

# Les Fonds FMOQ

Rapport semestriel  
au 28 juin 2002

(PHOTO)

## Table des matières

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 28 juin 2002.

Commentaires du conseiller en placement —  
TAL Gestion globale d'actifs inc. 4

États financiers 9

### Portefeuilles de placements

Fonds monétaire FMOQ 15

Fonds omnibus FMOQ 16

Fonds de placement FMOQ 19

Fonds équilibré FMOQ 23

Fonds obligations canadiennes FMOQ 26

Fonds obligations internationales FMOQ 28

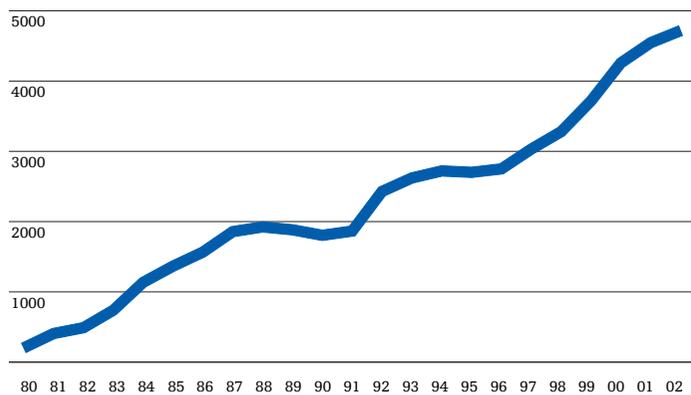
Fonds actions canadiennes FMOQ 30

Fonds actions internationales FMOQ 32

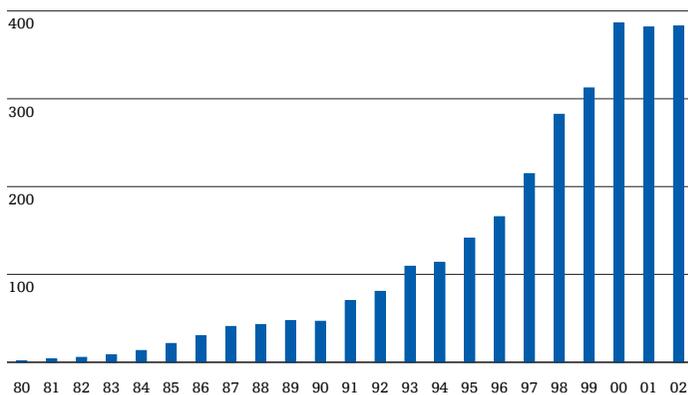
Notes complémentaires 34

## Faits saillants

### Nombre de participants (individus au 28 juin)



### Croissance des actifs des Fonds FMOQ au 28 juin\* (en millions de \$)



### Frais d'exploitation au 28 juin

	2002	2001
Pour les six mois	1 776 028 \$	1 718 651 \$

### Ratio annualisé des frais de gestion\*\*

	2002	2001
Fonds monétaire	0,43 %	0,43 %
Tous les autres Fonds	0,91 %	0,91 %

(en % de l'actif moyen)

### Rendements annuels composés au 28 juin 2002

	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans ou depuis sa création
monétaire***	2,71 %	4,03	4,32 %	4,45	4,28 %	4,78 %
omnibus	(2,39)	(2,96)	1,89	2,01	5,70	9,32
placement	(3,81)	(7,18)	0,02	1,80	6,96	11,36
équilibré	(3,77)	(6,80)	0,16	s.o.	s.o.	4,10 (27.11.98)
obligations canadiennes	7,57	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	8,98 (16.03.01)
obligations internationales	16,96	8,26	3,12	3,15	4,27	5,68
actions canadiennes	(5,51)	(5,69)	3,90	2,86	7,94	10,44 (31.05.94)
actions internationales	(10,60)	(15,28)	(7,28)	(2,44)	2,93	3,98 (31.05.94)

s.o. = sans objet

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

\*\* incluant les taxes.

\*\*\* Le rendement historique annualisé du Fonds monétaire FMOQ pour la période de sept jours arrêtée le 28 juin 2002 est de 2,19 %; celui-ci n'est toutefois pas un rendement réel sur un an.

### Fonds monétaire FMOO

Les stimulants monétaires et budgétaires qu'on a appliqués à l'économie nord-américaine ont semblé fonctionner au premier trimestre, car tout indiquait que nous en étions aux premiers stades d'une reprise soutenue de la croissance mondiale. La Réserve fédérale n'est pas intervenue sur les taux d'intérêt aux États-Unis, tandis que les taux des bons du Trésor à 91 jours aux États-Unis et au Canada ont monté très légèrement au premier trimestre, atteignant 1,75 % et 2,25 % respectivement. Pendant ce temps, le dollar canadien restait immobile à 0,627 \$US. À l'issue de la rencontre de ses dirigeants le 19 mars, la Réserve fédérale faisait savoir aux marchés que sa politique monétaire était officiellement revenue au point neutre et qu'elle n'éprouvait plus le besoin d'abaisser de nouveau les taux d'intérêt pour stimuler l'économie. Les banques centrales américaine et canadienne se voyaient confrontées à la possibilité de devoir relever les taux d'intérêt à court terme à un niveau conforme à l'expansion économique. Une croissance économique plus forte, la confiance plus grande du consommateur et la vitalité apparente du secteur de la fabrication ont fait croire qu'un taux des fonds fédéraux de 1,75 % n'était peut-être plus de mise. Si l'économie américaine a continué de se rétablir au deuxième trimestre, son taux de croissance s'est révélé modeste comparativement à celui du premier trimestre. L'un des principaux facteurs qui faisaient monter les taux longs était la piètre performance des Bourses dans le monde. Les prévisions d'une hausse des taux américains en août ont donc été remises à plus tard en raison de la mollesse de la croissance économique et de la grande fragilité du marché boursier. Entre-temps, le gouverneur de la Banque du Canada, David Dodge, soulignait la nécessité de retirer une partie des importants stimulants monétaires qu'on avait injectés dans l'économie; c'était une autre façon de dire que les taux d'intérêt à court terme allaient monter. La croissance économique au Canada a été supérieure à celle des États-Unis sur les plans quantitatif et qualitatif. Soulignons que la Banque du Canada, dans un rare geste d'indépendance sur le plan monétaire, a relevé les taux d'intérêt deux fois au deuxième trimestre. La banque centrale s'inquiétait du fait que l'économie affichait une grande vigueur et se dirigeait de nouveau, et plus rapidement que prévu, vers une pleine capacité de sa production. En conséquence, le taux des bons du Trésor du Canada à 91 jours est passé de 2,25 % à 2,75 % au deuxième trimestre, tandis que le taux correspondant aux États-Unis est resté stable à 1,75 %.

Nous avons maintenu un portefeuille défensif, croyant que les taux courts continueraient de monter au Canada. L'échéance moyenne du portefeuille est donc restée inférieure à celle de l'indice de référence. Afin d'accroître le rendement du portefeuille, nous avons maintenu une proportion importante de titres du marché monétaire émis par des sociétés, notamment plusieurs titres adossés à des actifs de grande qualité.

### Fonds omnibus FMOO

#### Fonds de placement FMOO et

#### Fonds équilibré FMOO

Au premier trimestre, l'économie américaine semblait s'être rétablie de la plus courte récession qu'elle avait connue depuis des années. La croissance du PIB au dernier trimestre de 2001 s'était faite au rythme de 1,7 %, son taux le plus élevé de l'année. Les importantes mesures monétaires et budgétaires mises en place l'an dernier ont permis une stabilisation relative des dépenses de consommation. Par ailleurs, à la fin de 2001, les entreprises s'étaient préparées à la récession en sabrant leurs dépenses et investissements, en effectuant des radiations et en procédant à des mises à pied. Cependant, des signes sont apparus au premier trimestre qui indiquaient que l'investissement des entreprises commencerait à croître à un rythme modéré cette année. De plus, la meilleure situation de l'emploi et les diminutions d'impôt ont fait grimper le revenu disponible des ménages cette année et ont contribué à nourrir la reprise. L'économie canadienne a enregistré une croissance de 0,6 % en janvier seulement, son gain mensuel le plus élevé en deux ans. L'emploi, la demande intérieure (en particulier, l'habitation) et les exportations ont continué de battre les prévisions. La confiance des entreprises européennes s'est améliorée grandement, elle aussi, grâce à la croissance plus élevée que prévu aux États-Unis. En Asie, la reprise a été nourrie par les exportations. Si les problèmes du secteur bancaire ont malmené l'économie japonaise, beaucoup de facteurs ont joué en faveur du Japon, notamment la reprise de la demande aux États-Unis, l'affaiblissement du yen et la nécessité de reconstituer les stocks dans le secteur de la fabrication. Au deuxième trimestre, certains signes ont laissé sous-entendre que l'économie américaine ralentirait son rythme d'expansion jusqu'à la fin de l'année. L'aspect contradictoire des mesures clés du comportement du consommateur donnait à penser que celui-ci devenait plus prudent. Outre l'affaire Enron qui a hanté les actions américaines au premier trimestre, d'autres nouvelles aussi troublantes ont miné ce marché au deuxième trimestre. WorldCom a fait état d'irrégularités comptables qui pourraient entraîner la plus grosse faillite de l'histoire des États-Unis. De son côté, Xerox annonçait que des redressements étaient apportés à ses comptes. L'économie canadienne a continué de défier les prévisions au deuxième trimestre : les expéditions manufacturières et les mises en chantier ont bondi, le taux de chômage a dégringolé, et l'optimisme des consommateurs a revitalisé la demande extérieure. L'économie de la zone euro a continué de croître faiblement grâce à l'augmentation des dépenses de consommation et à une légère hausse des exportations. Toutefois, le consommateur européen a semblé moins confiant au deuxième trimestre, préoccupé de plus en plus par les pertes d'emploi et l'inflation. Au Japon, les bénéfices des sociétés ne se sont pas rétablis au deuxième trimestre en raison de l'absence de restructurations pertinentes. Les pressions déflationnistes persistantes et une croissance somme toute ordinaire ont empêché les entreprises de relever de façon soutenue leurs bénéfices dans la mesure où les capacités excédentaires ont continué de peser aussi bien sur l'économie intérieure que sur l'économie mondiale.

Avec la hausse du chômage, la déflation a continué de faire problème à Hong Kong; aucun signe concret d'amélioration n'a été observé.

En ce qui concerne les grandes catégories d'actif, signalons que les titres à revenu fixe et les liquidités ont surpassé les actions au premier semestre de 2002. De façon plus précise, les catégories d'actif les plus performantes (avec leur rendement en dollars canadiens) ont été les obligations internationales (5 %), les obligations canadiennes (2 %), les bons du Trésor (1 %) et les actions japonaises, représentées par l'indice Nikkei 225 (5 %). D'autre part, les indices les moins performants, toujours en dollars canadiens, ont été l'indice S&P 500 (-17 %), l'indice S&P/TSX (-6 %), l'indice MSCI EAO (-6 %), l'indice MSCI Marchés émergents (-3 %) et l'indice NASDAQ (-29 %).

Tout au long du premier semestre de 2002, nous avons sous-pondéré les liquidités et les titres à revenu fixe afin de surpondérer les actions. Malheureusement, cette stratégie de répartition de l'actif n'a pas encore fourni le supplément de valeur anticipé. Nous prévoyons que la demande mondiale augmentera tôt ou tard en 2002 et avantagera clairement les actions.

### **Fonds obligations canadiennes FMOO**

Au premier trimestre de 2002, la performance du marché obligataire correspondait à l'opinion des investisseurs suivant laquelle la vigueur retrouvée de l'économie entraînerait la fin du cycle d'assouplissement du crédit. Une fois que le marché s'est fait à cette idée, les taux d'intérêt à court terme ont commencé à monter après avoir touché un creux de 40 ans en 2001.

L'indice Universel Scotia Capitaux a clôturé le trimestre en baisse : les obligations à haut rendement, les obligations de sociétés et les obligations municipales ont surpassé l'ensemble du marché, tandis que les obligations provinciales et fédérales ont reculé par rapport à l'indice. Au premier trimestre, les rendements obligataires de courte échéance ont monté plus rapidement que les rendements obligataires de longue échéance, de sorte que la courbe de rendements s'est aplanie. Les rendements à 2 ans ont augmenté de 132 points centésimaux, tandis que les rendements à 30 ans ont monté de 30 points centésimaux. La solide tenue relative des obligations de sociétés a été attribuable à la durée plus courte de ce secteur par rapport à celui des obligations fédérales, à un rendement effectif relativement élevé et au rétrécissement des écarts de rendement. Les écarts de rendement s'étaient élargis considérablement au deuxième semestre de 2001 en réaction aux craintes de récession. Au deuxième trimestre, le marché obligataire a profité de la faiblesse des marchés boursiers et de la perception selon laquelle la Réserve fédérale américaine ne relèverait pas les taux d'intérêt à brève échéance.

Si l'habitation et la construction sont restées vigoureuses aux États-Unis, l'emploi, les investissements de capitaux, la confiance des consommateurs et les ventes au détail n'ont pas répondu aux attentes. Les rendements obligataires ont fléchi modérément au deuxième trimestre, lorsque la vigueur de l'économie américaine a été réévaluée. L'indice Universel Scotia Capitaux a progressé de 3 % au deuxième trimestre de 2002, les obligations fédérales, provinciales et municipales ayant toutes surpassé l'ensemble du marché, alors que les obligations de sociétés et celles à haut rendement ont été contreperformantes. En même temps que les marchés boursiers étaient malmenés, l'aplatissement de la courbe de rendements survenu au premier trimestre s'est atténué et a été inversé quelque peu au deuxième trimestre. Compte tenu des perspectives économiques du Canada, les rendements à 1 an sont restés les mêmes, tandis que les rendements de 2 à 5 ans ont diminué d'environ 50 points centésimaux. Les rendements obligataires à 10 ans ont diminué de 35 points centésimaux, tandis que les rendements obligataires à 30 ans ont baissé d'environ 15 points centésimaux. En conséquence, les échéances moyennes et longues de la courbe ont surpassé l'indice Universel Scotia Capitaux.

Pour le premier semestre de l'année, l'indice Universel Scotia Capitaux a progressé de 2 %, les obligations provinciales, municipales, de sociétés et à haut rendement ayant toutes surpassé l'ensemble du marché. En ce qui concerne la structure des rendements obligataires, les échéances moyennes et longues de la courbe ont surpassé l'indice des obligations canadiennes.

### **Fonds obligations internationales FMOO**

À l'exception du Japon et des pays émergents, les marchés obligataires ont dégringolé au premier trimestre du fait de l'accélération de la croissance aux États-Unis et un peu partout dans le monde. Aux États-Unis, il y a eu une légère hausse de l'activité manufacturière; le taux de chômage a baissé, pendant que les ventes au détail étaient stimulées par la plus grande confiance du consommateur. L'économie de la zone euro s'est également bien comportée au premier trimestre. La production dans les usines allemandes a grimpé, et une enquête a montré que la confiance des fabricants italiens et français avait atteint un sommet en huit mois. Au Japon, il y a eu un regain de confiance du fait que les exportateurs prévoient un retour à la rentabilité, invoquant la reprise économique mondiale. Les marchés émergents ont reçu, eux aussi, de bonnes nouvelles, le Mexique et le Brésil ayant bénéficié d'un classement favorable de la part des grandes agences de notation. Tout se passait comme si le marché obligataire américain avait déjà anticipé un resserrement du crédit de 175 points centésimaux – qui se révéla finalement excessif – bien que les taux d'intérêt devaient monter avant la fin de l'année. En Europe, la courbe de rendements a réagi devant les perspectives de la montée des salaires et du renchérissement du pétrole qui menaçaient de nourrir davantage l'inflation.

Les obligations japonaises ont continué d'offrir un placement défensif aux investisseurs, même si ceux-ci craignaient que d'autres émissions importantes d'obligations d'État n'aillent financer le sauvetage de banques. Après avoir chuté au premier trimestre, les obligations mondiales ont remonté au deuxième. Les marchés obligataires en ont profité dans la mesure où les investisseurs s'y réfugient dans les périodes d'incertitude politique et économique. La désillusion qui pèse sur les actions s'est poursuivie, malgré le redressement de l'économie. Les préoccupations liées aux perspectives de croissance de l'économie américaine ont persisté, incitant la Réserve fédérale à stabiliser les taux d'intérêt. Les statistiques ont été inégales au sein de l'économie européenne : la hausse du chômage et les appréhensions liées aux exportations ont miné la confiance des consommateurs et des entreprises au deuxième trimestre. La lenteur de la reprise américaine a été un facteur de poids dans l'érosion de la confiance, de sorte que les entreprises n'ont cessé de reporter l'embauche de nouveaux employés. Au Japon, bien que les exportations aient connu leur taux de croissance le plus élevé en 20 ans, l'économie intérieure patageait toujours dans les difficultés : l'investissement des entreprises et les dépenses de consommation ont diminué, tandis que le taux de chômage a grimpé au deuxième trimestre. Entre-temps, la plupart des obligations des marchés émergents ont clôturé le trimestre à la baisse. Malgré la vigueur du marché obligataire mondial, il est devenu manifeste que les cours ne tarderaient pas à refléter la réalité de la reprise économique et que la courbe de rendements américaine finirait par s'aplanir, à mesure que les investisseurs anticiperaient des taux d'intérêt plus élevés. Les prévisions d'un relèvement des taux d'intérêt en Europe ont été repoussées davantage, car les préoccupations liées au chômage et à la confiance ont toujours besoin d'être apaisées avant que la Banque centrale européenne ne puisse agir. Au Japon, les prévisions de tout mouvement des taux d'intérêt ont été, elles aussi, très discrètes, compte tenu de la fragilité de la reprise économique.

Le marché obligataire mondial, tel que mesuré par l'indice JP Morgan (sans le Canada), a progressé de 5 % en dollars canadiens au cours du premier semestre de 2002. Tous les pays ont surpassé l'indice, à l'exception des États-Unis et du Royaume-Uni.

Le portefeuille a bénéficié de notre exposition aux obligations européennes; par contre, notre surpondération du marché obligataire américain lui a été nuisible.

## Fonds actions canadiennes FMOO

Dans l'ensemble, les investisseurs ont lentement repris confiance dans les marchés, de sorte qu'à la fin du premier trimestre les statistiques économiques laissaient transparaître des signes de reprise après le ralentissement de l'année dernière. Le marché boursier canadien a réagi à la hausse, mené par les secteurs cycliques de l'indice TSE 300. Comme l'on craignait une inflation plus élevée dans la foulée de la reprise, le secteur des aurifères a grimpé de près de 23 % au premier trimestre. Les autres secteurs cycliques qui ont affiché une bonne tenue sont le papier et les produits forestiers, le pétrole et le gaz, ainsi que les mines et métaux. Par contre, les produits industriels et les services publics ont été les secteurs les moins performants. On s'est encore trouvé en présence de deux économies. L'ancienne économie, dont les moteurs sont l'habitation, l'automobile et la défense, n'avait pas été en aussi bon état depuis longtemps. Par contre, la nouvelle économie, en particulier le secteur des télécommunications, restait emprisonnée dans une spirale descendante amorcée quelques années auparavant par une surabondance d'investissements. Il est devenu clair que l'équilibre de l'offre et de la demande est demeuré le facteur primordial de tout rendement futur du capital. En même temps que les télécoms essayaient des pertes de plus en plus lourdes, nous observions une amélioration du côté des ressources, en particulier dans les métaux, où nous avons constaté un accroissement minime des capacités au cours du dernier cycle économique. Au deuxième trimestre, les affaires Enron, Worldcom et Xerox ont ébranlé la confiance des investisseurs et ajouté aux inquiétudes suscitées par le terrorisme et par le dégonflement de la bulle dans les technologies et les télécoms. Les petites capitalisations ont continué de surpasser les grandes capitalisations. Seulement deux des dix secteurs de l'indice composé S&P/TSX ont clôturé le trimestre en hausse, parce que les investisseurs se sont réfugiés dans des secteurs défensifs comme les services publics et la consommation de base (ce dernier ayant été dominé par les sociétés alimentaires et pharmaceutiques). La correction survenue dans la technologie de l'information et les services de télécommunication s'est poursuivie avec de fortes baisses au deuxième trimestre. Si le climat est resté plutôt trouble à la Bourse, nous n'avons cessé de croire à la remontée éventuelle de l'investissement des entreprises. L'inévitable consolidation s'est poursuivie à la suite du dégonflement de la bulle technologique, tant et si bien que le rendement du capital a repris ses droits.

L'indice composé S&P/TSX a clôturé le premier semestre de 2002 en baisse de 6 %. Les secteurs qui ont surpassé l'ensemble du marché au cours de cette période (avec leur rendement semestriel) ont été l'énergie (15 %), les matières (16 %), les produits industriels (-4 %), la consommation de base (17 %), les services financiers (-1 %) et les services publics (11 %). D'autre part, les secteurs qui ont été moins performants que l'ensemble du marché au cours du semestre ont été la consommation discrétionnaire (-9 %), les soins de santé (-35 %), la technologie de l'information (-61 %) et les télécommunications (-29 %).

En ce qui concerne notre stratégie sectorielle, la surpondération des produits industriels et des services financiers a favorisé le rendement global du portefeuille. Par contre, notre sous-exposition à l'énergie et aux matières et notre surexposition à la consommation discrétionnaire, à la technologie et aux télécommunications ont nui au rendement global du Fonds. Canadian Natural Resources, Nexen, Fining International, Quebecor Inc. et Molson Inc. sont au nombre des positions du portefeuille qui ont nettement contribué au rendement global du Fonds.

## Fonds actions internationales FMOO

La reprise américaine a relancé les perspectives économiques mondiales au premier trimestre. Les Bourses du monde entier ont clôturé le premier trimestre à la hausse pour la plupart, stimulées par des statistiques économiques vigoureuses qui sont venues confirmer la reprise mondiale. Par contre, les Bourses très présentes dans la technologie ont été malmenées, car ce secteur n'a cessé de souffrir d'une déficience de la demande et d'une surcapacité. L'économie européenne a semblé avoir remonté au premier trimestre après s'être repliée au dernier trimestre de 2001. Ce recul a été le premier en près de neuf ans. Dans l'ensemble, le marché boursier européen, tel que mesuré par l'indice MSCI Europe, n'a pas bougé au premier trimestre. En revanche, l'indice MSCI Japon a clôturé le premier trimestre à la hausse grâce à l'intérêt plus grand des investisseurs pour le Japon en fin d'exercice et à la perspective que l'économie nippone soit stimulée par la reprise mondiale. Parmi les facteurs clés qui ont soutenu l'économie du Japon, notons la demande intérieure aux États-Unis, l'affaiblissement du yen sur la base du commerce extérieur et la nécessité pour les fabricants de reconstituer leurs stocks. Partout dans le monde, les investisseurs ont boudé les actions au deuxième trimestre. Les marchés ont souffert d'une crise de confiance déclenchée par l'affaire Enron et par d'autres cas d'irrégularités comptables et de problèmes de régie d'entreprise. La glissade des actions s'est produite, même s'il était de plus en plus évident que l'économie mondiale était bel et bien engagée sur la voie de la reprise au lendemain de la courte récession survenue à la fin de 2001. L'économie européenne, dans l'ensemble, a connu des difficultés, même si l'on a observé une certaine vigueur dans des pays comme l'Espagne et le Royaume-Uni, où l'on a enregistré une croissance. L'inflation dans la zone euro a touché un creux de près de deux ans, contribuant ainsi à la décision de la Banque centrale européenne de stabiliser les taux d'intérêt, car les dégringolades boursières et le raffermissement de l'euro menaçaient la reprise dans cette région. En Asie, les actions japonaises ont cédé tous les gains réalisés plus tôt dans l'année, clôturant le deuxième trimestre à la baisse.

Le marché boursier international, tel que représenté par l'indice MSCI EAEO, a reculé de 6 % en dollars canadiens au premier semestre de 2002, alors que le marché boursier américain, représenté par l'indice S&P 500, a perdu 17 % en dollars canadiens au cours de la même période. Les pays suivants ont surpassé l'indice global du marché au cours des six derniers mois (leur rendement figure en dollars canadiens) : Australie (-2 %), Autriche (13 %), Danemark (-5 %), Japon (3 %), Pays-Bas (-4 %), Nouvelle-Zélande (10 %), Norvège (1 %) et Singapour (-4 %).

En ce qui concerne la stratégie de répartition par pays, les décisions qui ont avantagé le portefeuille au premier trimestre ont été la surpondération de l'Allemagne, de l'Italie et du Japon, ainsi que la sous-pondération des États-Unis. D'autre part, les décisions qui ont mal servi le portefeuille au premier trimestre ont été la surpondération de la France, de la Finlande, de l'Espagne, du Royaume-Uni et de Hong Kong, ainsi que la sous-pondération de l'Australie et de la Suisse.



# États financiers

	<b>Bilan</b>		<b>monétaire</b>		<b>omnibus</b>	
	(non vérifié au)		<b>28 juin 2002</b>	31 décembre 2001	<b>28 juin 2002</b>	31 décembre 2001
	<b>Actif</b>					
	Placements au coût moyen		<b>12 118 305 \$</b>	13 933 761 \$	<b>239 285 666 \$</b>	226 865 892 \$
	Plus-value (moins-value) non réalisée		—	—	<b>(9 054 143)</b>	8 448 126
	Placements à la valeur du marché		—	—	<b>230 231 523</b>	235 314 018
	Encaisse et titres de marché monétaire		<b>9 755</b>	269 237	<b>40 186 751</b>	43 964 748
	Comptes courtiers		—	—	—	—
	Intérêts, dividendes à recevoir et autres		<b>52 940</b>	72 903	<b>1 238 905</b>	1 396 732
	Encaisse (découvert) relié aux contrats à terme sur indices boursiers		—	—	<b>1 729 320</b>	(26 671)
			<b>12 181 000</b>	14 275 901	<b>273 386 499</b>	280 648 827
	<b>Passif</b>					
	Comptes courtiers		—	—	<b>260 641</b>	249 967
	Frais courus		<b>1 073</b>	3 589	<b>48 356</b>	57 019
	Souscriptions perçues d'avance		—	158 647	—	142 165
	Revenu à remettre aux participants		<b>57 924</b>	97 723	—	—
			<b>58 997</b>	259 959	<b>308 997</b>	449 151
	<b>Actif net</b>		<b>12 122 003 \$</b>	14 015 942 \$	<b>273 077 502 \$</b>	280 199 676 \$
	<b>Avoir des participants</b>					
	Montant net des souscriptions reçues		<b>12 122 003 \$</b>	14 015 942 \$	<b>150 493 663 \$</b>	139 741 145 \$
	Revenu net accumulé		—	—	<b>63 713 205</b>	63 713 205
	Profit net (perte) accumulé sur la vente de placements et contrats à terme non distribué		—	—	<b>67 924 777</b>	68 297 200
	Plus-value (moins-value) non réalisée des placements et contrats à terme		—	—	<b>(9 054 143)</b>	8 448 126
			<b>12 122 003 \$</b>	14 015 942 \$	<b>273 077 502 \$</b>	280 199 676 \$
	<b>Parts en circulation</b>		<b>1 210 503</b>	1 399 632	<b>14 776 775</b>	14 222 868
	<b>Actif net par part</b>		<b>10,014 \$</b>	10,014 \$	<b>18,480 \$</b>	19,701 \$
	<b>Revenus et dépenses</b>					
	(non vérifié, semestres clos les)		<b>28 juin 2002</b>	29 juin 2001	<b>28 juin 2002</b>	29 juin 2001
	<b>Revenus</b>					
	Intérêts		<b>156 321 \$</b>	223 085 \$	<b>3 381 572 \$</b>	3 178 141 \$
	Dividendes et revenus de fonds de placement		—	—	<b>847 136</b>	790 788
			<b>156 321 \$</b>	223 085 \$	<b>4 228 708</b>	3 968 929
	<b>Dépenses (note 3)</b>					
	Honoraires de gestion		<b>28 134</b>	18 119	<b>1 206 250</b>	990 015
	<b>Revenu net et attribution</b>		<b>128 187 \$</b>	204 966 \$	<b>3 022 458 \$</b>	2 978 914 \$

*Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.*

placement		équilibré		obligations canadiennes		obligations internationales		actions canadiennes		actions internationales	
28 juin 2002	31 décembre 2001	28 juin 2002	31 décembre 2001	28 juin 2002	31 décembre 2001	28 juin 2002	31 décembre 2001	28 juin 2002	31 décembre 2001	28 juin 2002	31 décembre 2001
44 152 705 \$	43 595 655 \$	17 521 282 \$	15 356 556 \$	1 463 201 \$	1 315 378 \$	2 893 727 \$	3 117 132 \$	15 545 994 \$	13 994 875 \$	30 678 748 \$	32 893 730 \$
(2 029 860)	2 334 352	(939 132)	536 722	5 347	20 732	79 265	88 119	(311 792)	1 202 969	(957 195)	485 630
42 122 845	45 930 007	16 582 150	15 893 278	1 468 548	1 336 110	2 972 992	3 205 251	15 234 202	15 197 844	29 721 553	33 379 360
1 145 222	787 687	3 967 641	3 927 944	40 242	214 081	2 090 897	1 880 399	28 144	607 829	171 549	10 542
115 580	—	80 403	—	15 075	—	—	—	—	—	—	—
169 705	161 706	85 446	85 147	14 471	10 388	50 130	69 020	31 707	36 103	130 364	169 356
—	4 972	186 193	74 356	—	—	17 720	91 564	—	—	1 447 618	41 513
43 553 352	46 884 372	20 901 833	19 980 725	1 538 336	1 560 579	5 131 739	5 246 234	15 294 053	15 841 776	31 471 084	33 600 771
134 951	228 760	100 067	123 110	14 950	152 586	—	—	20 334	196 771	—	—
7 677	7 651	3 681	6 439	286	246	965	1 469	2 872	5 823	5 917	9 287
—	17 833	—	13 821	—	2 381	—	5 500	—	11 220	—	8 425
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
142 628	254 244	103 748	143 370	15 236	155 213	965	6 969	23 206	213 814	5 917	17 712
43 410 724 \$	46 630 128 \$	20 798 085 \$	19 837 355 \$	1 523 100 \$	1 405 366 \$	5 130 774 \$	5 239 265 \$	15 270 847 \$	15 627 962 \$	31 465 167 \$	33 583 059 \$
44 401 786 \$	43 859 954 \$	23 653 687 \$	21 033 874 \$	1 518 575 \$	1 384 010 \$	5 140 037 \$	5 402 205 \$	16 319 245 \$	15 626 667 \$	48 749 713 \$	47 045 107 \$
—	—	246 831	246 831	—	—	569 980	569 980	—	—	2 567 026	2 365 735
1 038 798	435 822	(2 163 301)	(1 980 072)	(822)	624	(658 508)	(821 039)	(736 606)	(1 201 674)	(18 894 377)	(16 313 413)
(2 029 860)	2 334 352	(939 132)	536 722	5 347	20 732	79 265	88 119	(311 792)	1 202 969	(957 195)	485 630
43 410 724 \$	46 630 128 \$	20 798 085 \$	19 837 355 \$	1 523 100 \$	1 405 366 \$	5 130 774 \$	5 239 265 \$	15 270 847 \$	15 627 962 \$	31 465 167 \$	33 583 059 \$
2 363 266	2 335 917	2 055 911	1 813 279	148 330	135 511	515 304	543 350	1 012 073	968 619	4 035 505	3 842 667
18,369 \$	19,962 \$	10,116 \$	10,940 \$	10,268 \$	10,371 \$	9,957 \$	9,643 \$	15,089 \$	16,134 \$	7,797 \$	8,740 \$
28 juin 2002	29 juin 2001	28 juin 2002	29 juin 2001	28 juin 2002	29 juin 2001 *	28 juin 2002	29 juin 2001	28 juin 2002	29 juin 2001	28 juin 2002	29 juin 2001
328 624 \$	535 936 \$	191 627 \$	357 415 \$	43 073 \$	6 733 \$	124 892 \$	652 929 \$	3 756 \$	15 299 \$	333 797 \$	1 382 594 \$
211 769	151 690	76 318	61 922	—	—	—	—	115 013	108 981	20 000	2 771
540 393	687 626	267 945	419 337	43 073	6 733	124 892	652 929	118 769	124 280	353 797	1 385 365
194 813	195 039	90 883	106 759	6 968	1 081	23 829	96 533	72 645	68 370	152 506	242 735
345 580 \$	492 587 \$	177 062 \$	312 578 \$	36 105 \$	5 652 \$	101 063 \$	556 396 \$	46 124 \$	55 910 \$	201 291 \$	1 142 630 \$
* Début des opérations en février 2001											

## Mouvements du portefeuille de placement

(non vérifiés, semestres clos les)

	monétaire		omnibus	
	28 juin 2002	29 juin 2001	28 juin 2002	29 juin 2001
<b>Coût moyen des placements au début</b>	<b>13 933 761 \$</b>	<b>8 623 399 \$</b>	<b>226 865 892 \$</b>	<b>230 837 586 \$</b>
Achat de placements et contrats à terme	37 345 213	90 176 834	105 454 229	172 953 810
	51 278 974	98 800 233	332 320 121	403 791 396
Produit de la vente de placements et contrats à terme	39 160 669	90 242 836	92 662 032	170 405 570
Profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme	—	—	(372 423)	340 387
	39 160 669	90 242 836	93 034 455	170 065 183
<b>Coût moyen des placements à la fin</b>	<b>12 118 305 \$</b>	<b>8 557 397 \$</b>	<b>239 285 666 \$</b>	<b>233 726 213 \$</b>

## Évolution de l'actif net

(non vérifiés, semestres clos les)

	28 juin 2002	29 juin 2001	28 juin 2002	29 juin 2001
<b>Actif net au début</b>	<b>14 015 942 \$</b>	<b>8 596 524 \$</b>	<b>280 199 676 \$</b>	<b>270 860 788 \$</b>
<b>Parts émises et rachetées</b>				
Produit de la vente de parts	4 008 503	5 740 230	16 273 111	18 012 609
Coût du rachat de parts	5 902 442	5 797 636	5 520 593	10 206 525
	(1 893 939)	(57 406)	10 752 518	7 806 084
Profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme	—	—	(372 423)	340 387
Plus-value (moins-value) non réalisée des placements et contrats à terme	—	—	(17 502 269)	(5 857 125)
<b>Revenu</b>				
Revenu net	128 187	204 966	3 022 458	2 978 914
Distribution du revenu net	128 187	204 966	3 022 458	2 978 914
	—	—	—	—
<b>Actif net à la fin</b>	<b>12 122 003 \$</b>	<b>8 539 118 \$</b>	<b>273 077 502 \$</b>	<b>273 150 134 \$</b>
<b>Nombre de parts émises et rachetées</b>				
Parts en circulation au début	1 399 632	858 450	14 222 868	13 689 533
Parts émises	400 289	573 218	838 189	914 391
	1 799 921	1 431 668	15 061 057	14 603 924
Parts rachetées	589 418	578 953	284 282	517 060
<b>Parts en circulation à la fin</b>	<b>1 210 503</b>	<b>852 715</b>	<b>14 776 775</b>	<b>14 086 864</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

placement		équilibré		obligations canadiennes		obligations internationales		actions canadiennes		actions internationales	
28 juin 2002	29 juin 2001	28 juin 2002	29 juin 2001	28 juin 2002	29 juin 2001 *	28 juin 2002	29 juin 2001	28 juin 2002	29 juin 2001	28 juin 2002	29 juin 2001
43 595 655 \$	20 940 651 \$	15 356 556 \$	18 592 335 \$	1 315 378 \$	— \$	3 117 132 \$	19 392 299 \$	13 994 875 \$	13 644 611 \$	32 893 730 \$	57 648 779 \$
20 971 161	44 521 198	10 809 933	25 865 172	1 268 862	698 031	2 361 664	5 636 540	6 521 144	7 160 704	96 436 794	178 604 456
64 566 816	65 461 849	26 166 489	44 457 507	2 584 240	698 031	5 478 796	25 028 839	20 516 019	20 805 315	129 330 524	236 253 235
21 017 087	24 845 974	8 461 978	25 769 663	1 119 593	152 165	2 747 600	21 593 644	5 435 093	5 621 718	96 070 812	179 739 236
602 976	(922 905)	(183 229)	(1 941 703)	(1 446)	781	162 531	(57 124)	465 068	(81 248)	(2 580 964)	(5 758 992)
20 414 111	25 768 879	8 645 207	27 711 366	1 121 039	151 384	2 585 069	21 650 768	4 970 025	5 702 966	98 651 776	185 498 228
44 152 705 \$	39 692 970 \$	17 521 282 \$	16 746 141 \$	1 463 201 \$	546 647 \$	2 893 727 \$	3 378 071 \$	15 545 994 \$	15 102 349 \$	30 678 748 \$	50 755 007 \$

28 juin 2002	29 juin 2001	28 juin 2002	29 juin 2001	28 juin 2002	29 juin 2001 *	28 juin 2002	29 juin 2001	28 juin 2002	29 juin 2001	28 juin 2002	29 juin 2001
46 630 128 \$	46 667 291 \$	19 837 355 \$	30 456 865 \$	1 405 366 \$	— \$	5 239 265 \$	33 931 780 \$	15 627 962 \$	14 069 659 \$	33 583 059 \$	57 773 466 \$
3 953 407	5 528 453	3 284 920	4 046 237	448 150	629 510	288 588	917 853	1 649 726	1 950 730	2 440 155	10 651 330
3 411 575	2 754 794	665 107	14 308 181	313 585	14 542	550 756	30 021 710	957 148	555 097	735 549	13 008 195
541 832	2 773 659	2 619 813	(10 261 944)	134 565	614 968	(262 168)	(29 103 857)	692 578	1 395 633	1 704 606	(2 356 865)
602 976	(922 905)	(183 229)	(1 941 703)	(1 446)	781	162 531	(57 124)	465 068	(81 248)	(2 580 964)	(5 758 992)
(4 364 212)	(1 757 689)	(1 475 854)	613 442	(15 385)	(487)	(8 854)	(126 125)	(1 514 761)	(148 996)	(1 442 825)	(1 676 752)
345 580	492 587	177 062	312 578	36 105	5 652	101 063	556 396	46 124	55 910	201 291	1 142 630
345 580	492 587	(177 062)	(312 578)	36 105	5 652	101 063	—	46 124	55 910	—	—
—	—	—	—	—	—	—	556 396	—	—	201 291	1 142 630
43 410 724 \$	46 760 356 \$	20 798 085 \$	18 866 660 \$	1 523 100 \$	615 262 \$	5 130 774 \$	5 201 070 \$	15 270 847 \$	15 235 048 \$	31 465 167 \$	49 123 487 \$

2 335 917	2 264 004	1 813 279	2 688 834	135 511	—	543 350	3 699 157	968 619	862 691	3 842 667	5 901 423
201 043	276 649	304 212	367 855	43 231	62 736	29 523	99 277	103 674	118 893	279 306	1 193 166
2 536 960	2 540 653	2 117 491	3 056 689	178 742	62 736	572 873	3 798 434	1 072 293	981 584	4 121 973	7 094 589
173 694	138 946	61 580	1 298 353	30 412	1 448	57 569	3 211 957	60 220	33 581	86 468	1 462 592
2 363 266	2 401 707	2 055 911	1 758 336	148 330	61 288	515 304	586 477	1 012 073	948 003	4 035 505	5 631 997

\* Début  
des opérations  
en février  
2001



# Fonds monétaire FMOO

Portefeuille de placement au 28 juin 2002 (non vérifié)

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Titres de marché monétaire (99,97%)</b>			
Banque de développement du Canada, billet, 05-12-2002	150 000 \$	147 825 \$	147 825 \$
06-12-2002	400 000	394 172	394 172
Banque de Nouvelle-Écosse, acceptation bancaire, 24-07-2002	500 000	498 970	498 970
Bon du Trésor du Québec, 06-09-2002	400 000	385 284	385 284
Bons du Trésor du Canada, 04-07-2002	350 000	346 903	346 903
29-08-2002	600 000	593 334	593 334
26-09-2002	300 000	296 058	296 058
24-10-2002	3 135 000	3 095 878	3 095 878
05-12-2002	500 000	492 119	492 119
Canadian Master Trust, billet, 17-07-2002	800 000	795 144	795 144
Core Trust, billet, 08-07-2002	975 000	972 260	972 260
Diversified Trust, billet, 22-08-2002	700 000	695 289	695 289
King St Funding, billet, 26-07-2002	1 000 000	997 750	997 750
Province de Québec, billet, 03-12-2002	200 000	197 094	197 094
Reliant Trust, billet, 30-09-2002	525 000	521 230	521 230
Stars Trust, billet, 26-08-2002	700 000	695 065	695 065
Summit Trust, billet, 17-07-2002	1 000 000	993 930	993 930
		12 118 305	12 118 305
<b>Total des placements (99,97%)</b>		<b>12 118 305 \$</b>	<b>12 118 305</b>
<b>Encaisse et solde net à payer (0,03%)</b>			<b>3 698</b>
<b>Actif net (100%)</b>			<b>12 122 003 \$</b>

(PHOTO)

# Fonds omnibus FMOO

Portefeuille de placement au 28 juin 2002 (non vérifié)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Actions ordinaires canadiennes (41,04 %)</b>			
<b>Énergie (5,44 %)</b>			
Canadian Natural Resources	45 500	2 068 889 \$	2 344 160 \$
EnCana Corporation	74 184	3 436 118	3 464 393
Nexen	60 200	2 100 298	2 468 200
Penn West Petroleum	20 600	788 512	866 230
Petro-Canada	20 400	816 363	872 100
Société d'énergie Talisman	71 100	3 021 231	4 852 575
		<u>12 231 411</u>	<u>14 867 658</u>
<b>Industries primaires (5,69 %)</b>			
Canfor Corporation	111 100	1 042 065	1 238 765
Domtar	168 500	2 260 587	2 990 875
Falconbridge	29 400	432 118	585 060
Inco	21 500	601 252	734 225
Ipsco	30 000	720 482	733 200
Methanex Corporation	50 000	654 369	626 500
Mines Agnico-Eagle	34 000	725 634	751 400
NorskeCanada	115 000	855 381	851 000
NOVA Chemicals Corporation	38 001	1 381 723	1 281 013
Potash Corporation of Saskatchewan	8 800	882 985	893 200
Société Aurifère Barrick	120 500	3 489 414	3 474 015
Tembec	94 900	1 036 189	1 366 560
		<u>14 082 199</u>	<u>15 525 813</u>
<b>Produits industriels (4,48 %)</b>			
Bombardier, classe B	249 000	3 949 507	3 137 400
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	39 800	2 343 919	3 185 592
Finning International	20 000	429 999	490 600
Groupe Royal Technologies	92 700	2 803 341	2 918 196
Masonite International Corporation	88 400	1 961 809	2 492 880
		<u>11 488 575</u>	<u>12 224 668</u>
<b>Consommation discrétionnaire (5,61 %)</b>			
Astral Média, classe A	88 700	1 479 200	1 836 090
Cogeco	30 500	558 841	488 000
Cogeco Cable	22 000	485 847	343 200
Compagnie de la Baie d'Hudson	119 700	1 787 154	1 624 329
Corporation Intrust	132 900	3 342 293	3 376 989
Industries Dorel, classe B	24 500	604 025	924 875
Magna International, classe A	20 000	1 560 371	2 094 000
Quebecor, classe B	38 300	1 666 943	754 510
Quebecor World	42 200	1 516 997	1 717 540
Rogers Communications, classe B	32 900	1 090 331	447 440
Thomson Corporation	36 000	1 726 839	1 726 560
		<u>15 818 841</u>	<u>15 333 533</u>
<b>Consommation courante (2,09 %)</b>			
Metro, classe A	60 000	1 164 424	1 169 400
Molson, classe A	103 300	2 325 491	3 403 735
Van Houtte	60 600	1 072 832	1 127 160
		<u>4 562 747</u>	<u>5 700 295</u>
<b>Soins de santé (0,80 %)</b>			
Biovail Corporation	35 200	2 414 527	1 572 032
TLC Vision Corporation	160 700	3 179 256	602 625
		<u>5 593 783</u>	<u>2 174 657</u>

(PHOTO)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Actions ordinaires canadiennes (suite)</b>			
<b>Services financiers (12,69%)</b>			
Amvescap	36 351	879 570 \$	436 212 \$
Banque de Montréal	46 800	1 535 716	1 668 420
Banque de Nouvelle-Écosse	157 900	6 547 179	7 893 421
Banque Nationale du Canada	152 100	4 532 654	4 608 630
Banque Royale du Canada	131 600	6 932 873	6 909 000
Banque Toronto-Dominion	83 000	3 204 724	2 981 360
Corporation Financière Power	21 700	714 843	859 320
Financière Sun Life du Canada	121 800	3 445 687	4 009 656
Groupe Investors	8 800	210 870	244 200
Industrielle-Alliance			
Compagnie d'Assurance sur la Vie	19 000	869 928	788 310
Power Corporation du Canada	20 700	706 600	826 965
Société de Gestion AGF, classe B	51 600	1 101 093	946 860
Société Financière Manuvie	57 000	1 995 056	2 488 050
		32 676 793	34 660 404
<b>Technologie (2,01%)</b>			
Celestica	53 700	2 686 322	1 838 151
Corporation Nortel Networks	654 424	5 419 910	1 439 733
Groupe CGI, classe A	167 200	1 707 754	1 145 320
Onex Corporation	38 100	820 444	784 860
SR Telecom	180 000	1 342 035	270 000
		11 976 465	5 478 064
<b>Communications (2,23%)</b>			
AT & T Canada	20 000	866 340	965 000
BCE	181 500	6 113 173	4 789 785
Téléystème Mobiles International	649 256	963 721	337 613
Téléystème Mobiles International, bons de souscription	17 289	—	951
		7 943 234	6 093 349
<b>Total des actions ordinaires canadiennes</b>			
		116 374 048	112 058 441
<b>Actions ordinaires américaines (0,00%)</b>			
<b>Produits industriels (0,00%)</b>			
Honeywell International	1	69	54
<b>Total des actions</b>			
		116 374 117	112 058 495

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Obligations (32,58%)</b>			
<b>Gouvernement du Canada (16,58%)</b>			
3,500%, 01-06-2004	9 275 000 \$	9 170 001 \$	9 201 820 \$
5,000%, 01-09-2004	2 875 000	2 910 362	2 930 286
5,750%, 01-09-2006	3 825 000	3 933 573	3 967 137
7,000%, 01-12-2006	75 000	81 892	81 488
6,000%, 01-06-2008	7 750 000	8 092 264	8 109 600
5,500%, 01-06-2010	2 125 000	2 108 000	2 144 550
6,000%, 01-06-2011	3 150 000	3 292 619	3 275 055
5,250%, 01-06-2012	4 075 000	4 019 518	4 005 277
5,750%, 01-06-2029	10 375 000	10 379 432	10 286 812
taux indexé, 01-12-2031	1 050 000	1 198 546	1 263 570
		45 186 207	45 265 595
<b>Province de Québec (2,66%)</b>			
6,500%, 01-10-2007	925 000	955 484	982 147
5,500%, 01-06-2009	2 900 000	2 781 039	2 893 562
6,250%, 01-12-2010	1 475 000	1 482 369	1 524 265
6,250%, 01-06-2032	1 900 000	1 872 300	1 867 776
		7 091 192	7 267 750
<b>Sociétés publiques du Québec (0,26%)</b>			
Hydro-Québec, 6,500%, 15-02-2011	675 000	690 400	707 974
<b>Autres provinces (1,62%)</b>			
<b>Province de la Nouvelle-Écosse,</b>			
6,600%, 01-06-2027	850 000	875 365	865 513
<b>Province de l'Ontario,</b>			
5,700%, 01-12-2008	650 000	648 638	661 765
6,200%, 19-11-2009	1 250 000	1 263 590	1 300 775
6,500%, 08-03-2029	1 550 000	1 602 259	1 601 816
		4 389 852	4 429 869
<b>Municipales d'autres provinces (0,86%)</b>			
<b>Municipalité de Hamilton Wentworth,</b>			
Euro, 10,250%, 07-12-2004	375 000	446 498	423 750
<b>Municipalité de Toronto Métropolitain,</b>			
7,400%, 27-09-2006	310 000	332 319	337 404
<b>Municipalité Régionale de York,</b>			
7,250%, 19-06-2017	400 000	428 325	446 240
<b>Ville d'Edmonton,</b>			
8,500%, 14-09-2018	575 000	664 634	699 217
<b>Ville de Winnipeg,</b>			
9,125%, 12-05-2015	350 000	421 119	442 519
		2 292 895	2 349 130
<b>Institutions d'enseignement (0,43%)</b>			
<b>Ontario School Boards,</b>			
6,550%, 19-10-2026	1 165 197	1 159 520	1 170 953
<b>Commerces et industries (10,17%)</b>			
<b>Aéroport de Vancouver,</b>			
7,375%, 07-12-2026	675 000	707 501	715 702
<b>Associates Capital Corporation of Canada,</b>			
5,800%, 16-03-2004	450 000	452 145	462 564
<b>Banque de Montréal,</b>			
taux flottant, 01-12-2008	775 000	780 102	793 352
<b>Banque Nationale du Canada,</b>			
7,500%, 17-10-2011	775 000	820 083	838 876
<b>Banque Royale du Canada,</b>			
6,100%, 22-01-2013	975 000	979 588	1 002 105

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Obligations (suite)</b>			
<b>Commerces et industries (suite)</b>			
Bell Canada,			
6,500 %, 09-05-2005	300 000	304 672 \$	307 677 \$
6,700 %, 28-06-2007	800 000	811 505	810 352
8,875 %, 17-04-2026	600 000	645 828	574 416
BMO Capital Trust,			
6,903 %, 31-12-2010	450 000	453 270	464 621
DaimlerChrysler Canada Finance,			
6,600 %, 21-06-2004	1 100 000	1 105 013	1 131 647
Enbridge,			
5,450 %, 12-04-2006	525 000	516 900	530 292
Ford Credit Canada,			
6,000 %, 08-03-2004	1 175 000	1 178 221	1 194 387
6,650 %, 20-06-2005	1 275 000	1 284 156	1 303 215
Golden Credit Card Trust,			
5,700 %, 15-08-2006	875 000	878 673	898 021
Hollis Rec Trust,			
5,672 %, 26-04-2006	675 000	678 079	692 226
JJH Equipment Trust,			
6,629 %, 25-05-2006	500 000	502 743	522 860
Master Credit Card Trust,			
6,150 %, 21-12-2004	1 925 000	1 956 831	2 002 404
NAV Canada,			
7,560 %, 01-03-2027	1 300 000	1 436 369	1 461 655
New-Brunswick Highway,			
6,470 %, 30-11-2027	2 025 000	1 641 110	1 925 572
RBC Capital Trust,			
7,183 %, 30-06-2011	450 000	463 615	471 015
Realfund,			
7,050 %, 01-08-2007	375 000	361 236	367 740
Renaissance Energy,			
6,300 %, 01-06-2004	475 000	477 043	486 885
Riocan Real Estate Investment Trust,			
6,600 %, 31-10-2002	425 000	423 300	427 614
Société d'énergie Talisman,			
5,800 %, 30-01-2007	750 000	730 915	743 460
TD Capital Trust,			
7,600 %, 31-12-2009	500 000	520 788	534 395
Telesat Canada,			
7,400 %, 28-06-2006	700 000	694 862	683 410
TELUS Corporation,			
7,500 %, 01-06-2006	825 000	821 977	751 179
TransCanada PipeLines,			
11,800 %, 20-11-2020	175 000	200 785	259 056
Union Gas,			
7,200 %, 01-06-2010	575 000	590 638	618 913
6,650 %, 04-05-2011	600 000	603 711	621 336
Westcoast Energy,			
8,850 %, 21-07-2025	425 000	490 753	519 308
407 International,			
6,400 %, 16-02-2004	400 000	400 882	411 060
9,000 %, 15-08-2007	1 425 000	1 515 876	1 604 992
6,900 %, 17-12-2007	1 525 000	1 582 408	1 630 134
		27 011 578	27 762 441
<b>Total des obligations</b>	<b>87 821 644</b>	<b>88 953 712</b>	

	Nombre de parts	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Fonds communs de placement (5,84%)</b>			
Fonds actions internationales FMOO	2 045 559	19 976 708 \$	15 949 387 \$
		<b>Valeur en capital impayé</b>	
<b>Titres hypothécaires (5,09%)</b>			
Banque de Montréal LNH,			
5,500 %, 01-09-2005	1 252 771 \$	1 243 711	1 276 875
5,375 %, 01-10-2005	1 044 146	1 040 945	1 061 329
5,125 %, 01-12-2005	1 006 443	993 195	1 016 989
Canada Trust LNH,			
5,000 %, 01-07-2003	810 692	811 327	819 623
5,000 %, 01-09-2003	291 363	291 161	294 562
5,000 %, 01-10-2003	836 104	835 246	845 792
5,000 %, 01-01-2004	3 353 037	3 356 300	3 393 140
5,000 %, 01-02-2004	1 804 579	1 809 606	1 826 600
5,000 %, 01-03-2004	663 553	661 906	671 596
5,000 %, 01-05-2004	1 348 301	1 345 958	1 364 798
5,000 %, 01-07-2004	1 325 458	1 295 578	1 341 281
		13 684 933	13 912 585
<b>Titres de crédit-bail (0,53%)</b>			
Alliance Pipeline, 7,181 %, 30-06-2023	782 048	778 303	808 035
Milit-Air, 5,870 %, 22-04-2020	650 000	649 961	649 961
		1 428 264	1 457 996
<b>Contrats à terme de devises (note 4) (-0,33%)</b>			
			(896 842)
<b>Contrats à terme sur indices boursiers (note 5) (-0,44%)</b>			
			(1 203 810)
<b>Total des placements (84,31%)</b>		<b>239 285 666 \$</b>	<b>230 231 523</b>
<b>Titres de marché monétaire (14,75%)</b>			
Banque Toronto-Dominion, certificat de dépôt, 2,500 %, 02-07-2002			425 000
Bons du Trésor du Canada,			
18-07-2002			6 782 003
01-08-2002			3 477 730
15-08-2002			20 514 949
29-08-2002			3 254 172
26-09-2002			5 832 230
			40 286 084
<b>Encaisse réservée aux contrats à terme sur indices boursiers (0,63%)</b>			
			1 729 320
<b>Encaisse et solde net à recevoir (0,31%)</b>			
			830 575
<b>Actif net (100%)</b>			<b>273 077 502 \$</b>

# Fonds de placement FMOQ

Portefeuille de placement au 28 juin 2002 (non-vérifié)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Actions (66,57%)</b>			
<i>Actions ordinaires canadiennes (49,28%)</i>			
<b>Énergie (5,91%)</b>			
Canadian Natural Resources	8 600	387 394 \$	443 072 \$
EnCana Corporation	14 244	659 819	665 195
Nexen	11 575	423 904	474 575
Penn West Petroleum	2 900	107 638	121 945
Société d'énergie Talisman	12 600	588 410	859 950
		2 167 165	2 564 737
<b>Industries primaires (6,48%)</b>			
Canfor Corporation	21 300	197 632	237 495
Domtar	32 100	425 174	569 775
Inco	3 900	106 871	133 185
Methanex Corporation	10 000	130 898	125 300
Mines Agnico-Eagle	7 200	153 368	159 120
NorskeCanada	25 500	189 056	188 700
NOVA Chemicals Corporation	7 300	262 976	246 083
Potash Corporation of Saskatchewan	1 900	190 121	192 850
Société Aurifère Barrick	23 000	666 270	663 090
Tembec	20 600	232 188	296 640
		2 554 554	2 812 238
<b>Produits industriels (5,58%)</b>			
Bombardier, classe B	50 100	801 350	631 260
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	7 700	510 231	616 308
Finning International	4 300	93 534	105 479
Groupe Royal Technologies	17 600	458 941	554 048
Masonite International Corporation	18 300	286 820	516 060
		2 150 876	2 423 155
<b>Consommation discrétionnaire (6,82%)</b>			
Astral Média, classe A	15 000	294 894	310 500
Cogeco	5 500	103 250	88 000
Cogeco Câble	5 100	112 573	79 560
Compagnie de la Baie d'Hudson	22 800	333 043	309 396
Corporation Intrawest	28 900	775 824	734 349
Industries Dorel, classe B	5 500	148 364	207 625
Magna International, classe A	3 900	324 119	408 330
Quebecor World	7 600	269 123	309 320
Rogers Communications, classe B	7 700	190 156	104 720
Thomson Corporation	8 500	407 723	407 660
		2 959 069	2 959 460
<b>Consommation courante (2,52%)</b>			
Metro, classe A	10 500	205 372	204 645
Molson, classe A	20 000	454 064	659 000
Van Houtte	12 300	281 884	228 780
		941 320	1 092 425
<b>Soins de santé (0,94%)</b>			
Biovail Corporation	6 800	479 837	303 688
TLC Vision Corporation	28 000	284 482	105 000
		764 319	408 688

(PHOTO)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<i>Actions ordinaires canadiennes (suite)</i>			
<b>Services financiers (15,81%)</b>			
Banque de Montréal	8 800	276 325 \$	313 720 \$
Banque de Nouvelle-Écosse	30 900	1 379 342	1 544 691
Banque Nationale du Canada	28 700	854 620	869 610
Banque Royale du Canada	25 900	1 375 435	1 359 750
Banque Toronto-Dominion	16 400	636 166	589 088
Corporation Financière Power	3 800	126 029	150 480
Financière Sun Life du Canada	24 600	752 502	809 832
Groupe Investors	2 100	49 552	58 275
Industrielle-Alliance			
Compagnie d'Assurance sur la Vie	9 000	387 727	373 410
Power Corporation du Canada	3 900	134 881	155 805
Société de Gestion AGF, classe B	7 100	126 753	130 285
Société Financière Manuvie	11 600	429 502	506 340
		6 528 834	6 861 286
<b>Technologies (2,38%)</b>			
Celestica	10 400	561 085	355 992
Corporation Nortel Networks	120 728	1 130 753	265 602
Groupe CGI, classe A	38 500	389 773	263 725
Onex corporation	7 300	153 718	150 380
		2 235 329	1 035 699
<b>Communications (2,84%)</b>			
AT & T Canada, classe B, reçus de dépôt	3 500	151 615	168 875
BCE	40 100	1 313 922	1 058 239
Téléystème Mobiles International	14 668	19 721	7 627
Téléystème Mobiles International, bons de souscription	390	—	21
		1 485 258	1 234 762
<b>Total des actions ordinaires canadiennes</b>		21 786 724	21 392 450

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<i>Actions ordinaires américaines (17,29%)</i>			
<b>Énergie (1,54%)</b>			
Burlington Resources	1 450	85 211 \$	83 680 \$
ChevronTexaco Corporation	750	101 241	100 804
Exxon Mobil Corporation	5 118	307 027	318 059
Schlumberger	1 250	98 793	88 274
Transocean Sedco Forex	1 640	84 511	77 584
		676 783	668 401
<b>Industries primaires (0,44%)</b>			
Du Pont (E.I.)	1 400	100 983	94 402
Praxair	1 100	84 657	95 172
		185 640	189 574
<b>Produits industriels (1,32%)</b>			
Boeing Company	1 500	83 473	102 512
Concord EFS	2 350	95 076	107 568
General Electric	8 250	513 634	363 975
		692 183	574 055
<b>Consommation discrétionnaire (2,18%)</b>			
AOL Time Warner	3 150	198 358	70 371
Chico's FAS	1 400	45 212	77 223
General Motors	2 900	76 673	45 804
Home Depot	2 500	174 095	139 455
McDonald's Corporation	2 100	91 262	90 735
Target Corporation	1 600	87 430	92 580
Viacom, classe B	3 372	230 212	227 221
Wal-Mart Stores	2 450	206 755	204 682
		1 109 997	948 071
<b>Consommation courante (1,89%)</b>			
Coca Cola Company	1 050	80 773	89 300
Colgate-Palmolive	1 850	158 770	140 620
Kraft Foods	1 700	88 173	105 724
Philip Morris	2 250	160 276	149 258
Safeway	2 550	155 262	113 044
Sysco Corporation	3 100	117 562	128 151
Walgreen Co.	1 600	88 453	93 868
		849 269	819 965
<b>Soins de santé (2,55%)</b>			
Abbott Laboratories	1 950	155 334	111 499
Amgen	1 200	111 212	76 324
Bard (C.R.)	1 000	89 014	85 928
Bristol-Myers Squibb	1 000	83 998	39 031
Johnson & Johnson	1 800	149 121	142 861
Lilly (Eli) & Company	500	60 428	42 827
Medtronic	1 950	127 818	126 899
Merck & Co.	1 250	118 820	96 134
Pfizer	5 250	332 731	279 061
Wyeth	1 400	127 502	108 860
		1 355 978	1 109 424

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<i>Actions ordinaires américaines (suite)</i>			
<b>Services financiers (3,75%)</b>			
American Express	2 250	139 452 \$	124 108 \$
American International Group	2 262	260 436	234 391
Bank of America Corporation	987	91 519	105 467
Citigroup	4 166	294 518	245 168
Fannie Mae	1 100	132 010	123 205
J.P. Morgan Chase & Co.	3 200	197 683	164 846
Marsh & McLennan	650	104 650	95 359
Mellon Financial	2 450	147 632	116 945
Merrill Lynch	1 550	128 545	95 336
Prudential Financial	1 950	91 113	98 795
Wells Fargo	2 950	198 883	224 277
		<u>1 786 441</u>	<u>1 627 897</u>
<b>Technologie (2,74%)</b>			
Brocade Communications Systems	1 400	79 337	37 166
Cisco Systems	6 350	211 368	134 530
Dell Computer	2 750	120 058	109 172
Intel Corporation	4 850	236 786	134 571
International Business Machines	1 550	246 536	169 487
Microsoft Corporation	4 250	413 211	353 060
Motorola	3 200	95 404	70 905
Oracle Corporation	4 000	100 875	57 528
Sun Microsystems	5 650	116 693	42 989
Texas Instruments	2 200	110 422	79 185
		<u>1 730 690</u>	<u>1 188 593</u>
<b>Communications (0,72%)</b>			
AT & T Corp.	3 100	100 361	50 375
AT & T Wireless Services	5 959	130 891	52 942
SBC Communications	2 150	129 527	99 589
Verizon Communications	1 800	143 991	109 756
		<u>504 770</u>	<u>312 662</u>
<b>Services publics (0,16%)</b>			
El Paso Corporation	2 200	110 899	68 861
		<u>110 899</u>	<u>68 861</u>
<b>Total des actions ordinaires américaines</b>		<u>9 002 650</u>	<u>7 507 503</u>
<b>Total des actions</b>		<u>30 789 374</u>	<u>28 899 953</u>

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Obligations (17,57%)</b>			
<b>Gouvernement du Canada (7,80%)</b>			
3,500%, 01-06-2004	320 000 \$	317 450 \$	317 475 \$
6,000%, 01-09-2005	215 000	224 482	224 482
6,000%, 01-06-2008	455 000	470 753	476 112
6,000%, 01-06-2011	1 530 000	1 570 332	1 590 741
5,750%, 01-06-2029	785 000	782 355	778 327
		<u>3 365 372</u>	<u>3 387 137</u>
<b>Province de Québec (1,06%)</b>			
5,500%, 01-06-2009	185 000	178 133	184 589
6,000%, 01-10-2029	290 000	277 970	275 364
		<u>456 103</u>	<u>459 953</u>
<b>Province de l'Ontario (1,61%)</b>			
6,200%, 19-11-2009	200 000	202 698	208 124
6,500%, 08-03-2029	475 000	485 166	490 879
		<u>687 864</u>	<u>699 003</u>
<b>Commerces et industries (7,10%)</b>			
Aéroport de Vancouver, 7,375%, 07-12-2026	150 000	157 973	159 045
Banque Toronto-Dominion, 6,000%, 26-07-2011	165 000	171 913	169 858
DaimlerChrysler Canada Finance, 6,600%, 21-06-2004	195 000	195 838	200 610
Golden Credit Card Trust, 5,700%, 15-08-2006	165 000	170 265	169 341
Hollis Rec Trust, 6,205%, 21-09-2004	130 000	132 925	135 148
JJH Equipment Trust, 6,629%, 25-05-2006	200 000	200 000	209 144
Master Credit Card Trust, 6,150%, 21-12-2004	140 000	142 870	145 629
NAV Canada, 7,560%, 01-03-2027	150 000	171 924	168 653
RBC Capital Trust, 7,183%, 30-06-2011	305 000	315 529	319 244
Realfund, 7,050%, 01-08-2007	20 000	18 660	19 613
Renaissance Energy, 6,300%, 01-06-2004	75 000	75 750	76 877
Société d'énergie Talisman, 5,800%, 30-01-2007	165 000	160 545	163 561
TELUS Corporation, 7,500%, 01-06-2006	245 000	245 282	223 077
TransCanada PipeLines, 6,050%, 15-02-2007	90 000	89 523	92 489
Union Gas, 6,650%, 04-05-2011	100 000	99 870	103 556
407 International, 6,400%, 16-02-2004	365 000	364 803	375 092
9,000%, 15-08-2007	210 000	230 118	236 525
6,470%, 27-07-2029	120 000	112 140	114 292
		<u>3 055 928</u>	<u>3 081 754</u>
<b>Total des obligations</b>		<u>7 565 267</u>	<u>7 627 847</u>

	Nombre de parts	Coût moyen	Valeur du marché
--	-----------------	------------	------------------

**Fonds communs de placement (5,95%)**

Fonds actions internationales FMOO	331 551	2 846 962 \$	2 585 133 \$
------------------------------------	---------	--------------	--------------

	Valeur en capital impayé	Coût moyen	Valeur du marché
--	--------------------------	------------	------------------

**Titres hypothécaires (5,81%)**

Banque de Montréal LNH, 5,500 %, 01-09-2005	609 456 \$	621 775 \$	621 182 \$
5,125 %, 01-12-2005	1 797 219	1 772 993	1 816 053
Canada Trust LNH, 5,000 %, 01-07-2004	82 593	84 230	83 597
		<u>2 478 998</u>	<u>2 520 832</u>

**Titres de crédit-bail (1,13%)**

Alliance Pipelines, 7,181 %, 30-06-2023	371 473 \$	367 104	383 817
N-45 Degrées, 5,248 %, 15-12-2006	105 000	105 000	105 263
		<u>472 104</u>	<u>489 080</u>

**Total des placements (97,03%)**

**44 152 705 \$ 42 122 845**

**Titres de marché monétaire (2,52%)**

Bons du Trésor du Canada, 01-08-2002			49 684
15-08-2002			471 893
29-08-2002			273 211
26-09-2002			297 816
			<u>1 092 604</u>

**Encaisse et solde net à recevoir (0,45%)**

195 275

**Actif net (100%)**

**43 410 724 \$**

# Fonds équilibré FMOQ

Portefeuille de placement au 28 juin 2002 (non vérifié)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Actions ordinaires canadiennes (49,29%)</b>			
<b>Énergie (6,47%)</b>			
Canadian Natural Resources	4 100	180 903 \$	211 232 \$
EnCana Corporation	6 331	293 498	295 658
Nexen	5 800	213 647	237 800
Penn West Petroleum	1 900	69 466	79 895
Petro-Canada	1 800	72 111	76 950
Société d'énergie Talisman	6 500	335 026	443 625
		<u>1 164 651</u>	<u>1 345 160</u>
<b>Industries primaires (6,99%)</b>			
Canfor Corporation	12 000	109 164	133 800
Domtar	14 400	206 742	255 600
Falconbridge	2 800	43 025	55 720
Inco	1 700	40 990	58 055
Ipsco	2 300	55 242	56 212
Methanex Corporation	5 000	65 446	62 650
Mines Agnico-Eagle	3 600	76 078	79 560
NorskeCanada	11 000	81 573	81 400
NOVA Chemicals Corporation	3 500	125 874	117 985
Potash Corporation of Saskatchewan	900	87 223	91 350
Société Aurifère Barrick	11 600	335 871	334 428
Tembec	8 800	99 809	126 720
		<u>1 327 037</u>	<u>1 453 480</u>
<b>Produits industriels (5,34%)</b>			
Bombardier, classe B	22 200	356 258	279 720
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	3 500	213 240	280 140
Finning International	2 300	51 338	56 419
Groupe Royal Technologies	7 800	216 184	245 544
Masonite International Corporation	8 800	145 944	248 160
		<u>982 964</u>	<u>1 109 983</u>
<b>Consommation discrétionnaire (6,26%)</b>			
Astral Media, classe A	6 800	129 740	140 760
Cogeco	2 300	42 603	36 800
Cogeco Câble	3 500	76 206	54 600
Compagnie de la Baie d'Hudson	10 900	158 264	147 913
Corporation Inrawest	11 900	298 184	302 379
Industries Dorel, classe B	2 400	61 147	90 600
Magna International, classe A	1 600	142 053	167 520
Quebecor World	3 600	127 025	146 520
Rogers Communications, classe B	3 500	85 319	47 600
Thomson Corporation	3 500	167 881	167 860
		<u>1 288 422</u>	<u>1 302 552</u>

(PHOTO)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Actions ordinaires canadiennes (suite)</b>			
<b>Consommation courante (2,46 %)</b>			
Metro, classe A	5 600	108 992 \$	109 144 \$
Molson, classe A	9 400	217 327	309 730
Van Houtte	5 000	129 785	93 000
		456 104	511 874
<b>Soins de santé (1,00 %)</b>			
Biovail Corporation	3 300	236 322	147 378
TLC Vision Corporation	16 400	300 223	61 500
		536 545	208 878
<b>Services financiers (15,45 %)</b>			
Banque de Montréal	4 200	136 941	149 730
Banque de Nouvelle-Écosse	14 500	641 565	724 855
Banque Nationale du Canada	13 500	402 959	409 050
Banque Royale du Canada	11 500	613 244	603 750
Banque Toronto-Dominion	7 800	304 699	280 176
Corporation Financière Power	1 900	63 426	75 240
Financière Sun Life du Canada	11 200	347 272	368 704
Groupe Investors	1 100	24 427	30 525
Industrielle-Alliance			
Compagnie d'Assurance sur la Vie	3 500	150 516	145 215
Power Corporation du Canada	1 900	66 058	75 905
Société de Gestion AGF, classe B	4 800	99 632	88 080
Société Financière Manuvie	6 000	228 257	261 900
		3 078 996	3 213 130
<b>Technologie (2,38 %)</b>			
Celestica	5 600	304 118	191 688
Corporation Nortel Networks	61 196	543 254	134 631
Groupe CGI, classe A	16 300	166 985	111 655
Onex corporation	2 800	59 511	57 680
		1 073 868	495 654
<b>Communications (2,94 %)</b>			
AT & T Canada, classe B, reçus de dépôt	1 800	77 970	86 850
BCE	18 900	620 105	498 771
Téléystème Mobiles International	49 943	73 956	25 970
Téléystème Mobiles International, bons de souscription	1 330	—	73
		772 031	611 664
<b>Total des actions ordinaires canadiennes</b>			
		10 680 618	10 252 375

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Obligations (18,16 %)</b>			
<b>Gouvernement du Canada (9,38 %)</b>			
3,500 %, 01-06-2004	395 000 \$	391 795 \$	391 883 \$
6,000 %, 01-09-2005	120 000	125 033	125 292
6,000 %, 01-06-2008	365 000	379 173	381 936
6,000 %, 01-06-2011	620 000	639 302	644 614
5,750 %, 01-06-2029	410 000	407 569	406 515
		1 942 872	1 950 240
<b>Province de Québec (1,16 %)</b>			
5,500 %, 01-06-2009	100 000	95 800	99 778
6,000 %, 01-10-2029	150 000	142 775	142 430
		238 575	242 208
<b>Province de l'Ontario (2,19 %)</b>			
6,200 %, 19-11-2009	150 000	152 023	156 093
6,500 %, 08-03-2029	290 000	295 205	299 695
		447 228	455 788
<b>Commerces et industries (5,43 %)</b>			
Aéroport de Vancouver, 7,375 %, 07-12-2026	75 000	79 161	79 523
Banque Toronto-Dominion, 6,000 %, 26-07-2011	75 000	78 142	77 208
Golden Credit Card Trust, 5,700 %, 15-08-2006	75 000	77 393	76 973
JJH Equipment Trust, 6,629 %, 25-05-2006	125 000	125 000	130 715
Master Credit Card Trust, 6,150 %, 21-12-2004	100 000	102 050	104 021
NAV Canada, 7,560 %, 01-03-2027	75 000	85 962	84 326
RBC Capital Trust , 7,183 %, 30-06-2011	70 000	73 679	73 269
Renaissance Energy, 6,300 %, 01-06-2004	70 000	70 700	71 751
TELUS Corporation, 7,500 %, 01-06-2006	125 000	124 038	113 815
TransCanada PipeLines, 6,050 %, 15-02-2007	60 000	59 682	61 660
Union Gas, 6,650 %, 04-05-2011	70 000	69 909	72 489
407 International, 9,000 %, 15-08-2007	95 000	104 101	107 000
6,470 %, 27-07-2029	80 000	74 760	76 194
		1 124 577	1 128 944
<b>Total des obligations</b>			
		3 753 252	3 777 180

	Nombre de parts	Coût moyen	Valeur du marché
--	-----------------	------------	------------------

**Fonds communs de placement  
(5,89%)**

Fonds actions internationales FMOO	157 034	1 524 310 \$	1 224 404 \$
------------------------------------	---------	--------------	--------------

	Valeur en capital impayé	Coût moyen	Valeur du marché
--	--------------------------	------------	------------------

**Titres hypothécaires (6,65%)**

Banque de Montréal LNH,			
5,500%, 01-09-2005	287 799 \$	290 734 \$	293 336 \$
5,125%, 01-12-2005	1 078 331	1 063 796	1 089 631
		1 354 530	1 382 967

**Titres de crédit-bail (1,04%)**

Alliance Pipeline,			
7,181%, 30-06-2023	155 400	153 572	160 564
N-45 Degrees,			
5,248%, 15-12-2006	55 000	55 000	55 137
		208 572	215 701

**Contrats à terme de devises  
(note 4) (-0,48%)**

(100 215)

**Contrats à terme sur indices  
boursiers (note 5) (-0,82%)**

(170 262)

**Total des placements (79,73%)**

**17 521 282 \$ 16 582 150**

**Titres de marché monétaire (18,63%)**

Bons du Trésor du Canada,			
04-07-2002			149 088
18-07-2002			695 590
01-08-2002			546 506
15-08-2002			1 912 410
29-08-2002			571 472
			3 875 066

**Encaisse réservée aux contrats  
à terme sur indices boursiers (0,90%)**

186 193

**Encaisse et solde net à recevoir (0,74%)**

154 676

**Actif net (100%)**

**20 798 085 \$**

# Fonds obligations canadiennes FMOO

Portefeuille de placement au 28 juin 2002 (non vérifié)

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Obligations (69,87%)</b>			
<b>Gouvernement du Canada (41,69%)</b>			
3,500 %, 01-06-2004	25 000 \$	24 819 \$	24 803 \$
6,000 %, 01-09-2005	45 000	46 632	46 985
6,000 %, 01-06-2008	260 000	271 754	272 064
6,000 %, 01-06-2011	85 000	88 420	88 374
8,000 %, 01-06-2023	35 000	42 817	44 051
5,750 %, 01-06-2029	160 000	159 906	158 640
		634 348	634 917
<b>Province de Québec (3,16%)</b>			
5,500 %, 01-06-2009	15 000	14 174	14 967
6,000 %, 01-10-2029	35 000	33 636	33 233
		47 810	48 200
<b>Province de l'Ontario (4,07%)</b>			
5,700 %, 01-12-2008	5 000	4 867	5 090
6,500 %, 08-03-2029	55 000	56 474	56 839
		61 341	61 929
<b>Commerces et industries (20,95%)</b>			
Aéroport de Vancouver			
7,375 %, 07-12-2026	20 000	20 998	21 206
Banque Toronto-Dominion,			
6,000 %, 26-07-2011	40 000	41 676	41 178
DaimlerChrysler Canada Finance,			
6,600 %, 21-06-2004	10 000	9 955	10 288
Golden Credit Card Trust,			
5,700 %, 15-08-2006	30 000	30 957	30 789
Hollis Rec Trust,			
6,205 %, 21-09-2004	10 000	10 328	10 396
JJH Equipment Trust,			
6,629 %, 25-05-2006	10 000	10 000	10 457
NAV Canada,			
7,560 %, 01-03-2027	35 000	40 116	39 352
Realfund,			
7,050 %, 01-08-2007	5 000	4 871	4 903
Renaissance Energy,			
6,300 %, 01-06-2004	5 000	5 180	5 125
Riocan Real Estate Investment Trust,			
6,600 %, 31-10-2002	5 000	5 119	5 031
Société d'énergie Talisman,			
5,800 %, 30-01-2007	20 000	19 460	19 826
TD Capital Trust,			
7,600 %, 31-12-2009	10 000	10 380	10 688
Telesat Canada,			
7,400 %, 28-06-2006	15 000	14 782	14 645
TELUS Corporation,			
7,500 %, 01-06-2006	10 000	10 195	9 105
TransCanada Pipelines,			
6,050 %, 15-02-2007	20 000	20 113	20 553
York Receivables Trust II,			
5,690 %, 21-12-2003	5 000	5 028	5 129
407 International,			
6,400 %, 16-02-2004	20 000	20 401	20 553
9,000 %, 15-08-2007	27 000	29 770	30 410
6,470 %, 27-07-2029	10 000	9 230	9 524
		318 559	319 158
<b>Total des obligations</b>		<b>1 062 058</b>	<b>1 064 204</b>

(PHOTO)

	Valeur en capital impayé	Coût moyen	Valeur du marché
--	-----------------------------	---------------	---------------------

**Titres hypothécaires  
(24,22 %)**

Banque de Montréal LNH, 5,500 %, 01-09-2005	284 413 \$	287 727 \$	289 886 \$
Canada Trust LNH, 5,000 %, 01-02-2004	78 036	78 811	78 988
		<u>366 538</u>	<u>368 874</u>

**Titres de crédit-bail  
(2,33 %)**

Alliance Pipeline, 7,181 %, 30-06-2023	19 776	19 605	20 433
N-45 Degrees, 5,248 %, 15-12-2006	15 000	15 000	15 037
		<u>34 605</u>	<u>35 470</u>

**Total des placements  
(96,42 %)**

	<u><b>1 463 201 \$</b></u>	<u><b>1 468 548</b></u>
--	----------------------------	-------------------------

**Encaisse et solde net à recevoir  
(3,58 %)**

	<u>54 552</u>
--	---------------

**Actif net (100 %)**

	<u><b>1 523 100 \$</b></u>
--	----------------------------

# Fonds obligations internationales FMOO

Portefeuille de placement au 28 juin 2002 (non vérifié)

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Obligations (56,84 %)</b>			
<i>Obligations canadiennes (34,80 %)</i>			
<b>Gouvernement du Canada (12,04 %)</b>			
US, 6,375 %, 30-11-2004	175 000 \$ <sup>US</sup>	273 709 \$	284 244 \$
6,000 %, 01-06-2008	150 000 \$ <sup>CA</sup>	157 545	156 960
5,500 %, 01-06-2010	175 000 \$ <sup>CA</sup>	181 414	176 610
		<u>612 668</u>	<u>617 814</u>
<b>Province de Québec (1,60 %)</b>			
Euro, 5,125 %, 04-01-2009	55 000 <sup>EUR</sup>	72 883	82 178
<b>Commerces et industries (21,16 %)</b>			
General Electric,			
US, 5,375 %, 15-03-2007	40 000 \$ <sup>US</sup>	62 563	61 552
Household Finance,			
Euro, 5,875 %, 31-03-2008	75 000 <sup>EUR</sup>	98 135	109 590
Inter-American Development Bank,			
Euro, 5,500 %, 30-03-2010	110 000 <sup>EUR</sup>	149 980	169 955
International Bank for Reconstruction & Development,			
Euro, 7,500 %, 30-11-2005	50 000 <sup>NZD</sup>	34 286	37 743
Euro, 2,000 %, 18-02-2008	38 000 000 <sup>Y</sup>	504 512	524 874
Euro, 5,500 %, 03-11-2008	265 000 <sup>NZD</sup>	162 372	181 809
		<u>1 011 848</u>	<u>1 085 523</u>
<b>Total des obligations canadiennes</b>		<u>1 697 399</u>	<u>1 785 515</u>

(PHOTO)

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Obligations (suite)</b>			
<i>Obligations étrangères (22,04 %)</i>			
<b>Gouvernementales (11,33 %)</b>			
Brazil Republic,			
Euro, 12,000 %, 15-04-2010	190 000 \$ <sup>US</sup>	296 131 \$	189 724 \$
Mexico Government,			
11,375 %, 15-09-2016	85 000 \$ <sup>US</sup>	157 461	158 974
South Africa Republic,			
Euro, 12,000 %, 28-02-2005	1 300 000 ZAR	183 067	191 377
Turkey Republic,			
Euro, 11,750 %, 15-06-2010	30 000 \$ <sup>US</sup>	48 209	40 959
		<u>684 868</u>	<u>581 034</u>
<b>Commerces et industries (10,71 %)</b>			
Coca-Cola Company,			
Euro, 5,750 %, 30-04-2009	30 000 \$ <sup>US</sup>	44 681	46 632
El Paso Corporation,			
Euro, 5,750 %, 14-03-2006	50 000 EUR	67 056	70 365
Euro, 7,125 %, 06-05-2009	45 000 EUR	63 058	63 902
Nippon Telegraph and Telephone,			
Euro, 6,000 %, 25-03-2008	40 000 \$ <sup>US</sup>	60 987	62 874
Norsk Hydro,			
Euro, 6,250 %, 15-01-2010	50 000 EUR	70 605	77 589
Reed Elsevier Cap,			
Euro, 6,125 %, 01-08-2006	50 000 \$ <sup>US</sup>	75 603	79 124
Vivendi Environment,			
Euro, 5,780 %, 27-06-2008	100 000 EUR	128 965	149 189
		<u>510 955</u>	<u>549 675</u>
<b>Total des obligations étrangères</b>		<u>1 195 823</u>	<u>1 130 709</u>
<b>Total des obligations</b>		<u>2 893 222</u>	<u>2 916 224</u>

	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Contrats à terme de devises (note 4) (0,32 %)</b>		
		<u>16 448 \$</u>
<b>Contrats à terme sur indices boursiers (note 5) (0,55 %)</b>		
		<u>28 406</u>
<b>Contrats d'option de devises (note 6) (0,23 %)</b>		
	505 \$	<u>11 914</u>
<b>Total des placements (57,94 %)</b>	<b>2 893 727 \$</b>	<b>2 972 992</b>
<b>Titres de marché monétaire (38,73 %)</b>		
Bons du Trésor du Canada,		
04-07-2002		198 784
18-07-2002		1 142 755
01-08-2002		99 365
29-08-2002		99 309
26-09-2002		446 990
		<u>1 987 203</u>
<b>Encaisse réservée aux contrats à terme sur indices boursiers (0,35 %)</b>		
		<u>17 720</u>
<b>Encaisse et solde net à recevoir (2,98 %)</b>		
		<u>152 859</u>
<b>Actif net (100 %)</b>		<b><u>5 130 774 \$</u></b>

# Fonds actions canadiennes FMOO

Portefeuille de placement au 28 juin 2002 (non vérifié)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Actions ordinaires canadiennes (99,76 %)</b>			
<b>Énergie (13,43 %)</b>			
Canadian Natural Resources	6 100	286 927 \$	314 272 \$
EnCana Corporation	10 003	463 226	467 140
Nexen	8 575	310 320	351 575
Penn West Petroleum	2 600	99 487	109 330
Petro-Canada	2 800	112 172	119 700
Société d'énergie Talisman	10 100	445 780	689 325
		<u>1 717 912</u>	<u>2 051 342</u>
<b>Industries primaires (13,07 %)</b>			
Canfor Corporation	17 700	163 029	197 355
Domtar	19 800	287 160	351 450
Falconbridge	4 000	59 720	79 600
Fording	1	22	29
Inco	2 600	61 854	88 790
Methanex Corporation	7 000	91 595	87 710
Mines Agnico-Eagle	4 400	93 509	97 240
Norske Canada	16 000	119 010	118 400
NOVA Chemicals Corporation	5 301	191 714	178 697
Potash Corporation of Saskatchewan	1 100	107 617	111 650
Société Aurifère Barrick	17 000	493 419	490 110
Tembec	13 400	148 350	192 960
		<u>1 816 999</u>	<u>1 993 991</u>
<b>Produits industriels (11,23 %)</b>			
Bombardier, classe B	34 900	578 888	439 740
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	5 700	360 631	456 228
Finning International	3 300	71 297	80 949
Groupe Royal Technologies	12 000	339 759	377 760
Masonite International Corporation	12 800	175 946	360 960
		<u>1 526 521</u>	<u>1 715 637</u>
<b>Consommation discrétionnaire (13,03 %)</b>			
Astral Media, classe A	10 800	200 314	223 560
Cogeco	4 300	80 909	68 800
Cogeco Câble	4 000	88 026	62 400
Compagnie de la Baie d'Hudson	16 500	246 478	223 905
Corporation Intrawest	17 600	441 118	447 216
Industries Dorel, classe B	3 400	84 635	128 350
Magna International, classe A	2 400	179 437	251 280
Quebecor World	6 100	222 191	248 270
Rogers Communications, classe B	5 300	166 857	72 080
Thomson Corporation	5 500	263 815	263 780
		<u>1 973 780</u>	<u>1 989 641</u>
<b>Consommation courante (5,14 %)</b>			
Métro, classe A	7 400	144 295	144 226
Molson, classe A	14 500	311 364	477 775
Van Houtte	8 800	214 205	163 680
		<u>669 864</u>	<u>785 681</u>
<b>Soins de santé (1,97 %)</b>			
Biovail Corporation	4 400	309 189	196 504
TLC Vision Corporation	27 800	326 324	104 250
		<u>635 513</u>	<u>300 754</u>

(PHOTO)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Actions ordinaires canadiennes (suite)</b>			
<b>Services financiers (31,96%)</b>			
Banque de Montréal	6 500	208 952 \$	231 725 \$
Banque de Nouvelle-Écosse	22 300	966 362	1 114 777
Banque Nationale du Canada	21 100	627 061	639 330
Banque Royale du Canada	18 500	978 039	971 250
Banque Toronto-Dominion	11 700	459 806	420 264
Corporation Financière Power	2 900	96 229	114 840
Financière Sun Life du Canada	13 700	391 330	451 004
Groupe Investors	1 400	33 410	38 850
Industrielle-Alliance			
Compagnie d'Assurance sur la Vie	6 100	261 766	253 089
Power Corporation du Canada	2 800	95 510	111 860
Société de Gestion AGF, classe B	7 200	151 753	132 120
Société Financière Manuvie	9 200	345 592	401 580
		<u>4 615 810</u>	<u>4 880 689</u>
<b>Technologie (4,51%)</b>			
Celestica	7 400	374 199	253 302
Corporation Nortel Networks	91 822	818 592	202 008
Groupe CGI, classe A	21 500	225 245	147 275
Onex corporation	4 200	86 771	86 520
		<u>1 504 807</u>	<u>689 105</u>
<b>Communications (5,42%)</b>			
AT & T Canada, classe B, reçus de dépôt	2 500	108 305	120 625
BCE	25 000	843 091	659 750
Téléystème Mobiles International	90 106	133 392	46 855
Téléystème Mobiles International, bons de souscription	2 399	—	132
		<u>1 084 788</u>	<u>827 362</u>
<b>Total des placements (99,76%)</b>		<b><u>15 545 994 \$</u></b>	<b><u>15 234 202</u></b>
<b>Encaisse et solde net à recevoir (0,24%)</b>			<u>36 645</u>
<b>Actif net (100%)</b>			<b><u>15 270 847 \$</u></b>

# Fonds actions internationales FMOO

Portefeuille de placement au 28 juin 2002 (non vérifié)

	Coût moyen	Valeur du marché
--	---------------	---------------------

## Titres de marché monétaire (91,26 %)

Bons du trésor du Canada,			
04-07-2002		1 590 272 \$	1 590 272 \$
18-07-2002		12 719 360	12 719 360
01-08-2002		2 384 700	2 384 700
15-08-2002		9 909 764	9 909 764
29-08-2002		1 564 117	1 564 117
26-09-2002		546 320	546 320
		<u>28 714 533</u>	<u>28 714 533</u>

Nombre  
d'actions

## Actions (4,81 %)

### Actions ordinaires américaines (0,51 %)

Standard & Poor's Depository Receipts	1 080	122 924	162 314
---------------------------------------	-------	---------	---------

### Actions ordinaires étrangères (4,30 %)

<b>Finlande</b>			
MSCI Opals, série 38, euro	14 900	1 683 893	1 230 545
<b>Grande-Bretagne</b>			
MSCI Opals, série 2, UK	500	127 952	120 617
		<u>1 811 845</u>	<u>1 351 162</u>

<b>Total des actions</b>		<u>1 934 769</u>	<u>1 513 476</u>
--------------------------	--	------------------	------------------

### Contrats à terme de devises (note 4) (0,55 %)

170 987

### Contrats à terme sur indices boursiers (note 5) (-2,42 %)

(760 163)

### Contrats d'option de devises (note 6) (0,26 %)

29 446      82 720

<b>Total des placements (94,46 %)</b>		<u><b>30 678 748 \$</b></u>	<u><b>29 721 553</b></u>
---------------------------------------	--	-----------------------------	--------------------------

### Encaisse réservée aux contrats à terme sur indices boursiers (4,60 %)

1 447 618

### Encaisse et solde net à recevoir (0,94 %)

295 996

<b>Actif net (100 %)</b>		<u><b>31 465 167 \$</b></u>	
--------------------------	--	-----------------------------	--

(PHOTO)



# 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 :

Le revenu net de tous les Fonds FMOQ est capitalisé hebdomadairement à l'avoir des participants, à l'exception du Fonds monétaire FMOQ dont le revenu net est attribué à la fin de chaque semaine aux détenteurs de parts. À 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 FMOQ et actions internationales FMOQ 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 monétaire FMOQ et au Fonds actions internationales FMOQ, 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 est calculé sur la moyenne de l'actif net de chaque semaine du semestre.

### Fonds monétaire FMOQ

	2002	2001
Valeur de l'actif net	10,014 \$	10,014 \$
Revenu net	0,098	0,243
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen	0,43 %	0,43 %

### Fonds omnibus FMOQ

	2002	2001
Valeur de l'actif net	18,480 \$	19,390 \$
Revenu net	0,208	0,214
Profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme	(0,025)	0,024
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen	0,91 %	0,91 %

### Fonds de placement FMOQ

	2002	2001
Valeur de l'actif net	18,369 \$	19,470 \$
Revenu net	0,148	0,211
Profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme	0,255	(0,384)
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen	0,91 %	0,91 %

### Fonds équilibré FMOQ

	2002	2001
Valeur de l'actif net	10,116 \$	10,730 \$
Revenu net	0,090	0,115
Perte nette sur la vente de placements et contrats à terme	(0,089)	(1,104)
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen	0,91 %	0,91 %

### Fonds obligations canadiennes FMOQ \*

	2002	2001
Valeur de l'actif net	10,268 \$	10,039 \$
Revenu net	0,243	0,148
Profit net (perte nette) sur la vente de placements	(0,010)	0,013
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen	0,91 %	0,77 %

\* Début des opérations en février 2001

### Fonds obligations internationales FMOQ

	2002	2001
Valeur de l'actif net	9,957 \$	8,868 \$
Revenu net	0,188	0,243
Profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme	0,315	(0,097)
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen	0,91 %	0,91 %

### Fonds actions canadiennes FMOQ

	2002	2001
Valeur de l'actif net	15,089 \$	16,071 \$
Revenu net	0,046	0,061
Profit net (perte nette) sur la vente de placements	0,460	(0,086)
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen	0,91 %	0,91 %

### Fonds actions internationales FMOQ

	2002	2001
Valeur de l'actif net	7,797 \$	8,722 \$
Revenu net	0,051	0,199
Perte nette sur la vente de placements et contrats à terme	(0,640)	(1,023)
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 28 juin 2002, le Fonds omnibus FMOQ

détient les contrats à terme de devises suivants :

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
36 184 282 \$ CAN	23 178 560 \$ US	16 août 2002	(938 964) \$
6 700 000 \$ CAN	4 433 856 \$ US	16 août 2002	42 122
			(896 842) \$

##### Fonds équilibré FMOQ

Au 28 juin 2002,

le Fonds équilibré FMOQ

détient les contrats à terme de devises suivants :

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
4 031 523 \$ CAN	2 582 472 \$ US	16 août 2002	(104 616) \$
700 000 \$ CAN	463 239 \$ US	16 août 2002	4 401
			(100 215) \$

##### Fonds obligations internationales FMOQ

Au 28 juin 2002, le Fonds obligations internationales FMOQ

détient les contrats à terme de devises suivants :

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
773 245 £	1 105 740 \$ US	17 juillet 2002	(117 025) \$
1 766 122 \$ CAN	778 000 £	17 juillet 2002	34 804
48 499 000 Y	380 844 \$ US	8 août 2002	(38 369)
136 424 \$ CAN	11 100 000 Y	8 août 2002	4 213
179 288 \$ CAN	14 600 000 Y	8 août 2002	5 693
67 985 \$ CAN	5 500 000 Y	8 août 2002	1 700
1 100 000 Y	13 788 \$ CAN	8 août 2002	(149)
30 761 \$ CAN	20 000 \$ US	3 septembre 2002	(333)
354 040 \$ US	544 259 \$ CAN	3 septembre 2002	5 622
30 786 \$ CAN	20 000 \$ US	3 septembre 2002	(358)
130 000 \$ US	199 518 \$ CAN	3 septembre 2002	1 735
10 000 \$ US	15 412 \$ CAN	3 septembre 2002	197
30 959 \$ CAN	20 000 \$ US	3 septembre 2002	(531)
30 598 \$ CAN	20 000 \$ US	3 septembre 2002	(170)
80 057 \$ CAN	52 500 \$ US	3 septembre 2002	(184)
60 996 \$ CAN	40 000 \$ US	3 septembre 2002	(140)
121 640 \$ CAN	80 000 \$ US	3 septembre 2002	72
110 000 \$ US	167 453 \$ CAN	3 septembre 2002	99
67 911 EUR	513 000 NOK	5 septembre 2002	1 248
116 262 \$ CAN	616 480 NOK	5 septembre 2002	7 034
104 939 \$ CAN	550 000 NOK	5 septembre 2002	5 061
513 000 NOK	68 647 EUR	5 septembre 2002	(146)
92 388 \$ CAN	477 605 NOK	5 septembre 2002	3 133
605 000 NOK	118 175 \$ CAN	5 septembre 2002	(2 825)
9 618 \$ CAN	50 000 DKK	6 septembre 2002	449
479 125 EUR	694 420 \$ CAN	16 septembre 2002	(22 618)
1 757 234 \$ US	1 869 000 EUR	16 septembre 2002	130 258
176 000 NZD	130 944 \$ CAN	16 septembre 2002	2 317
390 000 EUR	565 921 \$ CAN	16 septembre 2002	(17 736)
102 176 \$ CAN	70 000 EUR	16 septembre 2002	2 583
20 000 EUR	29 476 \$ CAN	16 septembre 2002	(456)
261 120 \$ CAN	1 651 911 SEK	18 septembre 2002	11 270
			16 448 \$

## Fonds actions internationales FMOQ

Au 28 juin 2002, le Fonds actions internationales FMOQ détient les contrats à terme de devises suivants :

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) valeur non réalisée \$ CAN
2 091 000 £	2 990 130 \$ US	17 juillet 2002	(316 457)\$
7 335 991 \$ CAN	3 231 600 £	17 juillet 2002	144 565
290 000 £	661 084 \$ CAN	17 juillet 2002	(10 212)
40 000 £	91 808 \$ CAN	17 juillet 2002	(785)
91 684 \$ CAN	40 000 £	17 juillet 2002	909
67 047 \$ CAN	30 000 £	17 juillet 2002	2 397
89 409 \$ CAN	40 000 £	17 juillet 2002	3 183
140 000 £	312 547 \$ CAN	17 juillet 2002	(11 527)
22 580 \$ CAN	10 000 £	17 juillet 2002	568
361 942 \$ CAN	160 000 £	17 juillet 2002	8 428
148 639 \$ CAN	65 000 £	17 juillet 2002	1 824
22 816 \$ CAN	10 000 £	17 juillet 2002	332
240 918 \$ US	30 680 000 Y	8 août 2002	24 272
505 137 \$ CAN	41 100 000 Y	8 août 2002	15 600
2 384 068 \$ CAN	194 141 787 Y	8 août 2002	75 709
1 510 \$ CAN	122 000 Y	8 août 2002	36
13 900 000 Y	172 791 \$ CAN	8 août 2002	(3 322)
4 000 000 Y	49 435 \$ CAN	8 août 2002	(1 245)
5 000 000 Y	61 828 \$ CAN	8 août 2002	(1 522)
53 120 \$ CAN	4 300 000 Y	8 août 2002	1 361
186 874 \$ CAN	15 000 000 Y	8 août 2002	3 176
12 500 000 Y	156 878 \$ CAN	8 août 2002	(1 498)
45 097 \$ CAN	3 600 000 Y	8 août 2002	515
282 467 \$ CAN	330 000 \$ A	15 août 2002	(1 902)
330 000 \$ A	289 397 \$ CAN	15 août 2002	8 832
260 600 \$ CAN	1 303 000 HKD	21 août 2002	(7 590)
223 967 \$ CAN	1 136 000 HKD	21 août 2002	(3 385)
1 000 000 HKD	196 192 \$ CAN	21 août 2002	2 017
1 500 000 HKD	295 077 \$ CAN	21 août 2002	3 815
43 426 \$ CAN	220 000 HKD	21 août 2002	(708)
44 721 \$ CAN	225 000 HKD	21 août 2002	(1 032)
50 200 \$ CAN	255 000 HKD	21 août 2002	(685)
14 924 139 \$ CAN	9 708 146 \$ US	3 septembre 2002	(154 165)
92 283 \$ CAN	60 000 \$ US	3 septembre 2002	(999)
183 846 \$ CAN	120 000 \$ US	3 septembre 2002	(1 278)
780 000 \$ US	1 197 105 \$ CAN	3 septembre 2002	10 413
184 440 \$ CAN	120 000 \$ US	3 septembre 2002	(1 872)
30 800 \$ CAN	20 000 \$ US	3 septembre 2002	(372)
848 540 \$ CAN	550 000 \$ US	3 septembre 2002	(11 770)
150 000 \$ US	232 605 \$ CAN	3 septembre 2002	4 395
912 360 \$ CAN	600 000 \$ US	3 septembre 2002	480
480 000 \$ US	731 952 \$ CAN	3 septembre 2002	1 680
167 255 \$ CAN	110 000 \$ US	3 septembre 2002	99
178 581 EUR	1 349 000 NOK	5 septembre 2002	3 288
762 848 \$ CAN	4 045 000 NOK	5 septembre 2002	46 152
204 645 \$ CAN	1 057 919 NOK	5 septembre 2002	6 939
1 349 000 NOK	180 517 EUR	5 septembre 2002	(385)
1 797 000 NOK	348 035 \$ CAN	5 septembre 2002	(11 365)
48 636 \$ CAN	252 838 DKK	6 septembre 2002	2 270

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) valeur non réalisée \$ CAN
232 746 \$ CAN	271 500 SGD	12 septembre 2002	602
240 000 SGD	205 671 \$ CAN	12 septembre 2002	(603)
53 353 \$ CAN	61 600 SGD	12 septembre 2002	(409)
1 757 337 \$ CAN	1 212 500 EUR	16 septembre 2002	57 240
3 761 270 \$ US	4 000 500 EUR	16 septembre 2002	278 865
160 000 EUR	232 208 \$ CAN	16 septembre 2002	(7 241)
590 000 EUR	856 137 \$ CAN	16 septembre 2002	(26 832)
310 000 EUR	459 544 \$ CAN	16 septembre 2002	(4 389)
427 396 \$ CAN	290 000 EUR	16 septembre 2002	6 606
110 000 EUR	164 875 \$ CAN	16 septembre 2002	253
873 879 \$ CAN	5 528 377 SEK	18 septembre 2002	37 716
			<b>170 987\$</b>

## 5. Contrats à terme sur indices boursiers

### Fonds omnibus FMOQ

Au 28 juin 2002, le Fonds omnibus FMOQ détient les contrats à terme sur indices boursiers suivants :

Quantité	Indices achetés	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 28 juin 2002
(150)	EMINI S & P 500, septembre 2002	(236 336) \$	(225 104) \$
23 250	S & P 500 INDEX, septembre 2002	36 106 188	34 891 146
		<b>35 869 852 \$</b>	<b>34 666 042 \$</b>

### Fonds équilibré FMOQ

Au 28 juin 2002, le Fonds équilibré FMOQ détient les contrats à terme sur indices boursiers suivants :

Quantité	Indices achetés	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 28 juin 2002
50	EMINI S & P 500, septembre 2002	78 798 \$	75 035 \$
2 500	S & P 500 INDEX, septembre 2002	3 918 235	3 751 736
		<b>3 997 033 \$</b>	<b>3 826 771 \$</b>

### Fonds obligations internationales FMOQ

Au 28 juin 2002, le Fonds obligations internationales FMOQ détient les contrats à terme sur indices boursiers suivants :

Quantité	Indices achetés	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 28 juin 2002
1 000	CBT 5 YEARS T-NOTE, septembre 2002	160 538 \$	163 378 \$
4 000	EURX EUR-BOBL, septembre 2002	629 596	637 226
5 000	EURX EUR-BUND, septembre 2002	795 631	806 747
2 000	U.S. T-BONDS, septembre 2002	305 820	312 640
		<b>1 891 585 \$</b>	<b>1 919 991 \$</b>

## 5. Contrats à terme sur indices boursiers (suite)

### Fonds actions internationales FMOQ

Au 28 juin 2002, le Fonds actions internationales FMOQ détient les contrats à terme sur indices boursiers suivants :

Quantité	Indices achetés	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 28 juin 2002
300	DTB DAX, septembre 2002	2 016 584 \$	1 992 382 \$
200	EMINI S & P 500, septembre 2002	316 499	301 169
380	FT-SE 100, septembre 2002	4 144 397	4 099 093
850	HKFE - HSI, juillet 2002	1 735 123	1 758 492
40	HKFE MINI - HSI, juillet 2002	81 351	82 753
5	IDEM MINI FIB, septembre 2002	213 771	210 631
430	MATIF CAC 40, juillet 2002	2 427 711	2 520 860
4 600	ME S & P CAN 60, septembre 2002	4 343 365	4 287 015
25	MIB 30, septembre 2002	1 068 327	1 053 156
40 000	OSA NIKKEI 300, septembre 2002	109 386	102 273
7 250	S & P 500 INDEX, septembre 2002	11 392 834	10 917 362
5 200	SGX SIMCI, juillet 2002	842 882	868 845
300 000	TSE TOPIX, septembre 2002	4 142 885	3 880 921
		<b>32 835 115 \$</b>	<b>32 074 952 \$</b>

## 6. Contrats d'options de devises

### Fonds obligations internationales FMOQ

Au 28 juin 2002, le Fonds obligations internationales FMOQ détient les contrats d'options de devises suivants :

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 28 juin 2002
927 000 \$ CAN	600 000 \$ US	11 juillet 2002	916 \$	— \$
739 350 \$ CAN	465 000 \$ US	31 juillet 2002	(4 502)	(50)
975 000 \$ CAN	650 000 \$ US	3 janvier 2003	4 091	11 964
			<b>505 \$</b>	<b>11 914 \$</b>

### Fonds actions internationales FMOQ

Au 28 juin 2002, le Fonds actions internationales FMOQ détient les contrats d'options de devises suivants :

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 28 juin 2002
3 290 850 \$ CAN	2 130 000 \$ US	11 juillet 2002	3 252 \$	— \$
349 800 \$ CAN	220 000 \$ US	31 juillet 2002	(2 130)	(23)
4 500 000 \$ US	6 750 000 \$ CAN	2 janvier 2003	28 324	82 743
			<b>29 446 \$</b>	<b>82 720 \$</b>

## 7. Rémunération versée aux courtiers

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

	2002	2001
Fonds omnibus FMOQ	136 307 \$	123 423 \$
Fonds de placement FMOQ	32 404	34 107
Fonds équilibré FMOQ	13 425	16 273
Fonds actions canadiennes FMOQ	18 363	19 026
Fonds actions internationales FMOQ	711	—
<b>Total</b>	<b>201 210 \$</b>	<b>192 829 \$</b>

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 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 2001,

les Fonds bénéficiaient des pertes reportables suivantes :

	Pertes autres qu'en capital	Pertes en capital
Fonds omnibus FMOQ	— \$	8 895 295 \$
Fonds de placement FMOQ	—	1 568 162
Fonds équilibré FMOQ	—	2 906 471
Fonds obligations internationales FMOQ	—	971 061
Fonds actions canadiennes FMOQ	—	1 426 981
Fonds actions internationales FMOQ	11 171 009	1 670 219

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.

## 9. Portefeuilles

Un état des mouvements des titres de portefeuilles de placements non vérifiés pour le semestre terminé le 28 juin 2002 peut être obtenu sans frais en s'adressant à Les Fonds d'investissement FMOQ inc., au 1440 rue Ste-Catherine ouest, bureau 1111, 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.

**Montréal**

1440, rue Sainte-Catherine Ouest  
Bureau 1111  
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](http://www.fondsfmoq.com)  
Courriel : [info@fondsfmoq.com](mailto:info@fondsfmoq.com)

Lignes d'information automatisées :  
(514) 868-2087  
Sans frais : 1 800 641-9929