

Les Fonds FMOQ

Rapport  
semestriel

au 30 juin 2000

(PHOTO)

Les Fonds FMOQ ont été créés en 1979 par la Fédération des médecins omnipraticiens du Québec pour les membres de la Fédération et leurs proches.

En 1997, la FMOQ a créé une filiale, Les Fonds d'investissement FMOQ inc., à laquelle ont été confiées la gérance et la promotion des Fonds FMOQ.

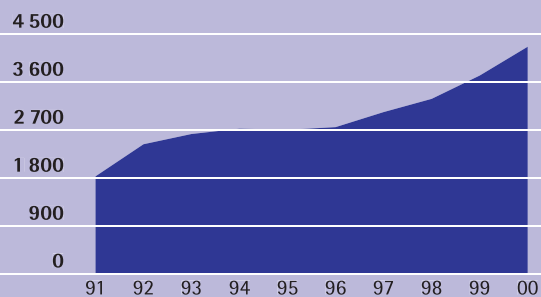
Les Fonds d'investissement FMOQ inc. est une compagnie privée dont la totalité du capital-actions est détenu par la Fédération des médecins omnipraticiens du Québec. Elle détient un certificat de cabinet de services financiers (épargne collective, planification financière) du Bureau des services financiers du Québec.

Les Fonds FMOQ sont des fiducies de fonds communs de placement dont les parts sont offertes au public au moyen d'un prospectus simplifié.

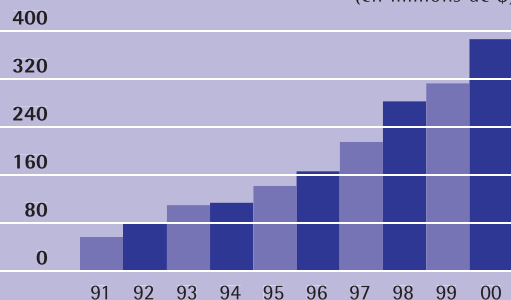
Le présent rapport présente les résultats des Fonds FMOQ pour le semestre terminé le 30 juin 2000.

# Faits saillants

## NOMBRE DE PARTICIPANTS (INDIVIDUS)



## CROISSANCE DES ACTIFS DES FONDS FMOQ\* (en millions de \$)



\* Actifs des Fonds FMOQ excluant les investissements inter-fonds et les CPG achetés par les participants dans le cadre du régime.

## FRAIS D'EXPLOITATION

	2000	1999
Pour les six mois	1 619 286 \$	1 331 494 \$

## RATIO ANNUALISÉ DES FRAIS DE GESTION DES FONDS FMOQ (EN % DE L'ACTIF)\*

	2000	1999
Fonds monétaire	0,40 %	0,40 %
Autres Fonds	0,85 %	0,85 %

\* excluant les taxes

## RENDEMENTS ANNUELS COMPOSÉS AU 30 JUIN 2000 (EN %)

FONDS FMOQ	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	10 ANS ou depuis création
omnibus	12,31	7,24	11,89	14,19	13,67	12,42
de placement	16,12	11,64	17,56	19,62	18,90	16,16
monétaire*	4,90	4,87	4,44	4,26	4,59	5,99
obligations	-6,44	-1,71	1,69	3,21	3,55	5,89 (27.09.91)
actions canadiennes	26,11	12,18	18,11	19,67	17,54	16,31 (31.05.94)
actions internationales	11,05	12,34	17,20	17,57	16,43	11,22 (31.05.94)
équilibré	15,67	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	19,62 (27.11.98)

\* Le rendement historique annualisé du Fonds monétaire FMOQ pour la période de sept jours arrêtée le 30 juin 2000 est de 5,43 %, celui-ci n'est toutefois pas un rendement réel sur un an.

(PHOTO)

# Table des matières

6 Commentaires du conseiller en placement

9 États financiers

## **Portefeuilles de placements au 30 juin 2000**

15 Fonds omnibus FMOQ

19 Fonds de placement FMOQ

22 Fonds monétaire FMOQ

23 Fonds obligations FMOQ

25 Fonds actions canadiennes FMOQ

27 Fonds actions internationales FMOQ

28 Fonds équilibré FMOQ

31 Notes complémentaires

(PHOTO)

# Commentaires du conseiller en placement

TAL GESTION GLOBALE D'ACTIFS INC.

Au cours du premier semestre de l'année 2000, les investisseurs ont craint que la vigueur persistante de la croissance économique aux États-Unis oblige la Réserve fédérale à hausser fortement les taux d'intérêt à court terme en vue de juguler les pressions inflationnistes. Nous croyons qu'une fois passée cette période de turbulence, l'économie américaine ralentira d'elle-même durant les douze mois suivants, ce qui aura pour effet de diminuer le risque de hausse des taux et, plus important encore, de prolonger la durée du cycle économique. Nous prévoyons un ralentissement de l'économie américaine, dont le taux de croissance devrait passer de 4,4 % à 3,25 %, l'inflation restant stable à 3 %. Les conséquences de ce resserrement monétaire, alliées au ralentissement actuel de la croissance du revenu personnel et à la stabilisation de l'épargne individuelle, expliquent le ralentissement économique prévu. La croissance des dépenses d'équipement continue d'être moindre qu'en 1999, où elles ont été soutenues par les dépenses liées au passage à l'an 2000. Nous croyons que les dépenses du gouvernement fédéral ralentiront aussi, malgré le fait que des élections auront lieu cette année, tandis que les dépenses des collectivités locales et la croissance des exportations resteront fermes. Les bénéfices des entreprises devraient continuer de croître à un taux très ferme de 10 %, et donc les actions demeurent encore la catégorie d'actif privilégiée des investisseurs. En l'absence de pressions inflationnistes importantes, il est peu probable que la Réserve fédérale augmente davantage les taux et coure le risque de provoquer une récession. Tout bien considéré, les taux d'intérêt ont assez augmenté et ils pourraient même baisser un peu à la fin des 12 prochains mois. On estime qu'en juin 2001, le rendement des obligations d'une durée de 10 ans s'établira à 5,75 %, un taux inférieur au rendement actuel de 6 %.

Au cours des prochains mois, l'économie canadienne bénéficiera de la fermeté de la croissance aux États-Unis et outre-Atlantique. On prévoit que le taux de croissance annuel de l'économie canadienne sera de 3,5 % grâce au faible taux de chômage de 6,6 %, à la croissance du revenu et des dépenses des ménages, à l'incidence des récentes baisses d'impôt consenties par les gouvernements et à l'augmentation des dépenses publiques. Malgré l'absence presque totale des signes d'inflation au Canada, la Banque du Canada devrait maintenir la parité avec les taux d'intérêt américains pour éviter d'ajouter à l'attrait des incitatifs fiscaux. Résultat : la santé du dollar canadien devrait s'améliorer rapidement, ce dernier se hissant à 0,72 \$ US et le rendement des obligations d'une durée de 10 ans passant de 5,9 % à 5,65 %, imitant

celui des obligations américaines correspondantes. Cette conjoncture est la plus optimiste possible et elle prévoit une croissance de 16 % des bénéfices des sociétés. Cependant, un titre spécifique du secteur de la technologie demeure surpondéré au sein des titres qui constituent la capitalisation de l'indice. Par conséquent, tout événement imprévu touchant les bénéfices ou la liquidité de ce titre peut influencer grandement les prévisions de performance globale de l'indice.

Grâce à une conjoncture de faiblesse des taux d'intérêt et des taux de change qui dure depuis des années, nous croyons que le taux de croissance des économies européennes s'accélénera, pour s'établir à 3 %. Le taux de chômage devrait chuter à 9,5 % en Europe, ce qui augmentera les rentrées fiscales, lesquelles, à leur tour, permettront aux gouvernements de réduire les impôts et d'augmenter leurs dépenses. On s'attend à ce que l'inflation se maintienne aux environs de 2 % dans la plupart des pays européens. Selon notre opinion, un exode de capitaux moins important vers les États-Unis permettra à l'euro de commencer à regagner le terrain perdu par rapport au dollar américain et au yen. Le rendement des obligations restera probablement stable à 5 %. Les économies et les marchés boursiers plus cycliques, ou qui affichent une croissance supérieure des bénéfices (France, Allemagne, Finlande et Suède) devraient surclasser nettement les autres (Italie, Suisse).

Nous estimons qu'au Japon, l'économie affichera une croissance modérée de 1 % attribuable en partie à d'importantes dépenses gouvernementales, à des baisses d'impôts et à des programmes incitatifs. Sans ces mesures, l'économie serait encore en récession. Les licenciements massifs résultant de la restructuration interne des entreprises et le taux de chômage de 5 % inquiètent grandement les consommateurs japonais. Toutefois, la diminution des charges salariales améliore la trésorerie et la rentabilité des entreprises. Grâce à l'excédent courant élevé du Japon et au fait que les titres japonais regagnent peu à peu la faveur des investisseurs étrangers, le yen a commencé à s'apprécier, ce qui devrait se poursuivre tout au long du redressement économique du pays. La transition de l'industrie vers les télécommunications et la haute technologie est l'un des facteurs les plus importants ayant contribué à la croissance des bénéfices en Asie. Nous croyons que, malgré la diminution des excédents courants, le Sud-Est asiatique continuera d'afficher une croissance économique supérieure à 5 % au cours des 12 prochains mois, compte tenu de l'absence de pressions inflationnistes et de la vigueur des devises. Conséquemment, les marchés asiatiques devraient surclasser les marchés américains grâce à une croissance plus rapide des bénéfices.

## FONDS MARCHÉ MONÉTAIRE FMOQ

Les taux d'intérêt à court terme resteront probablement stables au cours des prochains mois pendant que se manifestent des signes d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine et d'une inflation maîtrisée. En l'absence de signes de pressions inflationnistes dans un avenir prévisible, la Réserve fédérale américaine fera probablement preuve de patience et ne modifiera pas les taux d'intérêt américains. Nous estimons que la Banque du Canada emboîtera le pas à la Réserve fédérale américaine. Si la croissance de l'économie américaine devait reprendre sa forte cadence, il pourrait y avoir d'autres hausses des taux avant la fin de l'année, en particulier si les pressions inflationnistes s'intensifient. Les écarts des taux d'intérêt favorisant les émissions des sociétés de grande qualité devraient continuer de se transiger à des niveaux très attractifs par rapport aux bons du Trésor canadiens et aux obligations provinciales. Dans un contexte de taux d'intérêt stables, nous prolongerons notre échéance moyenne afin d'obtenir des rendements supérieurs sur une plus longue période de temps. Si le différentiel entre les taux d'intérêt des émissions de sociétés et ceux des bons du Trésor canadiens et des titres provinciaux demeure attractif, nous chercherons des occasions d'augmenter notre surpondération dans les titres de sociétés.

## FONDS ACTIONS CANADIENNES FMOQ

Selon nous, plusieurs facteurs devraient favoriser un climat très positif pour les actions canadiennes, entre autres, la forte probabilité d'un atterrissage en douceur, la croissance synchronisée de l'économie mondiale sans signe d'un ralentissement important dans le monde, la progression continue du secteur de la technologie grâce à de meilleures évaluations et à une croissance des bénéfices, l'expansion continue de l'économie canadienne, ce qui augure bien pour le secteur des ressources naturelles (en particulier le pétrole et le gaz), la baisse des taux d'imposition des entreprises et, par ricochet, la hausse de bénéfices et des investissements de sociétés, la réduction des taux d'imposition des particuliers et, par conséquent, une période de reprise importante pour le secteur de la consommation, et enfin, des taux canadiens à court terme à un sommet cyclique (et sur le point de se replier). Plusieurs de ces facteurs ont déjà permis au marché boursier canadien de surpasser le marché américain et d'autres marchés boursiers mondiaux. Selon notre stratégie, nous privilégierons les sociétés axées sur l'économie intérieure générant des bénéfices intéressants et les sociétés ayant un potentiel élevé de croissance à long terme. Nous entendons maintenir notre

positionnement prononcé dans le secteur pétrole et gaz, en mettant l'accent sur les sociétés gazières. Nous continuerons d'investir dans le secteur de la technologie, en particulier dans les sociétés de logiciels et d'Internet. Nous continuerons de chercher des occasions d'investir dans les sociétés étrangères affichant des bénéfices intéressants ainsi qu'un potentiel de croissance élevée à long terme. Nous resterons fidèles au noyau des titres choisis que nous détenons dans les secteurs produits industriels, services financiers, pétrole et gaz, communications et médias, produits de consommation et produits forestiers.

## FONDS OMNIBUS, DE PLACEMENT ET ÉQUILIBRÉ FMOQ

Notre sous-pondération relative d'actions nord-américaines comparativement à des placements dotés d'une meilleure équation risque-rendement, comme les titres libellés en euros et les marchés boursiers du Sud-est asiatique, s'expliquait et s'explique encore par ceci : nous croyons que les actions américaines et canadiennes du secteur de la technologie, autres que celles des sociétés de logiciels et d'Internet, coûtent trop cher et que, souvent, les bénéfices ne sont pas au rendez-vous, ce qui vient exacerber la tension sur le marché américain. Entre temps, la situation s'est sensiblement améliorée sur les grandes places boursières d'Europe au cours de la dernière année, la croissance progressant au même diapason en France et en Allemagne; voilà qui permettra aux pays de l'euro de se rétablir et d'accélérer quelque peu leur croissance malgré la dernière majoration de taux. Malheureusement, les investisseurs n'ont pas tenu compte du potentiel énorme des titres européens jusqu'à présent. Comme ils prévoient l'atterrissage en douceur de l'économie américaine – à condition qu'il n'y ait qu'un faible relèvement de 25 points centésimaux d'ici la fin de l'année –, ils sont plus à l'aise face à leurs titres américains qu'ils ne l'étaient il y a deux mois et sont donc moins enclins à quitter un marché boursier qui a battu tous les records dans les années 1990. Nous croyons que les investisseurs pèchent par excès de confiance face aux perspectives du marché boursier américain et que ce comportement rend le marché boursier plus vulnérable à de mauvaises statistiques sur l'inflation. Nous croyons que le Japon, le Canada et l'Europe nous réservent les marchés boursiers les plus prometteurs. Conséquemment, nous conserverons notre pondération prononcée au Canada et dans les marchés étrangers.

## FONDS OBLIGATIONS FMOQ

Les prix plus élevés des importations, attribuables en grande partie au renchérissement des produits de base et à la faiblesse de l'euro, ont relancé l'inflation en Europe au cours des derniers mois. L'accélération du taux de croissance des économies européennes implique que l'inflation continuera de préoccuper grandement la Banque centrale européenne. Si nous devons décrire la situation des grands marchés obligataires (sauf celui du Japon), nous en concluons tout simplement que les investisseurs tiendraient pour « inattendue » toute majoration ultérieure des taux. Voilà une hypothèse risquée. Aux États-Unis, il a suffi de deux mois de croissance réfrénée pour dissiper quelque trois ans de craintes inflationnistes. Si la Réserve fédérale continue de serrer la vis, les marchés obligataires seront les grands perdants. Pour obtenir un bon rendement, nous devons chercher des occasions sur des marchés beaucoup moins efficaces, c'est-à-dire les marchés émergents. Comme il n'y a pas de crise ni de déséquilibre majeur à l'horizon pour venir gêner les décideurs en 2000, toutes les conditions sont réunies pour que les pays moins développés améliorent leurs facteurs économiques fondamentaux. En échange de ces conditions gagnantes durables fournies par les grands pays industriels, les marchés émergents d'Europe et d'Amérique latine récompenseront les investisseurs avisés par le rétrécissement des écarts et par des devises toujours plus fortes.

## FONDS ACTIONS INTERNATIONALES FMOQ

Les positions « acheteur » en Asie que nous avons établies au premier semestre de 2000, à l'encontre des actions nord-américaines, n'ont pas porté leurs fruits. Nous avons espéré que les marchés asiatiques profiteraient du ralentissement économique aux États-Unis (qui se concrétise lentement) et que l'économie japonaise se rétablirait – ce qui est le cas, même si cela se fait très lentement. Au lieu de cela, même si les bénéfices des sociétés japonaises s'améliorent et que les dirigeants sont davantage prêts à financer les investissements dans la technologie, on a le sentiment que, sans une volonté politique forte de déréglementer les secteurs sensibles, les investisseurs ont peu de chances de remettre les pieds au Japon. Les restructurations n'ont pas encore donné de résultats importants. L'élément le plus surprenant est que les investisseurs ont froidement accueilli les économies asiatiques les plus dynamiques. Les ratios cours-bénéfice à Hong Kong, en Corée du Sud et à Taiwan se situent maintenant au même niveau que lors de la crise de 1998! En Europe, les signes concrets de la croissance nous ont incités à maintenir notre penchant pour les marchés boursiers cycliques, comme la Suède, la Finlande et la France. La reprise en Allemagne contribuera certainement à prolonger le cycle économique en Europe et à le protéger d'un ralentissement américain. Au Canada, on ne peut ignorer la menace d'une possible surévaluation de Nortel Networks, car ce titre représente plus de 30 % de la capitalisation boursière de la Bourse de Toronto. Cependant, les actions canadiennes continueront d'être de bons placements, à condition qu'on évite un ralentissement important causé par les majorations de taux dans le monde.



(PHOTO)

Bilans	omnibus		placement	
	30 juin 2000	2 juillet 1999	30 juin 2000	2 juillet 1999
(non vérifiés, au)				
<b>Actif</b>				
Placements au coût moyen	233 127 975 \$	217 015 128 \$	35 808 808 \$	29 960 284 \$
Encaisse	—	—	—	—
Plus-value non réalisée	23 714 903	22 323 612	5 688 946	6 150 611
Placements à la valeur du marché	256 842 878	239 338 740	41 497 754	36 110 895
Encaisse et titres de marché monétaire	19 669 176	4 359 016	4 932 734	171 384
Comptes courtiers	835 217	1 295 844	142 818	220 882
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	1 475 142	1 380 407	104 551	56 359
Encaisse réservée aux contrats à terme sur indices boursiers	136 764	—	—	—
	<b>278 959 177</b>	<b>246 374 007</b>	<b>46 677 857</b>	<b>36 559 520</b>
<b>Passif</b>				
Comptes courtiers	1 793 170	1 884 598	172 964	512 134
Frais courus	75 160	43 239	6 069	6 283
Souscriptions perçues d'avance	15 035	354 575	84 609	81 552
Revenu à remettre aux participants	—	—	—	34 853
	<b>1 883 365</b>	<b>2 282 412</b>	<b>263 642</b>	<b>634 822</b>
<b>Actif net</b>	<b>277 075 812 \$</b>	<b>244 091 595 \$</b>	<b>46 414 215 \$</b>	<b>35 924 698 \$</b>
<b>Avoir des participants</b>				
Montant net des souscriptions reçues	97 394 319 \$	90 973 508 \$	33 596 634 \$	26 852 237 \$
Revenu net accumulé	63 713 205	58 685 067	—	—
Profit net accumulé (perte) sur la vente de placements et contrats à terme non distribués	92 253 385	72 109 409	7 128 635	2 921 850
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements et contrats à terme	23 714 903	22 323 611	5 688 946	6 150 611
	<b>277 075 812 \$</b>	<b>244 091 595 \$</b>	<b>46 414 215 \$</b>	<b>35 924 698 \$</b>
<b>Parts en circulation</b>	<b>12 099 276</b>	<b>2 953 725</b>	<b>1 871 592</b>	<b>1 587 014</b>
<b>Actif net par part (note 2)</b>	<b>22,900 \$</b>	<b>82,639 \$</b>	<b>24,799 \$</b>	<b>22,637 \$</b>
<b>Revenus et dépenses</b>				
(non vérifiés, semestres clos les)				
<b>Revenus</b>				
Intérêts	2 472 392 \$	3 339 331 \$	135 397 \$	51 575 \$
Dividendes et revenus de fonds de placement	2 013 376	512 448	273 738	156 815
	<b>4 485 768</b>	<b>3 851 779</b>	<b>409 135</b>	<b>208 390</b>
<b>Dépenses (note 3)</b>				
Honoraires de gestion	894 029	947 058	176 509	149 855
<b>Revenu net et attribution</b>	<b>3 591 739 \$</b>	<b>2 904 721 \$</b>	<b>232 626 \$</b>	<b>58 535 \$</b>

monétaire		obligations		actions canadiennes		actions internationales		équilibré	
30 juin 2000	2 juillet 1999	30 juin 2000	2 juillet 1999	30 juin 2000	2 juillet 1999	30 juin 2000	2 juillet 1999	30 juin 2000	2 juillet 1999
<b>12 180 053 \$</b>	8 686 546 \$	<b>32 219 646 \$</b>	7 711 499 \$	<b>9 832 904 \$</b>	4 891 300 \$	<b>69 760 833 \$</b>	24 712 946 \$	<b>13 787 713 \$</b>	8 321 436 \$
<b>3 157</b>	299 409	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	<b>99 682</b>	(147 807)	<b>1 776 612</b>	522 975	<b>(741 001)</b>	546 419	<b>1 305 370</b>	890 838
—	—	<b>32 319 328</b>	7 563 692	<b>11 609 516</b>	5 414 275	<b>69 019 832</b>	25 259 365	<b>15 093 083</b>	9 212 274
—	—	<b>9 011 352</b>	86 215	<b>527 263</b>	104 672	<b>866 475</b>	105 008	<b>13 083 045</b>	4 130 575
—	—	<b>6 424 643</b>	—	<b>45 095</b>	15 420	—	—	<b>37 838</b>	12 850
<b>121 998</b>	57 575	<b>773 348</b>	226 715	<b>20 430</b>	6 426	<b>340 515</b>	188 804	<b>107 042</b>	69 525
—	—	—	—	—	—	<b>2 720 209</b>	1 551 127	<b>179 583</b>	255 932
<b>12 305 208</b>	9 043 530	<b>48 528 671</b>	7 876 622	<b>12 202 304</b>	5 540 793	<b>72 947 031</b>	27 104 304	<b>28 500 591</b>	13 681 156
—	—	<b>32 128</b>	—	<b>57 451</b>	96 152	—	—	<b>53 790</b>	213 972
<b>2 104</b>	714	<b>12 481</b>	1 359	<b>3 179</b>	949	<b>12 756</b>	5 436	<b>3 688</b>	2 355
<b>2 100</b>	285 987	—	23 604	<b>6 950</b>	10 468	<b>16 252</b>	72 499	<b>66 841</b>	4 865
<b>150 183</b>	88 041	—	83 164	—	1 673	—	232 420	—	—
<b>154 387</b>	374 742	<b>44 609</b>	108 127	<b>67 580</b>	109 242	<b>29 008</b>	310 355	<b>124 319</b>	221 192
<b>12 150 821 \$</b>	8 668 788 \$	<b>48 484 062 \$</b>	7 768 495 \$	<b>12 134 724 \$</b>	5 431 551 \$	<b>72 918 023 \$</b>	26 793 949 \$	<b>28 376 272 \$</b>	13 459 964 \$
<b>12 150 821 \$</b>	8 668 788 \$	<b>49 524 796 \$</b>	8 074 218 \$	<b>9 484 906 \$</b>	4 524 554 \$	<b>72 166 061 \$</b>	24 960 814 \$	<b>24 061 612 \$</b>	11 794 913 \$
—	—	—	—	—	—	—	—	<b>246 831</b>	154 669
—	—	<b>(1 140 416)</b>	(157 916)	<b>873 206</b>	384 022	<b>1 492 963</b>	1 286 716	<b>2 762 459</b>	619 544
—	—	<b>99 682</b>	(147 807)	<b>1 776 612</b>	522 975	<b>(741 001)</b>	546 419	<b>1 305 370</b>	890 838
<b>12 150 821 \$</b>	8 668 788 \$	<b>48 484 062 \$</b>	7 768 495 \$	<b>12 134 724 \$</b>	5 431 551 \$	<b>72 918 023 \$</b>	26 793 949 \$	<b>28 376 272 \$</b>	13 459 964 \$
<b>1 213 383</b>	865 666	<b>5 296 449</b>	759 502	<b>621 476</b>	335 063	<b>6 646 665</b>	2 353 393	<b>2 152 778</b>	1 170 627
<b>10,014 \$</b>	10,014 \$	<b>9,154 \$</b>	10,228 \$	<b>19,526 \$</b>	16,21 \$	<b>10,971 \$</b>	11,385 \$	<b>13,181 \$</b>	11,498 \$
30 juin 2000	2 juillet 1999	30 juin 2000	2 juillet 1999	30 juin 2000	2 juillet 1999	30 juin 2000	2 juillet 1999	30 juin 2000	2 juillet 1999
<b>333 796 \$</b>	168 206 \$	<b>1 142 050 \$</b>	189 242 \$	<b>20 219 \$</b>	4 840 \$	<b>1 035 519 \$</b>	515 370 \$	<b>221 829 \$</b>	97 521 \$
—	—	—	—	<b>52 360</b>	22 269	<b>8 437</b>	1 519	<b>118 102</b>	37 703
<b>333 796</b>	168 206	<b>1 142 050 \$</b>	189 242 \$	<b>72 579</b>	27 109	<b>1 043 956</b>	516 889	<b>339 931</b>	135 224
<b>26 316</b>	13 919	<b>169 285</b>	32 910	<b>45 946</b>	22 359	<b>212 464</b>	110 310	<b>94 737</b>	55 083
<b>307 480 \$</b>	154 287 \$	<b>972 765 \$</b>	156 332 \$	<b>26 633 \$</b>	4 750 \$	<b>831 492 \$</b>	406 579 \$	<b>245 194 \$</b>	80 141 \$

## Mouvements des portefeuilles de placements

	omnibus		placement	
	30 juin 2000	2 juillet 1999	30 juin 2000	2 juillet 1999
(non vérifiés, semestres clos les)				
<b>Coût moyen des placements au début</b>	<b>214 019 271 \$</b>	196 844 449 \$	<b>30 156 468 \$</b>	24 276 564 \$
Achat de placements et contrats à terme	<b>181 309 332</b>	121 531 349	<b>33 393 236</b>	16 739 688
	<b>395 328 603</b>	318 375 798	<b>63 549 704</b>	41 016 252
Produit de la vente de placements et contrats à terme	<b>177 333 186</b>	111 276 503	<b>33 050 427</b>	13 189 076
Profit net (perte) sur la vente de placements et contrats à terme	<b>15 132 558</b>	9 915 833	<b>5 309 531</b>	2 133 108
	<b>162 200 628</b>	101 360 670	<b>27 740 896</b>	11 055 968
<b>Coût moyen des placements à la fin</b>	<b>233 127 975 \$</b>	217 015 128 \$	<b>35 808 808 \$</b>	29 960 284 \$

## Évolution de l'actif net

	30 juin 2000	2 juillet 1999	30 juin 2000	2 juillet 1999
(non vérifiés, semestres clos les)				
<b>Actif net au début</b>	<b>256 058 632 \$</b>	226 153 485 \$	<b>39 640 971 \$</b>	30 219 675 \$
<b>Parts émises et rachetées</b>				
Produit de la vente de parts (note 2)	<b>22 369 019</b>	13 373 431	<b>5 972 275</b>	4 257 496
Coût du rachat de parts	<b>15 555 897</b>	10 534 191	<b>1 681 347</b>	2 709 502
	<b>6 813 122</b>	2 839 240	<b>4 290 928</b>	1 547 994
Profit net (perte) sur la vente de placements et contrats à terme	<b>15 132 558</b>	9 915 833	<b>5 309 531</b>	2 133 108
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements et contrats à terme	<b>(928 500)</b>	2 278 316	<b>(2 827 215)</b>	2 023 921
<b>Revenu</b>				
Revenu net	<b>3 591 739</b>	2 904 721	<b>232 626</b>	58 535
Distribution du revenu net	<b>3 591 739</b>	—	<b>232 626</b>	58 535
	<b>—</b>	2 904 721	<b>—</b>	—
<b>Actif net à la fin</b>	<b>277 075 812 \$</b>	244 091 595 \$	<b>46 414 215 \$</b>	35 924 698 \$
<b>Nombre de parts émises et rachetées</b>				
Parts en circulation au début (note 2)	<b>11 793 480</b>	2 916 140	<b>1 693 206</b>	1 516 954
Parts émises	<b>1 006 726</b>	170 214	<b>248 340</b>	200 579
	<b>12 800 206</b>	3 086 354	<b>1 941 546</b>	1 717 533
Parts rachetées	<b>700 930</b>	132 629	<b>69 954</b>	130 519
<b>Parts en circulation à la fin</b>	<b>12 099 276</b>	2 953 725	<b>1 871 592</b>	1 587 014

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

monétaire		obligations		actions canadiennes		actions internationales		équilibré	
30 juin 2000	2 juillet 1999	30 juin 2000	2 juillet 1999	30 juin 2000	2 juillet 1999	30 juin 2000	2 juillet 1999	30 juin 2000	2 juillet 1999
<b>12 975 382 \$</b>	5 325 462 \$	<b>7 695 845 \$</b>	4 645 504 \$	<b>5 874 528 \$</b>	4 212 897 \$	<b>27 708 283 \$</b>	19 993 992 \$	<b>9 475 914 \$</b>	6 680 192 \$
<b>100 887 468</b>	107 249 891	<b>61 243 701</b>	11 458 654	<b>9 627 744</b>	2 783 841	<b>965 177 843</b>	170 899 751	<b>22 797 637</b>	4 674 225
<b>113 862 850</b>	112 575 353	<b>68 939 546</b>	16 104 158	<b>15 502 272</b>	6 996 738	<b>992 886 126</b>	190 893 743	<b>32 273 551</b>	11 354 417
<b>101 682 797</b>	103 888 807	<b>36 089 124</b>	8 199 081	<b>6 345 518</b>	2 408 309	<b>924 383 289</b>	167 308 274	<b>20 321 898</b>	3 631 245
—	—	<b>(630 776)</b>	(193 578)	<b>676 150</b>	302 871	<b>1 257 996</b>	1 127 477	<b>1 836 060</b>	598 264
<b>101 682 797</b>	103 888 807	<b>36 719 900</b>	8 392 659	<b>5 669 368</b>	2 105 438	<b>923 125 293</b>	166 180 797	<b>18 485 838</b>	3 032 981
<b>12 180 053 \$</b>	8 686 546 \$	<b>32 219 646 \$</b>	7 711 499 \$	<b>9 832 904 \$</b>	4 891 300 \$	<b>69 760 833 \$</b>	24 712 946 \$	<b>13 787 713 \$</b>	8 321 436 \$
<b>12 977 937 \$</b>	5 381 570 \$	<b>7 460 402 \$</b>	5 542 674 \$	<b>7 154 952 \$</b>	4 506 406 \$	<b>31 640 633 \$</b>	21 154 653 \$	<b>16 553 921 \$</b>	10 578 242 \$
<b>12 163 525</b>	8 011 503	<b>42 737 469</b>	3 435 484	<b>4 194 703</b>	838 296	<b>48 200 256</b>	5 630 131	<b>10 735 678</b>	1 611 056
<b>12 990 641</b>	4 724 285	<b>1 689 046</b>	794 680	<b>636 951</b>	586 013	<b>5 616 779</b>	709 062	<b>266 955</b>	95 251
<b>(827 116)</b>	3 287 218	<b>41 048 423</b>	2 640 804	<b>3 557 752</b>	252 283	<b>42 583 477</b>	4 921 069	<b>10 468 723</b>	1 515 805
—	—	<b>(630 776)</b>	(193 578)	<b>676 150</b>	302 871	<b>1 257 996</b>	1 127 477	<b>1 836 060</b>	598 264
—	—	<b>606 013</b>	(221 405)	<b>745 870</b>	369 991	<b>(2 564 083)</b>	(409 250)	<b>(482 432)</b>	687 512
<b>307 480</b>	154 287	<b>972 765</b>	156 332	<b>26 633</b>	4 750	<b>831 492</b>	406 579	<b>245 194</b>	80 141
<b>(307 480)</b>	154 287	<b>972 765</b>	156 332	<b>26 633</b>	4 750	<b>831 492</b>	406 579	<b>245 194</b>	—
—	—	—	—	—	—	—	—	—	80 141
<b>12 150 821 \$</b>	8 668 788 \$	<b>48 484 062 \$</b>	7 768 495 \$	<b>12 134 724 \$</b>	5 431 551 \$	<b>72 918 023 \$</b>	26 793 949 \$	<b>28 376 272 \$</b>	13 459 964 \$
<b>1 295 979</b>	537 404	<b>800 442</b>	511 772	<b>422 105</b>	318 626	<b>2 757 180</b>	1 905 800	<b>1 325 747</b>	1 027 907
<b>1 214 652</b>	800 030	<b>4 680 486</b>	322 877	<b>234 058</b>	56 075	<b>4 389 095</b>	511 482	<b>847 959</b>	151 685
<b>2 510 631</b>	1 337 434	<b>5 480 928</b>	834 649	<b>656 163</b>	374 701	<b>7 146 275</b>	2 417 282	<b>2 173 706</b>	1 179 592
<b>1 297 248</b>	471 768	<b>184 479</b>	75 147	<b>34 687</b>	39 638	<b>499 610</b>	63 889	<b>20 928</b>	8 965
<b>1 213 383</b>	865 666	<b>5 296 449</b>	759 502	<b>621 476</b>	335 063	<b>6 646 665</b>	2 353 393	<b>2 152 778</b>	1 170 627



# Fonds omnibus FMOQ

Portefeuille de placements au 30 juin 2000 (non vérifié)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Actions ( 39,11 % )</b>			
<b>Actions ordinaires canadiennes ( 39,11 % )</b>			
<b>Métaux et minéraux ( 0,80 % )</b>			
Alcan Aluminium	24 000	1 100 640 \$	1 104 000 \$
Inco	49 500	1 237 554	1 123 650
		2 338 194	2 227 650
<b>Or et métaux précieux ( 0,40 % )</b>			
Franco-Nevada Mining Corporation, bon de souscription	525	5 600	4 331
Société Aurifère Barrick	41 000	1 131 746	1 096 750
		1 137 346	1 101 081
<b>Pétrole et gaz ( 5,29 % )</b>			
Alberta Energy Company	44 395	2 136 442	2 654 821
Anderson Exploration	34 400	966 199	925 360
Canadian Hunter Exploration	79 400	2 204 912	2 497 130
Canadian Natural Resources	35 500	947 014	1 526 500
Canadian Occidental Petroleum	42 200	1 170 114	1 694 330
Penn West Petroleum	26 000	995 800	951 600
Rio Alto Exploration	53 500	1 520 927	1 449 850
Société d'énergie Talisman	60 500	2 222 270	2 967 525
		12 163 678	14 667 116
<b>Papier et produits forestiers ( 1,38 % )</b>			
Abitibi-Consolidated	103 333	834 342	1 420 829
Canfor Corporation	23 200	263 977	305 080
Domtar	132 500	1 684 273	1 821 875
Fletcher Challenge Canada, classe A	18 200	304 533	277 550
		3 087 125	3 825 334
<b>Produits de consommation ( 1,63 % )</b>			
A.L. Van Houtte	66 600	976 080	1 548 450
Industries Dorel, classe B	58 000	1 360 896	1 914 000
TLC Laser Eye Centers	95 700	3 330 065	1 052 700
		5 667 041	4 515 150
<b>Produits industriels ( 13,66 % )</b>			
360networks	60 000	1 393 128	1 362 000
ATS Automation Tooling Systems	50 000	1 145 199	1 612 500
Bombardier, classe B	80 000	2 165 118	3 216 000
Celestica	23 000	1 556 410	1 658 300
Cognos	35 000	1 064 709	2 142 000
Corporation Nortel Networks	213 124	9 126 415	21 887 835
Descartes Systems Group	15 000	709 676	660 000
Dofasco	40 100	1 111 810	976 435
Groupe Royal Technologies	43 100	1 427 829	1 517 120
MAAX	73 700	1 256 556	888 085
NOVA Chemicals Corporation	1	29	31
United Dominion Industries	76 071	2 234 381	1 916 989
		23 191 260	37 837 295
<b>Immobilier ( 1,32 % )</b>			
Corporation Intrawest	127 900	3 201 014	3 606 780
MEC holdings	6 000	45 000	56 400
		3 246 014	3 663 180

(PHOTO)

# Fonds omnibus FMOQ

Portefeuille de placements au 30 juin 2000 (non vérifié)

Actions ordinaires canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Services publics ( 0,91 % )</b>			
Téléystème Mobiles International	93 000	2 025 590 \$	2 520 300 \$
<b>Communications et médias ( 3,21 % )</b>			
Astral Média, classe A	47 200	1 161 114	1 675 600
Groupe Vidéotron	94 600	3 617 959	3 254 240
Newfoundland Capital Corporation, classe A	89 000	685 292	801 000
Quebecor, classe B	73 300	3 190 259	3 151 900
		8 654 624	8 882 740
<b>Commerce ( 1,69 % )</b>			
Chapters	38 000	916 826	438 900
Dylex	170 900	1 232 439	283 694
Métro, classe A	23 100	405 143	423 885
Sears Canada	69 500	1 774 303	2 380 375
Westburne	61 300	866 073	1 164 700
		5 194 784	4 691 554
<b>Services financiers ( 7,49 % )</b>			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	30 000	1 146 900	1 219 500
Banque de Montréal	59 200	3 232 105	3 700 000
Banque de Nouvelle-Écosse	133 800	4 215 506	4 856 940
Banque Nationale du Canada	94 100	2 105 445	2 079 610
Banque Royale du Canada	16 700	1 055 530	1 265 025
Banque Toronto-Dominion	87 600	2 953 007	3 153 600
Financière Sun Life du Canada	70 800	889 897	1 768 947
Société de gestion AGF, classe B	10 000	321 221	433 000
Société financière Manuvie	48 000	940 022	1 252 800
Société financière Trimark	38 400	646 008	1 032 960
		17 505 641	20 762 382
<b>Sociétés de gestion ( 1,33 % )</b>			
Canadien Pacifique	45 200	1 622 593	1 735 680
ONEX Corporation	89 000	2 265 400	1 949 100
		3 887 993	3 684 780
<b>Total des actions ordinaires canadiennes</b>			
		88 099 290	108 378 562
<b>Actions ordinaires américaines ( 0,00 % )</b>			
<b>Biens durables industriels ( 0,00 % )</b>			
Honeywell International	1	69	50
<b>Total des actions ordinaires américaines</b>			
		69	50
<b>Total des actions</b>			
		88 099 359	108 378 612

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Obligations ( 18,14 % )</b>			
<b>Gouvernement du Canada ( 7,86 % )</b>			
5,250 %, 01-12-2001	100 000 \$	98 698 \$	98 961 \$
5,750 %, 01-06-2002	3 375 000	3 350 032	3 363 592
6,000 %, 01-12-2002	4 000 000	3 995 040	4 005 920
7,250 %, 01-06-2003	475 000	490 533	490 390
9,000 %, 01-12-2004	75 000	83 453	83 557
8,750 %, 01-12-2005	1 100 000	1 290 715	1 238 380
7,000 %, 01-12-2006	1 900 000	2 027 148	2 003 170
7,250 %, 01-06-2007	1 150 000	1 218 655	1 232 915
6,000 %, 01-06-2008	3 175 000	3 154 180	3 191 828
6,000 %, 01-06-2011	1 225 000	1 195 735	1 239 798
8,000 %, 01-06-2023	1 575 000	1 979 407	1 995 998
5,750 %, 01-06-2029	2 750 000	2 724 222	2 829 750
		21 607 818	21 774 259
<b>Province de Québec ( 1,15 % )</b>			
7,500 %, 01-12-2003	850 000	891 907	882 326
6,500 %, 01-10-2007	450 000	462 448	453 766
5,500 %, 01-06-2009	775 000	767 585	727 640
6,000 %, 01-10-2029	1 200 000	1 151 582	1 122 180
		3 273 522	3 185 912
<b>Sociétés publiques du Québec ( 0,20 % )</b>			
Hydro-Québec, 10,250 %, 16-07-2012	425 000	530 170	557 608
<b>Autres provinces ( 1,73 % )</b>			
Province de la Colombie-Britannique,			
5,700 %, 18-06-2029	375 000	330 588	343 474
Province de la Nouvelle-Écosse,			
5,250 %, 02-06-2003	375 000	370 038	365 284
6,600 %, 01-06-2027	400 000	429 250	399 616
Province de l'Ontario,			
5,700 %, 01-12-2008	2 075 000	2 076 350	2 001 130
6,500 %, 08-03-2029	1 475 000	1 554 050	1 519 884
Province de Terre-Neuve			
6,550 %, 17-10-2030	150 000	149 529	150 135
		4 909 805	4 779 523
<b>Municipales d'autres provinces ( 0,59 % )</b>			
Municipalité de Hamilton,			
Euro, 10,250 %, 07-12-2004	175 000	213 848	199 150
Municipalité de Toronto Métropolitain,			
Euro, 9,625 %, 14-05-2002	325 000	371 569	342 062
7,400 %, 27-09-2006	250 000	257 881	263 900
5,150 %, 18-12-2008	150 000	145 425	138 030
Municipalité Régionale de York,			
7,250 %, 19-06-2017	175 000	180 143	186 305
Ville d'Edmonton,			
8,500 %, 14-09-2018	275 000	295 357	330 369
Ville de Winnipeg,			
9,125 %, 12-05-2015	150 000	166 020	184 726
		1 630 243	1 644 542



Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Institutions, commerces et industries ( 6,61 % )</b>				<b>Institutions, commerces et industries (suite)</b>			
Aéroport de Vancouver, 7,375 %, 07-12-2026	300 000 \$	314 047 \$	310 599 \$	TD Capital Trust, 7,600 %, 31-12-2009	525 000 \$	525 920 \$	532 875 \$
Associates Capital Corporation of Canada, 5,750 %, 03-09-2002	575 000	572 481	566 105	Telesat Canada, 7,400 %, 28-06-2006	350 000	345 514	345 552
5,550 %, 02-06-2003	400 000	398 738	389 168	TransCanada PipeLines, 8,200 %, 17-09-2001	200 000	211 342	203 740
5,800 %, 16-03-2004	250 000	248 670	243 395	11,800 %, 20-11-2020	175 000	200 785	249 022
Banque de Montréal, taux flottant, 01-12-2008	575 000	573 180	561 637	6,500 %, 09-12-2030	350 000	330 063	305 025
Banque de Nouvelle-Écosse, taux flottant, 12-06-2007	300 000	301 652	299 406	Union Gas, 7,200 %, 01-06-2010	275 000	274 104	283 753
Banque Nationale du Canada, 7,500 %, 17-10-2011	350 000	366 470	363 811	Westcoast Energy, 9,050 %, 04-02-2002	225 000	243 868	233 726
Banque Royale du Canada, 5,400 %, 07-04-2003	325 000	323 569	316 907	8,850 %, 21-07-2025	450 000	506 643	539 933
5,600 %, 22-04-2008	475 000	464 761	447 972	York Receivables trust II, 5,670 %, 21-04-2002	875 000	874 247	864 789
7,100 %, 25-01-2015	225 000	225 889	232 335	407 International, 9,000 %, 15-08-2007	600 000	603 469	629 958
Bell Canada, 6,500 %, 09-05-2005	175 000	174 538	175 590	6,900 %, 17-12-2007	725 000	735 179	743 546
6,700 %, 28-06-2007	425 000	424 180	427 537			18 264 968	18 312 913
8,875 %, 17-04-2026	350 000	384 316	415 093				
Canada Trustco Mortgage, 5,650 %, 11-02-2003	750 000	748 034	737 025	<b>Total des obligations</b>		50 216 526	50 254 757
Cards Trust, 5,510 %, 23-06-2003	750 000	745 217	732 135		<b>Nombre de parts</b>		
Chrysler Credit Canada, 5,690 %, 05-09-2001	425 000	424 638	421 727	<b>Fonds communs de placement ( 33,39 % )</b>			
Daimler Chrysler Canada Finance, 6,600 %, 21-06-2004	550 000	549 714	550 731	Fonds actions internationales FMOQ	3 374 525	36 684 651	37 021 919
Enbridge, 6,800 %, 10-03-2010	200 000	199 712	200 910	Fonds équilibré FMOQ	1 050 009	10 622 858	13 840 173
Ford Credit Canada, 5,820 %, 22-07-2002	625 000	626 212	617 875	Fonds obligations FMOQ	4 549 728	41 532 235	41 648 209
6,040 %, 12-08-2003	300 000	300 891	295 920			88 839 744	92 510 301
6,650 %, 20-06-2005	550 000	549 675	549 615		<b>Valeur en capital impayé</b>		
General Motor Acceptance Credit, Euro, 7,500 %, 10-07-2001	325 000	327 006	327 925	<b>Titres hypothécaires ( 1,78 % )</b>			
Golden Credit Card Trust, 5,894 %, 15-07-2002	450 000	448 678	446 310	Banque Royale LNH, 01-10-2002	356 196 \$	348 602	349 290
Loblaws, 6,450 %, 09-02-2028	525 000	514 314	487 636	Canada Trust LNH, 01-11-2002	282 113	276 999	274 925
Master Credit Card Trust, 6,150 %, 21-12-2004	925 000	930 248	915 056	01-06-2003	274 124	267 549	265 035
NAV Canada, 7,560 %, 01-03-2027	650 000	688 739	707 525	01-07-2003	727 950	719 601	702 552
New-Brunswick Highway, 6,470 %, 30-11-2027	1 200 000	893 259	973 296	01-09-2003	348 445	344 890	336 859
Realfund, 6,800 %, 01-08-2007	200 000	197 742	183 524	01-10-2003	289 919	286 130	279 291
Renaissance Energy, 6,300 %, 01-06-2004	275 000	274 092	267 102	01-02-2004	1 136 202	1 115 817	992 226
Riocan développement, 6,350 %, 31-10-2002	225 000	223 172	217 127	01-03-2004	410 540	406 394	395 336
				01-05-2004	744 784	726 843	713 525
				01-07-2004	233 167	221 501	223 186
				01-07-2004	428 507	408 185	409 785
						5 122 511	4 942 010

# Fonds omnibus FMOQ

Portefeuille de placements au 30 juin 2000 (non vérifié)

	Valeur en capital impayé	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Titres de crédit-bail ( 0,31 % )</b>			
Titres adossés à des créances			
hypothécaires commerciales			
Hollis Rec Trust, 23-09-2002	425 000 \$	424 627 \$	422 297 \$
Hollis Rec Trust, 23-06-2003	425 000	425 208	428 120
		<u>849 835</u>	<u>850 417</u>
<b>Contrats à terme de devises (note 4) ( -0,08 % )</b>			
			<u>( 210 998 )</u>
<b>Contrats à terme sur indices boursiers (note 5) ( 0,04 % )</b>			
			<u>117 779</u>
<b>Total des placements ( 92,69 % )</b>	<b>233 127 975 \$</b>	<b>256 842 878</b>	
<b>Titres de marché monétaire ( 7,03 % )</b>			
Bons du Trésor du Canada,			
20-07-2000			690 788
17-08-2000			5 624 128
31-08-2000			12 193 293
14-09-2000			468 421
26-10-2000			491 110
			<u>19 467 740</u>
<b>Encaisse réservée aux contrats à terme sur indices boursiers ( 0,05 % )</b>			
			<u>136 764</u>
<b>Encaisse et solde net à recevoir ( 0,23 % )</b>			
			<u>628 430</u>
<b>Actif net ( 100 % )</b>			<b><u>277 075 812 \$</u></b>

# Fonds de placement FMOQ

Portefeuille de placements au 30 juin 2000 (non vérifié)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Actions ( 64,08 % )</b>			
<b>Actions ordinaires canadiennes ( 29,94 % )</b>			
<b>Métaux et minéraux ( 0,60 % )</b>			
Alcan Aluminium	3 000	137 580 \$	138 000 \$
Inco	6 200	153 328	140 740
		290 908	278 740
<b>Or et métaux précieux ( 0,30 % )</b>			
Société Aurifère Barrick	5 000	138 038	133 750
Franco-Nevada Mining Corporation, bon de souscription	675	7 200	5 569
		145 238	139 319
<b>Pétrole et gaz ( 3,98 % )</b>			
Alberta Energy Company	5 640	273 154	337 272
Anderson Exploration	5 000	140 907	134 500
Canadian Hunter Exploration	12 500	328 750	393 125
Canadian Natural Resources	4 500	118 798	193 500
Canadian Occidental Petroleum	5 475	158 331	219 821
Rio Alto Exploration	7 100	205 132	192 410
Société d'énergie Talisman	7 700	275 383	377 685
		1 500 455	1 848 313
<b>Papier et produits forestiers ( 0,97 % )</b>			
Abitibi-Consolidated	12 823	89 522	176 316
Domtar	15 800	188 232	217 250
Fletcher Challenge Canada, classe A	3 700	61 558	56 425
		339 312	449 991
<b>Produits de consommation ( 1,56 % )</b>			
A.L. Van Houtte	8 800	166 077	204 600
Industries Dorel, classe B	11 600	281 091	382 800
TLC Laser Eye Centers	12 500	453 531	137 500
		900 699	724 900
<b>Produits industriels ( 10,34 % )</b>			
360 Networks	7 000	158 520	158 900
ATS Automation Tooling System	6 200	142 069	199 950
Bombardier, classe B, convertibles	10 100	292 730	406 020
Celestica	2 800	189 386	201 880
Cognos	4 600	136 529	281 520
Corporation Nortel Networks	25 228	898 157	2 590 916
Descartes Systems Group	2 000	94 623	88 000
Dofasco	4 800	123 982	116 880
Groupe Royal Technologies	4 500	152 254	158 400
MAAX	7 600	122 890	91 580
Microforum	19 300	224 959	150 540
United Dominion Industries	14 050	451 281	354 060
		2 987 380	4 798 646
<b>Immobilier ( 0,89 % )</b>			
Corporation Intrust	14 200	355 397	400 440
MEC Holdings	1 500	11 250	14 100
		366 647	414 540
<b>Services publics ( 0,78 % )</b>			
Téléystème Mobiles International	13 400	292 012	363 140

(PHOTO)

# Fonds de placement FMOQ

Portefeuille de placements au 30 juin 2000 (non vérifié)

Actions ordinaires canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Communications et médias ( 2,55 % )</b>			
Astral Média, classe A	6 800	167 243 \$	241 400 \$
Groupe Vidéotron	12 300	479 212	423 120
Newfoundland Capital Corporation, classe A	11 400	82 722	102 600
Quebecor, classe B	9 700	419 184	417 100
		1 148 361	1 184 220
<b>Commerce ( 1,06 % )</b>			
Chapters	10 000	245 317	115 500
Dylex	35 500	245 003	58 930
Métro, classe A	2 900	50 502	53 215
Sears Canada	7 700	197 665	263 725
		738 487	491 370
<b>Services financiers ( 5,70 % )</b>			
Banque Canadienne Impériale de commerce	7 000	267 610	284 550
Banque de Montréal	9 400	432 342	587 500
Banque de Nouvelle-Écosse	16 400	528 403	595 320
Banque Nationale du Canada	12 000	247 299	265 200
Banque Toronto-Dominion	11 400	384 529	410 400
Financière Sun Life du Canada	9 400	118 142	234 860
Société de Gestion AFG, classe B	3 000	88 387	129 900
Société financière Manuvie	5 200	102 667	135 720
		2 169 379	2 643 450
<b>Sociétés de gestion ( 1,21 % )</b>			
Canadien Pacifique	8 000	279 627	307 200
Onex Corporation	11 600	266 187	254 040
		545 814	561 240
<b>Total des actions ordinaires canadiennes</b>		11 424 692	13 897 869
<b>Actions ordinaires américaines ( 34,14 % )</b>			
<b>Produits de consommation cycliques ( 2,28 % )</b>			
Costco Wholesale Corporation	2 500	109 790	122 042
Ford Motor Company	2 400	133 189	152 664
Gap	3 000	170 562	138 684
General Motors Corporation, classe H	1 600	139 472	207 694
Home Depot	3 050	156 937	225 311
Huttig Building Products	711	6 853	4 339
Target Corporation	2 400	226 508	205 918
		943 311	1 056 652
<b>Produits de consommation courants ( 4,59 % )</b>			
Coca-Cola Company	2 300	197 457	195 425
Colgate-Palmolive	2 100	139 142	186 003
McDonald's Corporation	3 200	147 682	155 918
Philip Morris Companies	3 100	153 048	121 811
Procter & Gamble Company	1 200	129 006	101 628
Safeway	2 600	140 443	173 559
Sara Lee Corporation	4 100	122 909	116 375
SYSCO Corporation	3 200	124 392	199 410
Time Warner	2 300	184 436	258 582
Viacom, classe B	6 172	318 604	622 568
		1 657 119	2 131 279

Actions ordinaires américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Soins de santé ( 4,03 % )</b>			
Abbott Laboratories	1 900	117 046 \$	125 250 \$
Bristol-Myers Squibb Company	2 900	225 806	249 891
Eli Lilly and Company	1 200	120 868	177 294
Johnson & Johnson	1 550	153 245	233 591
Medtronic	3 500	160 928	257 907
Merck & Co.	3 100	225 945	351 389
Pfizer	6 700	337 715	475 743
		1 341 553	1 871 065
<b>Technologie ( 10,22 % )</b>			
America Online	1 600	154 849	124 557
Brocade Communications	500	85 973	135 726
Cisco Systems	9 700	457 899	912 072
Dell Computer Corporation	3 100	211 666	226 139
Eastman Kodak Company	1 350	121 669	119 074
EMC Corporation	1 600	164 142	182 250
Intel Corporation	3 500	388 924	692 174
International Business Machines Corporation (IBM)	2 500	286 081	405 189
Lucent Technologies	3 800	248 261	330 254
Microsoft Corporation	5 300	480 570	627 223
Motorola	5 700	254 816	252 960
Oracle Corporation	5 250	276 084	652 857
Xerox Corporation	2 700	132 343	81 130
		3 263 277	4 741 605
<b>Biens durables industriels ( 3,04 % )</b>			
Caterpillar	2 200	151 416	110 245
Crane Co.	4 500	171 820	161 845
General Electric Company	11 400	534 609	883 253
Honeywell International	2 487	175 675	123 937
Ingersoll-Rand	2 100	142 882	125 038
Visteon Corp	300	5 516	5 685
		1 181 918	1 410 003
<b>Matériaux de base ( 0,79 % )</b>			
Bowater	1 750	139 381	114 230
E.I. du Pont de Nemours and Company	1 600	140 932	104 032
Praxair	2 700	175 721	149 529
		456 034	367 791
<b>Énergie ( 3,08 % )</b>			
Burlington Resources	2 200	128 755	124 483
Exxon Mobil Corporation	4 684	461 814	543 930
Royal Dutch Petroleum Company	1 950	146 898	177 585
Schlumberger	1 750	142 041	193 187
Transocean Sedco Forex	1 590	105 529	125 690
Williams	4 300	229 307	265 174
		1 214 344	1 430 049
<b>Services financiers ( 3,94 % )</b>			
American International Group	2 075	213 920	360 672
Associates First Capital	2 900	123 889	95 720
Bank of America Corporation	2 637	192 325	169 202
Chase Manhattan Corporation	4 150	251 732	282 782
Citigroup	4 050	233 572	362 091
Federal National Mortgage Association (Fannie Mae)	1 900	167 058	147 033
Mellon Financial	3 900	198 039	210 218
Wells Fargo Corporation	3 500	191 105	203 219
		1 571 640	1 830 937

Actions ordinaires américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Services de communications ( 2,17 % )</b>			
ALLTEL Corporation	2 000	142 375	183 248
AT&T Corp.	4 100	292 130	192 947
SBC Communications	5 200	296 852	332 694
Vodafone AirTouch	1 900	118 256	117 345
Worldcom	2 650	205 391	179 837
		<u>1 055 004</u>	<u>1 006 071</u>
<b>Total des actions ordinaires américaines</b>		<u>12 684 200</u>	<u>15 845 452</u>
<b>Total des actions</b>		<u>24 108 892</u>	<u>29 743 321</u>

	Nombre de parts		
<b>Fonds communs de placement ( 25,32 % )</b>			
Fonds actions internationales FMOQ	1 071 409	11 699 916 \$	11 754 433 \$
<b>Total des placements ( 89,40 % )</b>		<u><b>35 808 808 \$</b></u>	<u><b>41 497 754</b></u>

<b>Titres de marché monétaire ( 10,42 % )</b>			
Bons du Trésor du Canada			
06-07-2000			1 308 372
17-08-2000			2 712 930
31-08-2000			369 319
14-09-2000			369 806
26-10-2000			73 666
			<u>4 834 093</u>
<b>Encaisse et solde net à recevoir ( 0,18 % )</b>			<u>82 368</u>
<b>Actif net ( 100 % )</b>			<u><b>46 414 215 \$</b></u>

# Fonds monétaire FMOQ

Portefeuille de placements au 30 juin 2000 (non vérifié)

(PHOTO)

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Titres de marché monétaire ( 100,24 % )</b>			
Banque Royale du Canada, acceptation bancaire, 28-08-2000	500 000 \$	486 175 \$	486 175 \$
Banque Toronto-Dominion, certificat de dépôt, 5,76 %, 04-07-2000	600 000	600 000	600 000
Bons du Trésor du Canada, 06-07-2000	1 450 000	1 431 034	1 431 034
03-08-2000	525 000	512 827	512 827
31-08-2000	1 300 000	1 266 525	1 266 525
28-09-2000	700 000	689 710	689 710
26-10-2000	825 000	802 956	802 956
Core Trust, billet, 21-12-2000	500 000	485 235	485 235
DaimlerChrysler, billet, 06-09-2000	700 000	681 597	681 597
Diversified Trust, billet, 21-12-2000	400 000	388 232	388 232
Ford Crédit, billet, 19-12-2000	500 000	486 165	486 165
GE Capital, billet, 19-07-2000	400 000	394 532	394 532
G.M.A.C., billet, 07-09-2000	1 000 000	973 020	973 020
King St Funding, billet, 10-01-2001	175 000	167 818	167 818
Pure Trust, billet 09-11-2000	700 000	679 791	679 791
21-11-2000	500 000	485 545	485 545
Ridge Trust, billet, 18-12-2000	500 000	485 445	485 445
Smart Trust, billet 20-11-2000	700 000	678 461	678 461
28-11-2000	500 000	484 985	484 985
		<u>12 180 053</u>	<u>12 180 053</u>
<b>Total des placements ( 100,24 % )</b>		<b><u>12 180 053 \$</u></b>	<b><u>12 180 053</u></b>
<b>Encaisse et solde net à payer ( -0,24 % )</b>			<u>( 29 232 )</u>
<b>Actif net ( 100 % )</b>			<b><u>12 150 821 \$</u></b>

# Fonds obligations FMOQ

Portefeuille de placements au 30 juin 2000 (non vérifié)

(PHOTO)

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Obligations ( 66,71 % )</b>			
<b>Obligations canadiennes ( 57,60 % )</b>			
<b>Gouvernement du Canada ( 23,50 % )</b>			
Euro, 6,250 %, 26-11-2004	1 000 000 <sup>€</sup>	2 288 981 \$	2 223 779 \$
Euro, 6,625 %, 03-10-2007	6 680 000 <sup>NZD</sup>	4 425 901	4 437 215
Euro, 4,875 %, 07-07-2008	1 035 000 <sup>EUR</sup>	1 429 734	1 390 235
US, 6,375 %, 30-11-2004	2 315 000 <sup>\$US</sup>	3 245 174	3 342 390
		<u>11 389 790</u>	<u>11 393 619</u>
<b>Province de Québec ( 0,62 % )</b>			
Euro, 5,125 %, 04-01-2009	35 000 <sup>EUR</sup>	45 967	46 493
US, 7,500 %, 15-09-2029	175 000 <sup>\$US</sup>	249 140	252 897
		<u>295 107</u>	<u>299 390</u>
<b>Compagnies ( 33,48 % )</b>			
Inter-American Development Bank			
Euro, 19,000 %, 27-04-2001	800 000 <sup>PLZ</sup>	280 041	271 619
Euro, 5,500 %, 30-03-2010	1 500 000 <sup>EUR</sup>	2 066 698	2 067 828
International Bank			
for Reconstruction & Development,			
Euro, 4,750 %, 20-12-2004	39 000 000 <sup>Y</sup>	608 518	634 678
Euro, 7,125 %, 12-04-2005	6 350 000 <sup>DM</sup>	4 820 318	4 865 744
Euro, 7,500 %, 30-11-2005	3 300 000 <sup>NZD</sup>	2 347 764	2 308 854
Euro, 5,750 %, 06-02-2008	2 900 000 <sup>\$US</sup>	3 784 871	3 940 337
Euro, 2,000 %, 18-02-2008	118 400 000 <sup>Y</sup>	1 622 900	1 715 568
Euro, 5,500 %, 03-11-2008	700 000 <sup>NZD</sup>	432 576	427 080
		<u>15 963 686</u>	<u>16 231 708</u>
<b>Total des obligations canadiennes</b>		<u>27 648 583</u>	<u>27 924 717</u>
<b>Obligations étrangères ( 9,11 % )</b>			
<b>Compagnies ( 1,25 % )</b>			
Banque européenne d'investissement			
Euro, 13,000 %, 15-10-2001	1 900 000 <sup>PLZ</sup>	655 814 \$	605 746 \$
<b>Brésil ( 3,92 % )</b>			
Brazil Republic,			
Euro, 12,250 %, 01-06-2030	1 400 000 <sup>\$US</sup>	2 005 135	1 900 161
<b>Bulgarie ( 1,92 % )</b>			
Bulgaria Republic,			
Taux flottant, 28-07-2011	800 000 <sup>\$US</sup>	946 659	933 498
<b>Mexique ( 2,02 % )</b>			
Mexico Government,			
11,375 %, 15-09-2016	575 000 <sup>\$US</sup>	963 455	978 612
<b>Total des obligations étrangères</b>		<u>4 571 063</u>	<u>4 418 017</u>
<b>Total des obligations</b>		<u>32 219 646</u>	<u>32 342 734</u>

# Fonds obligations FMOQ

Portefeuille de placements au 30 juin 2000 (non vérifié)

	Coût moyen	Valeur du marché
Contrats à terme de devises ( note 4 ) ( -0,31 % )		( 152 074 )
Contrats à terme sur indices boursiers ( note 5 ) ( 0,26 % )		128 668
<b>Total des placements ( 66,66 % )</b>	<b>32 219 646 \$</b>	<b>32 319 328</b>
<b>Titres de marché monétaire ( 18,57 % )</b>		
Bon du Trésor du Canada		
06-07-2000		3 924 346
20-07-2000		74 013
17-08-2000		2 021 382
31-08-2000		690 488
28-09-2000		2 291 176
		9 001 405
Découvert relié aux contrats à terme sur indices boursiers ( -0,07 % )		( 32 128 )
Encaisse et solde net à recevoir ( 14,84 % )		7 195 457
<b>Actif net ( 100 % )</b>		<b>48 484 062 \$</b>



# Fonds actions canadiennes FMOQ

Portefeuille de placements au 30 juin 2000 (non vérifié)

(PHOTO)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Actions ( 95,67 % )</b>			
<b>Métaux et minéraux ( 1,96 % )</b>			
Alcan Aluminium	2 400	110 064 \$	110 400 \$
Inco	5 600	140 564	127 120
		250 628	237 520
<b>Or et métaux précieux ( 0,91 % )</b>			
Franco-Nevada Mining Corporation, bon de souscription	75	800	619
Société Aurifère Barrick	4 100	113 160	109 675
		113 960	110 294
<b>Pétrole et gaz ( 14,59 % )</b>			
Alberta Energy Company	4 778	221 807	285 725
Anderson Exploration	4 500	126 816	121 050
Canadian Hunter Exploration	9 500	262 200	298 775
Canadian Natural Resources	3 700	102 659	159 100
Canadian Occidental Petroleum	4 675	139 509	187 701
Encal Energy	12 300	117 519	115 620
Penn West Petroleum	3 000	114 900	109 800
Rio Alto Exploration	6 600	190 926	178 860
Société d'énergie Talisman	6 400	244 163	313 920
		1 520 499	1 770 551
<b>Papier et produits forestiers ( 3,99 % )</b>			
Abitibi-Consolidated	11 700	125 563	160 875
Canfor Corporation	2 000	25 562	26 300
Domtar	13 500	195 445	185 625
Fletcher Challenge Canada, classe A	3 000	49 620	45 750
Pacifica Papers	6 000	70 152	66 000
		466 342	484 550
<b>Produits de consommation ( 3,11 % )</b>			
A.L. Van Houtte	6 700	145 344	155 775
Industries Dorel, classe B	4 600	115 347	151 800
TLC Laser Eye Centers	6 300	225 829	69 300
		486 520	376 875
<b>Produits industriels ( 33,50 % )</b>			
360networks	8 500	175 653	192 950
ATS Automation Tooling Systems	4 700	112 440	151 575
Bombardier, classe B	8 400	249 740	337 680
Celestica	2 400	163 794	173 040
Cognos	3 800	154 986	232 560
Descartes Systems Group	1 500	70 968	66 000
Dofasco	4 400	111 848	107 140
Groupe Royal Technologies	2 800	98 015	98 560
Industries C-MAC	2 500	133 915	175 000
MAAX	5 600	91 993	67 480
Microforum	9 600	102 168	74 880
Nortel Networks Corporation	22 022	1 179 511	2 261 659
NOVA Chemicals Corporation	1	29	31
United Dominion Industries	5 020	162 815	126 504
		2 807 875	4 065 059
<b>Immobilier ( 2,99 % )</b>			
Corporation Intrawest	12 700	303 172 \$	358 140 \$
MEC Holdings	440	3 300	4 136
		306 472	362 276
<b>Services publics ( 2,08 % )</b>			
Téléystème Mobiles International	9 300	298 262	252 030

# Fonds actions canadiennes FMOQ

Portefeuille de placements au 30 juin 2000 (non vérifié)

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Communications et médias ( 7,87 % )</b>			
Astral Média, classe A	5 100	132 909	181 050
Groupe Vidéotron	10 500	397 168	361 200
Newfoundland Capital Corporation, classe A	7 700	60 797	69 300
Quebecor, classe B	8 000	344 407	344 000
		935 281	955 550
<b>Commerce ( 2,91 % )</b>			
Chapters	2 800	69 527	32 340
Métro-Richelieu, classe A	800	14 243	14 680
Sears Canada	7 200	212 655	246 600
Westburne	3 150	48 819	59 850
		345 244	353 470
<b>Services financiers ( 17,81 % )</b>			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 200	84 106	89 430
Banque de Montréal	6 900	358 025	431 250
Banque de Nouvelle-Écosse	16 300	528 572	591 690
Banque Nationale du Canada	8 900	177 513	196 690
Banque Royale du Canada	1 900	123 093	143 925
Banque Toronto-Dominion	9 400	325 745	338 400
Financière Sun Life du Canada	7 000	87 997	174 896
Société de Gestion AGF, classe B	1 200	34 993	51 960
Société financière Manuvie	5 500	108 312	143 550
		1 828 356	2 161 791
<b>Sociétés de gestion ( 3,95 % )</b>			
Canadien Pacifique	6 500	227 197	249 600
ONEX Corporation	10 500	246 268	229 950
		473 465	479 550
<b>Total des placements ( 95,67 % )</b>		<b>9 832 904 \$</b>	<b>11 609 516</b>
<b>Titres de marché monétaire ( 4,26 % )</b>			
Bons du Trésor du Canada			
14-09-2000			320 499
28-09-2000			123 178
26-10-2000			73 666
			517 343
<b>Encaisse et solde net à payer ( 0,07 % )</b>			7 865
<b>Actif net ( 100 % )</b>			<b>12 134 724 \$</b>

# Fonds actions internationales FMOQ

Portefeuille de placements au 30 juin 2000 (non vérifié)

	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Titres de marché monétaire ( 87,02 % )</b>		
Bons du trésor du Canada		
06-07-2000	13 285 786 \$	13 285 786 \$
20-07-2000	1 677 628	1 677 628
17-08-2000	8 287 408	8 287 408
31-08-2000	10 934 801	10 934 801
14-09-2000	2 958 450	2 958 450
28-09-2000	26 310 683	26 310 683
	<u>63 454 756</u>	<u>63 454 756</u>

	Nombre d'actions		
<b>Actions ( 0,53 % )</b>			
<b>Actions ordinaires américaines ( 0,32 % )</b>			
Standard Et Poor's Depository Receipts	1 080	122 924	232 108
<b>Actions ordinaires étrangères ( 0,21 % )</b>			
<b>Grande Bretagne</b>			
MSCI Opals, série 2, UK	500	127 952	152 083
<b>Total des actions</b>		<u>250 876</u>	<u>384 191</u>

	Nombre de parts		
<b>Fonds communs de placement ( 8,07 % )</b>			
CIBC Private Client Far East Fund	251 351	6 055 201	5 882 253
<b>Contrats à terme de devises ( note 4 ) ( 0,41 % )</b>			
			<u>303 470</u>
<b>Contrats à terme sur indices boursiers ( note 5 ) ( -1,38 % )</b>			
			<u>( 1 004 838 )</u>
<b>Total des placements ( 94,65 % )</b>		<u><b>69 760 833 \$</b></u>	<u><b>69 019 832</b></u>

<b>Encaisse réservée aux contrats à terme sur indices boursiers ( 3,73 % )</b>		2 720 209
<b>Encaisse et solde net à recevoir ( 1,62 % )</b>		<u>1 177 982</u>
<b>Actif net ( 100 % )</b>		<u><b>72 918 023 \$</b></u>

(PHOTO)

# Fonds équilibré FMOQ

Portefeuille de placements au 30 juin 2000 (non vérifié)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Actions ordinaires canadiennes ( 27,80 % )</b>			
<b>Métaux et minéraux ( 0,58 % )</b>			
Alcan Aluminium	1 800	82 548 \$	82 800 \$
Inco	3 600	88 966	81 720
		171 514	164 520
<b>Or et métaux précieux ( 0,27 % )</b>			
Franco-Nevada Mining Corporation, droits de souscription	75	800	619
Société Aurifère Barrick	2 900	80 063	77 575
		80 863	78 194
<b>Pétrole et gaz ( 3,69 % )</b>			
Alberta Energy Company	3 235	154 369	193 453
Anderson Exploration	3 000	84 544	80 700
Canadian Hunter Exploration	6 600	173 580	207 570
Canadian Natural Resources	2 600	64 850	111 800
Canadian Occidental Petroleum	3 100	87 303	124 465
Rio Alto Exploration	4 000	115 619	108 400
Société d'énergie Talisman	4 500	164 695	220 725
		844 960	1 047 113
<b>Papier et produits forestiers ( 0,99 % )</b>			
Abitibi-Consolidated	8 031	53 328	110 427
Domtar	10 100	141 427	138 875
Fletcher Challenge Canada, classe A	2 000	33 080	30 500
		227 835	279 802
<b>Produits de consommation ( 1,40 % )</b>			
A.L. Van Houtte	4 800	117 426	111 600
Industries Dorel, classe B	6 300	153 976	207 900
TLC Laser Eye Centers	7 100	256 840	78 100
		528 242	397 600

(PHOTO)

Actions ordinaires canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Produits industriels ( 10,11 % )</b>			
360networks	4 000	90 583 \$	90 800 \$
ATS Automation Tooling Systems	3 700	86 496	119 325
Bombardier, classe B	5 800	161 507	233 160
Celestica	1 600	111 558	115 360
Cognos	2 600	88 706	159 120
Corporation Nortel Networks	15 796	733 801	1 622 249
Descartes Systems Group	1 100	52 043	48 400
Dofasco	2 800	75 441	68 180
Groupe Royal Technologies	2 500	83 199	88 000
Industries C-MAC	1 600	81 750	112 000
MAAX	4 500	74 138	54 225
Microforum	8 400	97 076	65 520
United Dominion Industries	3 700	113 274	93 240
		1 849 572	2 869 579
<b>Immobilier ( 0,88 % )</b>			
Corporation Intrawest	8 700	204 564	245 340
MEC Holdings	600	4 500	5 640
		209 064	250 980
<b>Services publics ( 0,74 % )</b>			
Téléystème Mobiles International	7 700	211 214	208 670
<b>Communications et médias ( 2,35 % )</b>			
Astral Média, classe A	4 100	101 059	145 550
Groupe Vidéotron	7 000	279 763	240 800
Newfoundland Capital Corporation, classe A	6 000	43 500	54 000
Quebecor, classe B	5 300	227 446	227 900
		651 768	668 250
<b>Commerce ( 0,86 % )</b>			
Chapters	3 700	90 461	42 735
Dylex	10 100	52 520	16 766
Métro, classe A	1 600	28 880	29 360
Sears Canada	4 500	135 395	154 125
		307 256	242 986
<b>Services financiers ( 4,83 % )</b>			
Banque de Montréal	4 600	237 884	287 500
Banque de Nouvelle-Écosse	9 600	300 106	348 480
Banque Nationale du Canada	8 000	158 791	176 800
Banque Royale du Canada	600	46 890	45 450
Banque Toronto-Dominion	6 500	223 609	234 000
Financière Sun Life du Canada	5 700	71 647	142 415
Société de gestion AGF, classe B	1 000	28 800	43 300
Société financière Manuvie	3 500	68 899	91 350
		1 136 626	1 369 295
<b>Sociétés de gestion ( 1,10 % )</b>			
Canadien Pacifique	4 400	153 795	168 960
ONEX Corporation	6 500	153 029	142 350
		306 824	311 310
<b>Total des actions canadiennes</b>		6 525 738	7 888 299

### Fonds communs de placement ( 25,69 % )

	Nombre de parts	Coût moyen	Valeur du marché
Fonds actions internationales FMOQ	664 567	7 261 975 \$	7 290 964 \$

### Contrats à terme de devises (note 4) ( -0,47 % )

( 133 425 )

### Contrats à terme sur indices boursiers (note 5) ( 0,17 % )

47 245

### Total des placements ( 53,19 % )

**13 787 713 \$**    **15 093 083**

### Titres de marché monétaire ( 45,79 % )

Bons du Trésor du Canada		
06-07-2000		815 370
20-07-2000		419 407
17-08-2000		6 659 308
31-08-2000		4 187 937
14-09-2000		714 959
26-10-2000		196 444
		12 993 425

### Encaisse réservée aux contrats à terme sur indices boursiers ( 0,63 % )

179 583

### Encaisse et solde net à recevoir ( 0,39 % )

110 181

### Actif net ( 100 % )

**28 376 272 \$**



# Notes complémentaires

## 1. ÉNONCÉ DES CONVENTIONS COMPTABLES

### **Placements :**

Les placements sont inscrits à la valeur du marché.

### **Comptabilisation des revenus et dépenses :**

Les revenus et dépenses sont comptabilisés sur une base d'exercice.

### **Évaluation des parts :**

Le dernier jour ouvrable de chaque semaine, les Fonds déterminent la valeur d'une part en divisant l'actif net à la valeur du marché par le nombre de parts en circulation.

### **Attribution et distribution du revenu :**

Au 1<sup>er</sup> janvier 2000, des modifications ont été apportées au traitement du revenu net de placements des Fonds. Avant cette date, le revenu net de placements était capitalisé et accumulé hebdomadairement à l'avoir des participants, sous la forme d'une augmentation de la valeur des parts pour les Fonds omnibus et équilibré. Le revenu net du Fonds de placement, du Fonds monétaire, du Fonds obligations, du Fonds actions canadiennes et du Fonds actions internationales était attribué à la fin de chaque semaine aux détenteurs de parts et payé trimestriellement en espèces ou en parts supplémentaires. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2000, le revenu net de tous les Fonds est capitalisé hebdomadairement à l'avoir des participants, à l'exception du Fonds monétaire dont le mode d'attribution demeure inchangé. À la fin de chaque trimestre, le revenu net capitalisé est distribué et réinvesti en parts supplémentaires.

### **Conversion de devises :**

Les placements et autres éléments d'actif et de passif sont convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan. Les revenus, dépenses, achats et ventes de placements sont convertis au taux de change en vigueur à la date de transaction. Les profits et les pertes réalisés ou non réalisés au cours du semestre sur les opérations de change sont compris respectivement dans le profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme ou dans la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et contrats à terme.

### **Instruments financiers dérivés :**

Certains Fonds ont recours à des contrats à terme de devises et sur indices boursiers de certains pays, soit pour couvrir les risques de change relativement à des éléments d'actif et de passif inscrits au bilan, soit pour participer aux marchés internationaux. Les profits et les pertes réalisés ou non réalisés au cours du semestre sur les contrats à terme sont compris dans le profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme ou dans la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et contrats à terme.

### **État des mouvements des portefeuilles de placements :**

Sauf en ce qui a trait aux Fonds actions internationales et marché monétaire, l'état des mouvements des portefeuilles de placements exclut les titres de marché monétaire, car ces derniers sont considérés comme des placements temporaires.

(PHOTO)

## 2. CALCULS PAR PART

Les calculs par part sont fondés sur les données suivantes :

- La valeur de l'actif net est calculée sur le nombre de parts en circulation à la fin du semestre.
- Le revenu net du semestre est calculé sur le nombre moyen de parts en circulation durant cette période.
- Le profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme est calculé sur le nombre de parts en circulation à la fin du semestre.
- Le pourcentage moyen des honoraires de gestion (incluant la taxe sur les produits et services) est calculé sur la moyenne de l'actif net de chaque semaine du semestre.

### Fonds omnibus FMOQ\*

	2000	1999
Valeur de l'actif net	22,900 \$	82,639 \$
Revenu net	0,301	0,985
Profit net sur la vente de placements et contrats à terme	1,251	3,357
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen	0,91 %	0,91 %

\* Afin d'effectuer une juste comparaison, il y a lieu de diviser par quatre les données antérieures à l'an 2000 suite au fractionnement 4 pour 1 des parts du Fonds, immédiatement après l'évaluation du 31 décembre 1999.

### Fonds de placement FMOQ

	2000	1999
Valeur de l'actif net	24,799 \$	22,637 \$
Revenu net	0,131	0,036
Profit net sur la vente de placements	2,837	1,344
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen	0,91 %	0,91 %

### Fonds monétaire FMOQ

	2000	1999
Valeur de l'actif net	10,014 \$	10,014 \$
Revenu net	0,250	0,238
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen	0,43 %	0,43 %

### Fonds obligations FMOQ

	2000	1999
Valeur de l'actif net	9,154 \$	10,228 \$
Revenu net	0,240	0,227
Perte nette sur la vente de placements et contrats à terme	(0,119)	(0,255)
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen	0,91 %	0,91 %

## Fonds actions canadiennes FMOQ

	2000	1999
Valeur de l'actif net	19,526 \$	16,210 \$
Revenu net	0,048	0,014
Profit net sur la vente de placements	1,088	0,904
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen	0,91 %	0,91 %

## Fonds actions internationales FMOQ

	2000	1999
Valeur de l'actif net	10,971 \$	11,385 \$
Revenu net	0,198	0,179
Profit net sur la vente de placements et contrats à terme	0,189	0,479
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen	0,91 %	0,91 %

## Fonds équilibré FMOQ

	2000	1999
Valeur de l'actif net	13,181 \$	11,498 \$
Revenu net	0,136	0,071
Profit net sur la vente de placements et contrats à terme	0,853	0,511
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen	0,91 %	0,91 %

## 3. HONORAIRES DE GESTION

Les Fonds d'investissement FMOQ inc., à titre de gérant des Fonds, perçoit des honoraires de gestion et assume tous les frais relatifs au fonctionnement des Fonds (honoraires du fiduciaire, du conseiller en placement ainsi que toutes les autres dépenses). Ces honoraires sont calculés hebdomadairement sur la valeur de l'actif net de chacun des Fonds au taux annuel de 0,85 % (0,91 % en incluant la taxe sur les produits et services), à l'exception du Fonds monétaire FMOQ pour lequel le taux annuel est de 0,40 % (0,43 % en incluant la taxe sur les produits et services).

## 4. CONTRATS À TERME DE DEVISES

### Fonds omnibus FMOQ

**Au 30 juin 2000,**

le Fonds omnibus détient les contrats à terme de devises suivants:

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
13 927 731 \$ CAN	9 272 790 \$ US	25 août 2000	(206 691) \$
450 000 \$ CAN	301 203 \$ US	25 août 2000	(4 307)
			<b>(210 998) \$</b>

**Au 2 juillet 1999,**

le Fonds omnibus ne détenait aucun contrat à terme de devises.



## Fonds obligations FMOQ

**Au 30 juin 2000,**

le Fonds obligations détient les contrats à terme de devises suivants :

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
800 000 £	1 809 944 \$ CAN	17 juillet 2000	(15 602)\$
1 163 935 \$ US	773 245 £	17 juillet 2000	(10 387)
1 718 000 \$ A	1 495 175 \$ CAN	15 août 2000	32 548
300 000 \$ A	174 047 \$ US	15 août 2000	9 188
125 000 \$ A	110 594 \$ CAN	15 août 2000	562
2 197 659 \$ US	3 313 103 \$ CAN	23 août 2000	(61 064)
1 052 341 \$ US	1 583 694 \$ CAN	23 août 2000	(26 467)
7 828 340 \$ CAN	5 250 396 \$ US	24 août 2000	59 109
2 197 659 \$ US	3 312 971 \$ CAN	24 août 2000	(61 003)
1 052 341 \$ US	1 583 668 \$ CAN	24 août 2000	(26 475)
250 000 \$ US	373 750 \$ CAN	24 août 2000	(3 815)
330 000 \$ US	488 374 \$ CAN	24 août 2000	(59)
1 250 000 \$ US	1 854 800 \$ CAN	24 août 2000	(5 122)
517 853 \$ CAN	350 000 \$ US	24 août 2000	(57)
1 483 000 EUR	1 427 402 \$ US	14 septembre 2000	1 105
1 865 032 \$ CAN	1 329 625 EUR	14 septembre 2000	(28 728)
39 526 EUR	25 000 £	14 septembre 2000	242
193 000 \$ US	200 000 EUR	14 septembre 2000	588
3 618 846 \$ CAN	5 222 000 NZD	15 septembre 2000	(17 488)
250 000 NZD	173 175 \$ CAN	15 septembre 2000	912
121 800 \$ CAN	175 000 NZD	15 septembre 2000	(61)
			<b>(152 074)\$</b>

**Au 2 juillet 1999,**

le Fonds obligations détenait les contrats à terme de devises suivants :

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
1 239 125 EUR	2 017 141 \$ CAN	14 juillet 1999	158 362 \$
25 000 £	36 992 EUR	14 juillet 1999	(1 473)
687 000 EUR	749 297 \$ US	14 juillet 1999	66 873
262 895 \$ CAN	165 500 EUR	14 juillet 1999	(14 754)
15 000 EUR	23 249 \$ CAN	14 juillet 1999	748
418 382 \$ CAN	265 000 EUR	14 juillet 1999	(20 863)
633 664 \$ CAN	415 000 EUR	14 juillet 1999	(11 134)
305 000 EUR	465 201 \$ CAN	14 juillet 1999	7 680
538 772 \$ US	520 000 EUR	14 juillet 1999	(9 213)
609 236 \$ CAN	416 074 \$ US	26 juillet 1999	(146)
100 000 \$ US	146 850 \$ CAN	26 juillet 1999	460
155 000 \$ US	226 548 \$ CAN	26 juillet 1999	(357)
200 000 \$ US	294 050 \$ CAN	26 juillet 1999	1 270
255 579 \$ CAN	175 000 \$ US	26 juillet 1999	604
15 210 000 Y	189 292 \$ CAN	30 juillet 1999	4 666
182 628 \$ CAN	15 000 000 Y	30 juillet 1999	(551)
197 820 \$ US	300 000 \$ A	17 août 1999	4 633
608 245 £	976 112 \$ US	15 septembre 1999	22 334
485 212 \$ CAN	206 737 £	15 septembre 1999	(7 454)
374 411 \$ US	690 000 NZD	15 septembre 1999	(8 871)
1 391 725 NZD	1 098 767 \$ CAN	15 septembre 1999	11 893
81 572 \$ CAN	35 000 £	15 septembre 1999	(689)
128 002 \$ CAN	55 000 £	15 septembre 1999	(900)
292 000 \$ CAN	125 000 £	15 septembre 1999	(3 133)
25 000 £	57 668 \$ CAN	15 septembre 1999	(106)
			<b>199 879 \$</b>

## Fonds actions internationales FMOQ

Au 30 juin 2000,

le Fonds actions internationales détient les contrats à terme de devises suivants :

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN	Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
209 235 \$ CAN	1 100 766 HKD	5 juillet 2000	( 6 )\$	1 543 000 \$ A	895 179 \$ US	15 août 2000	( 47 261 )
123 000 EUR	116 472 \$ US	6 juillet 2000	( 2 140 )	494 017 \$ CAN	2 890 000 SEK	15 août 2000	( 4 629 )
116 472 \$ US	123 000 EUR	6 juillet 2000	2 140	90 711 \$ CAN	525 000 SEK	15 août 2000	( 1 809 )
246 000 EUR	233 171 \$ US	6 juillet 2000	( 3 946 )	199 159 \$ CAN	225 000 \$ A	15 août 2000	921
235 616 \$ US	246 000 EUR	6 juillet 2000	323	161 874 \$ CAN	850 000 HKD	17 août 2000	( 406 )
238 000 EUR	228 655 \$ US	6 juillet 2000	726	169 975 \$ CAN	900 000 HKD	17 août 2000	991
119 000 EUR	113 496 \$ US	6 juillet 2000	( 868 )	66 000 FS	38 755 \$ US	18 août 2000	( 2 996 )
114 290 \$ US	119 000 EUR	6 juillet 2000	( 308 )	19 815 608 \$ CAN	13 290 146 \$ US	24 août 2000	( 149 620 )
238 000 EUR	227 987 \$ US	6 juillet 2000	( 263 )	2 163 000 \$ US	3 218 760 \$ CAN	24 août 2000	18 078
456 294 \$ US	476 000 EUR	6 juillet 2000	53	1 094 000 \$ US	1 613 880 \$ CAN	24 août 2000	( 4 958 )
119 000 EUR	113 752 \$ US	6 juillet 2000	( 489 )	1 094 000 \$ US	1 613 322 \$ CAN	24 août 2000	( 5 516 )
229 137 \$ US	238 000 EUR	6 juillet 2000	( 1 441 )	6 267 227 \$ CAN	4 264 000 \$ US	24 août 2000	42 393
114 490 \$ US	119 000 EUR	6 juillet 2000	( 604 )	2 721 258 \$ CAN	1 850 000 \$ US	24 août 2000	16 265
238 000 EUR	227 076 \$ US	6 juillet 2000	( 1 613 )	337 955 \$ CAN	390 000 SGD	12 septembre 2000	( 1 557 )
112 429 \$ US	117 000 EUR	6 juillet 2000	( 391 )	27 000 EUR	25 988 \$ US	14 septembre 2000	( 20 )
117 000 EUR	112 086 \$ US	6 juillet 2000	( 117 )	13 647 326 \$ CAN	9 729 500 EUR	14 septembre 2000	210 215
111 676 \$ US	117 000 EUR	6 juillet 2000	724	20 000 £	31 621 EUR	14 septembre 2000	194
110 831 \$ US	117 000 EUR	6 juillet 2000	1 977	280 095 EUR	436 500 FS	14 septembre 2000	867
117 000 EUR	110 588 \$ US	6 juillet 2000	( 2 336 )	230 272 \$ US	238 500 EUR	14 septembre 2000	( 877 )
110 074 \$ US	117 000 EUR	6 juillet 2000	3 099	460 157 \$ US	477 000 EUR	14 septembre 2000	( 1 183 )
0 Y	245 \$ US	10 juillet 2000	363	460 400 \$ US	477 000 EUR	14 septembre 2000	( 1 542 )
339 000 \$ US	502 506 \$ CAN	12 juillet 2000	319	1 737 750 \$ CAN	1 250 000 EUR	14 septembre 2000	42 601
6 661 951 \$ CAN	2 944 600 £	17 juillet 2000	( 57 426 )				<b>303 470 \$</b>
141 000 £	212 242 \$ US	17 juillet 2000	( 1 894 )				
668 445 \$ CAN	300 000 £	17 juillet 2000	4 433				
491 895 \$ CAN	572 000 FS	2 août 2000	30 573				
10 000 000 Y	137 705 \$ CAN	8 août 2000	( 3 221 )				
7 913 236 \$ CAN	573 416 787 Y	8 août 2000	167 706				
621 336 \$ US	66 980 000 Y	8 août 2000	24 209				
923 427 \$ CAN	65 000 000 Y	8 août 2000	( 7 407 )				
2 060 870 \$ CAN	2 368 000 \$ A	15 août 2000	44 862				
630 613 \$ CAN	3 300 000 HKD	15 août 2000	( 3 718 )				

## Fonds équilibré FMOQ

### Au 2 juillet 1999,

le Fonds actions internationales détenait les contrats à terme de devises suivants :

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
80 000 EUR	82 616 \$ US	6 juillet 1999	(738)\$
82 448 \$ US	80 000 EUR	6 juillet 1999	984
80 000 EUR	83 280 \$ US	6 juillet 1999	234
82 424 \$ US	80 000 EUR	6 juillet 1999	1 019
80 000 EUR	82 646 \$ US	6 juillet 1999	775
82 760 \$ US	80 000 EUR	6 juillet 1999	527
84 435 \$ US	130 000 \$ A	7 juillet 1999	1 054
10 550 000 Y	84 131 EUR	9 juillet 1999	(1 577)
10 550 000 Y	84 481 EUR	9 juillet 1999	(1 063)
27 267 \$ US	25 000 EUR	14 juillet 1999	(2 422)
20 000 £	29 594 EUR	14 juillet 1999	(1 817)
2 868 316 \$ CAN	1 762 000 EUR	14 juillet 1999	(225 187)
222 894 \$ CAN	140 000 EUR	14 juillet 1999	(12 884)
379 332 \$ CAN	240 000 EUR	14 juillet 1999	(19 315)
43 379 \$ CAN	27 500 EUR	14 juillet 1999	(2 127)
344 646 \$ US	320 000 EUR	14 juillet 1999	(24 608)
244 040 \$ CAN	160 000 EUR	14 juillet 1999	(4 028)
367 824 \$ CAN	388 000 \$ A	15 juillet 1999	12 866
28 437 \$ CAN	30 000 \$ A	15 juillet 1999	998
131 964 \$ CAN	90 000 \$ US	15 juillet 1999	(186)
90 000 \$ US	133 337 \$ CAN	15 juillet 1999	1 559
73 500 FS	45 938 EUR	19 juillet 1999	143
81 946 \$ US	80 000 EUR	20 juillet 1999	(141)
42 440 000 Y	344 648 \$ US	26 juillet 1999	(9 803)
11 981 439 \$ CAN	8 182 646 \$ US	26 juillet 1999	9 852
219 068 \$ CAN	150 000 \$ US	26 juillet 1999	751
256 988 \$ CAN	175 000 \$ US	26 juillet 1999	(533)
87 759 \$ CAN	60 000 \$ US	26 juillet 1999	168
2 572 516 \$ CAN	206 706 787 Y	30 juillet 1999	(63 150)
100 947 \$ CAN	115 000 SGD	30 juillet 1999	(1 406)
97 580 \$ CAN	8 000 000 Y	30 juillet 1999	(462)
66 000 FS	43 614 \$ US	16 août 1999	2 109
25 784 \$ US	200 000 HKD	17 août 1999	(38)
812 752 \$ US	1 220 000 \$ A	17 août 1999	7 517
45 446 \$ CAN	240 000 HKD	17 août 1999	(209)
240 000 HKD	45 254 \$ CAN	17 août 1999	17
520 395 \$ CAN	532 000 FS	1er septembre 1999	(22 683)
801 000 £	1 285 445 \$ US	15 septembre 1999	32 133
95 233 \$ CAN	550 000 SEK	15 septembre 1999	(475)
2 768 521 \$ CAN	1 179 600 £	15 septembre 1999	(42 360)
528 215 \$ US	330 000 £	15 septembre 1999	(10 065)
			<b>(374 571)\$</b>

### Au 30 juin 2000,

le Fonds équilibré détient les contrats à terme de devises suivants :

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
8 539 281 \$ CAN	5 685 274 \$ US	25 août 2000	(126 725)\$
700 000 \$ CAN	468 538 \$ US	25 août 2000	(6 700)
			<b>(133 425)\$</b>

### Au 2 juillet 1999,

le Fonds équilibré détenait le contrat à terme de devises suivant :

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
2 873 705 \$ CAN	1 952 312 \$ US	6 août 1999	(15 824)\$

## 5. CONTRATS À TERME SUR INDICES BOURSIERS

### Fonds omnibus FMOQ

#### Au 30 juin 2000,

le Fonds omnibus détient les contrats à terme sur indices boursiers suivants :

Quantité	Indices achetés	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 30 juin 2000
50	EMINI S et P 500, septembre 2000	110 497 \$	108 691 \$
6 250	S et P 500 Index, septembre 2000	13 466 763	13 586 348
		<b>13 577 260 \$</b>	<b>13 695 039 \$</b>

#### Au 2 juillet 1999,

le Fonds omnibus ne détenait aucun contrat à terme sur indices boursiers.

### Fonds obligations FMOQ

#### Au 30 juin 2000,

le Fonds obligations détient les contrats à terme sur indice boursiers suivants :

Quantité	Indices achetés	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 30 juin 2000
26 000	CBT 5 year T-note, septembre 2000	3 782 526 \$	3 814 498 \$
12 000	EURX Eur-Bund, septembre 2000	1 798 840	1 790 844
10 000	LIF Long Gilt, septembre 2000	2 495 118	2 551 354
14 000	U.S. T-Bonds, septembre 2000	1 970 823	2 019 279
		<b>10 047 307 \$</b>	<b>10 175 975 \$</b>

#### Au 2 juillet 1999,

le Fonds obligations ne détenait aucun contrat à terme sur indices boursiers.

### Fonds actions internationales FMOQ

#### Au 30 juin 2000,

le Fonds actions internationales détient les contrats à terme sur indices boursiers suivants :

Quantité	Indices achetés	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 30 juin 2000
375	ALL Ordinaires, septembre 2000	1 063 487 \$	1 115 908 \$
900	DTB Dax, septembre 2000	9 416 758	8 884 337
50	EMINI S et P 500, septembre 2000	110 609	108 764
550	FT-SE 100, septembre 2000	8 066 946	7 842 822
80	IMM EMINI NSDQ, septembre 2000	442 258	452 452
500	IMM NASDAQ 100, septembre 2000	2 847 561	2 827 824
810	Matif Cac 40, septembre 2000	7 619 970	7 468 979
40	MIB 30, septembre 2000	2 668 355	2 673 908
250 000	OSA Nikkei 300, septembre 2000	1 068 776	1 098 619
9 250	S et P 500 Index, septembre 2000	20 335 147	20 121 375
3 800	SGX SIMCI, juillet 2000	872 686	877 297
340 000	TSE Topix, septembre 2000	7 542 307	7 577 737
		<b>62 054 860 \$</b>	<b>61 050 022 \$</b>

#### Au 2 juillet 1999,

le Fonds actions internationales détenait les contrats à terme sur indices boursiers suivants:

Quantité	Indices achetés	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 2 juillet 1999
125	ALL Ordinaires, septembre 99	363 071 \$	368 285 \$
125	DTB Dax, septembre 99	985 275	1 037 211
150	EMINI S et P 500, septembre 99	291 594	306 770
140	EUREX SMI Index, septembre 99	926 968	934 524
230	FT-SE 100, septembre 99	3 459 850	3 482 039
400	HKFE-HSI, juillet 99	984 010	1 026 283
70	IBEX 35 PLUS, juillet 99	1 062 141	1 094 815
430	Matif Cac 40, septembre 99	2 841 479	2 997 722
10	MIB 30, septembre 99	536 369	534 006
1 600	MSCI SING IDX, juillet 99	406 535	411 068
1 300	OMX Stock Index, juillet 99	182 763	188 217
120 000	OSA Nikkei 300, septembre 99	382 681	414 486
5 750	S et P 500 Index, septembre 99	11 378 749	11 759 520
20 000	TSE Topix, septembre 99	322 853	350 512
		<b>24 124 338 \$</b>	<b>24 905 458 \$</b>

## Fonds équilibré FMOQ

### Au 30 juin 2000,

le Fonds équilibré détient les contrats à terme sur indices boursiers suivants :

Quantité	Indices achetés	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 30 juin 2000
200	EMINI S et P 500, septembre 2000	439 768 \$	434 763 \$
4 250	S et P 500 Index, septembre 2000	9 186 466	9 238 716
		<b>9 626 234 \$</b>	<b>9 673 479 \$</b>

### Au 2 juillet 1999,

le Fonds équilibré détenait les contrats à terme sur indices boursiers suivants :

Quantité	Indices achetés	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 2 juillet 1999
50	EMINI S et P 500, septembre 99	106 894 \$	102 947 \$
2 000	S et P 500 Index, septembre 99	3 947 944	4 117 881
		<b>4 054 838 \$</b>	<b>4 220 828 \$</b>

## 6. OPTIONS D'ACHAT SUR CONTRATS À TERME DE DEVICES

### Fonds actions internationales FMOQ

#### Au 30 juin 2000,

le Fonds actions internationales ne détient aucune option d'achat sur contrats à terme de devises.

#### Au 2 juillet 1999,

le Fonds actions internationales détenait l'option d'achat sur contrats à terme de devises suivant :

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Valeur de l'option à l'acquisition	Valeur de l'option au 2 juillet 1999
49 520 000 Y	390 690 EUR	30 août 1999	12 903 \$	18 724 \$

## 7. RÉMUNÉRATION VERSÉE AUX COURTIERIS

Les montants totaux des commissions versées durant le semestre à des courtiers sur les transactions des portefeuilles de placements des Fonds FMOQ s'élevèrent à :

	2000	1999
Fonds omnibus FMOQ	191 731 \$	142 255 \$
Fonds de placement FMOQ	67 181	42 700
Fonds monétaire FMOQ	—	—
Fonds obligations FMOQ	—	—
Fonds actions canadiennes FMOQ	19 304	7 578
Fonds actions internationales FMOQ	2 568	849
Fonds équilibré FMOQ	27 783	11 547

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

## 8. IMPÔTS SUR LE REVENU ET SUR LES GAINS EN CAPITAL

Aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) et de la Loi sur les impôts (Québec), les Fonds sont définis comme des fiducies de fonds communs de placements et sont imposables sur leurs revenus et leurs gains nets en capital non distribués ou non attribués aux participants. Le Fonds monétaire attribue hebdomadairement et distribue trimestriellement la totalité de ses revenus de placement aux participants. Les autres Fonds capitalisent hebdomadairement leurs revenus nets à l'avoir des participants et les distribuent en totalité trimestriellement en parts supplémentaires. En ce qui concerne les gains nets en capital, le gérant peut décider de ne pas les distribuer et ces gains sont alors assujettis à un impôt qui est toutefois remboursable aux Fonds au fur et à mesure que les parts émises sont rachetées.

## 9. PORTEFEUILLES

Un état des mouvements des titres de portefeuilles de placements non vérifiés pour le semestre terminé le 30 juin 2000 peut être obtenu sans frais en s'adressant à Les Fonds d'investissement FMOQ inc. au 1440 rue Ste-Catherine ouest, bureau 1012, Montréal, Québec, H3G 1R8.

On trouve des informations importantes sur les Fonds FMOQ dans le prospectus simplifié. Pour en obtenir une copie, s'adresser à Les Fonds d'investissement FMOQ inc., cabinet de services financiers. Il est important de le lire attentivement avant d'investir. La valeur liquidative par part et le rendement du capital investi fluctuent. Les taux de rendement indiqués constituent le rendement total annuel composé réel pour la période mentionnée compte tenu des variations dans la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions. Les rendements passés ne sont pas garants des rendements futurs.

MONTREAL

1440, rue Sainte-Catherine Ouest  
Bureau 1012  
Montréal (Québec)  
H3G 1R8

Téléphones : (514) 868-2081  
et sans frais 1 888 542-8597  
Télécopieur : (514) 868-2088

QUEBEC

Place Iberville III  
2960, boulevard Laurier  
Bureau 040  
Ste-Foy (Québec)  
G1V 4S1

Téléphones : (418) 657-5777  
et sans frais 1 877 323-5777  
Télécopieur : (418) 657-7418

Site Web : [www.fondsfmoq.com](http://www.fondsfmoq.com)  
Courriel : [info@fondsfmoq.com](mailto:info@fondsfmoq.com)

LIGNES INFO-COTES

(514) 868-2087  
et sans frais 1 800 641-9929

(PHOTO)