

RAPPORTS INTERMÉDIAIRES
DE LA DIRECTION
SUR LE RENDEMENT DES

FONDS FMOQ AU 30 JUIN 2026

Les présents rapports intermédiaires de la direction sur le rendement du Fonds contiennent les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 514 868-2081 ou sans frais au 1 888 542-8597, ou en nous écrivant au 3500, boul. De Maisonneuve Ouest, bureau 1900, Westmount (Québec) H3Z 3C1 ou à info@fondsfmoq.com, ou en consultant notre site Web (fondsfmoq.com) ou le site Web de SEDAR+ (www.sedarplus.com).

Vous pouvez également obtenir de cette façon le rapport financier intermédiaire, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LES RENDEMENTS DU **FONDS MONÉTAIRE FMOQ** AU 30 JUIN 2026

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LES RENDEMENTS DU **FONDS ÉQUILIBRÉ CONSERVATEUR FMOQ** AU 30 JUIN 2026

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LES RENDEMENTS DU **FONDS OMNIBUS FMOQ** AU 30 JUIN 2026

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LES RENDEMENTS DU **FONDS DE PLACEMENT FMOQ** AU 30 JUIN 2026

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LES RENDEMENTS DU **FONDS REVENU MENSUEL FMOQ** AU 30 JUIN 2026

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LES RENDEMENTS DU **FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ** AU 30 JUIN 2026

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LES RENDEMENTS DU **FONDS ACTIONS CANADIENNES FMOQ** AU 30 JUIN 2026

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LES RENDEMENTS DU **FONDS ACTIONS INTERNATIONALES FMOQ** AU 30 JUIN 2026

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LES RENDEMENTS DU **FONDS OMNIRESPONSABLE FMOQ** AU 30 JUIN 2026

RAPPORT INTERMÉDIAIRE
DE LA DIRECTION
SUR LE RENDEMENT DU

FONDS MONÉTAIRE FMOQ

AU 30 JUIN 2026

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 514 868-2081 ou sans frais au 1 888 542-8597, ou en nous écrivant au 3500, boul. De Maisonneuve Ouest, bureau 1900, Westmount (Québec) H3Z 3C1 ou à info@fondsfmoq.com, ou en consultant notre site Web (fondsfmoq.com) ou le site Web de SEDAR+ (www.sedarplus.com).

Vous pouvez également obtenir de cette façon le rapport financier intermédiaire, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le Fonds a enregistré un rendement net de tous frais de 1,01 %, comparativement à 1,13 % pour son indice de référence, le FTSE Canada – BT 91 jours.

Le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais et charges applicables, tandis que les rendements des indices de référence et des indices généraux ne tiennent compte d'aucun frais de placement. Les frais de gestion et autres charges sont présentés dans le tableau des faits saillants financiers.

La performance du Fonds a bénéficié de sa stratégie consistant à maintenir dans le portefeuille un pourcentage élevé de titres de créance de grande qualité.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Le premier semestre de 2026 sur le marché monétaire canadien s'est distingué par une pause prolongée dans le cycle d'assouplissement amorcé par la Banque du Canada (BDC) en 2024. Après avoir amorcé l'année avec un taux directeur de 2,25 %, la banque centrale l'a maintenu inchangé lors de ses décisions de janvier et de mars. Cette orientation s'est confirmée au deuxième trimestre alors que les annonces en avril et juin ont reconduit le statu quo, portant ainsi à cinq le nombre de maintiens consécutifs. La Banque du Canada a jugé le taux directeur en vigueur adéquat afin de concilier deux dynamiques contraires : une croissance économique modeste freinée par l'incertitude commerciale liée aux droits de douane américains ainsi qu'une remontée de l'inflation alimentée par la hausse des prix de l'énergie à la suite des perturbations affectant le détroit d'Ormuz. Le semestre se termine ainsi sur le maintien d'une posture monétaire neutre, traduisant la recherche d'un équilibre entre le soutien à l'économie canadienne et la préservation de la stabilité des prix dans un contexte d'incertitude accentuée.

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Le gestionnaire du Fonds est Société de gérance des Fonds FMOQ inc., et le placeur principal des parts est Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc. Ces deux sociétés sont des filiales à part entière de Société de services financiers Fonds FMOQ inc., elle-même filiale à part entière de la Fédération des médecins omnipraticiens du Québec.

Le gestionnaire et le placeur principal se partagent l'ensemble des frais de gestion payés par le Fonds et prévus au prospectus, selon la politique de partage établie et des standards du marché.

Le Comité d'examen indépendant du Fonds s'est déclaré satisfait de la politique relative aux honoraires et frais chargés au Fonds.

La Fédération des médecins omnipraticiens du Québec de même que les sociétés apparentées ou leurs dirigeants et administrateurs réalisent occasionnellement des opérations de placement avec le Fonds. L'ensemble de ces opérations sont réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Les opérations entre parties liées ont été réalisées conformément aux instructions permanentes du comité d'examen indépendant en vigueur.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour le dernier semestre terminé le 30 juin 2026 et les cinq derniers exercices.

ACTIF NET PAR PART RACHETABLE ⁽¹⁾

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$
Actif net en début de la période ⁽⁴⁾	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation						
Total des produits	0,12	0,31	0,50	0,50	0,21	0,02
Total des charges	(0,02)	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,04)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés	—	—	—	—	—	—
Gains (pertes) non réalisés	—	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	0,10	0,26	0,45	0,45	0,17	0,01
Distributions						
Revenu de placement (excluant les dividendes)	0,10	0,26	0,45	0,45	0,17	0,01
Dividendes	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales ⁽³⁾	0,10	0,26	0,45	0,45	0,17	0,01
Actif net à la fin de la période ⁽⁴⁾	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$

⁽¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers semestriels (non audités) du Fonds. Les capitaux propres par part présentés dans les états financiers diffèrent de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes afférentes aux états financiers.

⁽²⁾ Les capitaux propres et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

⁽⁴⁾ Depuis le 1^{er} janvier 2013, les capitaux propres sont calculés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS).

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	98 202 \$	118 158 \$	121 054 \$	118 210 \$	68 706 \$	63 062 \$
Nombre de parts rachetables en circulation ⁽¹⁾	9 806 474	11 799 213	12 088 452	11 804 406	6 860 937	6 297 418
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,46 %	0,46 %	0,46 %	0,46 %	0,39 %	0,12 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	0,46 %	0,46 %	0,46 %	0,46 %	0,46 %	0,46 %
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	— %	— %	—	—	—	—
Valeur liquidative par part (\$)	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$	10,01 \$

⁽¹⁾ Données au 30 juin 2026 et au 31 décembre de l'exercice indiqué.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, de même que des retenues d'impôt sur les revenus de dividendes) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période comptable. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'une période comptable, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période comptable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres frais d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne hebdomadaire au cours de la période.

FRAIS DE GESTION

Les frais de gestion sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds au taux annuel de 0,46 % (taxes incluses) et sont payables hebdomadairement.

La répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion s'établit comme suit :

Services reçus	%
Rémunération du courtier (placeur principal)	41,66
Administration générale, conseils en placement, honoraires du fiduciaire et marge bénéficiaire	58,34

RENDEMENT PASSÉ

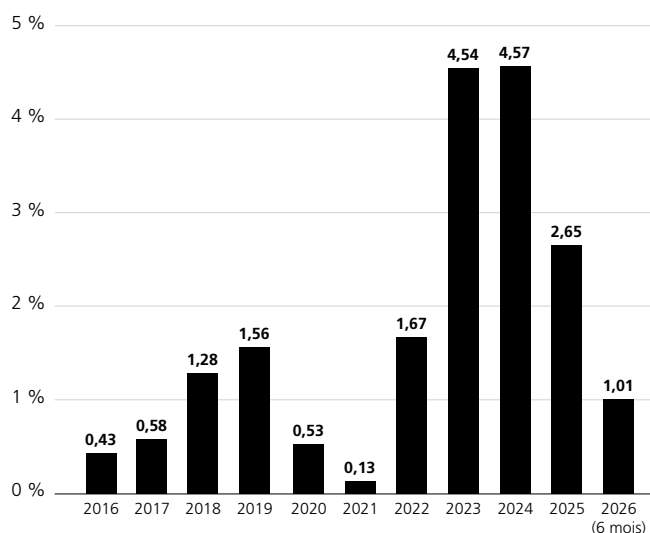
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Fonds, au cours des périodes présentées, ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds.

Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

RENDEMENTS ANNUELS (%)

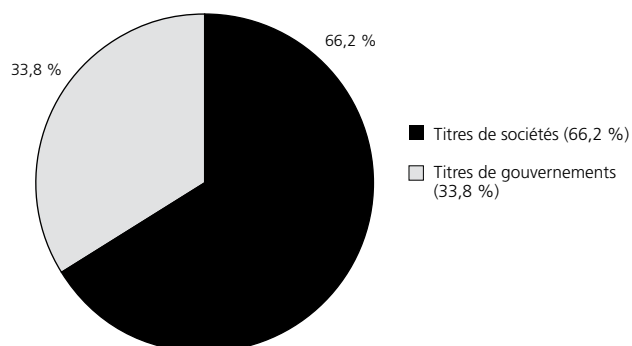
Le graphique ci-après présente le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices indiqués et fait ressortir la variation du rendement d'un exercice à l'autre, après déduction des frais de gestion, à l'exception toutefois de la dernière bande qui présente le rendement du Fonds pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026.

Le graphique présente, sous forme de pourcentage au dernier jour de l'exercice, la variation à la hausse ou à la baisse d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice ou, selon le cas, de la période intermédiaire.

FONDS MONÉTAIRE FMOQ
RENDEMENTS ANNUELS

APERÇU DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE AU 30 JUIN 2026



Valeur liquidative totale : 98,2 millions \$

LES 25 POSITIONS PRINCIPALES (ACHETEUR)*

	% de la valeur liquidative
1 Bons du Trésor du Québec, 2,421 %, 2026-12-04	6,6
2 Bons du Trésor du Québec, 2,364 %, 2026-09-18	5,0
3 Banque Toronto-Dominion, taux variable, 2026-07-21	3,8
4 Bons du Trésor du Québec, 2,383 %, 2026-12-11	3,3
5 Province du Manitoba, sans coupon, 2026-09-05	3,0
6 Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 2027-03-19	2,8
7 Province de l'Alberta, billets, 2,414 %, 2026-09-03	2,6
8 Banque de Montréal, billets, 2,329 %, 2026-09-08	2,5
9 Credit Union Central of Saskatchewan, billets, 2,057 %, 2026-07-07	2,5
10 Storm King Funding, billets, 2,294 %, 2026-07-14	2,2
11 Banque Royale du Canada, taux variable, 2026-11-12	2,0
12 Banque Manuvie du Canada, billets, 2,572 %, 2026-11-10	2,0
13 Banque de Montréal, taux variable, 2026-09-17	1,9
14 Banque Royale du Canada, billets, 2,492 %, 2026-11-10	1,8
15 Province de la Colombie-Britannique, billets, 2,421 %, 2026-12-07	1,8
16 Bons du Trésor du Québec, 2,366 %, 2026-12-23	1,8
17 Municipal Finance Authority of British Columbia, billets, 2,161 %, 2026-07-15	1,8
18 Ville de Calgary, billets, 2,459 %, 2026-09-21	1,6
19 Credit Union Central of Saskatchewan, billets, 2,133 %, 2026-07-09	1,5
20 Municipal Finance Authority of British Columbia, billets, 2,462 %, 2026-09-23	1,5
21 Province de Québec, billets, 2,760 %, 2027-05-05	1,5
22 Inter Pipeline (Corridor), billets, 2,439 %, 2026-08-04	1,4
23 Prime Trust, billets, 2,421 %, 2026-08-11	1,4
24 Ridge Trust, billets, 2,083 %, 2026-07-06	1,3
25 Plaza Trust, billets, 2,544 %, 2026-10-20	1,3
Total	58,9

* Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds monétaire FMOQ. Une mise à jour trimestrielle peut être consultée dans le site Internet

www.fondsfmoq.com.

Veuillez consulter les prospectus des fonds pour de plus amples information sur le site internet de Fonds FMOQ ou sur SEDAR+ à l'adresse suivante : www.sedarplus.com



Vous pouvez obtenir, sur demande et sans frais, un exemplaire de la mise à jour et d'autres renseignements sur les Fonds FMOQ :

- **dans le site Internet www.fondsfmoq.com ou**
- **en composant le 514 868-2081 ou, sans frais, le 1 888 542-8597, ou**
- **en écrivant à
1900-3500, boulevard De Maisonneuve Ouest
Westmount (Québec) H3Z 3C1.**

RAPPORT INTERMÉDIAIRE
DE LA DIRECTION
SUR LE RENDEMENT DU

FONDS ÉQUILIBRÉ CONSERVATEUR FMOQ

AU 30 JUIN 2026

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 514 868-2081 ou sans frais au 1 888 542-8597, ou en nous écrivant au 3500, boul. De Maisonneuve Ouest, bureau 1900, Westmount (Québec) H3Z 3C1 ou à info@fondsfmoq.com, ou en consultant notre site Web (fondsfmoq.com) ou le site Web de SEDAR+ (www.sedarplus.com).

Vous pouvez également obtenir de cette façon le rapport financier intermédiaire, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le Fonds a enregistré un rendement net de tous frais de 5,36 %, comparativement à 5,16 % pour son indice de référence, composé de divers indices de marché selon les mêmes pourcentages que la répartition cible du Fonds* (voir à cet égard la rubrique « Rendement passé » ci-après).

* Répartition cible par indice

Indice	(%)
FTSE Canada – BT 91 jours ⁽¹⁾	10
FTSE Canada – univers obligataire ⁽²⁾	60
S&P/TSX composé ⁽³⁾	15
MSCI Monde (excluant le Canada) en dollars canadiens ⁽⁴⁾	15

(1) Cet indice reproduit le rendement des bons du Trésor à trois mois du gouvernement du Canada.

(2) Indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, composé d'un éventail très diversifié d'obligations pouvant comprendre des obligations fédérales, provinciales, de sociétés (y compris certains titres adossés à des actifs admissibles) et municipales

(3) Cet indice se compose des titres les plus importants (selon la capitalisation boursière) et les plus liquides inscrits à la cote de la Bourse de Toronto (TSX) et qui sont choisis par la firme Standard & Poor's (S&P) en fonction de ses lignes directrices servant à évaluer la capitalisation et la liquidité des émetteurs.

(4) Cet indice de référence représente les rendements globaux des actions ordinaires des sociétés de grande et de moyenne capitalisation des pays développés à l'exception du Canada

Le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais et charges applicables, tandis que les rendements des indices de référence et des indices généraux ne tiennent compte d'aucun frais de placement. Les frais de gestion et autres charges sont présentés dans le tableau des faits saillants financiers.

La surperformance du Fonds par rapport à son indice de référence s'explique principalement par son exposition aux actions canadiennes à dividendes élevés, qui ont généré un rendement nettement supérieur à celui du marché canadien au cours du semestre. À l'inverse, l'exposition aux stratégies d'actions mondiales à faible volatilité a eu un effet défavorable sur la performance relative, ces stratégies ayant affiché une progression inférieure à celle de l'ensemble des marchés boursiers mondiaux dans un contexte de hausse généralisée des actions. Par ailleurs, l'exposition aux obligations à court terme de sociétés canadiennes a également nui au rendement du Fonds, cette catégorie de titres ayant procuré un rendement inférieur à celui de l'univers obligataire.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

MARCHÉS MONÉTAIRE ET OBLIGATAIRE

Au cours du premier semestre 2026, les taux d'intérêt sur le marché obligataire canadien ont évolué de façon contrastée. Les taux ont d'abord reculé en début d'année dans un contexte d'activité économique modérée, avant de progresser sensiblement en mars en réaction au conflit en Iran dont les répercussions sur les prix de l'énergie ont ravivé les préoccupations inflationnistes. Cette tendance s'est maintenue jusqu'au mois de mai, alors que le taux des obligations 10 ans a atteint un sommet de 3,70 % avant de reculer en juin en raison d'un ralentissement de l'inflation sous-jacente et d'une croissance plus faible qu'anticipée. Le taux obligataire 10 ans a ainsi terminé le semestre à 3,38 %, soit un niveau comparable à celui de 3,42 % observé en début d'année. Parallèlement, les écarts de crédit des obligations de sociétés canadiennes de qualité se sont légèrement resserrés malgré un élargissement temporaire au plus fort des tensions, favorisant la performance du volet corporatif. L'indice obligataire universel FTSE Canada a ainsi affiché un rendement de 2,24 % en première moitié d'année.

MARCHÉ BOURSIER CANADIEN

Au cours du premier semestre 2026, l'indice S&P/TSX composé a démontré une résilience remarquable en dépit du choc de marché engendré par le déclenchement du conflit en Iran survenu à la fin du mois de février. Cette performance s'inscrit dans un contexte où plusieurs secteurs à forte pondération au sein de l'indice ont enregistré des rendements positifs sur la période considérée. Le secteur de l'énergie, porté par la hausse marquée des cours pétroliers consécutive au conflit, s'est imposé comme l'un des principaux vecteurs de croissance du semestre. Ces gains se sont toutefois atténués au cours du printemps, dans un contexte de repli des cours du brut. Le secteur financier a également affiché un rendement positif. D'abord pénalisé par la hausse des taux d'intérêt en début d'année, il s'est ensuite nettement redressé. À l'inverse, le secteur des technologies a affiché un recul sur l'ensemble du semestre, dans un contexte marqué par des inquiétudes persistantes à l'égard de l'intelligence artificielle ainsi que par une aversion au risque accrue, exacerbée par le climat géopolitique découlant du conflit. Le secteur des matériaux a pour sa part été marqué par une forte volatilité, attribuable aux fluctuations du prix de l'or dans un contexte d'incertitude macroéconomique, ce qui s'est finalement traduit par un rendement négatif sur l'ensemble de la période.

MARCHÉS INTERNATIONAUX ÉTATS-UNIS

Au cours du premier semestre 2026, le marché boursier américain a généré un solide rendement positif au terme d'un parcours en deux temps. Le premier trimestre s'est avéré difficile, sous l'effet conjugué d'un repli des grandes capitalisations technologiques attribuable aux craintes des investisseurs quant à l'incidence de l'intelligence artificielle sur leurs modèles d'affaires et de tensions géopolitiques au Moyen-Orient ayant fait grimper les prix du pétrole. Le deuxième trimestre s'est en revanche révélé nettement plus favorable, porté par la solidité des bénéfices des entreprises, le marché ayant connu un redressement marqué avant d'inscrire de nouveaux sommets. Sur le plan sectoriel, les technologies de l'information ont constitué le principal moteur de la progression de l'indice en première moitié d'année, constituant à la fois la pondération la plus importante du S&P 500 et l'un des segments les plus performants du semestre. Le secteur industriel y a également contribué de façon appréciable. Le secteur de l'énergie a pour sa part enregistré l'un des meilleurs rendements sectoriels, soutenu par la remontée des cours pétroliers, malgré un poids limité dans l'indice. À l'inverse, les secteurs financier et de consommation discrétionnaire ont accusé un retard. La progression s'est révélée généralisée, les titres à petite et moyenne capitalisation ayant même surpassé les grandes capitalisations.

EUROPE ET JAPON

Au cours de la première moitié de l'année 2026, les marchés boursiers européens, qui avaient amorcé l'année à des niveaux records, ont traversé une période de volatilité au tournant du printemps, alors que l'éclatement d'un conflit au Moyen-Orient a entraîné une hausse marquée des prix du pétrole, une conjoncture défavorable pour une région largement tributaire des importations énergétiques. Le calme est ensuite revenu au deuxième trimestre, à mesure que les tensions s'apaisaient et que le cours du pétrole reflétait. Portés par une économie plus résiliente que prévu, les marchés d'Europe continentale ont fortement rebondi, l'indice paneuropéen inscrivant même de nouveaux sommets en fin de semestre. Le Royaume-Uni, en revanche, est resté à la traîne alors que les entreprises britanniques comptent une plus grande proportion de secteurs défensifs et de producteurs de matières premières, pénalisés par le repli des cours des ressources.

Le Japon s'est pour sa part classé parmi les marchés les plus performants du semestre, l'indice Nikkei 225 ayant enchaîné les sommets historiques au fil des mois. Compte tenu de sa forte pondération en sociétés technologiques et en fabricants d'équipements pour semi-conducteurs, cet indice a été porté au premier chef par l'engouement mondial pour l'intelligence artificielle et par la demande soutenue de puces, facteurs ayant dopé ses principaux

titres et attiré d'importants capitaux étrangers. La faiblesse du yen a par ailleurs contribué à gonfler les résultats des grandes entreprises exportatrices du pays. Le marché nippon a connu un épisode de volatilité en mars, dans le sillage de la hausse des prix du pétrole et des tensions géopolitiques, avant de se redresser rapidement, soutenu par la détente qui a suivi ainsi que par les mesures favorables à la croissance instaurées par le nouveau gouvernement.

MARCHÉS ÉMERGENTS

Les marchés émergents ont réalisé l'une des meilleures performances boursières à l'échelle mondiale au terme d'une trajectoire fortement contrastée. Le début d'année s'est révélé mouvementé : le déclenchement d'un conflit au Moyen-Orient à la fin février a entraîné une hausse des prix du pétrole, un raffermissement temporaire du dollar américain et un repli généralisé des actifs à risque. Ces marchés se sont ensuite vigoureusement redressés à compter du printemps, à mesure que les tensions s'apaisaient, que le pétrole reflétait et que le dollar s'affaiblissait à nouveau, un contexte propice aux économies émergentes.

Le principal moteur de cette remontée a été l'engouement mondial pour l'intelligence artificielle. Les indices émergents sont aujourd'hui dominés par quelques géants technologiques asiatiques, soit la société taïwanaise TSMC, premier fabricant de puces au monde, ainsi que les groupes sud-coréens Samsung et SK Hynix, spécialistes des mémoires destinées aux serveurs d'IA. Soutenues par une demande record et d'importants afflux de capitaux étrangers, les Bourses de Taïwan et de Corée du Sud ont fortement progressé, entraînant l'ensemble de la catégorie à la hausse. Le marché boursier chinois s'est en revanche révélé moins vigoureux : moins présentes dans la fabrication de puces, les entreprises chinoises ont moins bénéficié de l'essor de l'intelligence artificielle alors que les géants tels que Alibaba et Tencent ont souffert d'une demande intérieure atone et d'une vive concurrence.

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Le gestionnaire du Fonds est Société de gérance des Fonds FMOQ inc., et le placeur principal des parts est Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc. En outre, une partie du portefeuille du Fonds est gérée par Société de gestion privée des Fonds FMOQ inc. Ces trois sociétés sont des filiales à part entière de Société de services financiers Fonds FMOQ inc., elle-même filiale à part entière de la Fédération des médecins omnipraticiens du Québec.

Le gestionnaire et le placeur principal se partagent l'ensemble des frais de gestion payés par le Fonds et prévus au prospectus, selon la valeur de leur travail respectif et des standards du marché. Le Fonds n'assume aucuns frais directs pour le mandat de gestion confié à Société de gestion privée des Fonds FMOQ inc., ceux-ci étant assumés par Société de gérance des Fonds FMOQ inc. à même ses revenus.

Le Comité d'examen indépendant du Fonds s'est déclaré satisfait de la politique relative aux honoraires et frais chargés au Fonds.

La Fédération des médecins omnipraticiens du Québec de même que les sociétés apparentées ou leurs dirigeants et administrateurs réalisent occasionnellement des opérations de placement avec le Fonds. L'ensemble de ces opérations sont réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Au cours de la dernière année, le Fonds a pu réaliser des investissements dans d'autres Fonds FMOQ. Ces inter-fonds ont été réalisés à la juste valeur du marché et représentent des opérations de rééquilibrage dans les fourchettes prévues dans la politique de placement et conformément aux objectifs de placement décrits dans le prospectus simplifié du Fonds.

Les opérations entre parties liées et les investissements inter-fonds ont été réalisées conformément aux instructions permanentes du comité d'examen indépendant en vigueur.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour le dernier semestre terminé le 30 juin 2026 et les cinq derniers exercices.

ACTIF NET PAR PART RACHETABLE ⁽¹⁾

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net en début de la période ⁽⁴⁾	13,04 \$	12,42 \$	11,62 \$	11,15 \$	12,36 \$	11,82 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation						
Total des produits	0,20	0,38	0,37	0,36	0,31	0,29
Total des charges	(0,05)	(0,10)	(0,08)	(0,08)	(0,09)	(0,09)
Gains (pertes) réalisés	0,19	0,13	0,05	(0,23)	0,07	0,03
Gains (pertes) non réalisés	0,36	0,49	0,75	0,70	(1,18)	0,51
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	0,70	0,90	1,09	0,75	(0,89)	0,74
Distributions						
Revenu de placement (excluant les dividendes)	0,12	0,23	0,21	0,19	0,14	0,12
Dividendes	0,04	0,06	0,07	0,08	0,08	0,07
Gains en capital	—	—	—	—	0,12	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales ⁽³⁾	0,16	0,29	0,28	0,27	0,34	0,19
Actif net à la fin de la période ⁽⁴⁾	13,57 \$	13,04 \$	12,42 \$	11,62 \$	11,15 \$	12,36 \$

⁽¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers semestriels (non audités) du Fonds. Les capitaux propres par part présentés dans les états financiers diffèrent de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes afférentes aux états financiers.

⁽²⁾ Les capitaux propres et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

⁽⁴⁾ Depuis le 1^{er} janvier 2013, les capitaux propres sont calculés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS).

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	448 283 \$	418 999 \$	379 675 \$	321 212 \$	309 269 \$	337 321 \$
Nombre de parts rachetables en circulation ⁽¹⁾	33 033 514	32 143 930	30 557 901	27 641 056	27 749 247	27 282 768
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾⁽⁵⁾	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	4,47 %	6,52 %	5,09 %	26,77 %	7 %	8 %
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	— %	— %	— %	0,01 %	— %	0,01 %
Valeur liquidative par part (\$)	13,57 \$	13,04 \$	12,42 \$	11,62 \$	11,15 \$	12,36 \$

⁽¹⁾ Données au 30 juin 2026 et au 31 décembre de l'exercice indiqué.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, de même que des retenues d'impôt sur les revenus de dividendes) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période comptable. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'une période comptable, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période comptable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres frais d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne hebdomadaire au cours de la période.

⁽⁵⁾ Les méthodes de calcul du ratio des frais de gestion et du ratio des frais d'opérations des fonds de fonds prennent en compte les ratio des frais de gestion et ratio des frais d'opérations des fonds sous-jacents.

FRAIS DE GESTION

Les frais de gestion sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds au taux annuel de 1,09 % (taxes incluses) et sont payables hebdomadairement.

La répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion s'établit comme suit :

Services reçus	%
Rémunération du courtier (placeur principal)	41,66
Administration générale, conseils en placement, honoraires du fiduciaire et marge bénéficiaire	58,34

RENDEMENT PASSÉ

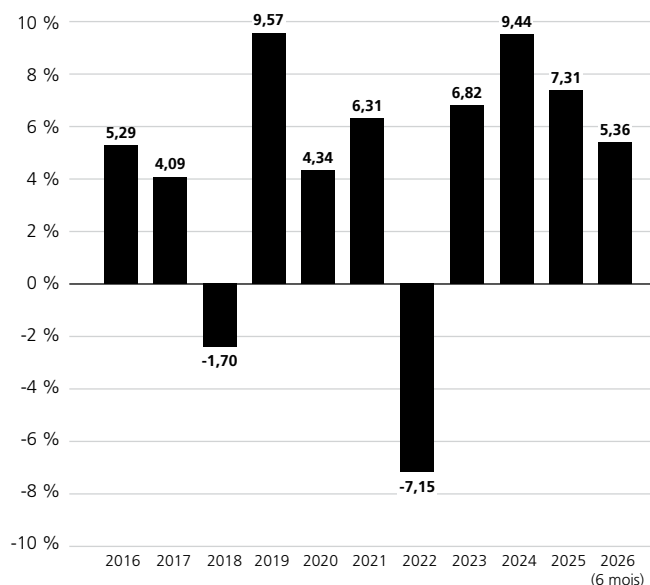
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Fonds, au cours des périodes présentées, ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds.

Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

RENDEMENTS ANNUELS (%)

Le graphique ci-après présente le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices indiqués et fait ressortir la variation du rendement d'un exercice à l'autre, après déduction des frais de gestion, à l'exception toutefois de la dernière bande qui présente le rendement du Fonds pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026.

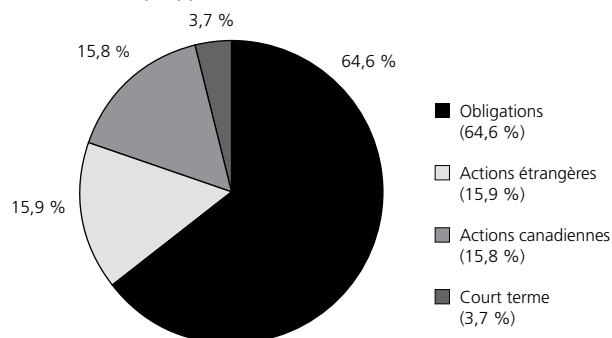
Le graphique présente, sous forme de pourcentage au dernier jour de l'exercice, la variation à la hausse ou à la baisse d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice ou, selon le cas, de la période intermédiaire.

FONDS ÉQUILIBRÉ CONSERVATEUR FMOQ
RENDEMENTS ANNUELS

APERÇU DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE AU 30 JUIN 2026

La répartition de la valeur liquidative du Fonds a été déterminée en considérant les actifs des fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds est investi, lorsqu'applicable.



Valeur liquidative totale : 448,3 millions \$

LES 25 POSITIONS PRINCIPALES (ACHETEUR)*

	% de la valeur liquidative
1 Fonds obligations canadiennes FMOQ	29,3
2 iShares Canadian Short Term Bond Index	4,6
3 BMO obligations de sociétés à court terme	4,5
4 FNB indicial d'obligations de sociétés canadiennes à court terme Vanguard	4,5
5 FNB indicial FTSE canadien à dividende élevé Vanguard	4,3
6 iShares MSCI Min Vol Canada Index	4,2
7 FNB indicial FTSE Canada Vanguard	4,0
8 iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index	3,9
9 Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,7
10 iShares MSCI EAFE Min Vol Factor	3,3
11 iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index	3,3
12 Vanguard Dividend Appreciation	2,1
13 iShares Core Dividend Growth	2,0
14 Vanguard High Dividend Yield	1,6
15 FINB BMO MSCI EAEO couvert en dollars canadiens	1,5
16 Banque Toronto-Dominion, 4,477 %, 2028-01-18	1,4
17 Vanguard Total Stock Market	1,4
18 iShares MSCI USA Min Vol Factor	1,4
19 Banque Scotia, 3,616 %, taux variable à partir du 2031-01-30, 2032-01-30	1,3
20 iShares Core High Dividend	1,3
21 FNB indicial S&P 500 (couvert en CA\$) Vanguard	1,1
22 Banque de Montréal, 5,039 %, 2028-05-29	1,1
23 Banque Nationale du Canada, 4,260 %, taux variable à partir du 2030-02-15, 2035-02-15	1,1
24 Athene Global Funding, 5,113 %, 2029-03-07	1,1
25 Financière Manuvie, 2,818 %, taux variable à partir du 2030-05-13, 2035-05-13	1,0
Total	89,0

* Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds équilibré conservateur FMOQ. Une mise à jour trimestrielle peut être consultée dans le site Internet

www.fondsfmoq.com.

Veuillez consulter les prospectus des fonds pour de plus amples information sur le site internet de Fonds FMOQ ou sur SEDAR+ à l'adresse suivante : www.sedarplus.com



Vous pouvez obtenir, sur demande et sans frais, un exemplaire de la mise à jour et d'autres renseignements sur les Fonds FMOQ :

- dans le site Internet www.fondsfmoq.com ou
- en composant le 514 868-2081 ou, sans frais, le 1 888 542-8597, ou
- en écrivant à
1900-3500, boulevard De Maisonneuve Ouest
Westmount (Québec) H3Z 3C1.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE
DE LA DIRECTION
SUR LE RENDEMENT DU

FONDS OMNIBUS FMOQ

AU 30 JUIN 2026

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 514 868-2081 ou sans frais au 1 888 542-8597, ou en nous écrivant au 3500, boul. De Maisonneuve Ouest, bureau 1900, Westmount (Québec) H3Z 3C1 ou à info@fondsfmoq.com, ou en consultant notre site Web (fondsfmoq.com) ou le site Web de SEDAR+ (www.sedarplus.com).

Vous pouvez également obtenir de cette façon le rapport financier intermédiaire, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le Fonds a enregistré un rendement net de tous frais de 7,16 %, comparativement à 7,78 % pour son indice de référence, composé de divers indices de marché selon les mêmes pourcentages que la répartition cible du Fonds* (voir à cet égard la rubrique « Rendement passé »).

* Répartition cible par indice

Indice	(%)
FTSE Canada – BT 91 jours ⁽¹⁾	3
FTSE Canada – univers obligataire ⁽²⁾	42
S&P/TSX composé ⁽³⁾	27,5
MSCI Monde (excluant le Canada) en dollars canadiens ⁽⁴⁾	27,5

(1) Cet indice reproduit le rendement des bons du Trésor à trois mois du gouvernement du Canada.

(2) Indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, composé d'un éventail très diversifié d'obligations pouvant comprendre des obligations fédérales, provinciales, de sociétés (y compris certains titres adossés à des actifs admissibles) et municipales

(3) Cet indice se compose des titres les plus importants (selon la capitalisation boursière) et les plus liquides inscrits à la cote de la Bourse de Toronto (TSX) et qui sont choisis par la firme Standard & Poor's (S&P) en fonction de ses lignes directrices servant à évaluer la capitalisation et la liquidité des émetteurs.

(4) Cet indice de référence représente les rendements globaux des actions ordinaires des sociétés de grande et de moyenne capitalisation des pays développés à l'exception du Canada

Le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais et charges applicables, tandis que les rendements des indices de référence et des indices généraux ne tiennent compte d'aucun frais de placement. Les frais de gestion et autres charges sont présentés dans le tableau des faits saillants financiers.

La performance du Fonds a bénéficié de l'allocation géographique du mandat d'actions internationales, qui s'est révélée favorable au cours de la première moitié de l'année. L'exposition aux marchés émergents, la surpondération des marchés asiatiques développés ainsi que l'exposition aux actions américaines de petite capitalisation ont contribué positivement au rendement du Fonds. Cet apport favorable a toutefois été partiellement contrebalancé par l'allocation sectorielle du mandat d'actions canadiennes, laquelle a exercé un effet défavorable sur les résultats.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Au cours du premier trimestre de 2026, le gestionnaire du Fonds a mis fin au mandat de gestion en actions canadiennes de petite capitalisation confié à Fiera Capital. Les actifs correspondants ont été liquidés et réalloués entre les mandats existants en actions canadiennes afin de maintenir la répartition cible des actifs du Fonds.

MARCHÉS MONÉTAIRE ET OBLIGATAIRE

Au cours du premier semestre 2026, les taux d'intérêt sur le marché obligataire canadien ont évolué de façon contrastée. Les taux ont d'abord reculé en début d'année dans un contexte d'activité économique modérée, avant de progresser sensiblement en mars en réaction au conflit en Iran dont les répercussions sur les prix de l'énergie ont ravivé les préoccupations inflationnistes. Cette tendance s'est maintenue jusqu'au mois de mai, alors que le taux des obligations 10 ans a atteint un sommet de 3,70 % avant de reculer en juin en raison d'un ralentissement de l'inflation sous-jacente et d'une croissance plus faible qu'anticipée. Le taux obligataire 10 ans a ainsi terminé le semestre à 3,38 %, soit un niveau comparable à celui de 3,42 % observé en début d'année. Parallèlement, les écarts de crédit des obligations de sociétés canadiennes de qualité se sont légèrement resserrés malgré un élargissement temporaire au plus fort des tensions, favorisant la performance du volet corporatif. L'indice obligataire universel FTSE Canada a ainsi affiché un rendement de 2,24 % en première moitié d'année.

MARCHÉ BOURSIER CANADIEN

Au cours du premier semestre 2026, l'indice S&P/TSX composé a démontré une résilience remarquable en dépit du choc de marché engendré par le déclenchement du conflit en Iran survenu à la fin du mois de février. Cette performance s'inscrit dans un contexte où plusieurs secteurs à forte pondération au sein de l'indice ont enregistré des rendements positifs sur la période considérée. Le secteur de l'énergie, porté par la hausse marquée des cours pétroliers consécutive au conflit, s'est imposé comme l'un des principaux vecteurs de croissance du semestre. Ces gains se sont toutefois atténués au cours du printemps, dans un contexte de repli des cours du brut. Le secteur financier a également affiché un rendement positif. D'abord pénalisé par la hausse des taux d'intérêt en début d'année, il s'est ensuite nettement redressé. À l'inverse, le secteur des technologies a affiché un recul sur l'ensemble du semestre, dans un contexte marqué par des inquiétudes persistantes à l'égard de l'intelligence artificielle ainsi que par une aversion au risque accrue, exacerbée par le climat géopolitique découlant du conflit. Le secteur des matériaux a pour sa part été marqué par une forte volatilité, attribuable aux fluctuations du prix de l'or dans un contexte d'incertitude macroéconomique, ce qui s'est finalement traduit par un rendement négatif sur l'ensemble de la période.

MARCHÉS INTERNATIONAUX ÉTATS-UNIS

Au cours du premier semestre 2026, le marché boursier américain a généré un solide rendement positif au terme d'un parcours en deux temps. Le premier trimestre s'est avéré difficile, sous l'effet conjugué d'un repli des grandes capitalisations technologiques attribuable aux craintes des investisseurs quant à l'incidence de l'intelligence artificielle sur leurs modèles d'affaires et de tensions géopolitiques au Moyen-Orient ayant fait grimper les prix du pétrole. Le deuxième trimestre s'est en revanche révélé nettement plus favorable, porté par la solidité des bénéfices des entreprises, le marché ayant connu un redressement marqué avant d'inscrire de nouveaux sommets. Sur le plan sectoriel, les technologies de l'information ont constitué le principal moteur de la progression de l'indice en première moitié d'année, constituant à la fois la pondération la plus importante du S&P 500 et l'un des segments les plus performants du semestre. Le secteur industriel y a également contribué de façon appréciable. Le secteur de l'énergie a pour sa part enregistré l'un des meilleurs rendements sectoriels, soutenu par la remontée des cours pétroliers, malgré un poids limité dans l'indice. À l'inverse, les secteurs financier et de consommation discrétionnaire ont accusé un retard. La progression s'est révélée généralisée, les titres à petite et moyenne capitalisation ayant même surpassé les grandes capitalisations.

EUROPE ET JAPON

Au cours de la première moitié de l'année 2026, les marchés boursiers européens, qui avaient amorcé l'année à des niveaux records, ont traversé une période de volatilité au tournant du printemps, alors que l'éclatement d'un conflit au Moyen-Orient a entraîné une hausse marquée des prix du pétrole, une conjoncture défavorable pour une région largement tributaire des importations énergétiques. Le calme est ensuite revenu au deuxième trimestre, à mesure que les tensions s'apaisaient et que le cours du pétrole reflétait. Portés par une économie plus résiliente que prévu, les marchés d'Europe continentale ont fortement rebondi, l'indice paneuropéen inscrivant même de nouveaux sommets en fin de semestre. Le Royaume-Uni, en revanche, est resté à la traîne alors que les entreprises britanniques comptent une plus grande proportion de secteurs défensifs et de producteurs de matières premières, pénalisés par le repli des cours des ressources.

Le Japon s'est pour sa part classé parmi les marchés les plus performants du semestre, l'indice Nikkei 225 ayant enchaîné les sommets historiques au fil des mois. Compte tenu de sa forte pondération en sociétés technologiques et en fabricants d'équipements pour semi-conducteurs, cet indice a été porté au premier chef par l'engouement mondial pour l'intelligence artificielle et par

la demande soutenue de puces, facteurs ayant dopé ses principaux titres et attiré d'importants capitaux étrangers. La faiblesse du yen a par ailleurs contribué à gonfler les résultats des grandes entreprises exportatrices du pays. Le marché nippon a connu un épisode de volatilité en mars, dans le sillage de la hausse des prix du pétrole et des tensions géopolitiques, avant de se redresser rapidement, soutenu par la détente qui a suivi ainsi que par les mesures favorables à la croissance instaurées par le nouveau gouvernement.

MARCHÉS ÉMERGENTS

Les marchés émergents ont réalisé l'une des meilleures performances boursières à l'échelle mondiale au terme d'une trajectoire fortement contrastée. Le début d'année s'est révélé mouvementé : le déclenchement d'un conflit au Moyen-Orient à la fin février a entraîné une hausse des prix du pétrole, un raffermissement temporaire du dollar américain et un repli généralisé des actifs à risque. Ces marchés se sont ensuite vigoureusement redressés à compter du printemps, à mesure que les tensions s'apaisaient, que le pétrole reflétait et que le dollar s'affaiblissait à nouveau, un contexte propice aux économies émergentes.

Le principal moteur de cette remontée a été l'engouement mondial pour l'intelligence artificielle. Les indices émergents sont aujourd'hui dominés par quelques géants technologiques asiatiques, soit la société taïwanaise TSMC, premier fabricant de puces au monde, ainsi que les groupes sud-coréens Samsung et SK Hynix, spécialistes des mémoires destinées aux serveurs d'IA. Soutenues par une demande record et d'importants afflux de capitaux étrangers, les Bourses de Taïwan et de Corée du Sud ont fortement progressé, entraînant l'ensemble de la catégorie à la hausse. Le marché boursier chinois s'est en revanche révélé moins vigoureux : moins présentes dans la fabrication de puces, les entreprises chinoises ont moins bénéficié de l'essor de l'intelligence artificielle alors que les géants tels que Alibaba et Tencent ont souffert d'une demande intérieure atone et d'une vive concurrence.

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Le gestionnaire du Fonds est Société de gérance des Fonds FMOQ inc., et le placeur principal des parts est Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc. En outre, une partie du portefeuille du Fonds est gérée par Société de gestion privée des Fonds FMOQ inc. depuis le 19 mai 2021. Ces trois sociétés sont des filiales à part entière de Société de services financiers Fonds FMOQ inc., elle-même filiale à part entière de la Fédération des médecins omnipraticiens du Québec.

Le gestionnaire et le placeur principal se partagent l'ensemble des frais de gestion payés par le Fonds et prévus au prospectus, selon la valeur de leur travail respectif et des standards du marché.

Le Comité d'examen indépendant du Fonds s'est déclaré satisfait de la politique relative aux honoraires et frais chargés au Fonds.

La Fédération des médecins omnipraticiens du Québec de même que les sociétés apparentées ou leurs dirigeants et administrateurs réalisent occasionnellement des opérations de placement avec le Fonds. L'ensemble de ces opérations sont réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Au cours de la dernière année, le Fonds a pu réaliser des investissements dans d'autres Fonds FMOQ. Ces inter-fonds ont été réalisés à la juste valeur du marché et représentent des opérations de rééquilibrage dans les fourchettes prévues dans la politique de placement et conformément aux objectifs de placement décrits dans le prospectus simplifié du Fonds.

Les opérations entre parties liées et les investissements inter-fonds ont été réalisées conformément aux instructions permanentes du comité d'examen indépendant en vigueur.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour le dernier semestre terminé le 30 juin 2026 et les cinq derniers exercices.

ACTIF NET PAR PART RACHETABLE ⁽¹⁾

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net en début de la période ⁽⁴⁾	33,91 \$	32,25 \$	29,49 \$	27,54 \$	30,94 \$	29,08 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation						
Total des produits	0,40	1,23	0,71	0,78	0,68	0,58
Total des charges	(0,06)	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,13)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés	1,41	1,55	0,81	0,59	0,36	1,13
Gains (pertes) non réalisés	0,67	0,86	1,93	1,45	(3,64)	1,55
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	2,42	3,53	3,34	2,70	(2,73)	3,12
Distributions						
Revenu de placement (excluant les dividendes)	0,24	0,40	0,37	0,34	0,21	0,14
Dividendes	0,11	0,19	0,21	0,19	0,18	0,18
Gains en capital	—	1,29	—	0,23	0,27	0,94
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales ⁽³⁾	0,35	1,88	0,58	0,76	0,66	1,26
Actif net à la fin de la période ⁽⁴⁾	35,97 \$	33,91 \$	32,25 \$	29,49 \$	27,54 \$	30,94 \$

⁽¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers semestriels (non audités) du Fonds. Les capitaux propres par part présentés dans les états financiers diffèrent de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes afférentes aux états financiers.

⁽²⁾ Les capitaux propres et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

⁽⁴⁾ Depuis le 1^{er} janvier 2013, les capitaux propres sont calculés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS).

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	1 120 586 \$	1 051 405 \$	967 824 \$	882 778 \$	826 718 \$	907 836 \$
Nombre de parts rachetables en circulation ⁽¹⁾	31 154 187	31 008 189	30 007 945	29 930 281	30 014 325	29 344 273
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾⁽⁵⁾	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	12,86 %	17,74 %	17,45 %	18,89 %	16 %	21 %
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,01 %	0,02 %
Valeur liquidative par part (\$)	35,97 \$	33,91 \$	32,25 \$	29,49 \$	27,54 \$	30,94 \$

⁽¹⁾ Données au 30 juin 2026 et au 31 décembre de l'exercice indiqué.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, de même que des retenues d'impôt sur les revenus de dividendes) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période comptable. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'une période comptable, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période comptable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres frais d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne hebdomadaire au cours de la période.

⁽⁵⁾ Les méthodes de calcul du ratio des frais de gestion et du ratio des frais d'opérations des fonds de fonds prennent en compte les ratio des frais de gestion et ratio des frais d'opérations des fonds sous-jacents.

FRAIS DE GESTION

Les frais de gestion sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds au taux annuel de 1,09 % (taxes incluses) et sont payables hebdomadairement.

La répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion s'établit comme suit :

Services reçus	%
Rémunération du courtier (placeur principal)	41,66
Administration générale, conseils en placement, honoraires du fiduciaire et marge bénéficiaire	58,34

RENDEMENT PASSÉ

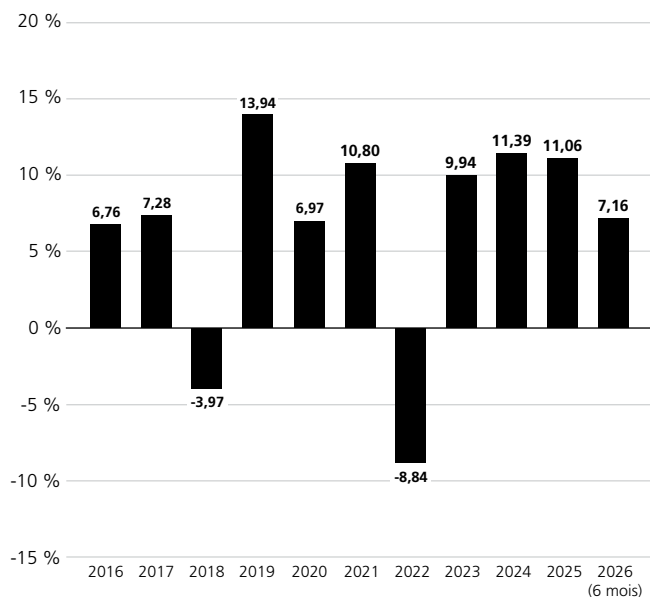
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Fonds, au cours des périodes présentées, ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds.

Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

RENDEMENTS ANNUELS (%)

Le graphique ci-après présente le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices indiqués et fait ressortir la variation du rendement d'un exercice à l'autre, après déduction des frais de gestion, à l'exception toutefois de la dernière bande qui présente le rendement du Fonds pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026.

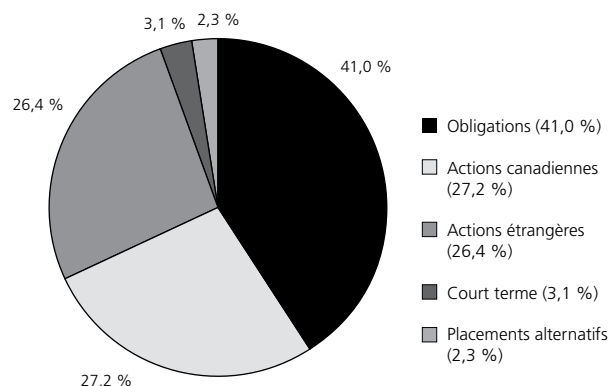
Le graphique présente, sous forme de pourcentage au dernier jour de l'exercice, la variation à la hausse ou à la baisse d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice ou, selon le cas, de la période intermédiaire.

FONDS OMNIBUS FMOQ
RENDEMENTS ANNUELS

APERÇU DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE AU 30 JUIN 2026

La répartition de la valeur liquidative du Fonds a été déterminée en considérant les actifs des fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds est investi, lorsqu'applicable.



Valeur liquidative totale : 1 120,6 millions \$

LES 25 POSITIONS PRINCIPALES (ACHETEUR)*

	% de la valeur liquidative
1 Fonds obligations canadiennes FMOQ	40,6
2 Fonds actions internationales FMOQ	27,2
3 Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge, série O	4,3
4 Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,9
5 Fonds Gestion privée FMOQ Immobilier et Infrastructure	2,3
6 iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index	1,8
7 Banque Royale du Canada	1,4
8 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	0,8
9 Banque Toronto-Dominion	0,8
10 Banque de Montréal	0,6
11 Intact Corporation financière	0,5
12 Banque Nationale du Canada	0,5
13 Canadien Pacifique Kansas City	0,5
14 Canadian Natural Resources	0,5
15 Alimentation Couche-Tard	0,4
16 Compagnies Loblaw	0,4
17 Québecor, catégorie B	0,4
18 Waste Connections	0,4
19 Restaurant Brands International	0,4
20 Metro	0,4
21 Constellation Software	0,4
22 RB Global	0,4
23 Industries Toromont	0,4
24 Suncor Énergie	0,3
25 Shopify, catégorie A	0,3
Total	88,9

* Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds omnibus FMOQ. Une mise à jour trimestrielle peut être consultée dans le site Internet **www.fondsfoq.com**.

Veuillez consulter les prospectus des fonds pour de plus amples information sur le site internet de Fonds FMOQ ou sur SEDAR+ à l'adresse suivante : www.sedarplus.com



Vous pouvez obtenir, sur demande et sans frais, un exemplaire de la mise à jour et d'autres renseignements sur les Fonds FMOQ :

- dans le site Internet www.fondsfoq.com ou
- en composant le 514 868-2081 ou, sans frais, le 1 888 542-8597, ou
- en écrivant à
1900-3500, boulevard De Maisonneuve Ouest
Westmount (Québec) H3Z 3C1.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE
DE LA DIRECTION
SUR LE RENDEMENT DU

FONDS DE PLACEMENT FMOQ

AU 30 JUIN 2026

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 514 868-2081 ou sans frais au 1 888 542-8597, ou en nous écrivant au 3500, boul. De Maisonneuve Ouest, bureau 1900, Westmount (Québec) H3Z 3C1 ou à info@fondsfmoq.com, ou en consultant notre site Web (fondsfmoq.com) ou le site Web de SEDAR+ (www.sedarplus.com).

Vous pouvez également obtenir de cette façon le rapport financier intermédiaire, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le Fonds a enregistré un rendement net de tous frais de 8,73 %, comparativement à 9,41 % pour son indice de référence, composé de divers indices de marché selon les mêmes pourcentages que la répartition cible du Fonds* (voir à cet égard la rubrique « Rendement passé »).

* Répartition cible par indice

Indice	(%)
FTSE Canada – BT 91 jours ⁽¹⁾	2
FTSE Canada – univers obligataire ⁽²⁾	29
S&P/TSX composé ⁽³⁾	27
MSCI Monde (excluant le Canada) en dollars canadiens ⁽⁴⁾	42

(1) Cet indice reproduit le rendement des bons du Trésor à trois mois du gouvernement du Canada.

(2) Indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, composé d'un éventail très diversifié d'obligations pouvant comprendre des obligations fédérales, provinciales, de sociétés (y compris certains titres adossés à des actifs admissibles) et municipales

(3) Cet indice se compose des titres les plus importants (selon la capitalisation boursière) et les plus liquides inscrits à la cote de la Bourse de Toronto (TSX) et qui sont choisis par la firme Standard & Poor's (S&P) en fonction de ses lignes directrices servant à évaluer la capitalisation et la liquidité des émetteurs.

(4) Cet indice de référence représente les rendements globaux des actions ordinaires des sociétés de grande et de moyenne capitalisation des pays développés à l'exception du Canada

Le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais et charges applicables, tandis que les rendements des indices de référence et des indices généraux ne tiennent compte d'aucun frais de placement. Les frais de gestion et autres charges sont présentés dans le tableau des faits saillants financiers.

La sous-performance du portefeuille d'actions canadiennes, découlant à la fois des choix d'allocation sectorielle et de la sélection des titres, a nui au rendement relatif du Fonds. De plus, l'orientation vers des stratégies à faible volatilité en actions internationales ainsi que l'exposition aux titres immobiliers internationaux ont également retranché de la valeur ajoutée, ces catégories de placement ayant affiché un rendement inférieur à celui des marchés boursiers mondiaux. Ces effets défavorables ont néanmoins été partiellement contrebalancés par l'allocation géographique du portefeuille d'actions internationales, laquelle a bénéficié de l'exposition aux marchés émergents et de la surpondération des marchés asiatiques.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Au cours du premier trimestre de 2026, le gestionnaire du Fonds a mis fin au mandat de gestion en actions canadiennes de petite capitalisation confié à Fiera Capital. Les actifs correspondants ont été liquidés et réalloués entre les mandats existants en actions canadiennes afin de maintenir la répartition cible des actifs du Fonds.

MARCHÉS MONÉTAIRE ET OBLIGATAIRE

Au cours du premier semestre 2026, les taux d'intérêt sur le marché obligataire canadien ont évolué de façon contrastée. Les taux ont d'abord reculé en début d'année dans un contexte d'activité économique modérée, avant de progresser sensiblement en mars en réaction au conflit en Iran dont les répercussions sur les prix de l'énergie ont ravivé les préoccupations inflationnistes. Cette tendance s'est maintenue jusqu'au mois de mai, alors que le taux des obligations 10 ans a atteint un sommet de 3,70 % avant de reculer en juin en raison d'un ralentissement de l'inflation sous-jacente et d'une croissance plus faible qu'anticipée. Le taux obligataire 10 ans a ainsi terminé le semestre à 3,38 %, soit un niveau comparable à celui de 3,42 % observé en début d'année. Parallèlement, les écarts de crédit des obligations de sociétés canadiennes de qualité se sont légèrement resserrés malgré un élargissement temporaire au plus fort des tensions, favorisant la performance du volet corporatif. L'indice obligataire universel FTSE Canada a ainsi affiché un rendement de 2,24 % en première moitié d'année.

MARCHÉ BOURSIER CANADIEN

Au cours du premier semestre 2026, l'indice S&P/TSX composé a démontré une résilience remarquable en dépit du choc de marché engendré par le déclenchement du conflit en Iran survenu à la fin du mois de février. Cette performance s'inscrit dans un contexte où plusieurs secteurs à forte pondération au sein de l'indice ont enregistré des rendements positifs sur la période considérée. Le secteur de l'énergie, porté par la hausse marquée des cours pétroliers consécutive au conflit, s'est imposé comme l'un des principaux vecteurs de croissance du semestre. Ces gains se sont toutefois atténués au cours du printemps, dans un contexte de repli des cours du brut. Le secteur financier a également affiché un rendement positif. D'abord pénalisé par la hausse des taux d'intérêt en début d'année, il s'est ensuite nettement redressé. À l'inverse, le secteur des technologies a affiché un recul sur l'ensemble du semestre, dans un contexte marqué par des inquiétudes persistantes à l'égard de l'intelligence artificielle ainsi que par une aversion au risque accrue, exacerbée par le climat géopolitique découlant du conflit. Le secteur des matériaux a pour sa part été marqué par une forte volatilité, attribuable aux fluctuations du prix de l'or dans un contexte d'incertitude macroéconomique, ce qui s'est finalement traduit par un rendement négatif sur l'ensemble de la période.

MARCHÉS INTERNATIONAUX ÉTATS-UNIS

Au cours du premier semestre 2026, le marché boursier américain a généré un solide rendement positif au terme d'un parcours en deux temps. Le premier trimestre s'est avéré difficile, sous l'effet conjugué d'un repli des grandes capitalisations technologiques attribuable aux craintes des investisseurs quant à l'incidence de l'intelligence artificielle sur leurs modèles d'affaires et de tensions géopolitiques au Moyen-Orient ayant fait grimper les prix du pétrole. Le deuxième trimestre s'est en revanche révélé nettement plus favorable, porté par la solidité des bénéfices des entreprises, le marché ayant connu un redressement marqué avant d'inscrire de nouveaux sommets. Sur le plan sectoriel, les technologies de l'information ont constitué le principal moteur de la progression de l'indice en première moitié d'année, constituant à la fois la pondération la plus importante du S&P 500 et l'un des segments les plus performants du semestre. Le secteur industriel y a également contribué de façon appréciable. Le secteur de l'énergie a pour sa part enregistré l'un des meilleurs rendements sectoriels, soutenu par la remontée des cours pétroliers, malgré un poids limité dans l'indice. À l'inverse, les secteurs financier et de consommation discrétionnaire ont accusé un retard. La progression s'est révélée généralisée, les titres à petite et moyenne capitalisation ayant même surpassé les grandes capitalisations.

EUROPE ET JAPON

Au cours de la première moitié de l'année 2026, les marchés boursiers européens, qui avaient amorcé l'année à des niveaux records, ont traversé une période de volatilité au tournant du printemps, alors que l'éclatement d'un conflit au Moyen-Orient a entraîné une hausse marquée des prix du pétrole, une conjoncture défavorable pour une région largement tributaire des importations énergétiques. Le calme est ensuite revenu au deuxième trimestre, à mesure que les tensions s'apaisaient et que le cours du pétrole reflétait. Portés par une économie plus résiliente que prévu, les marchés d'Europe continentale ont fortement rebondi, l'indice paneuropéen inscrivant même de nouveaux sommets en fin de semestre. Le Royaume-Uni, en revanche, est resté à la traîne alors que les entreprises britanniques comptent une plus grande proportion de secteurs défensifs et de producteurs de matières premières, pénalisés par le repli des cours des ressources.

Le Japon s'est pour sa part classé parmi les marchés les plus performants du semestre, l'indice Nikkei 225 ayant enchaîné les sommets historiques au fil des mois. Compte tenu de sa forte pondération en sociétés technologiques et en fabricants d'équipements pour semi-conducteurs, cet indice a été porté au premier

chef par l'engouement mondial pour l'intelligence artificielle et par la demande soutenue de puces, facteurs ayant dopé ses principaux titres et attiré d'importants capitaux étrangers. La faiblesse du yen a par ailleurs contribué à gonfler les résultats des grandes entreprises exportatrices du pays. Le marché nippon a connu un épisode de volatilité en mars, dans le sillage de la hausse des prix du pétrole et des tensions géopolitiques, avant de se redresser rapidement, soutenu par la détente qui a suivi ainsi que par les mesures favorables à la croissance instaurées par le nouveau gouvernement.

MARCHÉS ÉMERGENTS

Les marchés émergents ont réalisé l'une des meilleures performances boursières à l'échelle mondiale au terme d'une trajectoire fortement contrastée. Le début d'année s'est révélé mouvementé : le déclenchement d'un conflit au Moyen-Orient à la fin février a entraîné une hausse des prix du pétrole, un raffermissement temporaire du dollar américain et un repli généralisé des actifs à risque. Ces marchés se sont ensuite vigoureusement redressés à compter du printemps, à mesure que les tensions s'apaisaient, que le pétrole reflétait et que le dollar s'affaiblissait à nouveau, un contexte propice aux économies émergentes.

Le principal moteur de cette remontée a été l'engouement mondial pour l'intelligence artificielle. Les indices émergents sont aujourd'hui dominés par quelques géants technologiques asiatiques, soit la société taïwanaise TSMC, premier fabricant de puces au monde, ainsi que les groupes sud-coréens Samsung et SK Hynix, spécialistes des mémoires destinées aux serveurs d'IA. Soutenues par une demande record et d'importants afflux de capitaux étrangers, les Bourses de Taïwan et de Corée du Sud ont fortement progressé, entraînant l'ensemble de la catégorie à la hausse. Le marché boursier chinois s'est en revanche révélé moins vigoureux : moins présentes dans la fabrication de puces, les entreprises chinoises ont moins bénéficié de l'essor de l'intelligence artificielle alors que les géants tels que Alibaba et Tencent ont souffert d'une demande intérieure atone et d'une vive concurrence.

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Le gestionnaire du Fonds est Société de gérance des Fonds FMOQ inc., et le placeur principal des parts est Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc. En outre, une partie du portefeuille du Fonds est gérée par Société de gestion privée des Fonds FMOQ inc. Ces trois sociétés sont des filiales à part entière de Société de services financiers Fonds FMOQ inc., elle-même filiale à part entière de la Fédération des médecins omnipraticiens du Québec.

Le gestionnaire et le placeur principal se partagent l'ensemble des frais de gestion payés par le Fonds et prévus au prospectus, selon la valeur de leur travail respectif et des standards du marché. Le Fonds n'assume aucuns frais directs pour le mandat de gestion confié à Société de gestion privée des Fonds FMOQ inc., ceux-ci étant assumés par Société de gérance des Fonds FMOQ inc. à même ses revenus.

Le Comité d'examen indépendant du Fonds s'est déclaré satisfait de la politique relative aux honoraires et frais chargés au Fonds.

La Fédération des médecins omnipraticiens du Québec de même que les sociétés apparentées ou leurs dirigeants et administrateurs réalisent occasionnellement des opérations de placement avec le Fonds. L'ensemble de ces opérations sont réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Au cours de la dernière année, le Fonds a pu réaliser des investissements dans d'autres Fonds FMOQ. Ces inter-fonds ont été réalisés à la juste valeur du marché et représentent des opérations de rééquilibrage dans les fourchettes prévues dans la politique de placement et conformément aux objectifs de placement décrits dans le prospectus simplifié du Fonds.

Les opérations entre parties liées et les investissements inter-fonds ont été réalisées conformément aux instructions permanentes du comité d'examen indépendant en vigueur.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour le dernier semestre terminé le 30 juin 2026 et les cinq derniers exercices.

ACTIF NET PAR PART RACHETABLE ⁽¹⁾

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net en début de la période ⁽⁴⁾	39,42 \$	36,88 \$	33,10 \$	31,17 \$	35,67 \$	32,70 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation						
Total des produits	0,48	1,54	0,93	0,97	0,85	0,73
Total des charges	(0,13)	(0,25)	(0,23)	(0,22)	(0,22)	(0,25)
Gains (pertes) réalisés	1,28	1,42	1,11	0,15	1,20	1,12
Gains (pertes) non réalisés	1,80	1,71	2,82	1,68	(4,83)	2,53
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	3,43	4,42	4,63	2,58	(3,00)	4,12
Distributions						
Revenu de placement (excluant les dividendes)	0,30	0,49	0,62	0,17	0,39	0,64
Dividendes	0,13	0,22	0,24	0,21	0,20	0,20
Gains en capital	—	1,18	—	0,29	0,84	0,32
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales ⁽³⁾	0,43	1,89	0,86	0,67	1,43	1,17
Actif net à la fin de la période ⁽⁴⁾	42,41 \$	39,42 \$	36,88 \$	33,10 \$	31,17 \$	35,67 \$

⁽¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers semestriels (non audités) du Fonds. Les capitaux propres par part présentés dans les états financiers diffèrent de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes afférentes aux états financiers.

⁽²⁾ Les capitaux propres et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

⁽⁴⁾ Depuis le 1^{er} janvier 2013, les capitaux propres sont calculés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS).

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	485 886 \$	441 552 \$	392 780 \$	353 727 \$	332 822 \$	357 897 \$
Nombre de parts rachetables en circulation ⁽¹⁾	11 457 182	11 200 443	10 650 320	10 685 197	10 677 004	10 034 348
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾⁽⁵⁾	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	11,68 %	13,54 %	13,38 %	19,46 %	17 %	14 %
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	0,03 %	0,02 %	0,03 %	0,04 %	0,02 %	0,02 %
Valeur liquidative par part (\$)	42,41 \$	39,42 \$	36,88 \$	33,10 \$	31,17 \$	35,67 \$

⁽¹⁾ Données au 30 juin 2026 et au 31 décembre de l'exercice indiqué.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, de même que des retenues d'impôt sur les revenus de dividendes) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période comptable. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'une période comptable, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période comptable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres frais d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne hebdomadaire au cours de la période.

⁽⁵⁾ Les méthodes de calcul du ratio des frais de gestion et du ratio des frais d'opérations des fonds de fonds prennent en compte les ratio des frais de gestion et ratio des frais d'opérations des fonds sous-jacents.

FRAIS DE GESTION

Les frais de gestion sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds au taux annuel de 1,09 % (taxes incluses) et sont payables hebdomadairement.

La répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion s'établit comme suit :

Services reçus	%
Rémunération du courtier (placeur principal)	41,66
Administration générale, conseils en placement, honoraires du fiduciaire et marge bénéficiaire	58,34

RENDEMENT PASSÉ

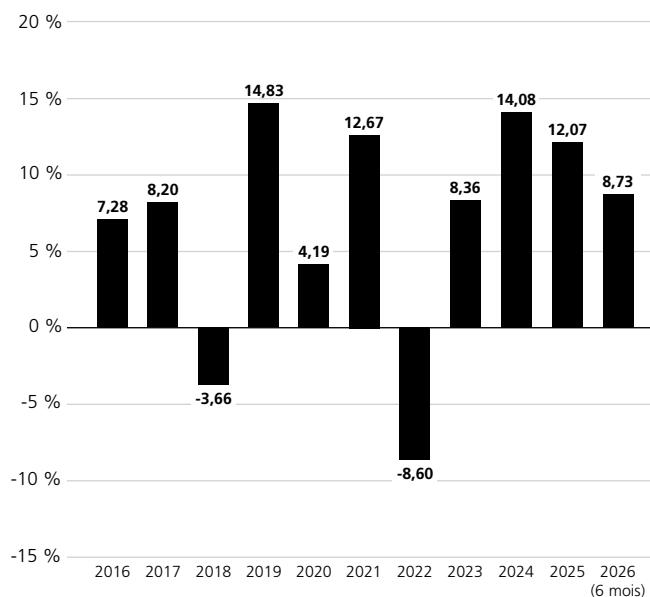
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Fonds, au cours des périodes présentées, ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds.

Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

RENDEMENTS ANNUELS (%)

Le graphique ci-après présente le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices indiqués et fait ressortir la variation du rendement d'un exercice à l'autre, après déduction des frais de gestion, à l'exception toutefois de la dernière bande qui présente le rendement du Fonds pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026.

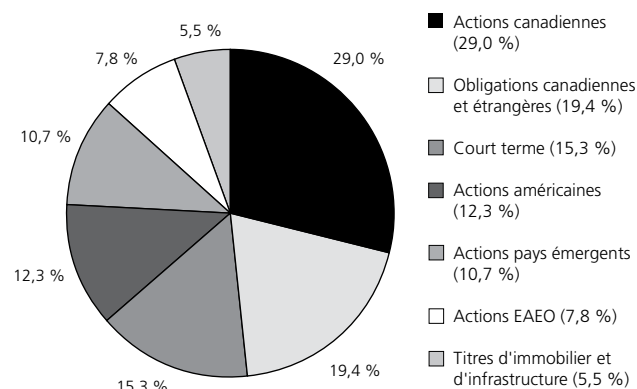
Le graphique présente, sous forme de pourcentage au dernier jour de l'exercice, la variation à la hausse ou à la baisse d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice ou, selon le cas, de la période intermédiaire.

FONDS DE PLACEMENT FMOQ
RENDEMENTS ANNUELS

APERÇU DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE AU 30 JUIN 2026

La répartition de la valeur liquidative du Fonds a été déterminée en considérant les actifs des fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds est investi, lorsqu'applicable.



Valeur liquidative totale : 485,9 millions \$

LES 25 POSITIONS PRINCIPALES (ACHETEUR)

	% de la valeur liquidative
1 Fonds actions internationales FMOQ	28,7
2 Fonds obligations canadiennes FMOQ	21,2
3 Trésorerie et équivalents de trésorerie	15,1
4 Contrats à terme sur le MSCI Emerging Markets	6,4
5 Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge, série O	4,6
6 Vanguard Emerging Markets Government Bond	3,0
7 iShares Broad USD High Yield Corporate Bond	2,3
8 iShares Global Infrastructure	2,3
9 Contrats à terme sur le S&P/TSX 60	2,2
10 iShares MSCI USA Min Vol Factor	2,0
11 Vanguard Real Estate	1,6
12 Vanguard Global ex-U.S. Real Estate	1,6
13 iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index	1,6
14 iShares MSCI EAFE Min Vol Factor	1,4
15 Banque Royale du Canada	1,3
16 Banque Toronto-Dominion	0,8
17 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	0,8
18 Banque de Montréal	0,6
19 iShares MSCI Emerging Markets Min Vol Factor	0,6
20 Intact Corporation financière	0,5
21 Banque Nationale du Canada	0,5
22 Canadian Natural Resources	0,5
23 Canadien Pacifique Kansas City	0,5
24 Alimentation Couche-Tard	0,4
25 Compagnies Loblaw	0,4
Total	100,9

LES 25 POSITIONS PRINCIPALES (VENDEUR)*

	% de la valeur liquidative
1 Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada	-7,2
2 Contrats à terme sur le MSCI EAEO	-4,7
3 Contrats à terme sur le S&P 500	-3,0
Total	-14,9

* Comme le Fonds comporte moins de 25 positions (vendeur), toutes les positions (vendeur) sont indiquées.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds de placement FMOQ. Une mise à jour trimestrielle peut être consultée dans le site Internet

www.fondsfmoq.com.

Veuillez consulter les prospectus des fonds pour de plus amples information sur le site internet de Fonds FMOQ ou sur SEDAR+ à l'adresse suivante : www.sedarplus.com



Vous pouvez obtenir, sur demande et sans frais, un exemplaire de la mise à jour et d'autres renseignements sur les Fonds FMOQ :

- dans le site Internet www.fondsfmoq.com ou
- en composant le 514 868-2081 ou, sans frais, le 1 888 542-8597, ou
- en écrivant à
1900-3500, boulevard De Maisonneuve Ouest
Westmount (Québec) H3Z 3C1.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE
DE LA DIRECTION
SUR LE RENDEMENT DU

FONDS REVENU MENSUEL FMOQ

AU 30 JUIN 2026

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 514 868-2081 ou sans frais au 1 888 542-8597, ou en nous écrivant au 3500, boul. De Maisonneuve Ouest, bureau 1900, Westmount (Québec) H3Z 3C1 ou à info@fondsfmoq.com, ou en consultant notre site Web (fondsfmoq.com) ou le site Web de SEDAR+ (www.sedarplus.com).

Vous pouvez également obtenir de cette façon le rapport financier intermédiaire, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le Fonds a enregistré un rendement net de tous frais de 9,38 %, comparativement à 9,25 % pour son indice de référence, composé de divers indices de marché selon les mêmes pourcentages que la répartition cible du Fonds* (voir à cet égard la rubrique « Rendement passé »).

* Répartition cible par indice

Indice	(%)
FTSE Canada – BT 91 jours ⁽¹⁾	3
FTSE Canada – univers obligataire ⁽²⁾	27
Indice de dividendes composé S&P/TSX ⁽³⁾	60
Indice d'actions privilégiées S&P/TSX ⁽⁴⁾	10

⁽¹⁾ Cet indice reproduit le rendement des bons du Trésor à trois mois du gouvernement du Canada.

⁽²⁾ Indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, composé d'un éventail très diversifié d'obligations pouvant comprendre des obligations fédérales, provinciales, de sociétés (y compris certains titres adossés à des actifs admissibles) et municipales

⁽³⁾ Cet indice se compose de sociétés canadiennes inscrites à la Bourse de Toronto (TSX) qui versent des dividendes. Il est composé des titres du S&P/TSX Composite Index affichant un rendement du dividende positif et est pondéré en fonction de la capitalisation boursière et la liquidité des émetteurs.

⁽⁴⁾ Cet indice de référence représente le marché canadien des actions privilégiées inscrites à la Bourse de Toronto (TSX). Il regroupe des titres admissibles selon des critères de taille (capitalisation), de liquidité et de qualité de crédit de l'émetteur.

Le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais et charges applicables, tandis que les rendements des indices de référence et des indices généraux ne tiennent compte d'aucun frais de placement. Les frais de gestion et autres charges sont présentés dans le tableau des faits saillants financiers.

La performance relative du Fonds a été soutenue par l'allocation sectorielle du volet d'actions canadiennes. La sous-pondération du portefeuille au secteur des matériaux, qui a réalisé un rendement négatif au cours du semestre tout en occupant un poids important dans l'indice, a contribué favorablement au rendement du Fonds. Cet apport a été partiellement atténué par la surpondération de titres du secteur des services de communication, dont le rendement a été négatif au cours de la période.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

MARCHÉS MONÉTAIRE ET OBLIGATAIRE

Au cours du premier semestre 2026, les taux d'intérêt sur le marché obligataire canadien ont évolué de façon contrastée. Les taux ont d'abord reculé en début d'année dans un contexte d'activité économique modérée, avant de progresser sensiblement en mars en réaction au conflit en Iran dont les répercussions sur les prix de l'énergie ont ravivé les préoccupations inflationnistes. Cette tendance s'est maintenue jusqu'au mois de mai, alors que le taux des obligations 10 ans a atteint un sommet de 3,70 % avant de reculer en juin en raison d'un ralentissement de l'inflation sous-jacente et d'une croissance plus faible qu'anticipée. Le taux obligataire 10 ans a ainsi terminé le semestre à 3,38 %, soit un niveau comparable à celui de 3,42 % observé en début d'année. Parallèlement, les écarts de crédit des obligations de sociétés canadiennes de qualité se sont légèrement resserrés malgré un élargissement temporaire au plus fort des tensions, favorisant la performance du volet corporatif. L'indice obligataire universel FTSE Canada a ainsi affiché un rendement de 2,24 % en première moitié d'année.

MARCHÉ BOURSIER CANADIEN

Au cours du premier semestre 2026, l'indice S&P/TSX composé a démontré une résilience remarquable en dépit du choc de marché engendré par le déclenchement du conflit en Iran survenu à la fin du mois de février. Cette performance s'inscrit dans un contexte où plusieurs secteurs à forte pondération au sein de l'indice ont enregistré des rendements positifs sur la période considérée. Le secteur de l'énergie, porté par la hausse marquée des cours pétroliers consécutive au conflit, s'est imposé comme l'un des principaux vecteurs de croissance du semestre. Ces gains se sont toutefois atténués au cours du printemps, dans un contexte de repli des cours du brut. Le secteur financier a également affiché un rendement positif. D'abord pénalisé par la hausse des taux d'intérêt en début d'année, il s'est ensuite nettement redressé. À l'inverse, le secteur des technologies a affiché un recul sur l'ensemble du semestre, dans un contexte marqué par des inquiétudes persistantes à l'égard de l'intelligence artificielle ainsi que par une aversion au risque accrue, exacerbée par le climat géopolitique découlant du conflit. Le secteur des matériaux a pour sa part été marqué par une forte volatilité, attribuable aux fluctuations du prix de l'or dans un contexte d'incertitude macroéconomique, ce qui s'est finalement traduit par un rendement négatif sur l'ensemble de la période.

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Le gestionnaire du Fonds est Société de gérance des Fonds FMOQ inc., et le placeur principal des parts est Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc. Ces deux sociétés sont des filiales à part entière de Société de services financiers Fonds FMOQ inc., elle-même filiale à part entière de la Fédération des médecins omnipraticiens du Québec.

Le gestionnaire et le placeur principal se partagent l'ensemble des frais de gestion payés par le Fonds et prévus au prospectus, selon la valeur de leur travail respectif et des standards du marché.

Le Comité d'examen indépendant du Fonds s'est déclaré satisfait de la politique relative aux honoraires et frais chargés au Fonds.

La Fédération des médecins omnipraticiens du Québec de même que les sociétés apparentées ou leurs dirigeants et administrateurs réalisent occasionnellement des opérations de placement avec le Fonds. L'ensemble de ces opérations sont réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Les opérations entre parties liées ont été réalisées conformément aux instructions permanentes du comité d'examen indépendant en vigueur.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour le dernier semestre terminé le 30 juin 2026 et les cinq derniers exercices.

ACTIF NET PAR PART RACHETABLE ⁽¹⁾

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net en début de la période ⁽⁴⁾	14,11 \$	12,90 \$	11,59 \$	11,00 \$	11,89 \$	10,33 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation						
Total des produits	0,26	0,46	0,45	0,45	0,34	0,33
Total des charges	(0,08)	(0,15)	(0,14)	(0,12)	(0,13)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés	0,58	0,52	0,41	(0,13)	0,45	0,44
Gains (pertes) non réalisés	0,56	0,83	0,90	0,69	(1,25)	1,22
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	1,32	1,66	1,62	0,89	(0,59)	1,86
Distributions						
Revenu de placement (excluant les dividendes)	0,01	0,02	0,02	0,05	—	—
Dividendes	0,14	0,29	0,30	0,26	0,22	0,20
Gains en capital	—	0,15	—	—	0,04	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	0,04	0,10
Distributions totales ⁽³⁾	0,15	0,46	0,32	0,31	0,30	0,30
Actif net à la fin de la période ⁽⁴⁾	15,27 \$	14,11 \$	12,90 \$	11,59 \$	11,00 \$	11,89 \$

⁽¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers semestriels (non audités) du Fonds. Les capitaux propres par part présentés dans les états financiers diffèrent de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes afférentes aux états financiers.

⁽²⁾ Les capitaux propres et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

⁽⁴⁾ Depuis le 1^{er} janvier 2013, les capitaux propres sont calculés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS).

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	232 981 \$	211 286 \$	187 686 \$	166 911 \$	160 103 \$	169 491 \$
Nombre de parts rachetables en circulation ⁽¹⁾	15 257 970	14 979 420	14 550 503	14 399 728	14 548 499	14 256 183
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	38,06 %	34,64 %	48,44 %	59,56 %	91 %	40 %
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,01 %	0,02 %	0,02 %	0,01 %	0,02 %	0,02 %
Valeur liquidative par part (\$)	15,27 \$	14,11 \$	12,90 \$	11,59 \$	11,00 \$	11,89 \$

⁽¹⁾ Données au 30 juin 2026 et au 31 décembre de l'exercice indiqué.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, de même que des retenues d'impôt sur les revenus de dividendes) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période comptable. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'une période comptable, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période comptable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres frais d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne hebdomadaire au cours de la période.

FRAIS DE GESTION

Les frais de gestion sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds au taux annuel de 1,09 % (taxes incluses) et sont payables hebdomadairement.

La répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion s'établit comme suit :

Services reçus	%
Rémunération du courtier (placeur principal)	41,66
Administration générale, conseils en placement, honoraires du fiduciaire et marge bénéficiaire	58,34

RENDEMENT PASSÉ

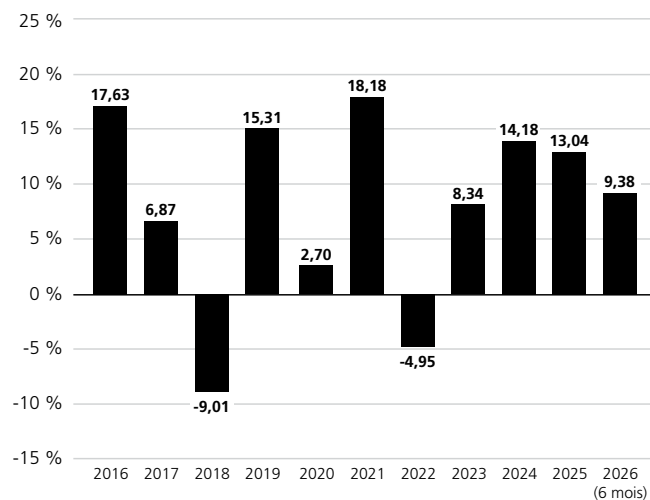
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Fonds, au cours des périodes présentées, ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds.

Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

RENDEMENTS ANNUELS (%)

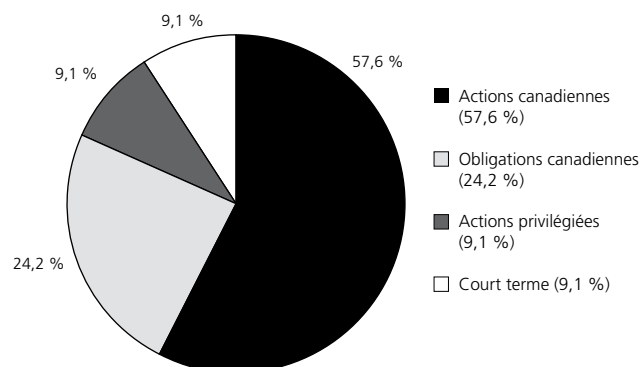
Le graphique ci-après présente le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices indiqués et fait ressortir la variation du rendement d'un exercice à l'autre, après déduction des frais de gestion, à l'exception toutefois de la dernière bande qui présente le rendement du Fonds pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026.

Le graphique présente, sous forme de pourcentage au dernier jour de l'exercice, la variation à la hausse ou à la baisse d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice ou, selon le cas, de la période intermédiaire.

FONDS REVENU MENSUEL FMOQ
RENDEMENTS ANNUELS

APERÇU DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE AU 30 JUIN 2026



Valeur liquidative totale : 233,0 millions \$

LES 25 POSITIONS PRINCIPALES (ACHETEUR)*

	% de la valeur liquidative
1 Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,1
2 Banque Royale du Canada	4,3
3 Banque de Montréal	4,0
4 Banque Nationale du Canada	3,2
5 Québecor, catégorie B	2,6
6 Power Corporation du Canada	2,5
7 iA Groupe financier	2,4
8 Intact Corporation financière	2,4
9 Financière Sun Life	2,3
10 Fortis	2,3
11 Restaurant Brands International	2,3
12 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,2
13 Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2035-12-01	2,0
14 Enbridge	2,0
15 Canadian Natural Resources	1,9
16 Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2033-06-01	1,9
17 Keyera	1,9
18 Pembina Pipeline	1,8
19 Rogers Communications, catégorie B	1,8
20 Metro	1,8
21 Industries Toromont	1,8
22 Canadien Pacifique Kansas City	1,7
23 Compagnies Loblaw	1,7
24 Canadian Utilities, catégorie A	1,5
25 TC Énergie	1,4
Total	62,8

* Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds revenu mensuel FMOQ. Une mise à jour trimestrielle peut être consultée dans le site Internet

www.fondsfmoq.com.

Veuillez consulter les prospectus des fonds pour de plus amples information sur le site internet de Fonds FMOQ ou sur SEDAR+ à l'adresse suivante : www.sedarplus.com



Vous pouvez obtenir, sur demande et sans frais, un exemplaire de la mise à jour et d'autres renseignements sur les Fonds FMOQ :

- dans le site Internet www.fondsfmoq.com ou
- en composant le 514 868-2081 ou, sans frais, le 1 888 542-8597, ou
- en écrivant à
1900-3500, boulevard De Maisonneuve Ouest
Westmount (Québec) H3Z 3C1.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE
DE LA DIRECTION
SUR LE RENDEMENT DU

FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ

AU 30 JUIN 2026

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 514 868-2081 ou sans frais au 1 888 542-8597, ou en nous écrivant au 3500, boul. De Maisonneuve Ouest, bureau 1900, Westmount (Québec) H3Z 3C1 ou à info@fondsfmoq.com, ou en consultant notre site Web (fondsfmoq.com) ou le site Web de SEDAR+ (www.sedarplus.com).

Vous pouvez également obtenir de cette façon le rapport financier intermédiaire, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le Fonds a enregistré un rendement net de tous frais de 2,12 %, comparativement à 2,24 % pour son indice de référence, le FTSE Canada – Univers obligataire.

Le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais et charges applicables, tandis que les rendements des indices de référence et des indices généraux ne tiennent compte d'aucun frais de placement. Les frais de gestion et autres charges sont présentés dans le tableau des faits saillants financiers.

Le rendement du Fonds a bénéficié de la gestion active d'une portion du portefeuille, laquelle a permis de générer de la valeur ajoutée en première moitié d'année.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Au cours du premier semestre 2026, les taux d'intérêt sur le marché obligataire canadien ont évolué de façon contrastée. Les taux ont d'abord reculé en début d'année dans un contexte d'activité économique modérée, avant de progresser sensiblement en mars en réaction au conflit en Iran dont les répercussions sur les prix de l'énergie ont ravivé les préoccupations inflationnistes. Cette tendance s'est maintenue jusqu'au mois de mai, alors que le taux des obligations 10 ans a atteint un sommet de 3,70 % avant de reculer en juin en raison d'un ralentissement de l'inflation sous-jacente et d'une croissance plus faible qu'anticipée. Le taux obligataire 10 ans a ainsi terminé le semestre à 3,38 %, soit un niveau comparable à celui de 3,42 % observé en début d'année. Parallèlement, les écarts de crédit des obligations de sociétés canadiennes de qualité se sont légèrement resserrés malgré un élargissement temporaire au plus fort des tensions, favorisant la performance du volet corporatif. L'indice obligataire universel FTSE Canada a ainsi affiché un rendement de 2,24 % en première moitié d'année.

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Le gestionnaire du Fonds est Société de gérance des Fonds FMOQ inc., et le placeur principal des parts est Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc. En outre, une partie du portefeuille du Fonds est gérée par Société de gestion privée des Fonds FMOQ inc. Ces trois sociétés sont des filiales à part entière de Société de services financiers Fonds FMOQ inc., elle-même filiale à part entière de la Fédération des médecins omnipraticiens du Québec.

Le gestionnaire et le placeur principal se partagent l'ensemble des frais de gestion payés par le Fonds et prévus au prospectus, selon la valeur de leur travail respectif et des standards du marché.

Le Comité d'examen indépendant du Fonds s'est déclaré satisfait de la politique relative aux honoraires et frais chargés au Fonds.

La Fédération des médecins omnipraticiens du Québec de même que les sociétés apparentées ou leurs dirigeants et administrateurs réalisent occasionnellement des opérations de placement avec le Fonds. L'ensemble de ces opérations sont réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Au cours de la dernière année, des investissements ont été faits dans le Fonds par d'autres Fonds FMOQ. Ces inter-fonds ont été réalisés à la juste valeur du marché et représentent des opérations de rééquilibrage dans les fourchettes prévues dans la politique de placement et conformément aux objectifs de placement décrits dans le prospectus simplifié du Fonds.

Les opérations entre parties liées et les investissements inter-fonds ont été réalisées conformément aux instructions permanentes du comité d'examen indépendant en vigueur.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour le dernier semestre terminé le 30 juin 2026 et les cinq derniers exercices.

ACTIF NET PAR PART RACHETABLE ⁽¹⁾

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net en début de la période ⁽⁴⁾	10,39 \$	10,43 \$	10,31 \$	9,98 \$	11,66 \$	12,34 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation						
Total des produits	0,20	0,40	0,38	0,36	0,34	0,35
Total des charges	(0,06)	(0,11)	(0,11)	(0,11)	(0,11)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés	0,02	(0,03)	(0,03)	(0,23)	(0,03)	—
Gains (pertes) non réalisés	0,06	(0,02)	0,16	0,59	(1,61)	(0,65)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	0,22	0,24	0,40	0,61	(1,41)	(0,43)
Distributions						
Revenu de placement (excluant les dividendes)	0,15	0,28	0,26	0,24	0,22	0,22
Dividendes	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales ⁽³⁾	0,15	0,28	0,26	0,24	0,22	0,23
Actif net à la fin de la période ⁽⁴⁾	10,46 \$	10,39 \$	10,43 \$	10,31 \$	9,98 \$	11,66 \$

⁽¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers semestriels (non audités) du Fonds. Les capitaux propres par part présentés dans les états financiers diffèrent de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes afférentes aux états financiers.

⁽²⁾ Les capitaux propres et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

⁽⁴⁾ Depuis le 1^{er} janvier 2013, les capitaux propres sont calculés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS).

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	694 459 \$	644 111 \$	608 771 \$	525 130 \$	430 723 \$	421 330 \$
Nombre de parts rachetables en circulation ⁽¹⁾	66 398 670	61 971 182	58 353 434	50 916 046	43 142 568	36 130 649
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	13,55 %	38,14 %	27,21 %	26,2 %	9 %	23 %
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	—	—	—	—	—	—
Valeur liquidative par part (\$)	10,46 \$	10,39 \$	10,43 \$	10,31 \$	9,98 \$	11,66 \$

⁽¹⁾ Données au 30 juin 2026 et au 31 décembre de l'exercice indiqué.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, de même que des retenues d'impôt sur les revenus de dividendes) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période comptable. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'une période comptable, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période comptable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres frais d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne hebdomadaire au cours de la période.

FRAIS DE GESTION

Les frais de gestion sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds au taux annuel de 1,09 % (taxes incluses) et sont payables hebdomadairement.

La répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion s'établit comme suit :

Services reçus	%
Rémunération du courtier (placeur principal)	41,66
Administration générale, conseils en placement, honoraires du fiduciaire et marge bénéficiaire	58,34

RENDEMENT PASSÉ

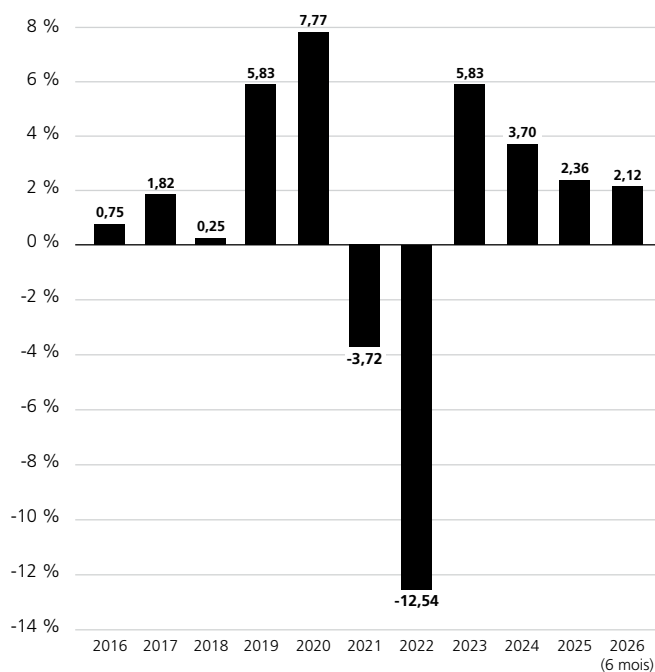
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Fonds, au cours des périodes présentées, ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds.

Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

RENDEMENTS ANNUELS (%)

Le graphique ci-après présente le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices indiqués et fait ressortir la variation du rendement d'un exercice à l'autre, après déduction des frais de gestion, à l'exception toutefois de la dernière bande qui présente le rendement du Fonds pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026.

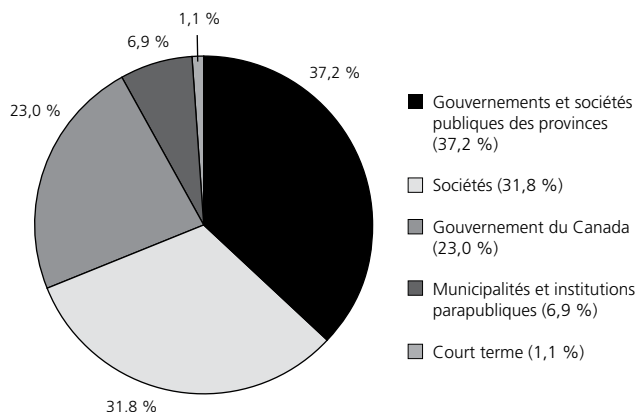
Le graphique présente, sous forme de pourcentage au dernier jour de l'exercice, la variation à la hausse ou à la baisse d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice ou, selon le cas, de la période intermédiaire.

FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ
RENDEMENTS ANNUELS

APERÇU DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE AU 30 JUIN 2026

La répartition de la valeur liquidative du Fonds a été déterminée en considérant les actifs des fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds est investi, lorsqu'applicable.



Valeur liquidative totale : 694,5 millions \$

LES 25 POSITIONS PRINCIPALES (ACHETEUR)*

	% de la valeur liquidative
1 Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2031-03-01	1,7
2 Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-12-01	1,3
3 Hydro Terre-Neuve-et-Labrador, 3,600 %, 2045-12-01	1,3
4 Sagicor Financial, 6,359 %, 2029-06-20	1,3
5 Hydro-Québec, série 19, 6,500 %, 2035-02-15	1,2
6 Hydro-Québec, 6,000 %, 2040-02-15	1,2
7 Financière Sun Life, 3,600 %, taux variable à partir du 2031-06-30, 2081-06-30	1,2
8 Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,1
9 Brookfield Renewable Partners, 5,450 %, taux variable à partir du 2030-03-12, 2055-03-12	1,1
10 Fiducie du Canada pour l'habitation, série 126, 2,850 %, 2030-06-15	1,1
11 Great-West Lifeco, série 1, 3,600 %, taux variable à partir du 2026-12-31, 2081-12-31	1,1
12 Office d'investissement du régime de pensions du Canada, 4,000 %, 2035-06-02	1,0
13 Fonds de placement immobilier Allied, série I, 3,095 %, 2032-02-06	1,0
14 Sagen MI Canada, 3,261 %, 2031-03-05	1,0
15 TCHC Issuer Trust, série B, 5,395 %, 2040-02-22	1,0
16 Royal Office Finance, série A, 5,209 %, 2032-11-12	0,9
17 Infrastructure Ontario, 4,700 %, 2037-06-01	0,9
18 Province de l'Ontario, 2,900 %, 2028-06-02	0,9
19 Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2031-06-01	0,9
20 Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2036-06-01	0,9
21 Gouvernement du Canada, 2,500 %, 2027-11-01	0,8
22 Province de Québec, 4,450 %, 2034-09-01	0,8
23 Province du Nouveau-Brunswick, 4,800 %, 2039-09-26	0,8
24 Vital Infrastructure Property Trust, 5,514 %, 2030-02-18	0,8
25 Financière Manuvie, série 1, 5,883 %, taux variable à partir du 2031-06-19, 2081-06-19	0,8
Total	26,1

* Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds obligations canadiennes FMOQ. Une mise à jour trimestrielle peut être consultée dans le site Internet

www.fondsfmoq.com.

Veuillez consulter les prospectus des fonds pour de plus amples information sur le site internet de Fonds FMOQ ou sur SEDAR+ à l'adresse suivante : www.sedarplus.com



Vous pouvez obtenir, sur demande et sans frais, un exemplaire de la mise à jour et d'autres renseignements sur les Fonds FMOQ :

- dans le site Internet www.fondsfmoq.com ou
- en composant le 514 868-2081 ou, sans frais, le 1 888 542-8597, ou
- en écrivant à
1900-3500, boulevard De Maisonneuve Ouest
Westmount (Québec) H3Z 3C1.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE
DE LA DIRECTION
SUR LE RENDEMENT DU

FONDS ACTIONS CANADIENNES FMOQ

AU 30 JUIN 2026

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 514 868-2081 ou sans frais au 1 888 542-8597, ou en nous écrivant au 3500, boul. De Maisonneuve Ouest, bureau 1900, Westmount (Québec) H3Z 3C1 ou à info@fondsfmq.com, ou en consultant notre site Web (fondsfmq.com) ou le site Web de SEDAR+ (www.sedarplus.com).

Vous pouvez également obtenir de cette façon le rapport financier intermédiaire, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le Fonds a enregistré un rendement net de tous frais de 7,03 %, comparativement à 11,16 % pour son indice de référence, le S&P/TSX Composé.

Le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais et charges applicables, tandis que les rendements des indices de référence et des indices généraux ne tiennent compte d'aucun frais de placement. Les frais de gestion et autres charges sont présentés dans le tableau des faits saillants financiers.

La performance relative du Fonds a été influencée par son allocation sectorielle. La sous-pondération du secteur des matériaux, qui a affiché un recul au cours du semestre, a eu un effet favorable sur le rendement du Fonds. Cette contribution positive a toutefois été plus que compensée par plusieurs positions sectorielles défavorables. La sous-pondération des secteurs de l'énergie et des services financiers, parmi les plus performants de la période, a nui au rendement relatif du Fonds en raison d'une exposition inférieure à celle de l'indice de référence. De même, la surpondération du secteur des services de communication, dont le rendement a été négatif au cours du semestre, a pesé sur la performance. Dans l'ensemble, ces facteurs ont eu préséance sur les effets favorables, de sorte que l'allocation sectorielle a nui à la performance relative du Fonds.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Au cours du premier trimestre de 2026, le gestionnaire du Fonds a mis fin au mandat de gestion en actions canadiennes de petite capitalisation confié à Fiera Capital. Les actifs correspondants ont été liquidés et transférés vers les différents mandats du fonds.

Au cours du premier semestre 2026, l'indice S&P/TSX composé a démontré une résilience remarquable en dépit du choc de marché engendré par le déclenchement du conflit en Iran survenu à la fin du mois de février. Cette performance s'inscrit dans un contexte où plusieurs secteurs à forte pondération au sein de l'indice ont enregistré des rendements positifs sur la période considérée. Le secteur de l'énergie, porté par la hausse marquée des cours pétroliers consécutive au conflit, s'est imposé comme l'un des principaux vecteurs de croissance du semestre. Ces gains se sont toutefois atténués au cours du printemps, dans un contexte de repli des cours du brut. Le secteur financier a également affiché un rendement positif. D'abord pénalisé par la hausse des taux d'intérêt en début d'année, il s'est ensuite nettement redressé. À l'inverse, le secteur des technologies a affiché un recul sur l'ensemble du semestre, dans un contexte marqué par des inquiétudes persistantes à l'égard de l'intelligence artificielle ainsi que par une aversion au risque accrue, exacerbée par le climat géopolitique découlant du conflit. Le secteur des matériaux a pour sa part été marqué par une forte volatilité, attribuable aux fluctuations du prix de l'or dans un contexte d'incertitude macroéconomique, ce qui s'est finalement traduit par un rendement négatif sur l'ensemble de la période.

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Le gestionnaire du Fonds est Société de gérance des Fonds FMOQ inc., et le placeur principal des parts est Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc. En outre, une partie du portefeuille du Fonds est gérée par Société de gestion privée des Fonds FMOQ inc. depuis le 19 mai 2021. Ces trois sociétés sont des filiales à part entière de Société de services financiers Fonds FMOQ inc., elle-même filiale à part entière de la Fédération des médecins omnipraticiens du Québec.

Le gestionnaire et le placeur principal se partagent l'ensemble des frais de gestion payés par le Fonds et prévus au prospectus, selon la valeur de leur travail respectif et des standards du marché.

Le Comité d'examen indépendant du Fonds s'est déclaré satisfait de la politique relative aux honoraires et frais chargés au Fonds.

La Fédération des médecins omnipraticiens du Québec de même que les sociétés apparentées ou leurs dirigeants et administrateurs réalisent occasionnellement des opérations de placement avec le Fonds. L'ensemble de ces opérations sont réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Les opérations entre parties liées ont été réalisées conformément aux instructions permanentes du comité d'examen indépendant en vigueur.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour le dernier semestre terminé le 30 juin 2026 et les cinq derniers exercices.

ACTIF NET PAR PART RACHETABLE ⁽¹⁾

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net en début de la période ⁽⁴⁾	38,45 \$	34,01 \$	29,05 \$	26,88 \$	29,73 \$	25,47 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation						
Total des produits	0,38	1,07	0,92	0,85	0,75	0,66
Total des charges	(0,23)	(0,42)	(0,37)	(0,33)	(0,31)	(0,34)
Gains (pertes) réalisés	2,82	2,87	0,96	0,52	0,32	2,46
Gains (pertes) non réalisés	(0,27)	3,13	3,91	1,67	(2,84)	3,18
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	2,70	6,65	5,42	2,71	(2,08)	5,96
Distributions						
Revenu de placement (excluant les dividendes)	—	—	—	—	—	—
Dividendes	0,20	0,39	0,45	0,40	0,34	0,27
Gains en capital	—	1,82	—	0,11	0,39	1,44
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales ⁽³⁾	0,20	2,21	0,45	0,51	0,73	1,71
Actif net à la fin de la période ⁽⁴⁾	40,94 \$	38,45 \$	34,01 \$	29,05 \$	26,88 \$	29,73 \$

⁽¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers semestriels (non audités) du Fonds. Les capitaux propres par part présentés dans les états financiers diffèrent de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes afférentes aux états financiers.

⁽²⁾ Les capitaux propres et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

⁽⁴⁾ Depuis le 1^{er} janvier 2013, les capitaux propres sont calculés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS).

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	87 042 \$	76 588 \$	62 730 \$	50 546 \$	45 244 \$	42 178 \$
Nombre de parts rachetables en circulation ⁽¹⁾	2 126 023	1 992 057	1 844 287	1 740 024	1 683 023	1 418 462
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	36,43 %	40,30 %	35,08 %	58,22 %	16 %	48 %
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,08 %	0,05 %	0,08 %	0,10 %	0,04 %	0,07 %
Valeur liquidative par part (\$)	40,94 \$	38,45 \$	34,01 \$	29,05 \$	26,88 \$	29,73 \$

⁽¹⁾ Données au 30 juin 2026 et au 31 décembre de l'exercice indiqué.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, de même que des retenues d'impôt sur les revenus de dividendes) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période comptable. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'une période comptable, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période comptable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres frais d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne hebdomadaire au cours de la période.

FRAIS DE GESTION

Les frais de gestion sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds au taux annuel de 1,09 % (taxes incluses) et sont payables hebdomadairement.

La répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion s'établit comme suit :

Services reçus	%
Rémunération du courtier (placeur principal)	41,66
Administration générale, conseils en placement, honoraires du fiduciaire et marge bénéficiaire	58,34

RENDEMENT PASSÉ

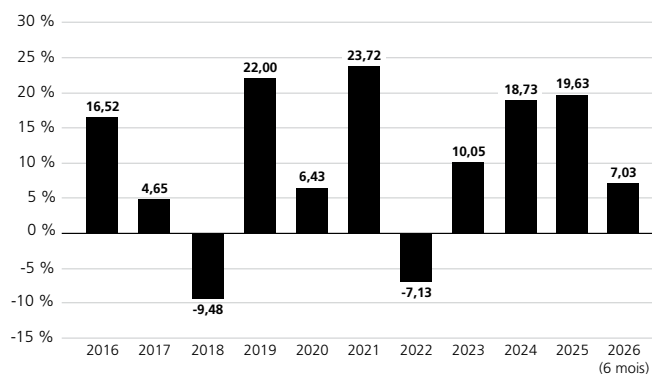
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Fonds, au cours des périodes présentées, ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds.

Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

RENDEMENTS ANNUELS (%)

Le graphique ci-après présente le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices indiqués et fait ressortir la variation du rendement d'un exercice à l'autre, après déduction des frais de gestion, à l'exception toutefois de la dernière bande qui présente le rendement du Fonds pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026.

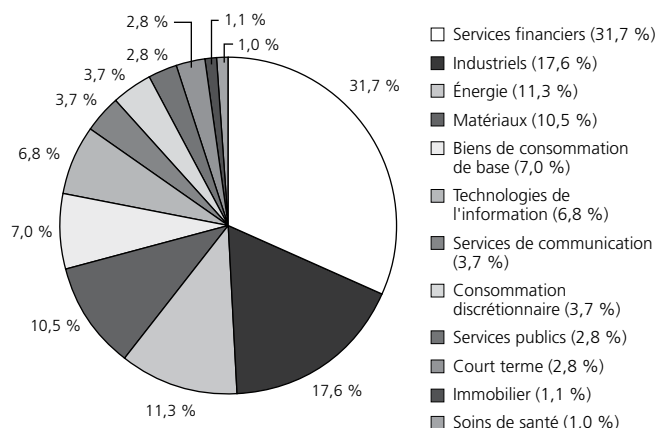
Le graphique présente, sous forme de pourcentage au dernier jour de l'exercice, la variation à la hausse ou à la baisse d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice ou, selon le cas, de la période intermédiaire.

FONDS ACTIONS CANADIENNES FMOQ
RENDEMENTS ANNUELS

APERÇU DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE AU 30 JUIN 2026

La répartition de la valeur liquidative du Fonds a été déterminée en considérant les actifs des fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds est investi, lorsqu'applicable.



Valeur liquidative totale : 87,0 millions \$

LES 25 POSITIONS PRINCIPALES (ACHETEUR)*

	% de la valeur liquidative
1 Fonds d'actions canadiennes Franklin ClearBridge, série O	14,3
2 iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index	10,3
3 Banque Royale du Canada	4,9
4 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,8
5 Banque Toronto-Dominion	2,7
6 Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7
7 Banque de Montréal	2,3
8 Intact Corporation financière	1,9
9 Banque Nationale du Canada	1,9
10 Canadien Pacifique Kansas City	1,7
11 Canadian Natural Resources	1,7
12 Alimentation Couche-Tard	1,5
13 Québecor, catégorie B	1,4
14 Compagnies Loblaw	1,4
15 Waste Connections	1,4
16 Restaurant Brands International	1,4
17 Metro	1,4
18 Constellation Software	1,4
19 RB Global	1,4
20 Industries Toromont	1,3
21 Suncor Énergie	1,2
22 Shopify, catégorie A	1,2
23 Brookfield, catégorie A	1,1
24 Mines Agnico Eagle	1,1
25 Banque Scotia	1,1
Total	65,5

* Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds actions canadiennes FMOQ. Une mise à jour trimestrielle peut être consultée dans le site Internet

www.fondsamoq.com.

Veuillez consulter les prospectus des fonds pour de plus amples information sur le site internet de Fonds FMOQ ou sur SEDAR+ à l'adresse suivante : www.sedarplus.com



Vous pouvez obtenir, sur demande et sans frais, un exemplaire de la mise à jour et d'autres renseignements sur les Fonds FMOQ :

- dans le site Internet www.fondsamoq.com ou
- en composant le 514 868-2081 ou, sans frais, le 1 888 542-8597, ou
- en écrivant à
1900-3500, boulevard De Maisonneuve Ouest
Westmount (Québec) H3Z 3C1.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE
DE LA DIRECTION
SUR LE RENDEMENT DU

FONDS ACTIONS INTERNATIONALES FMOQ

AU 30 JUIN 2026

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 514 868-2081 ou sans frais au 1 888 542-8597, ou en nous écrivant au 3500, boul. De Maisonneuve Ouest, bureau 1900, Westmount (Québec) H3Z 3C1 ou à info@fondsfmoq.com, ou en consultant notre site Web (fondsfmoq.com) ou le site Web de SEDAR+ (www.sedarplus.com).

Vous pouvez également obtenir de cette façon le rapport financier intermédiaire, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le Fonds a enregistré un rendement net de tous frais de 15,56 %, comparativement à 13,62 % pour son indice de référence, le MSCI Monde (excluant le Canada).

Le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais et charges applicables, tandis que les rendements des indices de référence et des indices généraux ne tiennent compte d'aucun frais de placement. Les frais de gestion et autres charges sont présentés dans le tableau des faits saillants financiers.

La performance du Fonds a bénéficié de son allocation géographique, qui a contribué favorablement au rendement au cours du semestre. L'exposition aux marchés émergents ainsi que la surpondération des marchés asiatiques développés ont eu un effet positif sur les résultats. Par ailleurs, l'exposition aux sociétés américaines à petite capitalisation, dont le rendement a dépassé celui des titres américains représentés dans l'indice de référence durant la première moitié de l'année, a également contribué favorablement à la performance du Fonds.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

ÉTATS-UNIS

Au cours du premier semestre 2026, le marché boursier américain a généré un solide rendement positif au terme d'un parcours en deux temps. Le premier trimestre s'est avéré difficile, sous l'effet conjugué d'un repli des grandes capitalisations technologiques attribuable aux craintes des investisseurs quant à l'incidence de l'intelligence artificielle sur leurs modèles d'affaires et de tensions géopolitiques au Moyen-Orient ayant fait grimper les prix du pétrole. Le deuxième trimestre s'est en revanche révélé nettement plus favorable, porté par la solidité des bénéfices des entreprises, le marché ayant connu un redressement marqué avant d'inscrire de nouveaux sommets. Sur le plan sectoriel, les technologies de l'information ont constitué le principal moteur de la progression de l'indice en première moitié d'année, constituant à la fois la pondération la plus importante du S&P 500 et l'un des segments les plus performants du semestre. Le secteur industriel y a également contribué de façon appréciable. Le secteur de l'énergie a pour sa part enregistré l'un des meilleurs rendements sectoriels, soutenu par la remontée des cours pétroliers, malgré un poids limité dans l'indice. À l'inverse, les secteurs financier et de consommation discrétionnaire ont accusé un retard. La progression s'est révélée généralisée, les titres à petite et moyenne capitalisation ayant même surpassé les grandes capitalisations.

EUROPE ET JAPON

Au cours de la première moitié de l'année 2026, les marchés boursiers européens, qui avaient amorcé l'année à des niveaux records, ont traversé une période de volatilité au tournant du printemps, alors que l'éclatement d'un conflit au Moyen-Orient a entraîné une hausse

marquée des prix du pétrole, une conjoncture défavorable pour une région largement tributaire des importations énergétiques. Le calme est ensuite revenu au deuxième trimestre, à mesure que les tensions s'apaisaient et que le cours du pétrole refluit. Portés par une économie plus résiliente que prévu, les marchés d'Europe continentale ont fortement rebondi, l'indice paneuropéen inscrivant même de nouveaux sommets en fin de semestre. Le Royaume-Uni, en revanche, est resté à la traîne alors que les entreprises britanniques comptent une plus grande proportion de secteurs défensifs et de producteurs de matières premières, pénalisés par le repli des cours des ressources.

Le Japon s'est pour sa part classé parmi les marchés les plus performants du semestre, l'indice Nikkei 225 ayant enchaîné les sommets historiques au fil des mois. Compte tenu de sa forte pondération en sociétés technologiques et en fabricants d'équipements pour semi-conducteurs, cet indice a été porté au premier chef par l'engouement mondial pour l'intelligence artificielle et par la demande soutenue de puces, facteurs ayant dopé ses principaux titres et attiré d'importants capitaux étrangers. La faiblesse du yen a par ailleurs contribué à gonfler les résultats des grandes entreprises exportatrices du pays. Le marché nippon a connu un épisode de volatilité en mars, dans le sillage de la hausse des prix du pétrole et des tensions géopolitiques, avant de se redresser rapidement, soutenu par la détente qui a suivi ainsi que par les mesures favorables à la croissance instaurées par le nouveau gouvernement.

MARCHÉS ÉMERGENTS

Les marchés émergents ont réalisé l'une des meilleures performances boursières à l'échelle mondiale au terme d'une trajectoire fortement contrastée. Le début d'année s'est révélé mouvementé : le déclenchement d'un conflit au Moyen-Orient à la fin février a entraîné une hausse des prix du pétrole, un raffermissement temporaire du dollar américain et un repli généralisé des actifs à risque. Ces marchés se sont ensuite vigoureusement redressés à compter du printemps, à mesure que les tensions s'apaisaient, que le pétrole refluit et que le dollar s'affaiblissait à nouveau, un contexte propice aux économies émergentes.

Le principal moteur de cette remontée a été l'engouement mondial pour l'intelligence artificielle. Les indices émergents sont aujourd'hui dominés par quelques géants technologiques asiatiques, soit la société taïwanaise TSMC, premier fabricant de puces au monde, ainsi que les groupes sud-coréens Samsung et SK Hynix, spécialistes des mémoires destinées aux serveurs d'IA. Soutenues par une demande record et d'importants afflux de capitaux étrangers, les Bourses de Taïwan et de Corée du Sud ont fortement progressé, entraînant l'ensemble de la catégorie à la hausse. Le marché boursier chinois s'est en revanche révélé moins vigoureux : moins présentes dans la fabrication de puces, les entreprises chinoises ont moins bénéficié de l'essor de l'intelligence artificielle alors que les géants tels que Alibaba et Tencent ont souffert d'une demande intérieure atone et d'une vive concurrence.

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Le gestionnaire du Fonds est Société de gérance des Fonds FMOQ inc., et le placeur principal des parts est Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc. En outre, une partie du portefeuille du Fonds est gérée par Société de gestion privée des Fonds FMOQ inc. Ces trois sociétés sont des filiales à part entière de Société de services financiers Fonds FMOQ inc., elle-même filiale à part entière de la Fédération des médecins omnipraticiens du Québec.

Le gestionnaire et le placeur principal se partagent l'ensemble des frais de gestion payés par le Fonds et prévus au prospectus, selon la valeur de leur travail respectif et des standards du marché. Le Fonds n'assume aucuns frais directs pour le mandat de gestion confié à Société de gestion privée des Fonds FMOQ inc., ceux-ci étant assumés par Société de gérance des Fonds FMOQ inc. à même ses revenus.

Le Comité d'examen indépendant du Fonds s'est déclaré satisfait de la politique relative aux honoraires et frais chargés au Fonds.

La Fédération des médecins omnipraticiens du Québec de même que les sociétés apparentées ou leurs dirigeants et administrateurs réalisent occasionnellement des opérations de placement avec le Fonds. L'ensemble de ces opérations sont réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Au cours de la dernière année, des investissements ont été faits dans le Fonds par d'autres Fonds FMOQ. Ces inter-fonds ont été réalisés à la juste valeur du marché et représentent des opérations de rééquilibrage dans les fourchettes prévues dans la politique de placement et conformément aux objectifs de placement décrits dans le prospectus simplifié du Fonds.

Les opérations entre parties liées et les investissements inter-fonds ont été réalisées conformément aux instructions permanentes du comité d'examen indépendant en vigueur.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour le dernier semestre terminé le 30 juin 2026 et les cinq derniers exercices.

ACTIF NET PAR PART RACHETABLE ⁽¹⁾

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net en début de la période ⁽⁴⁾	21,92 \$	20,33 \$	17,32 \$	15,43 \$	17,89 \$	15,42 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation						
Total des produits	0,23	0,51	0,47	0,43	0,35	0,36
Total des charges	(0,15)	(0,30)	(0,27)	(0,24)	(0,22)	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	1,04	1,28	1,21	0,43	0,21	0,65
Gains (pertes) non réalisés	2,27	1,43	1,83	1,65	(2,40)	2,01
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	3,39	2,92	3,24	2,27	(2,06)	2,78
Distributions						
Revenu de placement (excluant les dividendes)	0,19	0,20	0,21	0,18	0,13	0,10
Dividendes	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	1,11	—	0,21	0,23	0,21
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales ⁽³⁾	0,19	1,31	0,21	0,39	0,36	0,31
Actif net à la fin de la période ⁽⁴⁾	25,12 \$	21,92 \$	20,33 \$	17,32 \$	15,43 \$	17,89 \$

⁽¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers semestriels (non audités) du Fonds. Les capitaux propres par part présentés dans les états financiers diffèrent de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes afférentes aux états financiers.

⁽²⁾ Les capitaux propres et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

⁽⁴⁾ Depuis le 1^{er} janvier 2013, les capitaux propres sont calculés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS).

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	566 321 \$	515 401 \$	468 970 \$	418 965 \$	360 344 \$	390 971 \$
Nombre de parts rachetables en circulation ⁽¹⁾	22 546 445	23 508 668	23 069 200	24 190 026	23 348 450	21 859 045
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	6,06 %	11,30 %	13,54 %	12,38 %	8 %	11 %
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %
Valeur liquidative par part (\$)	25,12 \$	21,92 \$	20,33 \$	17,32 \$	15,43 \$	17,89 \$

⁽¹⁾ Données au 30 juin 2026 et au 31 décembre de l'exercice indiqué.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, de même que des retenues d'impôt sur les revenus de dividendes) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période comptable. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'une période comptable, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période comptable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres frais d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne hebdomadaire au cours de la période.

FRAIS DE GESTION

Les frais de gestion sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds au taux annuel de 1,09 % (taxes incluses) et sont payables hebdomadairement.

La répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion s'établit comme suit :

Services reçus	%
Rémunération du courtier (placeur principal)	41,66
Administration générale, conseils en placement, honoraires du fiduciaire et marge bénéficiaire	58,34

RENDEMENT PASSÉ

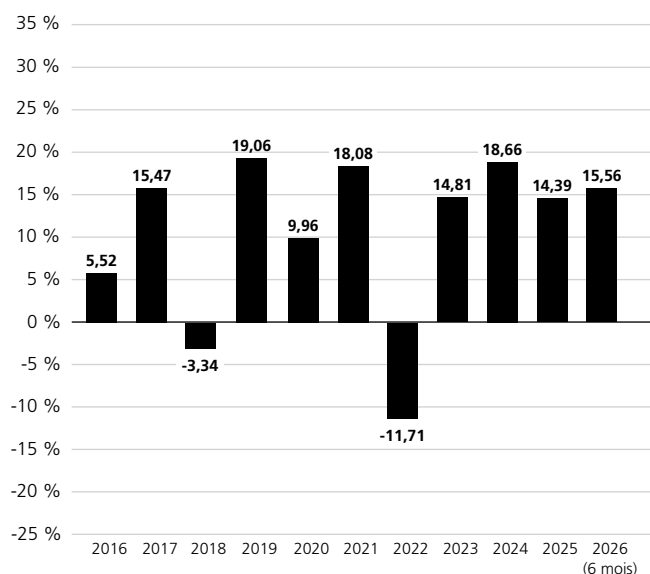
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Fonds, au cours des périodes présentées, ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds.

Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

RENDEMENTS ANNUELS (%)

Le graphique ci-après présente le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices indiqués et fait ressortir la variation du rendement d'un exercice à l'autre, après déduction des frais de gestion, à l'exception toutefois de la dernière bande qui présente le rendement du Fonds pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026.

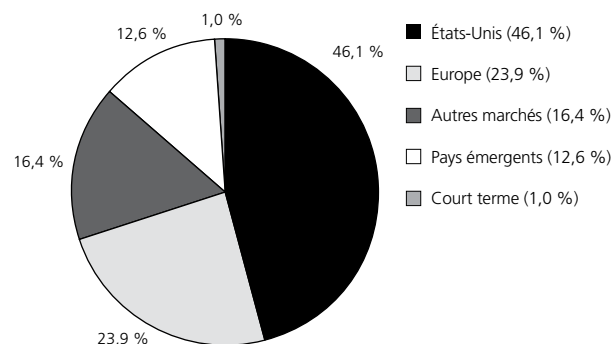
Le graphique présente, sous forme de pourcentage au dernier jour de l'exercice, la variation à la hausse ou à la baisse d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice ou, selon le cas, de la période intermédiaire.

FONDS ACTIONS INTERNATIONALES FMOQ
RENDEMENTS ANNUELS

APERÇU DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE AU 30 JUIN 2026

La répartition de la valeur liquidative du Fonds a été déterminée en considérant les actifs des fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds est investi, lorsqu'applicable.



Valeur liquidative totale : 566,3 millions \$

LES 25 POSITIONS PRINCIPALES (ACHETEUR)*

	% de la valeur liquidative
1 iShares Core MSCI EAFE	16,4
2 Vanguard FTSE Developed Markets	15,6
3 Vanguard FTSE Emerging Markets	6,1
4 iShares Core MSCI Emerging Markets	5,8
5 Alphabet, catégorie A	2,6
6 Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, CAAE	2,2
7 Microsoft	1,8
8 ASML Holding	1,5
9 NVIDIA	1,4
10 Mastercard, catégorie A	1,3
11 Amazon.com	1,3
12 Moody's	1,2
13 Apple	1,2
14 Keyence	1,0
15 AutoZone	1,0
16 InterContinental Hotels Group	0,9
17 Johnson & Johnson	0,8
18 TJX Companies	0,8
19 Compagnie Financière Richemont, catégorie A	0,8
20 CME Group	0,7
21 Sherwin-Williams Company	0,7
22 MSCI, catégorie A	0,7
23 Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
24 Nestlé	0,6
25 KLA	0,6
Total	67,6

* Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds actions internationales FMOQ. Une mise à jour trimestrielle peut être consultée dans le site Internet

www.fondsfmoq.com.

Veuillez consulter les prospectus des fonds pour de plus amples information sur le site internet de Fonds FMOQ ou sur SEDAR+ à l'adresse suivante : www.sedarplus.com



Vous pouvez obtenir, sur demande et sans frais, un exemplaire de la mise à jour et d'autres renseignements sur les Fonds FMOQ :

- dans le site Internet www.fondsfmoq.com ou
- en composant le 514 868-2081 ou, sans frais, le 1 888 542-8597, ou
- en écrivant à
1900-3500, boulevard De Maisonneuve Ouest
Westmount (Québec) H3Z 3C1.

RAPPORT INTERMÉDIAIRE
DE LA DIRECTION
SUR LE RENDEMENT DU

FONDS OMNIRESPONSABLE FMOQ

AU 30 JUIN 2026

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 514 868-2081 ou sans frais au 1 888 542-8597, ou en nous écrivant au 3500, boul. De Maisonneuve Ouest, bureau 1900, Westmount (Québec) H3Z 3C1 ou à info@fondsfmoq.com, ou en consultant notre site Web (fondsfmoq.com) ou le site Web de SEDAR+ (www.sedarplus.com).

Vous pouvez également obtenir de cette façon le rapport financier intermédiaire, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le Fonds a enregistré un rendement net de tous frais de 7,62 %, comparativement à 8,30 % pour son indice de référence, composé de divers indices de marché selon les mêmes pourcentages que la répartition cible du Fonds* (voir à cet égard la rubrique « Rendement passé »).

* Répartition cible par indice

Indice	(%)
FTSE Canada – BT 91 jours ⁽¹⁾	3
FTSE Canada – univers obligataire ⁽²⁾	37
S&P/TSX composé ⁽³⁾	30
MSCI Monde (excluant le Canada) en dollars canadiens ⁽⁴⁾	30

(1) Cet indice reproduit le rendement des bons du Trésor à trois mois du gouvernement du Canada.

(2) Indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière, composé d'un éventail très diversifié d'obligations pouvant comprendre des obligations fédérales, provinciales, de sociétés (y compris certains titres adossés à des actifs admissibles) et municipales

(3) Cet indice se compose des titres les plus importants (selon la capitalisation boursière) et les plus liquides inscrits à la cote de la Bourse de Toronto (TSX) et qui sont choisis par la firme Standard & Poor's (S&P) en fonction de ses lignes directrices servant à évaluer la capitalisation et la liquidité des émetteurs.

(4) Cet indice de référence représente les rendements globaux des actions ordinaires des sociétés de grande et de moyenne capitalisation des pays développés à l'exception du Canada

Le rendement du Fonds est calculé après déduction des frais et charges applicables, tandis que les rendements des indices de référence et des indices généraux ne tiennent compte d'aucun frais de placement. Les frais de gestion et autres charges sont présentés dans le tableau des faits saillants financiers.

L'allocation sectorielle du volet d'actions canadiennes a constitué un facteur défavorable au rendement du Fonds. La sous-pondération du secteur de l'énergie ainsi que la surpondération du secteur des services de communication, dont le rendement a été négatif au cours de la période, ont nui aux résultats. Cet effet défavorable a été partiellement atténué par la sous-pondération du secteur des matériaux, qui a enregistré un recul.

Ces facteurs ont été en partie compensés par l'allocation géographique des actions étrangères, l'exposition aux marchés émergents ayant contribué favorablement au rendement du Fonds.

Enfin, le choix d'intégrer certains FNB appliquant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) a eu une incidence contrastée sur le rendement global du Fonds. D'une part, le FNB iShares MSCI ACWI Low Carbon Target a affiché un rendement inférieur à celui du FNB iShares MSCI ACWI, qui reproduit l'indice de

référence comparable (14,35 % contre 15,56 %). D'autre part, le FNB Vanguard ESG International Stock a surpassé le FNB Vanguard Total International Stock, lequel réplique un indice équivalent sans prise en compte des critères ESG (20,69 % contre 17,94 %).

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

MARCHÉS MONÉTAIRE ET OBLIGATAIRE

Au cours du premier semestre 2026, les taux d'intérêt sur le marché obligataire canadien ont évolué de façon contrastée. Les taux ont d'abord reculé en début d'année dans un contexte d'activité économique modérée, avant de progresser sensiblement en mars en réaction au conflit en Iran dont les répercussions sur les prix de l'énergie ont ravivé les préoccupations inflationnistes. Cette tendance s'est maintenue jusqu'au mois de mai, alors que le taux des obligations 10 ans a atteint un sommet de 3,70 % avant de reculer en juin en raison d'un ralentissement de l'inflation sous-jacente et d'une croissance plus faible qu'anticipée. Le taux obligataire 10 ans a ainsi terminé le semestre à 3,38 %, soit un niveau comparable à celui de 3,42 % observé en début d'année. Parallèlement, les écarts de crédit des obligations de sociétés canadiennes de qualité se sont légèrement resserrés malgré un élargissement temporaire au plus fort des tensions, favorisant la performance du volet corporatif. L'indice obligataire universel FTSE Canada a ainsi affiché un rendement de 2,24 % en première moitié d'année.

MARCHÉ BOURSIER CANADIEN

Au cours du premier semestre 2026, l'indice S&P/TSX composé a démontré une résilience remarquable en dépit du choc de marché engendré par le déclenchement du conflit en Iran survenu à la fin du mois de février. Cette performance s'inscrit dans un contexte où plusieurs secteurs à forte pondération au sein de l'indice ont enregistré des rendements positifs sur la période considérée. Le secteur de l'énergie, porté par la hausse marquée des cours pétroliers consécutive au conflit, s'est imposé comme l'un des principaux vecteurs de croissance du semestre. Ces gains se sont toutefois atténués au cours du printemps, dans un contexte de repli des cours du brut. Le secteur financier a également affiché un rendement positif. D'abord pénalisé par la hausse des taux d'intérêt en début d'année, il s'est ensuite nettement redressé. À l'inverse, le secteur des technologies a affiché un recul sur l'ensemble du semestre, dans un contexte marqué par des inquiétudes persistantes à l'égard de l'intelligence artificielle ainsi que par une aversion au risque accrue, exacerbée par le climat géopolitique découlant du conflit. Le secteur des matériaux a pour sa part été marqué par une forte volatilité, attribuable aux fluctuations du prix de l'or dans un contexte d'incertitude macroéconomique, ce qui s'est finalement traduit par un rendement négatif sur l'ensemble de la période.

MARCHÉS INTERNATIONAUX**ÉTATS-UNIS**

Au cours du premier semestre 2026, le marché boursier américain a généré un solide rendement positif au terme d'un parcours en deux temps. Le premier trimestre s'est avéré difficile, sous l'effet conjugué d'un repli des grandes capitalisations technologiques attribuable aux craintes des investisseurs quant à l'incidence de l'intelligence artificielle sur leurs modèles d'affaires et de tensions géopolitiques au Moyen-Orient ayant fait grimper les prix du pétrole. Le deuxième trimestre s'est en revanche révélé nettement plus favorable, porté par la solidité des bénéfices des entreprises, le marché ayant connu un redressement marqué avant d'inscrire de nouveaux sommets. Sur le plan sectoriel, les technologies de l'information ont constitué le principal moteur de la progression de l'indice en première moitié d'année, constituant à la fois la pondération la plus importante du S&P 500 et l'un des segments les plus performants du semestre. Le secteur industriel y a également contribué de façon appréciable. Le secteur de l'énergie a pour sa part enregistré l'un des meilleurs rendements sectoriels, soutenu par la remontée des cours pétroliers, malgré un poids limité dans l'indice. À l'inverse, les secteurs financier et de consommation discrétionnaire ont accusé un retard. La progression s'est révélée généralisée, les titres à petite et moyenne capitalisation ayant même surpassé les grandes capitalisations.

EUROPE ET JAPON

Au cours de la première moitié de l'année 2026, les marchés boursiers européens, qui avaient amorcé l'année à des niveaux records, ont traversé une période de volatilité au tournant du printemps, alors que l'éclatement d'un conflit au Moyen-Orient a entraîné une hausse marquée des prix du pétrole, une conjoncture défavorable pour une région largement tributaire des importations énergétiques. Le calme est ensuite revenu au deuxième trimestre, à mesure que les tensions s'apaisaient et que le cours du pétrole reflétait. Portés par une économie plus résiliente que prévu, les marchés d'Europe continentale ont fortement rebondi, l'indice paneuropéen inscrivant même de nouveaux sommets en fin de semestre. Le Royaume-Uni, en revanche, est resté à la traîne alors que les entreprises britanniques comptent une plus grande proportion de secteurs défensifs et de producteurs de matières premières, pénalisés par le repli des cours des ressources.

Le Japon s'est pour sa part classé parmi les marchés les plus performants du semestre, l'indice Nikkei 225 ayant enchaîné les sommets historiques au fil des mois. Compte tenu de sa forte pondération en sociétés technologiques et en fabricants d'équipements pour semi-conducteurs, cet indice a été porté au premier chef par l'engouement mondial pour l'intelligence artificielle et par la demande soutenue de puces, facteurs ayant dopé ses principaux titres et attiré d'importants capitaux étrangers. La faiblesse du yen a par ailleurs contribué à gonfler les résultats des grandes entreprises exportatrices du pays. Le marché nippon a connu un épisode de volatilité en mars, dans le sillage de la hausse des prix du pétrole

et des tensions géopolitiques, avant de se redresser rapidement, soutenu par la détente qui a suivi ainsi que par les mesures favorables à la croissance instaurées par le nouveau gouvernement.

MARCHÉS ÉMERGENTS

Les marchés émergents ont réalisé l'une des meilleures performances boursières à l'échelle mondiale au terme d'une trajectoire fortement contrastée. Le début d'année s'est révélé mouvementé : le déclenchement d'un conflit au Moyen-Orient à la fin février a entraîné une hausse des prix du pétrole, un raffermissement temporaire du dollar américain et un repli généralisé des actifs à risque. Ces marchés se sont ensuite vigoureusement redressés à compter du printemps, à mesure que les tensions s'apaisaient, que le pétrole reflétait et que le dollar s'affaiblissait à nouveau, un contexte propice aux économies émergentes.

Le principal moteur de cette remontée a été l'engouement mondial pour l'intelligence artificielle. Les indices émergents sont aujourd'hui dominés par quelques géants technologiques asiatiques, soit la société taïwanaise TSMC, premier fabricant de puces au monde, ainsi que les groupes sud-coréens Samsung et SK Hynix, spécialistes des mémoires destinées aux serveurs d'IA. Soutenues par une demande record et d'importants afflux de capitaux étrangers, les Bourses de Taïwan et de Corée du Sud ont fortement progressé, entraînant l'ensemble de la catégorie à la hausse. Le marché boursier chinois s'est en revanche révélé moins vigoureux : moins présentes dans la fabrication de puces, les entreprises chinoises ont moins bénéficié de l'essor de l'intelligence artificielle alors que les géants tels que Alibaba et Tencent ont souffert d'une demande intérieure atone et d'une vive concurrence.

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Le gestionnaire du Fonds est Société de gérance des Fonds FMOQ inc., et le placeur principal des parts est Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc. En outre, une partie du portefeuille du Fonds est gérée par Société de gestion privée des Fonds FMOQ inc. Ces trois sociétés sont des filiales à part entière de Société de services financiers Fonds FMOQ inc., elle-même filiale à part entière de la Fédération des médecins omnipraticiens du Québec.

Le gestionnaire et le placeur principal se partagent l'ensemble des frais de gestion payés par le Fonds et prévus au prospectus, selon la valeur de leur travail respectif et des standards du marché. Le Fonds n'assume aucuns frais directs pour le mandat de gestion confié à Société de gestion privée des Fonds FMOQ inc., ceux-ci étant assumés par Société de gérance des Fonds FMOQ inc. à même ses revenus.

Le Comité d'examen indépendant du Fonds s'est déclaré satisfait de la politique relative aux honoraires et frais chargés au Fonds.

Les opérations entre parties liées ont été réalisées conformément aux instructions permanentes du comité d'examen indépendant en vigueur.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour le dernier semestre terminé le 30 juin 2026 et les cinq derniers exercices.

ACTIF NET PAR PART RACHETABLE ⁽¹⁾

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Actif net en début de la période ⁽⁴⁾	16,95 \$	15,84 \$	14,01 \$	12,81 \$	14,28 \$	13,05 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation						
Total des produits	0,23	0,45	0,41	0,38	0,29	0,28
Total des charges	(0,10)	(0,19)	(0,17)	(0,15)	(0,15)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés	0,48	0,33	0,42	(0,24)	0,02	0,11
Gains (pertes) non réalisés	0,67	0,77	1,39	1,41	(1,44)	1,11
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽²⁾	1,28	1,36	2,05	1,40	(1,28)	1,35
Distributions						
Revenu de placement (excluant les dividendes)	0,12	0,17	0,15	0,14	0,08	0,02
Dividendes	0,05	0,08	0,08	0,07	0,07	0,09
Gains en capital	—	—	—	—	0,01	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—	—
Distributions totales ⁽³⁾	0,17	0,25	0,23	0,21	0,16	0,11
Actif net à la fin de la période ⁽⁴⁾	18,06 \$	16,95 \$	15,84 \$	14,01 \$	12,81 \$	14,28 \$

⁽¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers semestriels (non audités) du Fonds. Les capitaux propres par part présentés dans les états financiers diffèrent de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts. Ces écarts sont expliqués dans les notes afférentes aux états financiers.

⁽²⁾ Les capitaux propres et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

⁽⁴⁾ Depuis le 1^{er} janvier 2013, les capitaux propres sont calculés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS).

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	234 422 \$	219 853 \$	190 273 \$	152 008 \$	132 909 \$	136 898 \$
Nombre de parts rachetables en circulation ⁽¹⁾	12 982 164	12 967 940	12 015 906	10 849 425	10 375 299	9 585 386
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %	1,09 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%)	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	40,39 %	38,49 %	55,51 %	65,07 %	80 %	106 %
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽⁴⁾	— %	— %	0,01 %	— %	0,01 %	0,01 %
Valeur liquidative par part (\$)	18,06 \$	16,95 \$	15,84 \$	14,01 \$	12,81 \$	14,28 \$

⁽¹⁾ Données au 30 juin 2026 et au 31 décembre de l'exercice indiqué.

⁽²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille, de même que des retenues d'impôt sur les revenus de dividendes) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période comptable.

⁽³⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période comptable. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'une période comptable, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de la période comptable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

⁽⁴⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres frais d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne hebdomadaire au cours de la période.

FRAIS DE GESTION

Les frais de gestion sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du Fonds au taux annuel de 1,09 % (taxes incluses) et sont payables hebdomadairement.

La répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion s'établit comme suit :

Services reçus	%
Rémunération du courtier (placeur principal)	41,66
Administration générale, conseils en placement, honoraires du fiduciaire et marge bénéficiaire	58,34

RENDMENT PASSÉ

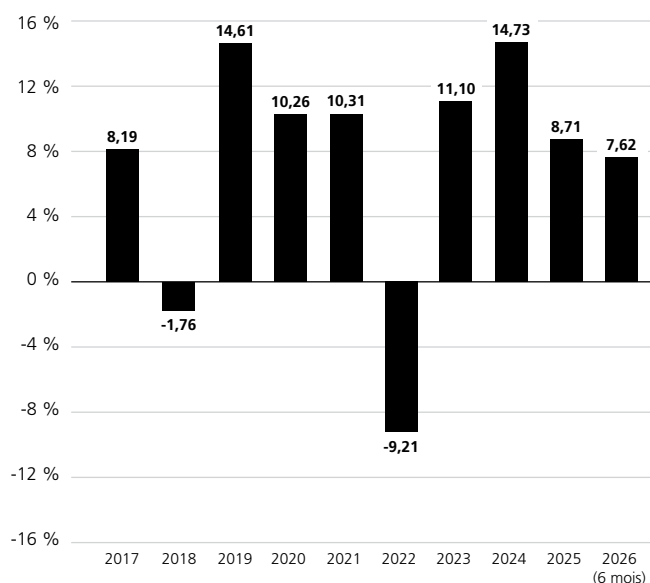
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Fonds, au cours des périodes présentées, ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds.

Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

RENDEMENTS ANNUELS (%)

Le graphique ci-après présente le rendement annuel du Fonds pour chacun des exercices indiqués et fait ressortir la variation du rendement d'un exercice à l'autre, après déduction des frais de gestion, à l'exception toutefois de la dernière bande qui présente le rendement du Fonds pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026.

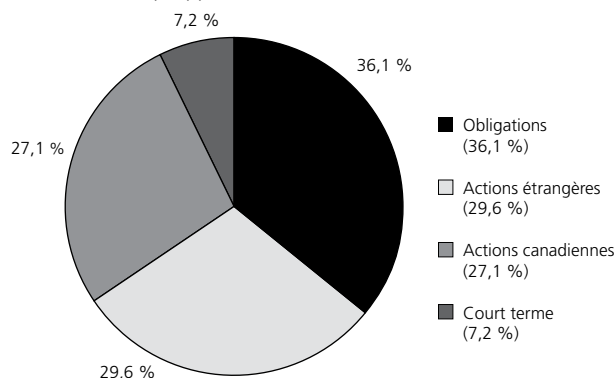
Le graphique présente, sous forme de pourcentage au dernier jour de l'exercice, la variation à la hausse ou à la baisse d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice ou, selon le cas, de la période intermédiaire.

FONDS OMNIRESPONSABLE FMOQ
RENDEMENTS ANNUELS

APERÇU DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE AU 30 JUIN 2026

La répartition de la valeur liquidative du Fonds a été déterminée en considérant les actifs des fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds est investi, lorsqu'applicable.



Valeur liquidative totale : 234,4 millions \$

LES 25 POSITIONS PRINCIPALES (ACHETEUR)*

	% de la valeur liquidative
1 iShares Low Carbon Optimized MSCI ACWI	9,0
2 Trésorerie et équivalents de trésorerie	7,2
3 Vanguard ESG International Stock	4,4
4 Vanguard ESG U.S. Stock	4,0
5 Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2035-12-01	3,8
6 iShares ESG Optimized MSCI USA	2,7
7 iShares ESG Aware MSCI EAFE	2,6
8 iShares ESG Aware MSCI EM	2,0
9 iShares ESG MSCI KLD 400	1,9
10 Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2033-06-01	1,9
11 Banque Royale du Canada	1,8
12 iShares ESG Aware MSCI USA Small-Cap	1,7
13 iShares ESG Aware MSCI USA	1,7
14 Province de l'Ontario, 2,800 %, 2048-06-02	1,4
15 Banque de Montréal	1,4
16 Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2028-02-01	1,3
17 Intact Corporation financière	1,3
18 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,3
19 Banque Nationale du Canada	1,3
20 Canadien Pacifique Kansas City	1,2
21 Restaurant Brands International	1,2
22 RB Global	1,2
23 Industries Toromont	1,2
24 Compagnies Loblaw	1,1
25 Metro	1,1
Total	59,7

* Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds omniresponsable FMOQ. Une mise à jour trimestrielle peut être consultée dans le site Internet

www.fondsfmq.com.

Veuillez consulter les prospectus des fonds pour de plus amples information sur le site internet de Fonds FMOQ ou sur SEDAR+ à l'adresse suivante : www.sedarplus.com



Vous pouvez obtenir, sur demande et sans frais, un exemplaire de la mise à jour et d'autres renseignements sur les Fonds FMOQ :

- dans le site Internet www.fondsfmq.com ou
- en composant le 514 868-2081 ou, sans frais, le 1 888 542-8597, ou
- en écrivant à
1900-3500, boulevard De Maisonneuve Ouest
Westmount (Québec) H3Z 3C1.

