

**ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES
(NON AUDITÉ)
AU 30 JUIN 2024**

TABLE DES MATIÈRES

Fonds monétaire FMOQ	3
Fonds équilibré conservateur FMOQ	9
Fonds omnibus FMOQ	18
Fonds de placement FMOQ	29
Fonds revenu mensuel FMOQ	39
Fonds obligations canadiennes FMOQ	52
Fonds actions canadiennes FMOQ	67
Fonds actions internationales FMOQ	75
Fonds omniresponsable FMOQ	92
Notes complémentaires aux états financiers	105

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	5 374 \$	17 121 \$
Placements à la juste valeur	122 527 343	119 394 324
Souscriptions à recevoir	1 326 296	296 629
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	396 534	—
Intérêts à recevoir et autres	65 511	23 274
	<u>124 321 058</u>	<u>119 731 348</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	118 209	39 197
Parts rachetées à payer	1 395 960	1 482 577
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	396 534	—
	<u>1 910 703</u>	<u>1 521 774</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>122 410 355 \$</u>	<u>118 209 574 \$</u>
Parts en circulation (notes C et 6)	<u>12 223 897</u>	<u>11 804 406</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	<u>10,01 \$</u>	<u>10,01 \$</u>

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	3 102 566 \$	1 919 093 \$
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	119	188
	<u>3 102 685</u>	<u>1 919 281</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	268 065	186 444
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 007	604
	<u>269 072</u>	<u>187 048</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	<u>2 833 613 \$</u>	<u>1 732 233 \$</u>
	<u>0,24 \$</u>	<u>0,21 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>11 886 457</u>	<u>8 201 165</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>118 209 574 \$</u>	<u>68 705 559 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	75 226 236	78 907 648
Distributions réinvesties	2 581 033	1 547 243
Montant global des rachats de parts rachetables	(73 606 488)	(56 414 247)
	<u>4 200 781</u>	<u>24 040 644</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>2 833 613</u>	<u>1 732 233</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 833 613)	(1 732 233)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>122 410 355 \$</u>	<u>92 746 203 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 833 613 \$	1 732 233 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Produit de la vente/échéance de placements	235 255 500	274 756 155
Achat de placements	(238 388 519)	(298 355 086)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(396 534)	(1 381 277)
Intérêts à recevoir et autres	(42 237)	(7 345)
Charges à payer	79 012	67 661
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	396 534	1 381 277
	<u>(3 096 244)</u>	<u>(23 538 615)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(262 631)</u>	<u>(21 806 382)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	74 196 569	79 044 234
Montant global des rachats de parts rachetables	(73 693 105)	(57 058 667)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(252 580)	(184 990)
	<u>250 884</u>	<u>21 800 577</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>250 884</u>	<u>21 800 577</u>
Diminution de la trésorerie Trésorerie au début de la période	(11 747)	(5 805)
	<u>17 121</u>	<u>26 008</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>5 374 \$</u>	<u>20 203 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	3 056 440 \$	1 951 109 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Titres de marché monétaire canadiens (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire canadiens				86,7	Sociétés (suite)				
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				8,1	BCI QuadReal Realty, billets				
Bons du Trésor de l'Ontario					4,590 %, 2024-07-24	250 000 \$	249 185 \$	249 185 \$	
4,835 %, 2024-09-04	1 425 000 \$	1 412 280 \$	1 412 280 \$		Canadian Master Trust				
Financière CDP, billets					série A, billets, 0,000 %, 2024-07-18	1 975 000	1 969 743	1 969 743	
4,853 %, 2024-09-13	925 000	915 627	915 627		série A, billets, 0,000 %, 2024-10-16	375 000	369 351	369 351	
Province de la					Central 1 Credit Union, billets				
Colombie-Britannique, billets					4,701 %, 2024-07-16	2 175 000	2 169 969	2 169 969	
4,817 %, 2024-08-15	4 225 000	4 198 405	4 198 405		4,886 %, 2024-08-19	3 060 000	3 038 845	3 038 845	
4,843 %, 2024-09-13	1 300 000	1 286 854	1 286 854		4,894 %, 2024-08-27	1 125 000	1 116 021	1 116 021	
Province de l'Alberta, billets					4,883 %, 2024-11-12	1 000 000	982 000	982 000	
4,870 %, 2024-09-16	1 500 000	1 484 158	1 484 158		4,620 %, 2024-12-20	2 650 000	2 592 570	2 592 570	
4,825 %, 2024-11-22	590 000	578 754	578 754		Credit Union Central of Alberta, billets				
		<u>9 876 078</u>	<u>9 876 078</u>		4,842 %, 2024-09-04	525 000	520 306	520 306	
Municipalités et institutions parapubliques				12,2	4,842 %, 2024-09-09	1 050 000	1 039 928	1 039 928	
Municipal Finance Authority of British Columbia, billets					4,853 %, 2024-09-16	725 000	717 370	717 370	
3,932 %, 2024-07-03	1 800 000	1 799 031	1 799 031		Credit Union Central of Saskatchewan, billets				
4,551 %, 2024-07-10	2 700 000	2 695 966	2 695 966		4,033 %, 2024-07-04	525 000	524 652	524 652	
4,590 %, 2024-07-31	4 075 000	4 058 160	4 058 160		Honda Canada Finance, billets				
Ville de Calgary, billets					4,888 %, 2024-07-19	220 000	219 383	219 383	
4,595 %, 2024-07-11	350 000	349 428	349 428		4,978 %, 2024-07-30	550 000	547 610	547 610	
4,704 %, 2024-07-16	2 000 000	1 995 371	1 995 371		4,941 %, 2024-08-22	1 375 000	1 364 839	1 364 839	
4,839 %, 2024-07-31	3 925 000	3 907 904	3 907 904		5,059 %, 2024-09-03	1 050 000	1 040 340	1 040 340	
Ville d'Ottawa, billets					5,097 %, 2024-09-06	540 000	534 772	534 772	
4,481 %, 2024-07-17	75 000	74 825	74 825		5,044 %, 2024-09-10	705 000	697 864	697 864	
		<u>14 880 685</u>	<u>14 880 685</u>		5,047 %, 2024-09-13	350 000	346 313	346 313	
Sociétés				66,4	5,021 %, 2024-09-24	375 000	370 514	370 514	
Banner Trust, billets					5,022 %, 2024-10-08	250 000	246 540	246 540	
5,031 %, 2024-11-25	1 300 000	1 273 667	1 273 667		5,027 %, 2024-10-21	1 900 000	1 870 378	1 870 378	
Banque de Montréal, billets					4,987 %, 2024-10-30	350 000	344 169	344 169	
5,097 %, 2024-11-22	1 585 000	1 553 118	1 553 118		4,964 %, 2024-11-01	1 875 000	1 843 412	1 843 412	
4,832 %, 2024-12-13	850 000	831 507	831 507		4,958 %, 2024-11-14	225 000	220 830	220 830	
Banque Manuvie du Canada, billets					4,684 %, 2024-11-22	525 000	515 280	515 280	
4,020 %, 2024-07-03	1 000 000	999 450	999 450		4,683 %, 2024-12-10	1 350 000	1 322 011	1 322 011	
4,889 %, 2024-09-06	1 500 000	1 486 066	1 486 066		Inter Pipeline (Corridor), billets				
5,032 %, 2024-12-09	700 000	684 524	684 524		4,956 %, 2024-07-19	425 000	423 792	423 792	
4,934 %, 2025-04-16	3 750 000	3 607 590	3 607 590		4,990 %, 2024-07-22	500 000	498 365	498 365	
Banque Royale du Canada, billets					4,998 %, 2024-08-07	780 000	775 751	775 751	
4,724 %, 2024-07-18	105 000	104 729	104 729		5,057 %, 2024-08-08	550 000	546 893	546 893	
4,878 %, 2024-08-16	775 000	769 958	769 958		5,078 %, 2024-08-14	75 000	74 513	74 513	
Banque Scotia, billets					5,069 %, 2024-08-30	725 000	718 712	718 712	
4,838 %, 2024-08-02	1 575 000	1 567 727	1 567 727		5,065 %, 2024-09-03	1 600 000	1 585 262	1 585 262	
4,918 %, 2024-11-29	2 500 000	2 449 180	2 449 180		4,849 %, 2024-09-10	550 000	544 645	544 645	
Bay Street Funding Trust, billets					4,841 %, 2024-09-16	350 000	346 326	346 326	
5,017 %, 2024-09-03	850 000	842 244	842 244		King Street Funding Trust, billets				
5,090 %, 2024-10-15	500 000	492 514	492 514		5,072 %, 2024-10-16	900 000	886 451	886 451	
4,805 %, 2024-11-12	225 000	221 014	221 014		4,810 %, 2025-03-25	1 250 000	1 207 051	1 207 051	
4,800 %, 2024-11-18	525 000	515 308	515 308		Lakeshore Trust, billets				
5,044 %, 2024-11-25	550 000	538 830	538 830		5,108 %, 2024-10-15	530 000	522 037	522 037	
					4,985 %, 2024-11-12	1 000 000	981 632	981 632	
					4,783 %, 2025-01-07	600 000	585 200	585 200	
					Merit Trust Senior, billets				
					5,071 %, 2024-09-25	425 000	419 809	419 809	
					5,071 %, 2024-11-14	750 000	735 791	735 791	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Titres de marché monétaire canadiens (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Plaza Trust, billets				
5,122 %, 2024-10-03	725 000 \$	715 264 \$	715 264 \$	
5,108 %, 2024-10-15	205 000	201 920	201 920	
5,025 %, 2024-11-27	1 350 000	1 322 328	1 322 328	
Prime Trust, billets				
5,071 %, 2024-11-13	1 700 000	1 668 021	1 668 021	
5,031 %, 2024-11-25	700 000	685 821	685 821	
Pure Grove Funding, billets				
5,043 %, 2024-11-25	425 000	416 370	416 370	
Ridge Trust, billets				
5,053 %, 2024-08-15	1 000 000	993 398	993 398	
4,932 %, 2024-10-02	1 100 000	1 085 914	1 085 914	
Safe Trust, billets				
4,788 %, 2024-09-20	2 500 000	2 472 754	2 472 754	
SOUND Trust, billets				
5,015 %, 2024-08-15	800 000	794 758	794 758	
4,788 %, 2024-09-20	1 500 000	1 483 653	1 483 653	
STABLE Trust, billets				
5,085 %, 2024-10-31	575 000	565 158	565 158	
Storm King Funding, billets				
5,108 %, 2024-10-15	1 100 000	1 083 472	1 083 472	
SURE Trust, billets				
4,928 %, 2024-08-01	700 000	696 801	696 801	
Toyota Crédit Canada, billets				
4,860 %, 2024-10-08	1 250 000	1 233 249	1 233 249	
4,936 %, 2024-12-18	3 000 000	2 931 423	2 931 423	
Volkswagen Financial Services, billets				
4,492 %, 2024-07-09	4 650 000	4 643 713	4 643 713	
4,711 %, 2024-07-18	1 300 000	1 296 653	1 296 653	
Zeus Receivables Trust, billets				
5,066 %, 2024-11-12	1 500 000	1 472 007	1 472 007	
		<u>81 326 528</u>	<u>81 326 528</u>	
Total des titres de marché monétaire canadiens		<u>106 083 291</u>	<u>106 083 291</u>	

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations canadiennes				
				13,4
Sociétés				
Banque Canadienne				
Impériale de Commerce				
taux variable, 2025-03-27	2 000 000 \$	2 000 000 \$	2 000 000 \$	
3,300 %, 2025-05-26	740 000	729 362	729 362	
Banque de Montréal				
taux variable, 2024-09-19	1 705 000	1 705 000	1 705 000	
taux variable, 2025-04-28	1 200 000	1 200 000	1 200 000	
Banque HSBC Canada				
4,810 %, 2024-12-16	1 175 000	1 173 157	1 173 157	
Banque Royale du Canada				
5,461 %, taux variable à partir du 2024-08-15, 2024-11-15				
	2 200 000	2 200 000	2 200 000	
taux variable, 2025-03-21	250 000	250 000	250 000	
Banque Scotia				
taux variable, 2025-03-24	3 000 000	3 000 000	3 000 000	
taux variable, 2025-06-27	400 000	400 000	400 000	
Banque Toronto-Dominion				
3,226 %, 2024-07-24	765 000	764 022	764 022	
taux variable, 2024-10-18	2 160 000	2 160 000	2 160 000	
Toyota Crédit Canada				
2,310 %, 2024-10-23	870 000	862 511	862 511	
		<u>16 444 052</u>	<u>16 444 052</u>	
Total des placements	122 527 343	\$122 527 343	100,1	
Autres éléments d'actif net			<u>(116 988)</u>	(0,1)
Actif net			<u>122 410 355</u>	\$100,0

TABLEAU 1

Mises en pension (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
2024-06-26	2024-07-25	Obligations	1	395 965 \$	7 604 \$	7 604 \$	396 534 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

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

Cote de crédit	PLACEMENTS À COURT TERME	
	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2023
R-1 (élevé)	61 %	54 %
R-1 (moyen)	27 %	38 %
R-1 (faible)	12 %	8 %

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2023
Titres de sociétés	80,5 %	72,3 %
Titres de gouvernements	19,5 %	27,7 %

Risque de marché

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

a) Risque de change

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

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

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

c) Risque de prix

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

B. Évaluation de la juste valeur

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

Au 30 juin 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme	9 876 078	112 651 265	—	122 527 343

Au 31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Placements à court terme	17 812 111	101 582 213	—	119 394 324

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

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

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

a) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2024	30 juin 2023
Parts en circulation au début	11 804 406	6 860 937
Parts émises	7 512 092	7 879 717
Parts émises au réinvestissement des distributions	257 742	154 507
Parts rachetées	(7 350 343)	(5 633 526)
Parts en circulation à la fin	12 223 897	9 261 635

D. Opérations avec des parties liées

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

Aux	30 juin 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	7 713 605	8 111 234

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	1 570 369 \$	1 031 079 \$
Placements à la juste valeur	344 255 028	318 980 287
Souscriptions à recevoir	679 398	529 976
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	6 734 427	2 971 587
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	658 059	867 293
	<u>353 897 281</u>	<u>324 380 222</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	41 409	89 142
Parts rachetées à payer	159 321	107 403
Somme à payer pour l'achat de titres	65 860	—
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	6 734 427	2 971 587
	<u>7 001 017</u>	<u>3 168 132</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>346 896 264 \$</u>	<u>321 212 090 \$</u>
Parts en circulation (notes C et 6)	<u>29 400 294</u>	<u>27 641 056</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	<u>11,80 \$</u>	<u>11,62 \$</u>

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	1 153 249 \$	733 112 \$
Revenus de dividendes	2 591 559	3 306 367
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	10 749	24 676
Distributions reçues des fonds sous-jacents	1 331 861	1 055 286
Écart de conversion sur devises étrangères	(913)	(868)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	1 206 120	(6 628 617)
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVBRN	4 139 658	10 512 577
	10 432 283	9 002 533
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	1 017 538	1 060 092
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	2 736	2 717
Retenues d'impôts	99 334	100 506
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	3 881	25 657
	1 123 489	1 188 972
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	9 308 794 \$	7 813 561 \$
	0,33 \$	0,28 \$
Nombre moyen pondéré de parts	28 173 036	27 830 522

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

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	321 212 090 \$	309 269 016 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	64 546 132	16 454 849
Distributions réinvesties	4 296 396	3 425 411
Montant global des rachats de parts rachetables	(48 151 972)	(18 556 528)
	20 690 556	1 323 732
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 308 794	7 813 561
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(4 315 176)	(3 455 971)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	346 896 264 \$	314 950 338 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 308 794 \$	7 813 561 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	913	868
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 206 120)	6 628 617
Gain net non réalisé	(4 139 658)	(10 512 577)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(1 331 861)	(1 055 286)
Produit de la vente/échéance de placements	28 607 959	152 526 489
Achat de placements	(47 205 063)	(157 297 501)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(3 762 840)	(203 129)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	209 234	(46 022)
Charges à payer	(47 733)	(55 212)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	3 762 840	203 129
Somme à payer pour l'achat de titres	65 860	49 891
	(25 046 469)	(9 760 733)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(15 737 675)	(1 947 172)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	64 396 710	16 839 786
Montant global des rachats de parts rachetables	(48 100 054)	(18 572 569)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(18 780)	(30 560)
	16 277 876	(1 763 343)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	16 277 876	(1 763 343)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(911)	(6 408)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	539 290	(3 716 923)
Trésorerie au début de la période	1 031 079	4 235 217
Trésorerie à la fin de la période	1 570 369 \$	518 294 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	1 102 369 \$	305 674 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	2 752 290 \$	3 576 466 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%		Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Fonds de placement				30,8	Obligations canadiennes				16,2
Fonds obligations canadiennes FMOQ	10 566 860	117 527 582	\$ 107 014 082	\$	Municipalités et institutions parapubliques				0,4
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires				18,4	Municipalité de Verchères				
BMO obligations de sociétés à court terme	1 267 200	17 997 401	17 081 856		2,100 %, 2024-07-16	210 000 \$	204 401 \$	209 819 \$	
iShares Canadian Short Term Bond Index	580 100	15 734 120	15 198 620		Municipalité des Cèdres				
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index	925 100	17 960 202	17 114 350		5,000 %, 2025-02-26	116 000	115 388	115 934	
Vanguard Canadian Short-Term Corporate Bond Index	618 600	15 346 657	14 512 356		Réseau de transport métropolitain				
					5,000 %, 2025-01-29	20 000	19 942	19 962	
Total des fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires		67 038 380	63 907 182		Ville de Bromont				
					5,500 %, 2024-07-20	50 000	49 880	50 040	
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés internationaux				17,5	Ville de Chambly				
BMO MSCI EAEO couvert en dollars canadiens	177 700	4 268 408	5 299 014		5,000 %, 2024-12-18	20 000	19 958	19 986	
iShares Core Dividend Growth	82 000	3 978 695	6 462 696		Ville de Drummondville				
iShares Core High Dividend	29 500	3 347 523	4 386 858		5,300 %, 2024-07-05	50 000	49 890	50 016	
iShares Core S&P Total U.S. Stock Market	2 800	262 594	454 992		Ville de Gaspé				
iShares Edge MSCI Minimum Volatility EAFE Index	119 500	10 098 530	11 338 292		4,900 %, 2025-01-29	50 000	49 785	49 955	
iShares MSCI Minimum Volatility USA Index	84 400	4 917 188	9 694 309		Ville de Gatineau				
Vanguard Dividend Appreciation	28 300	2 192 425	7 067 572		5,500 %, 2024-09-11	25 000	24 952	25 033	
Vanguard High Dividend Yield	31 900	2 053 906	5 175 798		4,900 %, 2025-04-29	220 000	219 608	220 136	
Vanguard S&P 500 Index	73 400	3 064 906	6 513 516		Ville de Lévis				
Vanguard Total Stock Market	12 200	1 236 129	4 464 798		5,200 %, 2025-02-26	100 000	99 863	100 119	
					Ville de Longueuil				
Total des fonds négociés en bourse exposés à des marchés internationaux		35 420 304	60 857 845		0,950 %, 2024-07-12	65 000	62 255	64 940	
					4,850 %, 2025-05-06	50 000	49 880	50 090	
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés canadiens				13,9	4,500 %, 2025-07-09	66 000	65 860	66 002	
iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index	521 600	11 700 667	12 899 168		Ville de Rouyn-Noranda				
iShares MSCI Min Vol Canada Index	311 200	10 694 500	12 821 440		5,000 %, 2025-06-17	13 000	13 000	13 003	
Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index	255 500	8 241 815	11 070 815		Ville de Saint-Bruno-de-Montarville				
Vanguard MSCI Canada Index	241 100	7 805 065	11 488 415		5,000 %, 2025-03-14	40 000	39 896	39 996	
					Ville de Salaberry-de-Valleyfield				
Total des fonds négociés en bourse exposés à des marchés canadiens		38 442 047	48 279 838		3,250 %, 2024-11-04	25 000	24 800	24 846	
					Ville de Sherbrooke				
					2,250 %, 2024-07-31	100 000	98 750	99 804	
					4,400 %, 2025-04-16	225 000	223 412	224 649	
							1 431 520	1 444 330	
					Sociétés				15,8
					Banque canadienne de l'Ouest				
					1,818 %, 2027-12-16	2 865 000	2 492 779	2 631 546	
					Banque Canadienne Impériale de Commerce				
					taux variable, 2025-03-27	225 000	225 000	225 043	
					3,300 %, 2025-05-26	60 000	59 061	59 255	
					Banque de Montréal				
					2,700 %, 2024-09-11	3 920 000	3 819 038	3 902 783	
					taux variable, 2024-09-19	185 000	185 000	185 094	
					taux variable, 2025-04-28	100 000	100 000	100 011	
					5,039 %, 2028-05-29	3 810 000	3 750 031	3 873 095	
					Banque HSBC Canada				
					4,810 %, 2024-12-16	50 000	49 843	49 996	
					Banque Royale du Canada				
					5,461 %, taux variable à partir du 2024-08-15, 2024-11-15	250 000	250 000	250 188	
					2,328 %, 2027-01-28	2 725 000	2 520 018	2 582 360	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Banque Scotia				
2,160 %, 2025-02-03	3 975 000 \$	3 796 140 \$	3 910 903 \$	
taux variable, 2025-03-24	275 000	275 000	275 055	
taux variable, 2025-06-27	50 000	50 000	50 012	
Banque Toronto-Dominion				
3,226 %, 2024-07-24	140 000	139 614	139 862	
taux variable, 2024-10-18	200 000	200 000	200 098	
4,477 %, 2028-01-18	5 075 000	5 056 614	5 068 869	
Crédit VW Canada				
2,450 %, 2026-12-10	2 760 000	2 556 039	2 616 138	
Fédération des caisses				
Desjardins du Québec				
2,856 %, taux variable à partir du 2025-05-26, 2030-05-26	2 675 000	2 550 434	2 622 446	
Fiducie de placement immobilier				
Propriétés de Choix série L, 4,178 %, 2028-03-08	2 610 000	2 539 651	2 565 100	
Financière Manuvie				
2,237 %, taux variable à partir du 2025-05-12, 2030-05-12	3 755 000	3 562 758	3 667 224	
Financière Sun Life				
2,380 %, taux variable à partir du 2024-08-13, 2029-08-13	200 000	199 249	199 375	
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	2 915 000	2 508 349	2 696 030	
Honda Canada Finance				
3,444 %, 2025-05-23	155 000	152 801	153 110	
1,337 %, 2026-03-17	2 185 000	2 001 329	2 069 221	
Hyundai Capital Canada				
4,895 %, 2029-01-31	4 100 000	4 136 030	4 125 217	
John Deere Financial				
2,400 %, 2024-09-17	175 000	173 185	174 069	
Metro				
3,390 %, 2027-12-06	2 665 000	2 571 480	2 578 235	
North West Redwater Partnership				
série M, 2,000 %, 2026-12-01	2 210 000	2 041 882	2 085 340	
TELUS				
série CZ, 2,750 %, 2026-07-08	2 660 000	2 530 660	2 564 045	
Toyota Crédit Canada				
2,310 %, 2024-10-23	125 000	122 479	124 001	
TransCanada PipeLines				
3,000 %, 2029-09-18	2 780 000	2 526 286	2 592 079	
		53 140 750	54 335 800	
Total des obligations canadiennes	54 572 270	55 780 130		

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire canadiens				
				2,4
Gouvernement du Canada				
				0,1
Bons du Trésor du Canada				
4,121 %, 2024-07-04	125 000 \$	124 915 \$	124 915 \$	
4,728 %, 2024-08-29	100 000	99 203	99 203	
4,590 %, 2024-09-12	200 000	198 107	198 107	
		422 225	422 225	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				
				0,1
Bons du Trésor de l'Ontario				
4,835 %, 2024-09-04	100 000	99 107	99 107	
Province de la Colombie-Britannique, billets				
4,843 %, 2024-09-13	100 000	98 989	98 989	
Province de l'Alberta, billets				
4,825 %, 2024-11-22	80 000	78 475	78 475	
		276 571	276 571	
Municipalités et institutions parapubliques				
				0,1
Ville de Calgary, billets				
4,704 %, 2024-07-16	200 000	199 537	199 537	
Sociétés				
				2,1
Banner Trust, billets				
5,031 %, 2024-11-25	75 000	73 481	73 481	
Banque de Montréal, billets				
5,097 %, 2024-11-22	70 000	68 592	68 592	
4,832 %, 2024-12-13	145 000	141 845	141 845	
Banque Manuvie du Canada, billets				
4,020 %, 2024-07-03	100 000	99 945	99 945	
4,847 %, 2024-08-07	450 000	447 622	447 622	
5,032 %, 2024-12-09	50 000	48 895	48 895	
4,934 %, 2025-04-16	275 000	264 557	264 557	
4,957 %, 2025-04-21	100 000	96 123	96 123	
Banque Scotia, billets				
4,919 %, 2024-12-10	125 000	122 281	122 281	
Bay Street Funding Trust, billets				
5,017 %, 2024-09-03	50 000	49 544	49 544	
5,108 %, 2024-09-27	200 000	197 485	197 485	
4,805 %, 2024-11-12	150 000	147 343	147 343	
Canadian Master Trust				
série A, billets, 0,000 %, 2024-07-18	150 000	149 601	149 601	
série A, billets, 0,000 %, 2024-10-16	75 000	73 870	73 870	
Central 1 Credit Union, billets				
4,883 %, 2024-11-12	200 000	196 400	196 400	
4,879 %, 2024-11-18	425 000	417 028	417 028	
4,639 %, 2024-12-09	150 000	146 937	146 937	
4,620 %, 2024-12-20	375 000	366 873	366 873	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Titres de marché monétaire canadiens (suite)					Titres de marché monétaire canadiens (suite)							
	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%		Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%			
Sociétés (suite)					Sociétés (suite)							
Credit Union Central of Alberta, billets					Plaza Trust, billets							
4,842 %, 2024-09-04	75 000 \$	74 329 \$	74 329 \$		5,122 %, 2024-10-03	75 000 \$	73 993 \$	73 993 \$				
4,842 %, 2024-09-09	75 000	74 281	74 281		5,108 %, 2024-10-15	20 000	19 700	19 700				
4,853 %, 2024-09-16	75 000	74 211	74 211		5,025 %, 2024-11-27	125 000	122 438	122 438				
Credit Union Central of Saskatchewan, billets					Prime Trust, billets							
3,756 %, 2024-07-02	150 000	149 938	149 938		5,071 %, 2024-11-13	125 000	122 649	122 649				
4,033 %, 2024-07-04	75 000	74 950	74 950		5,031 %, 2024-11-25	65 000	63 683	63 683				
Honda Canada Finance, billets					Pure Grove Funding, billets							
4,888 %, 2024-07-19	80 000	79 776	79 776		5,043 %, 2024-11-25	50 000	48 985	48 985				
4,954 %, 2024-07-26	50 000	49 811	49 811		Ridge Trust, billets							
4,978 %, 2024-07-30	50 000	49 783	49 783		5,053 %, 2024-08-15	225 000	223 515	223 515				
4,941 %, 2024-08-22	300 000	297 783	297 783		Safe Trust, billets							
5,059 %, 2024-09-03	95 000	94 126	94 126		5,075 %, 2024-10-18	125 000	123 083	123 083				
5,097 %, 2024-09-06	50 000	49 516	49 516		SOUND Trust, billets							
5,044 %, 2024-09-10	75 000	74 241	74 241		5,015 %, 2024-08-15	75 000	74 509	74 509				
5,047 %, 2024-09-13	50 000	49 473	49 473		STABLE Trust, billets							
5,021 %, 2024-09-24	50 000	49 402	49 402		5,085 %, 2024-10-31	225 000	221 149	221 149				
5,022 %, 2024-10-08	25 000	24 654	24 654		Storm King Funding, billets							
4,987 %, 2024-10-30	100 000	98 334	98 334		5,108 %, 2024-10-15	225 000	221 619	221 619				
4,683 %, 2024-12-10	50 000	48 963	48 963		SURE Trust, billets							
Inter Pipeline (Corridor), billets					4,928 %, 2024-08-01					100 000	99 543	99 543
5,078 %, 2024-08-14	50 000	49 675	49 675		5,037 %, 2024-09-04	75 000	74 303	74 303				
5,069 %, 2024-08-30	150 000	148 699	148 699		Toyota Crédit Canada, billets							
5,065 %, 2024-09-03	225 000	222 927	222 927		4,860 %, 2024-10-08	250 000	246 650	246 650				
4,849 %, 2024-09-10	125 000	123 783	123 783		Volkswagen Financial Services, billets							
King Street Funding Trust, billets					4,227 %, 2024-07-05					75 000	74 939	74 939
4,776 %, 2024-09-20	100 000	98 913	98 913		Zeus Receivables Trust, billets							
5,072 %, 2024-10-16	75 000	73 871	73 871		5,066 %, 2024-11-12	100 000	98 134	98 134				
4,810 %, 2025-03-25	50 000	48 282	48 282				7 517 618	7 517 618				
Lakeshore Trust, billets					Total des titres de marché monétaire canadiens							
5,108 %, 2024-10-15	50 000	49 249	49 249			8 415 951	8 415 951					
4,985 %, 2024-11-12	50 000	49 082	49 082		Total des placements							
Merit Trust Senior, billets						321 416 534 \$	344 255 028	99,2				
5,071 %, 2024-09-25	225 000	222 252	222 252		Autres éléments d'actif net							
							2 641 236	0,8				
					Actif net							
							346 896 264 \$	100,0				

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>17 848 716 \$</u>	<u>18 205 691 \$</u>

TABLEAU 2

Mises en pension (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
Du 2024-06-19	Du 2024-07-03						
au 2024-06-28	au 2024-07-25	Obligations et titres de marché monétaire	11	6 708 109 \$	113 364 \$	6 728 907 \$	6 734 427 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

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

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2023
Obligations	64,4 %	63,4 %
Actions étrangères	17,5 %	17,3 %
Actions canadiennes	13,9 %	15,7 %
Court terme	4,2 %	3,6 %

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

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

a) Risque de change

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

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

Au 30 juin 2024	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	37 707 022 \$	37 707 022 \$	—	1 131 211 \$	1 131 211 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	10,9 %	10,9 %	—	0,3 %	0,3 %

Au 31 décembre 2023	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	33 894 411 \$	33 894 411 \$	—	1 016 832 \$	1 016 832 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	10,6 %	10,6 %	—	0,3 %	0,3 %

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
5 ans et moins	61 604 002	60 262 257
De 5 à 10 ans	2 592 079	2 572 221
10 ans et plus	—	—
Total	64 196 081	62 834 478

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

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Fonds négociés en bourse exposés à des marchés obligataires	63 907 182	53 939 708
Titres de créances	38 113 277	43 853 834
Placements court terme	26 082 804	18 980 644
Fonds obligations canadiennes FMOQ	107 014 082	98 238 080
Total	235 117 345	215 012 266
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 671 223	2 415 756
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,8 %	0,8 %

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

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2024, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 2 671 223 \$ (2 830 200 \$ au 31 décembre 2023), ce qui représente 0,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (0,9 % au 31 décembre 2023).

B. Évaluation de la juste valeur

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

Au 30 juin 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en bourses	173 044 865	—	—	173 044 865
Titres de créances	—	38 113 277	—	38 113 277
Fonds de placement	107 014 082	—	—	107 014 082
Placements à court terme	698 796	25 384 008	—	26 082 804
	280 757 743	63 497 285	—	344 255 028

Au 31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Fonds négociés en bourses	157 907 729	—	—	157 907 729
Titres de créances	—	43 853 834	—	43 853 834
Fonds de placement	98 238 080	—	—	98 238 080
Placements à court terme	834 982	18 145 662	—	18 980 644
	256 980 791	61 999 496	—	318 980 287

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

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

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

a) Fonds négociés en bourse

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

b) Fonds de placement

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

c) Placements à court terme

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

d) Titre de créance

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

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

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

C. Parts émises et en circulation

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

<u>Périodes closes les</u>	<u>30 juin 2024</u>	<u>30 juin 2023</u>
Parts en circulation au début	27 641 056	27 749 247
Parts émises	5 489 972	1 446 555
Parts émises au réinvestissement des distributions	364 858	304 963
Parts rachetées	(4 095 592)	(1 631 236)
Parts en circulation à la fin	29 400 294	27 869 529

D. Opérations avec des parties liées

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

<u>Aux</u>	<u>30 juin 2024 (\$)</u>	<u>31 décembre 2023 (\$)</u>
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	4 151 905	588 797

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

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

<u>Fonds FMOQ détenus</u>	<u>FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ</u>	
<u>Aux</u>	<u>30 juin 2024 (\$)</u>	<u>31 décembre 2023 (\$)</u>
Valeurs des parts	107 014 085	98 238 080
Périodes closes les	30 juin 2024 (\$)	30 juin 2023 (\$)
Opérations d'achat	—	19 800 000
Gains réalisés	657 261	1 055 286

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	1 663 767 \$	2 442 003 \$
Placements à la juste valeur	909 072 099	879 206 741
Plus-value non réalisée sur dérivés	640 588	887 649
Souscriptions à recevoir	392 967	166 579
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	14 605
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	1 824 917	2 066 294
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	449 582	506 041
	914 043 920	885 289 912
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	58 289	134 658
Moins-value non réalisée sur dérivés	—	90 210
Parts rachetées à payer	119 665	80 316
Somme à payer pour l'achat de titres	62 240	140 481
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	1 824 917	2 066 294
	2 065 111	2 511 959
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	911 978 809 \$	882 777 953 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	29 943 516	29 930 281
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	30,46 \$	29,49 \$

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	503 686 \$	1 853 476 \$
Revenus de dividendes	2 893 296	2 189 332
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	14 234	21 387
Distributions reçues des fonds sous-jacents	7 338 170	5 350 695
Écart de conversion sur devises étrangères	4 106	(3 122)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	17 715 217	15 403 420
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	(1 982 729)	1 941 642
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVBRN	12 635 689	19 544 654
Perte nette non réalisée sur dérivés	(156 851)	(577 275)
	38 964 818	45 724 209
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	1 488 549	1 707 347
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	7 519	7 262
Retenues d'impôts	(146)	236
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	109 047	146 036
	1 604 969	1 860 881
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	37 359 849 \$	43 863 328 \$
	1,25 \$	1,46 \$
Nombre moyen pondéré de parts	29 867 542	30 001 243

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

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	882 777 953 \$	826 717 848 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	93 483 562	28 237 115
Distributions réinvesties	8 621 140	7 672 326
Montant global des rachats de parts rachetables	(101 617 400)	(35 614 141)
	487 302	295 300
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 359 849	43 863 328
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(8 646 295)	(7 726 339)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	911 978 809 \$	863 150 137 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 359 849 \$	43 863 328 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(4 106)	3 122
Gain net réalisé	(15 732 488)	(17 345 062)
Gain net non réalisé	(12 478 838)	(18 967 379)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(7 338 170)	(5 350 695)
Produit de la vente/échéance de placements	152 707 584	488 978 420
Achat de placements	(146 867 358)	(483 412 069)
Somme à recevoir pour la vente de titres	14 605	(116 583)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	241 377	(1 922 063)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	56 459	(71 800)
Charges à payer	(76 369)	(94 332)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	(241 377)	1 922 063
Somme à payer pour l'achat de titres	(78 241)	379 473
	(29 796 922)	(35 996 905)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	7 562 927	7 866 423
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	93 257 174	27 770 431
Montant global des rachats de parts rachetables	(101 578 051)	(34 978 385)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(25 155)	(54 013)
	(8 346 032)	(7 261 967)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(8 346 032)	(7 261 967)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	4 869	(2 100)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(778 236)	602 356
Trésorerie au début de la période	2 442 003	1 319 293
Trésorerie à la fin de la période	1 663 767 \$	1 921 649 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles		
	500 690 \$	1 655 007 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts		
	2 952 371 \$	2 085 838 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%		
Consommation discrétionnaire (suite)					Technologies de l'information					2,5	
Société Canadian Tire, catégorie A	1 358	213 170 \$	184 335 \$		Celestica	3 940	132 450 \$	308 660 \$			
Spin Master	13 415	461 866	378 169		CGI, catégorie A	32 203	3 181 612	4 397 320			
Vêtements de Sport Gildan	9 175	364 555	476 091		Computer Modelling Group	36 955	365 865	487 436			
		8 658 933	12 148 178		Constellation Software	1 862	3 016 683	7 339 781			
Consommation courante					2,0	Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	2 315	—	—		
Alimentation Couche-Tard	55 956	2 240 981	4 295 742		Coveo Solutions	11 652	117 103	90 769			
Aliments Maple Leaf	11 002	287 120	252 166		Descartes Systems Group	22 397	1 914 577	2 968 722			
Compagnies Loblaw	24 895	2 346 385	3 950 836		Docebo	22 801	1 188 677	1 204 577			
Empire Company, catégorie A	62 612	2 077 055	2 189 542		Enghouse Systems	5 184	190 693	156 401			
George Weston	4 363	729 813	858 595		Kinaxis	858	133 486	135 358			
Groupe Saputo	18 000	621 227	552 960		Open Text	3 487	167 326	143 246			
Jamieson Wellness	20 806	654 565	603 582		Shopify, catégorie A	30 897	2 482 972	2 793 398			
Metro	59 371	3 215 951	4 499 728		Sylogist	7 484	77 107	75 663			
North West Company	13 146	476 865	544 770		Tecsys	17 684	702 282	618 763			
Premium Brands Holdings	1 007	100 822	94 890		Topicus.com	14 805	1 355 762	1 732 185			
Primo Water	14 283	284 232	427 062				15 026 595	22 452 279			
		13 035 016	18 269 873		Communications					0,9	
Soins de santé					0,2	BCE	8 746	548 649	387 535		
Andlauer Healthcare Group	8 359	293 450	324 496		Cogeco Communications	8 860	550 572	457 087			
Chartwell résidences pour retraités	19 815	233 403	254 623		Lumine Group	23 399	572 029	864 125			
DRI Healthcare Trust	86 155	1 206 738	1 356 941		Québecor, catégorie B	77 815	2 329 662	2 246 519			
Sienna Senior Living	18 238	238 787	259 892		Rogers Communications, catégorie B	7 585	485 257	383 801			
Vitalhub	8 667	66 740	64 309		TELUS	192 390	4 937 428	3 984 397			
		2 039 118	2 260 261				9 423 597	8 323 464			
Services financiers					5,4	Services publics					0,6
Banque canadienne de l'Ouest	11 316	473 751	490 888		Algonquin Power & Utilities	22 276	255 757	179 099			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	30 350	1 879 616	1 974 268		AltaGas	8 062	198 117	249 196			
Banque de Montréal	43 075	4 714 470	4 946 302		ATCO, catégorie I	13 581	568 881	529 252			
Banque Nationale du Canada	26 758	2 014 465	2 903 511		Brookfield Infrastructure Partners	39 428	1 778 359	1 481 704			
Banque Royale du Canada	59 346	6 821 872	8 643 745		Brookfield Renewable, catégorie A	25 025	876 595	969 969			
Banque Scotia	19 770	1 388 810	1 237 207		Canadian Utilities, catégorie A	8 864	280 986	261 931			
Banque Toronto-Dominion	55 076	4 209 005	4 141 715		Emera	9 362	530 194	427 375			
Brookfield, catégorie A	43 918	1 465 260	2 498 934		Fortis	12 967	754 350	689 455			
Brookfield Asset Management, catégorie A	8 058	364 863	419 661		Hydro One	18 379	723 463	732 403			
CI Financial	13 839	238 059	199 282				5 966 702	5 520 384			
Definity Financial	7 669	270 952	344 952		Immobilier					0,4	
EQB	10 437	602 883	973 146		Colliers International Group	9 471	1 256 912	1 446 885			
Fairfax Financial Holdings	1 644	1 736 088	2 558 607		Fiducie de placement immobilier Boardwalk	3 217	207 594	226 734			
Financière Manuvie	73 056	2 139 294	2 661 430		Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	3 974	201 337	176 644			
Financière Sun Life	2 747	179 236	184 269		Groupe Altus	14 531	671 431	734 106			
FirstService	1 962	375 681	408 488		Mainstreet Equity	5 612	770 764	930 021			
Galaxy Digital Holdings	17 856	176 596	285 339				3 108 038	3 514 390			
goeasy	6 034	825 904	1 189 422		Total des actions canadiennes					158 669 082	
Great-West Lifeco	6 550	250 787	261 410				201 878 227				
Groupe TMX	110 569	2 469 742	4 210 468								
iA Groupe financier	11 461	964 674	984 615								
Intact Corporation financière	22 052	2 836 571	5 028 077								
Power Corporation du Canada	12 942	475 970	492 055								
StorageVault Canada	115 697	494 721	539 148								
Trisura Group	51 669	1 818 160	2 138 063								
		39 187 430	49 715 002								

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Drummondville 5,300 %, 2024-07-05	150 000 \$	149 669 \$	150 050 \$	
Ville de Gatineau 5,500 %, 2024-09-11	70 000	69 864	70 093	
Ville de Longueuil 0,950 %, 2024-07-12	275 000	263 387	274 747	
Ville de Mascouche 5,600 %, 2024-09-29	40 000	39 962	40 141	
Ville de Repentigny 5,500 %, 2024-09-25	50 000	49 936	50 102	
Ville de Saint-Jérôme 5,500 %, 2024-10-03	50 000	49 870	50 060	
Ville de Salaberry-de-Valleyfield 3,250 %, 2024-11-04	25 000	24 799	24 846	
Ville de Sherbrooke 4,400 %, 2025-04-16	425 000	422 000	424 337	
		<u>1 860 611</u>	<u>1 878 262</u>	
Sociétés				0,3
Banque Canadienne Impériale de Commerce taux variable, 2025-03-27	100 000	100 000	100 019	
3,300 %, 2025-05-26	85 000	83 670	83 945	
Banque de Montréal taux variable, 2024-09-19	525 000	525 000	525 268	
Banque Royale du Canada 5,461 %, taux variable à partir du 2024-08-15, 2024-11-15	650 000	650 000	650 488	
Banque Scotia taux variable, 2025-03-24	150 000	150 000	150 030	
Banque Toronto-Dominion 3,226 %, 2024-07-24	190 000	189 476	189 813	
taux variable, 2024-10-18	500 000	500 000	500 245	
Financière Sun Life 2,380 %, taux variable à partir du 2024-08-13, 2029-08-13	175 000	174 328	174 453	
Honda Canada Finance 3,444 %, 2025-05-23	210 000	207 020	207 440	
John Deere Financier 2,400 %, 2024-09-17	190 000	188 030	188 989	
Toyota Crédit Canada 2,310 %, 2024-10-23	235 000	230 259	233 121	
		<u>2 997 783</u>	<u>3 003 811</u>	
Total des obligations canadiennes		<u>4 858 394</u>	<u>4 882 073</u>	
Total des placements		<u>756 518 051</u>	<u>\$ 909 072 099</u>	99,7
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			<u>640 588</u>	0,1
Autres éléments d'actif net			<u>2 266 122</u>	0,2
Actif net			<u>911 978 809</u>	\$100,0

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	Nombre de contrats	Échéance	Taux de change moyen des contrats (devise/CAD)	Montant en devise	Valeur contractuelle	Plus-value non réalisée
Contrat de vente						
Dollars américains en contrepartie de dollars canadiens	1	septembre 2024	1,3750	66 692 596 USD	91 702 786 CAD	<u>640 588 \$</u>

TABLEAU 2**Prêts de titres**

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>9 538 750 \$</u>	<u>9 729 525 \$</u>

TABLEAU 3**Mises en pension (note 2)**

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
Du 2024-06-27 au 2024-06-28	Du 2024-07-02 au 2024-07-05	Titres de marché monétaire	<u>4</u>	<u>1 824 368 \$</u>	<u>36 829 \$</u>	<u>1 824 026 \$</u>	<u>1 824 917 \$</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

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

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de la contrepartie sur les contrats de change à terme négociés de gré à gré. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties aux instruments financiers dérivés de gré à gré ayant une cote de crédit émise par Standard & Poor's d'au moins A+. La notation des contreparties aux contrats de change à terme négociés de gré à gré s'établissait à A+ au 30 juin 2024 (A+ au 31 décembre 2023).

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2023
Obligations	42,8 %	39,4 %
Actions étrangères	28,0 %	28,6 %
Actions canadiennes	27,8 %	29,4 %
Court terme	1,4 %	2,6 %

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

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

a) Risque de change

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

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

Au 30 juin 2024	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	(91 062 199) \$	128 331 762 \$	37 269 563 \$	(2 731 866) \$	3 849 953 \$	1 118 087 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-10,0 %	14,1 %	4,1 %	-0,3 %	0,4 %	0,1 %

Au 31 décembre 2023	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	(62 664 668) \$	129 151 494 \$	66 486 826 \$	(1 879 940) \$	3 874 545 \$	1 994 605 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-7,1 %	14,6 %	7,5 %	-0,2 %	0,4 %	0,2 %

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Fonds obligations canadiennes FMOQ	390 698 989	347 519 081
Total	390 698 989	347 519 081
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 899 028	6 147 622
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,8 %	0,7 %

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2024, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 13 388 480 \$ (13 670 699 \$ au 31 décembre 2023), ce qui représente 1,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,5 % au 31 décembre 2023).

B. Évaluation de la juste valeur

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

Au 30 juin 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	214 396 347	—	—	214 396 347
Fonds de placement	682 910 655	—	—	682 910 655
Placements à court terme	1 864 241	9 900 856	—	11 765 097
Actifs dérivés	—	640 588	—	640 588
Passifs dérivés	—	—	—	0
	899 171 243	10 541 444	—	909 712 687

Au 31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	213 114 509	—	—	213 114 509
Fonds de placement	641 999 665	—	—	641 999 665
Placements à court terme	4 891 812	19 200 755	—	24 092 567
Actifs dérivés	—	887 649	—	887 649
Passifs dérivés	—	(90 210)	—	(90 210)
	860 005 986	19 998 194	—	880 004 180

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

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

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

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

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

b) Fonds de placement

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

c) Placements à court terme

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

d) Actifs et passifs dérivés

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

C. Parts émises et en circulation

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

<u>Périodes closes les</u>	<u>30 juin 2024</u>	<u>30 juin 2023</u>
Parts en circulation au début	29 930 281	30 014 325
Parts émises	3 090 078	988 059
Parts émises au réinvestissement des distributions	283 854	271 693
Parts rachetées	(3 360 697)	(1 245 453)
Parts en circulation à la fin	29 943 516	30 028 624

D. Opérations avec des parties liées

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

<u>Aux</u>	<u>30 juin 2024 (\$)</u>	<u>31 décembre 2023 (\$)</u>
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	8 525 520	12 284 477

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

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

<u>Fonds FMOQ détenus</u>	<u>FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ</u>		<u>FONDS ACTIONS INTERNATIONALES FMOQ</u>	
	<u>30 juin 2024 (\$)</u>	<u>31 décembre 2023 (\$)</u>	<u>30 juin 2024 (\$)</u>	<u>31 décembre 2023 (\$)</u>
Valeurs des parts	390 698 988	347 519 081	254 918 355	252 772 201
Périodes closes les	30 juin 2024 (\$)	30 juin 2023 (\$)	30 juin 2024 (\$)	30 juin 2023 (\$)
Opérations d'achat	21 000 000	25 000 000	—	—
Opérations de vente	—	—	12 000 000	—
Gains réalisés	2 399 601	3 794 345	6 667 339	1 558 827

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	2 445 573 \$	4 460 376 \$
Placements à la juste valeur	364 725 504	350 411 434
Plus-value non réalisée sur dérivés	258 160	356 883
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	362 485	1 098 408
Souscriptions à recevoir	284 698	51 338
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	5 587
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	7 238 259	4 148 873
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	230 163	187 364
	375 544 842	360 720 263
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	36 680	80 125
Moins-value non réalisée sur dérivés	—	36 269
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	312 325	2 647 174
Parts rachetées à payer	235 615	26 300
Somme à payer pour l'achat de titres	23 954	54 032
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	7 238 259	4 148 873
	7 846 833	6 992 773
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	367 698 009 \$	353 727 490 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	10 620 861	10 685 197
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	34,62 \$	33,10 \$

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	503 672 \$	693 554 \$
Revenus de dividendes	2 198 749	1 794 325
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	12 017	16 284
Distributions reçues des fonds sous-jacents	2 025 669	1 505 681
Écart de conversion sur devises étrangères	22 748	(51 100)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	5 860 912	4 985 594
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	246 980	(2 546 819)
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVBRN	9 224 858	8 251 271
Perte nette non réalisée sur dérivés	(62 454)	(233 566)
	<u>20 033 151</u>	<u>14 415 224</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	927 211	909 632
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	3 013	2 923
Retenues d'impôts	156 517	137 947
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	55 437	68 132
	<u>1 142 178</u>	<u>1 118 634</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>18 890 973 \$</u>	<u>13 296 590 \$</u>
	<u>1,78 \$</u>	<u>1,24 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>10 626 813</u>	<u>10 702 766</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>353 727 490 \$</u>	<u>332 821 702 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	45 311 012	11 836 089
Distributions réinvesties	2 750 943	57 382
Montant global des rachats de parts rachetables	(50 194 693)	(11 737 297)
	<u>(2 132 738)</u>	<u>156 174</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>18 890 973</u>	<u>13 296 590</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 787 716)	(58 181)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>367 698 009 \$</u>	<u>346 216 285 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>18 890 973 \$</u>	<u>13 296 590 \$</u>
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(22 748)	51 100
Gain net réalisé	(6 107 892)	(2 438 775)
Gain net non réalisé	(9 162 404)	(8 017 705)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(2 025 669)	(1 505 681)
Produit de la vente/échéance de placements	95 068 733	223 611 926
Achat de placements	(92 031 194)	(228 208 356)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	735 923	1 350 626
Somme à recevoir pour la vente de titres	5 587	(62 888)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(3 089 386)	7 323 238
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(42 799)	(101 858)
Charges à payer	(43 445)	(44 578)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	3 089 386	(7 323 238)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	(2 334 849)	241 742
Somme à payer pour l'achat de titres	(30 078)	90 352
	<u>(15 990 835)</u>	<u>(15 034 095)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>2 900 138</u>	<u>(1 737 505)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	45 077 652	11 843 277
Montant global des rachats de parts rachetables	(49 985 378)	(11 601 661)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(36 773)	(799)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>(4 944 499)</u>	<u>240 817</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	<u>29 558</u>	<u>(29 183)</u>
Diminution de la trésorerie	(2 014 803)	(1 525 871)
Trésorerie au début de la période	4 460 376	3 134 285
Trésorerie à la fin de la période	<u>2 445 573 \$</u>	<u>1 608 414 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	504 977 \$	589 218 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	1 998 046 \$	1 553 558 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Fonds de placement				53,8	Actions canadiennes (suite)				
Fonds actions internationales					Matériaux (suite)				
FMOQ	5 388 099	63 322 695	\$101 605 809	\$	G Mining Ventures	36 597	78 562	\$	86 369
Fonds d'actions canadiennes					Kinross Gold	9 940	64 004		113 217
Franklin Bissett, série O	73 375	11 092 663	15 198 491		Labrador Iron Ore Royalty	3 327	95 114		96 816
Fonds obligations canadiennes FMOQ	8 020 164	88 852 478	81 222 851		Mines Agnico Eagle	10 767	836 129		963 431
					Nutrien	5 535	445 767		385 513
Total des fonds de placement		163 267 836	198 027 151		Osisko Gold Royalties	26 408	509 077		563 019
	Nombre d'actions				Société aurifère Barrick	20 927	548 320		477 554
					SSR Mining	8 069	114 072		49 866
					Stella-Jones	4 701	297 976		419 658
					Teck Resources, catégorie B	7 286	436 533		477 670
					Torex Gold Resources	4 931	96 520		104 537
					Wheaton Precious Metals	1 192	80 432		85 502
							6 080 544	6 792 527	
Actions				21,8	Produits industriels				4,8
Actions canadiennes				21,6	Adentra	5 705	201 733		212 625
Énergie				1,9	AG Growth International	5 715	293 192		300 152
ARC Resources	13 818	245 687	337 297		AtkinsRealis Group	1 724	76 258		102 095
Athabasca Oil	25 053	125 935	129 775		ATS	2 940	91 991		130 154
Cameco	6 827	316 536	459 525		Badger Infrastructure				
Canadian Natural Resources	21 920	828 742	1 068 162		Solution	7 720	279 344		317 987
Cenovus Energy	22 314	517 481	600 023		Black Diamond Group	11 343	94 322		91 878
Compagnie Pétrolière Impériale	949	72 838	88 523		Boyd Group Services	1 217	267 036		312 732
Enbridge	20 200	1 032 316	983 134		Brookfield Business, catégorie A	6 338	169 425		178 161
Gibson Energy	4 176	95 832	97 092		CAE	2 604	69 122		66 168
Headwater Exploration	44 983	321 795	326 127		Calian Group	2 618	156 344		147 262
Kelt Exploration	24 833	154 593	158 186		Canadien Pacifique Kansas City	23 148	1 904 614		2 493 966
Matr	10 187	184 909	170 327		Cargojet	2 105	218 394		294 700
NexGen Energy	10 158	109 127	96 907		Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	12 458	1 379 166		2 013 960
North American Construction Group	13 703	353 388	361 485		Element Fleet Management	37 691	767 881		938 129
Parkland	2 340	100 552	89 739		GFL Environmental	9 003	423 159		479 680
Pembina Pipeline	1 646	70 922	83 551		Hammond Power Solutions	1 639	200 437		182 732
PHX Energy Services	10 220	86 944	92 695		Industries Toromont	11 105	724 673		1 345 149
PrairieSky Royalty	3 531	95 837	91 806		MDA Space	20 008	235 444		273 309
Secure Energy Services	14 494	122 830	175 522		Parkit Enterprise	140 618	121 574		71 715
Suncor Énergie	13 812	565 947	720 296		Quincaillerie Richelieu	6 038	212 344		248 705
TC Énergie	1 386	80 609	71 878		RB Global	11 177	944 280		1 166 208
TerraVest Industries	2 796	207 956	202 123		Savaria	13 272	219 787		238 763
Topaz Energy	4 256	95 462	102 144		Stantec	10 403	656 616		1 191 456
Tourmaline Oil	1 205	69 194	74 770		TFI International	1 274	209 139		253 067
Trican Well Service	23 434	106 207	112 952		Thomson Reuters	8 561	755 907		1 974 252
Veren	38 814	358 009	418 803		Waste Connections	8 070	1 137 912		1 937 042
		6 319 648	7 112 842		WSP Global	2 702	379 059		575 607
							12 189 153	17 537 654	
Matériaux				1,9	Consommation discrétionnaire				1,3
Alamos Gold, catégorie A	12 671	214 307	271 920		Aritzia	6 882	251 866		266 471
Artemis Gold	7 947	46 866	78 040		Dollarama	16 354	813 871		2 042 778
Aya Gold & Silver	14 263	125 002	193 692		Linamar	3 249	223 515		216 026
B2Gold	27 897	114 151	102 382		Magna International, catégorie A	994	71 396		56 996
Capstone Copper	26 558	208 406	257 613		Pet Valu Holdings	5 868	183 124		154 387
CCL Industries, catégorie B	17 580	1 038 562	1 264 705		Pollard Banknote	6 429	167 568		180 012
Centerra Gold	15 233	115 123	140 144		Restaurant Brands International	13 611	1 137 396		1 312 100
Champion Iron	25 388	116 930	148 774		Sleep Country Canada Holdings	5 718	165 372		149 125
Dundee Precious Metals	9 436	95 314	101 060						
Eldorado Gold	4 756	76 491	96 119						
First Quantum Minerals	6 116	122 097	109 905						
Franco-Nevada	1 264	204 789	205 021						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%		
Consommation discrétionnaire (suite)					Technologies de l'information					2,4	
Société Canadian Tire, catégorie A	543	85 224 \$	73 707 \$		Celestica	1 571	52 812 \$	123 072 \$			
Spin Master	5 404	186 041	152 339		CGI, catégorie A	12 735	1 263 196	1 738 964			
Vêtements de Sport Gildan	3 660	147 535	189 917		Computer Modelling Group	14 207	140 655	187 390			
		<u>3 432 908</u>	<u>4 793 858</u>		Constellation Software	737	1 177 905	2 905 166			
Consommation courante					2,0	Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	950	—	—		
Alimentation Couche-Tard	22 195	871 351	1 703 910		Coveo Solutions	4 479	45 014	34 891			
Aliments Maple Leaf	4 395	114 696	100 733		Descartes Systems Group	8 780	745 630	1 163 789			
Compagnies Loblaw	9 848	919 230	1 562 878		Docebo	9 072	472 852	479 274			
Empire Company, catégorie A	24 747	820 104	865 403		Enghouse Systems	1 993	72 713	60 129			
George Weston	1 754	293 222	345 170		Kinaxis	330	51 378	52 061			
Groupe Saputo	7 196	248 743	221 061		Open Text	1 394	67 221	57 266			
Jamieson Wellness	8 141	256 268	236 170		Shopify, catégorie A	12 430	1 005 471	1 123 796			
Metro	23 478	1 274 847	1 779 398		Sylogist	2 876	29 632	29 076			
North West Company	5 365	194 923	222 326		Tecsys	6 798	269 154	237 862			
Premium Brands Holdings	387	38 921	36 467		Topicus.com	5 836	533 532	682 812			
Primo Water	5 707	113 569	170 639				<u>5 927 165</u>	<u>8 875 548</u>			
		<u>5 145 874</u>	<u>7 244 155</u>		Communications					0,9	
Soins de santé					0,2	BCE	3 496	219 317	154 908		
Andlauer Healthcare Group	3 214	112 989	124 767		Cogeco Communications	3 537	219 799	182 474			
Chartwell résidences pour retraités	7 889	92 930	101 374		Lumine Group	9 165	222 879	338 463			
DRI Healthcare Trust	33 664	471 746	530 208		Québecor, catégorie B	31 133	929 985	898 810			
Sienna Senior Living	7 274	95 237	103 654		Rogers Communications, catégorie B	3 026	193 567	153 116			
Vitalhub	3 332	25 658	24 723		TELUS	76 506	1 968 914	1 584 439			
		<u>798 560</u>	<u>884 726</u>				<u>3 754 461</u>	<u>3 312 210</u>			
Services financiers					5,4	Services publics					0,4
Banque canadienne de l'Ouest	4 547	190 282	197 249		Algonquin Power & Utilities	8 911	102 284	71 644			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	11 977	741 638	779 104		AltaGas	3 294	80 947	101 818			
Banque de Montréal	17 170	1 901 866	1 971 631		ATCO, catégorie I	5 420	227 039	211 217			
Banque Nationale du Canada	10 568	806 994	1 146 734		Brookfield Renewable, catégorie A	10 081	348 822	390 740			
Banque Royale du Canada	23 681	2 750 935	3 449 138		Canadian Utilities, catégorie A	3 542	112 279	104 666			
Banque Scotia	7 806	552 837	488 499		Emera	3 742	211 655	170 822			
Banque Toronto-Dominion	21 945	1 685 025	1 650 264		Fortis	5 176	301 126	275 208			
Brookfield, catégorie A	17 663	581 061	1 005 025		Hydro One	7 336	288 807	292 340			
Brookfield Asset Management, catégorie A	3 217	145 307	167 541				<u>1 672 959</u>	<u>1 618 455</u>			
CI Financial	5 519	94 938	79 474		Immobilier					0,4	
Definity Financial	3 064	108 381	137 819		Colliers International Group	3 722	495 331	568 610			
EQB	4 012	232 615	374 079		Fiducie de placement immobilier Boardwalk	1 314	84 793	92 611			
Fairfax Financial Holdings	661	697 756	1 028 734		Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	1 589	80 496	70 631			
Financière Manuvie	29 410	862 526	1 071 406		Groupe Altus	5 786	267 713	292 309			
Financière Sun Life	1 096	71 512	73 520		Mainstreet Equity	2 157	296 208	357 458			
FirstService	792	151 688	164 894				<u>1 224 541</u>	<u>1 381 619</u>			
Galaxy Digital Holdings	7 121	70 427	113 794		Total des actions canadiennes						
goeasy	2 340	320 776	461 261				<u>62 198 530</u>	<u>79 322 314</u>			
Great-West Lifeco	2 617	100 180	104 444								
Groupe TMX	43 674	973 338	1 663 106								
iA Groupe financier	4 522	381 059	388 485								
Intact Corporation financière	8 733	1 124 833	1 991 211								
Power Corporation du Canada	5 170	190 132	196 563								
StorageVault Canada	46 494	201 412	216 662								
Trisura Group	20 495	715 199	848 083								
		<u>15 652 717</u>	<u>19 768 720</u>								

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%		Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Actions étrangères				0,2	Titres de marché monétaire canadiens				6,5
Bermudes					Bons du Trésor du Canada				
Brookfield Business Partners	4 928	122 078 \$	127 684 \$		4,080 %, 2024-07-04	6 665 000 \$	6 660 533 \$	6 660 533 \$	
Brookfield Infrastructure Partners	15 844	714 537	595 418		4,453 %, 2024-08-01	10 765 000	10 720 528	10 720 528	
Total des actions étrangères		<u>836 615</u>	<u>723 102</u>		4,567 %, 2024-08-29	2 735 000	2 713 947	2 713 947	
Total des actions		<u>63 035 145</u>	<u>80 045 416</u>		4,697 %, 2024-09-26 ⁽¹⁾	3 675 000	3 632 924	3 632 924	
	Nombre de parts				Total des titres de marché monétaire		<u>23 727 932</u>	<u>23 727 932</u>	
Fonds négociés en bourse				17,1	Total des placements		<u>301 092 509</u>	<u>\$ 364 725 504</u>	99,2
Fonds négociés en bourse canadiens				1,3	Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			<u>258 160</u>	0,1
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index	137 700	4 608 233	4 798 845		Autres éléments d'actif net*			<u>2 714 345</u>	0,7
Fonds négociés en bourse américains				15,8	Actif net			<u>367 698 009</u>	\$ 100,0
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	217 100	10 769 290	10 775 293						
iShares MSCI EAFE Min Vol Factor ETF	53 300	3 446 737	5 057 163						
iShares MSCI Emerging Markets Min Vol Factor ETF	27 500	1 694 211	2 152 319						
iShares MSCI USA Min Vol Factor ETF	72 600	2 244 546	8 338 943						
iShares S&P Global Infrastructure Index	117 500	5 566 718	7 702 942						
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	123 800	10 515 476	10 654 726						
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate	121 256	7 286 172	6 729 925						
Vanguard Real Estate	58 600	4 930 213	6 714 849						
Total des fonds négociés en bourse américaines		<u>46 453 363</u>	<u>58 126 160</u>						
Total fonds négociés en bourse		<u>51 061 596</u>	<u>62 925 005</u>						

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

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

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	Nombre de contrats	Échéance	Taux de change moyen des contrats (devise/CAD)	Montant en devise	Valeur contractuelle	Plus-value non réalisée
Contrat de vente						
Dollars américains en contrepartie de dollars canadiens	1	septembre 2024	1,3750	26 877 479 USD	36 956 722 CAD	<u>258 160 \$</u>

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

TABLEAU 2

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à recevoir
Contrats d'achat				
E-MINI MSCI EMERG	367	septembre 2024	19 801 815 USD	245 565 \$
S&P TSX 60	63	septembre 2024	16 389 080 CAD	116 920
				362 485 \$

TABLEAU 3

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à payer
Contrats de vente				
E-MINI MSCI EAFE	(102)	septembre 2024	(11 881 855) USD	(78 314) \$
E-MINI S&P 500	(27)	septembre 2024	(7 428 835) USD	(45 081)
Obligations du gouvernement du Canada – 10 ans	(287)	septembre 2024	(34 276 900) CAD	(188 930)
				(312 325) \$

TABLEAU 4**Prêts de titres**

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	6 407 922 \$	6 536 080 \$

TABLEAU 5**Mises en pension (note 2)**

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
Du 2024-06-27 au 2024-06-28	Du 2024-07-02 au 2024-07-05	Titres de marché monétaire	5	7 236 174 \$	146 361 \$	7 234 536 \$	7 238 259 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

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

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de la contrepartie sur les contrats de change à terme négociés de gré à gré. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties aux instruments financiers dérivés de gré à gré ayant une cote de crédit émise par Standard & Poor's d'au moins A+. La notation des contreparties aux contrats de change à terme négociés de gré à gré s'établissait à A+ au 30 juin 2024 (A+ au 31 décembre 2023).

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2023
Actions et contrats à terme sur le marché canadien	31,9 %	33,0 %
Obligations canadiennes et étrangères	18,5 %	18,7 %
Actions américaines	13,4 %	10,5 %
Court terme	12,2 %	17,2 %
Actions et contrats à terme sur les marchés émergents	12,1 %	8,2 %
Actions et contrat à terme sur les marchés EAEO	6,2 %	6,5 %
Titres d'immobilier et d'infrastructure	5,7 %	5,9 %

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

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

a) Risque de change

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

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

Au 30 juin 2024	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	(36 698 561) \$	80 204 248 \$	43 505 687 \$	(1 100 957) \$	2 406 127 \$	1 305 171 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-10,0 %	21,8 %	11,8 %	-0,3 %	0,7 %	0,4 %

Au 31 décembre 2023	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	(25 194 597) \$	78 666 287 \$	53 471 690 \$	(755 838) \$	2 359 989 \$	1 604 151 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-7,1 %	22,2 %	15,1 %	-0,2 %	0,7 %	0,5 %

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Fonds obligations canadiennes FMOQ	81 222 850	76 681 857
Contrats à terme standardisés (position vendeur)	(34 465 830)	(31 896 270)
Fonds négociés en bourse	21 430 019	20 914 371
Total	68 187 039	65 699 958
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 202 327	1 169 149
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,3 %	0,3 %

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2024, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 6 704 044 \$ (6 053 940 \$ au 31 décembre 2023), ce qui représente 1,8 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,7 % au 31 décembre 2023).

B. Évaluation de la juste valeur

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

Au 30 juin 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	142 970 421	—	—	142 970 421
Fonds de placement	198 027 151	—	—	198 027 151
Placements à court terme	23 727 932	—	—	23 727 932
Actifs dérivés	—	258 160	—	258 160
Passifs dérivés	—	—	—	—
	364 725 504	258 160	—	364 983 664

Au 31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	142 346 597	—	—	142 346 597
Fonds de placement	192 021 581	—	—	192 021 581
Placements à court terme	16 043 256	—	—	16 043 256
Actifs dérivés	—	356 883	—	356 883
Passifs dérivés	—	(36 269)	—	(36 269)
	350 411 434	320 614	—	350 732 048

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

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

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

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

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

b) Fonds de placement

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

c) Placements à court terme

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

d) Actifs et passifs dérivés

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

C. Parts émises et en circulation

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

<u>Périodes closes les</u>	<u>30 juin 2024</u>	<u>30 juin 2023</u>
Parts en circulation au début	10 685 197	10 677 004
Parts émises	1 315 203	367 875
Parts émises au réinvestissement des distributions	79 853	1 807
Parts rachetées	(1 459 392)	(364 704)
Parts en circulation à la fin	10 620 861	10 681 982

D. Opérations avec des parties liées

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

<u>Aux</u>	<u>30 juin 2024 (\$)</u>	<u>31 décembre 2023 (\$)</u>
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	5 718 000	4 922 520

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

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

<u>Fonds FMOQ détenus</u>	<u>FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ</u>		<u>FONDS ACTIONS INTERNATIONALES FMOQ</u>	
<u>Aux</u>	<u>30 juin 2024 (\$)</u>	<u>31 décembre 2023 (\$)</u>	<u>30 juin 2024 (\$)</u>	<u>31 décembre 2023 (\$)</u>
Valeurs des parts	81 222 865	76 681 857	101 605 821	100 005 120
Périodes closes les	30 juin 2024 (\$)	30 juin 2023 (\$)	30 juin 2024 (\$)	30 juin 2023 (\$)
Opérations d'achat	5 000 000	—	—	2 000 000
Opérations de vente	—	—	5 000 000	—
Gains réalisés	498 856	892 965	2 185 911	612 716

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux 30 juin 2024 31 décembre 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actifs**Actifs courants**

Trésorerie	11 987 \$	25 421 \$
Placements à la juste valeur	170 031 959	166 363 813
Souscriptions à recevoir	81 529	29 884
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	2 266
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	26 548 447	21 041 776
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	575 859	590 079
	<u>197 249 781</u>	<u>188 053 239</u>

Passifs**Passifs courants**

Charges à payer	35 423	79 253
Parts rachetées à payer	90 654	20 750
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	26 548 447	21 041 776
	<u>26 674 524</u>	<u>21 141 779</u>

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	170 575 257 \$	166 911 460 \$
--	-----------------------	-----------------------

Parts en circulation (notes C et 6)	14 341 305	14 399 728
--	-------------------	-------------------

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	11,89 \$	11,59 \$
---	-----------------	-----------------

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	1 089 724 \$	1 246 620 \$
Revenus de dividendes	2 127 890	1 919 214
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	13 283	17 300
Écart de conversion sur devises étrangères	(157)	(141)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	78 510	162 030
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVBRN	4 098 162	4 598 063
	<u>7 407 412</u>	<u>7 943 086</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	908 831	894 360
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 422	1 406
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	6 596	5 240
	<u>916 849</u>	<u>901 006</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>6 490 563 \$</u>	<u>7 042 080 \$</u>
	<u>0,45 \$</u>	<u>0,48 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>14 331 468</u>	<u>14 601 852</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>166 911 460 \$</u>	<u>160 103 207 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	24 034 425	5 142 627
Distributions réinvesties	2 129 098	2 167 679
Montant global des rachats de parts rachetables	(26 843 670)	(6 330 838)
	<u>(680 147)</u>	<u>979 468</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>6 490 563</u>	<u>7 042 080</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 146 619)	(2 188 263)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>170 575 257 \$</u>	<u>165 936 492 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>6 490 563 \$</u>	<u>7 042 080 \$</u>
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	157	141
Gain net réalisé	(78 510)	(162 030)
Gain net non réalisé	(4 098 162)	(4 598 063)
Produit de la vente/échéance de placements	69 996 095	96 781 830
Achat de placements	(69 487 569)	(98 343 907)
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 266	(12 472)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(5 506 671)	(10 566 186)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	14 220	8 459
Charges à payer	(43 830)	(43 149)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	5 506 671	10 566 186
Somme à payer pour l'achat de titres	—	617 412
	<u>(3 695 333)</u>	<u>(5 751 779)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>2 795 230</u>	<u>1 290 301</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	23 982 780	5 000 836
Montant global des rachats de parts rachetables	(26 773 766)	(6 269 192)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(17 521)	(20 584)
	<u>(2 808 507)</u>	<u>(1 288 940)</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	<u>(157)</u>	<u>(141)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(13 434)	1 220
Trésorerie au début de la période	25 421	23 399
Trésorerie à la fin de la période	<u>11 987 \$</u>	<u>24 619 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	1 122 613 \$	1 220 544 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	2 093 810 \$	1 913 947 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions canadiennes				69,7
Actions privilégiées				10,0
Énergie				2,3
Cenovus Energy				
série 5, 4,591 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-30, perpétuelle	4 973	120 226 \$	120 048 \$	
série 7, 3,935 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	17 500	388 677	415 800	
Enbridge				
série 3, 3,737 %, taux fixe jusqu'au 2024-08-31, perpétuelle	19 931	412 719	352 579	
série 7, 4,449 %, taux fixe jusqu'au 2029-02-28, perpétuelle	11 695	258 325	221 269	
série 9, 4,097 %, taux fixe jusqu'au 2024-11-30, perpétuelle	2 838	43 907	51 056	
série 11, 3,940 %, taux fixe jusqu'au 2025-02-28, perpétuelle	2 500	44 375	43 975	
série 13, 3,043 %, taux fixe jusqu'au 2025-05-31, perpétuelle	9 984	157 824	173 522	
série 15, 2,983 %, taux fixe jusqu'au 2025-08-31, perpétuelle	6 192	90 962	106 440	
série B, 3,415 %, taux fixe jusqu'au 2027-05-31, perpétuelle	14 000	166 964	243 460	
série D, 4,460 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-29, perpétuelle	2 606	42 839	45 579	
série F, 4,689 %, taux fixe jusqu'au 2028-05-31, perpétuelle	2 226	28 938	40 068	
série P, 4,379 %, taux fixe jusqu'au 2029-02-28, perpétuelle	2 343	43 724	43 697	
série R, 4,073 %, taux fixe jusqu'au 2029-05-31, perpétuelle	20 051	469 620	385 982	
Pembina Pipeline				
série 7, catégorie A, 4,380 %, taux fixe jusqu'au 2024-11-30, perpétuelle	11 947	267 564	243 121	
série 9, catégorie A, 4,302 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-30, perpétuelle	12 005	273 230	280 917	
série 15, catégorie A, 4,464 %, taux fixe jusqu'au 2027-09-29, perpétuelle	3 648	74 907	75 805	
série 19, catégorie A, 4,684 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	9 212	219 447	221 825	
série 21, catégorie A, 4,900 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-29, perpétuelle	143	3 632	3 238	
TC Énergie				
série 1, 3,476 %, taux fixe jusqu'au 2024-12-30, perpétuelle	2 602	60 181	42 569	
série 3, 1,694 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	761	16 170	10 144	
série 5, 1,949 %, taux fixe jusqu'au 2026-01-29, perpétuelle	6 843	157 181	92 312	
série 7, 3,903 %, taux fixe jusqu'au 2029-04-29, perpétuelle	5 046	93 474	98 145	
série 9, 3,762 %, taux fixe jusqu'au 2024-10-29, perpétuelle	7 786	138 335	142 250	
série 11, 3,355 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-29, perpétuelle	22 900	397 902	438 993	
		<u>3 971 123</u>	<u>3 892 794</u>	
Services financiers				5,3
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
série 43, catégorie A, 3,143 %, taux fixe jusqu'au 2025-07-30, perpétuelle	14 879	318 522	356 203	
série 56, catégorie A, 7,365 %, taux fixe jusqu'au 2027-10-28, perpétuelle	441	441 000	448 947	
série 57, catégorie A, 7,337 %, taux fixe jusqu'au 2029-03-11, perpétuelle	70	70 000	71 384	
Banque de Montréal				
série 29, catégorie B, 3,624 %, taux fixe jusqu'au 2024-08-24, perpétuelle	14 205	332 144	353 420	
série 31, catégorie B, 3,850 %, taux fixe jusqu'au 2024-11-24, perpétuelle	7 300	161 696	177 828	
série 33, catégorie B, 3,054 %, taux fixe jusqu'au 2025-08-24, perpétuelle	10 791	219 551	257 905	
série 50, catégorie B, 7,376 %, taux fixe jusqu'au 2027-11-26, perpétuelle	250	252 665	255 778	
série 52, catégorie B, 7,057 %, taux fixe jusqu'au 2028-05-26, perpétuelle	176	176 225	178 401	
Banque Nationale du Canada				
série 30, 6,191 %, taux fixe jusqu'au 2029-05-14, perpétuelle	29	501	700	
série 32, 3,839 %, taux fixe jusqu'au 2025-02-15, perpétuelle	1 156	24 666	25 605	
Banque Royale du Canada				
série BD, 3,200 %, taux fixe jusqu'au 2025-05-23, perpétuelle	19 896	441 982	481 881	
série BF, 3,000 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-23, perpétuelle	19 222	454 232	451 333	
série BT, taux variable, perpétuelle	207	190 491	173 723	
série BU, taux variable, perpétuelle	80	80 000	82 391	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)				
Banque Toronto-Dominion				
série 1, 3,662 %, taux fixe jusqu'au 2024-10-30, perpétuelle	4 643	104 185 \$	113 986 \$	
série 3, 3,681 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-30, perpétuelle	10 484	252 638	263 777	
série 5, 3,876 %, taux fixe jusqu'au 2025-01-30, perpétuelle	9 150	189 117	219 600	
série 7, 3,201 %, taux fixe jusqu'au 2025-07-30, perpétuelle	13 500	298 808	328 050	
série 9, 3,242 %, taux fixe jusqu'au 2025-10-30, perpétuelle	6 700	142 029	161 470	
série 24, 5,100 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-30, perpétuelle	5 860	140 176	147 965	
série 27, 5,750 %, taux fixe jusqu'au 2027-10-30, perpétuelle	179	179 000	166 647	
série 28, 7,232 %, taux fixe jusqu'au 2027-10-31, perpétuelle	160	160 100	162 816	
Brookfield				
série 18, catégorie A, 4,750 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-28, perpétuelle	2 000	50 700	34 940	
série 24, catégorie A, 3,237 %, taux fixe jusqu'au 2026-06-30, perpétuelle	2 767	51 646	45 351	
série 26, catégorie A, 3,846 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-31, perpétuelle	1 845	35 447	30 295	
série 30, catégorie A, 6,089 %, taux fixe jusqu'au 2027-12-30, perpétuelle	6 520	152 699	135 877	
série 32, catégorie A, 5,061 %, taux fixe jusqu'au 2028-09-29, perpétuelle	3 000	54 552	67 020	
série 36, catégorie A, 4,850 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-28, perpétuelle	600	10 890	10 644	
série 38, catégorie A, 3,568 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-30, perpétuelle	5 532	105 195	102 453	
série 40, catégorie A, 4,029 %, taux fixe jusqu'au 2024-09-29, perpétuelle	8 869	197 556	179 420	
série 42, catégorie A, 3,254 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-30, perpétuelle	10 100	209 249	189 678	
série 46, catégorie A, 5,386 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	292	6 590	6 716	
Corporation Financière Power				
série D, 5,500 %, perpétuelle	450	9 454	9 410	
série E, 5,250 %, perpétuelle	2 000	50 285	40 760	
série H, 5,750 %, perpétuelle	2 000	41 200	43 940	
série K, 4,950 %, perpétuelle	1 883	35 501	36 530	
série L, 5,100 %, perpétuelle	2 800	53 800	55 412	
série R, 5,500 %, perpétuelle	6 354	151 781	134 705	
série S, 4,800 %, perpétuelle	4 764	83 690	89 992	
Fairfax Financial Holdings				
série I, 3,327 %, taux fixe jusqu'au 2025-12-30, perpétuelle	265	4 717	4 850	
série M, 5,003 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-30, perpétuelle	7 400	174 542	179 524	
Financière Manuvie				
série 2, catégorie A, 4,650 %, perpétuelle	9 837	224 272	194 477	
série 9, catégorie I, 5,978 %, taux fixe jusqu'au 2027-09-18, perpétuelle	3 026	65 538	72 745	
série 11, catégorie I, 4,731 %, taux fixe jusqu'au 2028-03-18, perpétuelle	7 703	181 073	183 948	
série 15, catégorie I, 3,786 %, taux fixe jusqu'au 2029-06-18, perpétuelle	5 653	119 360	124 705	
série 17, catégorie I, 3,800 %, taux fixe jusqu'au 2024-12-18, perpétuelle	5 500	111 026	119 130	
série 19, catégorie I, 3,675 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-18, perpétuelle	5 550	132 174	118 326	
série 25, catégorie I, 5,942 %, taux fixe jusqu'au 2028-06-18, perpétuelle	5 925	125 041	139 356	
Financière Sun Life				
série 4, 4,450 %, perpétuelle	5 462	125 152	104 870	
série 5, 4,500 %, perpétuelle	1 400	35 410	26 950	
série 10R, 2,842 %, taux fixe jusqu'au 2026-09-29, perpétuelle	1 800	33 379	36 252	
Great-West Lifeco				
série G, 5,200 %, perpétuelle	2 500	50 532	50 850	
série H, 4,850 %, perpétuelle	14 300	324 645	275 990	
série I, 4,500 %, perpétuelle	5 600	141 536	101 024	
série N, 1,749 %, taux fixe jusqu'au 2025-12-30, perpétuelle	1 130	16 584	16 724	
série P, 5,400 %, perpétuelle	10 201	259 045	216 261	
série Q, 5,150 %, perpétuelle	2 967	61 047	58 895	
série R, 4,800 %, perpétuelle	483	8 908	9 008	
série S, 5,250 %, perpétuelle	12 930	259 417	261 186	
série T, 5,150 %, perpétuelle	4 500	90 519	89 370	
série Y, 4,500 %, perpétuelle	1 300	32 500	23 153	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)				
Intact Corporation financière				
série 3, 3,332 %, taux fixe jusqu'au 2026-09-29, perpétuelle	12 800	254 523 \$	267 904 \$	
série 5, 5,200 %, perpétuelle	3 000	76 350	64 350	
série 7, 4,900%, taux fixe jusqu'au 2028-06-29, perpétuelle	2 400	47 042	54 960	
série 11, 5,250 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	743	15 345	16 119	
Power Corporation du Canada				
série A, 5,600 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-28, perpétuelle	1 150	24 656	24 598	
série D, 5,000 %, perpétuelle	3 360	65 016	64 344	
		<u>8 989 312</u>	<u>8 992 822</u>	0,7
Communications				
BCE				
série R, 3,018 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-30, perpétuelle	5 829	85 511	91 807	
série Y, taux variable, perpétuelle	1 792	35 288	30 195	
série AA, 3,610 %, taux fixe jusqu'au 2027-08-31, perpétuelle	11 700	199 283	195 741	
série AD, taux variable, perpétuelle	5 448	84 615	92 725	
série AE, taux variable, perpétuelle	1 773	34 543	30 496	
série AF, 3,865 %, taux fixe jusqu'au 2025-01-31, perpétuelle	17 440	368 720	289 504	
série AG, 2,800 %, taux fixe jusqu'au 2026-04-30, perpétuelle	8 018	150 742	124 199	
série AH, taux variable, perpétuelle	1 200	24 938	20 208	
série AI, 2,750 %, taux fixe jusqu'au 2026-07-31, perpétuelle	10 600	155 983	164 300	
série AJ, taux variable, perpétuelle	4 079	77 533	70 342	
série AM, 2,764 %, taux fixe jusqu'au 2026-03-30, perpétuelle	5 932	133 474	93 963	
		<u>1 350 630</u>	<u>1 203 480</u>	1,7
Services publics				
Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield				
série 1, catégorie A, 3,137 %, taux fixe jusqu'au 2025-04-29, perpétuelle	7 900	152 488	137 934	
série 3, catégorie A, 4,351 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-30, perpétuelle	20 531	383 020	427 661	
série 6, catégorie A, 5,000 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-25, perpétuelle	6 569	124 034	117 585	
Algonquin Power & Utilities				
série A, 6,576 %, taux fixe jusqu'au 2028-12-30, perpétuelle	1 746	42 007	37 522	
série D, 5,091 %, taux fixe jusqu'au 2029-03-30, perpétuelle	4 600	89 101	102 580	
AltaGas				
série A, 3,060 %, taux fixe jusqu'au 2025-09-29, perpétuelle	11 000	278 054	206 580	
série G, 4,242 %, taux fixe jusqu'au 2024-09-29, perpétuelle	11 597	258 375	280 068	
Canadian Utilities				
série Y, 3,400 %, taux fixe jusqu'au 2027-05-31, perpétuelle	10 010	214 344	201 401	
série AA, 4,900 %, perpétuelle	10 007	244 017	190 934	
série BB, 4,900 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-25, perpétuelle	275	5 017	5 280	
série CC, 4,500 %, perpétuelle	16 603	383 309	295 035	
série DD, 4,500 %, perpétuelle	4 600	80 270	81 374	
série FF, 4,500 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-30, perpétuelle	158	3 531	3 721	
CU				
série 1, 4,600 %, perpétuelle	4 300	100 840	75 723	
Emera				
série C, 4,721 %, taux fixe jusqu'au 2028-08-14, perpétuelle	1 734	35 283	37 454	
série F, 4,202 %, taux fixe jusqu'au 2025-02-14, perpétuelle	8 459	210 998	159 198	
série J, 4,250 %, taux fixe jusqu'au 2026-05-15, perpétuelle	3 500	59 616	73 220	
série L, 4,600 %, perpétuelle	3 000	75 000	53 730	
Fortis				
série K, 3,925 %, taux fixe jusqu'au 2029-02-28, perpétuelle	12 995	305 562	254 572	
série M, 3,913 %, taux fixe jusqu'au 2024-11-30, perpétuelle	12 371	289 394	245 317	
		<u>3 334 260</u>	<u>2 986 889</u>	
Total des actions privilégiées		<u>17 645 325</u>	<u>17 075 985</u>	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%		Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Actions ordinaires				59,7	Obligations canadiennes				20,4
Énergie				2,7	Gouvernement du Canada				8,0
Pembina Pipeline	55 045	2 251 682 \$	2 794 084 \$		Fiducie du Canada				
TC Énergie	36 283	1 986 203	1 881 636		pour l'habitation				
		4 237 885	4 675 720		série 112, 3,650 %,	1 078 000 \$	1 059 683 \$	1 059 454 \$	
Produits industriels				10,5	série 118, 4,250 %,				
Canadien Pacifique					2034-03-15	420 000	430 949	431 416	
Kansas City	33 948	2 275 881	3 657 558		Gouvernement du Canada				
Compagnie des chemins de					2,750 %, 2033-06-01	8 915 000	7 998 414	8 404 354	
fer nationaux du Canada	22 028	2 603 554	3 561 046		3,250 %, 2033-12-01	522 000	512 268	511 441	
Finning International	72 206	1 907 298	2 896 183		3,500 %, 2034-03-01	436 000	434 362	436 610	
Industries Toromont	27 131	2 178 346	3 286 378		3,000 %, 2034-06-01	857 000	820 266	821 305	
Thomson Reuters	19 453	1 583 242	4 486 056		1,750 %, 2053-12-01	1 640 000	1 123 914	1 138 160	
		10 548 321	17 887 221		Royal Office Finance				
Consommation discrétionnaire				4,6	série A, 5,209 %,				
Dollarama	35 359	2 152 458	4 416 693		2032-11-12	857 705	914 747	891 475	
Restaurant Brands							13 294 603	13 694 215	
International	34 800	2 763 943	3 354 720		Gouvernements et sociétés				3,3
		4 916 401	7 771 413		publiques des provinces				
Consommation courante				6,5	Hospital for Sick Children				
Alimentation Couche-Tard	38 000	1 631 189	2 917 260		série B, 3,416 %,				
Compagnies Loblaw	25 771	2 070 582	4 089 858		2057-12-07	149 000	149 000	116 189	
Metro	52 887	2 721 682	4 008 306		Hydro-Québec				
		6 423 453	11 015 424		sans coupon, 2034-02-15	81 000	63 127	53 862	
Services financiers				23,4	sans coupon, 2035-02-15	81 000	61 681	51 155	
Banque de Montréal	37 413	3 664 167	4 296 135		sans coupon, 2036-08-15	22 000	15 728	12 936	
Banque Nationale du Canada	49 987	3 396 700	5 424 089		sans coupon, 2037-02-15	30 000	21 167	17 228	
Banque Royale du Canada	41 600	3 984 230	6 059 040		sans coupon, 2037-08-15	137 000	94 741	76 787	
Banque Toronto-Dominion	52 175	3 619 063	3 923 560		sans coupon, 2038-08-15	75 000	50 256	40 119	
Financière Sun Life	55 540	3 583 742	3 725 623		sans coupon, 2039-02-15	45 000	29 546	23 510	
Groupe TMX	130 800	2 565 719	4 980 864		sans coupon, 2039-08-15	15 000	9 616	7 647	
iA Groupe financier	42 968	3 353 287	3 691 381		Infrastructure Ontario				
Intact Corporation financière	18 986	2 757 949	4 328 998		4,700 %, 2037-06-01	50 000	50 066	50 502	
Power Corporation					Ontario School Boards				
du Canada	93 932	3 377 296	3 571 295		Financing, placement privé				
		30 302 153	40 000 985		série 04A1, 5,483 %,	104 480	111 503	106 480	
Technologies de l'information				3,0	2029-11-26				
Constellation Software	1 298	1 551 510	5 116 560		série 06A1, 5,070 %,	82 816	80 920	82 930	
Constellation Software,					2031-04-18				
bons de souscription,					Ornge Issuer Trust				
2040-03-31	1 425	—	—		5,727 %, 2034-06-11	80 676	90 608	82 627	
		1 551 510	5 116 560		Province de la				
Communications				5,7	Colombie-Britannique				
BCE	69 446	4 120 876	3 077 152		4,150 %, 2034-06-18	373 000	368 245	371 039	
Québecor, catégorie B	88 976	2 741 970	2 568 737		4,250 %, 2053-12-18	455 000	444 979	448 152	
TELUS	199 185	4 899 393	4 125 121		Province de l'Alberta				
		11 762 239	9 771 010		3,100 %, 2050-06-01	403 000	387 389	324 442	
Services publics				3,3	Province de l'Ontario				
Canadian Utilities,					4,100 %, 2033-03-04	160 000	160 406	159 822	
catégorie A	56 511	1 876 270	1 669 900		sans coupon, 2036-12-02	54 000	39 216	31 400	
Fortis	73 344	3 980 288	3 899 703		sans coupon, 2037-06-02	15 000	10 539	8 519	
		5 856 558	5 569 603		sans coupon, 2037-12-02	75 000	51 925	41 606	
Total des actions ordinaires		75 598 520	101 807 936		sans coupon, 2039-06-02	45 000	29 660	23 213	
Total des actions canadiennes		93 243 845	118 883 921		4,600 %, 2039-06-02	200 000	198 050	204 879	
					sans coupon, 2039-12-02	42 000	27 236	21 187	
					4,650 %, 2041-06-02	308 000	334 400	317 261	
					3,500 %, 2043-06-02	37 000	38 856	32 770	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)					Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Province de l'Ontario (suite)					Municipalité de Saint-Paul				
3,450 %, 2045-06-02	87 000 \$	72 387 \$	75 777 \$		4,200 %, 2027-12-15	49 000 \$	48 702 \$	48 538 \$	
2,900 %, 2046-12-02	542 000	435 907	427 090		Municipalité de Wickham				
2,800 %, 2048-06-02	256 000	202 572	196 262		2,850 %, 2027-03-31	15 000	14 763	14 363	
2,900 %, 2049-06-02	421 000	482 707	327 039		Municipalité du Village de Val-David				
2,650 %, 2050-12-02	106 000	80 148	77 887		3,300 %, 2027-04-25	35 000	34 464	33 913	
3,750 %, 2053-12-02	964 000	846 971	872 989		Municipalité régionale de comté de La Vallée-de-l'Or				
4,600 %, 2055-12-02	160 000	166 766	167 780		4,000 %, 2027-08-26	210 000	206 932	207 444	
Province de Québec					Ville d'Amos				
3,500 %, 2048-12-01	71 000	62 270	61 434		2,300 %, 2027-03-14	40 000	39 378	37 717	
3,100 %, 2051-12-01	13 000	10 198	10 409		Ville de Beauharnois				
4,400 %, 2055-12-01	9 000	8 996	9 093		4,450 %, 2027-12-09	100 000	98 919	99 849	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador					Ville de Beloeil				
3,700 %, 2048-10-17	8 000	8 631	6 847		4,350 %, 2027-12-08	35 000	34 458	34 837	
2,650 %, 2050-10-17	265 000	232 135	184 533		Ville de Boisbriand				
4,100 %, 2054-10-17	84 000	77 320	77 053		4,100 %, 2027-12-19	103 000	101 651	101 702	
Province du Manitoba					Ville de Boucherville				
3,400 %, 2048-09-05	96 000	97 283	80 324		4,450 %, 2028-07-11	218 000	214 643	217 699	
3,200 %, 2050-03-05	101 000	84 046	81 204		Ville de Cowansville				
2,050 %, 2052-09-05	233 000	157 063	143 466		3,500 %, 2027-05-13	35 000	34 296	34 154	
TCHC Issuer Trust					Ville de Drummondville				
série A, 4,877 %, 2037-05-11	39 000	39 000	39 693		4,450 %, 2027-12-02	33 000	32 462	32 950	
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	112 200	117 530		Ville de Gatineau				
					2,700 %, 2027-12-13	96 000	94 384	90 707	
		6 095 460	5 662 672		Ville de Grande-Rivière				
Municipalités et institutions parapubliques					3,1				
Municipalité de la Paroisse Saint-Martin					Ville de La Malbaie				
4,400 %, 2027-12-08	20 000	19 735	19 938		4,700 %, 2028-07-20	46 000	45 211	46 296	
Municipalité de L'Ange-Gardien					Ville de Lacolle				
4,000 %, 2027-08-18	100 000	98 871	98 385		4,650 %, 2027-10-21	145 000	142 480	145 654	
Municipalité de Montréal-Est					Ville de L'Assomption				
4,400 %, 2029-03-04	127 000	125 520	127 652		3,750 %, 2027-08-22	105 000	103 097	102 955	
Municipalité de Nominique					Ville de Lévis				
4,100 %, 2027-12-16	120 000	118 372	118 489		4,500 %, 2027-11-28	13 000	13 048	13 000	
Municipalité de Nouvelle					Ville de Longueuil				
4,300 %, 2027-09-16	220 000	216 436	219 584		3,800 %, 2027-05-03	75 000	74 676	73 758	
Municipalité de Pontiac					4,600 %, 2028-07-10				
2,500 %, 2027-03-18	25 000	24 576	23 731		239 000	236 333	239 648		
Municipalité de Saint-Amable					Ville de Mascouche				
4,250 %, 2029-03-22	35 000	34 321	35 087		4,200 %, 2027-07-25	155 000	152 442	153 620	
Municipalité de Saint-Ambroise-de-Kildare					Ville de Métabetchouan-Lac-à-la-Croix				
4,300 %, 2027-12-15	150 000	148 768	149 062		2,300 %, 2027-03-17	20 000	19 650	18 787	
Municipalité de Saint-Calixte					Ville de Mont-Laurier				
2,700 %, 2027-03-24	70 000	68 993	67 052		4,300 %, 2027-12-15	70 000	69 425	69 562	
Municipalité de Saint-Cyrille-de-Wendover					Ville de Montmagny				
4,500 %, 2029-02-08	67 000	66 440	67 619		3,350 %, 2027-04-22	100 000	98 771	96 400	
Municipalité de Sainte-Lucie					Ville de Plessisville				
2,350 %, 2027-03-10	25 000	24 563	23 648		4,100 %, 2027-12-19	166 000	163 825	163 908	
					Ville de Prévost				
					3,850 %, 2027-08-25				
					100 000				
					98 507				
					97 791				
					Ville de Repentigny				
					2,750 %, 2027-03-28				
					53 000				
					52 084				
					50 371				
					4,350 %, 2029-03-25				
					78 000				
					76 918				
					78 178				
					Ville de Saint-Anselme				
					4,150 %, 2027-12-16				
					145 000				
					143 344				
					143 404				

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)					Sociétés				
Ville de Saint-Basile-le-Grand					Algonquin Power & Utilities				6,0
4,500 %, 2027-12-08	50 000 \$	49 570 \$	50 003 \$		2,850 %, 2031-07-15	73 000 \$	62 806 \$	63 822 \$	
Ville de Saint-Bruno-de-Montarville					Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
4,500 %, 2029-03-14	54 000	53 548	54 446		série 1999-1, 6,450 %, 2029-07-30	8 177	9 096	8 538	
Ville de Saint-Colomban					série 2002-3, 6,980 %, 2032-10-15	42 000	47 723	48 457	
4,650 %, 2027-10-21	235 000	231 282	236 060		Banque Canadienne Impériale de Commerce				
Ville de Saint-Damase					7,150 %, taux variable à partir du 2027-07-28, 2082-07-28	117 000	116 781	118 135	
4,100 %, 2027-12-16	15 000	14 795	14 811		Banque de Montréal				
Ville de Sainte-Agathe-des-Monts					6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	193 000	193 000	202 493	
4,450 %, 2027-12-02	45 000	44 266	44 985		Banque Royale du Canada				
Ville de Sainte-Catherine					5,228 %, 2030-06-24	1 138 000	1 106 494	1 177 959	
4,100 %, 2027-12-16	15 000	14 795	14 811		1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	177 000	160 547	159 523	
Ville de Sainte-Catherine-de-la-Jacques-Cartier					5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	262 000	257 733	263 137	
4,000 %, 2027-08-18	100 000	98 719	98 385		Banque Scotia				
Ville de Sainte-Julie					3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	204 000	198 384	198 838	
4,900 %, 2027-11-04	80 000	79 045	81 527		7,023 %, taux variable à partir du 2027-07-27, 2082-07-27	129 000	129 000	129 930	
Ville de Sainte-Thérèse					Banque Toronto-Dominion				
3,700 %, 2027-05-16	51 000	50 393	50 007		7,283 %, taux variable à partir du 2027-10-31, 2082-10-31	187 000	187 000	190 389	
Ville de Saint-Eustache					Bell Canada				
4,250 %, 2027-07-26	150 000	147 514	149 138		série M52, 2,500 %, 2030-05-14	144 000	135 924	127 828	
4,450 %, 2027-12-09	80 000	79 135	79 879		série M31, 4,750 %, 2044-09-29	58 000	64 568	52 870	
3,350 %, 2028-12-04	45 000	45 525	43 008		Brookfield				
Ville de Saint-Georges					3,800 %, 2027-03-16	19 000	18 826	18 678	
4,350 %, 2027-12-08	55 000	54 149	54 743		Brookfield Finance II				
Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu					5,431 %, 2032-12-14	913 000	913 000	928 574	
2,700 %, 2027-12-14	170 000	163 912	161 583		Brookfield Infrastructure Finance				
Ville de Saint-Lin-Laurentides					série 9, 5,439 %, 2034-04-25	159 000	159 000	161 233	
4,250 %, 2027-09-22	200 000	196 424	198 446		Brookfield Renewable Partners				
4,250 %, 2027-12-20	115 000	114 425	114 098		série 12, 3,380 %, 2030-01-15	139 000	127 977	130 185	
Ville de Saint-Zotique					série 15, 5,880 %, 2032-11-09	139 000	138 917	147 616	
2,700 %, 2027-03-25	15 000	14 767	14 317		Coastal GasLink Pipeline				
Ville de Salaberry-de-Valleyfield					série D, 5,187 %, 2034-09-30	87 000	87 000	88 599	
2,500 %, 2027-03-18	30 000	29 573	28 504		Connect 6ix General Partnership				
4,450 %, 2027-12-02	52 000	51 152	51 853		6,112 %, 2046-11-30	118 000	118 000	128 778	
Ville de St. John's									
2,916 %, 2040-09-03	69 000	69 000	55 192						
Ville de Toronto									
2,900 %, 2051-04-29	28 000	22 638	21 623						
Ville de Vaudreuil-Dorion									
4,800 %, 2027-11-22	27 000	27 421	27 252						
Ville de Winnipeg									
4,300 %, 2051-11-15	47 000	63 325	44 617						
4,650 %, 2064-06-01	65 000	64 457	64 696						
Ville d'Ottawa									
2,500 %, 2051-05-11	105 000	104 438	71 787						
		<u>5 349 637</u>	<u>5 297 439</u>						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)					Sociétés (suite)				
Co-operators Financial Services					Fonds de placement				
3,327 %, 2030-05-13	68 000 \$	59 658 \$	61 124 \$		immobilier SmartCentres				
CU					série V, 3,192 %, 2027-06-11	94 000 \$	94 000 \$	89 239 \$	
5,896 %, 2034-11-20	44 000	46 551	47 943		série Y, 2,307 %, 2028-12-18	65 000	60 386	57 583	
3,964 %, 2045-07-27	40 000	45 169	35 205		série U, 3,526 %, 2029-12-20	118 000	117 747	108 365	
Enbridge					Glacier Credit Card Trust				
6,100 %, 2032-11-09	129 000	128 961	138 323		série 2023-1, 5,681 %, 2028-09-20	46 000	46 000	47 898	
3,100 %, 2033-09-21	25 000	19 565	21 522		Great-West Lifeco				
4,100 %, 2051-09-21	138 000	125 776	111 239		6,670 %, 2033-03-21	150 000	164 319	169 415	
Enbridge Gas					5,998 %, 2039-11-16	11 000	14 411	12 191	
2,370 %, 2029-08-09	221 000	199 172	201 301		Honda Canada Finance				
2,350 %, 2031-09-15	89 000	75 247	77 343		1,646 %, 2028-02-25	55 000	49 657	49 836	
4,150 %, 2032-08-17	20 000	18 741	19 378		Hydro One				
Enbridge Pipelines					6,930 %, 2032-06-01	26 000	37 208	29 834	
2,820 %, 2031-05-12	400 000	337 867	355 653		iA Groupe financier				
4,200 %, 2051-05-12	95 000	84 634	78 308		série 2022-1, 6,611 %, taux variable à partir du 2027-06-30, 2082-06-30	128 000	128 000	127 525	
EPCOR Utilities					Independent Order of Foresters				
2,411 %, 2031-06-30	27 000	23 138	23 692		série 2020-1, 2,885 %, taux variable à partir du 2030-10-15, 2035-10-15	134 000	115 070	114 970	
Fiducie de placement					Integrated Team Solutions SJHC				
immobilier Granite					5,946 %, 2042-11-30	27 945	28 142	29 167	
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	19 000	17 875	17 096		Melancthon Wolfe Wind				
Fiducie de placement immobilier					3,834 %, 2028-12-31	26 770	26 773	25 567	
Propriétés de Choix					Newfoundland Power				
série N, 2,981 %, 2030-03-04	68 000	68 000	61 781		série AQ, 3,608 %, 2060-04-20	116 000	116 000	91 762	
série R, 6,003 %, 2032-06-24	23 000	24 126	24 271		North Battleford Power				
série S, 5,400 %, 2033-03-01	36 000	36 000	36 467		série A, 4,958 %, 2032-12-31	62 113	62 117	61 396	
série T, 5,699 %, 2034-02-28	76 000	75 995	78 157		North West Redwater Partnership				
Financière Manuvie					série F, 4,250 %, 2029-06-01	80 000	83 792	79 384	
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	173 000	173 000	176 370		4,850 %, 2034-06-01	299 000	298 794	298 910	
2,818 %, taux variable à partir du 2030-05-13, 2035-05-13	277 000	261 568	248 547		Nova Scotia Power				
7,117 %, taux variable à partir du 2027-06-19, 2082-06-19	122 000	122 000	123 376		5,610 %, 2040-06-15	14 000	19 872	14 395	
Financière Sun Life					Pembina Pipeline				
2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	185 000	184 930	174 705		série 15, 3,310 %, 2030-02-01	62 000	63 481	57 653	
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	171 000	170 153	171 212		série 21, 5,210 %, 2034-01-12	45 000	44 969	45 018	
5,500 %, taux variable à partir du 2030-07-04, 2035-07-04	45 000	44 954	46 588		série 3, 4,750 %, 2043-04-30	58 000	50 275	52 255	
5,120 %, taux variable à partir du 2031-05-15, 2036-05-15	344 000	344 000	347 262		série 4, 4,810 %, 2044-03-25	90 000	96 751	81 431	
Fonds de placement					Rogers Communications				
immobilier RioCan					5,900 %, 2033-09-21	79 000	78 558	83 447	
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	44 000	43 999	42 981		Sinai Health System				
					série A, 3,527 %, 2056-06-09	44 000	44 000	35 146	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)					Titres de marché monétaire			
TELUS					9,6			
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	174 000 \$	162 562 \$	160 393 \$		Bons du Trésor du Canada			
2,850 %, 2031-11-13	108 000	103 043	94 429		4,078 %, 2024-07-04	4 065 000 \$	4 062 277 \$	4 062 277 \$
5,250 %, 2032-11-15	204 000	203 333	207 503		4,599 %, 2024-08-01	4 260 000	4 241 826	4 241 826
5,750 %, 2033-09-08	216 000	215 529	226 590		4,566 %, 2024-08-29	580 000	575 536	575 536
4,750 %, 2045-01-17	65 000	66 981	58 585		Bons du Trésor de l'Ontario			
5,650 %, 2052-09-13	78 000	81 311	79 503		3,946 %, 2024-07-03	1 490 000	1 489 195	1 489 195
Toronto Hydro					Bons du Trésor du Nouveau-Brunswick			
série 20, 4,610 %, 2033-06-14	67 000	66 968	67 487		4,125 %, 2024-07-04	625 000	624 577	624 577
TransCanada PipeLines					Province de la Colombie-Britannique, billets			
5,330 %, 2032-05-12	330 000	330 974	338 531		4,589 %, 2024-08-22	2 585 000	2 567 246	2 567 246
4,340 %, 2049-10-15	89 000	93 693	76 006		Province de la Nouvelle-Écosse, billets			
		10 127 571	10 136 840		4,492 %, 2024-07-09	2 800 000	2 796 215	2 796 215
Total des obligations canadiennes		34 867 271	34 791 166		Total des titres de marché monétaire	16 356 872	16 356 872	
					Total des placements	144 467 988 \$	170 031 959	99,7
					Autres éléments d'actif net		543 298	0,3
					Actif net		170 575 257 \$	100,0

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	2 382 084 \$	2 429 726 \$

TABLEAU 2

Mises en pension (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
Du 2024-06-26 au 2024-06-28	Du 2024-07-02 au 2024-07-25	Obligations et titres de marchés monétaires	34	26 239 039 \$	254 553 \$	26 532 236 \$	26 548 447 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

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

Cote de crédit	OBLIGATIONS	
	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2023
AAA	39 %	43 %
AA	29 %	25 %
A	18 %	17 %
BBB	14 %	15 %

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2023
Actions à revenu élevé	59,7 %	55,8 %
Obligations	20,4 %	26,5 %
Actions privilégiées	10,0 %	9,4 %
Court terme	9,9 %	8,3 %

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

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

a) Risque de change

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

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
5 ans et moins	7 332 207	10 229 555
De 5 à 10 ans	20 183 589	26 186 410
10 ans et plus	24 351 355	23 475 772
Total	51 867 151	59 891 737
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 046 172	1 162 472
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,6 %	0,7 %

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2024, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 2 623 699 \$ (2 458 806 \$ au 31 décembre 2023), ce qui représente 1,5 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,5 % au 31 décembre 2023).

B. Évaluation de la juste valeur

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

Au 30 juin 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et actions privilégiées	117 343 834	1 540 087	—	118 883 921
Titres de créance	18 968 661	15 822 505	—	34 791 166
Placements à court terme	16 356 872	—	—	16 356 872
	152 669 367	17 362 592	—	170 031 959
Au 31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et actions privilégiées	108 779 289	—	—	108 779 289
Titres de créance	24 174 057	20 085 269	—	44 259 326
Placements à court terme	13 325 198	—	—	13 325 198
	146 278 544	20 085 269	—	166 363 813

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

B. Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

a) Titres de capitaux propres et actions privilégiées

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

b) Titres de créance

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

c) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

C. Parts émises et en circulation

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

<u>Périodes closes les</u>	<u>30 juin 2024</u>	<u>30 juin 2023</u>
Parts en circulation au début	14 399 728	14 548 499
Parts émises	2 019 606	453 245
Parts émises au réinvestissement des distributions	180 011	192 182
Parts rachetées	(2 258 040)	(558 108)
Parts en circulation à la fin	14 341 305	14 635 818

D. Opérations avec des parties liées

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

<u>Aux</u>	<u>30 juin 2024 (\$)</u>	<u>31 décembre 2023 (\$)</u>
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	1 214 458	924 697

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	1 082 879 \$	2 010 757 \$
Placements à la juste valeur	578 181 323	520 694 750
Souscriptions à recevoir	51	54 927
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	1 730 851
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	105 687 937	112 555 464
Intérêts à recevoir et autres	3 757 757	3 351 239
	688 709 947	640 397 988
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	122 217	250 975
Somme à payer pour l'achat de titres	400 000	2 461 187
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	105 687 937	112 555 464
	106 210 154	115 267 626
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	582 499 793 \$	525 130 362 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	57 517 619	50 916 046
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	10,13 \$	10,31 \$

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	9 716 644 \$	8 056 037 \$
Revenus de dividendes	1 545	1 251
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	49 767	43 159
Perte nette réalisée sur placements désignés à la JVBRN	(305 744)	(3 038 689)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements désignés à la JVBRN	(9 361 660)	7 298 810
	<u>100 552</u>	<u>12 360 568</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	2 909 228	2 523 773
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	23	16
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	—	36
	<u>2 909 251</u>	<u>2 523 825</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>(2 808 699) \$</u>	<u>9 836 743 \$</u>
	<u>(0,05) \$</u>	<u>0,21 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>53 605 718</u>	<u>45 802 688</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>525 130 362 \$</u>	<u>430 722 923 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	60 249 900	45 365 304
Distributions réinvesties	7 083 176	5 769 775
Montant global des rachats de parts rachetables	(70 479)	(159 243)
	<u>67 262 597</u>	<u>50 975 836</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>(2 808 699)</u>	<u>9 836 743</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(7 084 467)	(5 769 870)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>582 499 793 \$</u>	<u>485 765 632 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 808 699) \$	9 836 743 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Perte nette réalisée	305 744	3 038 689
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	9 361 660	(7 298 810)
Produit de la vente/échéance de placements	168 721 621	93 666 548
Achat de placements	(235 875 598)	(142 538 363)
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 730 851	265 201
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	6 867 527	(32 839 114)
Intérêts à recevoir et autres	(406 518)	(380 280)
Charges à payer	(128 758)	(108 764)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	(6 867 527)	32 839 114
Somme à payer pour l'achat de titres	(2 061 187)	(955 623)
	<u>(58 352 185)</u>	<u>(54 311 402)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(61 160 884)</u>	<u>(44 474 659)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	60 304 776	45 365 312
Montant global des rachats de parts rachetables	(70 479)	(159 743)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 291)	(95)
	<u>60 233 006</u>	<u>45 205 474</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>60 233 006</u>	<u>45 205 474</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie Trésorerie au début de la période	(927 878)	730 815
	<u>2 010 757</u>	<u>491 734</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>1 082 879 \$</u>	<u>1 222 549 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles		
	<u>9 314 686 \$</u>	<u>7 675 668 \$</u>
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts		
	<u>1 808 \$</u>	<u>1 251 \$</u>

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations				98,7	Gouvernement du Canada (suite)				
Obligations canadiennes				96,8	Gouvernement du Canada (suite)				
Gouvernement du Canada				25,0	1,500 %, 2031-06-01	6 500 000 \$	6 203 710 \$	5 712 349 \$	
Fiducie du Canada pour l'habitation					1,500 %, 2031-12-01	8 625 000	8 402 842	7 507 220	
série 67, 1,950 %, 2025-12-15	6 750 000 \$	6 883 649 \$	6 537 116 \$		2,000 %, 2032-06-01	4 000 000	3 538 923	3 587 116	
série 70, 2,250 %, 2025-12-15	1 200 000	1 157 623	1 167 185		2,500 %, 2032-12-01	2 000 000	1 839 847	1 854 830	
série 98, 1,250 %, 2026-06-15	7 650 000	7 181 657	7 256 467		2,750 %, 2033-06-01	3 200 000	2 959 649	3 016 706	
série 73, 1,900 %, 2026-09-15	2 800 000	2 661 438	2 679 113		5,750 %, 2033-06-01	2 500 000	3 081 435	2 919 946	
série 102, 1,100 %, 2026-12-15	4 550 000	4 236 055	4 254 148		3,250 %, 2033-12-01	1 000 000	975 417	979 772	
série 105, 1,550 %, 2026-12-15	1 075 000	1 072 850	1 016 315		3,000 %, 2034-06-01	9 500 000	9 145 748	9 104 310	
série 77, 2,350 %, 2027-06-15	1 725 000	1 748 284	1 654 542		5,000 %, 2037-06-01	1 200 000	1 377 587	1 384 009	
série 110, 3,600 %, 2027-12-15	2 025 000	2 042 834	2 012 556		4,000 %, 2041-06-01	225 000	302 518	239 750	
série 117, 4,250 %, 2028-12-15	850 000	849 056	868 323		2,750 %, 2048-12-01	1 725 000	2 009 126	1 533 886	
série 120, 3,700 %, 2029-06-15	1 000 000	999 290	999 551		2,000 %, 2051-12-01	6 350 000	4 865 980	4 752 573	
série 88, 2,100 %, 2029-09-15	2 275 000	2 333 167	2 103 055		1,750 %, 2053-12-01	8 000 000	6 354 094	5 552 001	
série 92, 1,750 %, 2030-06-15	1 825 000	1 923 839	1 635 428		2,750 %, 2055-12-01	5 000 000	4 390 595	4 381 466	
série 95, 1,100 %, 2031-03-15	900 000	898 434	759 937		2,750 %, 2064-12-01	6 925 000	6 812 154	6 064 831	
série 97, 1,400 %, 2031-03-15	800 000	799 632	689 611		Muskat Falls				
série 100, 1,900 %, 2031-03-15	400 000	398 368	356 566		série A, 3,630 %, 2029-06-01	100 000	101 699	99 327	
série 101, 1,600 %, 2031-12-15	1 000 000	923 470	858 992		Office d'investissement du régime de pensions du Canada				
série 104, 2,150 %, 2031-12-15	1 500 000	1 498 665	1 341 914		3,250 %, 2028-03-08	500 000	499 740	489 444	
série 106, 2,450 %, 2031-12-15	2 000 000	1 880 410	1 827 491		3,950 %, 2032-06-02	200 000	199 960	198 217	
série 107, 3,550 %, 2032-09-15	2 175 000	2 158 043	2 131 603		4,750 %, 2033-06-02	200 000	199 506	208 622	
série 112, 3,650 %, 2033-06-15	2 050 000	2 024 628	2 014 731		PSP Capital				
série 116, 4,150 %, 2033-06-15	1 200 000	1 213 206	1 224 309		3,750 %, 2029-06-15	250 000	252 318	248 810	
série 118, 4,250 %, 2034-03-15	3 600 000	3 737 827	3 697 850		série G-4, 2,600 %, 2032-03-01	250 000	249 255	226 018	
Gouvernement du Canada					série G-11, 4,150 %, 2033-06-01	250 000	249 202	249 489	
3,500 %, 2025-08-01	3 675 000	3 623 795	3 642 903		Royal Office Finance				
1,000 %, 2026-09-01	3 000 000	2 720 220	2 824 859		série A, 5,209 %, 2032-11-12	10 163 004	10 436 946	10 563 154	
1,250 %, 2027-03-01	1 000 000	899 988	938 419		Société canadienne des postes				
3,245 %, 2027-08-24	125 000	125 000	123 566		série 2, 4,080 %, 2025-07-16	300 000	353 055	298 896	
2,750 %, 2027-09-01	250 000	244 387	243 487		série 1, 4,360 %, 2040-07-16	3 000 000	3 092 070	3 013 127	
3,500 %, 2028-03-01	1 000 000	982 700	997 083				150 537 874	145 641 843	
3,250 %, 2028-09-01	4 500 000	4 433 194	4 449 897		Gouvernements et sociétés publiques des provinces				35,8
3,500 %, 2029-09-01	6 000 000	6 024 320	6 000 947		Fair Hydro Trust				
1,250 %, 2030-06-01	2 000 000	1 660 875	1 765 533		3,357 %, 2033-05-15	300 000	300 126	279 170	
0,500 %, 2030-12-01	4 070 000	3 307 594	3 382 477		Financement-Québec				
					5,250 %, 2034-06-01	500 000	530 530	539 237	
					Financière CDP				
					3,700 %, 2028-03-08	675 000	673 811	669 708	
					4,200 %, 2030-12-02	300 000	303 089	303 383	
					Hydro Terre-Neuve-et-Labrador				
					3,600 %, 2045-12-01	10 470 000	8 899 711	8 874 872	
					Hydro-Québec				
					3,400 %, 2029-09-01	375 000	373 209	367 030	
					6,000 %, 2031-08-15	700 000	959 434	785 306	
					6,500 %, 2035-02-15	1 325 000	1 795 184	1 574 404	
					6,000 %, 2040-02-15	700 000	812 447	824 408	
					5,000 %, 2045-02-15	300 000	336 255	322 097	
					5,000 %, 2050-02-15	700 000	849 513	767 099	
					4,000 %, 2055-02-15	500 000	602 125	468 955	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)					Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Infrastructure Ontario					Province de la				
4,700 %, 2037-06-01	1 400 000 \$	1 426 472 \$	1 414 055 \$		Nouvelle-Écosse (suite)				
Labrador Island Link Funding Trust					4,400 %, 2042-06-01	300 000 \$	324 308 \$	296 018 \$	
série B, 3,860 %, 2045-12-01	200 000	204 494	186 807		3,150 %, 2051-12-01	400 000	428 805	319 812	
série C, 3,850 %, 2053-12-01	200 000	203 334	185 711		4,750 %, 2054-12-01	400 000	399 238	420 351	
New Brunswick (F-M) Project Company					3,500 %, 2062-06-02	500 000	494 843	416 141	
6,470 %, 2027-11-30	404 675	458 023	413 892		Province de la Saskatchewan				
OMERS Finance Trust					8,750 %, 2025-05-30	175 000	251 388	181 595	
2,600 %, 2029-05-14	4 000 000	3 736 320	3 755 862		0,800 %, 2025-09-02	700 000	700 322	672 180	
OMERS Realty					2,650 %, 2027-06-02	600 000	586 524	579 725	
série 11, 3,628 %, 2030-06-05	500 000	450 540	475 857		3,050 %, 2028-12-02	200 000	201 922	193 718	
Ontario Hydro Energy					5,750 %, 2029-03-05	300 000	303 175	324 378	
8,250 %, 2026-06-22	300 000	394 500	322 960		2,200 %, 2030-06-02	500 000	499 945	455 793	
Ontario Power Generation					2,150 %, 2031-06-02	875 000	879 804	779 353	
3,315 %, 2027-10-04	900 000	962 836	870 993		6,400 %, 2031-09-05	275 000	315 095	315 734	
Ontario School Boards Financing					3,900 %, 2033-06-02	350 000	344 435	343 358	
série 01A3, 6,550 %, 2026-10-19	120 015	132 831	122 370		4,750 %, 2040-06-01	800 000	715 928	831 026	
série 02A2, 5,900 %, 2027-10-11	66 083	70 637	67 203		3,400 %, 2042-02-03	400 000	410 632	350 287	
placement privé, série 03A2, 5,800 %, 2028-11-07	74 481	74 225	75 837		3,900 %, 2045-06-02	725 000	738 852	673 379	
Province de la					2,750 %, 2046-12-02	675 000	620 737	515 535	
Colombie-Britannique					3,300 %, 2048-06-02	700 000	714 974	585 767	
2,300 %, 2026-06-18	275 000	276 414	266 104		3,100 %, 2050-06-02	1 175 000	1 287 835	942 630	
2,550 %, 2027-06-18	1 875 000	1 967 575	1 806 214		4,200 %, 2054-12-02	150 000	149 115	146 299	
6,150 %, 2027-11-19	275 000	290 098	294 535		Province de l'Alberta				
2,950 %, 2028-12-18	400 000	402 917	385 974		2,200 %, 2026-06-01	1 075 000	1 033 035	1 038 727	
5,700 %, 2029-06-18	2 300 000	3 165 107	2 493 362		2,550 %, 2027-06-01	1 850 000	1 923 622	1 782 589	
2,200 %, 2030-06-18	1 325 000	1 387 952	1 206 969		2,900 %, 2028-12-01	600 000	600 219	577 854	
1,550 %, 2031-06-18	1 300 000	1 255 215	1 110 162		2,900 %, 2029-09-20	1 200 000	1 218 156	1 147 867	
3,200 %, 2032-06-18	700 000	669 189	658 435		2,050 %, 2030-06-01	2 750 000	2 734 942	2 487 239	
3,550 %, 2033-06-18	500 000	488 242	477 074		1,650 %, 2031-06-01	1 725 000	1 676 812	1 486 434	
4,150 %, 2034-06-18	1 000 000	1 009 536	994 742		3,500 %, 2031-06-01	225 000	225 950	218 879	
4,700 %, 2037-06-18	1 400 000	1 456 946	1 448 894		4,150 %, 2033-06-01	1 000 000	1 015 564	1 000 462	
4,950 %, 2040-06-18	400 000	411 496	424 580		4,500 %, 2040-12-01	2 000 000	1 999 040	2 021 279	
4,300 %, 2042-06-18	1 150 000	1 181 026	1 132 249		3,450 %, 2043-12-01	400 000	390 238	350 376	
3,200 %, 2044-06-18	1 400 000	1 243 200	1 173 256		3,300 %, 2046-12-01	1 850 000	2 034 264	1 560 540	
2,800 %, 2048-06-18	1 250 000	1 044 333	952 980		3,050 %, 2048-12-01	2 000 000	1 693 879	1 599 513	
2,950 %, 2050-06-18	1 500 000	1 297 034	1 170 975		3,100 %, 2050-06-01	1 200 000	1 155 332	966 081	
4,250 %, 2053-12-18	825 000	813 184	812 584		2,950 %, 2052-06-01	600 000	443 186	467 253	
Province de la					Province de				
Nouvelle-Écosse					l'Île-du-Prince-Édouard				
2,100 %, 2027-06-01	575 000	577 696	546 937		1,200 %, 2028-02-11	225 000	224 849	204 471	
1,100 %, 2028-06-01	600 000	599 364	540 586		4,650 %, 2037-11-19	950 000	958 516	960 035	
4,050 %, 2029-06-01	175 000	180 304	176 622		4,600 %, 2041-05-19	300 000	312 849	300 914	
2,000 %, 2030-09-01	1 300 000	1 335 784	1 164 838		3,600 %, 2053-01-17	150 000	138 464	127 776	
2,400 %, 2031-12-01	150 000	149 404	134 346		Province de l'Ontario				
6,600 %, 2031-12-01	250 000	275 125	290 459		2,650 %, 2025-02-05	2 350 000	2 422 738	2 324 049	
4,900 %, 2035-06-01	200 000	200 660	209 978		2,600 %, 2025-06-02	6 025 000	6 228 830	5 925 966	
4,700 %, 2041-06-01	600 000	586 602	614 024		1,750 %, 2025-09-08	2 200 000	2 285 675	2 135 113	
					2,400 %, 2026-06-02	1 400 000	1 320 326	1 357 933	
					1,850 %, 2027-02-01	1 200 000	1 256 760	1 140 023	
					2,600 %, 2027-06-02	2 500 000	2 569 811	2 412 644	
					7,600 %, 2027-06-02	400 000	560 280	440 572	
					3,600 %, 2028-03-08	125 000	126 958	123 941	
					2,900 %, 2028-06-02	6 050 000	6 557 108	5 845 624	
					6,500 %, 2029-03-08	2 150 000	2 906 323	2 393 884	
					2,700 %, 2029-06-02	1 100 000	1 130 538	1 045 309	
					1,550 %, 2029-11-01	175 000	166 218	155 895	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques					Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
55 School Board Trust				5,6	Ville d'Ottawa				
5,900 %, 2033-06-02	775 000 \$	855 292 \$	855 604 \$		3,050 %, 2046-04-23	2 000 000 \$	1 450 720 \$	1 570 660 \$	
Administration financière des Premières Nations					3,100 %, 2048-07-27	900 000	786 128	702 855	
série 2022-, 2,850 %, 2032-06-01	100 000	99 883	91 164		2,500 %, 2051-05-11	300 000	298 395	205 107	
Municipal Finance Authority of British Columbia					4,200 %, 2053-07-30	100 000	99 750	94 289	
2,950 %, 2024-10-14	250 000	267 040	248 733		Ville du Grand Sudbury				
1,100 %, 2025-06-01	100 000	100 449	97 074		2,416 %, 2050-03-12	125 000	125 000	83 171	
2,500 %, 2026-04-19	900 000	929 949	874 528				33 451 541	32 418 838	
4,950 %, 2027-12-01	350 000	426 290	361 540		Sociétés				
2,300 %, 2031-04-15	1 100 000	1 099 699	989 923		407 International				30,4
2,500 %, 2041-09-27	150 000	149 835	113 726		2,430 %, 2027-05-04	500 000	454 295	476 932	
Municipalité régionale de Peel					5,750 %, 2036-02-14	300 000	288 750	317 424	
4,250 %, 2033-12-02	150 000	149 403	149 744		4,190 %, 2042-04-25	300 000	333 846	275 028	
5,100 %, 2040-06-29	200 000	265 040	210 852		3,830 %, 2046-05-11	700 000	848 253	601 839	
3,850 %, 2042-10-30	4 100 000	3 821 739	3 693 810		Aéroport international de Vancouver				
2,500 %, 2051-06-16	4 950 000	3 360 276	3 360 377		série B, 7,425 %, 2026-12-07	65 000	72 755	69 039	
Municipalité régionale de York					série G, 3,656 %, 2048-11-23	300 000	315 510	254 450	
2,600 %, 2025-12-15	100 000	99 572	97 601		Aéroports de Montréal				
2,650 %, 2029-04-18	500 000	516 865	473 180		série H, 5,670 %, 2037-10-16	600 000	759 129	646 181	
1,700 %, 2030-05-27	500 000	512 445	441 678		AIMCo Realty Investors				
2,150 %, 2031-06-22	275 000	274 189	245 743		série 4, 2,712 %, 2029-06-01	500 000	505 425	460 300	
4,050 %, 2034-05-01	2 250 000	2 265 850	2 202 634		Alberta PowerLine				
4,150 %, 2041-11-18	550 000	533 662	516 866		4,065 %, 2053-12-01	294 798	320 918	257 562	
3,750 %, 2043-05-13	2 000 000	1 653 288	1 765 620		Alectra				
South Coast British Columbia Transportation Authority					série A, 2,488 %, 2027-05-17	300 000	304 350	284 855	
4,650 %, 2041-06-20	550 000	568 254	549 583		Algonquin Power & Utilities				
Ville de Montréal					2,850 %, 2031-07-15	500 000	514 445	437 139	
3,000 %, 2025-09-01	575 000	626 894	565 787		Alimentation Couche-Tard				
3,000 %, 2027-09-01	200 000	199 151	194 051		série 5, 3,600 %, 2025-06-02	350 000	363 415	345 695	
3,150 %, 2028-09-01	125 000	127 962	121 108		AltaGas				
2,300 %, 2029-09-01	500 000	493 715	461 540		2,157 %, 2025-06-10	900 000	938 916	876 227	
1,750 %, 2030-09-01	125 000	127 986	109 345		4,260 %, 2028-12-05	300 000	321 900	292 732	
2,000 %, 2031-09-01	150 000	149 421	130 290		AltaLink				
3,500 %, 2038-12-01	575 000	609 797	507 371		série 2012-1, 3,990 %, 2042-06-30	300 000	300 000	269 362	
2,400 %, 2041-12-01	500 000	486 995	366 925		série 2013-3, 4,922 %, 2043-09-17	100 000	100 000	100 738	
6,000 %, 2043-06-01	2 045 000	2 418 234	2 385 625		série 2014-3, 4,054 %, 2044-11-21	150 000	150 000	134 928	
4,400 %, 2043-12-01	200 000	201 366	195 386		ARC Resources				
Ville de Toronto					2,354 %, 2026-03-10	200 000	199 800	192 255	
2,400 %, 2026-06-24	300 000	298 440	290 355		Autorité aéroportuaire de Calgary				
5,200 %, 2040-06-01	375 000	422 766	399 204		série C, 3,454 %, 2041-10-07	1 000 000	1 010 332	837 544	
2,150 %, 2040-08-25	550 000	399 462	397 348						
4,700 %, 2041-06-10	2 850 000	2 881 902	2 872 886						
2,850 %, 2041-11-23	125 000	124 432	98 609						
4,550 %, 2042-07-27	3 000 000	2 777 266	2 965 282						
3,800 %, 2042-12-13	200 000	199 324	179 604						
3,250 %, 2046-06-24	50 000	47 653	40 667						
Ville de Vancouver									
2,850 %, 2027-11-03	100 000	99 784	96 831						
2,300 %, 2031-11-05	50 000	49 978	44 562						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Autorité aéroportuaire de Winnipeg				
série A, 5,205 %, 2040-09-28	144 472 \$	150 251 \$	142 166 \$	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
série 2019-1, 2,730 %, 2029-04-03	500 000	519 310	469 667	
série 2000-1, 7,050 %, 2030-06-12	500 000	549 834	563 063	
série 2010-1, 5,630 %, 2040-06-07	147 000	158 667	160 825	
série 2011-1, 5,300 %, 2041-02-25	400 000	507 000	423 745	
Autorité des aéroports régionaux d'Edmonton				
série A, 7,214 %, 2030-11-01	2 159 405	2 294 800	2 277 345	
Banque canadienne de l'Ouest				
2,606 %, 2025-01-30	500 000	520 870	493 252	
1,926 %, 2026-04-16	400 000	403 272	381 632	
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
4,375 %, taux variable à partir du 2025-10-28, 2080-10-28	1 500 000	1 370 235	1 457 894	
Banque de Montréal				
2,370 %, 2025-02-03	325 000	324 997	320 145	
1,758 %, 2026-03-10	75 000	75 000	71 709	
1,551 %, 2026-05-28	300 000	300 000	284 097	
2,700 %, 2026-12-09	300 000	299 949	288 994	
4,309 %, 2027-06-01	1 000 000	1 001 637	993 328	
4,709 %, 2027-12-07	425 000	425 000	426 919	
3,190 %, 2028-03-01	1 475 000	1 564 091	1 423 457	
5,039 %, 2028-05-29	375 000	375 000	381 210	
1,928 %, taux variable à partir du 2026-07-22, 2031-07-22	250 000	250 000	235 611	
6,034 %, taux variable à partir du 2028-09-07, 2033-09-07	420 000	420 000	436 784	
4,976 %, taux variable à partir du 2029-07-03, 2034-07-03	400 000	400 000	398 800	
7,325 %, taux variable à partir du 2027-11-26, 2082-11-26	500 000	505 780	508 059	
Banque HSBC Canada				
3,403 %, 2025-03-24	1 100 000	1 055 393	1 089 256	
1,782 %, 2026-05-20	175 000	175 000	166 627	
Banque Laurentienne du Canada				
1,950 %, 2025-03-17	100 000	99 873	97 812	
5,300 %, taux variable à partir du 2026-06-15, 2081-06-15	1 000 000	765 010	814 962	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Banque Manuvie du Canada				
1,337 %, 2026-02-26	500 000 \$	486 230 \$	474 900 \$	
Banque Nationale du Canada				
2,580 %, 2025-02-03	850 000	849 930	838 270	
1,534 %, 2026-06-15	100 000	100 000	94 619	
2,237 %, 2026-11-04	225 000	225 000	213 483	
4,982 %, taux variable à partir du 2026-03-18, 2027-03-18	200 000	200 000	200 468	
5,219 %, 2028-06-14	125 000	125 000	127 864	
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	400 000	399 980	405 460	
série 1, 4,300 %, taux variable à partir du 2025-11-15, 2080-11-15	1 500 000	1 357 631	1 452 380	
Banque Royale du Canada				
1,936 %, 2025-05-01	1 600 000	1 619 850	1 562 198	
3,369 %, 2025-09-29	250 000	250 000	245 611	
1,589 %, 2026-05-04	300 000	300 000	285 010	
5,341 %, 2026-06-23	325 000	325 000	329 135	
5,235 %, 2026-11-02	1 000 000	992 394	1 014 428	
2,328 %, 2027-01-28	325 000	325 000	307 988	
4,612 %, 2027-07-26	600 000	600 000	601 943	
4,642 %, 2028-01-17	550 000	550 000	552 866	
4,632 %, 2028-05-01	450 000	449 991	451 926	
5,228 %, 2030-06-24	275 000	275 000	284 656	
2,088 %, taux variable à partir du 2025-06-30, 2030-06-30	275 000	275 000	267 181	
2,940 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	350 000	349 923	332 637	
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	150 000	150 000	150 651	
Banque Scotia				
2,160 %, 2025-02-03	500 000	499 835	491 938	
2,620 %, 2026-12-02	200 000	199 966	192 353	
2,950 %, 2027-03-08	625 000	601 248	600 167	
1,400 %, 2027-11-01	500 000	497 965	456 095	
3,100 %, 2028-02-02	400 000	399 864	385 123	
5,679 %, taux variable à partir du 2028-08-02, 2033-08-02	200 000	199 972	205 110	
4,950 %, taux variable à partir du 2029-08-01, 2034-08-01	400 000	399 248	398 421	
7,023 %, taux variable à partir du 2027-07-27, 2082-07-27	500 000	497 457	503 604	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)					Sociétés (suite)				
Banque Toronto-Dominion					Brookfield Infrastructure Finance				
2,496 %, 2024-12-02	1 000 000 \$	1 002 340 \$	989 788 \$		série 9, 5,439 %,				
9,150 %, 2025-05-26	350 000	481 947	361 435		2034-04-25	350 000 \$	360 535 \$	354 915 \$	
2,667 %, 2025-09-09	375 000	371 604	365 568		Brookfield Renewable Partners				
1,128 %, 2025-12-09	375 000	375 000	357 400		série 10, 3,630 %,				
4,344 %, 2026-01-27	400 000	400 000	397 476		2027-01-15	1 000 000	1 031 050	976 486	
5,423 %, 2026-07-10	375 000	375 000	380 361		BRP Finance				
2,260 %, 2027-01-07	275 000	275 000	260 301		série 4, 5,840 %,				
4,210 %, 2027-06-01	425 000	425 000	421 164		2036-11-05	200 000	189 260	209 936	
4,477 %, 2028-01-18	375 000	375 000	374 547		Bruce Power				
1,888 %, 2028-03-08	900 000	895 680	826 091		série 2016-2, 3,969 %,				
5,491 %, 2028-09-08	375 000	375 000	388 011		2026-06-23	400 000	423 782	395 093	
1,896 %, 2028-09-11	350 000	350 000	317 918		série 2018-1, 4,132 %,				
4,680 %, 2029-01-08	450 000	450 000	452 076		2033-06-21	500 000	455 050	472 772	
3,105 %, taux variable					Calloway Real Estate				
à partir du 2025-04-22,					Investment Trust				
2030-04-22	900 000	900 000	885 203		série N, 3,556 %,				
4,859 %, taux variable					2025-02-06	250 000	251 280	247 385	
à partir du 2026-03-04,					Canadian Natural Resources				
2031-03-04	850 000	926 160	848 672		3,420 %, 2026-12-01	500 000	495 500	487 778	
5,177 %, taux variable					Capital Power				
à partir du 2029-04-09,					4,424 %, 2030-02-08	500 000	563 645	484 299	
2034-04-09	350 000	350 000	352 860		Cenovus Energy				
7,283 %, taux variable					3,600 %, 2027-03-10	500 000	515 059	487 948	
à partir du 2027-10-31,					3,500 %, 2028-02-07	1 250 000	1 205 266	1 205 054	
2082-10-31	500 000	504 375	509 062		Central 1 Credit Union				
BC Gas Utility					1,323 %, 2026-01-29	800 000	765 778	756 849	
6,950 %, 2029-09-21	250 000	254 510	277 128		5,981 %, 2028-11-10	350 000	350 000	362 178	
BCI QuadReal Realty					2,391 %, taux variable				
série 3, 1,073 %,					à partir du 2026-06-30,				
2026-02-04	500 000	476 160	473 447		2031-06-30	1 000 000	873 010	940 378	
bclMC Realty					Chemin de fer Canadien				
2,840 %, 2025-06-03	200 000	199 200	196 560		Pacifique				
Bell Canada					2,540 %, 2028-02-28	800 000	792 804	751 573	
série M41, 3,550 %,					6,450 %, 2039-11-17	200 000	210 948	231 779	
2026-03-02	1 200 000	1 284 595	1 178 003		CI Financial				
série 1, 8,875 %,					7,000 %, 2025-12-02	3 400 000	3 406 242	3 452 656	
2026-04-17	325 000	395 437	344 287		Coast Capital Savings Federal				
série M43, 2,900 %,					Credit Union				
2026-08-12	300 000	300 864	289 882		4,255 %, 2025-04-21	2 000 000	1 925 400	1 980 716	
série M46, 3,600 %,					Collectif Santé Montréal,				
2027-09-29	1 200 000	1 257 610	1 165 158		placement privé				
série M48, 3,800 %,					série 144A, 6,721 %,				
2028-08-21	500 000	495 925	484 716		2049-09-30	285 283	285 283	319 817	
série M52, 2,500 %,					Comber Wind Financial				
2030-05-14	500 000	446 500	443 847		5,132 %, 2030-11-15	35 567	35 565	35 034	
série M11, 7,850 %,					Compagnie des chemins de				
2031-04-02	250 000	287 440	286 725		fer nationaux du Canada				
série M57, 5,850 %,					2,800 %, 2025-09-22	225 000	224 280	219 856	
2032-11-10	850 000	908 597	898 955		3,950 %, 2045-09-22	500 000	516 560	436 615	
British Columbia Ferry Services					4,700 %, 2053-05-10	500 000	479 026	485 098	
série 04-4, 6,250 %,					Compagnies Loblaw				
2034-10-13	200 000	254 278	224 730		6,500 %, 2029-01-22	300 000	337 842	320 430	
Brookfield					Co-operators Financial Services				
4,820 %, 2026-01-28	300 000	317 637	300 217		3,327 %, 2030-05-13	2 000 000	1 762 782	1 797 775	
5,950 %, 2035-06-14	300 000	309 411	314 880						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)					Sociétés (suite)				
Corporation Financière Power					Federated Co-operatives				
6,900 %, 2033-03-11	200 000 \$	252 402 \$	224 391 \$		3,917 %, 2025-06-17	175 000 \$	175 000 \$	172 799 \$	
Crédit Ford du Canada					Fédération des caisses				
7,000 %, 2026-02-10	850 000	874 410	873 346		Desjardins du Québec				
placement privé,					5,200 %, 2025-10-01	275 000	274 843	276 078	
série 144A, 6,326 %,					1,093 %, 2026-01-21	1 200 000	1 166 784	1 138 839	
2026-11-10	600 000	600 000	615 814		5,035 %, taux variable				
Crédit VW Canada					à partir du 2027-08-23,				
2,850 %, 2024-09-26	800 000	826 813	795 749		2032-08-23	500 000	503 685	501 354	
Crosslinx Transit Solutions					Fiducie de Capital de la				
4,651 %, 2046-09-30	118 968	118 668	108 041		Banque Scotia				
CT Real Estate Investment Trust					série 06-1, 5,650 %,				
série D, 3,289 %,					taux variable à partir du				
2026-06-01	500 000	528 655	485 526		2036-12-31, 2056-12-31	200 000	204 674	210 823	
CU					Fiducie de capital Sun Life				
5,563 %, 2028-05-26	500 000	500 000	517 954		7,093 %, 2032-06-30	600 000	717 492	660 411	
4,543 %, 2041-10-24	200 000	223 700	191 952		Fiducie de placement				
4,722 %, 2043-09-09	125 000	125 000	122 536		immobilier Granite				
4,085 %, 2044-09-02	900 000	1 042 220	809 358		série 4, 3,062 %,				
3,964 %, 2045-07-27	175 000	175 000	154 021		2027-06-04	900 000	924 390	858 677	
4,947 %, 2050-11-18	50 000	50 000	50 810		Fiducie de placement immobilier				
Daimler Trucks Finance Canada					Propriétés de Choix				
2,140 %, 2024-12-13	600 000	597 242	592 269		série L, 4,178 %,				
Dollarama					2028-03-08	700 000	757 015	687 958	
1,505 %, 2027-09-20	600 000	578 448	548 019		série M, 3,532 %,				
5,165 %, 2030-04-26	350 000	362 771	359 835		2029-06-11	1 300 000	1 136 343	1 227 773	
Enbridge					Financière GM				
3,200 %, 2027-06-08	1 000 000	968 337	962 709		1,750 %, 2026-04-15	700 000	687 430	662 980	
3,100 %, 2033-09-21	500 000	436 390	430 449		Financière Manuvie				
4,240 %, 2042-08-27	100 000	99 932	85 760		2,237 %, taux variable				
5,760 %, 2053-05-26	1 500 000	1 511 761	1 560 157		à partir du 2025-05-12,				
série 2017-B, 5,375 %,					2030-05-12	500 000	523 301	488 312	
taux variable à partir du					5,409 %, taux variable				
2027-09-27, 2077-09-27	3 620 000	3 380 137	3 525 724		à partir du 2028-03-10,				
5,000 %, taux variable					2033-03-10	500 000	496 132	509 740	
à partir du 2032-01-19,					série 1, 3,375 %,				
2082-01-19	500 000	415 170	448 641		taux variable à partir du				
Enbridge Gas					2026-06-19, 2081-06-19	500 000	382 450	418 417	
5,210 %, 2036-02-25	600 000	738 052	613 003		Financière Sun Life				
6,050 %, 2038-09-02	300 000	415 920	333 787		2,380 %, taux variable				
4,880 %, 2041-06-21	200 000	228 800	197 838		à partir du 2024-08-13,				
4,950 %, 2050-11-22	50 000	49 896	50 063		2029-08-13	1 470 000	1 392 358	1 465 403	
Enbridge Pipelines					2,580 %, taux variable				
3,450 %, 2025-09-29	900 000	928 242	884 773		à partir du 2027-05-10,				
6,050 %, 2029-02-12	325 000	313 306	336 624		2032-05-10	500 000	473 620	472 176	
Énergir					3,150 %, taux variable				
série U, 3,530 %,					à partir du 2031-11-18,				
2047-05-16	100 000	96 423	81 663		2036-11-18	500 000	451 944	444 671	
ENMAX					3,600 %, taux variable				
série 4, 3,836 %,					à partir du 2026-06-30,				
2028-06-05	300 000	312 759	288 609		2081-06-30	2 900 000	2 428 750	2 423 954	
EPCOR Utilities					First Capital Realty				
5,750 %, 2039-11-24	300 000	391 875	327 713		série R, 4,790 %,				
4,725 %, 2052-09-02	500 000	482 808	490 601		2024-08-30	2 000 000	2 007 134	1 998 298	
Fairfax Financial Holdings					série V, 3,456 %,				
4,250 %, 2027-12-06	400 000	392 496	393 387		2027-01-22	700 000	635 576	674 252	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)					Sociétés (suite)				
First National Financial					Independent Order of Foresters				
série 3, 2,961 %,					série 2020-1, 2,885 %,				
2025-11-17	300 000 \$	276 555 \$	289 708 \$		taux variable à partir du				
placement privé,					2030-10-15, 2035-10-15	5 000 000 \$	4 267 380 \$	4 289 927 \$	
série 144A, 6,261 %,					Industries Toromont				
2027-11-01	1 500 000	1 507 215	1 521 756		3,842 %, 2027-10-27	300 000	287 595	293 415	
Fonds de placement immobilier					Intact Corporation financière				
Allied					3,770 %, 2026-03-02	500 000	545 185	493 562	
série I, 3,095 %,					6,400 %, 2039-11-23	250 000	334 015	290 422	
2032-02-06	7 851 000	6 140 172	6 140 910		Inter Pipeline				
Fonds de placement immobilier					5,710 %, 2030-05-29	1 500 000	1 495 095	1 524 718	
Artis					série 5, 4,637 %,				
série E, 5,600 %,					2044-05-30	400 000	416 200	330 816	
2025-04-29	3 090 000	3 031 841	3 053 456		IPL Energy				
Fonds de placement immobilier					6,100 %, 2028-07-14	300 000	289 350	308 995	
RioCan					John Deere Financial				
série AB, 2,576 %,					2,580 %, 2026-10-16	800 000	803 184	767 376	
2025-02-12	500 000	517 445	492 420		4,950 %, 2027-06-14	75 000	74 992	76 087	
Fonds de placement immobilier					MCAP Commercial				
SmartCentres					3,384 %, 2027-11-26	3 460 000	3 195 587	3 213 871	
série U, 3,526 %,					Metro				
2029-12-20	500 000	511 780	459 175		5,970 %, 2035-10-15	400 000	478 600	430 114	
Fortified Trust					Morguard				
série A, 4,419 %,					série F, 4,204 %,				
2027-12-23	125 000	125 000	124 320		2024-11-27	1 700 000	1 600 125	1 685 162	
Fortis					série H, 9,500 %,				
6,510 %, 2039-07-04	900 000	1 188 570	1 038 919		2026-09-26	1 200 000	1 206 130	1 271 361	
FortisBC Energy					NAV CANADA				
6,000 %, 2037-10-02	400 000	496 000	441 559		7,560 %, 2027-03-01	40 050	48 518	41 510	
5,800 %, 2038-05-13	400 000	561 000	435 511		3,534 %, 2046-02-23	200 000	203 100	170 157	
Gibson Energy					Nissan Canada				
3,600 %, 2029-09-17	500 000	546 090	473 202		2,103 %, 2025-09-22	300 000	292 281	289 215	
5,750 %, 2033-07-12	1 000 000	1 049 958	1 038 873		North West Redwater Partnership				
Glacier Credit Card Trust					série E, 3,200 %,				
série 2020-1, 1,388 %,					2026-04-24	250 000	249 468	244 280	
2025-09-22	500 000	485 065	480 143		série J, 2,800 %,				
Great-West Lifeco					2027-06-01	500 000	498 600	478 140	
5,998 %, 2039-11-16	1 000 000	1 461 120	1 108 269		série D, 3,700 %,				
série 1, 3,600 %,					2043-02-23	750 000	721 844	628 104	
taux variable à partir du					série B, 4,050 %,				
2026-12-31, 2081-12-31	500 000	383 476	417 906		2044-07-22	200 000	201 720	174 934	
Groupe Investors					Northern Courier Pipeline				
7,110 %, 2033-03-07	275 000	299 008	314 190		3,365 %, 2042-06-30	176 403	176 403	155 356	
HomEquity Bank					Nova Scotia Power				
6,552 %, 2027-10-18	1 000 000	1 007 170	1 014 731		6,950 %, 2033-08-25	500 000	628 577	558 675	
Honda Canada Finance					Original Wempi				
1,646 %, 2028-02-25	300 000	295 437	271 834		7,791 %, 2027-10-04	5 800 000	5 947 971	6 170 912	
Hospital Infrastructure					Pembina Pipeline				
série A, 5,439 %,					série 5, 3,540 %,				
2045-01-31	84 874	84 874	85 534		2025-02-03	300 000	300 600	297 386	
Hydro One					série 7, 3,710 %,				
2,770 %, 2026-02-24	1 100 000	1 125 130	1 070 304		2026-08-11	700 000	692 856	686 801	
7,350 %, 2030-06-03	350 000	424 922	399 968		série 21, 5,210 %,				
5,360 %, 2036-05-20	400 000	492 800	419 668		2034-01-12	500 000	507 275	500 198	
5,490 %, 2040-07-16	400 000	498 400	427 386		série 4, 4,810 %,				
					2044-03-25	4 010 000	3 577 337	3 628 193	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Plenary Health Care				
Partnerships Humber				
4,895 %, 2039-05-31	75 919 \$	75 919 \$	74 128 \$	
Plenary Properties				
6,288 %, 2044-01-31	166 187	175 873	180 982	
Rogers Communications				
3,800 %, 2027-03-01	75 000	74 926	73 353	
4,400 %, 2028-11-02	500 000	585 900	492 775	
3,250 %, 2029-05-01	1 000 000	1 111 060	936 434	
4,250 %, 2032-04-15	500 000	480 485	475 433	
6,750 %, 2039-11-09	450 000	536 321	504 436	
6,110 %, 2040-08-25	400 000	445 380	423 035	
Sagen MI Canada				
3,261 %, 2031-03-05	7 177 000	6 127 463	6 175 208	
Saputo				
2,242 %, 2027-06-16	500 000	517 260	468 052	
SEC LP and Arci				
5,188 %, 2033-08-29	1 451 777	1 384 618	1 383 502	
SGTP Highway Bypass				
série A, 4,105 %, 2045-01-31	90 457	90 457	81 636	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance				
6,632 %, 2044-06-30	171 462	171 462	190 889	
Société Canadian Tire				
5,610 %, 2035-09-04	200 000	226 580	196 707	
Société en commandite				
Lower Mattagami Energy				
4,944 %, 2043-09-21	300 000	383 850	305 501	
Société Financière Daimler Canada				
1,650 %, 2025-09-22	500 000	498 495	481 896	
Société financière IGM				
6,000 %, 2040-12-10	100 000	99 737	109 864	
SSL Finance				
série A, 4,099 %, 2045-10-31	90 030	90 030	80 598	
TELUS				
3,750 %, 2025-01-17	800 000	831 700	794 618	
série CAC, 2,350 %, 2028-01-27	900 000	924 804	834 459	
4,950 %, 2031-02-18	600 000	606 516	603 178	
5,750 %, 2033-09-08	750 000	797 625	786 770	
4,400 %, 2043-04-01	450 000	455 432	390 197	
série CP, 4,850 %, 2044-04-05	1 730 000	1 493 594	1 585 381	
Teranet Holdings				
série 2020, 3,544 %, 2025-06-11	500 000	540 520	491 946	
Teranet Income Fund				
5,754 %, 2040-12-17	100 000	100 000	96 571	
Thomson Reuters				
2,239 %, 2025-05-14	525 000	533 646	512 857	
Toronto Hydro				
série 6, 5,540 %, 2040-05-21	400 000	517 384	432 288	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Tourmaline Oil				
série 1, 2,077 %, 2028-01-25	500 000 \$	475 605 \$	460 373 \$	
Toyota Crédit Canada				
4,420 %, 2027-06-28	325 000	324 945	324 383	
4,440 %, 2029-06-27	300 000	300 000	298 498	
TransCanada PipeLines				
3,800 %, 2027-04-05	900 000	953 667	883 562	
3,000 %, 2029-09-18	800 000	796 784	745 922	
8,210 %, 2030-04-25	475 000	552 834	536 591	
5,330 %, 2032-05-12	500 000	521 520	512 926	
8,050 %, 2039-02-17	200 000	290 300	251 637	
4,550 %, 2041-11-15	400 000	426 560	360 938	
TransCanada Trust				
série 2017-B, 4,650 %, taux variable à partir du 2027-05-18, 2077-05-18	400 000	379 604	383 412	
TransLink				
3,150 %, 2048-11-16	1 940 000	1 522 458	1 519 446	
Vidéotron				
5,000 %, 2034-07-15	400 000	398 700	392 170	
		<u>181 316 293</u>	<u>176 748 980</u>	
Total des obligations canadiennes		593 246 560	563 176 558	

Obligations américaines				0,3
Sociétés				
Bank of America				
taux variable, 2026-03-16	1 000 000	1 006 450	1 004 610	
taux variable, 2027-09-15	1 000 000	977 390	999 320	
Total des obligations américaines		1 983 840	2 003 930	

Obligations étrangères				0,8
Australie				
0,7				

Obligations étrangères				0,1
Sociétés				
National Australia Bank				
série MPL, subordonné, 3,515 %, taux variable à partir du 2025-06-12, 2030-06-12	4 000 000	3 745 139	3 937 520	

Obligations étrangères				0,1
Royaume-Uni				
Sociétés				
Thames Water Utilities Finance				
placement privé, série A, 2,875 %, 2024-12-12	1 000 000	950 000	970 060	
Total des obligations étrangères		4 695 139	4 907 580	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%		Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations supranationales				0,8	Titres adossés à des créances mobilières canadiens				0,2
Banque asiatique de développement					Fiducie Carte de Crédit Eagle				
1,500 %, 2028-05-04	650 000 \$	646 054 \$	596 356 \$		série 2020-1, classe A,				
3,300 %, 2028-05-24	225 000	224 989	220 885		1,273 %, 2025-07-17	500 000 \$	484 510 \$	482 405 \$	
Banque interaméricaine de développement					Fortified Trust				
1,700 %, 2024-10-10	225 000	224 604	223 218		série 2021-1, classe A,				
0,750 %, 2025-10-15	500 000	500 255	477 725		1,964 %, 2026-10-23	500 000	490 458	471 207	
4,400 %, 2026-01-26	1 550 000	1 506 970	1 553 432		Total des titres adossés à des créances mobilières canadiens		974 968	953 612	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement									
1,900 %, 2025-01-16	325 000	324 662	320 765						
1,800 %, 2027-01-19	275 000	274 530	261 019						
3,700 %, 2028-01-18	750 000	753 397	748 665						
Société Financière Internationale									
1,850 %, 2027-01-28	175 000	174 850	166 023						
Total des obligations supranationales		4 630 311	4 568 088						
Total des obligations		604 555 850	574 656 156						
Titres de marché monétaire canadiens				0,4	Fonds négociés en bourses exposés à des marchés canadiens				
Bons du Trésor du Canada									
4,585 %, 2024-09-26	2 500 000	2 472 051	2 472 051		iShares Core Canadian Universe Bond Index	3 600	98 087	99 504	
					Total des placements		608 100 956 \$	578 181 323	99,3
					Autres éléments d'actif net			4 318 470	0,7
					Actif net			582 499 793 \$	100,0

TABLEAU 1
Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	9 026 001 \$	9 206 521 \$

TABLEAU 2
Mises en pension (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
Du 2024-06-06 au 2024-06-28	Du 2024-07-02 au 2024-07-25	Obligations et titres de marchés monétaire	70	104 013 755 \$	669 793 \$	105 608 498 \$	105 687 937 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

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

Cote de crédit	OBLIGATIONS	
	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2023
AAA	29 %	28 %
AA	34 %	35 %
A	19 %	20 %
BBB	18 %	17 %

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2023
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	35,6 %	37,0 %
Sociétés	31,7 %	31,0 %
Gouvernement du Canada	25,0 %	23,7 %
Municipalités et institutions parapubliques	6,5 %	7,3 %
Court terme	1,2 %	1,0 %

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

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

a) Risque de change

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

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

Aux	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
5 ans et moins	231 257 171	225 210 389
De 5 à 10 ans	167 015 719	126 614 210
10 ans et plus	179 808 929	168 768 559
Total	578 081 819	520 593 158
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 295 684	9 281 679
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	1,8 %	1,8 %

c) Risque de prix

Le Fonds est peu exposé au risque de prix, car il investit presque exclusivement dans des titres de créance.

B. Évaluation de la juste valeur

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

Au 30 juin 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	99 504	—	—	99 504
Titres de créances	341 839 656	191 444 646	—	533 284 302
Placements à court terme	13 656 464	31 141 053	—	44 797 517
	355 595 624	222 585 699	—	578 181 323
Au 31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	101 592	—	—	101 592
Titres de créances	321 313 112	198 240 950	—	519 554 062
Placements à court terme	1 039 096	—	—	1 039 096
	322 453 800	198 240 950	—	520 694 750

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

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

B. Évaluation de la juste valeur (suite)

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

a) Fonds négociés en bourse

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

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

b) Titres de créance

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

c) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2024	30 juin 2023
Parts en circulation au début	50 916 046	43 142 568
Parts émises	5 911 488	4 495 667
Parts émises au réinvestissement des distributions	697 032	568 489
Parts rachetées	(6 947)	(15 653)
Parts en circulation à la fin	57 517 619	48 191 071

D. Opérations avec des parties liées

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

Aux	30 juin 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	75 548	—

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

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

Fonds FMOQ détenteur de parts du Fonds	FONDS ÉQUILIBRÉ CONSERVATEUR FMOQ		FONDS OMNIBUS FMOQ		FONDS DE PLACEMENT FMOQ	
	30 juin 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	30 juin 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	30 juin 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
Valeurs des parts	107 014 085	98 238 080	390 698 988	347 519 081	81 222 865	76 681 857
Périodes closes les	30 juin 2024 (\$)	30 juin 2023 (\$)	30 juin 2024 (\$)	30 juin 2023 (\$)	30 juin 2024 (\$)	30 juin 2023 (\$)
Opérations de vente	—	19 800 000	—	25 000 000	5 000 000	—
Opérations de rachat	—	—	21 000 000	—	—	—
Gains réalisés	657 261	1 055 286	2 399 601	3 794 345	498 856	892 965

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux **30 juin 2024** 31 décembre 2023

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actifs**Actifs courants**

Trésorerie	1 096 791 \$	1 103 256 \$
Placements à la juste valeur	53 813 937	49 381 310
Souscriptions à recevoir	255 719	17 074
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	3 456
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	408 308	312 608
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	86 572	94 536
	55 661 327	50 912 240

Passifs**Passifs courants**

Charges à payer	13 533	25 874
Parts rachetées à payer	17 524	—
Somme à payer pour l'achat de titres	13 527	27 586
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	408 308	312 608
	452 892	366 068

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables **55 208 435 \$** 50 546 172 \$**Parts en circulation (notes C et 6)** **1 795 314** 1 740 024**Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part** **30,75 \$** 29,05 \$

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	29 481 \$	27 412 \$
Revenus de dividendes	592 302	478 410
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	3 243	4 487
Distributions reçues des fonds sous-jacents	139 235	—
Écart de conversion sur devises étrangères	370	1 092
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	399 034	922 153
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVBRN	2 456 699	1 614 862
	3 620 364	3 048 416
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	282 468	252 660
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	431	397
Retenues d'impôts	(49)	162
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	21 386	27 129
	304 236	280 348
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 316 128 \$	2 768 068 \$
– par part	1,89 \$	1,65 \$
Nombre moyen pondéré de parts	1 758 787	1 682 265

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

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	50 546 172 \$	45 243 544 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	8 984 764	2 840 990
Distributions réinvesties	322 806	287 063
Montant global des rachats de parts rachetables	(7 637 770)	(3 143 442)
	1 669 800	(15 389)
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 316 128	2 768 068
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(323 665)	(287 811)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	55 208 435 \$	47 708 412 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 316 128 \$	2 768 068 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(370)	(1 092)
Gain net réalisé	(399 034)	(922 153)
Gain net non réalisé	(2 456 699)	(1 614 862)
Distributions hors trésorerie provenant des fonds sous-jacents	(139 235)	—
Produit de la vente/échéance de placements	9 411 541	52 576 753
Achat de placements	(10 850 788)	(52 703 349)
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 456	(17 394)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	(95 700)	(244 131)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	7 964	30 357
Charges à payer	(12 341)	(11 790)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	95 700	244 131
Somme à payer pour l'achat de titres	(14 059)	47 171
	(4 449 565)	(2 616 359)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(1 133 437)	151 709
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	8 746 119	2 890 674
Montant global des rachats de parts rachetables	(7 620 246)	(3 143 442)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(859)	(748)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 125 014	(253 516)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	1 958	(1 351)
Diminution de la trésorerie	(6 465)	(103 158)
Trésorerie au début de la période	1 103 256	462 167
Trésorerie à la fin de la période	1 096 791 \$	359 009 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	32 431 \$	24 914 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	599 627 \$	508 144 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions canadiennes				76,1	Produits industriels				16,7
Énergie				6,8	Adentra	3 212	114 550 \$	119 711 \$	
ARC Resources	7 169	128 104 \$	174 995 \$		AG Growth International	3 196	164 673	167 854	
Athabasca Oil	14 106	70 833	73 069		AtkinsRealis Group	946	41 834	56 022	
Cameco	3 576	167 294	240 701		ATS	1 660	54 697	73 488	
Canadian Natural Resources	11 418	432 012	556 399		Badger Infrastructure Solution	4 289	157 594	176 664	
Cenovus Energy	11 685	270 269	314 210		Black Diamond Group	6 387	52 939	51 735	
Compagnie Pétrolière Impériale	520	39 917	48 506		Boyd Group Services	685	152 858	176 024	
Enbridge	10 528	538 094	512 398		Brookfield Business Partners	2 556	63 318	66 226	
Gibson Energy	2 292	52 597	53 289		Brookfield Business, catégorie A	3 288	86 581	92 426	
Headwater Exploration	25 154	180 104	182 366		CAE	1 437	39 327	36 514	
Kelt Exploration	13 981	87 041	89 059		Calian Group	1 474	87 457	82 912	
Mattr	5 735	103 231	95 889		Canadien Pacifique Kansas City	11 908	1 064 124	1 282 968	
NexGen Energy	5 205	55 918	49 656		Cargojet	1 093	112 400	153 020	
North American Construction Group	7 276	187 922	191 941		Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6 403	749 893	1 035 109	
Parkland	1 301	56 191	49 893		Element Fleet Management	19 985	413 663	497 427	
Pembina Pipeline	899	38 862	45 633		GFL Environmental	4 673	219 705	248 977	
PHX Energy Services	5 730	48 915	51 971		Hammond Power Solutions	910	111 177	101 456	
PrairieSky Royalty	1 938	52 600	50 388		Industries Toromont	5 664	472 424	686 080	
Secure Energy Services	8 042	69 222	97 389		MDA Space	11 275	133 172	154 016	
Suncor Énergie	7 214	295 537	376 210		Parkit Enterprise	67 304	58 185	34 325	
TC Énergie	782	45 195	40 555		Quincaillerie Richelieu	3 400	122 310	140 046	
TerraVest Industries	1 574	117 273	113 784		RB Global	5 754	490 875	600 372	
Topaz Energy	2 336	52 396	56 064		Savaria	7 484	124 907	134 637	
Tourmaline Oil	665	38 117	41 263		Stantec	5 447	362 848	623 845	
Trican Well Service	13 192	59 612	63 585		TFI International	661	108 511	131 301	
Veren	18 639	171 915	201 111		Thomson Reuters	4 418	436 813	1 018 835	
		<u>3 359 171</u>	<u>3 770 324</u>		Waste Connections	4 155	648 948	997 325	
Matériaux				6,6	WSP Global	1 413	203 101	301 011	
Alamos Gold, catégorie A	7 133	124 751	153 074				<u>6 848 884</u>	<u>9 240 326</u>	
Artemis Gold	4 476	26 798	43 954		Consommation discrétionnaire				4,6
Aya Gold & Silver	8 007	72 744	108 735		Aritzia	3 841	140 532	148 724	
B2Gold	15 405	62 640	56 536		Dollarama	8 405	491 179	1 049 869	
Capstone Copper	14 953	119 303	145 044		Linamar	1 810	124 779	120 347	
CCL Industries, catégorie B	9 140	546 093	657 532		Magna International, catégorie A	546	38 465	31 308	
Centerra Gold	8 373	63 125	77 032		Pet Valu Holdings	3 233	100 916	85 060	
Champion Iron	14 255	65 526	83 534		Pollard Banknote	3 294	85 864	92 232	
Dundee Precious Metals	5 179	52 314	55 467		Restaurant Brands International	7 057	604 334	680 295	
Eldorado Gold	2 610	42 022	52 748		Sleep Country Canada Holdings	3 221	92 803	84 004	
First Quantum Minerals	3 453	66 637	62 050		Société Canadian Tire, catégorie A	295	46 142	40 043	
Franco-Nevada	692	112 002	112 242		Spin Master	2 803	96 421	79 017	
G Mining Ventures	20 712	44 253	48 880		Vêtements de Sport Gildan	2 007	81 710	104 143	
Kinross Gold	5 445	35 479	62 019				<u>1 903 145</u>	<u>2 515 042</u>	
Labrador Iron Ore Royalty	1 826	52 203	53 137						
Mines Agnico Eagle	5 706	442 014	510 573						
Nutrien	2 907	233 695	202 473						
Osisko Gold Royalties	14 215	275 041	303 064						
Société aurifère Barrick	11 136	290 185	254 124						
SSR Mining	4 458	62 593	27 550						
Stella-Jones	2 622	170 872	234 066						
Teck Resources, catégorie B	3 832	229 295	251 226						
Torex Gold Resources	2 706	52 968	57 367						
Wheaton Precious Metals	651	43 770	46 696						
		<u>3 286 323</u>	<u>3 659 123</u>						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Consommation courante				6,8	Technologies de l'information				8,4
Alimentation Couche-Tard	11 397	491 520 \$	874 948 \$		Celestica	862	29 477 \$	67 529 \$	
Aliments Maple Leaf	2 412	62 928	55 283		CGI, catégorie A	6 524	658 338	890 852	
Compagnies Loblaw	5 102	515 801	809 687		Computer Modelling Group	7 999	79 186	105 507	
Empire Company, catégorie A	12 746	438 922	445 728		Constellation Software	380	789 306	1 497 914	
George Weston	953	160 052	187 541		Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	440	—	—	
Groupe Saputo	3 922	131 832	120 484		Coveo Solutions	2 454	24 663	19 117	
Jamieson Wellness	4 528	141 280	131 357		Descartes Systems Group	4 594	403 002	608 935	
Metro	12 125	690 508	918 954		Docebo	4 837	251 535	255 539	
North West Company	2 890	105 312	119 762		Enghouse Systems	1 051	38 774	31 709	
Premium Brands Holdings	218	22 052	20 542		Kinaxis	177	27 597	27 924	
Primo Water	3 129	62 309	93 557		Open Text	761	38 795	31 262	
		<u>2 822 516</u>	<u>3 777 843</u>		Shopify, catégorie A	6 487	521 970	586 490	
Soins de santé				0,9	Sylogist	1 620	16 691	16 378	
Andlauer Healthcare Group	1 809	67 248	70 225		Tecsys	3 828	150 331	133 942	
Chartwell résidences pour retraités	4 326	50 953	55 589		Topicus.com	3 133	297 059	366 561	
DRI Healthcare Trust	17 105	240 122	269 404				<u>3 326 724</u>	<u>4 639 659</u>	
Sienna Senior Living	3 992	52 267	56 886		Communications				3,1
Vitalhub	1 876	14 446	13 920		BCE	1 912	119 140	84 721	
		<u>425 036</u>	<u>466 024</u>		Cogeco Communications	1 938	120 497	99 981	
Services financiers				18,6	Lumine Group	4 747	117 139	175 307	
Banque canadienne de l'Ouest	2 360	98 600	102 377		Québecor, catégorie B	16 189	511 528	467 376	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5 832	360 539	379 372		Rogers Communications, catégorie B	1 659	106 009	83 945	
Banque de Montréal	8 849	1 007 208	1 016 131		TELUS	39 675	1 029 625	821 669	
Banque Nationale du Canada	5 419	430 972	588 016				<u>2 003 938</u>	<u>1 732 999</u>	
Banque Royale du Canada	12 214	1 450 716	1 778 969		Services publics				2,2
Banque Scotia	3 830	271 879	239 681		Algonquin Power & Utilities	4 892	54 854	39 332	
Banque Toronto-Dominion	11 330	892 187	852 016		AltaGas	1 779	44 151	54 989	
Brookfield, catégorie A	9 253	358 642	526 496		ATCO, catégorie I	2 979	124 042	116 092	
Brookfield Asset Management, catégorie A	1 758	81 526	91 557		Brookfield Infrastructure Partners	8 340	375 563	313 417	
CI Financial	3 029	52 105	43 618		Brookfield Renewable, catégorie A	5 230	183 187	202 715	
Definity Financial	1 675	59 554	75 342		Canadian Utilities, catégorie A	1 943	61 596	57 416	
EQB	2 253	137 113	210 070		Emera	2 054	115 156	93 765	
Fairfax Financial Holdings	343	362 977	533 821		Fortis	2 845	164 673	151 269	
Financière Manuvie	15 330	449 081	558 472		Hydro One	4 037	157 747	160 874	
Financière Sun Life	602	39 492	40 382				<u>1 280 969</u>	<u>1 189 869</u>	
FirstService	429	83 115	89 318		Immobilier				1,4
Galaxy Digital Holdings	3 908	38 705	62 450		Colliers International Group	2 027	270 595	309 665	
goeasy	1 308	184 388	257 833		Fiducie de placement immobilier Boardwalk	710	46 121	50 041	
Great-West Lifeco	1 434	55 469	57 231		Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	869	43 726	38 627	
Groupe TMX	22 406	561 466	853 220		Groupe Altus	3 167	146 491	159 997	
iA Groupe financier	2 306	193 909	198 108		Mainstreet Equity	1 215	170 582	201 350	
Intact Corporation financière	4 500	649 970	1 026 045				<u>677 515</u>	<u>759 680</u>	
Power Corporation du Canada	2 823	104 283	107 330		Total des actions canadiennes		<u>34 354 386</u>	<u>42 003 193</u>	
StorageVault Canada	24 132	110 420	112 455						
Trisura Group	10 923	385 849	451 994						
		<u>8 420 165</u>	<u>10 252 304</u>						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur	%		Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Fonds négociés en bourses				6,0	Titres de marché monétaire canadiens				0,8
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index EF	95 525	3 157 488 \$	3 329 046 \$		Bons du Trésor du Canada				
Fonds de placement				14,6	4,066 %, 2024-07-04	50 000 \$	49 967 \$	49 967 \$	
Fonds d'actions canadiennes					4,505 %, 2024-08-01	225 000	224 060	224 060	
Franklin Bissett, série O	38 953	5 784 906	8 068 565		4,767 %, 2024-08-15	125 000	124 221	124 221	
					4,565 %, 2024-08-29	15 000	14 885	14 885	
					Total des titres de marché monétaire		413 133	413 133	
					Total des placements		43 709 913 \$	53 813 937	97,5
					Autres éléments d'actif net			1 394 498	2,5
					Actif net			55 208 435 \$	100,0

TABLEAU 1**Prêts de titres (note 2)**

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	2 226 548 \$	2 271 079 \$

TABLEAU 2**Mises en pension (note 2)**

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
Du 2024-06-26 au 2024-06-27	Du 2024-07-02 au 2024-07-05	Titres de marché monétaire	4	408 220 \$	8 303 \$	408 081 \$	408 308 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

Le Fonds investit presque exclusivement dans des titres de capitaux propres. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2023
Services financiers	23,7 %	24,4 %
Industriels	20,0 %	19,5 %
Énergie	10,0 %	9,3 %
Technologies de l'information	9,9 %	10,0 %
Biens de consommation de base	8,7 %	9,0 %
Matériaux	8,4 %	7,5 %
Consommation discrétionnaire	5,1 %	5,0 %
Services de communication	4,2 %	4,5 %
Services publics	4,0 %	4,7 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3 %	3,2 %
Immobilier	1,8 %	2,3 %
Soins de santé	0,9 %	0,6 %

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

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

a) Risque de change

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

b) Risque de taux d'intérêt

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

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2024, si l'indice de référence pertinent avait augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 1 422 424 \$ (1 334 419 \$ au 31 décembre 2023), ce qui représente 2,6 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,6 % au 31 décembre 2023).

B. Évaluation de la juste valeur

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

Au 30 juin 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	45 332 239	—	—	45 332 239
Fonds de placement	8 068 565	—	—	8 068 565
Placements à court terme	413 133	—	—	413 133
	53 813 937	—	—	53 813 937

Au 31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	41 280 725	—	—	41 280 725
Fonds de placement	7 638 911	—	—	7 638 911
Placements à court terme	461 674	—	—	461 674
	49 381 310	—	—	49 381 310

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

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

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

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

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

b) Fonds de placement

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

c) Placements à court terme

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

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

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

C. Parts émises et en circulation

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

<u>Périodes closes les</u>	<u>30 juin 2024</u>	<u>30 juin 2023</u>
Parts en circulation au début	1 740 024	1 683 023
Parts émises	294 621	101 037
Parts émises au réinvestissement des distributions	10 584	10 493
Parts rachetées	(249 915)	(111 249)
Parts en circulation à la fin	1 795 314	1 683 304

D. Opérations avec des parties liées

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

<u>Aux</u>	<u>30 juin 2024 (\$)</u>	<u>31 décembre 2023 (\$)</u>
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	1 593 068	1 114 482

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	2 616 119 \$	3 381 473 \$
Placements à la juste valeur	427 683 618	415 097 761
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	4 550	222 522
Souscriptions à recevoir	275 791	21 549
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	373 456
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	331 311	463 628
	<u>430 911 389</u>	<u>419 560 389</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	87 874	195 018
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	27 524	—
Somme à payer pour l'achat de titres	9 214	400 809
	<u>124 612</u>	<u>595 827</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	430 786 777 \$	418 964 562 \$
Parts en circulation (notes C et 6)	22 844 384	24 190 026
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	18,86 \$	17,32 \$

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	163 543 \$	481 351 \$
Revenus de dividendes	4 585 525	4 149 100
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	12 363	3 437
Écart de conversion sur devises étrangères	52 335	(45 613)
Gain net réalisé sur placements désignés à la JVBRN	9 958 716	1 744 285
Gain net réalisé sur dérivés	491 082	547 458
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVBRN	27 936 931	27 220 321
	43 200 495	34 100 339
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	2 269 657	2 020 823
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	564	483
Retenues d'impôts	673 533	609 186
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	14 127	18 325
	2 957 881	2 648 817
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	40 242 614 \$	31 451 522 \$
	1,70 \$	1,34 \$
Nombre moyen pondéré de parts	23 722 146	23 416 160

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

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	418 964 562 \$	360 343 672 \$
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	13 899 900	5 296 246
Distributions réinvesties	3 296 343	2 560 940
Montant global des rachats de parts rachetables	(42 318 529)	(2 880 194)
	(25 122 286)	4 976 992
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 242 614	31 451 522
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(3 298 113)	(2 561 843)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	430 786 777 \$	394 210 343 \$

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 242 614 \$	31 451 522 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères	(52 335)	45 613
Gain net réalisé	(10 449 798)	(2 291 743)
Gain net non réalisé	(27 936 931)	(27 220 321)
Produit de la vente/échéance de placements	48 751 059	32 397 986
Achat de placements	(22 958 506)	(35 452 016)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	217 972	(136 991)
Somme à recevoir pour la vente de titres	373 456	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	132 317	(12 641)
Charges à payer	(107 144)	(89 643)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	—	(142 563)
Somme à payer pour l'achat de titres	(391 595)	—
	(12 421 505)	(32 902 319)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	27 821 109	(1 450 797)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	13 645 658	5 393 804
Montant global des rachats de parts rachetables	(42 291 005)	(2 880 194)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 770)	(903)
	(28 647 117)	2 512 707
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(28 647 117)	2 512 707
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	60 654	(32 951)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(765 354)	1 028 959
Trésorerie au début de la période	3 381 473	1 196 193
Trésorerie à la fin de la période	2 616 119 \$	2 225 152 \$
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	189 805 \$	123 989 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	4 014 624 \$	3 528 299 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Consommation discrétionnaire (suite)					Consommation courante				
Starbucks	1 443	16 341 \$	153 683 \$		Kimberly-Clark	493	32 718 \$	93 209 \$	
Strategic Education	909	95 789	137 612		Kraft Heinz Foods Company	1 272	88 858	56 068	
Tapestry	293	14 145	17 152		Kroger	1 011	16 161	69 058	
Tesla	3 531	1 057 421	955 876		Lamb Weston Holdings	283	34 847	32 552	
TJX Companies	32 564	848 091	4 904 865		McCormick	444	23 664	43 090	
Tractor Supply Company	138	16 734	50 974		MGP Ingredients	524	67 314	53 334	
TRI Pointe Group	2 601	69 126	132 547		Molson Coors Beverage Company, catégorie B	405	30 612	28 163	
Ultra Salon Cosmetics & Fragrance	62	23 885	32 729		Mondelez International	1 844	41 804	165 084	
Upbound Group	1 442	66 597	60 563		Monster Beverage	1 074	29 743	73 391	
Vestis	4 197	108 774	70 221		National Beverage	791	49 146	55 448	
VF	22 683	451 168	418 925		Nu Skin Enterprises, catégorie A	3 847	199 068	55 471	
Victoria's Secret	5 489	147 827	132 688		PepsiCo	15 038	2 194 064	3 393 061	
Winnebago Industries	932	74 109	69 106		PriceSmart	1 781	170 402	197 844	
Wolverine World Wide	5 675	140 417	104 965		Procter & Gamble	3 050	226 600	688 137	
Worthington Enterprises	707	46 013	45 778		Simply Good Foods Company	2 443	129 082	120 752	
Wynn Resorts	122	22 158	14 938		SpartanNash	2 644	86 842	67 857	
Yum! Brands	359	10 275	65 055		Sysco	755	22 017	73 737	
		13 681 846	27 518 909		Target	648	39 084	131 237	
Consommation courante				2,3	Tootsie Roll Industries	670	28 931	28 020	
Andersons	1 113	45 420	75 523		Treehouse Foods	3 411	179 635	170 978	
Archer Daniels Midland Company	770	30 167	63 678		Tyson Foods, catégorie A	519	28 016	40 570	
B&G Foods	6 050	189 999	66 876		United Natural Foods	4 455	216 921	79 840	
Brown-Forman, catégorie B	430	37 426	25 407		USANA Health Sciences	876	71 323	54 216	
Calavo Growers	1 449	104 437	44 998		Walgreens Boots Alliance	1 452	48 854	24 026	
Campbell Soup	450	26 396	27 820		Walmart	5 570	106 086	515 953	
Central Garden & Pet	795	47 507	41 873				6 448 032	9 719 813	
Central Garden & Pet, catégorie A	3 852	159 876	174 059		Soins de santé				6,1
Chefs' Warehouse	2 552	100 841	136 543		Abbott Laboratories	2 213	70 204	314 587	
Church & Dwight	394	36 415	55 885		AbbVie	2 250	103 763	527 958	
Clorox Company	224	33 316	41 820		AdaptHealth	5 306	54 950	72 589	
Coca-Cola Consolidated	5 077	166 679	442 087		Addus Homecare	695	88 273	110 397	
Colgate-Palmolive	1 132	60 770	150 279		Agilent Technologies	374	10 560	66 325	
Conagra Brands	903	24 030	35 109		Align Technology	91	32 672	30 056	
Constellation Brands, catégorie A	237	17 656	83 417		Alkermes	4 138	151 815	136 430	
Costco Wholesale	576	40 268	669 789		Amgen	682	38 238	291 519	
Dollar General	348	22 345	62 952		AMN Healthcare Services	1 188	111 443	83 261	
Dollar Tree	343	21 171	50 101		Arcus Biosciences	2 187	53 023	45 567	
Edgewell Personal Care Company	3 510	171 462	192 987		Artivion	1 239	35 857	43 477	
Energizer Holdings	2 646	122 616	106 931		Avanos Medical	3 118	125 055	84 970	
Estée Lauder Companies, catégorie A	370	41 353	53 857		Baxter International	648	23 123	29 653	
General Mills	853	29 538	73 821		Becton, Dickinson and Company	7 852	972 750	2 510 496	
Grocery Outlet Holding	7 055	205 061	213 493		Biogen	185	13 591	58 671	
Hain Celestial Group	6 921	150 679	65 426		Biolife Solutions	988	19 763	28 966	
Hershey Company	237	25 749	59 603		Bio-Rad Laboratories, catégorie A	27	11 059	10 088	
Hormel Foods	626	37 029	26 112		Bio-Techne	201	18 452	19 702	
JM Smucker Company	212	29 538	31 624		Boston Scientific	1 867	29 401	196 695	
John B Sanfilippo & Son	347	38 366	46 128		Bristol-Myers Squibb	2 593	117 196	147 322	
Kellanova	479	26 723	37 797		Cardinal Health	310	15 006	41 697	
Kellogg	4 812	80 467	108 357		Catalent	231	12 821	17 770	
Kenvue	2 906	91 885	72 276		Cencora	211	6 592	65 035	
Keurig Dr Pepper	1 581	71 055	72 089		Centene	682	57 304	61 859	
					Certara	3 075	100 357	58 264	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Soins de santé (suite)					Soins de santé (suite)				
Charles River Laboratories International	66	20 382 \$	18 652 \$		Phibro Animal Health, catégorie A	1 382	52 126 \$	31 706 \$	
Cigna Group	363	46 846	164 162		Premier, catégorie A	7 120	211 227	181 855	
Cooper Companies	254	26 658	30 335		Prestige Brands Holdings	1 763	113 508	166 057	
Corcept Therapeutics	2 178	86 696	96 808		Quest Diagnostics	142	13 618	26 591	
Cross Country Healthcare	2 221	62 287	42 052		Regeneron Pharmaceuticals	135	65 954	194 111	
CVS Health	1 604	84 903	129 598		REGENXBIO	1 763	47 084	28 219	
Cytek Biosciences	6 509	89 962	49 688		ResMed	188	38 568	49 232	
Danaher	839	39 137	286 776		Schrodinger	1 652	100 277	43 709	
DaVita	69	9 758	13 080		Select Medical	7 242	215 015	347 354	
DexCom	492	88 082	76 314		Simulations Plus	446	26 985	29 666	
Edwards Lifesciences	773	19 774	97 682		Solventum	177	16 604	12 805	
Elevance Health	297	25 158	220 164		Staar Surgical	1 302	71 101	84 803	
Eli Lilly and Company	1 017	53 701	1 259 661		Stryker	431	34 307	200 621	
Embecta	3 918	123 435	67 000		Supernus Pharmaceuticals	2 241	81 708	82 010	
Enhabit	3 407	96 392	41 576		Tandem Diabetes Care	2 369	121 861	130 576	
Fortrea Holdings	6 072	296 953	193 881		Teleflex	60	29 430	17 265	
Fulgent Genetics	1 383	55 276	37 121		Thermo Fisher Scientific	487	29 681	368 431	
Ge Healthcare Technologies	512	93 290	54 578		U.S. Physical Therapy	461	68 477	58 287	
Gilead Sciences	1 588	36 398	149 053		UnitedHealth Group	7 542	3 139 841	5 254 460	
Harmony Biosciences Holdings	1 232	55 502	50 850		Universal Health Services, catégorie B	78	15 532	19 733	
HCA Holdings	248	22 243	109 003		Varex Imaging	2 778	80 168	55 981	
Healthstream	767	22 974	29 275		Vertex Pharmaceuticals	329	28 906	210 965	
Henry Schein	166	16 469	14 557		Viatrix	1 529	18 441	22 235	
Hologic	300	29 139	30 473		Vir Biotechnology	5 915	78 826	72 019	
Humana	156	12 352	79 743		Waters	76	11 543	30 164	
ICU Medical	1 391	161 203	225 976		West Pharmaceutical Services	95	50 651	42 809	
IDEXX Laboratories	106	36 475	70 650		Xencor	2 011	56 290	52 079	
Inari Medical	1 512	98 267	99 598		Zimmer Biomet Holdings	267	20 853	39 643	
Incyte	238	46 737	19 738		Zoetis	586	24 128	138 979	
Innoviva	1 867	38 695	41 863				14 615 140	26 447 140	
Insulet, catégorie C	89	18 599	24 570		Services financiers				
Integra LifeSciences Holdings	4 656	188 202	185 611		Aflac	660	20 793	80 639	10,1
Intuitive Surgical	449	19 654	273 251		Alexander & Baldwin	5 067	133 420	117 565	
IQVIA Holdings	233	47 806	67 398		Alliance Data Systems	3 368	168 692	205 314	
Ironwood Pharmaceuticals	4 210	64 396	37 552		Allstate	335	17 199	73 172	
Johnson & Johnson	17 135	1 972 717	3 426 215		American Express	725	41 935	229 660	
Krystal Biotech	573	137 210	143 735		American International Group	847	116 053	86 025	
Labcorp Holdings	109	15 019	30 347		Ameriprise Financial	128	7 300	74 805	
Ligand Pharmaceuticals	1 147	101 148	132 217		Ameris Bancorp	4 396	269 732	302 802	
McKesson	166	11 025	132 633		Amerisafe	741	52 712	44 492	
Merck & Co.	3 230	160 205	547 048		Apollo Commercial Real Estate Finance, unités	3 376	79 994	45 215	
Merit Medical Systems	1 619	155 015	190 368		Arch Capital Group	473	50 543	65 285	
Mesa Laboratories	349	85 320	41 428		ARMOUR Residential REIT	1 027	26 507	27 229	
Mettler-Toledo International	1 429	757 008	2 732 209		Arthur J. Gallagher & Co.	277	39 314	98 265	
Moderna Therapeutics	423	172 943	68 719		Artisan Partners Asset Management, catégorie A	2 090	107 412	118 000	
Molina Healthcare	74	32 790	30 097		Assurant	67	14 638	15 238	
Myriad Genetics	3 136	90 367	104 938		Atlantic Union Bankshares	6 097	292 361	274 252	
National Healthcare	488	61 514	72 369		Axos Financial	1 275	62 663	99 685	
Omniceil	3 120	230 664	115 543		B. Riley Financial	1 112	45 519	26 835	
Organon	17 467	395 029	494 642		Banc of California	9 429	188 537	164 854	
Owens & Minor	4 979	191 085	91 956		BancFirst	375	47 405	44 992	
Pacira BioSciences	3 162	132 380	123 760		Bank of America	8 676	315 594	472 038	
Patterson Companies	5 416	208 490	178 714		Bank of Hawaii	1 618	101 531	126 635	
Pediatrix Medical Group	5 623	154 416	58 079						
PerkinElmer	158	23 329	22 666						
Pfizer	7 196	157 687	275 449						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)					Services financiers (suite)				
Bank of New York Mellon	954	36 079 \$	78 164 \$		Goldman Sachs Group	412	89 171 \$	254 944 \$	
BankUnited	5 078	173 457	203 337		Green Dot, catégorie A	3 108	142 476	40 180	
Banner	2 340	168 663	158 909		Hanmi Financial	2 051	52 964	46 914	
Berkshire Bank	1 473	60 532	45 945		Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital	7 724	278 414	312 778	
Berkshire Hathaway, catégorie B	2 309	207 529	1 285 011		Hartford Financial Services Group	381	31 788	52 404	
BGC Group, catégorie A	10 951	124 014	124 347		Healthpeak Properties	903	33 073	24 213	
BlackRock	179	71 416	192 800		Heritage Financial Group	2 357	67 993	58 138	
Blackstone	917	141 338	155 307		Hilltop Holdings	3 148	128 132	134 711	
BrightSphere Investment Group	801	20 424	24 294		Hope Bancorp	8 192	220 207	120 364	
Brookline Bancorp	6 038	100 690	68 973		Horace Mann Educators	2 783	72 413	124 194	
Brown & Brown	302	29 668	36 940		Huntington Bancshares	1 846	30 141	33 285	
Capital One Financial	485	26 977	91 862		Independent Bank	2 885	278 503	200 183	
Capitol Federal Financial	8 384	117 502	62 969		Independent Bank Group	2 446	159 403	152 321	
CareTrust REIT	3 527	98 388	121 110		Intercontinental Exchange Group	730	36 154	136 709	
Cathay General Bancorp	2 622	134 613	135 303		Jack Henry & Associates	93	18 851	21 122	
CBOE Holdings	135	21 139	31 408		Jackson Financial	4 610	275 802	468 336	
Central Pacific Financial	1 837	50 759	53 278		JPMorgan Chase & Co.	3 662	168 836	1 013 282	
Charles Schwab	1 897	76 469	191 240		KeyCorp	1 194	26 753	23 211	
Cincinnati Financial	201	17 046	32 475		KKR	848	126 400	122 090	
Citigroup	2 426	242 497	210 617		KKR Real Estate Finance Trust	3 955	93 653	48 966	
Citizens Financial Group	595	29 064	29 328		Lakeland Financial	919	80 589	77 345	
City Holding Company	402	58 155	58 433		Lincoln Financial	11 548	419 848	491 325	
CME Group	12 901	2 665 211	3 469 835		Loews	233	11 546	23 824	
Cohen & Steers	911	86 557	90 431		LXP Industrial Trust	20 241	263 471	252 539	
Comerica	9 005	591 027	628 777		M&T Bank	212	28 784	43 898	
Community Financial System Corp	3 585	281 471	231 540		MarketAxess Holdings	49	23 697	13 442	
Corpay	90	34 374	32 802		Marsh & McLennan Companies	627	16 519	180 749	
CVB Financial	9 010	251 837	212 502		Mastercard, catégorie A	10 785	891 425	6 509 060	
Dime Community Bancshares	2 383	82 071	66 505		Medical Properties Trust	41 237	245 782	243 146	
Discover Financial Services	319	5 250	57 087		Mercury General Corporation	1 806	77 633	131 293	
Eagle Bancorp	2 051	126 000	53 031		MetLife	762	42 480	73 170	
Employers Holdings	1 722	89 219	100 427		Moelis & Co, catégorie A	2 185	130 900	169 965	
Encore Capital Group	1 609	82 023	91 856		Moody's	12 934	624 032	7 448 086	
Enova International	1 842	94 869	156 867		Morgan Stanley	1 597	79 917	212 338	
EZCORP, catégorie A	3 530	60 476	50 562		Mr. Cooper Group	4 396	385 261	488 513	
FactSet Research Systems	49	30 120	27 368		MSCI, catégorie A	4 311	188 449	2 841 199	
FB Financial	2 394	109 668	127 828		Nasdaq	464	31 864	38 252	
Fidelity National Information Services	710	79 070	73 198		National Bank Holdings, catégorie A	2 570	123 954	137 295	
Fifth Third Bancorp	868	24 178	43 331		Navient	5 469	132 846	108 936	
First BanCorp	2 797	133 465	122 140		NBT Bancorp	3 203	177 682	169 140	
First Commonwealth Financial	3 741	56 585	70 678		NMI Holdings	1 909	50 981	88 899	
First Financial Bancorp	6 484	199 157	197 101		Northern Trust	262	21 758	30 101	
First Hawaiian	8 683	245 945	246 603		Northwest Bancshares	8 644	148 891	136 584	
Fiserv	747	26 756	152 309		Pacific Premier Bancorp	6 550	255 932	205 828	
Four Corners	3 591	125 678	121 196		Park National	576	102 494	112 163	
Franklin Benefit Street Partners Realty Trust	5 561	107 224	95 857		Payonner Global	10 323	98 296	78 238	
Franklin Resources	409	16 083	12 506		PayPal Holdings	1 334	30 248	105 904	
Fulton Financial	12 345	244 036	286 768		PennyMac Mortgage Investment Trust	5 899	129 826	110 964	
Genworth Financial, catégorie A	29 730	166 369	245 660		Piper Sandler Companies	539	126 697	169 723	
Getty Realty	1 986	75 110	72 434		PJT Partners, catégorie A	645	87 673	95 219	
Global Payments	332	80 130	43 920		PNC Financial Services Group	508	54 529	108 054	
Globe Life	110	15 432	12 382						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services financiers (suite)					Technologies de l'information (suite)				
PRA Group	2 673	158 252 \$	71 893 \$		Amphenol, catégorie A	1 529	27 171 \$	140 921 \$	
Principal Financial Group	280	18 487	30 051		Analog Devices	632	46 917	197 355	
ProAssurance	3 465	185 982	57 926		Ansys	111	38 338	48 821	
Progressive	746	18 451	211 982		Apple	18 380	119 064	5 295 989	
Provident Financial Services	8 865	221 248	174 033		Applied Materials	1 061	19 457	342 540	
Prudential Financial	461	44 466	73 908		Arista Networks	322	23 848	154 391	
Radian Group	4 603	128 774	195 841		Autodesk	273	13 157	92 417	
Raymond James Financial	240	34 952	40 585		Benchmark Electronics	2 449	65 576	132 205	
Ready Capital	10 553	173 348	118 095		BlackLine	1 150	102 238	76 224	
Regions Financial	1 178	23 543	32 296		Box, catégorie A	3 824	152 292	138 319	
Renasant	3 827	143 389	159 945		Broadcom	556	176 221	1 221 224	
S&P Global	410	58 462	250 162		Cadence Design Systems	347	31 998	146 093	
S&T Bancorp	1 221	57 717	55 774		Calix	2 021	93 107	97 958	
Safety Insurance Group	1 008	92 608	103 466		CDW	171	35 752	52 364	
Seacost Banking Corporation of Florida	5 717	222 507	184 892		CEVA	913	32 998	24 094	
ServisFirst Bancshares	1 800	156 570	155 605		Cisco Systems	5 179	137 724	336 615	
Simmons First National, catégorie A	8 523	302 826	204 981		Cognizant Technology Solutions, catégorie A	635	11 529	59 072	
SITE Centers Real Estate Investment Trust	6 643	101 890	131 775		Cohu	1 887	87 604	85 448	
Southside Bancshares	1 192	51 918	45 024		Corning	979	24 201	52 033	
State Street	385	30 052	38 976		Corsair Gaming	2 964	70 175	44 766	
Stellar Bancorp	3 203	117 640	100 783		CrowdStrike Holdings, catégorie A	294	153 282	154 093	
StepStone Group, catégorie A	2 473	147 521	155 254		CTS	914	52 305	63 308	
Stewart Information Services	1 874	88 686	159 156		Digi International	2 471	81 994	77 514	
Stonex Group	1 853	167 031	190 911		DigitalOcean Holdings	1 627	77 490	77 347	
Synchrony Financial	519	21 261	33 506		Diodes	1 222	127 222	120 249	
T. Rowe Price Group	286	18 204	45 116		DXC Technology Company	12 152	351 326	317 363	
Tompkins Financial	852	76 260	56 997		Enphase Energy	173	42 187	23 599	
Travelers Companies	291	15 571	80 950		Envestnet	1 976	109 838	169 197	
Truist Financial	1 700	78 718	90 353		EPAM Systems	74	60 721	19 043	
Trupanion	1 277	54 539	51 362		ePlus	706	31 684	71 163	
TrustCo Bank	1 293	54 385	50 891		Extreme Networks	3 531	85 041	64 971	
Trustmark	4 157	158 085	170 837		F5	75	16 060	17 671	
U.S. Bancorp	1 985	67 774	107 808		Fair Isaac	32	38 583	65 170	
United Community Bank	8 092	314 870	281 849		First Solar	137	32 253	42 256	
United Fire Group	1 444	84 408	42 453		Fortinet	813	22 873	67 034	
Veritex Holdings	3 704	127 264	106 868		Gartner	100	20 136	61 434	
Virtu Financial, catégorie A	6 010	189 505	184 583		Gen Digital	715	12 959	24 434	
Virtus Investment Partners	169	43 814	52 217		GoDaddy, catégorie A	179	33 752	34 212	
Visa, catégorie A	2 008	59 609	721 017		Harmonic	3 684	54 073	59 320	
W. R. Berkley	259	22 584	27 843		Hewlett Packard Enterprise Company	1 657	26 316	47 989	
WaFd	4 590	192 650	179 464		HP	1 112	26 929	53 275	
Walker & Dunlop	1 306	139 927	175 451		Insight Enterprises	658	42 744	178 559	
Wells Fargo & Company	4 446	230 787	361 231		Intel	5 388	145 842	228 282	
Westamerica Bancorporation	707	53 617	46 939		International Business Machines	1 167	120 619	276 117	
WSFS Financial	2 245	144 226	144 350		Intuit	357	31 932	320 977	
		22 701 173	43 617 484	10,5	Itron	1 589	148 709	215 122	
Technologies de l'information						Jabil	154	27 386	22 920
A10 Networks	2 520	44 878	47 748		Juniper Networks	411	16 118	20 500	
ACI Worldwide	2 650	95 434	143 527		Keysight Technologies	223	30 254	41 719	
Adeia	4 422	83 083	67 664		KLA	172	8 316	194 011	
Adobe Systems	572	25 135	434 724		Knowles	3 597	77 282	84 934	
Advanced Energy Industries	967	141 663	143 879		Kulicke and Soffa Industries	1 394	102 211	93 808	
Advanced Micro Devices	2 059	106 701	456 916		Lam Research	167	15 296	243 280	
Akamai Technologies	193	17 257	23 784						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Technologies de l'information (suite)					Communications (suite)				
MaxLinear	1 951	56 908 \$	53 755 \$		AT&T	9 112	278 401 \$	238 219 \$	
Microchip Technology	689	30 594	86 247		Cable One	310	168 623	150 130	
Micron Technology	1 407	12 306	253 175		Charter Communications, catégorie A	126	54 759	51 533	
Microsoft	26 591	5 433 401	16 259 065		Comcast, catégorie A	4 992	52 453	267 436	
Monolithic Power Systems	62	40 027	69 694		Consolidated Communications Holdings	5 148	58 392	30 988	
Motorola Solutions	212	21 757	111 965		EchoStar	8 188	179 776	199 500	
N-able	1 717	30 087	35 774		Electronic Arts	311	21 894	59 280	
NCR Atleos	4 654	135 810	172 034		Fox				
NCR Voyix	9 357	209 659	158 090		catégorie A	305	16 380	14 341	
NetApp	263	21 477	46 342		catégorie B	169	6 252	7 403	
NetScout Systems	4 851	147 143	121 380		Gogo	2 197	41 350	28 914	
NVIDIA	31 366	44 657	5 301 133		IAC	2 848	214 564	182 537	
ON Semiconductor	545	49 857	51 110		Interpublic Group of Companies	489	19 119	19 461	
Oracle	23 426	932 934	4 525 169		John Wiley & Sons, catégorie A	2 857	126 163	159 077	
Palo Alto Networks	411	132 580	190 615		Live Nation Entertainment	181	20 521	23 212	
PC Connection	770	51 437	67 628		Lumen Technologies	68 940	270 866	103 745	
Perficient	932	92 160	95 359		Match Group	347	56 670	14 422	
Photronics	1 291	50 974	43 571		Meta Platforms, catégorie A	2 795	209 626	1 927 986	
Plexus	1 042	152 455	147 084		Netflix	550	39 894	507 798	
PTC	153	29 273	38 026		News Corp, catégorie B	166	5 448	6 447	
Qorvo	124	19 034	19 685		News, catégorie A	485	15 185	18 293	
Qualcomm	1 423	58 583	387 751		Omnicom Group	253	12 231	31 047	
Rogers Communications	377	59 680	62 205		Paramount Global	615	25 990	8 737	
Roper Technologies	137	29 130	105 643		QuinStreet	3 567	71 823	80 956	
Salesforce	1 234	144 113	434 029		SBA Communications	138	43 796	37 060	
Sanmina	3 767	166 483	341 416		Scholastic	1 730	67 353	83 948	
ScanSource	1 679	46 210	101 778		Shutterstock	800	54 458	42 355	
Seagate Technology Holdings	249	14 252	35 178		Take-Two Interactive Software	203	35 963	43 182	
Semtech	2 412	91 493	98 596		TechTarget	742	33 189	31 640	
ServiceNow	262	109 445	281 965		Telephone and Data Systems	3 348	82 805	94 948	
Sitime	503	78 283	85 734		Thryv Holdings	2 142	52 183	52 219	
Skyworks Solutions	205	22 919	29 890		T-Mobile USA	658	85 786	158 593	
SolarEdge Technologies	2 374	308 493	82 038		Verizon Communications	5 358	247 424	302 290	
Sprinklr, catégorie A	8 138	147 704	107 101		Walt Disney Company	2 325	149 861	315 813	
Super Micro Computer	65	94 109	72 859		Warner Bros. Discovery	2 828	97 887	28 784	
Synopsys	195	19 111	158 744				6 685 981	18 251 942	
Teledyne Technologies	61	34 244	32 377						0,7
Teradyne	195	39 292	39 559		Services publics				
Texas Instruments	1 159	45 687	308 441		AES	854	22 258	20 527	
Trimble	318	35 032	24 327		Alliant Energy	326	23 568	22 696	
TTM Technologies	6 913	99 972	183 756		Ameren	336	18 204	32 687	
Tyler Technologies	54	27 418	37 143		American Electric Power Company	671	35 706	80 533	
Ultra Clean Holdings	3 050	136 349	204 455		American States Water	1 189	123 042	118 043	
Veralto	280	5 344	36 570		American Water Works Company	249	25 309	43 998	
VeriSign	113	28 611	27 486		Atmos Energy	193	28 505	30 800	
Viasat	5 107	239 793	88 730		Avista	5 311	251 918	251 466	
Viavi Solutions	15 162	240 853	142 500		California Water Service Group	2 354	150 667	156 157	
Western Digital	414	33 675	42 914		CenterPoint Energy	805	29 519	34 118	
Xerox Holdings	7 761	169 546	123 322		Chesapeake Utilities	832	106 615	120 879	
Zebra Technologies, catégorie A	66	21 924	27 894						
		14 289 529	45 159 264						
Communications					4,2				
Alphabet									
catégorie A	45 496	3 565 561	11 337 162						
catégorie C	6 232	112 791	1 563 782						
AMC Networks, catégorie A	2 172	90 544	28 704						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Services publics (suite)					Immobilier (suite)				
Clearway Energy					Equinix	120	57 429 \$	124 208 \$	
catégorie A	2 351	77 455 \$	72 881 \$		Equity Residential	440	16 182	41 739	
catégorie C	5 601	196 426	189 186		Essential Properties Realty Trust	5 797	189 376	219 757	
CMS Energy	376	15 461	30 621		Essex Property Trust	82	22 056	30 535	
Consolidated Edison	440	27 923	53 826		Extra Space Storage	270	41 986	57 404	
Constellation Energy	402	31 015	110 140		Federal Realty Investment Trust	94	13 221	12 984	
Dominion Resources	1 067	68 083	71 526		Global Net Lease	13 585	261 636	136 599	
DTE Energy	264	19 584	40 093		Highwoods Properties	7 285	226 046	261 813	
Duke Energy	983	63 644	134 789		Host Hotels & Resorts	899	17 842	22 101	
Edison International	489	30 175	48 039		Hudson Pacific Properties	9 078	151 553	59 736	
Entergy	270	28 504	39 523		Invitation Homes REIT	734	35 036	36 039	
Eergy	293	24 717	21 232		Iron Mountain REIT	373	31 709	45 732	
Eversource Energy	446	24 155	34 602		JBG SMITH Properties	5 832	114 698	121 512	
Exelon	1 269	77 458	60 085		Kennedy-Wilson Holdings	8 172	166 719	108 667	
FirstEnergy	659	49 539	34 502		Kimco Realty	849	21 681	22 602	
MGE Energy	1 106	112 499	113 056		LTC Properties	1 747	77 480	82 454	
Middlesex Water Company	654	68 649	46 757		Macerich	14 805	231 069	312 721	
NextEra Energy	2 615	51 298	253 319		Marcus & Millichap	1 033	55 977	44 544	
NiSource	527	17 389	20 771		Mid-America Apartment Communities	149	20 229	29 070	
Northwest Natural Holding Company	2 583	146 425	127 601		Nexpoint Residential Trust	1 613	85 606	87 185	
NRG Energy	266	17 354	28 333		Outfront Media	5 913	139 055	115 677	
PG&E	2 719	63 661	64 946		Phillips Edison & Company	4 144	186 496	185 440	
Pinnacle West Capital	145	14 302	15 151		ProLogis	1 178	106 605	180 995	
PPL	940	43 574	35 557		Public Storage	202	21 582	79 491	
Public Service Enterprise Group	636	32 232	64 125		Realty Income	1 060	75 558	76 596	
Sempra Energy	802	34 951	83 451		Regency Centers	210	15 836	17 869	
Sjw Group	1 136	101 792	84 264		Retail Opportunity Investments	8 839	180 290	150 306	
Southern Company	1 390	66 261	147 506		Safehold	3 179	164 954	83 893	
Unitil	604	40 884	42 794		Saul Centers	503	29 760	25 303	
Vistra	417	46 782	49 050		Service Properties Trust REIT	11 711	168 571	82 349	
WEC Energy Group	402	25 471	43 150		Simon Property Group	416	46 450	86 391	
Xcel Energy	704	20 563	51 440		SL Green Realty REIT	4 441	158 370	344 117	
		<u>2 453 537</u>	<u>3 124 220</u>	1,4	Summit Hotel Properties	4 029	58 950	33 016	
Immobilier					UDR	386	23 523	21 730	
Acadia Realty Trust	7 138	169 448	174 991		Uniti Group	8 756	87 822	34 978	
Alexandria Real Estate Equities	201	42 110	32 164		Universal Health Realty Income Trust	505	39 166	27 040	
American Assets Trust, unités	3 412	134 117	104 465		Urban Edge Properties	3 433	79 868	86 745	
American Tower	595	35 558	158 223		Ventas	513	31 822	35 975	
Arbor Realty Trust	12 804	238 813	251 362		Veris Residential	3 438	64 109	70 550	
Armada Hoffler Properties	2 801	52 568	42 496		VICI Properties	1 319	49 959	51 680	
AvalonBay Communities	181	25 898	51 229		Washington Real Estate Investment Trust	6 124	175 400	133 461	
Blackstone Mortgage Trust REIT, catégorie A	11 790	372 429	280 973		Welltower	762	59 656	108 676	
Brandywine Realty Trust	12 187	170 193	74 692		Weyerhaeuser Company	930	38 852	36 120	
BXP	184	19 411	15 496		Whitestone REIT	1 837	31 731	33 449	
Camden Property Trust	137	19 062	20 450		Xenia Hotels & Resorts	2 996	83 441	58 734	
CBRE Group	379	19 863	46 203				<u>6 007 429</u>	<u>6 024 672</u>	
Centerspace	1 046	92 457	96 777						
Community Healthcare Trust	1 094	55 504	35 007						
CoreCivic	7 557	100 200	134 192						
Crown Castle International	553	52 957	73 913						
Digital Realty Trust	414	59 927	86 117						
Douglas Emmett	11 535	198 722	210 038						
Easterly Government Properties REIT	6 967	192 835	117 901						
					Total des actions américaines		<u>108 186 973</u>	<u>215 244 181</u>	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%
Actions étrangères				10,5	Actions étrangères (suite)				
Antilles néerlandaises				0,0	Pays-Bas				0,1
Schlumberger	1 819	130 532 \$	117 407 \$		LyondellBasell Industries, catégorie A	327	27 261 \$	42 794 \$	
Bermudes				0,1	NXP Semiconductors	329	92 787	121 114	
Alpha and Omega Semiconductor	1 580	52 576	80 776				120 048	163 908	
Assured Guaranty	1 405	52 572	148 291		Royaume-Uni				2,1
Bunge	266	40 098	38 854		Cushman & Wakefield	13 592	207 471	193 383	
Everest Group	56	29 651	29 190		Diageo	56 198	1 883 624	2 419 438	
Invesco	573	13 447	11 727		InterContinental Hotels Group	26 594	1 615 249	3 829 143	
Nabors Industries	610	85 838	59 384		Intertek Group	16 712	690 048	1 385 505	
Norwegian Cruise Line Holdings	543	28 490	13 958		Spirax Group	9 021	539 600	1 322 915	
		302 672	382 180				4 935 992	9 150 384	
Danemark				1,0	Suisse				2,3
Novo Nordisk, catégorie B	20 956	2 280 140	4 139 836		Chubb	517	63 509	180 413	
France				1,0	Compagnie Financière Richemont, catégorie A	16 068	3 315 423	3 431 411	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4 213	3 141 272	4 404 713		Geberit	2 908	1 106 466	2 350 355	
Îles Caïmans				0,1	Nestlé	26 065	2 584 360	3 640 238	
Fresh Del Monte Produce	2 534	116 167	75 746		TE Connectivity	394	22 362	81 084	
Garmin	196	25 446	43 685				7 092 120	9 683 501	
Ichor Holdings	2 098	82 920	110 645		Taiwan				2,3
SMART Global Holdings	2 096	48 849	65 578		Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	41 345	2 025 764	9 831 046	
		273 382	295 654		Total des actions étrangères		22 230 803	44 730 315	
Inde				0,5	Total des actions		130 417 776	259 974 496	
HDFC Bank, C.A.A.E.	25 351	1 101 995	2 231 057						
Irlande				0,3					
Accenture, catégorie A	799	51 058	331 649						
Allegion	112	17 611	18 103						
Aon	277	21 505	111 252						
Eaton	509	33 915	218 337						
Johnson Controls International	869	47 346	79 022						
Medtronic	1 695	110 328	182 516						
Pentair	211	20 025	22 131						
STERIS	126	24 839	37 843						
Trane Technologies	290	18 612	130 498						
Willis Towers Watson	131	22 709	46 979						
		367 948	1 178 330						
Japon				0,7					
Keyence	5 200	416 954	3 119 416						
Panama				0,0					
Carnival	1 284	41 984	32 883						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Titres de marché monétaire				0,2
Bons du Trésor des États-Unis				
5,149 %, 2024-07-25 ⁽¹⁾	200 000 \$	272 967 \$	272 572 \$	
Farm Credit Canada, billets				
4,985 %, 2024-07-12	130 000	178 246	177 507	
5,187 %, 2024-07-25	85 000	115 620	115 840	
5,216 %, 2024-07-31	125 000	170 378	170 204	
Province de Québec, billets				
5,251 %, 2024-08-07	250 000	341 154	340 056	
Total des titres de marché monétaire	1 078 365	1 076 179		
Total des placements	261 049 856	\$ 427 683 618		99,3
Autres éléments d'actif net*		3 103 159		0,7
Actif net		430 786 777		\$100,0

* Incluant les montants à recevoir du TABLEAU 1

⁽¹⁾ Titres donnés en sûreté d'une valeur nominale de 200 000 USD en vue de couvrir les marges exigibles pour des contrats à terme standardisés**TABLEAU 1**

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à recevoir
Contrats d'achats				
E-MINI Russell 2000	2	septembre 2024	206 290 USD	711 \$
E-MINI S&P 500	2	septembre 2024	550 295 USD	3 324
Micro E-MINI S&P 500	3	septembre 2024	82 533 USD	515
				4 550 \$

TABLEAU 2**Prêts de titres (note 2)**

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	10 013 382 \$	10 213 649 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

Le Fonds actions internationales FMOQ (le « Fonds ») a comme objectif de procurer au participant une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investit directement ou indirectement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines et internationales, dans des contrats à terme standardisés portant sur différents indices boursiers internationaux et dans des titres de créance canadiens à court terme émis par le secteur public ou par des sociétés.

Risque de crédit

Le Fonds investit presque exclusivement dans des titres de capitaux propres. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2023
Actions et contrats à terme sur le marché américain	50,3 %	51,1 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux marchés européens	23,3 %	23,6 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux marchés émergents	14,6 %	12,8 %
Actions et fonds négociés en bourse exposés aux autres marchés	11,8 %	12,5 %

Risque de marché

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

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

a) Risque de change

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

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

Au 30 juin 2024	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	216 868 017 \$	216 868 017 \$	—	6 506 041 \$	6 506 041 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	50,3 %	50,3 %	—	1,5 %	1,5 %
Euro	—	40 190 998 \$	40 190 998 \$	—	1 205 730 \$	1 205 730 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	9,3 %	9,3 %	—	0,3 %	0,3 %
Yen Japonais	—	29 305 810 \$	29 305 810 \$	—	879 174 \$	879 174 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	6,8 %	6,8 %	—	0,2 %	0,2 %
Livre britannique	—	26 117 567 \$	26 117 567 \$	—	783 527 \$	783 527 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	6,1 %	6,1 %	—	0,2 %	0,2 %
Franc Suisse	—	19 241 203 \$	19 241 203 \$	—	577 236 \$	577 236 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	4,5 %	4,5 %	—	0,1 %	0,1 %

Au 31 décembre 2023	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	214 065 863 \$	214 065 863 \$	—	6 421 976 \$	6 421 976 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	51,1 %	51,1 %	—	1,5 %	1,5 %
Euro	—	40 666 155 \$	40 666 155 \$	—	1 219 985 \$	1 219 985 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	9,7 %	9,7 %	—	0,3 %	0,3 %
Yen Japonais	—	29 476 462 \$	29 476 462 \$	—	884 294 \$	884 294 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	7,0 %	7,0 %	—	0,2 %	0,2 %
Livre britannique	—	26 024 039 \$	26 024 039 \$	—	780 721 \$	780 721 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	6,2 %	6,2 %	—	0,2 %	0,2 %
Franc Suisse	—	18 937 780 \$	18 937 780 \$	—	568 133 \$	568 133 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	4,5 %	4,5 %	—	0,1 %	0,1 %

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2024, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 11 568 501 \$ (11 312 043 \$ au 31 décembre 2023), ce qui représente 2,7 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (2,7 % au 31 décembre 2023).

B. Évaluation de la juste valeur

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

Au 30 juin 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	426 607 439	—	—	426 607 439
Placements à court terme	1 076 179	—	—	1 076 179
	427 683 618	—	—	427 683 618
Au 31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	408 793 172	—	—	408 793 172
Placements à court terme	6 304 589	—	—	6 304 589
	415 097 761	—	—	415 097 761

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

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

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

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

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

b) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

C. Parts émises et en circulation

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

<u>Périodes closes les</u>	<u>30 juin 2024</u>	<u>30 juin 2023</u>
Parts en circulation au début	24 190 026	23 348 450
Parts émises	749 498	323 597
Parts émises au réinvestissement des distributions	176 497	158 153
Parts rachetées	(2 271 637)	(175 455)
Parts en circulation à la fin	22 844 384	23 654 745

D. Opérations avec des parties liées

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

<u>Aux</u>	<u>30 juin 2024 (\$)</u>	<u>31 décembre 2023 (\$)</u>
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	1 453 287	945 278

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

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

<u>Fonds FMOQ détenteur de parts du Fonds</u>	<u>FONDS OMNIBUS FMOQ</u>		<u>FONDS DE PLACEMENT FMOQ</u>	
	<u>30 juin 2024 (\$)</u>	<u>31 décembre 2023 (\$)</u>	<u>30 juin 2024 (\$)</u>	<u>31 décembre 2023 (\$)</u>
Valeurs des parts	254 918 355	252 772 201	101 605 821	100 005 120
Périodes closes les	30 juin 2024 (\$)	30 juin 2023 (\$)	30 juin 2024 (\$)	30 juin 2023 (\$)
Opérations de rachat	12 000 000	—	—	—
Opérations de vente	—	—	—	2 000 000
Gains réalisés	6 667 339	1 558 827	2 185 911	612 716

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

Aux	30 juin 2024	31 décembre 2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	648 403 \$	536 337 \$
Placements à la juste valeur	168 625 957	151 137 074
Souscriptions à recevoir	274 761	26 133
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	26 496 278	26 815 347
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	412 981	381 108
	<u>196 458 380</u>	<u>178 895 999</u>
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	33 798	69 062
Parts rachetées à payer	36 259	3 669
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	26 496 278	26 815 347
	<u>26 566 335</u>	<u>26 888 078</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>169 892 045 \$</u>	<u>152 007 921 \$</u>
Parts en circulation (notes C et 6)	<u>11 522 660</u>	<u>10 849 425</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	<u>14,74 \$</u>	<u>14,01 \$</u>

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

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Revenus de placement		
Revenus d'intérêts à des fins de distribution	1 250 098 \$	1 124 251 \$
Revenus de dividendes	925 936	789 904
Revenus provenant des prêts de titres et des mises en pension	19 138	12 437
Écart de conversion sur devises étrangères	4 073	(5 249)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements désignés à la JVB RN	211 477	(798 577)
Gain net non réalisé sur placements désignés à la JVB RN	8 143 385	8 195 719
	<u>10 554 107</u>	<u>9 318 485</u>
Charges		
Honoraires de gestion (note 7)	827 737	724 960
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 295	1 167
Retenues d'impôts	69 186	62 742
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	2 801	729
	<u>901 019</u>	<u>789 598</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – par part	<u>9 653 088 \$</u>	<u>8 528 887 \$</u>
	<u>0,86 \$</u>	<u>0,81 \$</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>11 199 955</u>	<u>10 590 141</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	<u>152 007 921 \$</u>	<u>132 908 786 \$</u>
Opérations sur les parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	36 144 022	8 450 772
Distributions réinvesties	1 497 825	1 217 723
Montant global des rachats de parts rachetables	(27 910 682)	(4 407 278)
	<u>9 731 165</u>	<u>5 261 217</u>
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>9 653 088</u>	<u>8 528 887</u>
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 500 129)	(1 224 386)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	<u>169 892 045 \$</u>	<u>145 474 504 \$</u>

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2024	2023
(tous les montants sont en dollars canadiens)		
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 653 088 \$	8 528 887 \$
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur devises étrangères (Gain net) perte nette réalisé(e)	(4 073)	5 249
Gain net non réalisé	(8 143 385)	(8 195 719)
Produit de la vente/échéance de placements	66 955 374	86 314 910
Achat de placements	(76 089 623)	(91 532 824)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	(203 578)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	319 069	(11 432 340)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(31 873)	(16 153)
Charges à payer	(35 264)	(32 032)
Garantie en trésorerie à verser pour les mises en pension	(319 069)	11 432 340
Somme à payer pour l'achat de titres	—	191 202
	<u>(17 560 321)</u>	<u>(12 670 368)</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	<u>(7 907 233)</u>	<u>(4 141 481)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	35 895 394	8 304 654
Montant global des rachats de parts rachetables	(27 878 092)	(4 266 671)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 304)	(6 663)
	<u>8 014 998</u>	<u>4 031 320</u>
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	<u>8 014 998</u>	<u>4 031 320</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	<u>4 301</u>	<u>(4 968)</u>
Augmentation (diminution) de la trésorerie Trésorerie au début de la période	112 066	(115 129)
	<u>536 337</u>	<u>342 515</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u>648 403 \$</u>	<u>227 386 \$</u>
Intérêts reçus inclus dans les activités opérationnelles	1 237 369 \$	1 095 116 \$
Dividendes reçus inclus dans les activités opérationnelles, déduction faite des retenues d'impôts	837 596 \$	720 662 \$

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%		Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Obligations canadiennes					Obligations canadiennes (suite)				
32,1					Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				
Gouvernement du Canada					13,5				
Fiducie du Canada pour l'habitation					Province de Québec				
série 112, 3,650 %,					4,250 %, 2043-12-01				
2033-06-15					238 000 \$				
1 273 000 \$	1 251 375 \$	1 251 099 \$			3,500 %, 2048-12-01	13 000	11 418	11 249	
série 118, 4,250 %,					3,100 %, 2051-12-01				
2034-03-15					15 000				
356 000	365 134	365 676			4,400 %, 2055-12-01	9 000	8 996	9 093	
Gouvernement du Canada					Province de				
1,500 %, 2031-12-01					Terre-Neuve-et-Labrador				
2,000 %, 2032-06-01					3,300 %, 2046-10-17				
2,500 %, 2032-12-01					7 000				
2,750 %, 2033-06-01					3,700 %, 2048-10-17				
3,250 %, 2033-12-01					44 000				
3,500 %, 2034-03-01					2,650 %, 2050-10-17				
3,000 %, 2034-06-01					254 000				
1,750 %, 2053-12-01					3,150 %, 2052-12-02				
					4,100 %, 2054-10-17				
1 525 000	1 498 517	1 494 153			Province du Manitoba				
Royal Office Finance					3,400 %, 2048-09-05				
série A, 5,209 %,					3,200 %, 2050-03-05				
2032-11-12					188 000				
913 724	1 006 130	949 700			2,050 %, 2052-09-05				
	22 579 146	22 849 006			TCHC Issuer Trust				
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					5,1				
Hospital for Sick Children					série A, 4,877 %,				
série B, 3,416 %,					2037-05-11				
2057-12-07					10 000				
26 000	26 000	20 275			série B, 5,395 %,				
Hydro-Québec					2040-02-22				
sans coupon, 2035-02-15					10 000				
sans coupon, 2037-02-15					<u>13 912</u>				
sans coupon, 2037-08-15					<u>8 715 397</u>				
sans coupon, 2038-08-15					4,9				
sans coupon, 2039-02-15					Municipalités et institutions parapubliques				
sans coupon, 2039-08-15					Municipalité de la Paroisse Saint-Martin				
					4,400 %, 2027-12-08				
43 000	32 781	27 156			20 000				
Ontario Teachers' Finance Trust					19 735				
4,150 %, 2029-11-01					19 938				
430 000	429 772	434 068			Municipalité de L'Ange-Gardien				
Ornge Issuer Trust					4,000 %, 2027-08-18				
5,727 %, 2034-06-11					120 000				
23 656	26 569	24 228			Municipalité de Montréal-Est				
Province de la Colombie-Britannique					4,400 %, 2029-03-04				
4,150 %, 2034-06-18					194 000				
4,250 %, 2053-12-18					Municipalité de Nominigue				
424 000	417 037	421 771			4,100 %, 2027-12-16				
Province de l'Alberta					64 118				
3,050 %, 2048-12-01					64 181				
3,100 %, 2050-06-01					Municipalité de Notre-Dame-du-Mont-Carmel				
804 000	772 374	647 274			2,300 %, 2027-03-17				
Province de l'Ontario					Municipalité de Pontiac				
4,100 %, 2033-03-04					2,500 %, 2027-03-18				
sans coupon, 2036-12-02					Municipalité de Rawdon				
sans coupon, 2037-06-02					1,850 %, 2026-12-02				
sans coupon, 2037-12-02					30 000				
sans coupon, 2039-06-02					29 396				
4,600 %, 2039-06-02					28 389				
sans coupon, 2039-12-02					Municipalité de Rigaud				
4,650 %, 2041-06-02					4,550 %, 2029-02-26				
3,500 %, 2043-06-02					218 000				
3,450 %, 2045-06-02					215 155				
2,900 %, 2046-12-02					Municipalité de Saint-Adolphe-d'Howard				
2,800 %, 2048-06-02					4,450 %, 2029-02-28				
3,750 %, 2053-12-02					249 000				
4,600 %, 2055-12-02					Municipalité de Saint-Amable				
244 000	254 319	255 864			4,250 %, 2029-03-22				
					Municipalité de Saint-Ambroise-de-Kildare				
					4,300 %, 2027-12-15				
					Municipalité de Saint-Charles-Borromée				
					4,500 %, 2027-11-25				
					Municipalité de Saint-Cyrille-de-Wendover				
					4,500 %, 2029-02-08				
					103 000	102 138	103 952		

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)					Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Municipalité de Saint-Damien-de-Buckland 4,850 %, 2027-11-18	65 000 \$	63 604 \$	65 708 \$		Ville de Boisbriand 4,100 %, 2027-12-19	35 000 \$	34 542 \$	34 559 \$	
Municipalité de Sainte-Catherine-de-Hatley 4,250 %, 2029-01-18	110 000	108 476	109 964		Ville de Bonaventure 4,500 %, 2029-02-01	315 000	311 721	318 087	
Municipalité de Sainte-Lucie 2,350 %, 2027-03-10	35 000	34 388	33 106		Ville de Boucherville 4,450 %, 2028-07-11	241 000	237 289	240 667	
Municipalité de Saint-Félix-de-Valois 4,500 %, 2029-02-23	294 000	289 561	295 641		Ville de Carignan 2,850 %, 2026-12-15	2 000	1 995	1 925	
Municipalité de Saint-Germain-de-Grantham 4,200 %, 2029-01-18	321 000	315 842	321 058		Ville de Cowansville 2,250 %, 2024-10-22	12 000	12 492	11 909	
Municipalité de Saint-Jacques 4,900 %, 2027-11-18	75 000	73 805	75 933		3,500 %, 2027-05-13	50 000	48 995	48 791	
Municipalité de Saint-Jean-Baptiste 4,550 %, 2027-11-14	55 000	54 029	55 085		4,550 %, 2027-11-10	30 000	29 512	30 210	
Municipalité de Saint-Lambert-de-Lauzon 1,900 %, 2026-12-02	34 000	33 477	31 757		Ville de Drummondville 4,450 %, 2027-12-02	40 000	39 348	39 939	
Municipalité de Saint-Paul 4,200 %, 2027-12-15	28 000	27 830	27 736		Ville de Fossambault-sur-le-Lac 2,450 %, 2027-02-18	60 000	58 793	57 080	
Municipalité de Saint-Prime 4,550 %, 2027-11-24	70 000	68 730	70 111		Ville de Gatineau 2,700 %, 2027-12-13	16 000	15 731	15 118	
Municipalité de Stoneham-et-Tewkesbury 2,500 %, 2027-02-25	65 000	63 836	61 780		Ville de La Malbaie 4,700 %, 2028-07-20	83 000	81 576	83 535	
Municipalité de Wickham 2,850 %, 2027-03-31	20 000	19 683	19 150		Ville de Lévis 4,500 %, 2027-11-28	7 000	7 026	7 000	
Municipalité du Village de Val-David 3,300 %, 2027-04-25	50 000	49 235	48 448		Ville de Longueuil 3,800 %, 2027-05-03	110 000	109 525	108 178	
Municipalité régionale de comté de Bellechasse 2,500 %, 2027-03-01	15 000	14 724	14 253		4,600 %, 2028-07-10	264 000	261 054	264 715	
Municipalité régionale de comté de Maria-Chapdelaine 3,000 %, 2028-03-28	40 000	39 364	38 042		Ville de Marieville 4,600 %, 2027-11-14	85 000	83 818	85 263	
Municipalité régionale de comté de Vaudreuil-Soulanges 2,100 %, 2027-02-07	25 000	24 108	23 541		Ville de Mascouche 4,200 %, 2027-07-25	185 000	181 948	183 354	
Municipalité régionale de comté des Pays-d'en-Haut 2,650 %, 2027-03-25	20 000	19 639	19 334		Ville de Métabetchouan-Lac-à-la-Croix 2,300 %, 2027-03-17	10 000	9 825	9 394	
Ville d'Amos 2,300 %, 2027-03-14	60 000	59 067	56 575		Ville de Mirabel 1,850 %, 2026-11-26	25 000	24 589	23 647	
Ville de Beauceville 1,600 %, 2026-10-28	65 000	63 848	60 673		Ville de Mont-Laurier 1,850 %, 2026-11-25	35 000	34 490	33 139	
Ville de Beauharnois 4,450 %, 2027-12-09	120 000	118 703	119 819		4,300 %, 2027-12-15	80 000	79 343	79 500	
Ville de Bécancour 4,800 %, 2027-11-18	130 000	127 708	131 213		Ville de Montmagny 3,350 %, 2027-04-22	145 000	143 218	139 780	
Ville de Beloeil 4,350 %, 2027-12-08	45 000	44 303	44 790		Ville de Mont-Saint-Hilaire 1,850 %, 2026-11-26	80 000	78 462	74 452	
					Ville de Plessisville 4,100 %, 2027-12-19	55 000	54 280	54 307	
					Ville de Prévost 1,850 %, 2026-11-25	25 000	24 626	23 362	
					Ville de Repentigny 2,750 %, 2027-03-28	74 000	72 721	70 330	
					4,350 %, 2029-03-25	119 000	117 349	119 271	
					Ville de Richelieu 4,500 %, 2027-11-25	55 000	53 951	55 001	
					Ville de Rosemère 4,500 %, 2027-11-08	80 000	78 791	79 999	
					Ville de Rouyn-Noranda 3,100 %, 2028-02-27	47 000	46 240	44 892	
					4,250 %, 2029-06-17	14 000	13 906	13 985	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Saint-Anselme				
4,150 %, 2027-12-16	80 000 \$	79 086 \$	79 119 \$	
Ville de Saint-Basile-le-Grand				
4,500 %, 2027-12-08	60 000	59 484	60 004	
Ville de Saint-Bruno-de-Montarville				
4,500 %, 2029-03-14	83 000	82 305	83 686	
Ville de Saint-Colomban				
4,650 %, 2029-02-26	156 000	154 674	158 256	
Ville de Saint-Damase				
4,100 %, 2027-12-16	15 000	14 795	14 811	
Ville de Sainte-Agathe-des-Monts				
1,800 %, 2026-12-10	35 000	34 476	33 234	
4,450 %, 2027-12-02	55 000	54 103	54 982	
Ville de Sainte-Anne-des-Plaines				
4,650 %, 2029-02-26	247 000	244 999	251 283	
Ville de Sainte-Catherine				
4,100 %, 2027-12-16	10 000	9 863	9 874	
Ville de Sainte-Julie				
4,900 %, 2027-11-04	100 000	98 806	101 909	
Ville de Sainte-Thérèse				
3,700 %, 2027-05-16	75 000	74 107	73 540	
Ville de Saint-Eustache				
4,250 %, 2027-07-26	175 000	172 100	173 994	
4,450 %, 2027-12-09	100 000	98 919	99 849	
3,350 %, 2028-12-04	29 000	29 338	27 716	
Ville de Saint-Georges				
4,350 %, 2027-12-08	65 000	63 994	64 697	
Ville de Saint-Hyacinthe				
3,100 %, 2028-02-28	43 000	42 305	41 094	
Ville de Saint-Joseph-de-Beauce				
2,000 %, 2027-01-20	65 000	62 490	61 126	
2,700 %, 2027-03-24	100 000	98 562	94 461	
Ville de Saint-Lin-Laurentides				
4,250 %, 2027-12-20	143 000	142 285	141 878	
Ville de Saint-Philippe				
4,500 %, 2029-05-28	574 000	568 662	574 672	
Ville de Saint-Zotique				
2,700 %, 2027-03-25	20 000	19 690	19 089	
Ville de Salaberry-de-Valleyfield				
2,500 %, 2027-03-18	45 000	44 360	42 756	
4,450 %, 2027-12-02	61 000	60 005	60 828	
Ville de St. John's				
2,916 %, 2040-09-03	64 000	64 000	51 192	
Ville de Témiscouata-sur-le-Lac				
1,850 %, 2025-11-26	35 000	34 379	32 652	
Ville de Terrebonne				
2,950 %, 2026-12-21	45 000	45 232	43 293	
Ville de Valcourt				
5,000 %, 2027-11-18	60 000	59 089	60 933	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Municipalités et institutions parapubliques (suite)				
Ville de Vaudreuil-Dorion				
4,800 %, 2027-11-22	16 000 \$	16 249 \$	16 150 \$	
Ville de Winnipeg				
4,300 %, 2051-11-15	39 000	52 546	37 023	
4,650 %, 2064-06-01	80 000	79 332	79 626	
Ville d'Ottawa				
2,500 %, 2051-05-11	52 000	51 722	35 552	
		<u>8 377 591</u>	<u>8 374 636</u>	
Sociétés				
Aéroports de Montréal				
série D, 6,550 %, 2033-10-11	21 000	23 255	23 689	
Algonquin Power & Utilities				
2,850 %, 2031-07-15	70 000	60 224	61 199	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				
série 2002-3, 6,980 %, 2032-10-15	50 000	56 814	57 687	
Banque Canadienne				
Impériale de Commerce				
7,150 %, taux variable à partir du 2027-07-28, 2082-07-28	167 000	166 688	168 619	
Banque de Montréal				
6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	234 000	234 000	245 510	
Banque Nationale du Canada				
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	301 000	300 985	305 109	
Banque Royale du Canada				
2,328 %, 2027-01-28	85 000	84 746	80 551	
5,228 %, 2030-06-24	729 000	719 548	754 598	
1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	277 000	251 251	249 649	
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	479 000	471 198	481 079	
Banque Scotia				
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	220 000	215 784	214 433	
7,023 %, taux variable à partir du 2027-07-27, 2082-07-27	184 000	184 000	185 326	
Banque Toronto-Dominion				
5,376 %, 2027-10-21	238 000	238 000	243 909	
4,680 %, 2029-01-08	700 000	700 000	703 229	
7,283 %, taux variable à partir du 2027-10-31, 2082-10-31	221 000	221 000	225 005	

8,6

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)					Sociétés (suite)				
Bell Canada					EPCOR Utilities				
série M53, 1,650 %, 2027-08-16	131 000 \$	131 064 \$	120 958 \$		2,411 %, 2031-06-30	31 000 \$	26 566 \$	27 202 \$	
série M52, 2,500 %, 2030-05-14	78 000	73 951	69 240		Fédération des caisses Desjardins du Québec				
série M63, 5,150 %, 2034-08-24	391 000	389 616	391 853		5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	604 000	578 541	605 635	
série M31, 4,750 %, 2044-09-29	37 000	41 825	33 728		Fiducie de placement immobilier Granite				
série M45, 4,450 %, 2047-02-27	89 000	93 284	77 360		série 6, 2,194 %, 2028-08-30	26 000	24 461	23 395	
Brookfield Finance II					Fiducie de placement immobilier				
5,431 %, 2032-12-14	805 000	805 000	818 732		Propriétés de Choix				
Brookfield Infrastructure Finance					série R, 6,003 %, 2032-06-24	12 000	12 000	12 663	
série 9, 5,439 %, 2034-04-25	536 000	536 000	543 528		série S, 5,400 %, 2033-03-01	30 000	30 000	30 389	
Brookfield Renewable Partners					série T, 5,699 %, 2034-02-28	83 000	82 994	85 356	
série 12, 3,380 %, 2030-01-15	162 000	149 140	151 727		Financière Manuvie				
série 15, 5,880 %, 2032-11-09	169 000	168 899	179 475		5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	185 000	185 000	188 604	
Coastal GasLink Pipeline					7,117 %, taux variable à partir du 2027-06-19, 2082-06-19	173 000	173 000	174 951	
série D, 5,187 %, 2034-09-30	136 000	136 000	138 499		Financière Sun Life				
Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie					4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	193 000	192 082	193 239	
série B, 6,400 %, 2028-12-11	60 000	77 255	64 655		5,500 %, taux variable à partir du 2030-07-04, 2035-07-04	50 000	49 948	51 765	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada					5,120 %, taux variable à partir du 2031-05-15, 2036-05-15	537 000	537 000	542 093	
3,600 %, 2049-02-08	100 000	117 880	81 513		Fonds de placement immobilier				
Connect Six General Partnership					H&R				
6,112 %, 2046-11-30	142 000	142 000	154 970		série S, 2,633 %, 2027-02-19	162 000	162 000	151 828	
Co-operators Financial Services					Fonds de placement immobilier				
3,327 %, 2030-05-13	87 000	76 326	78 203		RioCan				
CU					série AF, 4,628 %, 2029-05-01	64 000	63 999	62 518	
5,896 %, 2034-11-20	52 000	55 014	56 659		Fonds de placement immobilier				
4,543 %, 2041-10-24	87 000	101 125	83 499		SmartCentres				
4,722 %, 2043-09-09	13 000	14 950	12 744		série V, 3,192 %, 2027-06-11	8 000	8 110	7 595	
4,085 %, 2044-09-02	59 000	66 956	53 058		série Y, 2,307 %, 2028-12-18	147 000	140 541	130 225	
3,964 %, 2045-07-27	203 000	234 541	178 664		Glacier Credit Card Trust				
2,963 %, 2049-09-07	226 000	208 207	163 667		série 2023-1, 5,681 %, 2028-09-20	239 000	239 000	248 862	
Enbridge					Great-West Lifeco				
5,360 %, 2033-05-26	158 000	157 976	161 870		6,670 %, 2033-03-21	148 000	162 128	167 156	
3,100 %, 2033-09-21	29 000	22 696	24 966		Honda Canada Finance				
4,330 %, 2049-02-22	70 000	74 289	59 451		1,646 %, 2028-02-25	75 000	63 550	67 958	
4,100 %, 2051-09-21	46 000	45 850	37 080						
Enbridge Gas									
4,150 %, 2032-08-17	24 000	22 490	23 254						
3,650 %, 2050-04-01	47 000	52 981	38 356						
4,950 %, 2050-11-22	18 000	24 074	18 023						
Enbridge Pipelines									
2,820 %, 2031-05-12	109 000	90 867	96 915						
4,550 %, 2045-09-29	115 000	118 540	101 733						
4,200 %, 2051-05-12	103 000	96 448	84 902						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
Hydro One				
6,930 %, 2032-06-01	22 000 \$	31 414 \$	25 244 \$	
5,490 %, 2040-07-16	168 000	231 779	179 502	
4,170 %, 2044-06-06	97 000	113 609	88 458	
3,720 %, 2047-11-18	113 000	118 679	95 309	
3,630 %, 2049-06-25	17 000	16 946	14 053	
4,460 %, 2053-01-27	52 000	49 213	49 019	
4,850 %, 2054-11-30	158 000	160 664	158 735	
iA Groupe financier				
5,685 %, taux variable à partir du 2028-06-20, 2033-06-20	44 000	45 019	45 192	
série 2022-1, 6,611 %, taux variable à partir du 2027-06-30, 2082-06-30	182 000	182 000	181 324	
Independent Order of Foresters				
série 2020-1, 2,885 %, taux variable à partir du 2030-10-15, 2035-10-15	122 000	97 888	104 674	
Integrated Team Solutions SJHC				
5,946 %, 2042-11-30	25 480	32 219	26 593	
Melancthon Wolfe Wind				
3,834 %, 2028-12-31	5 736	5 907	5 479	
Metro				
4,270 %, 2047-12-04	43 000	51 273	37 902	
Newfoundland Power				
série AQ, 3,608 %, 2060-04-20	53 000	53 000	41 926	
North Battleford Power				
série A, 4,958 %, 2032-12-31	8 324	9 560	8 228	
North West Redwater Partnership				
série F, 4,250 %, 2029-06-01	52 000	59 237	51 599	
4,850 %, 2034-06-01	439 000	438 697	438 868	
Nova Scotia Power				
5,610 %, 2040-06-15	13 000	18 453	13 366	
série 2020, 3,307 %, 2050-04-25	98 000	98 666	70 809	
Pembina Pipeline				
série 17, 3,530 %, 2031-12-10	66 000	65 989	60 033	
série 21, 5,210 %, 2034-01-12	180 000	179 876	180 071	
série 3, 4,750 %, 2043-04-30	51 000	44 206	45 949	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	25 000	24 820	22 620	
série 9, 4,740 %, 2047-01-21	16 000	16 235	14 228	
Rogers Communications				
5,900 %, 2033-09-21	96 000	95 463	101 404	

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Sociétés (suite)				
TELUS				
2,850 %, 2031-11-13	357 000 \$	326 416 \$	312 139 \$	
5,250 %, 2032-11-15	190 000	189 379	193 263	
5,750 %, 2033-09-08	263 000	262 427	275 894	
4,750 %, 2045-01-17	3 000	3 135	2 704	
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	99 000	102 082	77 806	
5,650 %, 2052-09-13	110 000	114 669	112 119	
Toronto Hydro				
série 20, 4,610 %, 2033-06-14	196 000	195 906	197 425	
série 10, 4,080 %, 2044-09-16	27 000	30 374	24 515	
TransCanada PipeLines				
5,330 %, 2032-05-12	195 000	195 050	200 041	
4,180 %, 2048-07-03	198 000	154 420	165 505	
4,340 %, 2049-10-15	62 000	70 895	52 948	
		<u>14 869 222</u>	<u>14 545 252</u>	
Total des obligations canadiennes		55 051 645	54 484 291	

	Nombre de parts			
Fonds négociés en bourse				31,2
iShares ESG Aware MSCI EAFE	41 050	3 529 669	4 424 163	
iShares ESG Aware MSCI EM	88 900	4 202 206	4 077 907	
iShares ESG Aware MSCI USA ETF	16 800	1 976 976	2 742 360	
iShares ESG Aware MSCI USA Small-Cap	49 200	1 897 781	2 591 360	
iShares ESG MSCI USA Leaders ETF	4 400	418 924	586 472	
iShares MSCI ACWI Low Carbon Target	63 942	10 702 083	16 031 350	
iShares MSCI KLD 400 Social	22 100	1 306 575	3 139 791	
iShares MSCI USA ESG Select Social Index Fund	29 406	1 938 599	4 520 519	
Vanguard ESG International Stock ETF	87 749	6 190 050	6 874 978	
Vanguard ESG U.S. Stock ETF	60 800	4 748 720	8 036 604	
Total des fonds négociés en bourse		36 911 583	53 025 504	

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	%		Valeur nominale	Coût	Juste valeur	%
Actions canadiennes				29,4	Titres de marché monétaire canadiens				6,6
Matériaux				0,9	Gouvernement du Canada				
CCL Industries, catégorie B	20 430	1 194 999 \$	1 469 734 \$		Bons du Trésor du Canada				
Produits industriels				9,2	4,075 %, 2024-07-04	4 180 000 \$	4 177 202 \$	4 177 202 \$	
Canadien Pacifique Kansas City	22 882	1 871 143	2 465 307		4,591 %, 2024-08-01	6 215 000	6 188 537	6 188 537	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	13 761	1 877 461	2 224 603		4,564 %, 2024-08-29	755 000	749 192	749 192	
Finning International	22 821	645 451	915 350		Total des titres de marché monétaire canadiens		11 114 931	11 114 931	
Industries Toromont	17 987	1 566 545	2 178 765		Total des placements	139 862 442 \$	168 625 957	168 625 957	99,3
RB Global	14 431	1 165 424	1 505 731		Autres éléments d'actif net			1 266 088	0,7
Stantec	12 305	827 504	1 409 292		Actif net			169 892 045 \$	100,0
Thomson Reuters	10 979	1 295 242	2 531 867						
Waste Connections	9 963	1 530 089	2 391 419						
		<u>10 778 859</u>	<u>15 622 334</u>						
Consommation discrétionnaire				2,6					
Dollarama	22 902	1 400 440	2 860 689						
Restaurant Brands International	16 895	1 469 763	1 628 678						
		<u>2 870 203</u>	<u>4 489 367</u>						
Consommation courante				3,5					
Compagnies Loblaw	13 645	1 348 900	2 165 462						
Empire Company, catégorie A	34 706	1 218 261	1 213 669						
Metro	34 446	2 116 073	2 610 662						
		<u>4 683 234</u>	<u>5 989 793</u>						
Services financiers				7,3					
Banque de Montréal	13 633	1 449 643	1 565 477						
Banque Nationale du Canada	15 069	1 206 131	1 635 137						
Banque Royale du Canada	16 225	1 828 897	2 363 171						
Banque Toronto-Dominion	17 175	1 283 541	1 291 560						
Groupe TMX	63 068	1 615 494	2 401 629						
iA Groupe financier	7 158	631 182	614 944						
Intact Corporation financière	10 830	1 706 376	2 469 348						
		<u>9 721 264</u>	<u>12 341 266</u>						
Technologies de l'information				4,4					
CGI, catégorie A	18 165	1 903 964	2 480 431						
Constellation Software	773	1 433 287	3 047 073						
Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	830	—	—						
Descartes Systems Group	10 498	913 697	1 391 510						
Topicus.com	5 465	451 891	639 405						
		<u>4 702 839</u>	<u>7 558 419</u>						
Communications				1,5					
Lumine Group	3 164	61 281	116 847						
Québecor, catégorie B	31 091	933 057	897 597						
TELUS	73 195	1 838 547	1 515 874						
		<u>2 832 885</u>	<u>2 530 318</u>						
Total des actions canadiennes		<u>36 784 283</u>	<u>50 001 231</u>						

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

TABLEAU 1**Prêts de titres**

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	4 914 603 \$	5 012 895 \$

TABLEAU 2**Mises en pension (note 2)**

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Nombre de contrats	Juste valeur	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES		Valeur de rachat
					Titres	Trésorerie	
Du 2024-06-25 au 2024-06-27	Du 2024-07-02 au 2024-07-25	Obligations et titres de marché monétaire	21	26 122 259 \$	193 336 \$	26 479 351 \$	26 496 278 \$

NOTES COMPLÉMENTAIRES AU FONDS

30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

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

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

Risque de crédit

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

OBLIGATIONS		
Cote de crédit	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2023
AAA	42 %	44 %
AA	30 %	27 %
A	16 %	17 %
BBB	12 %	12 %

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

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

Risque de liquidité

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

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

Risque de concentration

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

Segment de marché	Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2023
Obligations	32,1 %	36,1 %
Actions étrangères	30,6 %	30,4 %
Actions canadiennes	30,0 %	26,6 %
Court terme	7,3 %	6,9 %

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

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

a) Risque de change

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

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

Au 30 juin 2024	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	31 857 933 \$	31 857 933 \$	—	955 738 \$	955 738 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	18,8 %	18,8 %	—	0,6 %	0,6 %

Au 31 décembre 2023	EXPOSITION			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain	—	27 363 162 \$	27 363 162 \$	—	820 895 \$	820 895 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	18,0 %	18,0 %	—	0,5 %	0,5 %

b) Risque de taux d'intérêt

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

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

Au	EXPOSITION TOTALE	
	30 juin 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
5 ans et moins	13 404 440	12 198 390
De 5 à 10 ans	28 744 853	32 608 283
10 ans et plus	12 334 998	10 089 609
Total	54 484 291	54 896 282
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 104 341	1 063 200
Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables en pourcentage	0,7 %	0,7 %

c) Risque de prix

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

Au 30 juin 2024, si les indices de référence pertinents avaient augmenté ou diminué de 3 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 2 708 682 \$ (2 313 409 \$ au 31 décembre 2023), ce qui représente 1,6 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (1,5 % au 31 décembre 2023).

B. Évaluation de la juste valeur

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

Au 30 juin 2024	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	103 026 735	—	—	103 026 735
Titres de créance	31 519 900	22 952 482	—	54 472 382
Placements à court terme	11 114 931	11 909	—	11 126 840
	145 661 566	22 964 391	—	168 625 957

Au 31 décembre 2023	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse	86 600 841	—	—	86 600 841
Titres de créance	32 902 462	21 993 820	—	54 896 282
Placements à court terme	9 639 951	—	—	9 639 951
	129 143 254	21 993 820	—	151 137 074

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

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

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

a) Titres de capitaux propres et fonds négociés en bourse

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

b) Titres de créance

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

c) Placements à court terme

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Aucun instrument financier n'a été transféré vers ou depuis les niveaux 1 ou 2 au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023.

C. Parts émises et en circulation

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

Périodes closes les	30 juin 2024	30 juin 2023
Parts en circulation au début	10 849 425	10 375 299
Parts émises	2 482 459	633 842
Parts émises au réinvestissement des distributions	102 215	91 875
Parts rachetées	(1 911 439)	(330 556)
Parts en circulation à la fin	11 522 660	10 770 460

D. Opérations avec des parties liées

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

Aux	30 juin 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
FMOQ et sociétés liées, incluant leurs dirigeants et administrateurs*	1 694 382	1 356 018

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 juin 2024

(tous les montants sont en dollars canadiens)

1. Renseignements généraux

Les Fonds FMOQ (les « Fonds ») sont des fonds communs de placement créés en vertu des lois du Québec et régis par un acte de fiducie daté du 1^{er} janvier 2002 et ses modifications ultérieures. La date de création indiquée à l'égard de chaque Fonds correspond à la date à partir de laquelle le Fonds a mis ses titres en vente dans le public, laquelle coïncide avec la date d'obtention du premier visa d'un prospectus ou une date proche. L'adresse du siège social des Fonds est le 1900-3500, boul. De Maisonneuve Ouest, Westmount (Québec). La publication de ces états financiers a été autorisée par le Conseil d'administration de la Société de gérance des Fonds FMOQ inc. (le Gestionnaire) le 19 mars 2024.

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

Mode de présentation

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

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

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

Conversion de devises

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

Actifs et passifs financiers

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

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

2. Sommaire des méthodes comptables significatives (suite)

Information sur la classification des instruments financiers

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

Actifs financiers à la JVBRN :
Instruments financiers dérivés

Passifs financiers à la JVBRN :
Instruments financiers dérivés

Actifs financiers désignés à la JVBRN :
Trésorerie et placements

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

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

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

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

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

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

Dépréciation d'actifs financiers

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

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

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

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

Trésorerie

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

Prêts de titres et mises en pension

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

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

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

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

2. Sommaire des méthodes comptables significatives (suite)

Participation dans des entités structurées

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

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

Fonds détenteur	Fonds sous-jacent détenu	Établissement principal	Relation	POURCENTAGE DE PARTICIPATION	
				Au 30 juin 2024	Au 31 décembre 2023
Fonds omnibus FMOQ	Fonds obligations canadiennes FMOQ	Canada	Filiale	67,1 %	66,2 %
Fonds omnibus FMOQ	Fonds actions internationales FMOQ	Canada	Filiale	59,2 %	60,3 %
Fonds de Placement FMOQ	Fonds actions internationales FMOQ	Canada	Entreprise associée	23,6 %	23,9 %

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

Opérations de placement

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

Revenus de placement

Les revenus d'intérêts tirés des placements en obligations et des placements à court terme sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés, et sont présentés dans l'état du résultat global en fonction des intérêts distribuables aux porteurs de parts rachetables, lesquels sont basés sur les taux d'intérêt déclarés des instruments de créance. Les intérêts à recevoir sont présentés dans l'état de la situation financière, en fonction des taux d'intérêt déclarés des instruments de créance. Les dividendes sont comptabilisés à titre de produits des activités ordinaires à la date ex-dividende. Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution et sont regroupées au poste « Distributions reçues des fonds sous-jacents » à l'état du résultat global.

Impôts

Les Fonds répondent à la définition de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du résultat net des Fonds aux fins fiscales et une part suffisante des gains en capital nets réalisés au cours de tout exercice doivent être distribués aux porteurs de parts de manière à ce que les Fonds n'aient aucun impôt à payer. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital ainsi que les impôts différés dus aux écarts temporaires n'a pas été reflétée dans l'état de la situation financière. Au 31 décembre 2023, les Fonds disposaient des pertes en capital reportées suivantes :

Pertes en capital reportées	
Fonds revenu mensuel FMOQ	2 085 723 \$
Fonds équilibré conservateur FMOQ	7 934 592 \$
Fonds obligations canadiennes FMOQ	15 337 865 \$
Fonds omniresponsable FMOQ	2 733 105 \$

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

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

3. Estimations comptables et jugements critiques

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

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

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

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

Statut fiscal

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

Entité d'investissement

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

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

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

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

4. Risques associés aux instruments financiers

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

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

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

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

5. Évaluation de la juste valeur

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

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

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

6. Parts émises et en circulation

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

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

Classement des parts rachetables émises par les Fonds

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

Gestion du capital

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

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

7. Opérations avec des parties liées

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

La Société de gérance des Fonds FMOQ inc., à titre de gestionnaire des Fonds et la société Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc., à titre de placeur principal, assument les frais relatifs au fonctionnement des Fonds ainsi qu'à la vente de leurs parts. En contrepartie, les Fonds leur versent l'ensemble de leurs honoraires de gestion calculés sur la valeur de l'actif net au taux annuel de 1,09 %, en incluant les taxes applicables (0,46 % pour le Fonds monétaire FMOQ). En date du 30 juin 2024, un solde à payer à la Société de gérance des Fonds FMOQ inc. de 249 214 \$ (2023, 345 678 \$) ainsi qu'un solde à payer à la société Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc. de 188 255 \$ (2023, 165 239 \$) sont inclus dans les charges à payer des Fonds relativement aux honoraires de gestion.

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

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

8. Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Le Gestionnaire ne choisit pas les courtiers et s'assure d'obtenir annuellement des gestionnaires de portefeuille des Fonds des informations quant à des accords de paiement indirect que ces derniers pourraient conclure en regard avec des services d'exécution des ordres et de recherche fournis pour les Fonds. Au cours des périodes closes les 30 juin 2024 et 2023, aucun accord de cette nature n'avait été conclu spécifiquement pour les Fonds.

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

Montréal

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

Téléphone : **514 868-2081**

Sans frais : **1 888 542-8597**

Télécopieur : 514 868-2088

Québec

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

Téléphone : **418 657-5777**

Sans frais : **1 877 323-5777**

Télécopieur : 418 657-7418

Site Internet

www.fondsfmoq.com

Courriel

info@fondsfmoq.com

