markets, catégorie A	898	154 362	127 715		Blackbaud	1 102	42 121	46 293	
S&P Global	346	49 336	199 848		Box, catégorie A	2 962	124 421	111 491	
S&T Bancorp	2 246	118 617	156 339		Broadcom	5 402	304 651	2 894 089	
Safety Insurance Group	512	47 875	54 359		Cadence Design Systems	307	28 801	163 415	
Seacost Banking Corporation of Florida	3 121	121 615	147 176		CDW	120	25 089	23 936	
ServisFirst Bancshares	1 507	151 082	185 411		Ciena	160	59 280	111 318	
Simmons First National, catégorie A	8 993	307 696	288 885		Cisco Systems	4 519	125 938	752 810	
Southside Bancshares	1 766	78 986	88 138		CleanSpark	6 665	110 644	137 536	
State Street	319	26 165	76 731		Cognizant Technology Solutions, catégorie A	410	8 295	22 521	
Stellar Bancorp	1 617	59 691	90 173		Coherent	225	80 909	125 878	
Stewart Information Services	1 911	99 322	178 932		Cohu	2 945	123 486	308 703	
Synchrony Financial	351	15 477	37 858		Corning	904	30 704	327 486	
T. Rowe Price Group	179	11 394	28 862		Corsair Gaming	2 878	64 518	39 470	
Terreno Realty	1 976	167 509	181 515		Crowdstrike Holdings, catégorie A	289	152 698	312 791	
Tompkins Financial	798	76 169	106 974		CTS	999	58 068	92 363	
Travelers Companies	245	13 110	114 707		Datadog, catégorie A	371	74 082	136 994	
Triumph Bancorp	1 429	145 937	154 656		Dell Technologies	334	53 423	204 381	
Truist Financial	1 453	67 280	102 665		Diebold Nixdorf	841	98 241	101 407	
Trupanion	754	39 538	26 488		Diodes	2 869	268 644	445 307	
TrustCo Bank	621	26 419	48 361		DXC Technology Company	10 081	290 015	126 532	
Trustmark	1 804	69 416	117 718		Enphase Energy	8 228	460 942	574 599	
Two Harbors Investment	6 620	112 923	116 515		EPAM Systems	3 262	529 290	367 099	
U.S. Bancorp	1 753	59 852	150 166		ePlus	604	37 863	71 297	
United Community Bank	7 472	295 143	371 854		Everforth	2 497	123 570	63 284	
United Fire Group	703	40 273	52 284		Extreme Networks	2 858	69 877	131 207	
Victory Capital Holdings, catégorie A	1 011	93 190	120 529		F5	66	14 722	38 936	
Virtus Investment Partners	392	101 748	79 791		Fair Isaac	27	32 554	45 751	
Visa, catégorie A	1 902	130 748	925 489		First Solar	122	28 721	40 827	
W. R. Berkley	354	21 464	35 410		Fortinet	721	20 285	157 085	
WaFd	4 550	196 122	247 603		Gartner	64	12 887	11 765	
Walker & Dunlop	2 154	259 365	167 104		Gen Digital	569	10 312	20 086	
Wells Fargo & Company	3 524	184 534	413 028		GoDaddy, catégorie A	154	29 321	18 539	
WesBanco	6 005	308 043	332 403		Harmonic	6 773	97 462	156 863	
Westamerica Bancorporation	836	61 969	69 562		Hewlett Packard Enterprise Company	1 506	23 918	96 350	
Western Union	19 191	251 889	209 576		HP	1 067	28 186	33 201	
World Acceptance	63	9 781	19 999		Insight Enterprises	1 885	313 111	325 620	
WSFS Financial	1 527	98 099	166 172		Intel	5 388	170 634	1 066 987	
		26 617 445	50 807 774		International Business Machines	1 058	115 325	421 958	
Technologies de l'information					Intuit	315	28 175	116 601	
A10 Networks	1 528	27 212	80 962	10,1	Itron	996	132 275	122 230	
ACI Worldwide	2 095	139 173	149 423		Jabil	119	21 693	65 058	
Adobe Systems	464	20 389	134 917		Keysight Technologies	190	27 075	94 332	
Advanced Micro Devices	1 858	113 198	1 530 761		KLA	7 862	1 661 914	3 364 151	
Akamai Technologies	169	15 111	28 333		Knowles	2 308	55 900	135 777	
Alarm.com Holdings	1 324	117 893	87 729		Kulicke and Soffa Industries	3 267	226 249	619 767	
Amphenol, catégorie A	1 413	36 298	353 343		Lam Research	1 430	22 291	878 835	
Analog Devices	559	43 431	314 877		Lumentum Holdings	89	88 087	108 308	
Apple	16 738	483 124	6 869 021		Mara Holdings	10 648	149 582	209 760	
Applied Materials	909	20 940	932 084		Marvell Technology	1 001	439 459	422 905	
AppLovin, catégorie A	309	277 127	225 794		MaxLinear	2 995	90 499	543 828	
Arista Networks	1 179	27 290	284 059		Microchip Technology	579	26 158	74 890	
Autodesk	242	11 663	66 728		Micron Technology	1 286	41 593	2 105 274	
Axcelis Technologies	753	84 097	202 322						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Technologies de l'information (suite)					Communications				
Microsoft	19 317	4 245 514 \$	10 219 381 \$		Alphabet, catégorie A	29 575	2 705 449 \$	14 989 793 \$	4,4
Monolithic Power Systems	55	35 508	107 829		Alphabet, catégorie C	5 386	174 442	2 698 980	
Motorola Solutions	194	27 261	114 263		AT&T	7 763	237 094	227 904	
N-able	1 993	32 234	10 374		CarGurus	2 371	126 359	114 633	
Napco Security Technologies	795	45 668	42 823		Charter Communications, catégorie A	100	43 895	20 169	
NCR Atleos	1 775	52 358	109 280		Cinemark Holdings	2 544	78 181	114 483	
NCR Voyix	8 603	187 848	99 684		Cogent Communications Holdings	1 437	43 189	28 288	
NetApp	228	18 619	50 043		Comcast, catégorie A	4 143	41 956	144 251	
NetScout Systems	2 039	61 899	125 938		DoubleVerify Holdings	3 260	93 508	50 119	
NVIDIA	27 602	347 563	7 832 830		EchoStar	152	22 900	21 881	
ON Semiconductor	435	39 794	58 325		Electronic Arts	225	15 840	65 430	
Oracle	1 933	81 814	401 763		Fox, catégorie A	238	12 782	17 606	
Palantir Technologies	2 614	188 947	432 531		Fox, catégorie B	169	7 534	11 227	
Palo Alto Networks	919	165 182	444 476		Iridium Communications	2 588	60 855	201 323	
PC Connection	715	50 079	74 015		John Wiley & Sons, catégorie A	2 507	108 694	172 480	
Penguin Solutions	1 532	37 903	165 151		Live Nation Entertainment	180	21 706	46 745	
Photonics	3 681	148 761	169 825		Lumen Technologies	32 045	163 175	349 039	
Plexus	935	163 706	398 708		Match Group	14 562	651 492	785 830	
Power Integrations	3 478	175 564	413 161		Meta Platforms, catégorie A	2 502	249 507	1 998 813	
Progress Software	841	49 892	40 052		Netflix	4 777	44 724	483 713	
PTC	127	24 298	20 463		News Corp, catégorie A	462	14 465	16 269	
Q2 Holdings	1 460	149 372	99 598		News Corp, catégorie B	103	3 498	4 099	
Qorvo	1 850	190 312	244 718		Omnicom Group	289	19 288	29 851	
Qualcomm	1 206	52 026	316 067		Paramount Skydance	355	5 499	4 959	
RingCentral, catégorie A	1 896	72 342	104 817		People	3 834	263 237	250 998	
Rogers Communications	1 037	153 640	240 802		QuinStreet	1 344	26 818	27 925	
Roper Technologies	99	21 050	47 512		SBA Communications	139	42 931	34 787	
Salesforce	924	109 966	205 297		Scholastic	1 023	39 471	66 740	
Sandisk	169	26 816	544 977		Shenandoah Telecommunications	2 867	51 500	61 317	
ScanSource	1 167	32 437	86 214		Take-Two Interactive Software	181	32 964	64 171	
Seagate Technology Holdings	256	36 671	350 364		Telephone and Data Systems	6 039	231 188	316 984	
ServiceNow	1 163	98 320	163 755		TKO Group Holdings	76	16 336	21 699	
Skyworks Solutions	185	20 683	17 789		T-Mobile USA	521	67 925	123 937	
SolarEdge Technologies	1 550	175 119	128 468		Trade Desk, catégorie A	503	60 962	12 898	
SPS Commerce	917	114 609	74 352		Verizon Communications	4 673	216 768	280 608	
Super Micro Computer	619	89 621	25 749		Versant Media Group	8 810	485 562	449 937	
Synopsys	212	44 424	134 119		Walt Disney Company	1 925	124 079	262 775	
Teledyne Technologies	46	25 824	43 508		Warner Bros. Discovery	2 828	93 882	106 928	
Teradata	2 534	83 222	124 527		Yelp	1 369	74 916	47 608	
Teradyne	179	34 789	122 831		Ziff Davis	2 299	159 011	170 755	
Texas Instruments	1 037	47 833	438 379		ZoomInfo Technologies, catégorie A	7 134	57 829	29 645	
Trimble	230	25 337	16 695				6 991 411	24 927 597	
Tyler Technologies	44	22 340	18 250		Services publics				
Ultra Clean Holdings	2 798	124 669	565 835		AES	805	20 939	16 737	0,7
Veeco Instruments	1 941	74 865	208 664		Alliant Energy	255	18 870	27 591	
Veralto	283	9 338	35 593		Ameren	309	21 780	49 539	
VeriSign	95	25 037	33 894		American Electric Power Company	672	48 232	130 389	
Vishay Intertechnology	7 741	187 832	590 433		American States Water	919	96 499	107 698	
Western Digital	394	36 242	356 911		American Water Works Company	223	24 171	41 615	
Workday, catégorie A	215	84 360	37 329						
Zebra Technologies, catégorie A	47	15 613	17 548						
		17 140 048	57 287 477						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services publics (suite)					Immobilier (suite)				
Atmos Energy	183	28 062 \$	44 711 \$		Crown Castle International	534	53 470 \$	57 354 \$	
Avista	2 859	137 548	165 881		DiamondRock Hospitality Company	6 697	85 720	115 686	
California Water Service Group	2 005	130 226	138 341		Digital Realty Trust	382	57 723	97 291	
CenterPoint Energy	769	28 282	48 032		Douglas Emmett	10 587	170 273	177 177	
Chesapeake Utilities	598	76 764	103 877		Easterly Government Properties REIT	3 000	185 963	106 071	
CMS Energy	314	12 912	34 068		Equinix	113	58 148	167 056	
Consolidated Edison	420	26 654	65 898		Equity Residential	356	15 612	34 298	
Constellation Energy	373	37 047	131 390		Essential Properties Realty Trust	4 642	194 642	196 518	
Dominion Resources	964	62 606	93 366		Essex Property Trust	65	17 484	26 881	
DTE Energy	215	15 949	46 461		Extra Space Storage	242	37 632	49 869	
Duke Energy	950	72 998	170 546		Federal Realty Investment Trust	89	12 655	15 581	
Edison International	466	31 102	49 204		Global Net Lease	12 272	231 494	155 599	
Entergy	570	39 467	92 853		HA Sustainable Infrastructure Capital	4 485	172 284	248 391	
Evergy	234	20 017	28 684		Highwoods Properties	7 009	235 461	299 806	
Eversource Energy	455	24 974	46 636		Host Hotels & Resorts	640	13 029	21 521	
Exelon	1 153	70 447	76 235		InvenTrust Properties	3 663	177 755	183 905	
FirstEnergy	593	43 954	39 982		Invitation Homes REIT	541	25 824	23 179	
H2O America	2 455	196 487	211 589		Iron Mountain REIT	356	32 082	63 774	
Hawaiian Electric Industries	10 913	171 978	209 409		JBG SMITH Properties	1 558	30 757	32 415	
MDU Resources Group	13 047	274 498	392 468		Kimco Realty	773	20 356	27 791	
MGE Energy	1 178	122 080	136 229		LTC Properties	1 465	67 279	79 889	
Middlesex Water Company	597	59 772	47 550		LXP Industrial Trust REIT	1 792	116 614	136 936	
NextEra Energy	2 422	57 285	301 490		Macerich	8 557	178 190	305 705	
NiSource	545	20 109	36 754		Marcus & Millichap Mid-America Apartment Communities	1 567	85 127	69 272	
Northwest Natural Holding Company	1 297	74 350	90 244		Millrose Properties	134	19 292	26 405	
NRG Energy	241	20 171	49 923		National Health Investors	4 197	166 500	178 869	
Otter Tail	1 457	157 547	185 934		NetSTREIT	1 204	132 704	130 220	
PG&E	2 509	59 055	59 852		Nexpoint Residential Trust	3 280	98 599	98 294	
Pinnacle West Capital	145	14 302	22 004		Outfront Media	880	34 174	34 846	
PPL	844	39 124	43 511		Phillips Edison & Company	3 122	104 952	145 054	
Public Service Enterprise Group	570	30 276	65 610		ProLogis	3 340	155 818	197 152	
Sempra Energy	745	33 290	97 957		Public Storage	1 060	99 205	203 658	
Southern Company	1 381	81 218	187 458		Realty Income	196	29 840	88 483	
Unitil	1 123	76 036	83 919		Regency Centers	1 030	74 227	90 511	
Vistra	377	45 032	84 816		Safehold	188	15 736	21 261	
WEC Energy Group	349	25 596	57 798		Saul Centers	2 990	150 976	66 577	
Xcel Energy	714	31 480	81 314		Simon Property Group	469	26 715	24 870	
		2 679 186	4 195 563		SL Green Realty REIT	403	53 210	127 828	
Immobilier					Sunstone Hotel Investors	4 440	244 905	325 997	
Acadia Realty Trust	8 460	229 850	250 886	1,3	Tanger	11 816	149 195	191 880	
Alexandria Real Estate Equities	214	38 103	16 040		UDR	2 474	121 630	138 490	
American Assets Trust, unités	3 108	98 122	108 832		Urban Edge Properties	315	19 196	17 834	
American Tower	564	42 774	130 838		Ventas	4 216	103 505	136 807	
Apple Hospitality REIT	14 017	274 187	334 176		VICI Properties	577	40 308	72 668	
Arbor Realty Trust	12 373	225 884	95 110		Welltower	1 362	63 575	51 285	
AvalonBay Communities	141	20 690	37 733		Weyerhaeuser Company	821	90 056	264 280	
Blackstone Mortgage Trust REIT, catégorie A	9 755	303 922	234 504		Whitestone REIT	637	26 611	21 628	
Broadstone Net Lease	9 109	246 479	267 032		Xenia Hotels & Resorts	1 493	26 236	40 147	
BXP	195	20 722	18 339			3 235	66 873	93 412	
Camden Property Trust	81	11 391	13 152				6 098 376	7 365 524	
CBRE Group	335	19 447	63 993						
Centerspace	608	53 534	48 452						
CoreCivic	6 174	123 659	266 016						
					Total des actions américaines		131 370 326	259 639 298	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire				0,3
Bons du Trésor des États-Unis				
3,472 %, 2026-07-21 ⁽¹⁾	150 000 USD	204 318 \$	212 313 \$	
Bons du Trésor du Canada				
2,227 %, 2026-08-26	60 000 CAD	59 792	59 792	
Financement agricole				
Canada, billets				
3,663 %, 2026-07-28	285 000 USD	402 983	403 069	
Province de Québec, billets				
1,862 %, 2026-07-02	150 000 USD	207 566	212 716	
3,696 %, 2026-08-17	600 000 USD	835 564	846 834	
Total des titres de marché monétaire		<u>1 710 223</u>	<u>1 734 724</u>	
Total des placements		<u>295 686 626</u>	<u>\$ 563 534 842</u>	99,5
Autres éléments d'actif net*		<u>2 786 489</u>		0,5
Actif net		<u>566 321 331</u>	<u>\$ 100,0</u>	

* Incluant les montants à recevoir des CONTRATS À TERMES STANDARDISÉS.

⁽¹⁾ Titres donnés en sûreté d'une valeur nominale de 150 000 USD en vue de couvrir les marges exigibles pour des contrats à terme standardisés**CONTRATS À TERME STANDARDISÉS**

Entité de référence	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à recevoir
Contrats d'achats				
Micro E-MINI S&P 500	26	septembre 2026	974 765 USD	8 353 \$
				<u>8 353 \$</u>

PRÊTS DE TITRES (note 2)

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>32 496 326 \$</u>	<u>33 146 253 \$</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2026

(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 2026	Au 31 décembre 2025
Actions américaines		
Technologies de l'information	10,1 %	9,4 %
Services financiers	9,0 %	9,5 %
Consommation discrétionnaire	6,2 %	5,9 %
Produits industriels	4,9 %	4,9 %
Communications	4,4 %	4,6 %
Soins de santé	4,2 %	4,0 %
Matériaux	1,8 %	2,0 %
Consommation courante	1,8 %	1,5 %
Énergie	1,4 %	1,2 %
Immobilier	1,3 %	1,2 %
Services Publics	0,7 %	0,7 %
Fonds négociés en bourse	44,0 %	44,9 %
Actions étrangères	9,4 %	8,9 %
Trésorerie, marché monétaire et/ou autres éléments d'actif net	0,8 %	1,3 %

Risque de marché

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

Puisque le Fonds détient des parts dans d'autres fonds, il peut être exposé indirectement aux risques de change, de taux d'intérêt et de crédit liés à ces titres. Seule l'exposition directe aux principaux risques inhérents au portefeuille est analysée ci-après.

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 directement de façon importante, incluant le notionnel des contrats à terme. Les données du tableau incluent des placements ainsi que des dérivés, lorsqu'applicable. 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 2026

Monnaie	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
Dollar américain	534 844 636 \$	16 045 339 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	94,4 %	2,8 %
Euro	13 212 538 \$	396 376 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2,3 %	0,1 %
Franc Suisse	9 821 519 \$	294 646 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1,7 %	0,1 %
Livre britannique	406 314 \$	12 189 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	0,1 %	0,0 %

Au 31 décembre 2025

Monnaie	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
Dollar américain	484 841 369 \$	14 545 241 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	94,1 %	2,8 %
Euro	8 847 690 \$	265 431 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1,7 %	0,1 %
Franc Suisse	10 151 045 \$	304 531 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2,0 %	0,1 %
Livre britannique	7 348 720 \$	220 462 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1,4 %	0,0 %

b) Risque de taux d'intérêt

Les investissements du Fonds ne sont pas directement impactés par le risque de taux d'intérêt, sauf pour les titres de marché monétaire. Cependant, considérant la nature court terme de ces créances, les fluctuations des taux d'intérêt ont peu d'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

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

c) Risque de prix

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 3 % des indices de référence d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Indice de référence	30 juin 2026	31 décembre 2025
MSCI Monde (excluant le Canada) ±	16 086 957 \$	14 927 994 \$

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 2026	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	312 648 265	—	—	312 648 265
Fonds négociés en bourse non apparentés	249 151 853	—	—	249 151 853
Titres de marché monétaire	1 734 724	—	—	1 734 724
	563 534 842	—	—	563 534 842
Au 31 décembre 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	277 605 909	—	—	277 605 909
Fonds négociés en bourse non apparentés	231 188 512	—	—	231 188 512
Titres de marché monétaire	4 318 192	—	—	4 318 192
	513 112 613	—	—	513 112 613

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.

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) Obligations et titres de marchés monétaires

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 2026 et 2025.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2026	30 juin 2025
Parts en circulation au début	23 508 668	23 069 200
Parts émises	554 260	316 467
Parts émises au réinvestissement des distributions	139 563	221 428
Parts rachetées	(1 656 046)	(171 509)
Parts en circulation à la fin	22 546 445	23 435 586

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 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	2 263 207	1 914 394

* 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, le montant total des opérations d'achat et de vente, les gains (pertes) réalisé(e)s ainsi que 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 détenteur de parts du Fonds	FONDS OMNIBUS FMOQ		FONDS DE PLACEMENT FMOQ	
	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
Aux				
Valeurs des parts	304 243 597	294 839 474	139 329 899	120 572 932
Périodes closes les	30 juin 2026 (\$)	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2026 (\$)	30 juin 2025 (\$)
Opérations de rachat	—	—	—	—
Opérations de vente	36 000 000	—	—	—
Gains (pertes) réalisés	21 027 644	—	—	—
Distributions reçues	2 496 684	2 644 545	1 060 492	1 054 068

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux

30 juin 2026

31 décembre 2025

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actifs**Actifs courants**

Trésorerie	522 091 \$	1 015 749 \$
Placements à la juste valeur	233 387 448	218 820 698
Souscriptions à recevoir	67 702	89 092
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	33 594 535	24 741 080
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	751 493	655 681
	268 323 269	245 322 300

Passifs**Passifs courants**

Charges à payer	210 684	—
Parts rachetées à payer	95 599	28 306
Somme à payer pour l'achat de titres	—	699 502
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	33 594 535	24 741 080
	33 900 818	25 468 888

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables**234 422 451 \$** 219 853 412 \$**Parts en circulation (notes C et 6)****12 982 164** 12 967 940**Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part****18,06 \$** 16,95 \$

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

2026

2025

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Revenus de placement

Revenus d'intérêts à des fins de distribution	1 751 593 \$	1 657 230 \$
Revenus de dividendes	1 194 766	1 025 333
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	16 019	14 162
Écart de conversion sur devises étrangères	4 384	(5 571)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	6 196 405	963 950
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVBRN	8 728 773	7 383 848
	<u>17 891 940</u>	<u>11 038 952</u>

Charges

Honoraires de gestion (note 7)	1 150 058	1 016 953
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 732	2 527
Retenues d'impôts	79 055	79 037
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	4 891	1 145
	<u>1 235 736</u>	<u>1 099 662</u>

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

	16 656 204 \$	9 939 290 \$
	<u>1,28 \$</u>	<u>0,81 \$</u>

Nombre moyen pondéré de parts

	12 978 402	12 296 081
--	------------	------------

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

Semestres clos les 30 juin

2026

2025

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période

	219 853 412 \$	190 272 849 \$
--	----------------	----------------

Opérations sur les parts rachetables

Produit de la vente de parts rachetables	11 358 465	14 009 389
Distributions réinvesties	1 312 646	2 063 742
Montant global des rachats de parts rachetables	(12 461 820)	(6 970 459)
	<u>209 291</u>	<u>9 102 672</u>

Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

	16 656 204	9 939 290
--	------------	-----------

Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables

Revenu net de placement	(2 296 456)	(2 064 903)
-------------------------	-------------	-------------

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période

	<u>234 422 451 \$</u>	<u>207 249 908 \$</u>
--	-----------------------	-----------------------

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin

2026

2025

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 656 204 \$	9 939 290 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(4 384)	5 571
Gain net réalisé	(6 196 405)	(963 950)
Gain net non réalisé	(8 728 773)	(7 383 848)
Produit de la vente/échéance de placements	140 360 756	88 054 313
Achat de placements	(140 006 794)	(97 137 107)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	541 771
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(8 853 455)	7 037 590
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(95 812)	(78 147)
Charges à payer	210 684	(1 275)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	8 853 455	(7 037 590)
Somme à payer pour l'achat de titres	(699 502)	(479 353)
	<u>(15 160 230)</u>	<u>(17 442 025)</u>

Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles

	1 495 974	(7 502 735)
--	-----------	-------------

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de la vente de parts rachetables	11 379 855	13 925 513
Montant global des rachats de parts rachetables	(12 394 527)	(6 900 208)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(983 810)	(1 161)

Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement

	(1 998 482)	7 024 144
--	-------------	-----------

Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères

	8 850	(5 922)
--	-------	---------

Diminution de la trésorerie	(493 658)	(484 513)
Trésorerie au début de la période	1 015 749	1 187 363

Trésorerie à la fin de la période

	<u>522 091 \$</u>	<u>702 850 \$</u>
--	-------------------	-------------------

Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	1 592 736 \$	1 471 562 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	1 088 383 \$	929 666 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%					
Obligations canadiennes				35,8	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernement du Canada				12,0	Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Fiducie du Canada pour l'habitation					Province de l'Ontario (suite)				
série 103, taux variable,					3,750 %, 2053-12-02	471 000 \$	425 947 \$	415 032 \$	
2027-03-15	163 000 \$	162 784 \$	163 068 \$		4,100 %, 2054-10-07	991 000	981 589	927 329	
série 116, 4,150 %,					4,150 %, 2054-12-02	1 609 000	1 547 711	1 516 531	
2033-06-15	333 000	343 256	350 069		4,600 %, 2055-12-02	865 000	881 504	879 080	
Gouvernement du Canada					Province de Québec				
2,250 %, 2028-02-01	3 159 000	3 136 251	3 136 992		taux variable, 2030-07-22	254 000	254 000	255 553	
2,500 %, 2032-12-01	116 000	111 820	111 720		4,250 %, 2043-12-01	238 000	241 679	232 573	
2,750 %, 2033-06-01	4 467 000	4 149 612	4 351 984		3,500 %, 2048-12-01	1 207 000	1 013 460	1 023 770	
3,250 %, 2033-12-01	495 000	486 404	496 573		3,100 %, 2051-12-01	83 000	67 148	64 673	
3,500 %, 2034-03-01	1 103 000	1 101 947	1 124 649		4,400 %, 2055-12-01	34 000	34 113	33 040	
3,000 %, 2034-06-01	2 009 000	1 994 609	1 976 249		Province de				
3,250 %, 2034-12-01	1 755 000	1 735 735	1 752 929		Terre-Neuve-et-Labrador				
3,250 %, 2035-06-01	2 446 000	2 416 610	2 436 128		série 6X, 3,300 %,				
3,250 %, 2035-12-01	8 880 000	8 659 323	8 814 902		2046-10-17	7 000	7 070	5 774	
3,250 %, 2036-03-01	1 478 000	1 450 125	1 465 376		série 7C, 3,700 %,				
3,250 %, 2036-06-01	942 000	921 436	932 059		2048-10-17	133 000	124 852	115 097	
2,750 %, 2048-12-01	112 000	98 967	95 709		série 7H, 2,650 %,				
3,500 %, 2057-12-01	92 000	86 630	87 380		2050-10-17	31 000	26 560	21 939	
Royal Office Finance					Province du Manitoba				
série A, 5,209 %,					3,400 %, 2048-09-05	132 000	118 785	110 044	
2032-11-12	825 002	908 435	887 816		2,050 %, 2052-09-05	301 000	201 030	185 128	
		27 763 944	28 183 603		TCHC Issuer Trust				
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				6,7	série A, 4,877 %,				
Hospital for Sick Children					2037-05-11	10 000	12 825	10 633	
série B, 3,416 %,					série B, 5,395 %,				
2057-12-07	26 000	26 000	20 154		2040-02-22	10 000	13 912	11 017	
Hydro-Québec							16 214 600	15 802 729	
sans coupon, 2035-02-15	43 000	34 708	30 937		Municipalités et institutions parapubliques				5,7
sans coupon, 2037-02-15	37 000	27 592	23 998		Communauté métropolitaine				
sans coupon, 2037-08-15	169 000	123 641	107 029		de Montréal				
sans coupon, 2038-08-15	93 000	65 960	55 684		3,500 %, 2030-06-03	323 000	316 708	320 868	
sans coupon, 2039-02-15	57 000	39 647	33 254		Municipalité de Boischatel				
sans coupon, 2039-08-15	19 000	12 919	10 784		3,400 %, 2031-01-20	96 000	93 702	94 783	
Ontario Teachers' Finance					Municipalité de la Paroisse				
Trust					Saint-Martin				
4,150 %, 2029-11-01	430 000	429 772	444 270		4,400 %, 2027-12-08	20 000	19 735	20 376	
Ornge Issuer Trust					Municipalité de				
5,727 %, 2034-06-11	19 929	22 383	21 217		L'Ange-Gardien				
Province de la					4,000 %, 2027-08-18	120 000	118 645	121 562	
Colombie-Britannique					Municipalité de L'Islet				
4,250 %, 2053-12-18	1 053 000	1 039 741	999 097		3,550 %, 2031-04-23	116 000	114 138	116 304	
4,600 %, 2057-06-18	307 000	302 192	308 482		Municipalité de Montréal-Est				
Province de l'Alberta					4,400 %, 2029-03-04	194 000	191 740	199 620	
3,050 %, 2048-12-01	7 000	7 019	5 549		Municipalité de Nominigüe				
3,100 %, 2050-06-01	573 000	542 874	453 795		4,100 %, 2027-12-16	65 000	64 118	65 954	
Province de l'Ontario					Municipalité de				
3,650 %, 2034-02-03	486 000	485 519	490 714		Notre-Dame-du-Mont-Carmel				
3,600 %, 2035-06-02	966 000	966 744	960 861		2,300 %, 2027-03-17	115 000	113 203	114 704	
3,900 %, 2036-06-02	45 000	45 171	45 406		Municipalité de Pontiac				
sans coupon, 2036-12-02	67 000	51 615	44 279		2,500 %, 2027-03-18	35 000	34 407	34 959	
2,900 %, 2046-12-02	2 925 000	2 305 959	2 312 116		Municipalité de Rawdon				
2,800 %, 2048-06-02	4 386 000	3 454 494	3 347 620		1,850 %, 2026-12-02	30 000	29 396	29 916	
2,650 %, 2050-12-02	268 000	192 630	194 806		Municipalité de Rigaud				
2,550 %, 2052-12-02	122 000	85 835	85 464		4,550 %, 2029-02-26	218 000	215 155	225 011	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Municipalité de Saint-Adolphe-d'Howard	4,450 %, 2029-02-28	249 000 \$	244 657 \$	256 405 \$
Municipalité de Saint-Amable	4,250 %, 2029-03-22	53 000	51 972	54 322
Municipalité de Saint-Ambroise-de-Kildare	4,300 %, 2027-12-15	165 000	163 645	167 887
Municipalité de Saint-Charles-Borromée	4,500 %, 2027-11-25	260 000	255 707	265 178
Municipalité de Saint-Cyrille-de-Wendover	4,500 %, 2029-02-08	103 000	102 138	105 844
Municipalité de Saint-Damien-de-Buckland	4,850 %, 2027-11-18	65 000	63 604	66 591
Municipalité de Sainte-Catherine-de-Hatley	4,250 %, 2029-01-18	110 000	108 476	112 658
Municipalité de Sainte-Luce	2,350 %, 2027-03-10	35 000	34 388	34 926
Municipalité de Saint-Étienne-des-Grès	3,550 %, 2031-04-20	35 000	34 464	35 070
Municipalité de Saint-Félix-de-Valois	4,500 %, 2029-02-23	294 000	289 561	303 085
Municipalité de Saint-Germain-de-Grantham	4,200 %, 2029-01-18	321 000	315 842	328 357
Municipalité de Saint-Jacques	4,900 %, 2027-11-18	75 000	73 805	76 886
Municipalité de Saint-Jean-Baptiste	4,550 %, 2027-11-14	55 000	54 029	56 121
Municipalité de Saint-Lambert-de-Lauzon	1,900 %, 2026-12-02	34 000	33 477	33 908
Municipalité de Saint-Paul	4,200 %, 2027-12-15	28 000	27 830	28 450
Municipalité de Saint-Prime	4,550 %, 2027-11-24	70 000	68 730	71 441
Municipalité de Saint-Prosper	3,500 %, 2031-03-19	125 000	123 159	124 918
Municipalité de Wickham	2,850 %, 2027-03-31	20 000	19 683	20 022
Municipalité des Cantons Unis de Stoneham-et-Tewkesbury	2,500 %, 2027-02-25	65 000	63 836	64 940
Municipalité du Village de Val-David	3,300 %, 2027-04-25	50 000	49 235	50 232
Municipalité régionale de comté de Bellechasse	2,500 %, 2027-03-01	15 000	14 724	14 987

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Municipalité régionale de comté de Maria-Chapdelaine	3,000 %, 2028-03-28	40 000 \$	39 364 \$	39 934 \$
Municipalité régionale de comté de Vaudreuil-Soulanges	2,100 %, 2027-02-07	25 000	24 108	24 926
Municipalité régionale de comté des Pays-d'en-Haut	2,650 %, 2027-03-25	20 000	19 639	20 027
Société de transport de l'Outaouais	3,500 %, 2030-06-13	120 000	118 345	119 255
Ville d'Amos	2,300 %, 2027-03-14	60 000	59 067	59 849
Ville de Beauceville	1,600 %, 2026-10-28	65 000	63 848	64 794
Ville de Beauharnois	4,450 %, 2027-12-09	120 000	118 703	122 342
Ville de Bécancour	4,800 %, 2027-11-18	130 000	127 708	133 095
Ville de Beloeil	4,350 %, 2027-12-08	45 000	44 303	45 815
Ville de Blainville	3,750 %, 2030-07-18	123 000	122 779	123 745
Ville de Boisbriand	4,100 %, 2027-12-19	35 000	34 542	35 515
	4,000 %, 2029-07-29	48 000	47 364	48 542
Ville de Bonaventure	4,500 %, 2029-02-01	315 000	311 721	326 721
Ville de Boucherville	4,450 %, 2028-07-11	241 000	237 289	246 540
Ville de Carignan	2,850 %, 2026-12-15	2 000	1 995	2 003
Ville de Chibougamau	3,500 %, 2030-09-02	126 000	124 230	124 858
Ville de Cowansville	3,500 %, 2027-05-13	50 000	48 995	50 323
	4,550 %, 2027-11-10	30 000	29 512	30 629
Ville de Drummondville	4,450 %, 2027-12-02	40 000	39 348	40 776
Ville de Fossambault-sur-le-Lac	2,450 %, 2027-02-18	60 000	58 793	59 931
Ville de Gatineau	2,700 %, 2027-12-13	16 000	15 731	15 935
Ville de Hudson	3,500 %, 2030-05-20	127 000	125 650	125 557
Ville de La Malbaie	4,700 %, 2028-07-20	83 000	81 576	85 602
Ville de La Pocatière	3,600 %, 2030-07-24	24 000	23 793	24 115
Ville de Lévis	4,500 %, 2027-11-28	7 000	7 026	7 140
	3,600 %, 2030-08-22	76 000	75 171	75 723
Ville de Longueuil	3,800 %, 2027-05-03	110 000	109 525	110 969
	4,600 %, 2028-07-10	264 000	261 054	271 682

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Marieville				
4,600 %, 2027-11-14	85 000 \$	83 818 \$	86 789 \$	
Ville de Mascouche				
4,200 %, 2027-07-25	185 000	181 948	187 620	
Ville de Métabetchouan- Lac-à-la-Croix				
2,300 %, 2027-03-17	10 000	9 825	9 974	
Ville de Mirabel				
1,850 %, 2026-11-26	25 000	24 589	24 933	
Ville de Mont-Laurier				
1,850 %, 2026-11-25	35 000	34 490	34 888	
4,300 %, 2027-12-15	80 000	79 343	81 400	
Ville de Montmagny				
3,350 %, 2027-04-22	145 000	143 218	145 763	
Ville de Mont-Saint-Hilaire				
1,850 %, 2026-11-26	80 000	78 462	79 786	
Ville de				
Notre-Dame-des-Prairies				
3,450 %, 2030-05-05	98 000	96 572	98 007	
Ville de Plessisville				
4,100 %, 2027-12-19	55 000	54 280	55 809	
Ville de Prévost				
1,850 %, 2026-11-25	25 000	24 626	24 934	
Ville de Repentigny				
2,750 %, 2027-03-28	74 000	72 721	74 031	
4,350 %, 2029-03-25	119 000	117 349	122 178	
Ville de Richelieu				
4,500 %, 2027-11-25	55 000	53 951	56 095	
Ville de Rosemère				
4,500 %, 2027-11-08	80 000	78 791	81 568	
Ville de Rouyn-Noranda				
3,100 %, 2028-02-27	47 000	46 240	47 079	
4,250 %, 2029-06-17	14 000	13 906	14 271	
Ville de Saguenay				
4,400 %, 2029-04-15	19 000	19 530	19 425	
3,250 %, 2030-12-05	406 000	397 596	399 504	
Ville de Saint-Anselme				
4,150 %, 2027-12-16	80 000	79 086	81 231	
Ville de Saint-Basile-le-Grand				
4,500 %, 2027-12-08	60 000	59 484	61 212	
Ville de				
Saint-Bruno-de-Montarville				
4,500 %, 2029-03-14	83 000	82 305	85 593	
3,750 %, 2029-08-30	181 000	178 356	182 421	
Ville de Saint-Colomban				
4,650 %, 2029-02-26	156 000	154 674	161 823	
Ville de Saint-Damase				
4,100 %, 2027-12-16	15 000	14 795	15 220	
Ville de				
Sainte-Agathe-des-Monts				
1,800 %, 2026-12-10	35 000	34 476	34 884	
4,450 %, 2027-12-02	55 000	54 103	56 108	
3,250 %, 2030-10-14	277 000	273 191	273 709	
Ville de				
Sainte-Anne-des-Plaines				
4,650 %, 2029-02-26	247 000	244 999	254 800	
3,550 %, 2031-04-09	162 000	159 189	163 920	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de				
Sainte-Brigitte-de-Laval				
3,300 %, 2031-03-17	39 000 \$	38 004 \$	38 734 \$	
Ville de Sainte-Catherine				
4,100 %, 2027-12-16	10 000	9 863	10 147	
Ville de Sainte-Catherine- de-la-Jacques-Cartier				
3,500 %, 2030-08-21	80 000	78 952	81 061	
Ville de Sainte-Julie				
4,900 %, 2027-11-04	100 000	98 806	102 626	
Ville de				
Sainte-Marthe-sur-le-Lac				
3,450 %, 2030-05-05	108 000	106 426	108 008	
Ville de Sainte-Thérèse				
3,700 %, 2027-05-16	75 000	74 107	75 602	
Ville de Saint-Eustache				
4,250 %, 2027-07-26	175 000	172 100	177 485	
4,450 %, 2027-12-09	100 000	98 919	101 951	
3,350 %, 2028-12-04	29 000	29 338	29 047	
4,000 %, 2029-07-29	103 000	101 635	104 449	
Ville de Saint-Georges				
4,350 %, 2027-12-08	65 000	63 994	66 177	
Ville de Saint-Hyacinthe				
3,100 %, 2028-02-28	43 000	42 305	43 072	
Ville de				
Saint-Joseph-de-Beauce				
2,000 %, 2027-01-20	65 000	62 490	64 797	
2,700 %, 2027-03-24	100 000	98 562	100 033	
Ville de Saint-Lambert				
3,700 %, 2030-07-28	81 000	80 655	81 403	
Ville de Saint-Lazare				
4,100 %, 2029-07-19	229 000	225 957	232 124	
Ville de Saint-Lin-Laurentides				
4,250 %, 2027-12-20	143 000	142 285	145 409	
Ville de Saint-Philippe				
4,500 %, 2029-05-28	574 000	568 662	591 128	
Ville de Saint-Pie				
3,500 %, 2031-04-20	33 000	32 419	32 964	
Ville de Saint-Zotique				
2,700 %, 2027-03-25	20 000	19 690	19 998	
3,750 %, 2029-10-25	240 000	241 555	239 866	
Ville de				
Salaberry-de-Valleyfield				
2,500 %, 2027-03-18	45 000	44 360	44 947	
4,450 %, 2027-12-02	61 000	60 005	62 123	
Ville de St. John's				
2,916 %, 2040-09-03	64 000	64 000	53 451	
Ville de				
Témiscouata-sur-le-Lac				
1,850 %, 2026-11-26	35 000	34 379	34 907	
Ville de Terrebonne				
2,950 %, 2026-12-21	45 000	45 232	45 086	
Ville de Valcourt				
5,000 %, 2027-11-18	60 000	59 089	61 589	
Ville de Val-des-Sources				
3,500 %, 2031-05-04	332 000	326 588	333 872	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Val-d'Or				
4,000 %, 2029-07-29	58 000 \$	57 232 \$	58 652 \$	
Ville de Varennes				
3,400 %, 2031-03-27	185 000	180 675	181 896	
Ville de Vaudreuil-Dorion				
4,800 %, 2027-11-22	16 000	16 249	16 383	
3,500 %, 2030-07-21	182 000	179 152	181 860	
Ville de Winnipeg				
4,300 %, 2051-11-15	39 000	52 546	36 536	
4,650 %, 2064-06-01	80 000	79 332	78 460	
Ville d'Ottawa				
3,750 %, 2034-10-02	565 000	563 367	568 201	
2,500 %, 2051-05-11	52 000	51 722	35 387	
		13 021 653	13 307 034	

Sociétés **11,4**

407 International				
4,450 %, 2031-08-14	818 000	848 393	839 790	
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
3,650 %, taux variable à partir du 2031-01-13, 2032-01-13	862 000	860 164	860 905	
6,987 %, taux variable à partir du 2029-07-28, 2084-07-28	258 000	260 982	272 097	
Banque de Montréal				
6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	234 000	234 000	243 840	
4,166 %, taux variable à partir du 2033-06-15, 2034-06-15	411 000	411 000	415 474	
Banque Fairstone				
3,618 %, 2029-02-23	370 000	370 000	367 147	
Banque Manuvie du Canada				
3,951 %, 2031-05-20	541 000	541 000	546 595	
Banque Nationale du Canada				
3,542 %, taux variable à partir du 2030-01-13, 2031-01-13	248 000	248 000	247 666	
4,260 %, taux variable à partir du 2030-02-15, 2035-02-15	344 000	343 983	349 193	
Banque Royale du Canada				
2,328 %, 2027-01-28	85 000	84 746	84 813	
5,228 %, 2030-06-24	764 000	764 516	814 186	
4,000 %, taux variable à partir du 2029-10-17, 2030-10-17	65 000	66 470	65 972	
1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	47 000	42 631	46 067	
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	526 000	521 524	539 569	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Banque Scotia				
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	220 000 \$	215 784 \$	221 502 \$	
4,085 %, taux variable à partir du 2033-05-01, 2034-05-01	148 000	147 471	149 045	
Banque Toronto-Dominion				
4,680 %, 2029-01-08	700 000	700 000	722 351	
3,857 %, taux variable à partir du 2031-04-07, 2032-04-07	238 000	237 995	239 530	
4,133 %, taux variable à partir du 2032-01-09, 2033-01-09	54 000	54 000	54 846	
Bell Canada				
série M53, 1,650 %, 2027-08-16	131 000	131 064	129 344	
série M52, 2,500 %, 2030-05-14	16 000	15 046	15 443	
série M63, 5,150 %, 2034-08-24	391 000	389 616	412 623	
série M66, 4,700 %, 2036-03-14	217 000	216 451	220 022	
Brookfield Finance II				
5,431 %, 2032-12-14	805 000	805 000	862 610	
4,803 %, 2036-04-21	396 000	396 000	404 355	
Brookfield Renewable Partners				
série 12, 3,380 %, 2030-01-15	205 000	190 484	203 671	
série 15, 5,880 %, 2032-11-09	169 000	168 899	185 077	
Central 1 Credit Union				
3,998 %, 2030-08-20	243 000	243 000	243 677	
Chemin de fer Canadien Pacifique				
4,400 %, 2036-01-13	888 000	887 814	900 492	
Coastal GasLink Pipeline				
série D, 5,187 %, 2034-09-30	136 000	136 000	146 153	
série A, 4,418 %, 2037-09-30	703 000	702 979	704 898	
Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie				
série B, 6,400 %, 2028-12-11	60 000	77 255	64 045	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada				
4,400 %, 2033-05-10	113 000	115 479	116 482	
4,200 %, 2035-06-10	129 000	127 473	129 704	
3,950 %, 2045-09-22	12 000	11 025	10 762	
3,600 %, 2049-02-08	100 000	117 880	83 180	
3,050 %, 2050-02-08	94 000	73 073	70 307	
Connect 6ix General Partnership				
6,112 %, 2046-11-30	179 000	183 390	202 508	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
CU				
5,896 %, 2034-11-20	66 000 \$	70 474 \$	74 205 \$	
4,543 %, 2041-10-24	87 000	101 125	85 911	
4,722 %, 2043-09-09	13 000	14 950	13 033	
4,085 %, 2044-09-02	59 000	66 956	54 438	
3,964 %, 2045-07-27	256 000	282 209	230 925	
2,963 %, 2049-09-07	601 000	488 791	446 191	
Definity Financial				
4,393 %, 2035-09-12	279 000	279 000	280 544	
Empire Life Insurance				
4,221 %, taux variable à partir du 2031-05-26, 2036-05-26	323 000	323 000	326 593	
Enbridge				
4,560 %, 2035-02-25	302 000	301 903	307 363	
4,350 %, 2036-02-26	400 000	399 936	396 783	
4,100 %, 2051-09-21	58 000	55 853	48 833	
Enbridge Gas				
3,650 %, 2050-04-01	47 000	52 981	39 022	
4,950 %, 2050-11-22	18 000	24 074	18 171	
Enbridge Pipelines				
4,550 %, 2045-09-29	115 000	118 540	106 786	
4,330 %, 2049-02-22	70 000	74 289	61 893	
4,200 %, 2051-05-12	103 000	96 448	88 396	
Énergir				
série 2025-1, 4,650 %, 2055-05-20	176 000	175 801	170 512	
Fédération des caisses				
Desjardins du Québec				
3,714 %, 2031-07-16	302 000	302 000	302 119	
5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	604 000	578 541	616 201	
Fiducie de placement immobilier Granite				
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	26 000	24 461	25 384	
Fiducie de placement immobilier				
Propriétés de Choix				
série R, 6,003 %, 2032-06-24	12 000	12 000	13 185	
série S, 5,400 %, 2033-03-01	38 000	38 274	40 636	
Financière Sun Life				
5,500 %, taux variable à partir du 2030-07-04, 2035-07-04	63 000	63 669	67 038	
5,120 %, taux variable à partir du 2031-05-15, 2036-05-15	678 000	683 069	715 853	
4,140 %, taux variable à partir du 2032-09-13, 2037-09-13	240 000	239 914	240 848	
4,210 %, taux variable à partir du 2033-06-22, 2038-06-22	500 000	499 965	501 013	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Fonds de placement				
immobilier H&R				
série S, 2,633 %, 2027-02-19	162 000 \$	162 000 \$	161 582 \$	
Fonds de placement				
immobilier SmartCentres				
série V, 3,192 %, 2027-06-11	8 000	8 110	8 002	
série Y, 2,307 %, 2028-12-18	186 000	176 278	181 304	
série AB, 4,737 %, 2031-08-05	339 000	339 000	346 894	
Glacier Credit Card Trust				
série 2023-1, 5,681 %, 2028-09-20	239 000	239 000	250 662	
Great-West Lifeco				
6,670 %, 2033-03-21	148 000	162 128	171 358	
Honda Canada Finance				
1,646 %, 2028-02-25	95 000	82 222	92 877	
Hydro One				
6,930 %, 2032-06-01	22 000	31 414	25 575	
4,160 %, 2033-01-27	108 000	111 304	110 568	
série 64, 3,900 %, 2033-11-21	104 000	103 937	104 580	
4,250 %, 2035-01-04	373 000	385 074	380 619	
5,490 %, 2040-07-16	168 000	231 779	183 355	
4,170 %, 2044-06-06	97 000	113 609	90 684	
3,720 %, 2047-11-18	113 000	118 679	96 934	
3,630 %, 2049-06-25	17 000	16 946	14 233	
4,460 %, 2053-01-27	169 000	164 948	159 519	
4,850 %, 2054-11-30	158 000	160 664	158 227	
Hyundai Capital Canada, placement privé				
série L, 4,004 %, 2031-05-13	794 000	794 000	802 246	
iA Groupe financier				
5,685 %, taux variable à partir du 2028-06-20, 2033-06-20	44 000	45 019	45 896	
4,131 %, taux variable à partir du 2029-12-05, 2034-12-05	1 550 000	1 550 000	1 570 747	
Intact Corporation financière				
3,784 %, taux variable à partir du 2033-02-28, 2038-02-28	381 000	381 000	376 882	
5,642 %, taux variable à partir du 2031-03-31, 2086-03-31	271 000	271 000	270 097	
Integrated Team Solutions				
SJHC				
5,946 %, 2042-11-30	29 252	35 856	31 907	
Melancthon Wolfe Wind				
3,834 %, 2028-12-31	2 784	2 867	2 790	
Metro				
série H, 4,270 %, 2047-12-04	43 000	51 273	39 136	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
North Battleford Power				
série A, 4,958 %, 2032-12-31	6 603 \$	7 583 \$	6 777 \$	
North West Redwater Partnership				
série F, 4,250 %, 2029-06-01	52 000	59 237	53 117	
série H, 4,150 %, 2033-06-01	448 000	454 934	454 006	
4,850 %, 2034-06-01	864 000	888 290	908 161	
Noverco				
3,897 %, 2033-01-28	245 000	245 000	243 520	
4,568 %, 2035-01-28	121 000	121 000	123 671	
Pembina Pipeline				
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	64 000	56 245	61 014	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	32 000	31 336	30 591	
série 9, 4,740 %, 2047-01-21	16 000	16 235	14 999	
Stonlassec8 Indigenous Investments				
5,168 %, 2055-07-06	144 635	144 635	147 937	
TELUS				
série CAG, 5,250 %, 2032-11-15	131 000	131 524	139 191	
série CAK, 5,750 %, 2033-09-08	250 000	260 494	272 936	
Toronto Hydro				
série 10, 4,080 %, 2044-09-16	27 000	30 374	24 981	
TransCanada PipeLines				
4,609 %, 2036-06-24	346 000	346 000	349 399	
4,180 %, 2048-07-03	70 000	54 593	60 733	
4,340 %, 2049-10-15	78 000	84 906	68 877	
TransCanada Pipelines				
5,200 %, taux variable à partir du 2031-02-15, 2056-02-15	232 000	232 000	233 155	
Trillium M Project				
série B, 5,187 %, 2062-10-31	256 000	256 000	264 490	
		26 467 303	26 592 046	
Total des obligations canadiennes		83 467 500	83 885 412	

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%
Fonds négociés en bourse				
				30,2
iShares ESG Aware MSCI EAFE	41 050	3 529 669 \$	5 985 512 \$	
iShares ESG Aware MSCI EM	61 150	2 890 494	4 743 044	
iShares ESG Aware MSCI USA	16 800	1 976 976	3 899 700	
iShares ESG Aware MSCI USA Small-Cap	49 200	1 897 781	3 902 678	
iShares ESG MSCI KLD 400 Social	22 100	1 306 575	4 462 976	
iShares ESG MSCI USA Leaders	4 400	418 924	828 462	
iShares ESG Optimized MSCI USA	29 406	1 938 599	6 435 091	
iShares MSCI ACWI Low Carbon Target	58 807	10 217 147	21 098 464	
Vanguard ESG International Stock	87 749	6 190 050	10 247 215	
Vanguard ESG U.S. Stock	49 400	3 858 335	9 264 939	
Total des fonds négociés en bourse		34 224 550	70 868 081	
	Nombre d'actions			
Actions canadiennes				
				26,5
Énergie				
				1,1
Canadian Natural Resources	22 374	1 245 220	1 255 629	
Suncor Énergie	16 165	1 203 288	1 233 390	
		2 448 508	2 489 019	
Matériaux				
				0,8
CCL Industries, catégorie B	20 228	1 311 026	1 870 483	
Produits industriels				
				6,9
Canadien Pacifique				
Kansas City	23 474	2 063 345	2 886 357	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	18 213	2 513 591	3 082 550	
Industries Toromont	11 576	1 136 252	2 699 755	
RB Global	16 887	1 689 250	2 788 213	
Stantec	12 302	1 086 154	1 203 382	
Thomson Reuters	8 976	1 280 258	1 039 780	
Waste Connections	10 735	1 972 927	2 537 647	
		11 741 777	16 237 684	
Consommation discrétionnaire				
				1,8
Dollarama	8 192	661 425	1 536 983	
Restaurant Brands International	27 280	2 469 959	2 806 294	
		3 131 384	4 343 277	
Consommation courante				
				3,1
Compagnies Loblaw	40 644	1 200 816	2 615 035	
Empire Company, catégorie A	41 201	1 604 031	2 046 454	
Metro	28 720	1 955 725	2 604 330	
		4 760 572	7 265 819	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers				8,9
Banque de Montréal	12 735	1 472 927 \$	3 192 282 \$	
Banque Nationale du Canada	13 764	1 294 965	3 081 897	
Banque Royale du Canada	14 019	1 792 901	4 117 100	
Banque Toronto-Dominion	8 761	1 209 567	1 510 747	
Definity Financial	13 120	924 433	987 149	
Financière Sun Life	13 329	1 184 431	1 484 184	
Groupe TMX	36 385	1 097 343	1 689 356	
iA Groupe financier	9 023	956 149	1 766 974	
Intact Corporation financière	10 563	1 909 400	3 091 896	
		<u>11 842 116</u>	<u>20 921 585</u>	
Technologies de l'information				1,9
CGI, catégorie A	19 524	2 289 318	1 789 765	
Constellation Software	725	1 654 682	1 935 750	
Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	830	—	—	
Descartes Systems Group	4 559	457 377	447 831	
Topicus.com	2 010	184 999	181 744	
		<u>4 586 376</u>	<u>4 355 090</u>	
Communications				2,0
Québecor, catégorie B	33 956	1 186 978	2 298 482	
Rogers Communications, catégorie B	28 059	1 512 326	1 294 642	
TELUS	66 065	1 593 329	990 975	
		<u>4 292 633</u>	<u>4 584 099</u>	
Total des actions canadiennes		<u>44 114 392</u>	<u>62 067 056</u>	

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire canadiens				6,8
Bons du Trésor du Canada				
2,091 %, 2026-07-15	75 000 \$	74 936 \$	74 936 \$	
2,144 %, 2026-07-29	6 220 000	6 209 424	6 209 424	
2,224 %, 2026-08-26	9 615 000	9 581 722	9 581 722	
Total des titres de marché monétaire canadiens		<u>15 866 082</u>	<u>15 866 082</u>	
Titres adossés à des créances mobilières canadiens				0,3
Beanfield Securitization Issuer				
série 2025-1A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 5,000 %, 2060-05-25	266 000	263 388	266 290	
eStruxture Issuer				
série 2025-1X, classe A2, classe à paiement séquentiel, 5,894 %, 2055-07-20	432 000	432 000	434 527	
Total des titres adossés à des créances mobilières canadiens		<u>695 388</u>	<u>700 817</u>	
Total des placements		<u>178 367 912</u>	<u>\$ 233 387 448</u>	\$ 99,6
Autres éléments d'actif net			<u>1 035 003</u>	0,4
Actif net			<u>234 422 451</u>	\$ 100,0

PRÊT DE TITRES (note 2)

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>26 214 296 \$</u>	<u>26 738 582 \$</u>

MISES EN PENSION (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
Du 2026-06-11 au 2026-06-30	Du 2026-07-02 au 2026-07-20	Obligations	36	33 416 398 \$	518 432 \$	33 566 294 \$	33 594 535 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2026

(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 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 :

TITRES DE CRÉANCES		
Cote de crédit	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
AAA	34 %	42 %
AA	33 %	30 %
A	22 %	17 %
BBB	11 %	11 %

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
Obligations canadiennes		
Gouvernement du Canada	12,0 %	14,3 %
Sociétés	11,4 %	9,1 %
Gouvernement et sociétés publiques des provinces	6,7 %	6,1 %
Municipalités et institutions parapubliques	5,7 %	5,2 %
Fonds négociés en bourse	30,2 %	30,8 %
Actions canadiennes	26,5 %	26,7 %
Titres de marché monétaire	6,8 %	7,0 %
Autres éléments d'actif net	0,4 %	0,5 %
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	0,3 %	0,3 %

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

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

Puisque le Fonds détient des parts dans d'autres fonds, il peut être exposé indirectement aux risques de change, de taux d'intérêt et de crédit liés à ces titres. Seule l'exposition directe aux principaux risques inhérents au portefeuille est analysée ci-après.

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 directement de façon importante. Les données du tableau incluent des placements ainsi que des dérivés, lorsqu'applicable. 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 2026

Monnaie	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
Dollar américain	71 229 961 \$	2 136 899 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30,4 %	0,9 %

Au 31 décembre 2025

Monnaie	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
Dollar américain	68 348 766 \$	2 050 463 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31,1 %	0,9 %

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

Au	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
5 ans et moins	44 102 121	42 850 202
De 5 à 10 ans	37 825 296	32 493 135
10 ans et plus	18 524 894	17 007 602
Total	100 452 311	92 350 939
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 497 183	1 295 649
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,6 %	0,6 %

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

c) Risque de prix

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 3 % des indices de référence d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existante entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			
Indice de référence	30 juin 2026	31 décembre 2025	
Plusieurs indices - voir ci-dessous	± 6 117 866 \$	5 633 643 \$	

Les rendements mensuels du Fonds sont analysés en considérant plusieurs indices de référence (FTSE Canada – BT 91 jours (3,0 %), FTSE Canada – univers obligataire (37,0 %), S&P/TSX composé (30,0 %), MSCI Monde (excluant le Canada) (30,0 %)).

B. Évaluation de la juste valeur

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

Au 30 juin 2026	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	62 067 056	—	—	62 067 056
Fonds négociés en bourse non apparentés	70 868 081	—	—	70 868 081
Obligations	43 944 961	39 940 451	—	83 885 412
Titres adossés à des créances mobilières	—	434 527	266 290	700 817
Titres de marché monétaire	15 866 082	—	—	15 866 082
	192 746 180	40 374 978	266 290	233 387 448
Au 31 décembre 2025	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Actions	58 805 669	—	—	58 805 669
Fonds négociés en bourse non apparentés	67 664 090	—	—	67 664 090
Obligations	44 784 066	31 525 012	—	76 309 078
Titres adossés à des créances mobilières	—	698 290	—	698 290
Titres de marché monétaire	15 343 571	—	—	15 343 571
	186 597 396	32 223 302	—	218 820 698

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.

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) Obligations et titres de marchés monétaires

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 important n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2026 et 2025.

Classification au niveau 3

Au 30 juin 2026, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

30 juin 2026	Instruments financiers	Juste valeur	Techniques d'évaluation	Données d'entrées non observables	Intervalle de valeur des données
	Beanfield Securitization Issuer, série 2025-1A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 5,000 %, 2060-05-25	266 290	Évaluation au dernier prix disponible	Dernier prix connu	—
31 décembre 2025	Instruments financiers	Juste valeur	Techniques d'évaluation	Données d'entrées non observables	Intervalle de valeur des données
	—	—	—	—	—

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3

Le tableau suivant montre le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

	30 juin 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
Solde au début de la période	—	—
Gain net non réalisé	2 902	—
Transferts vers (depuis) le niveau 3	263 388	—
Solde à la fin de la période	266 290	—

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2026	30 juin 2025
Parts en circulation au début	12 967 940	12 015 906
Parts émises	654 621	870 427
Parts émises au réinvestissement des distributions	79 834	128 019
Parts rachetées	(720 231)	(433 772)
Parts en circulation à la fin	12 982 164	12 580 580

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 2026 (\$)	31 décembre 2025 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	2 048 351	2 037 564

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 juin 2026

(tous les montants sont en dollars canadiens)

1. Renseignements généraux

Les Fonds FMOQ (les « Fonds ») sont des fonds communs de placement créés en vertu des lois du Québec et régis par un acte de fiducie daté du 1^{er} janvier 2002 et ses modifications ultérieures. La date de création indiquée à l'égard de chaque Fonds correspond à la date à partir de laquelle le Fonds a mis ses titres en vente dans le public, laquelle coïncide avec la date d'obtention du premier visa d'un prospectus ou une date proche. L'adresse du siège social des Fonds est le 1900-3500, boul. De Maisonneuve Ouest, Westmount (Québec). La publication de ces états financiers a été autorisée par le Conseil d'administration de la Société de gérance des Fonds FMOQ inc. (le Gestionnaire) le 25 août 2026.

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

Mode de présentation

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

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

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

Conversion de devises

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

Actifs et passifs financiers

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

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

Information sur la classification des instruments financiers

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

Actifs financiers à la JVBRN :
Instruments financiers dérivés

Passifs financiers à la JVBRN :
Instruments financiers dérivés

Actifs financiers désignés à la JVBRN :
Trésorerie et placements

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

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

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

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

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

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

2. Sommaire des méthodes comptables significatives (suite)

Dépréciation d'actifs financiers

Le modèle de dépréciation de l'IFRS 9 s'applique aux actifs financiers, sauf ceux comptabilisés à la JVBRN. Comme certains 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 techniques 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.

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 ou filiale en vertu du pourcentage de participation.

Fonds détenteur	Fonds sous-jacent détenu	Établissement principal	Relation	POURCENTAGE DE PARTICIPATION	
				Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
Fonds omnibus FMOQ	Fonds obligations canadiennes FMOQ	Canada	Filiale	65,5 %	66,0 %
Fonds omnibus FMOQ	Fonds actions internationales FMOQ	Canada	Filiale	53,7 %	57,2 %
Fonds de Placement FMOQ	Fonds actions internationales FMOQ	Canada	Entreprise associée	24,6 %	23,4 %

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

Opérations de placement

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

2. Sommaire des méthodes comptables significatives (suite)

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 distribués aux porteurs de parts de manière à ce que les Fonds n'aient aucun impôt à payer. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital ainsi que les impôts différés dus aux écarts temporaires n'a pas été reflétée dans l'état de la situation financière. Au 31 décembre 2025, les Fonds disposaient des pertes en capital reportées suivantes :

	Pertes en capital reportées
Fonds équilibré conservateur FMOQ	7 934 592 \$
Fonds obligations canadiennes FMOQ	18 640 468 \$
Fonds omniresponsable FMOQ	<u>1 930 593 \$</u>

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.

Nouvelles normes, modifications et interprétations non encore en vigueur

Un certain nombre de nouvelles normes, de modifications apportées à des normes et de nouvelles interprétations ne sont pas encore en vigueur au 30 juin 2026 et n'ont pas été appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers.

i) IFRS 18, États financiers : Présentation et informations à fournir

En avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18, qui remplace IAS 1, Présentation des états financiers. La nouvelle norme comprend plusieurs exigences qui pourraient avoir une incidence sur la présentation et les informations à fournir dans les états financiers. Celles-ci comprennent :

- l'obligation de classer les produits et les charges dans des catégories distinctes et de fournir des totaux et sous-totaux distincts dans l'état du résultat net;
- de meilleures indications à l'égard du regroupement, de l'emplacement et du libellé des éléments dans les états financiers et les notes annexes;
- des obligations d'information relatives aux mesures de la performance définies par la direction.

IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, et l'application anticipée est permise.

Les Fonds évaluent actuellement l'incidence de cette nouvelle norme et de ces modifications. Aucune autre nouvelle norme, modification ou interprétation ne devrait avoir une incidence importante sur les états financiers des Fonds.

3. Estimations comptables et jugements critiques

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

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

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

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

Statut fiscal

Le Gestionnaire a déterminé que les Fonds pouvaient être considérés en substance comme des entités non imposables, étant donné que la totalité de leur résultat net aux fins fiscales et une part suffisante de leurs gains en capital nets devaient être 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 ainsi que d'autres facteurs qualitatifs permettant de déterminer si une influence notable est exercée, soit :

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

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

4. Risques associés aux instruments financiers

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

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

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

5. Évaluation de la juste valeur

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

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

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

6. Parts émises et en circulation

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

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

Classement des parts rachetables émises par les Fonds

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

Gestion du capital

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

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

7. Opérations avec des parties liées

La Fédération des médecins omnipraticiens du Québec (FMOQ) est l'actionnaire unique de la Société de services financiers Fonds FMOQ inc., elle-même actionnaire unique des sociétés Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc., Société de gérance des Fonds FMOQ inc., Société de gestion privée des Fonds FMOQ inc., Services accessoires Fonds FMOQ inc. et Fonds de détention immobilière 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 2026, un solde à payer à la société de gérance des Fonds FMOQ inc. de 1 455 306 \$ (aucun au 31 décembre 2025) ainsi qu'un solde à payer à la société Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc. de 1 086 068 \$ (aucun au 31 décembre 2025) 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 aux fonds D, placée après l'inventaire du portefeuille de placements de chaque Fonds.

8. Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Le Gestionnaire ne choisit pas les courtiers et s'assure d'obtenir annuellement des gestionnaires de portefeuille des Fonds des informations quant à des accords de paiement indirect que ces derniers pourraient conclure en regard avec des services d'exécution des ordres et de recherche fournis pour les Fonds. Au cours des périodes closes les 30 juin 2026 et 2025, 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

