

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 29 juin 2001.

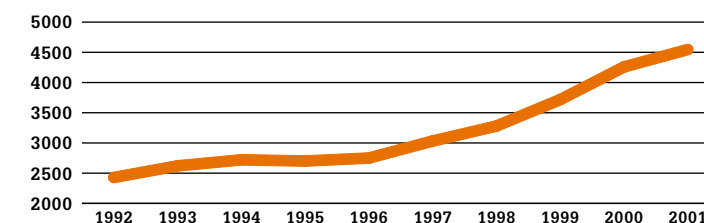
Table des matières

Commentaires du conseiller en placement — <i>TAL Gestion globale d'actifs inc.</i>	4
États financiers	9
Portefeuilles de placements	
Fonds monétaire FMOQ	15
Fonds omnibus FMOQ	16
Fonds de placement FMOQ	20
Fonds équilibré FMOQ	24
Fonds obligations canadiennes FMOQ	27
Fonds obligations internationales FMOQ	29
Fonds actions canadiennes FMOQ	31
Fonds actions internationales FMOQ	33
Notes complémentaires	34

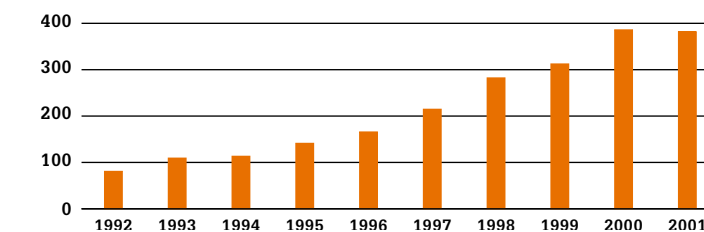
Faits saillants

(PHOTO)

Nombre de participants (individus au 30 juin)



Croissance des actifs des Fonds FMOQ au 30 juin* (en millions de \$)



Frais d'exploitation

	2001	2000
Pour les six mois	1 718 651 \$	1 619 286 \$

Ratio annualisé des frais de gestion** (en % de l'actif)

	2001	2000
Fonds monétaire	0,40 %	0,40 %
Autres Fonds	0,85 %	0,85 %

Rendements annuels composés (%) au 29 juin 2001

	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans ou depuis sa création
monétaire***	5,36	5,13	5,03	4,67	4,48	5,36
omnibus	-3,52	4,10	3,52	7,82	10,41	10,75
placement	-10,43	1,99	3,74	9,83	12,90	13,40
équilibré	-9,74	2,18	s.o.	s.o.	s.o.	7,31 (27.11.98)
obligations canadiennes	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	1,31 (16.01.01)
obligations internationales	0,21	-3,17	-1,08	1,32	2,61	5,29 (27.09.91)
actions canadiennes	-5,87	8,96	5,81	11,60	14,06	12,89 (31.05.94)
actions internationales	-19,71	-5,57	0,44	6,63	8,94	6,22 (31.05.94)

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

** excluant les taxes

*** Le rendement historique annualisé du Fonds monétaire FMOQ pour la période de sept jours arrétée le 29 juin 2001 est de 4,36%; celui-ci n'est toutefois pas un rendement réel sur un an.

Fonds monétaire FMOQ

Les statistiques publiées au premier trimestre de 2001 ont confirmé que l'économie américaine avait bel et bien ralenti considérablement. Durant le dernier trimestre de 2000, la Réserve fédérale était préoccupée par l'inflation et penchait alors pour un relèvement des taux d'intérêt, ce qui donne à penser qu'elle n'avait pas encore décelé l'importance du ralentissement. Au début de 2001, la réalité n'a pas changé; c'est plutôt la perception de la réalité qui s'est transformée, tant et si bien que la Fed s'est engagée dans un cycle d'assouplissement monétaire particulièrement audacieux en diminuant les taux d'intérêt de 150 points centésimaux en seulement 77 jours. À la fin du deuxième trimestre de 2001, la Réserve fédérale avait sabré les taux d'intérêt d'un total de 250 points centésimaux! Si la Banque du Canada n'a pas suivi chaque fois la Fed dans ses baisses de taux, elle n'en a pas moins desserré son étai, prévoyant que le ralentissement américain aurait, tôt ou tard, des répercussions au Canada et viendrait miner les exportations canadiennes à destination des États-Unis. La Banque d'Angleterre a diminué, elle aussi, les taux d'intérêt puisque le rythme d'expansion économique commençait à s'essouffler au Royaume-Uni. D'autre part, la Banque centrale européenne n'est pas intervenue au premier trimestre, maintenant tel quel son taux au jour le jour et préférant cibler l'inflation plutôt que le ralentissement de la croissance. Cependant, en mai, la BCE a amputé sans prévenir son taux directeur de 25 points centésimaux, ralliant enfin le courant mondial de baisse des taux dans un climat de volatilité boursière et de ralentissement économique à l'échelle de la planète. La Banque du Japon a réduit ses taux afin de stimuler l'activité économique en injectant de la liquidité dans le marché. L'afflux des capitaux s'est poursuivi aux États-Unis au premier trimestre de 2001, faisant grimper le dollar américain par rapport à la plupart des autres monnaies. Le miracle américain de la croissance et de la productivité a réussi à attirer les capitaux en provenance du reste du monde. Au second trimestre, toutefois, l'afflux s'est tari quelque peu lorsque le ralentissement de l'économie américaine s'est vérifié. Le dollar plus faible ainsi que le renchérissement des produits de base et de l'énergie ont aidé le huard à regagner une partie du terrain qu'il avait perdu.

Notre stratégie a consisté à garder une échéance moyenne plus longue que celle de l'indice de référence. Prévoyant une baisse des taux d'intérêt, nous avons maintenu l'échéance moyenne proche du maximum autorisé. Même si nous avons cédé un peu de rendement en prolongeant la courbe de rendement du marché monétaire, nous avons préféré nous ancrer le plus longtemps possible aux taux du moment, car les taux d'intérêt fléchissaient. Nous avons également diminué notre exposition au papier commercial, jugeant que le rendement additionnel ne nous rétribuait pas adéquatement à l'époque. Nous maintiendrons sans doute notre stratégie audacieuse à l'égard du marché monétaire jusqu'à ce que nous percevions des signes d'une amélioration de l'économie ou d'une plus grande stabilité des marchés boursiers.

Fonds omnibus FMOQ, Fonds de placement FMOQ et Fonds équilibré FMOQ

Après avoir enregistré des taux de croissance variant entre 4% et 5% pendant quatre ans, l'économie américaine a atterri en douceur et crû à un rythme inférieur à 2% par suite de la décélération prononcée des dépenses en investissements, en particulier dans les secteurs reliés à la technologie. Les dépenses de consommation, qui représentent les deux tiers de l'économie américaine, contre 10% pour le secteur de la technologie, ont été l'élément clé qui a permis d'éviter une récession en bonne et due forme. En fait, les dépenses de consommation aux États-Unis ont baissé de 6% et sont devenues davantage conformes à la croissance des revenus; quant au taux d'épargne, il s'est quelque peu stabilisé. Consciente qu'une léthargie économique excessive ou prolongée pourrait inciter les entreprises à licencier davantage et susciter une hausse importante de l'épargne dite de précaution, la Réserve fédérale a sabré les taux d'intérêt de 250 points centésimaux depuis le début de l'année. L'économie canadienne ne pouvait éviter le ralentissement aux États-Unis, mais l'impact a été moins prononcé au Canada pour trois raisons : hausse de l'emploi par rapport à l'an dernier, augmentation des dépenses de l'État et compressions fiscales. Au Canada, la croissance a continué de défier les prévisions grâce à la vigueur affichée par la demande intérieure, par les dépenses de consommation et par le secteur de l'habitation. La flambée des prix de l'énergie a contribué à relever l'excédent du compte courant et à revivifier le dollar canadien. En Europe, la croissance économique a ralenti comme prévu, mais a été moins touchée par le ralentissement américain, parce que l'économie européenne,

relativement fermée, n'a pas connu la flambée des investissements et des dépenses de consommation observée aux États-Unis. Le Japon a continué de stagner par suite de la guerre d'usure que se sont livrée la Banque du Japon et le gouvernement du pays; la première a refusé la voie de la monétisation, tandis que le second était prisonnier de dilemmes budgétaires intérieurs.

Le marché canadien des titres à revenu fixe a profité des politiques monétaires de la Fed et de la Banque du Canada, étant donné que les obligations de sociétés ont dépassé les obligations d'État et que les titres à court terme ont dégagé les meilleurs rendements. Le marché des titres à revenu fixe mondiaux n'a pas vraiment bougé malgré l'assouplissement monétaire en Europe et aux États-Unis; les obligations japonaises et les obligations du Trésor américain ont généré des gains marginaux. Le marché boursier canadien a été dominé par les secteurs des ressources naturelles qui ont bénéficié du renchérissement des produits de base. La hausse prononcée du prix de l'or et la crise de l'énergie en Californie ont également soutenu le secteur canadien des ressources. Les transports et les conglomérats ont dégagé aussi de solides gains. Même si une forte remontée boursière s'est produite après la baisse des taux d'intérêt décrétée par la Fed en mai, les actions américaines ont continué d'afficher une performance anémique, le secteur de la technologie donnant le plus de fil à retordre. Les marchés boursiers européens n'ont pas eu la main plus heureuse, car les trois grandes économies (Allemagne, France et Italie) ont affiché une piètre tenue à la suite d'une croissance moins élevée que prévu dans ces trois pays. Les Bourses asiatiques ont été secouées par les mêmes préoccupations, ainsi que par l'instabilité politique et les perspectives plutôt sombres de réforme au Japon. Hong Kong et Singapour ont été contreperformants, tandis que l'Australie et le Japon ont plutôt stagné.

Notre stratégie actuelle de répartition de l'actif repose sur la hausse des rendements obligataires, de même que sur l'optimisme exagéré des bénéfices et des ratios cours-bénéfices. Comme l'indice de base des prix à la consommation s'est hissé à 3,1%, le marché obligataire s'inquiète de plus en plus du fait que la Réserve fédérale ait trop assoupli le crédit, de telle sorte que les rendements obligataires ont augmenté considérablement. Ces derniers augmenteront tôt ou tard les coûts d'emprunt et réduiront la consommation, les mises en chantier et la construction. Les prévisions de croissance des bénéfices sont constamment révisées à la baisse pour 2001, à tel point que les prévisions pour 2002 deviennent de plus en plus difficiles à maintenir. Les gains de productivité devraient diminuer devant une croissance économique plus faible, tandis

que la hausse des coûts de main-d'œuvre unitaires pourrait miner davantage les marges bénéficiaires des sociétés. Le ratio cours-bénéfice actuel du S&P 500 a remonté d'environ 15% par rapport à son creux; nous avons donc décidé d'encaisser nos profits et d'adopter une position plus défensive en vendant les actions américaines et en relevant les liquidités. Notre stratégie globale de répartition de l'actif prévoit donc une surpondération des liquidités et des actions internationales, que nous financerons en sous-pondérant les actions américaines, tandis que nous resterons au point neutre à l'égard des actions et titres à revenu fixe canadiens. La reflation à l'échelle mondiale devrait favoriser le marché canadien par rapport au marché américain; l'exposition au marché boursier international continue de favoriser les actions européennes, toujours caractérisées par une forte croissance des bénéfices.

Fonds obligations canadiennes FMOQ

En fonction des taux d'intérêt, nous avons cherché des occasions de positionner défensivement le portefeuille en raison des perspectives voulant que l'économie se stabilise et commence à montrer des signes d'amélioration. Les obligations de sociétés relativement chères ont été liquidées en faveur de titres qui offraient une bonne qualité, satisfaisaient notre analyse de crédit et dont le prix était attrayant. Nous avons surpondéré les titres hypothécaires étant donné que leur règlement de capital et d'intérêt est garanti par le gouvernement du Canada et qu'ils rapportaient plus que les obligations provinciales à échéances inférieures à cinq ans. Les évaluations relatives des obligations provinciales se sont améliorées, mais nous avons conservé une sous-pondération dans les émissions à court terme. Nous ajusterons l'échéance moyenne du portefeuille, actuellement de 9 ans, lorsque nous réviserons nos perspectives sur les taux d'intérêt.

Fonds obligations internationales FMOQ

La menace de l'inflation, amplifiée par la politique énergique d'assouplissement monétaire entreprise par la Fed au premier trimestre, a fait monter les rendements obligataires à 10 ans à partir du deuxième trimestre. La nature cyclique des gains de productivité a commencé à infirmer la thèse de l'absence d'inflation lorsque les coûts de main-d'œuvre unitaires se sont mis à grimper. Nous avons toutefois constaté que l'inflation ne se répercutait pas aux consommateurs et que les marges bénéficiaires des sociétés étaient les plus susceptibles d'absorber le choc. Il s'est produit un revirement de tendance entre le premier et le deuxième trimestre, car le véhicule de placement préféré est passé des obligations du Trésor aux obligations de sociétés et aux actions. Nous avons également observé un rétrécissement des écarts de crédit lors de la remontée du marché boursier américain au deuxième trimestre. Compte tenu de l'incertitude quant à l'inflation et des perspectives économiques pessimistes, il semble que les rendements obligataires à 10 ans pourraient être trop élevés. Nous avons donc positionné le portefeuille de manière à saisir les avantages de la baisse des rendements obligataires à long terme et avons continué de surpondérer le marché américain, dont nous avons légèrement allongé la durée. Nous avons également relevé modérément la part de nos obligations de sociétés de tout premier ordre pour profiter de l'optimisme suscité par l'assouplissement énergique de la politique monétaire mis en œuvre par la Réserve fédérale.

Nous prévoyons que la faiblesse récente des devises étrangères persistera dans le contexte du ralentissement de l'économie mondiale. Le yen et l'euro devraient continuer à fléchir par rapport au dollar américain, devenu l'« étalon-or » de la sécurité. Vu la faiblesse étonnante des économies française et allemande et le taux d'inflation plus élevé, l'euro continuera sans doute d'être soumis à des pressions qui pourraient obliger la Banque centrale européenne à intervenir. Par conséquent, si l'atonie économique persiste, la BCE pourrait être incapable de baisser sensiblement les taux d'intérêt pour soutenir l'économie tant que l'inflation sera en hausse. Cela se traduira sans doute par un rendement marginal pour les marchés obligataires internationaux, bien que les obligations du Trésor américain puissent afficher une meilleure performance. Compte tenu de l'accent mis par la BCE sur l'inflation, l'Europe nous paraît évaluée à sa juste valeur; nous allons donc fort probablement diminuer notre exposition aux pays de la zone euro. À l'inverse, nous augmenterons vraisemblablement nos positions sur le marché américain. La durée de nos positions devrait être longue sur le marché américain et neutre en Europe, au Royaume-Uni et au Japon.

Fonds actions canadiennes FMOQ

La dégringolade du marché boursier canadien survenue au dernier trimestre de 2000 s'est poursuivie dans les deux premiers trimestres de 2001, les investisseurs ayant continué de focaliser leur attention sur le ralentissement de l'économie nord-américaine. Si la piètre performance du dernier trimestre de 2000 était d'abord attribuable à la technologie, la dégringolade s'est généralisée au premier semestre de 2001. Les sociétés technologiques et les télécoms ont révisé à la baisse leurs prévisions de bénéfices et annoncé des mesures de réduction des coûts devant l'atonie de la demande provoquée par la diminution des dépenses que prévoyaient engager leurs clients en 2001. Dans ce contexte difficile, les secteurs des transports, des matières de base et de l'énergie se sont bien tirés d'affaire. Canadien Pacifique a profité de l'essaimage proposé de ses divisions, tandis que d'autres titres étaient visés par une prise de contrôle. Les appuis étaient solides pour ces secteurs de base, compte tenu des taux d'intérêt peu élevés. Le secteur des produits industriels, quant à lui, a continué de faire dégringoler le TSE 300, surtout à cause de la chute précipitée de Nortel Networks. Cette société a révisé radicalement à la baisse ses prévisions de bénéfices devant la contraction des investissements des télécoms. Parmi les autres titres qui ont affiché de grosses pertes, notons Research In Motion, Celestica et C-Mac.

Côté stratégie sectorielle, le Fonds a bénéficié de la surpondération de plusieurs secteurs : pétrole et gaz, papier et produits forestiers, communications, produits de consommation, transports, services financiers et conglomérats. Par contre, certaines décisions ont eu une incidence négative sur le portefeuille, comme la sous-pondération des mines et métaux, des pipelines et de l'immobilier, et la légère surpondération des services publics. L'exposition du portefeuille au secteur technologique américain du S&P 500 n'a pas bonifié le rendement global du Fonds, étant donné que ce secteur a connu les mêmes déboires que son homologue canadien. En revanche, le pourcentage, supérieur à la moyenne, des liquidités dans le Fonds au début de l'année a bien servi le portefeuille. Un mot sur la sélection des titres. Parmi les titres gagnants, notons The Laser Center, United Dominion, Canadien National et Canadien Pacifique. D'autres titres ont nui au rendement global du portefeuille, parmi lesquels Télésystème, Palm, Nortel et BCE.

Nous croyons que le marché boursier canadien a traversé la pire phase de la correction essuyée par les titres technos; cependant, nous sommes toujours préoccupés par les facteurs fondamentaux et par les perspectives de bénéfices, compte tenu du ralentissement de l'économie américaine. Le TSE 300 (à l'exclusion de Nortel Networks) a atteint un sommet record en mai; par conséquent, toute déception sur le plan des bénéfices sera sans doute très mal reçue par les investisseurs, qui voudront alors liquider les titres en cause. Cependant, l'économie canadienne s'est révélée solide devant la faiblesse du géant américain. La situation de l'emploi reste saine et empêche les dépenses de consommation de fléchir. La Banque du Canada est également intervenue énergiquement pour contrer les effets du ralentissement américain et devrait continuer à assouplir sa politique monétaire, à moins que l'inflation ne se mette de la partie. Nous continuerons sans doute de sous-pondérer les titres fondamentalement cycliques, tout en surpondérant encore les titres du secteur de l'énergie au cours raisonnable, car ceux-ci profiteront encore de la vigueur persistante des prix des produits de base. Au début de l'an dernier, nous avons diminué notre exposition au secteur de la technologie; maintenant que le cours de certains de ces titres est devenu plus attrayant, nous avons pu augmenter sélectivement notre présence dans ce secteur. Bien que nous surpondérions à l'heure actuelle les titres bancaires, nous réduirons sans doute nos positions, compte tenu des évaluations actuelles et de la tendance récente des rendements obligataires à long terme.

Fonds actions internationales FMOQ

En dollars canadiens, les indices MSCI Monde et MSCI EAEO ont affiché une piètre tenue au premier semestre de 2001, laquelle a été plus accentuée en Europe et dans certains pays comme la Finlande et la Suède. Le résultat a fait ressortir l'impact considérable de la dégringolade qui a emporté les secteurs de la technologie et des télécommunications. Outre les mauvaises nouvelles en provenance du secteur de la technologie qui ont continué de peser sur les Bourses européennes, la croissance économique a souffert de la faiblesse plus prononcée que prévu des chiffres du PIB aussi bien en Allemagne qu'en France. Si la diminution des taux d'intérêt opérée par la Banque centrale européenne a contribué à calmer la nervosité, la hausse subite du taux d'inflation a véritablement miné la crédibilité de la BCE. La perception selon laquelle la Fed en est maintenant rendue au terme de son cycle d'assouplissement a également contribué à l'incertitude entourant les perspectives de croissance. La plupart des secteurs en Europe ont éprouvé de grandes difficultés, sauf celui de l'énergie. Certains secteurs défensifs qui avaient affiché une performance très solide l'an dernier ont maintenant été victimes de prises de profits, notamment les soins de santé et les produits de consommation de base. En Asie, l'euphorie entourant l'espoir de réformes économiques futures a finalement cédé la place à des prévisions de croissance économique plus lente et de bénéfices décevants. Sur les marchés asiatiques, Hong Kong et Singapour ont semblé chuter en synchronie avec le marché américain. Au Japon, l'indice Nikkei s'est redressé quelque peu par rapport à son plancher de 15 ans touché au milieu du semestre, les investisseurs ayant été encouragés par le retour de la Banque du Japon à la politique des taux zéro. Le marché australien, pour sa part, s'est relativement bien comporté par suite de la solide performance des secteurs de l'énergie et des produits de base.

En ce qui concerne la répartition par pays, nous avons continué de surpondérer prudemment le Japon, surtout parce que les cours boursiers étaient grandement influencés par les humeurs changeantes du marché et réagissaient d'avantage aux courants politiques qu'aux facteurs fondamentaux. Le Fonds surpondérerait aussi légèrement Hong Kong et l'Australie. Nos positions en Australie et au Japon ont apporté un certain supplément de valeur durant les deux premiers trimestres. Notre stratégie de répartition en Europe privilégiait les grands pays cycliques comme l'Allemagne, la France, l'Italie et le Royaume-Uni. Selon nous, ces pays offraient un potentiel à la hausse exceptionnel, si jamais les banques

centrales réussissaient à stimuler la croissance économique mondiale; ils offraient aussi une protection adéquate à la baisse de par la grande diversification de leur marché boursier. Avec le temps, nous avons diminué notre exposition à certains marchés défensifs comme l'Espagne et la Suisse, nous appuyant sur l'hypothèse selon laquelle l'économie mondiale finirait par éviter une douloureuse récession. Nous avons également maintenu une sous-pondération relative du marché américain en faveur de l'Europe durant la plus grande partie du premier semestre, ce qui a désavantagé quelque peu le Fonds car le marché américain s'est mieux comporté. Le Fonds comportait une exposition au dollar américain, à l'euro, au yen et à la livre sterling.

Les deux grandes économies d'Europe, la France et l'Allemagne, ont dégagé une croissance économique bien moindre que prévu, tandis que l'inflation a dépassé l'objectif de 2 % fixé par la Banque centrale européenne. Ce tableau étonnamment sombre a pesé sur l'euro, qui flirtait avec la barre des 85 cents américains. La faiblesse de l'euro, combinée à un taux d'inflation plus élevé, met la BCE dans une position précaire lorsqu'elle diminue les taux d'intérêt pour stimuler l'économie. Cependant, la croissance de l'emploi reste vigoureuse et devrait donc maintenir les dépenses de consommation en bonne santé en Europe. Entre temps, en Asie, les perspectives se sont quelque peu améliorées avec l'élection de Koizumi au Japon. On s'attend à ce que le premier ministre japonais accélère les réformes structurelles et économiques, en particulier dans le secteur bancaire, et à ce que la performance du Japon finisse par s'améliorer. Cependant, à court terme, l'économie pourrait souffrir davantage. Malgré ces préoccupations, nous continuons d'entrevoir un meilleur potentiel à la hausse et une meilleure protection à la baisse du côté des actions internationales et ce, par rapport aux autres catégories d'actif.

(PHOTO)

Bilans	monétaire		omnibus		placement		équilibré		obligations canadiennes	obligations internationales	actions canadiennes		actions internationales		
	29 juin 2001	30 juin 2000	29 juin 2001	30 juin 2000	29 juin 2001	30 juin 2000	29 juin 2001	30 juin 2000	29 juin 2001 *	29 juin 2001	30 juin 2000	29 juin 2001	30 juin 2000	29 juin 2001	30 juin 2000
(non vérifié au)															
Actif															
Placements au coût moyen	8 557 397 \$	12 180 053 \$	233 726 213 \$	233 127 975 \$	39 692 970 \$	35 808 808 \$	16 746 141 \$	13 787 713 \$	546 647 \$	3 378 071 \$	32 219 646 \$	15 102 349 \$	9 832 904 \$	50 755 007 \$	69 760 833 \$
Plus-value (moins value) non réalisée	—	—	(5 158 946)	23 714 903	582 287	5 688 946	(804 906)	1 305 370	(487)	(172 078)	99 682	(233 909)	1 776 612	(3 452 276)	(741 001)
Placements à la valeur du marché	—	—	228 567 267	256 842 878	40 275 257	41 497 754	15 941 235	15 093 083	546 160	3 205 993	32 319 328	14 868 440	11 609 516	47 302 731	69 019 832
Encaisse et titres de marché monétaire	152 860	3 157	46 087 996	19 669 176	6 717 935	4 932 734	2 607 784	13 083 045	65 141	2 126 048	9 011 352	803 477	527 263	17 831	866 475
Comptes courtiers	—	—	27 306	835 217	306 989	142 818	360 178	37 838	4 873	—	6 424 643	—	45 095	—	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	74 175	121 998	1 652 332	1 475 142	194 310	104 551	85 978	107 042	4 480	81 305	773 348	36 097	20 430	558 197	340 515
Encaisse réservée aux contrats à terme sur indices boursiers	—	—	145 339	136 764	5 499	—	64 790	179 583	—	—	—	—	—	1 257 185	2 720 209
	8 784 432	12 305 208	276 480 240	278 959 177	47 499 990	46 677 857	19 059 965	28 500 591	620 654	5 413 346	48 528 671	15 708 014	12 202 304	49 135 944	72 947 031
Passif															
Comptes courtiers	—	—	3 229 471	1 793 170	726 163	172 964	182 039	53 790	5 284	—	—	464 248	57 451	—	—
Découvert relié aux contrats à terme sur indices boursiers	—	—	—	—	—	—	—	—	—	207 091	32 128	—	—	—	—
Frais courus	703	2 104	43 205	75 160	7 001	6 069	2 821	3 688	108	910	12 481	2 665	3 179	8 593	12 756
Souscriptions perçues d'avance	151 129	2 100	57 430	15 035	6 470	84 609	8 445	66 841	—	4 275	—	6 053	6 950	3 864	16 252
Revenu à remettre aux participants	93 482	150 183	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	245 314	154 387	3 330 106	1 883 365	739 634	263 642	193 305	124 319	5 392	212 276	44 609	472 966	67 580	12 457	29 008
Actif net	8 539 118 \$	12 150 821 \$	273 150 134 \$	277 075 812 \$	46 760 356 \$	46 414 215 \$	18 866 660 \$	28 376 272 \$	615 262 \$	5 201 070 \$	48 484 062 \$	15 235 048 \$	12 134 724 \$	49 123 487 \$	72 918 023 \$
Avoir des participants															
Montant net des souscriptions reçues	8 539 118 \$	12 150 821 \$	137 062 993 \$	97 394 319 \$	45 096 990 \$	33 596 634 \$	20 440 039 \$	24 061 612 \$	614 968 \$	5 809 276 \$	49 524 796 \$	15 324 898 \$	9 484 906 \$	63 062 405 \$	72 166 061 \$
Revenu net accumulé	—	—	63 713 205	63 713 205	—	—	246 831	246 831	—	556 396	—	—	—	1 953 195	—
Profit net accumulé (perte) sur la vente de placements et contrats à terme non distribués	—	—	77 532 882	92 253 385	1 081 079	7 128 635	(1 015 304)	2 762 459	781	(992 524)	(1 140 416)	144 059	873 206	(12 439 837)	1 492 963
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements et contrats à terme	—	—	(5 158 946)	23 714 903	582 287	5 688 946	(804 906)	1 305 370	(487)	(172 078)	99 682	(233 909)	1 776 612	(3 452 276)	(741 001)
	8 539 118 \$	12 150 821 \$	273 150 134 \$	277 075 812 \$	46 760 356 \$	46 414 215 \$	18 866 660 \$	28 376 272 \$	615 262 \$	5 201 070 \$	48 484 062 \$	15 235 048 \$	12 134 724 \$	49 123 487 \$	72 918 023 \$
Parts en circulation	852 715	1 213 383	14 086 864	12 099 276	2 401 707	1 871 592	1 758 336	2 152 778	61 288	586 477	5 296 449	948 003	621 476	5 631 997	6 646 665
Actif net par part	10,014 \$	10,014 \$	19,390 \$	22,900 \$	19,470 \$	24,799 \$	10,730 \$	13,181 \$	10,039 \$	8,868 \$	9,154 \$	16,071 \$	19,526 \$	8,722 \$	10,971 \$
Revenus et dépenses															
(non vérifiés, semestres clos les)															
Revenus															
Intérêts	223 085 \$	333 796 \$	3 178 141 \$	2 472 392 \$	535 936 \$	135 397 \$	357 415 \$	221 829 \$	6 733 \$	652 929 \$	1 142 050 \$	15 299 \$	20 219 \$	1 382 594 \$	1 035 519 \$
Dividendes et revenus de fonds de placement	—	—	790 788	2 013 376	151 690	273 738	61 922	118 102	—	—	—	108 981	52 360	2 771	8 437
	223 085 \$	333 796 \$	3 968 929	4 485 768	687 626	409 135	419 337	339 931	6 733	652 929	1 142 050	124 280	72 579	1 385 365	1 043 956
Dépenses (note 3)															
Honoraires de gestion	18 119	26 316	990 015	894 029	195 039	176 509	106 759	94 737	1 081	96 533	169 285	68 370	45 946	242 735	212 464
Revenu net et attribution	204 966 \$	307 480 \$	2 978 914 \$	3 591 739 \$	492 587 \$	232 626 \$	312 578 \$	245 194 \$	5 652 \$	556 396 \$	972 765 \$	55 910 \$	26 633 \$	1 142 630 \$	831 492 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers

* Début
des opérations
en février
2001

Mouvements du portefeuille de placements

	monétaire		omnibus		placement		équilibré		obligations canadiennes	obligations internationales	actions canadiennes		actions internationales		
	29 juin 2001	30 juin 2000	29 juin 2001	30 juin 2000	29 juin 2001	30 juin 2000	29 juin 2001	30 juin 2 000	29 juin 2001 *	29 juin 2001	30 juin 2000	29 juin 2001	30 juin 2000	29 juin 2001	30 juin 2000
(non vérifiés, semestres clos les)															
Coût moyen des placements au début	8 623 399 \$	12 975 382 \$	230 837 586 \$	214 019 271 \$	20 940 651 \$	30 156 468 \$	18 592 335 \$	9 475 914 \$	— \$	19 392 299 \$	7 695 845 \$	13 644 611 \$	5 874 528 \$	57 648 779 \$	27 708 283 \$
Achat de placements et contrats à terme	90 176 834	100 887 468	172 953 810	181 309 332	44 521 198	33 393 236	25 865 172	22 797 637	698 031	5 636 540	61 243 701	7 160 704	9 627 744	178 604 456	965 177 843
	98 800 233	113 862 850	403 791 396	395 328 603	65 461 849	63 549 704	44 457 507	32 273 551	698 031	25 028 839	68 939 546	20 805 315	15 502 272	236 253 235	992 886 126
Produit de la vente de placements et contrats à terme	90 242 836	101 682 797	170 405 570	177 333 186	24 845 974	33 050 427	25 769 663	20 321 898	152 165	21 593 644	36 089 124	5 621 718	6 345 518	179 739 236	924 383 289
Profit net (perte) sur la vente de placements et contrats à terme	—	—	340 387	15 132 558	(922 905)	5 309 531	(1 941 703)	1 836 060	781	(57 124)	(630 776)	(81 248)	676 150	(5 758 992)	1 257 996
	90 242 836	101 682 797	170 065 183	162 200 628	25 768 879	27 740 896	27 711 366	18 485 838	151 384	21 650 768	36 719 900	5 702 966	5 669 368	185 498 228	923 125 293
Coût moyen des placements à la fin	8 557 397 \$	12 180 053 \$	233 726 213 \$	233 127 975 \$	39 692 970 \$	35 808 808 \$	16 746 141 \$	13 787 713 \$	546 647 \$	3 378 071 \$	32 219 646 \$	15 102 349 \$	9 832 904 \$	50 755 007 \$	69 760 833 \$

Évolution de l'actif net

	29 juin 2001	30 juin 2000	29 juin 2001	30 juin 2000	29 juin 2001	30 juin 2000	29 juin 2001	30 juin 2 000	29 juin 2001 *	29 juin 2001	30 juin 2000	29 juin 2001	30 juin 2000	29 juin 2001	30 juin 2000
	(non vérifiés, semestres clos les)														
Actif net au début	8 596 524 \$	12 977 937 \$	270 860 788 \$	256 058 632 \$	46 667 291 \$	39 640 971 \$	30 456 865 \$	16 553 921 \$	— \$	33 931 780 \$	7 460 402 \$	14 069 659 \$	7 154 952 \$	57 773 466 \$	31 640 633 \$
Partis émises et rachetées															
Produit de la vente de parts	5 740 230	12 163 525	18 012 609	22 369 019	5 528 453	5 972 275	4 046 237	10 735 678	629 510	917 853	42 737 469	1 950 730	4 194 703	10 651 330	48 200 256
Coût du rachat de parts	5 797 636	12 990 641	10 206 525	15 555 897	2 754 794	1 681 347	14 308 181	266 955	14 542	30 021 710	1 689 046	555 097	636 951	13 008 195	5 616 779
	(57 406)	(827 116)	7 806 084	6 813 122	2 773 659	4 290 928	(10 261 944)	10 468 723	614 968	(29 103 857)	41 048 423	1 395 633	3 557 752	(2 356 865)	42 583 477
Profit net (perte) sur la vente de placements et contrats à terme	—	—	340 387	15 132 558	(922 905)	5 309 531	(1 941 703)	1 836 060	781	(57 124)	(630 776)	(81 248)	676 150	(5 758 992)	1 257 996
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements et contrats à terme	—	—	(5 857 125)	(928 500)	(1 757 689)	(2 827 215)	613 442	(482 432)	(487)	(126 125)	606 013	(148 996)	745 870	(1 676 752)	(2 564 083)
Revenu															
Revenu net	204 966	307 480	2 978 914	3 591 739	492 587	232 626	312 578	245 194	5 652	556 396	972 765	55 910	26 633	1 142 630	831 492
Distribution du revenu net	204 966	307 480	2 978 914	3 591 739	492 587	232 626	(312 578)	245 194	5 652	—	972 765	55 910	26 633	—	831 492
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	556 396	—	—	—	1 142 630	—
Actif net à la fin	8 539 118 \$	12 150 821 \$	273 150 134 \$	277 075 812 \$	46 760 356 \$	46 414 215 \$	18 866 660 \$	28 376 272 \$	615 262 \$	5 201 070 \$	48 484 062 \$	15 235 048 \$	12 134 724 \$	49 123 487 \$	72 918 023 \$
Nombre de parts émises et rachetées															
Parts en circulation au début	858 450	1 295 979	13 689 533	11 793 480	2 264 004	1 693 206	2 688 834	1 325 747	—	3 699 157	800 442	862 691	422 105	5 901 423	2 757 180
Parts émises	573 218	1 214 652	914 391	1 006 726	276 649	248 340	367 855	847 959	62 736	99 277	4 680 486	118 893	234 058	1 193 166	4 389 095
	1 431 668	2 510 631	14 603 924	12 800 206	2 540 653	1 941 546	3 056 689	2 173 706	62 736	3 798 434	5 480 928	981 584	656 163	7 094 589	7 146 275
Parts rachetées	578 953	1 297 248	517 060	700 930	138 946	69 954	1 298 353	20 928	1 448	3 211 957	184 479	33 581	34 687	1 462 592	499 610
Parts en circulation à la fin	852 715	1 213 383	14 086 864	12 099 276	2 401 707	1 871 592	1 758 336	2 152 778	61 288	586 477	5 296 449	948 003	621 476	5 631 997	6 646 665

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers

* Début
des opérations
en février
2001

Fonds monétaire FMOQ

**Portefeuille de placements au 29 juin 2001
(non vérifié)**

(PHOTO)

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Titres de marché monétaire (100,21 %)			
Banque Nationale du Canada, acceptation bancaire, 19-11-2001	850 000 \$	832 507 \$	832 507 \$
Banque Toronto-Dominion, certificat de dépôt, 4,600 %, 03-07-2001	525 000	525 000	525 000
Bon du Trésor de l'Ontario, 16-07-2001	1 500 000	1 483 905	1 483 905
Bon du Trésor du Québec, 07-09-2001	125 000	123 662	123 662
Bons du Trésor du Canada, 02-08-2001	50 000	48 763	48 763
16-08-2001	250 000	245 415	245 415
30-08-2001	1 000 000	979 901	979 901
11-10-2001	500 000	489 195	489 195
25-10-2001	950 000	933 005	933 005
23-05-2002	275 000	264 044	264 044
GE Capital, billet, 10-07-2001	800 000	791 528	791 528
Hydro Québec, billet, 05-09-2001	300 000	291 537	291 537
King St Funding, billet, 09-07-2001	875 000	864 973	864 973
Province de Nouvelle-Écosse, billet, 02-11-2001	400 000	391 432	391 432
Reliant Trust, billet, 16-08-2001	300 000	292 530	292 530
	<u>8 557 397</u>	<u>8 557 397</u>	
Total des placements (100,21 %)		<u>8 557 397 \$</u>	<u>8 557 397</u>
Encaisse et solde net à payer (-0,21 %)			<u>(18 279)</u>
Actif net (100 %)			<u>8 539 118 \$</u>

Fonds omnibus FMOQ

**Portefeuille de placements au 29 juin 2001
(non vérifié)**

(PHOTO)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions (36,21 %)			
Actions ordinaires canadiennes (36,21 %)			
Métaux et minéraux (0,74 %)			
Alcan	17 000	921 021 \$	1 084 600 \$
Inco	36 200	1 021 414	948 440
		1 942 435	2 033 040
Or et métaux précieux (0,45 %)			
Franco-Nevada Mining Corporation, droit d'achat d'actions	525	5 600	3 412
Société Aurifère Barrick	53 500	1 486 258	1 235 850
		1 491 858	1 239 262
Pétrole et gaz (4,50 %)			
Alberta Energy Company	19 695	947 792	1 230 938
Anderson Exploration	43 900	1 270 312	1 345 535
Canadian Hunter Exploration	46 000	1 280 007	1 702 000
Canadian Natural Resources	19 000	964 729	852 150
Nexen	30 200	951 443	1 150 620
Penn West Petroleum	26 000	995 800	1 014 000
Rio Alto Exploration	44 100	1 237 135	1 157 625
Société d'énergie Talisman	66 500	2 509 370	3 840 375
		10 156 588	12 293 243
Papier et produits forestiers (1,03 %)			
Canfor Corporation	98 100	908 108	971 190
Domtar	131 500	1 746 595	1 842 315
		2 654 703	2 813 505
Produits de consommation (2,98 %)			
A.L. Van Houtte	66 600	976 080	2 014 650
Biovail Corporation	27 700	1 594 061	1 837 341
Industries Dorel, classe B	36 800	855 055	1 058 000
Molson, classe A	42 400	1 732 003	2 035 200
TLC Laser Eye Centers	160 700	3 179 256	1 185 966
		8 336 455	8 131 157
Produits industriels (4,96 %)			
ATS Automation Tooling Systems	27 200	643 132	602 480
Bombardier, classe B	132 000	2 274 476	3 009 600
Celestica	18 700	748 442	1 457 104
Cognos	21 500	825 589	574 050
Corporation Nortel Networks	252 424	6 972 292	3 533 936
Groupe Royal Technologies	55 100	1 718 009	1 540 045
Industries C-MAC	12 000	361 761	482 400
Magna International, classe A	15 000	1 064 674	1 398 450
NOVA Chemicals Corporation	1	29	32
Potash Corporation of Saskatchewan	7 500	816 884	652 500
SR Telecom	180 000	1 342 035	295 200
SR Telecom, droit d'achat d'actions	180 000		1 800
		16 767 323	13 547 597
Transport et environnement (1,14 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	50 500	2 307 326	3 101 710

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions ordinaires canadiennes (suite)			
Immobilier (0,02 %)			
MEC holdings	6 000	45 000 \$	57 300 \$
Services publics (3,50 %)			
Aliant	30 000	1 049 557	1 030 500
BCE	147 000	5 869 519	5 982 900
Bell Canada International	45 000	970 251	742 050
Téléystème Mobiles International	51 740	3 365 809	406 159
Téléystème Mobiles International, droit d'achat d'actions	79 350	718 118	434 838
TELUS Corporation	28 000	1 061 308	957 600
		13 034 562	9 554 047
Communications et médias (2,48 %)			
Astral Média, classe A	51 200	1 707 667	2 521 600
Newfoundland Capital Corporation, classe A	29 800	229 457	283 100
Quebecor, classe B	38 300	1 666 943	974 735
Quebecor World	60 200	2 047 812	2 300 242
Rogers Communications, classe B	30 900	1 079 056	700 194
		6 730 935	6 779 871
Commerce (2,04 %)			
Compagnie de la Baie d'Hudson	106 700	1 595 634	1 741 344
Corporation Intrawest	127 900	3 201 014	3 837 000
		4 796 648	5 578 344
Services financiers (10,41 %)			
Amvescap	36 351	879 570	926 951
Banque Canadienne Impériale de Commerce	80 700	3 715 547	4 168 155
Banque de Montréal	82 900	2 450 668	3 241 390
Banque de Nouvelle-Écosse	122 800	4 169 390	5 575 120
Banque Nationale du Canada	88 000	2 396 199	2 552 000
Banque Toronto-Dominion	100 000	3 817 448	3 864 000
Corporation Financière Canada-Vie	26 000	1 140 360	1 144 000
Corporation Financière Power	35 000	1 154 236	1 120 000
Financière Sun Life du Canada	54 800	1 212 516	1 989 788
Groupe Investors	21 500	515 193	460 100
Société de Gestion AGF, classe B	38 800	816 151	1 047 600
Société financière Manuvie	55 200	1 730 105	2 337 720
		23 997 383	28 426 824
Sociétés de gestion (1,96 %)			
Canadien Pacifique	56 200	2 733 043	3 295 568
ONEX Corporation	43 900	974 020	1 009 700
Power Corporation du Canada	30 000	1 022 232	1 050 000
		4 729 295	5 355 268
Total des actions ordinaires canadiennes			
		96 990 511	98 911 168
Actions ordinaires américaines (0,00 %)			
Biens durables industriels (0,00 %)			
Honeywell International	1	69	53
Total des actions			
		96 990 580	98 911 221

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Obligations (32,36 %)			
Gouvernement du Canada (13,15 %)			
6,000 %, 01-12-2002	7 850 000 \$	7 986 937 \$	7 975 364 \$
5,750 %, 01-09-2006	3 800 000	3 815 883	3 810 754
7,250 %, 01-06-2007	2 875 000	3 132 489	3 084 875
6,000 %, 01-06-2008	8 925 000	9 118 869	9 011 573
6,000 %, 01-06-2011	5 400 000	5 427 438	5 432 724
8,000 %, 01-06-2027	100 000	123 900	124 220
5,750 %, 01-06-2029	6 725 000	6 595 240	6 482 900
		36 200 756	35 922 410
Province de Québec (2,38 %)			
6,500 %, 01-10-2007	875 000	901 604	889 429
5,500 %, 01-06-2009	3 850 000	3 673 539	3 644 757
6,000 %, 01-10-2029	2 175 000	2 030 812	1 964 155
		6 605 955	6 498 341
Sociétés publiques du Québec (0,73 %)			
Hydro-Québec, 6,500 %, 15-02-2011	600 000	610 300	601 440
Hydro-Québec, 10,250 %, 16-07-2012	1 075 000	1 386 281	1 384 492
		1 996 581	1 985 932
Autres provinces (2,21 %)			
Province de la Nouvelle-Écosse, 6,600 %, 01-06-2027	775 000	798 354	753 098
Province de l'Ontario, 5,700 %, 01-12-2008	600 000	596 954	584 640
6,200 %, 19-11-2009	1 150 000	1 155 048	1 149 126
6,500 %, 08-03-2029	3 575 000	3 687 661	3 559 628
		6 238 017	6 046 492
Municipales d'autres provinces (0,62 %)			
Municipalité de Hamilton Wentworth, Euro, 10,250 %, 07-12-2004	175 000	213 848	197 137
Municipalité de Toronto Métropolitain, 7,400 %, 27-09-2006	160 000	166 056	170 176
Municipalité Régionale de York, 7,250 %, 19-06-2017	375 000	399 324	395 587
Ville d'Edmonton, 8,500 %, 14-09-2018	500 000	572 059	588 680
Ville de Winnipeg, 9,125 %, 12-05-2015	275 000	325 744	335 206
		1 677 031	1 686 786

(PHOTO)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions (33,67 %)			
Actions ordinaires canadiennes (28,83 %)			
Métaux et minéraux (0,61 %)			
Alcan	2 400	124 400 \$	153 120 \$
Inco	5 000	138 877	131 000
		263 277	284 120
Or et métaux précieux (0,68 %)			
Franco-Nevada Mining Corporation, droits d'achat d'actions	675	7 200	4 387
Placer Dome	8 900	123 519	131 720
Société Aurifère Barrick	7 800	215 800	180 180
		346 519	316 287
Pétrole et gaz (3,76 %)			
Alberta Energy Company	3 140	152 075	196 250
Anderson Exploration	6 200	179 363	190 030
Canadian Hunter Exploration	6 400	168 320	236 800
Canadian Natural Resources	2 800	142 171	125 580
Nexen	4 075	136 811	155 258
Penn West Petroleum	3 200	117 093	124 800
Rio Alto Exploration	6 400	179 667	168 000
Société d'énergie Talisman	9 700	378 645	560 175
		1 454 145	1 756 893
Papier et produits forestiers (0,82 %)			
Canfor Corporation	13 200	115 994	130 680
Domtar	18 100	226 835	253 581
		342 829	384 261
Produits de consommation (2,36 %)			
A.L. Van Houtte	8 800	166 077	266 200
Biovail Corporation	3 800	228 173	252 054
Industries Dorel, classe B	4 900	117 516	140 875
Molson, classe A	5 700	221 099	273 600
TLC Laser Eye Centers	23 000	266 129	169 740
		998 994	1 102 469
Produits industriels (3,81 %)			
ATS Automation Tooling Systems	4 000	89 329	88 600
Bombardier, classe B	18 200	328 249	414 960
Celestica	2 100	82 430	163 632
Cognos	200	7 615	5 340
Corporation Nortel Networks	34 928	1 106 006	488 992
Groupe Royal Technologies	9 000	215 206	251 550
Industries C-MAC	1 900	56 184	76 380
Magna International, classe A	2 200	155 328	205 106
Potash Corporation of Saskatchewan	1 000	109 345	87 000
		2 149 692	1 781 560
Transport et environnement (0,88 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6 700	370 394	411 514

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions ordinaires canadiennes (suite)			
Immobilier (0,03 %)			
MEC Holdings	1 500	11 250	14 325
Services publics (2,78 %)			
Aliant	4 200	147 864	144 270
BCE	19 800	793 459	805 860
Bell Canada International	6 000	144 815	98 940
Microcell Télécommunications, classe B	1 300	36 961	17 875
Téléystème Mobiles International	8 000	205 221	62 800
TELUS Corporation	5 000	191 013	171 000
		1 519 333	1 300 745
Communications et médias (2,04 %)			
Astral Média, classe A	6 400	221 922	315 200
GT Group Telecom, classe B	9 300	153 885	86 025
Newfoundland Capital Corporation, classe A	3 900	28 300	37 050
Quebecor, classe B	4 400	190 145	111 980
Quebecor World	8 200	273 695	313 322
Rogers Communications, classe B	3 900	135 684	88 374
		1 003 631	951 951
Commerce (1,32 %)			
Compagnie de la Baie d'Hudson	11 900	178 969	194 208
Corporation Intrawest	14 200	355 397	426 000
		534 366	620 208
Services financiers (8,15 %)			
Banque Canadienne Impériale de commerce	11 000	485 715	568 150
Banque de Montréal	11 200	288 136	437 920
Banque de Nouvelle-Écosse	16 700	594 488	758 180
Banque Nationale du Canada	13 900	381 370	403 100
Banque Toronto-Dominion	14 200	543 332	548 688
Corporation Financière Canada-Vie	3 000	131 580	132 000
Corporation Financière Power	4 900	163 161	156 800
Financière Sun Life du Canada	7 400	165 322	268 694
Groupe Investors	4 600	109 188	98 440
Société de Gestion AGF, classe B	6 100	91 067	164 700
Société Financière Manuvie	6 500	208 751	275 275
		3 162 110	3 811 947
Sociétés de gestion (1,59 %)			
Canadien Pacifique	7 500	344 887	439 800
ONEX Corporation	6 300	133 018	144 900
Power Corporation du Canada	4 500	153 499	157 500
		631 404	742 200
Total des actions ordinaires canadiennes			
	12 787 944		13 478 480

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions ordinaires américaines (4,84 %)			
Produits de consommation cycliques (0,35 %)			
Ford Motor Company	595	23 638 \$	22 169 \$
Gap	500	26 663	22 007
General Motors Corporation	700	21 667	21 513
Home Depot	600	35 218	42 389
Target Corporation	450	20 907	23 631
Wal-Mart Stores	450	35 840	33 329
		163 933	165 038
Produits de consommation courants (0,72 %)			
AOL Time Warner	850	56 709	68 372
Colgate-Palmolive Company	450	30 918	40 288
Kraft Foods	400	18 864	18 819
McDonald's Corporation	550	25 060	22 588
Philip Morris Companies	700	41 636	53 916
Safeway	400	23 225	29 140
SYSCO Corporation	1 050	22 220	43 266
Viacom, classe B	772	42 996	60 634
		261 628	337 023
Soins de santé (0,60 %)			
Abbott Laboratories	300	18 767	21 859
American Home Products Corporation	300	25 049	26 608
Amgen	250	22 393	23 024
Eli Lilly and Company	150	15 239	16 846
Johnson & Johnson	500	26 153	37 943
Medtronic	600	29 710	41 898
Merck & Co.	400	30 432	38 798
Pfizer	1 200	64 524	72 941
		232 267	279 917
Biens durables industriels (0,43 %)			
General Electric Company	1 950	102 663	144 276
Ingersoll-Rand Company	350	23 016	21 885
Tyco International	450	36 077	37 222
		161 756	203 383
Services de communications (0,26 %)			
ALLTEL Corporation	350	25 140	32 541
AT&T Corp.	650	44 311	21 703
SBC Communications	950	57 052	57 759
Vodafone Group	300	18 119	10 176
		144 622	122 179

Fonds de placement FMOQ

Actions ordinaires américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Technologie (0,99 %)			
Brocade Communications Systems	350	31 666 \$	23 367 \$
Cisco Systems	1 800	90 238	49 720
Dell Computer Corporation	600	34 518	23 813
Intel Corporation	1 150	65 595	51 052
International Business Machines Corporation (IBM)	400	49 227	68 600
JDS Uniphase Corporation	220	30 351	4 174
Lucent Technologies	600	33 660	5 646
Microsoft Corporation	1 000	91 408	110 792
Motorola	750	32 804	18 850
Oracle Corporation	1 250	36 754	36 045
Sun Microsystems	1 050	28 441	25 051
Texas Instruments	400	27 317	19 123
Williams Communications Group	550	27 691	27 505
		579 670	463 738
Énergie (0,42 %)			
Burlington Resources	400	23 451	24 253
Exxon Mobil Corporation	734	74 573	97 307
Royal Dutch Petroleum Company	350	26 687	30 953
Schlumberger	300	25 350	23 972
Transocean Sedco Forex	290	19 201	18 156
		169 262	194 641
Matériaux de base (0,11 %)			
E.I. du Pont de Nemours and Company	250	21 256	18 303
Praxair	450	29 181	32 099
		50 437	50 402
Services financiers (0,91 %)			
American Express Company	500	39 136	29 443
American International Group	412	31 093	53 775
Bank of America Corporation	337	24 531	30 703
Citigroup	1 016	50 953	81 478
Concord EFS	300	16 037	23 681
Fannie Mae	250	22 753	32 308
J.P. Morgan Chase & Co.	700	43 356	47 383
Marsh & McLennan Companies	150	23 534	22 993
Mellon Financial	450	23 350	31 417
Merril Lynch & Co.	250	26 437	22 481
Wells Fargo Company	700	40 459	49 327
		341 639	424 989
Services publics (0,05 %)			
AES Corporation	350	28 178	22 868
Total des actions ordinaires américaines			
		2 133 392	2 264 178
Total des actions			
		14 921 336	15 742 658

Portefeuille de placements au 29 juin 2001 (non vérifié)

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Obligations (27,91 %)			
Gouvernement du Canada (18,32 %)			
7,500 %, 01-12-2003	2 330 000 \$	2 457 785 \$	2 448 597 \$
7,000 %, 01-12-2006	1 465 000	1 567 675	1 550 703
6,000 %, 01-06-2008	550 000	565 235	555 335
6,000 %, 01-06-2011	1 485 000	1 511 174	1 493 999
8,000 %, 01-06-2023	65 000	81 347	79 625
5,750 %, 01-06-2029	2 530 000	2 478 469	2 438 920
		8 661 685	8 567 179
Province de Québec (0,79 %)			
5,500 %, 01-06-2009	150 000	143 700	142 003
6,000 %, 01-10-2029	250 000	226 450	225 765
		370 150	367 768
Province de l'Ontario (1,27 %)			
5,700 %, 01-12-2008	150 000	147 832	146 160
6,200 %, 19-11-2009	200 000	202 698	199 848
6,500 %, 08-03-2029	250 000	250 050	248 925
		600 580	594 933

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Institutions, commerces et industries (7,53 %)			
Alliance Pipeline,			
7,181 %, 30-06-2023	380 000 \$	375 531 \$	370 975 \$
Banque de Montréal,			
taux flottant, 01-12-2008	50 000	50 550	50 119
Cards Trust,			
5,510 %, 23-06-2003	70 000	70 644	70 322
DaimlerChrysler Canada Finance,			
6,600 %, 21-06-2004	220 000	220 946	219 267
Enbridge,			
5,450 %, 12-04-2006	250 000	246 648	242 928
Ford Credit Canada,			
5,828 %, 02-12-2002	190 000	191 205	190 437
Hollis Rec Trust,			
6,059 %, 23-09-2002	50 000	50 860	50 629
6,205 %, 21-09-2004	130 000	132 925	131 507
JJH Equipment Trust,			
6,629 %, 25-05-2006	200 000	200 000	200 000
Master Credit Card Trust,			
6,150 %, 21-12-2004	140 000	142 870	141 270
RBC Capital Trust,			
7,183 %, 31-12-2011	180 000	183 960	181 312
Realfund,			
6,800 %, 01-08-2007	20 000	18 660	18 337
Renaissance Energy,			
5,750 %, 03-02-2003	120 000	120 768	120 029
6,300 %, 01-06-2004	100 000	101 000	100 137
TD Capital Trust,			
7,600 %, 31-12-2009	170 000	179 095	176 936
TELUS Corporation,			
7,500 %, 01-06-2006	370 000	370 425	370 662
TransCanada PipeLines,			
6,050 %, 15-02-2007	90 000	89 523	88 414
Union Gas,			
6,650 %, 04-05-2011	100 000	99 870	98 924
407 International,			
6,400 %, 16-02-2004	365 000	364 803	363 073
9,000 %, 15-08-2007	210 000	230 118	227 291
6,470 %, 27-07-2029	120 000	112 140	110 479
		3 552 541	3 523 048
Total des obligations			
	13 184 956	13 052 928	

(PHOTO)

	Nombre de parts	Coût moyen	Valeur du marché
Fonds communs de placement (14,41 %)			
Fonds actions internationales			
FMOQ	772 727	6 800 000 \$	6 739 727 \$
Valeur en capital impayé			
Titres hypothécaires (10,14 %)			
Canada Trust LNH,			
5,000 %, 01-06-2003	343 190 \$	342 533	341 171
5,000 %, 01-09-2003	196 384	195 883	195 064
5,000 %, 01-10-2003	178 897	178 519	177 339
5,000 %, 01-01-2004	242 342	241 142	239 851
5,000 %, 01-02-2004	678 389	674 199	670 669
5,000 %, 01-03-2004	152 240	151 448	150 685
5,000 %, 01-05-2004	432 452	428 404	426 018
5,000 %, 01-07-2004	234 246	232 111	230 524
Banque de Montréal LNH,			
5,125 %, 01-12-2005	2 374 446	2 342 439	2 308 623
		4 786 678	4 739 944
Total des placements (86,13 %)			
		39 692 970 \$	40 275 257
Titres de marché monétaire (14,33 %)			
Bons du Trésor du Canada,			
02-08-2001			643 160
16-08-2001			494 305
30-08-2001			618 313
13-09-2001			4 845 117
27-09-2001			98 942
			6 699 837
Encaisse réservée aux contrats à terme sur indices boursiers (0,01 %)			
			5 499
Encaisse et solde net à payer (-0,47 %)			
			(220 237)
Actif net (100 %)			
			46 760 356 \$

(PHOTO)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions ordinaires canadiennes (33,22%)			
Or et métaux précieux (0,00 %)			
Franco-Nevada Mining Corporation, droits d'achat d'actions	75	800 \$	487 \$
Pétrole et gaz (4,21 %)			
Alberta Energy Company	1 435	68 476	89 688
Anderson Exploration	2 700	79 947	82 755
Canadian Hunter Exploration	2 900	76 270	107 300
Nexen	1 900	63 676	72 390
Penn West Petroleum	1 900	69 466	74 100
Rio Alto Exploration	4 800	135 937	126 000
Société d'énergie Talisman	4 200	175 775	242 550
		669 547	794 783
Papier et produits forestiers (1,14 %)			
Canfor Corporation	6 500	55 826	64 350
Domtar	10 800	152 202	151 308
		208 028	215 658
Produits de consommation (3,33 %)			
A.L. Van Houtte	5 000	127 209	151 250
Biovail Corporation	1 800	111 752	119 394
Industries Dorel, classe B	3 600	89 444	103 500
Molson, classe A	3 000	118 879	144 000
TLC Laser Eye Centers	14 900	294 718	109 962
		742 002	628 106
Produits industriels (3,53 %)			
ATS Automation Tooling Systems	3 000	66 209	66 450
Bombardier, classe B	7 600	144 344	173 280
Celestica	800	32 093	62 336
Cognos	2 000	77 853	53 400
Corporation Nortel Networks	8 996	328 388	125 944
Groupe Royal Technologies	4 600	127 151	128 570
Magna International, classe A	600	42 465	55 938
		818 503	665 918
Transport et environnement (0,75 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 300	101 801	141 266
Services publics (3,16 %)			
BCE	9 600	383 949	390 720
Bell Canada International	2 800	66 718	46 172
Téléystème Mobiles International	4 380	303 823	34 383
Téléystème Mobiles International, droit d'achat d'actions	5 950	53 847	29 750
TELUS Corporation	2 800	105 430	95 760
		913 767	596 785

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions ordinaires canadiennes (suite)			
Communications et médias (2,71 %)			
Astral Media, classe A	3 400	122 419 \$	167 450 \$
GT Group Telecom, classe B	6 800	110 189	62 900
Quebecor, classe B	2 800	120 160	71 260
Quebecor World	4 600	154 720	175 766
Rogers Communications, classe B	1 500	49 783	33 990
		557 271	511 366
Commerce (1,84 %)			
Compagnie de la Baie d'Hudson Corporation Intrawest	3 600	56 700	58 752
	9 600	228 860	288 000
		285 560	346 752
Services financiers (10,65 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6 100	294 648	315 065
Banque de Montréal	7 700	217 141	301 070
Banque de Nouvelle-Écosse	9 200	316 237	417 680
Banque Nationale du Canada	7 700	211 189	223 300
Banque Toronto-Dominion	7 400	287 258	285 936
Corporation Financière Canada-Vie	1 500	65 790	66 000
Corporation Financière Power	2 300	76 777	73 600
Financière Sun Life du Canada	2 700	55 219	98 037
Société de Gestion AGF, classe B	3 400	64 768	91 800
Société Financière Manuvie	3 200	108 199	135 520
		1 697 226	2 008 008
Sociétés de gestion (1,90 %)			
Canadien Pacifique	3 800	187 075	222 832
ONEX Corporation	3 000	64 114	69 000
Power Corporation du Canada	1 900	65 013	66 500
		316 202	358 332
Total des actions canadiennes			
		6 310 707	6 267 461

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Obligations (25,85 %)			
Gouvernement du Canada (12,58 %)			
7,500 %, 01-12-2003	280 000 \$	295 324 \$	294 252 \$
7,000 %, 01-12-2006	480 000	513 026	508 080
6,000 %, 01-06-2008	225 000	231 232	227 183
6,000 %, 01-06-2011	770 000	784 997	774 666
8,000 %, 01-06-2023	55 000	68 832	67 375
5,750 %, 01-06-2029	520 000	510 353	501 280
		2 403 764	2 372 836
Province de Québec (1,34 %)			
5,500 %, 01-06-2009	100 000	95 800	94 669
6,000 %, 01-10-2029	175 000	158 515	158 036
		254 315	252 705
Autres provinces (2,23 %)			
Province de l'Ontario, 5,700 %, 01-12-2008	100 000	98 555	97 440
6,200 %, 19-11-2009	150 000	152 024	149 886
6,500 %, 08-03-2029	175 000	175 035	174 247
		425 614	421 573
Institutions, commerces et industries (9,70 %)			
Alliance Pipeline, 7,181 %, 30-06-2023	280 000	276 707	273 350
DaimlerChrysler Canada Finance, 6,600 %, 21-06-2004	160 000	160 688	159 467
Enbridge, 5,450 %, 12-04-2006	140 000	138 250	136 039
Ford Credit Canada, 5,828 %, 02-12-2002	130 000	130 824	130 299
JH Equipment Trust, 6,629 %, 25-05-2006	125 000	125 000	125 000
Master Credit Card Trust, 6,150 %, 21-12-2004	100 000	102 050	100 907
Realfund, 6,800 %, 01-08-2007	10 000	9 330	9 168
Renaissance Energy, 5,750 %, 03-02-2003	90 000	90 576	90 022
6,300 %, 01-06-2004	70 000	70 700	70 096
TD Capital Trust, 7,600 %, 31-12-2009	120 000	126 420	124 896
TELUS Corporation, 7,500 %, 01-06-2006	125 000	124 038	125 224
TransCanada PipeLines, 6,050 %, 15-02-2007	60 000	59 682	58 943
Union Gas, 6,650 %, 04-05-2011	70 000	69 909	69 247
407 International, 6,400 %, 16-02-2004	150 000	149 919	149 208
9,000 %, 15-08-2007	125 000	136 975	135 292
6,470 %, 27-07-2029	80 000	74 760	73 653
		1 845 828	1 830 811
Total des obligations			
		4 929 521	4 877 925

Fonds équilibré FMOQ

Portefeuille de placements au 29 juin 2001
(non vérifié)

	Nombre de parts	Coût moyen	Valeur du marché
Fonds communs de placement (14,53 %)			
Fonds actions internationales FMOQ	314 211	3 350 395 \$	2 740 545 \$
			Valeur en capital impayé
Titres hypothécaires (11,29 %)			
Banque de Montréal LNH, 5,125 %, 01-12-2005	1 519 646 \$	1 499 161	1 477 519
Canada Trustco Mortgage, 5,000 %, 01-05-2004	428 254	424 246	421 882
5,000 %, 01-07-2004	234 246	232 111	230 524
		2 155 518	2 129 925
Contrats à terme de devises (note 4) (-0,31 %)			
			(57 921)
Contrats à terme sur indices boursiers (note 5) (-0,09 %)			
			(16 700)
Total des placements (84,49 %)			
		16 746 141 \$	15 941 235
Titres de marché monétaire (13,64 %)			
Bons du Trésor du Canada, 05-07-2001			691 502
13-09-2001			1 782 720
27-09-2001			98 942
			2 573 164
Encaisse réservée aux contrats à terme sur indices boursiers (0,35 %)			
			64 790
Encaisse et solde net à recevoir (1,52 %)			
			287 471
Actif net (100 %)			
		18 866 660 \$	

Fonds obligations canadiennes FMOQ

Portefeuille de placements au 29 juin 2001
(non vérifié)

(PHOTO)

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Obligations (62,97 %)			
Gouvernement du Canada (29,35 %)			
7,500 %, 01-12-2003	20 000 \$	21 083 \$	21 018 \$
7,000 %, 01-12-2006	50 000	52 989	52 925
6,000 %, 01-06-2008	15 000	15 117	15 146
6,000 %, 01-06-2011	20 000	20 396	20 121
8,000 %, 01-06-2023	15 000	18 308	18 375
5,750 %, 01-06-2029	55 000	52 748	53 020
		180 641	180 605
Province de Québec (4,51 %)			
5,500 %, 01-06-2009	15 000	14 173	14 200
6,000 %, 01-10-2029	15 000	13 536	13 546
		27 709	27 746
Autres provinces (7,20 %)			
Province de l'Ontario, 5,700 %, 01-12-2008	25 000	24 335	24 360
6,500 %, 08-03-2029	20 000	19 900	19 914
		44 235	44 274
Institutions, commerces et industries (21,91 %)			
Alliance Pipeline, 7,181 %, 30-06-2023	10 000	9 736	9 762
Cards Trust, 5,510 %, 23-06-2003	5 000	5 029	5 023
DaimlerChrysler Canada Finance, 6,600 %, 21-06-2004	10 000	9 955	9 967
Enbridge, 5,450 %, 12-04-2006	10 000	9 760	9 717
Ford Credit Canada, 5,828 %, 02-12-2002	10 000	10 047	10 023
Hollis Receivables Trust, 6,686 %, 23-06-2003	5 000	5 144	5 127
6,205 %, 21-09-2004	5 000	5 069	5 058
JJH Equipment Trust, 6,629 %, 25-05-2006	10 000	10 000	10 000
TD Capital Trust, 7,600 %, 31-12-2009	10 000	10 380	10 408
Telesat Canada, 7,400 %, 28-06-2006	10 000	9 850	9 906
TELUS Corporation, 7,500 %, 01-06-2006	5 000	4 961	5 009
TransCanada Pipelines, 6,050 %, 15-02-2007	10 000	9 825	9 824
York Receivables Trust II, 5,690 %, 21-12-2003	5 000	5 028	5 013
407 International, 6,400 %, 16-02-2004	10 000	9 995	9 947
9,000 %, 15-08-2007	10 000	10 765	10 823
6,470 %, 27-07-2029	10 000	9 230	9 207
		134 774	134 814
Total des obligations			
		387 359	387 439

**Fonds obligations canadiennes
FMOQ**

Portefeuille de placements au 29 juin 2001
(non vérifié)

	Valeur en capital impayé	Coût moyen	Valeur du marché
Titres hypothécaires (25,80 %)			
Banque de Montréal LNH, 5,500 %, 01-09-2005	124 154 \$	122 754 \$	122 360 \$
Canada Trustco Mortgage LNH, 5,000 %, 01-02-2004	36 780	36 534	36 361
		159 288	158 721
Total des placements (88,77 %)		546 647 \$	546 160
Titres de marché monétaire (4,02 %)			
Bon du Trésor du Canada, 27-09-2001			24 736
Encaisse et solde net à recevoir (7,21 %)			44 366
Actif net (100 %)			615 262 \$

**Fonds obligations internationales
FMOQ**

Portefeuille de placements au 29 juin 2001
(non vérifié)

(PHOTO)

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Obligations (63,25 %)			
Obligations canadiennes (32,84 %)			
Gouvernement du Canada (11,37 %)			
US, 6,375 %, 30-11-2004	300 000 \$ ^{US}	423 428 \$	471 474 \$
Euro, 6,625 %, 03-10-2007	200 000 ^{NZD}	132 457	119 627
		555 885	591 101
Province de Québec (1,32 %)			
Euro, 5,125 %, 04-01-2009	55 000 ^{EUR}	72 883	68 763
Institutions, commerces et industries (20,15 %)			
Household Finance, Euro, 5,875 %, 31-03-2008	75 000 ^{EUR}	98 135	95 213
Inter-American Development Bank, Euro, 5,500 %, 30-03-2010	110 000 ^{EUR}	149 980	142 118
International Bank for Reconstruction & Development, Euro, 7,500 %, 30-11-2005	200 000 ^{NZD}	137 191	125 092
Euro, 2,000 %, 18-02-2008	36 000 000 ^Y	493 897	479 522
Euro, 5,500 %, 03-11-2008	370 000 ^{NZD}	225 064	206 200
		1 104 267	1 048 145
Total des obligations canadiennes		1 733 035	1 708 009
Obligations étrangères (30,41 %)			
Gouvernementales (9,94 %)			
Brazil Republic, Euro, 12,750 %, 15-01-2020	185 000 \$ ^{US}	264 775	250 956
Euro, 12,250 %, 06-03-2030	75 000 \$ ^{US}	107 418	95 615
Mexico Government, 11,375 %, 15-09-2016	35 000 \$ ^{US}	60 427	63 903
South Africa Republic, Euro, 9,125 %, 19-05-2009	65 000 \$ ^{US}	104 928	106 543
		537 548	517 017

Fonds actions internationales FMOQ

**Portefeuille de placements au 29 juin 2001
(non vérifié)**

Actions ordinaires canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Transport et environnement (3,02 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7 500	351 399 \$	460 650 \$
Immobilier (0,03 %)			
MEC Holdings	440	3 300	4 202
Services publics (9,80 %)			
Aliant	4 900	171 799	168 315
BCE	22 100	877 120	899 470
Bell Canada International	6 800	146 200	112 132
Microcell Télécommunications, classe B	3 000	85 152	41 250
Téléystème Mobiles International	8 280	572 774	64 998
Téléystème Mobiles International, droit d'achat d'actions	10 700	96 835	53 500
TELUS Corporation	4 500	170 488	153 900
		2 120 368	1 493 565
Communications et médias (7,07 %)			
Astral Media, classe A	7 400	274 504	364 450
GT Group Telecom, classe B	9 000	141 335	83 250
Newfoundland Capital Corporation, classe A	2 600	20 529	24 700
Quebecor, classe B	5 300	228 169	134 885
Quebecor World	9 800	330 565	374 458
Rogers Communications, classe B	4 200	145 945	95 172
		1 141 047	1 076 915
Commerce (3,78 %)			
Compagnie de la Baie d'Hudson	11 900	178 969	194 208
Corporation Inrawest	12 700	303 172	381 000
		482 141	575 208
Services financiers (27,34 %)			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	12 300	582 613	635 295
Banque de Montréal	12 400	358 798	484 840
Banque de Nouvelle-Écosse	18 900	685 336	858 060
Banque Nationale du Canada	14 700	402 496	426 300
Banque Toronto-Dominion	15 300	598 731	591 192
Corporation Financière Canada-Vie	3 000	131 580	132 000
Corporation Financière Power	5 000	165 912	160 000
Financière Sun Life du Canada	8 100	198 554	294 111
Groupe Investors	5 000	119 320	107 000
Société de Gestion AGF, classe B	5 600	115 714	151 200
Société Financière Manuvie	7 700	254 654	326 095
		3 613 708	4 166 093
Sociétés de gestion (5,47 %)			
Canadien Pacifique	8 400	424 356	492 576
ONEX Corporation	7 200	152 526	165 600
Power Corporation du Canada	5 000	170 554	175 000
		747 436	833 176

Total des placements (97,59 %)

Coût moyen	Valeur du marché
15 102 349 \$	14 868 440 \$

Titres de marché monétaire (5,04 %)

Bons du Trésor du Canada, 30-08-2001	74 197
13-09-2001	495 112
27-09-2001	197 884
	767 193

Encaisse et solde net à payer (-2,63 %)

(400 585)

Actif net (100 %)

15 235 048 \$

(PHOTO)

Titres de marché monétaire (90,48 %)

	Coût moyen	Valeur du marché
Banque Toronto-Dominion, certificat de dépôt, 4,60 %, 03-07-2001	300 000 \$	300 000 \$
Bons du trésor du Canada, 05-07-2001	21 851 242	21 851 242
19-07-2001	11 271 405	11 271 405
02-08-2001	939 769	939 769
30-08-2001	7 587 275	7 587 275
13-09-2001	2 474 504	2 474 504
27-09-2001	24 735	24 735
	44 448 930	44 448 930

Actions (0,68 %)

Actions ordinaires américaines (0,41 %)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Standard & Poor's Depositary Receipts	1 080	122 924	200 956

Actions ordinaires étrangères (0,27 %)

Grande-Bretagne MSCI Opals, série 2, UK	500	127 952	133 094
--	-----	---------	---------

Total des actions

250 876 334 050

Fonds communs de placement (9,15 %)

	Nombre de parts	Coût moyen	Valeur du marché
CIBC Private Client Far East Fund	251 351	6 055 201	4 493 784

Contrats à terme de devises (note 4) (-2,05 %)

(1 004 228)

Contrats à terme sur indices boursiers (note 5) (-1,97 %)

(969 805)

Total des placements (96,29 %)

50 755 007 \$ 47 302 731

Encaisse réservée aux contrats à terme sur indices boursiers (2,56 %)

1 257 185

Encaisse et solde net à recevoir (1,15 %)

563 571

Actif net (100 %)

49 123 487 \$

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 :

Le revenu net de tous les Fonds FMOQ est capitalisé hebdomadairement à l'avoir des participants, à l'exception du Fonds monétaire dont le revenu net est attribué à la fin de chaque semaine aux détenteurs de parts. A la fin de chaque trimestre, le revenu net capitalisé ou attribué est distribué et réinvesti en parts supplémentaires ou remis en espèces aux participants.

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. Par contre, les profits réalisés par les Fonds obligations internationales et actions internationales sont considérés comme du revenu au niveau fiscal et sont inclus sur les relevés fiscaux des participants en conséquence.

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.

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 monétaire FMOQ

	2001	2000
Valeur de l'actif net	10,014 \$	10,014 \$
Revenu net	0,243	0,250
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen	0,43 %	0,43 %

Fonds omnibus FMOQ

	2001	2000
Valeur de l'actif net	19,390 \$	22,900 \$
Revenu net	0,214	0,301
Profit net sur la vente de placements et contrats à terme	0,024	1,251
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen	0,91 %	0,91 %

Fonds de placement FMOQ

	2001	2000
Valeur de l'actif net	19,470 \$	24,799 \$
Revenu net	0,211	0,131
Profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme	(0,384)	2,837
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen	0,91 %	0,91 %

Fonds équilibré FMOQ

	2001	2000
Valeur de l'actif net	10,730 \$	13,181 \$
Revenu net	0,115	0,136
Profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme	(1,104)	0,853
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen	0,91 %	0,91 %

Fonds obligations canadiennes FMOQ *

	2001	2000
Valeur de l'actif net	10,039 \$	— \$
Revenu net	0,148	—
Profit net sur la vente de placements	0,013	—
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen	0,77 %	— %

* Début des opérations en février 2001

Fonds obligations internationales FMOQ (note 8)

	2001	2000
Valeur de l'actif net	8,868 \$	9,154 \$
Revenu net	0,243	0,240
Perte nette sur la vente de placements et contrats à terme	(0,097)	(0,119)
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen	0,91 %	0,91 %

Fonds actions canadiennes FMOQ

	2001	2000
Valeur de l'actif net	16,071 \$	19,526 \$
Revenu net	0,061	0,048
Profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme	(0,086)	1,088
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen	0,91 %	0,91 %

Fonds actions internationales FMOQ

	2001	2000
Valeur de l'actif net	8,722 \$	10,971 \$
Revenu net	0,199	0,198
Profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme	(1,023)	0,189
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).

(PHOTO)

4. Contrats à terme de devises

Fonds omnibus FMOQ

Au 29 juin 2001,

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

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
15 621 058 \$ CAN	10 119 494 \$ US	24 août 2001	(248 533)\$
5 584 815 \$ US	8 600 000 \$ CAN	24 août 2001	116 108
22 500 000 \$ CAN	14 748 296 \$ US	24 août 2001	(95 862)
			(228 287)\$

Fonds équilibré FMOQ

Au 29 juin 2001,

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

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
9 112 513 \$ CAN	5 903 186 \$ US	24 août 2001	(144 982)\$
4 286 020 \$ US	6 600 000 \$ CAN	24 août 2001	89 106
480 000 \$ CAN	314 630 \$ US	24 août 2001	(2 045)
			(57 921)\$

Fonds obligations internationales FMOQ

Au 29 juin 2001,

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

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
1 886 634 \$ CAN	843 000 £	17 juillet 2001	(84 197)\$
773 245 £	1 108 060 \$ US	17 juillet 2001	23 598
529 141 \$ CAN	3 450 000 SEK	17 juillet 2001	(36 734)
90 000 £	201 600 \$ CAN	17 juillet 2001	9 169
10 000 £	21 933 \$ CAN	17 juillet 2001	551
274 950 \$ CAN	130 000 £	17 juillet 2001	3 006
15 000 £	31 909 \$ CAN	17 juillet 2001	(163)
887 053 \$ CAN	70 000 000 Y	8 août 2001	(33 053)
26 156 500 Y	216 169 \$ US	8 août 2001	7 447
5 000 000 Y	63 939 \$ CAN	8 août 2001	2 939
6 000 000 Y	77 534 \$ CAN	8 août 2001	4 334
95 761 \$ CAN	7 500 000 Y	8 août 2001	(4 261)
4 000 000 Y	50 324 \$ CAN	8 août 2001	1 524
505 051 \$ CAN	40 000 000 Y	8 août 2001	(17 051)
6 502 500 Y	53 083 \$ US	8 août 2001	853
49 120 \$ CAN	4 000 000 Y	8 août 2001	(320)
282 000 \$ A	227 952 \$ CAN	15 août 2001	10 242
166 817 \$ US	319 500 \$ A	15 août 2001	(5 785)
97 500 \$ A	50 802 \$ US	15 août 2001	1 607
222 000 \$ A	115 564 \$ US	15 août 2001	3 494
225 281 \$ CAN	282 000 \$ A	15 août 2001	(7 571)
100 000 \$ US	154 700 \$ CAN	29 août 2001	2 770
611 877 \$ CAN	395 960 \$ US	29 août 2001	(10 295)
76 150 \$ CAN	50 000 \$ US	29 août 2001	(185)
200 000 \$ US	305 400 \$ CAN	29 août 2001	1 540
22 812 \$ CAN	15 000 \$ US	29 août 2001	(23)
85 000 \$ US	129 621 \$ CAN	29 août 2001	480
45 964 \$ CAN	30 000 \$ US	29 août 2001	(385)
46 017 \$ CAN	30 000 \$ US	29 août 2001	(438)
46 050 \$ CAN	30 000 \$ US	29 août 2001	(471)
150 000 \$ US	230 213 \$ CAN	29 août 2001	2 318
227 765 \$ CAN	150 000 \$ US	29 août 2001	131
100 000 \$ US	151 888 \$ CAN	29 août 2001	(43)
1 474 407 \$ US	1 749 000 EUR	14 septembre 2001	10 365
100 000 EUR	130 000 \$ CAN	14 septembre 2001	1 663
1 176 625 EUR	1 523 447 \$ CAN	14 septembre 2001	13 405
30 000 EUR	39 216 \$ CAN	14 septembre 2001	715
350 000 EUR	459 550 \$ CAN	14 septembre 2001	10 371
196 965 \$ CAN	150 000 EUR	14 septembre 2001	(4 460)
26 380 \$ CAN	20 000 EUR	14 septembre 2001	(712)
98 475 \$ CAN	75 000 EUR	14 septembre 2001	(2 222)
131 190 \$ CAN	100 000 EUR	14 septembre 2001	(2 853)
17 053 \$ US	20 000 EUR	14 septembre 2001	(175)
75 000 EUR	97 841 \$ CAN	14 septembre 2001	1 588
163 685 \$ CAN	125 000 EUR	14 septembre 2001	(3 264)
741 000 NZD	463 903 \$ CAN	18 septembre 2001	10 165
			(90 386)\$

Fonds actions internationales FMOQ

Au 29 juin 2001,

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
5 526 965 \$ CAN	2 469 600 £	17 juillet 2001	(246 657)\$
2 091 000 £	2 996 403 \$ US	17 juillet 2001	63 813
523 773 \$ CAN	3 415 000 SEK	17 juillet 2001	(48 299)
150 000 £	333 300 \$ CAN	17 juillet 2001	12 582
110 973 \$ CAN	50 000 £	17 juillet 2001	(4 066)
50 000 £	109 670 \$ CAN	17 juillet 2001	2 764
5 263 800 \$ CAN	2 400 000 £	17 juillet 2001	(132 305)
60 000 £	128 861 \$ CAN	17 juillet 2001	574
215 825 \$ CAN	100 000 £	17 juillet 2001	(2 013)
643 179 \$ CAN	300 000 £	17 juillet 2001	(1 742)
66 000 FS	38 372 \$ US	2 août 2001	2 422
917 909 \$ CAN	1 022 000 FS	2 août 2001	(55 898)
4 202 309 \$ CAN	331 616 787 Y	8 août 2001	(156 584)
636 198 \$ US	76 980 000 Y	8 août 2001	(21 918)
15 000 000 Y	187 866 \$ CAN	8 août 2001	4 866
247 066 \$ CAN	20 000 000 Y	8 août 2001	(3 066)
79 819 \$ CAN	6 500 000 Y	8 août 2001	(519)
1 963 000 \$ A	1 024 922 \$ US	15 août 2001	35 543
6 824 815 \$ CAN	8 443 000 \$ A	15 août 2001	(306 634)
1 014 361 \$ US	1 963 000 \$ A	15 août 2001	(19 501)
8 443 000 \$ A	6 779 729 \$ CAN	15 août 2001	261 548
392 300 \$ CAN	500 000 \$ A	15 août 2001	(6 289)
1 896 552 \$ CAN	9 625 000 HKD	21 août 2001	(27 257)
1 000 000 HKD	196 661 \$ CAN	21 août 2001	2 448
98 058 \$ CAN	500 000 HKD	21 août 2001	(952)
3 000 000 HKD	583 930 \$ CAN	21 août 2001	1 293
350 000 \$ US	541 450 \$ CAN	29 août 2001	9 695
16 122 341 \$ CAN	10 433 146 \$ US	29 août 2001	(271 262)
611 672 \$ CAN	400 000 \$ US	29 août 2001	(3 952)
3 189 638 \$ CAN	2 100 000 \$ US	29 août 2001	892
697 380 \$ CAN	825 000 SGD	12 septembre 2001	(9 765)
3 372 422 \$ US	4 000 500 EUR	14 septembre 2001	23 709
18 656 844 \$ CAN	14 409 500 EUR	14 septembre 2001	(164 159)
900 000 EUR	1 187 100 \$ CAN	14 septembre 2001	32 069
1 434 950 \$ CAN	1 100 000 EUR	14 septembre 2001	(23 246)
2 250 000 EUR	2 935 215 \$ CAN	14 septembre 2001	47 638
			(1 004 228)\$

5. Contrats à terme sur indices boursiers

Fonds omnibus FMOQ

Au 29 juin 2001,

le Fonds omnibus détient le contrat à terme sur indices boursiers suivant :

Quantité	Indices achetés	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 29 juin 2001
3 000	S & P 500 INDEX, septembre 2001	5 697 165 \$	5 596 968 \$

Fonds équilibré FMOQ

Au 29 juin 2001,

le Fonds équilibré détient le contrat à terme sur indices boursiers suivant :

Quantité	Indices achetés	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 29 juin 2001
500	S & P 500 INDEX septembre 2001	949 528 \$	932 828 \$

Fonds obligations internationales FMOQ

Au 29 juin 2001,

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

Quantité	Indices achetés	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 29 juin 2001
1 000	10 YEARS T-NOTE septembre 01	155 957 \$	156 337 \$
3 000	CBT 5 YEARS T-NOTE septembre 01	470 349	470 503
2 000	EURX EUR-BOBL septembre 01	272 018	271 812
1 000	EURX EUR-BUND septembre 01	136 844	136 844
5 000	U.S. T-BONDS septembre 01	754 971	761 171
		1 790 139 \$	1 796 667 \$

(PHOTO)

5. Contrats à terme sur indices boursiers (suite)

Fonds actions internationales FMOQ

Au 29 juin 2001,

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 29 juin 2001
500	DTB DAX septembre 2001	4 028 170 \$	3 928 276 \$
(100)	EMINI S & P 500 septembre 2001	(188 334)	(186 923)
570	FT-SE 100 septembre 2001	7 480 628	7 116 124
400	HKFE - HSI juillet 2001	1 019 217	1 014 937
(10)	HKFE MINI - HSI juillet 2001	(25 288)	(25 373)
(1)	IDEM MINI FIB septembre 2001	(49 246)	(48 211)
720	MATIF CAC 40 juillet 2001	4 795 356	4 822 318
40	MIB 30 septembre 2001	1 970 883	1 928 434
8 000	S & P 500 INDEX septembre 2001	15 914 578	15 421 130
275	SFE SPI 200 septembre 2001	727 661	733 058
4 200	SGX SIMCI juillet 2001	730 747	730 797
		36 404 372 \$	35 434 567 \$

6. Rémunération versée aux courtiers

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

	2001	2000
Fonds monétaire FMOQ	—	—
Fonds omnibus FMOQ	123 423 \$	191 731 \$
Fonds de placement FMOQ	34 107	67 181
Fonds équilibré FMOQ	16 273	27 783
Fonds obligations canadiennes FMOQ	—	—
Fonds obligations internationales FMOQ	—	—
Fonds actions canadiennes FMOQ	19 026	19 304
Fonds actions internationales FMOQ	—	2 568

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

7. 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 ou en espèces. 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.

En date du 31 décembre 2000,

les Fonds bénéficiaient des pertes reportables suivantes :

	Pertes autres qu'en capital	Pertes en capital
Fonds obligations internationales FMOQ	— \$	971 061 \$
Fonds actions internationales FMOQ	4 765 736	—

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement sur sept ans et être portées en diminution des revenus nets de placements futurs et des gains nets en capital futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement et être portées en diminution des gains nets en capital futurs.

8. Modification touchant le Fonds obligations internationales FMOQ (auparavant Fonds obligations FMOQ)

En vertu du nouveau prospectus des Fonds FMOQ daté du 9 mars 2001, le Fonds obligations FMOQ créé le 26 juillet 1991 porte maintenant le nom de Fonds obligations internationales FMOQ. Les ajustements au présent rapport semestriel des Fonds FMOQ ont été effectués rétroactivement afin de faciliter la concordance avec ledit prospectus.

Cette modification n'a aucun impact sur les données et informations présentées.

9. Portefeuilles

Un état des mouvements des titres de portefeuilles de placements non vérifiés pour le semestre terminé le 29 juin 2001 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.

Design
Stilus design inc.

Photos
© Claude-Simon Langlois 2000

Montréal

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

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

Québec

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

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

Site internet :

www.fondsfmoq.com

Courriel : info@fondsfmoq.com

Lignes d'information automatisées

(514) 868-2087

Sans frais : 1 800 641-9929