

Les Fonds FMOQ  
Rapport semestriel au 27 juin 2003





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 clos le 27 juin 2003.

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

Téléphone : (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

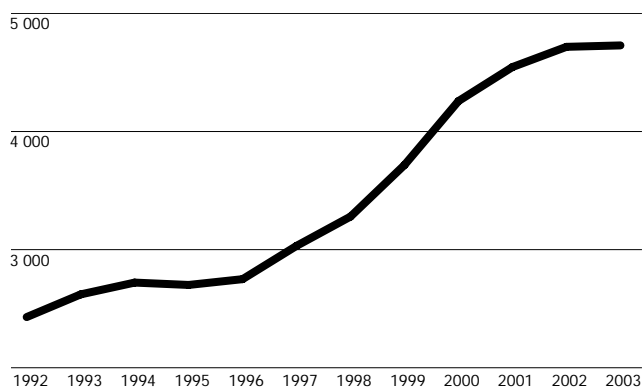
Téléphone : (418) 657-5777  
Sans frais : 1 877 323-5777  
Télécopieur : (418) 657-7418

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

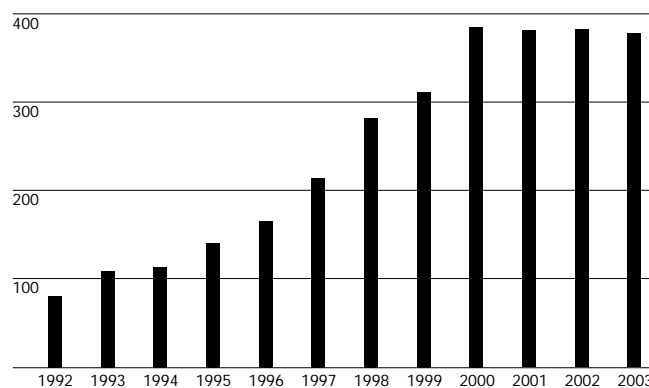
Site Internet : [www.fondsfmoq.com](http://www.fondsfmoq.com)  
Courriel : [info@fondsfmoq.com](mailto:info@fondsfmoq.com)

# Faits saillants

Nombre de participants (individus) au 27 juin 2003



Croissance des actifs (en millions \$)\* au 27 juin 2003



Frais d'exploitation au 27 juin

|                   | 2003         | 2002         |
|-------------------|--------------|--------------|
| Pour les six mois | 1 803 773 \$ | 1 776 028 \$ |

Ratio annualisé des frais de gestion (incluant les taxes)

|                       | 2003   | 2002   |
|-----------------------|--------|--------|
| Fonds monétaire       | 0,43 % | 0,43 % |
| Tous les autres Fonds | 1,02 % | 0,91 % |

(en % de l'actif moyen)

Rendements annuels composés au 27 juin 2003

| Fonds FMOQ                  | 1 an    | 2 ans   | 3 ans   | 4 ans  | 5 ans  | 10 ans ou depuis sa création |
|-----------------------------|---------|---------|---------|--------|--------|------------------------------|
| Monétaire**                 | 2,52 %  | 2,63 %  | 3,53 %  | 3,87 % | 4,06 % | 4,42 %                       |
| Omnibus                     | (1,40)  | (1,90)  | (2,44)  | 1,05   | 1,32   | 7,75                         |
| Fonds de placement          | (4,72)  | (4,26)  | (6,36)  | (1,19) | 0,46   | 8,94                         |
| Équilibré                   | (4,18)  | (3,98)  | (5,94)  | (0,95) | s.o.   | 2,24 (27.11.98)              |
| Obligations canadiennes     | 10,70   | 9,12    | s.o.    | s.o.   | s.o.   | 8,72 (16.03.01)              |
| Obligations internationales | 9,57    | 13,20   | 8,69    | 4,70   | 4,41   | 6,08                         |
| Actions canadiennes         | (4,65)  | (5,08)  | (5,35)  | 1,69   | 1,31   | 8,67 (31.05.94)              |
| Actions internationales     | (11,93) | (11,27) | (14,18) | (8,46) | (4,42) | 2,10 (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.

\*\* Le rendement historique annualisé du Fonds monétaire FMOQ pour la période de sept jours arrêtée le 27 juin 2003 est de 3,02 % ; celui-ci n'est toutefois pas un rendement réel sur un an.

# Fonds monétaire FMOQ

## Bilan (non vérifié)

| <i>aux</i>                           | 27 juin<br>2003      | 31 décembre<br>2002  |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Actif</b>                         |                      |                      |
| Coût non amorti des placements       | 24 793 365 \$        | 18 037 874 \$        |
| Encaisse                             | 172 052              | 24 074               |
| Intérêts à recevoir et autres        | 151 097              | 97 703               |
|                                      | <u>25 116 514</u>    | <u>18 159 651</u>    |
| <b>Passif</b>                        |                      |                      |
| Frais courus                         | 2 206                | 1 597                |
| Revenu à remettre aux participants   | 177 644              | 108 740              |
|                                      | <u>179 850</u>       | <u>110 337</u>       |
| <b>Actif net</b>                     | <u>24 936 664 \$</u> | <u>18 049 314</u>    |
| <b>Avoir des participants</b>        |                      |                      |
| Montant net des souscriptions reçues | <u>24 936 664 \$</u> | <u>18 049 314 \$</u> |
| <b>Parts en circulation</b>          | <u>2 490 175</u>     | <u>1 802 404</u>     |
| <b>Actif net par part</b>            | <u>10,014 \$</u>     | <u>10,014</u>        |

## Revenus et dépenses (non vérifiés)

| <i>semestres clos les</i>        | 27 juin<br>2003   | 28 juin<br>2002   |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Revenus</b>                   |                   |                   |
| Intérêts                         | 363 946 \$        | 156 321 \$        |
| <b>Dépenses (note 3)</b>         |                   |                   |
| Honoraires de gestion            | 52 408            | 28 134            |
| <b>Revenu net et attribution</b> | <u>311 538 \$</u> | <u>128 187 \$</u> |

## Mouvements du portefeuille de placements (non vérifié)

| <i>semestres clos les</i>                 | 27 juin<br>2003      | 28 juin<br>2002      |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Coût moyen des placements au début</b> | 18 037 874 \$        | 13 933 761 \$        |
| Achat de placements                       | 23 639 719           | 37 345 213           |
|   | <u>41 677 593</u>    | <u>51 278 974</u>    |
| Produit de la vente de placements         | 16 884 228           | 39 160 669           |
| <b>Coût moyen des placements à la fin</b> | <u>24 793 365 \$</u> | <u>12 118 305 \$</u> |

## Évolution de l'actif net (non vérifiés)

| <i>semestres clos les</i>                  | 27 juin<br>2003      | 28 juin<br>2002      |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Actif net au début</b>                  | 18 049 314 \$        | 14 015 942 \$        |
| <b>Parts émises et rachetées</b>           |                      |                      |
| Produit de la vente de parts               | 15 963 781           | 4 008 503            |
| Coût du rachat de parts                    | 9 076 431            | 5 902 442            |
|  | <u>6 887 350</u>     | <u>(1 893 939)</u>   |
| <b>Revenu</b>                              |                      |                      |
| Revenu net                                 | 538                  | 128 187              |
| Distribution du revenu net                 | 311 538              | 128 187              |
|  | <u>—</u>             | <u>—</u>             |
| <b>Actif net à la fin</b>                  | <u>24 936 664 \$</u> | <u>12 122 003 \$</u> |
| <b>Nombre de parts émises et rachetées</b> |                      |                      |
| Parts en circulation au début              | 1 802 404            | 1 399 632            |
| Parts émises                               | 1 594 143            | 400 289              |
|  | <u>3 396 547</u>     | <u>1 799 921</u>     |
| Parts rachetées                            | 906 372              | 589 418              |
| <b>Parts en circulation à la fin</b>       | <u>2 490 175</u>     | <u>1 210 503</u>     |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille de placements (non vérifié)

| au 27 juin 2003   | Valeur<br>nominale          | Coût<br>non amorti          |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Titres de marché monétaire (96,82 %)</b>             |                             |                             |
| AMT Trust, billet, 10-09-2003                           | 1 000 000 \$                | 991 800 \$                  |
| Banque de Nouvelle-Écosse,<br>05-08-2003                | 450 000                     | 443 331                     |
| 08-08-2003  | 1 000 000                   | 991 450                     |
| Banque Toronto-Dominion, 13-08-2003                     | 600 000                     | 594 978                     |
| Bon du Trésor de l'Ontario, 20-10-2003                  | 2 000 000                   | 1 967 580                   |
| Bon du Trésor de Terre-Neuve, 03-07-2003                | 2 600 000                   | 2 579 642                   |
| Bons du Trésor du Canada,<br>23-10-2003                 | 1 000 000                   | 984 160                     |
| 29-01-2004  | 500 000                     | 484 325                     |
| Bons du Trésor du Québec,<br>04-07-2003                 | 600 000                     | 583 200                     |
| 24-10-2003  | 700 000                     | 688 331                     |
| 05-12-2003  | 200 000                     | 194 096                     |
| Canadian Master Trust, billet, 31-07-2003               | 2 200 000                   | 2 182 664                   |
| Darwin Trust, billet,<br>16-07-2003                     | 1 700 000                   | 1 685 924                   |
| 29-08-2003  | 1 000 000                   | 991 780                     |
| Diversified Trust, billet, 29-08-2003                   | 1 000 000                   | 984 590                     |
| Mercury, billet, 03-09-2003                             | 1 200 000                   | 1 190 076                   |
| Merit Trust, billet, 21-08-2003                         | 1 300 000                   | 1 289 145                   |
| Province de la Colombie-Britannique, billet, 14-10-2003 | 1 150 000                   | 1 131 818                   |
| Reliant Trust, billet, 20-08-2003                       | 2 000 000                   | 1 983 300                   |
| Summit Trust, billet, 01-12-2003                        | 650 000                     | 639 385                     |
| Zeus Trust, billet, 07-08-2003                          | 1 575 000                   | 1 561 849                   |
|   | <u>24 425 000</u>           | <u>24 143 424</u>           |
| <b>Obligations (2,60 %)</b>                             |                             |                             |
| <b>Province de Québec (1,20 %)</b>                      |                             |                             |
| 2,803%, 01-06-2006                                      | 300 000                     | 299 941                     |
| <b>Commerces et industries (1,40 %)</b>                 |                             |                             |
| Banque de Nouvelle-Écosse,<br>2,940%, 30-12-2005        | 350 000                     | 350 000                     |
| <b>Total des obligations</b>                            | <u>650 000</u>              | <u>649 941</u>              |
| <b>Total des placements (99,42 %)</b>                   | <u><b>25 075 000 \$</b></u> | <u><b>24 793 365 \$</b></u> |
| <b>Autres éléments d'actif net (0,58 %)</b>             |                             | <u>143 299</u>              |
| <b>Actif net (100 %)</b>                                |                             | <u><b>24 936 664 \$</b></u> |

# Fonds omnibus FMOQ

## Bilan (non vérifié)

| <i>aux</i>   | 27 juin<br>2003       | 31 décembre<br>2002   |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif</b>   |                       |                       |
| Placements au coût moyen   | 232 458 668 \$        | 209 690 427 \$        |
| Moins-value non réalisée   | (3 674 853)           | (16 074 817)          |
| Placements à la valeur du marché   | 228 783 815           | 193 615 610           |
| Encaisse et titres de marché monétaire   | 32 614 281            | 64 047 394            |
| Comptes courtiers  | 6 888                 | —                     |
| Intérêts, dividendes à recevoir et autres  | 247 831               | 927 217               |
| Encaisse reliée aux contrats à terme sur indices boursiers                       | —                     | 1 141 572             |
|  | <u>261 652 815</u>    | <u>259 731 793</u>    |
| <b>Passif</b>  |                       |                       |
| Comptes courtiers  | 293 933               | 18 651                |
| Frais courus   | 28 797                | 46 100                |
|  | <u>322 730</u>        | <u>64 751</u>         |
| <b>Actif net</b>   | <u>261 330 085 \$</u> | <u>259 667 042 \$</u> |
| <b>Avoir des participants</b>  |                       |                       |
| Montant net des souscriptions reçues   | 143 052 928 \$        | 146 998 338 \$        |
| Revenu net accumulé  | 68 282 418            | 66 143 292            |
| Profit net accumulé sur la vente de placements et contrats à terme non distribué | 53 669 592            | 62 600 229            |
| Moins-value non réalisée des placements et contrats à terme                      | (3 674 853)           | (16 074 817)          |
|  | <u>261 330 085 \$</u> | <u>259 667 042 \$</u> |
| <b>Parts en circulation</b>  | <u>14 342 082</u>     | <u>14 574 179</u>     |
| <b>Actif net par part</b>  | <u>18,221 \$</u>      | 17,817 \$             |
| <b>Revenus et dépenses (non vérifiés)</b>  |                       |                       |
| <i>semestres clos les</i>  | 27 juin<br>2003       | 28 juin<br>2002       |
| <b>Revenus</b>   |                       |                       |
| Intérêts   | 2 222 941 \$          | 3 381 572 \$          |
| Dividendes   | 755 378               | 847 136               |
| Revenus de fonds de placement  | 305 333               | —                     |
|  | <u>3 283 652</u>      | <u>4 228 708</u>      |
| <b>Dépenses (note 3)</b>   |                       |                       |
| Honoraires de gestion  | 1 144 526             | 1 206 250             |
| <b>Revenu net</b>  | <u>2 139 126 \$</u>   | <u>3 022 458 \$</u>   |

## Mouvements du portefeuille de placements (non vérifié)

| <i>semestres clos les</i>                                  | 27 juin<br>2003       | 28 juin<br>2002       |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Coût moyen des placements au début</b>                  | 209 690 427 \$        | 226 865 892 \$        |
| Achat de placements  | 221 255 843           | 105 454 229           |
|  | <u>430 946 270</u>    | <u>332 320 121</u>    |
| Produit de la vente de placements et contrats à terme      | 189 556 965           | 92 662 032            |
| Perte nette sur la vente de placements et contrats à terme | (8 930 637)           | (372 423)             |
|  | <u>198 487 602</u>    | <u>93 034 455</u>     |
| <b>Coût moyen des placements à la fin</b>                  | <u>232 458 668 \$</u> | <u>239 285 666 \$</u> |

## Évolution de l'actif net (non vérifiés)

| <i>semestres clos les</i>  | 27 juin<br>2003       | 28 juin<br>2002       |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net au début</b>  | 259 667 042 \$        | 280 199 676 \$        |
| <b>Parts émises et rachetées</b>   |                       |                       |
| Produit de la vente de parts   | 9 669 796             | 16 273 111            |
| Coût du rachat de parts  | 13 615 206            | 5 520 593             |
|  | <u>(3 945 410)</u>    | <u>10 752 518</u>     |
| <b>Perte nette sur la vente de placements et contrats à terme</b>                  | <u>(8 930 637)</u>    | <u>(372 423)</u>      |
| <b>Variation de la moins-value non réalisée des placements et contrats à terme</b> | <u>12 399 964</u>     | <u>(17 502 269)</u>   |
| <b>Revenu</b>  |                       |                       |
| Revenu net   | 2 139 126             | 3 022 458             |
| Distribution du revenu net   | —                     | 3 022 458             |
|  | <u>2 139 126</u>      | <u>—</u>              |
| <b>Actif net à la fin</b>  | <u>261 330 085 \$</u> | <u>273 077 502 \$</u> |
| <b>Nombre de parts émises et rachetées</b>   |                       |                       |
| Parts en circulation au début  | 14 574 179            | 14 222 868            |
| Parts émises   | 547 267               | 838 189               |
|  | <u>15 121 446</u>     | <u>15 061 057</u>     |
| Parts rachetées  | 779 364               | 284 282               |
| <b>Parts en circulation à la fin</b>   | <u>14 342 082</u>     | <u>14 776 775</u>     |

## Portefeuille de placements (non vérifié)

| au 27 juin 2003                                  | Nombre d'actions | Coût moyen        | Valeur du marché  |
|--|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Actions ordinaires canadiennes (23,35 %)</b>  |                  |                   |                   |
| <b>Énergie (2,81%)</b>                           |                  |                   |                   |
| Akita Drilling                                   | 15 600           | 315 183 \$        | 327 600 \$        |
| Baytex Energy                                    | 26 200           | 238 791           | 298 156           |
| Canadian Natural Resources                       | 14 300           | 650 222           | 755 040           |
| Compton Petroleum Corporation                    | 55 500           | 297 060           | 326 895           |
| EnCana Corporation                               | 26 400           | 1 218 507         | 1 350 624         |
| Esprit Exploration                               | 90 000           | 212 560           | 214 200           |
| Great Northern Exploration                       | 32 500           | 99 398            | 131 625           |
| Husky Energy                                     | 6 100            | 102 444           | 106 994           |
| Hydrogenics Corporation                          | 25 900           | 187 514           | 155 659           |
| Nexen  | 10 000           | 348 887           | 342 300           |
| Petro-Canada                                     | 15 900           | 696 411           | 842 233           |
| Precision Drilling Corporation                   | 10 400           | 555 722           | 526 136           |
| ShawCor, classe A                                | 48 000           | 647 344           | 715 200           |
| Suncor Énergie                                   | 13 700           | 364 146           | 340 856           |
| Tesco Corporation                                | 43 500           | 694 647           | 556 800           |
| Zargon Oil & Gas                                 | 34 700           | 353 124           | 366 085           |
|  |                  | <u>6 981 960</u>  | <u>7 356 393</u>  |
| <b>Matériaux (4,42 %)</b>                        |                  |                   |                   |
| Abitibi-Consolidated                             | 87 800           | 955 677           | 761 226           |
| Agrium   | 34 000           | 502 809           | 499 120           |
| Alcan  | 44 100           | 1 870 992         | 1 845 585         |
| Canfor Corporation                               | 14 000           | 132 097           | 126 000           |
| Domtar   | 43 700           | 596 711           | 648 945           |
| Eldorado Gold Corporation                        | 93 300           | 205 049           | 207 126           |
| Falconbridge                                     | 58 000           | 936 977           | 1 058 500         |
| Gabriel Resources                                | 65 900           | 235 471           | 159 478           |
| Groupe Ciment St-Laurent, classe A               | 32 000           | 609 670           | 615 680           |
| Inco   | 7 100            | 1 347 240         | 1 339 524         |
| IPSCO  | 20 700           | 310 579           | 299 322           |
| Ivanhoe Mines                                    | 82 600           | 275 209           | 276 710           |
| Noranda  | 50 000           | 850 045           | 660 000           |
| NorskeCanada                                     | 59 400           | 441 823           | 207 900           |
| North American Palladium                         | 74 600           | 326 400           | 329 732           |
| Northgate Exploration                            | 233 000          | 440 566           | 326 200           |
| NOVA Chemicals Corporation                       | 10 900           | 383 675           | 280 348           |
| Rio Narcea Gold Mines                            | 86 700           | 204 193           | 199 410           |
| Teck Cominco, classe B                           | 52 100           | 628 883           | 569 974           |
| Tembec   | 75 700           | 850 057           | 613 170           |
| West Fraser Timber Company                       | 14 750           | 577 387           | 531 000           |
|  |                  | <u>12 681 510</u> | <u>11 554 950</u> |
| <b>Produits industriels (2,87 %)</b>             |                  |                   |                   |
| Bombardier, classe B                             | 321 600          | 3 040 804         | 1 505 088         |
| Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada | 13 100           | 821 749           | 841 020           |
| Coretec  | 67 000           | 137 028           | 57 620            |
| CP Ships   | 8 000            | 153 121           | 179 200           |
| Groupe LaPerriere & Verreault, classe A          | 15 500           | 259 776           | 255 750           |
| GSI Lumonics                                     | 46 600           | 286 574           | 414 695           |
| Heroux-Devtek                                    | 84 500           | 370 882           | 428 415           |
| Husky Injection Molding Systems                  | 79 500           | 485 371           | 465 075           |
| Martinrea International                          | 64 600           | 538 438           | 463 828           |
| Newalta Income Fund                              | 94 600           | 880 936           | 946 000           |
| Quincailerie Richelieu                           | 39 500           | 576 389           | 623 310           |
| Toromont Industries                              | 27 200           | 601 339           | 652 800           |
| Transat A.T.                                     | 74 500           | 406 151           | 344 190           |
| Velan  | 28 500           | 335 010           | 313 500           |
|  |                  | <u>8 893 568</u>  | <u>7 490 491</u>  |

| au 27 juin 2003                               | Nombre d'actions | Coût moyen        | Valeur du marché  |
|---|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Actions ordinaires canadiennes (suite)</b> |                  |                   |                   |
| <b>Consommation discrétionnaire (3,06 %)</b>  |                  |                   |                   |
| Corporation Inrawest                          | 19 900           | 389 507 \$        | 343 275 \$        |
| Corus Entertainment, classe B                 | 45 100           | 860 025           | 992 200           |
| Groupe Forzani, classe A                      | 10 100           | 163 541           | 196 950           |
| IPL   | 30 600           | 329 774           | 275 400           |
| Linamar Corporation                           | 90 400           | 825 163           | 821 736           |
| Magna International, classe A                 | 15 500           | 1 252 944         | 1 388 955         |
| Mega Blok                                     | 14 100           | 291 572           | 299 343           |
| Optipress                                     | 32 600           | 224 725           | 228 200           |
| Quebecor, classe B                            | 15 800           | 251 891           | 259 120           |
| Rogers Communications, classe B               | 25 400           | 655 083           | 548 386           |
| Sears Canada                                  | 43 300           | 758 452           | 720 945           |
| Société Canadian Tire, classe A               | 25 700           | 752 551           | 827 540           |
| Tesma International, classe A                 | 4 900            | 123 640           | 127 106           |
| Torstar Corporation, classe B                 | 19 900           | 482 885           | 557 200           |
| Uni-Sélect                                    | 20 000           | 378 637           | 418 000           |
|   |                  | <u>7 740 390</u>  | <u>8 004 356</u>  |
| <b>Consommation courante (1,20 %)</b>         |                  |                   |                   |
| CoolBrands International                      | 56 800           | 346 346           | 772 480           |
| Molson, classe A                              | 21 700           | 501 223           | 774 690           |
| Premium Brands                                | 46 800           | 392 098           | 386 100           |
| Saputo  | 13 600           | 322 285           | 354 688           |
| Van Houtte                                    | 60 600           | 1 072 832         | 857 490           |
|   |                  | <u>2 634 784</u>  | <u>3 145 448</u>  |
| <b>Soins de santé (0,33 %)</b>                |                  |                   |                   |
| AnorMed                                       | 83 900           | 203 092           | 260 090           |
| Draxis Health                                 | 114 200          | 225 175           | 255 808           |
| Labopharm                                     | 33 700           | 132 575           | 163 445           |
| QLT   | 9 900            | 125 092           | 172 458           |
|   |                  | <u>685 934</u>    | <u>851 801</u>    |
| <b>Services financiers (5,15 %)</b>           |                  |                   |                   |
| Assante Corporation                           | 40 500           | 260 530           | 341 820           |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce       | 30 900           | 1 348 203         | 1 666 128         |
| Banque de Montréal                            | 11 100           | 367 176           | 476 190           |
| Banque de Nouvelle-Écosse                     | 32 000           | 1 374 677         | 1 912 000         |
| Banque Nationale du Canada                    | 32 000           | 953 615           | 1 183 680         |
| Banque Royale du Canada                       | 49 900           | 2 643 054         | 2 856 775         |
| Banque Toronto-Dominion                       | 58 300           | 1 863 884         | 2 197 910         |
| Boardwalk Equities                            | 61 500           | 908 065           | 937 875           |
| Corporation Financière Power                  | 16 000           | 618 567           | 696 000           |
| Dundee Bancorp                                | 14 400           | 199 548           | 216 000           |
| Kingsway Financial Services                   | 25 100           | 378 095           | 411 138           |
| Sceptre Investment Counsel                    | 43 500           | 267 656           | 274 050           |
| Seamark Asset Management                      | 14 500           | 267 639           | 289 710           |
|   |                  | <u>11 450 709</u> | <u>13 459 276</u> |
| <b>Technologie (2,32 %)</b>                   |                  |                   |                   |
| Axia NetMedia                                 | 214 800          | 115 433           | 118 140           |
| Celestica                                     | 38 300           | 1 528 245         | 815 024           |
| Corporation Nortel Networks                   | 665 124          | 2 826 950         | 2 454 308         |
| Creo Products                                 | 9 700            | 96 215            | 112 908           |
| DataMirror                                    | 32 500           | 348 137           | 346 125           |
| Descartes Systems Group                       | 50 700           | 222 570           | 154 128           |
| Enghouse Systems                              | 41 700           | 434 802           | 524 586           |
| Hummingbird                                   | 14 700           | 357 849           | 403 515           |
| Mediagrif Interactive Technologies            | 52 300           | 287 766           | 399 572           |
| Tundra Semiconductor Corporation              | 28 800           | 202 752           | 316 800           |
| Zarlink Semiconductor                         | 57 700           | 304 368           | 406 785           |
|   |                  | <u>6 725 087</u>  | <u>6 051 891</u>  |

# Fonds omnibus FMOQ

## Portefeuille de placements (non vérifié)

| au 27 juin 2003                                       | Nombre<br>d'actions        | Coût<br>moyen         | Valeur<br>du marché   |
|---|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actions ordinaires canadiennes (suite)</b>         |                            |                       |                       |
| <b>Télécommunications (0,97 %)</b>                    |                            |                       |                       |
| BCE   | 81 100                     | 2 588 800 \$          | 2 525 454 \$          |
| <b>Services publics (0,22 %)</b>                      |                            |                       |                       |
| Fortis  | 9 700                      | 505 116               | 577 150               |
| <b>Total des actions ordinaires canadiennes</b>       |                            | <u>60 887 858</u>     | <u>61 017 210</u>     |
| <b>Actions ordinaires américaines (0,00 %)</b>        |                            |                       |                       |
| <b>Produits industriels (0,00 %)</b>                  |                            |                       |                       |
| Honeywell International                               | 1                          | 69                    | 36                    |
| <b>Total des actions</b>                              |                            | <u>60 887 927</u>     | <u>61 017 246</u>     |
|   | <b>Nombre<br/>de parts</b> |                       |                       |
| <b>Fonds communs de placement (64,21 %)</b>           |                            |                       |                       |
| Fonds actions canadiennes Barclays                    | 4 591 764                  | 40 508 000            | 43 470 232            |
| Fonds actions internationales FMOQ                    | 5 564 589                  | 44 489 708            | 38 213 034            |
| Fonds obligations canadiennes FMOQ                    | 7 936 215                  | 86 573 033            | 86 116 342            |
|   |                            | <u>171 570 741</u>    | <u>167 799 608</u>    |
| <b>Contrats à terme de devises (note 4) (-0,01 %)</b> |                            |                       | (33 039)              |
| <b>Total des placements (87,55 %)</b>                 |                            | <u>232 458 668 \$</u> | <u>228 783 815</u>    |
| <b>Titres de marché monétaire (12,30 %)</b>           |                            |                       |                       |
| Banque de Montreal, 30-06-2003                        |                            |                       | 150 000               |
| Bons du Trésor du Canada,                             |                            |                       |                       |
| 31-07-2003  |                            |                       | 1 264 078             |
| 14-08-2003  |                            |                       | 842 826               |
| 28-08-2003  |                            |                       | 3 372 031             |
| 11-09-2003  |                            |                       | 26 278 014            |
| 25-09-2003  |                            |                       | 247 982               |
|   |                            |                       | <u>32 154 931</u>     |
| <b>Autres éléments d'actif net (0,15 %)</b>           |                            |                       | <u>391 339</u>        |
| <b>Actif net (100 %)</b>                              |                            |                       | <u>261 330 085 \$</u> |



# Fonds de placement FMOQ

## Bilan (non vérifié)

| <i>aux</i>   | 27 juin<br>2003      | 31 décembre<br>2002  |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Actif</b>   |                      |                      |
| Placements au coût moyen   | 35 593 078 \$        | 37 770 278 \$        |
| Moins-value non réalisée   | (237 554)            | (3 692 805)          |
| Placements à la valeur du marché   | 35 355 524           | 34 077 473           |
| Encaisse et titres de marché monétaire   | 4 350 900            | 5 417 012            |
| Comptes courtiers  | 984                  | 5 787                |
| Intérêts, dividendes à recevoir et autres  | 46 798               | 102 123              |
|  | <u>39 754 206</u>    | <u>39 602 395</u>    |
| <b>Passif</b>  |                      |                      |
| Comptes courtiers  | 33 200               | —                    |
| Frais cours  | 6 172                | 7 003                |
|  | <u>39 372</u>        | <u>7 003</u>         |
| <b>Actif net</b>   | <b>39 714 834 \$</b> | <b>39 595 392 \$</b> |
| <b>Avoir des participants</b>  |                      |                      |
| Montant net des souscriptions reçues   | 43 362 577 \$        | 43 206 684 \$        |
| Profit net (perte nette) accumulé(e) sur la vente de placements non distribué(e) | (3 410 189)          | 81 513               |
| Moins-value non réalisée des placements  | (237 554)            | (3 692 805)          |
|  | <u>39 714 834 \$</u> | <u>39 595 392 \$</u> |
| <b>Parts en circulation</b>  | <b>2 301 977</b>     | <b>2 292 984</b>     |
| <b>Actif net par part</b>  | <b>17,252 \$</b>     | <b>17,268 \$</b>     |

## Revenus et dépenses (non vérifiés)

| <i>semestres clos les</i>     | 27 juin<br>2003   | 28 juin<br>2002   |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Revenus</b>                |                   |                   |
| Intérêts                      | 233 051 \$        | 328 624 \$        |
| Dividendes                    | 168 309           | 211 769           |
| Revenus de fonds de placement | 36 705            | —                 |
|                               | <u>438 065</u>    | <u>540 393</u>    |
| <b>Dépenses (note 3)</b>      |                   |                   |
| Honoraires de gestion         | 176 966           | 194 813           |
| <b>Revenu net</b>             | <b>261 099 \$</b> | <b>345 580 \$</b> |

## Mouvements du portefeuille de placements (non vérifié)

| <i>semestres clos les</i>                           | 27 juin<br>2003      | 28 juin<br>2002      |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Coût moyen des placements au début</b>           | <b>37 770 278 \$</b> | <b>43 595 655 \$</b> |
| Achat de placements                                 | 33 898 738           | 20 971 161           |
|   | <u>71 669 016</u>    | <u>64 566 816</u>    |
| Produit de la vente de placements                   | 32 584 236           | 21 017 087           |
| Profit net (perte nette) sur la vente de placements | (3 491 702)          | 602 976              |
|   | <u>36 075 938</u>    | <u>20 414 111</u>    |
| <b>Coût moyen des placements à la fin</b>           | <b>35 593 078 \$</b> | <b>44 152 705 \$</b> |

## Évolution de l'actif net (non vérifiés)

| <i>semestres clos les</i>                                      | 27 juin<br>2003      | 28 juin<br>2002      |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Actif net au début</b>                                      | <b>39 595 392 \$</b> | <b>46 630 128 \$</b> |
| <b>Parts émises et rachetées</b>                               |                      |                      |
| Produit de la vente de parts                                   | 2 828 700            | 3 953 407            |
| Coût du rachat de parts  | 2 672 807            | 3 411 575            |
|  | <u>155 893</u>       | <u>541 832</u>       |
| <b>Profit net (perte nette) sur la vente de placements</b>     | <b>(3 491 702)</b>   | <b>602 976</b>       |
| <b>Variation de la moins-value non réalisée des placements</b> | <b>3 455 251</b>     | <b>(4 364 212)</b>   |
| <b>Revenu</b>  |                      |                      |
| Revenu net   | 261 099              | 345 580              |
| Distribution du revenu net                                     | 261 099              | 345 580              |
|  | <u>—</u>             | <u>—</u>             |
| <b>Actif net à la fin</b>                                      | <b>39 714 834 \$</b> | <b>43 410 724 \$</b> |
| <b>Nombre de parts émises et rachetées</b>                     |                      |                      |
| Parts en circulation au début                                  | 2 292 984            | 2 335 917            |
| Parts émises   | 167 041              | 201 043              |
|  | <u>2 460 025</u>     | <u>2 536 960</u>     |
| Parts rachetées  | 158 048              | 173 694              |
| <b>Parts en circulation à la fin</b>                           | <b>2 301 977</b>     | <b>2 363 266</b>     |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille de placements (non vérifié)

| au 27 juin 2003                                  | Nombre d'actions | Coût moyen       | Valeur du marché |
|--|------------------|------------------|------------------|
| <b>Actions (48,78 %)</b>                         |                  |                  |                  |
| <b>Actions ordinaires canadiennes (20,78 %)</b>  |                  |                  |                  |
| <b>Énergie (2,48 %)</b>                          |                  |                  |                  |
| Akita Drilling                                   | 2 000            | 40 353 \$        | 42 000 \$        |
| Baytex Energy                                    | 3 400            | 30 631           | 38 692           |
| Canadian Natural Resources                       | 2 000            | 91 804           | 105 600          |
| Compton Petroleum Corporation                    | 7 000            | 37 008           | 41 230           |
| EnCana Corporation                               | 3 700            | 172 418          | 189 292          |
| Esprit Exploration                               | 11 600           | 26 901           | 27 608           |
| Great Northern Exploration                       | 4 200            | 12 811           | 17 010           |
| Husky Energy                                     | 800              | 13 435           | 14 032           |
| Hydrogenics Corporation                          | 3 200            | 23 552           | 19 232           |
| Nexen  | 1 300            | 47 609           | 44 499           |
| Petro-Canada                                     | 2 200            | 101 041          | 116 534          |
| Precision Drilling Corporation                   | 1 400            | 74 235           | 70 826           |
| ShawCor, classe A                                | 6 200            | 83 448           | 92 380           |
| Suncor Énergie                                   | 1 900            | 50 272           | 47 272           |
| Tesco Corporation                                | 5 600            | 89 828           | 71 680           |
| Zargon Oil & Gas                                 | 4 500            | 46 168           | 47 475           |
|  |                  | <u>941 514</u>   | <u>985 362</u>   |
| <b>Matériaux (3,96 %)</b>                        |                  |                  |                  |
| Abitibi-Consolidated                             | 12 100           | 130 582          | 104 907          |
| Agrium   | 4 700            | 69 689           | 68 996           |
| Alcan  | 5 900            | 235 377          | 246 915          |
| Canfor Corporation                               | 1 700            | 16 031           | 15 300           |
| Domtar   | 5 900            | 78 867           | 87 615           |
| Eldorado Gold Corporation                        | 12 000           | 26 368           | 26 640           |
| Falconbridge                                     | 7 900            | 138 399          | 144 175          |
| Gabriel Resources                                | 9 300            | 33 408           | 22 506           |
| Groupe Ciment St-Laurent, classe A               | 4 100            | 78 539           | 78 884           |
| Inco   | 6 500            | 179 504          | 184 860          |
| Intertape Polymer Group                          | 2 900            | 23 745           | 23 200           |
| IPSCO  | 2 800            | 41 968           | 40 488           |
| Ivanhoe Mines                                    | 10 600           | 36 679           | 35 510           |
| Noranda  | 6 400            | 105 963          | 84 480           |
| NorskeCanada                                     | 8 100            | 59 487           | 28 350           |
| North American Palladium                         | 9 500            | 43 602           | 41 990           |
| Northgate Exploration                            | 29 800           | 56 713           | 41 720           |
| NOVA Chemicals Corporation                       | 1 500            | 52 100           | 38 580           |
| Rio Narcea Gold Mines                            | 11 000           | 25 884           | 25 300           |
| Teck Cominco, classe B                           | 7 200            | 86 329           | 78 768           |
| Tembec   | 10 500           | 118 348          | 85 050           |
| West Fraser Timber Company                       | 1 910            | 76 426           | 68 760           |
|  |                  | <u>1 714 008</u> | <u>1 572 994</u> |
| <b>Produits industriels (2,52 %)</b>             |                  |                  |                  |
| Bombardier, classe B                             | 45 300           | 434 644          | 212 004          |
| Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada | 1 900            | 127 421          | 121 980          |
| Coretec  | 10 100           | 20 683           | 8 686            |
| CP Ships   | 1 300            | 24 882           | 29 120           |
| Groupe LaPerrière & Verreault, classe A          | 2 000            | 33 545           | 33 000           |
| GSI Lumonics                                     | 6 000            | 37 036           | 53 394           |
| Heroux-Devtek                                    | 10 900           | 48 372           | 55 263           |
| Husky Injection Molding Systems                  | 10 200           | 62 581           | 59 670           |
| Martinrea International                          | 7 900            | 65 148           | 56 722           |
| Newalta Income Fund                              | 12 050           | 112 089          | 120 500          |
| Quincaillerie Richelieu                          | 5 100            | 74 001           | 80 478           |
| Toromont Industries                              | 3 500            | 75 967           | 84 000           |
| Transat A.T.                                     | 9 600            | 52 256           | 44 352           |
| Velan  | 3 700            | 43 512           | 40 700           |
|  |                  | <u>1 212 137</u> | <u>999 869</u>   |

| au 27 juin 2003                               | Nombre d'actions | Coût moyen       | Valeur du marché |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>Actions ordinaires canadiennes (suite)</b> |                  |                  |                  |
| <b>Consommation discrétionnaire (2,71 %)</b>  |                  |                  |                  |
| Corporation Intrust                           | 2 800            | 56 805 \$        | 48 300 \$        |
| Corus Entertainment, classe B                 | 6 000            | 114 630          | 132 000          |
| Groupe Forzani, classe A                      | 1 300            | 20 916           | 25 350           |
| IPL   | 4 000            | 42 928           | 36 000           |
| Linamar Corporation                           | 11 900           | 108 489          | 108 171          |
| Magna International, classe A                 | 2 100            | 173 566          | 188 181          |
| Mega Blok                                     | 1 900            | 38 905           | 40 337           |
| Optipress                                     | 4 200            | 29 760           | 29 400           |
| Quebecor, classe B                            | 2 200            | 34 946           | 36 080           |
| Rogers Communications, classe B               | 3 500            | 48 412           | 75 565           |
| Sears Canada                                  | 5 900            | 102 604          | 98 235           |
| Société Canadian Tire, classe A               | 3 400            | 100 983          | 109 480          |
| Tesma International, classe A                 | 700              | 17 171           | 18 158           |
| Torstar Corporation, classe B                 | 2 800            | 68 213           | 78 400           |
| Uni-Sélect                                    | 2 600            | 48 640           | 54 340           |
|   |                  | <u>1 006 968</u> | <u>1 077 997</u> |
| <b>Consommation courante (1,04 %)</b>         |                  |                  |                  |
| CoolBrands International                      | 7 300            | 44 742           | 99 280           |
| Molson, classe A                              | 2 900            | 67 304           | 103 530          |
| Premium Brands                                | 6 000            | 51 533           | 49 500           |
| Saputo  | 1 900            | 45 358           | 49 552           |
| Van Houtte                                    | 7 800            | 177 570          | 110 370          |
|   |                  | <u>386 507</u>   | <u>412 232</u>   |
| <b>Soins de santé (0,28 %)</b>                |                  |                  |                  |
| AnorMed                                       | 10 800           | 26 514           | 33 480           |
| Draxis Health                                 | 14 800           | 28 897           | 33 152           |
| Labopharm                                     | 4 300            | 16 863           | 20 855           |
| OTL   | 1 300            | 16 567           | 22 646           |
|   |                  | <u>88 841</u>    | <u>110 133</u>   |
| <b>Services financiers (4,64 %)</b>           |                  |                  |                  |
| Assante Corporation                           | 5 200            | 33 228           | 43 888           |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce       | 4 000            | 177 858          | 215 680          |
| Banque de Montréal                            | 1 600            | 52 816           | 68 640           |
| Banque de Nouvelle-Écosse                     | 4 500            | 211 958          | 268 875          |
| Banque Nationale du Canada                    | 4 400            | 133 069          | 162 756          |
| Banque Royale du Canada                       | 7 100            | 384 037          | 406 475          |
| Banque Toronto-Dominion                       | 8 000            | 259 322          | 301 600          |
| Boardwalk Equities                            | 7 900            | 117 333          | 120 475          |
| Corporation Financière Power                  | 2 200            | 85 735           | 95 700           |
| Dundee Bancorp                                | 2 300            | 32 182           | 34 500           |
| Kingsway Financial Services                   | 3 200            | 46 715           | 52 416           |
| Sceptre Investment Counsel                    | 5 600            | 34 787           | 35 280           |
| Seamark Asset Management                      | 1 900            | 35 303           | 37 962           |
|   |                  | <u>1 604 343</u> | <u>1 844 247</u> |

# Fonds de placement FMOQ

## Portefeuille de placements (non vérifié)

| au 27 juin 2003                                 | Nombre<br>d'actions        | Coût<br>moyen               | Valeur<br>du marché         |
|---|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actions ordinaires canadiennes (suite)</b>   |                            |                             |                             |
| <b>Technologie (2,08 %)</b>                     |                            |                             |                             |
| Axia NetMedia                                   | 27 600                     | 14 974 \$                   | 15 180 \$                   |
| Celestica                                       | 5 300                      | 228 119                     | 112 784                     |
| Corporation Nortel Networks                     | 90 228                     | 491 668                     | 332 942                     |
| Creo Products                                   | 1 200                      | 11 777                      | 13 968                      |
| DataMirror                                      | 4 200                      | 44 865                      | 44 730                      |
| Descartes Systems Group                         | 6 500                      | 27 930                      | 19 760                      |
| Enghouse Systems                                | 5 200                      | 53 935                      | 65 416                      |
| Hummingbird                                     | 2 000                      | 49 053                      | 54 900                      |
| Leitch Technology Corporation                   | 3 900                      | 19 656                      | 18 525                      |
| Mediagrif Interactive Technologies              | 6 700                      | 36 737                      | 51 188                      |
| Tundra Semiconductor Corporation                | 3 600                      | 25 344                      | 39 600                      |
| Zarlink Semiconductor                           | 7 900                      | 42 330                      | 55 695                      |
|   |                            | <u>1 046 388</u>            | <u>824 688</u>              |
| <b>Télécommunications (0,92 %)</b>              |                            |                             |                             |
| BCE   | 11 700                     | 377 937                     | 364 338                     |
| <b>Services publics (0,15 %)</b>                |                            |                             |                             |
| Fortis  | 1 000                      | 52 074                      | 59 500                      |
| <b>Total des actions ordinaires canadiennes</b> |                            | <u>8 430 717</u>            | <u>8 251 360</u>            |
| <b>Actions ordinaires américaines (28,0 %)</b>  |                            |                             |                             |
| <b>Titres indiciels</b>                         |                            |                             |                             |
| iShares MSCI EAFE Index Fund                    | 42 400                     | 6 393 739                   | 6 192 897                   |
| Standard & Poor's Depository Receipts           | 37 400                     | 5 102 298                   | 4 926 836                   |
|   |                            | <u>11 496 037</u>           | <u>11 119 733</u>           |
| <b>Total des actions</b>                        |                            | <u>19 926 754</u>           | <u>19 371 093</u>           |
|   | <b>Nombre<br/>de parts</b> |                             |                             |
| <b>Fonds communs de placement (40,25 %)</b>     |                            |                             |                             |
| Fonds actions canadiennes Barclays              | 594 910                    | 5 259 000                   | 5 632 008                   |
| Fonds obligations canadiennes FMOQ              | 950 665                    | 10 407 324                  | 10 352 423                  |
|   |                            | <u>15 666 324</u>           | <u>15 984 431</u>           |
| <b>Total des placements (89,03 %)</b>           |                            | <u><b>35 593 078 \$</b></u> | <u><b>35 355 524</b></u>    |
| <b>Titres de marché monétaire (10,17 %)</b>     |                            |                             |                             |
| Banque de Montréal, 30-06-2003                  |                            |                             | 3 000 000                   |
| Bons du Trésor du Canada,<br>17-07-2003         |                            |                             | 198 304                     |
| 31-07-2003                                      |                            |                             | 396 552                     |
| 14-08-2003                                      |                            |                             | 371 835                     |
| 11-09-2003                                      |                            |                             | 74 404                      |
|   |                            |                             | <u>4 041 095</u>            |
| <b>Autres éléments d'actif net (0,80 %)</b>     |                            |                             | <u>318 215</u>              |
| <b>Actif net (100 %)</b>                        |                            |                             | <u><b>39 714 834 \$</b></u> |

# Fonds équilibré FMOQ

## Bilan (non vérifié)

| <i>aux</i>   | 27 juin<br>2003      | 31 décembre<br>2002  |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Actif</b>   |                      |                      |
| Placements au coût moyen   | 18 611 630 \$        | 14 508 322 \$        |
| Moins-value non réalisée   | (492 866)            | (1 470 823)          |
| Placements à la valeur du marché   | 18 118 764           | 13 037 499           |
| Encaisse et titres de marché monétaire   | 2 119 576            | 6 826 525            |
| Comptes courtiers  | 656                  | 2 104                |
| Intérêts, dividendes à recevoir et autres  | 16 526               | 57 357               |
| Encaisse reliée aux contrats à terme sur indices boursiers                             | —                    | 164 432              |
|  | <u>20 255 522</u>    | <u>20 087 917</u>    |
| <b>Passif</b>  |                      |                      |
| Comptes courtiers  | 20 608               | —                    |
| Frais courus   | 1 955                | 3 567                |
|  | <u>22 563</u>        | <u>3 567</u>         |
| <b>Actif net</b>   | <u>20 232 959 \$</u> | <u>20 084 350 \$</u> |
| <b>Avoir des participants</b>  |                      |                      |
| Montant net des souscriptions reçues   | 23 985 584 \$        | 24 036 752 \$        |
| Revenu net accumulé  | 535 172              | 398 133              |
| Perte nette accumulée sur la vente de placements<br>et contrats à terme non distribuée | (3 794 931)          | (2 879 712)          |
| Moins-value non réalisée des placements<br>et contrats à terme                         | (492 866)            | (1 470 823)          |
|  | <u>20 232 959 \$</u> | <u>20 084 350 \$</u> |
| <b>Parts en circulation</b>  | <u>2 087 249</u>     | <u>2 094 646</u>     |
| <b>Actif net par part</b>  | <u>9,694 \$</u>      | <u>9,588 \$</u>      |
| <b>Revenus et dépenses (non vérifiés)</b>  |                      |                      |
| <i>semestres clos les</i>  | 27 juin<br>2003      | 28 juin<br>2002      |
| <b>Revenus</b>   |                      |                      |
| Intérêts   | 152 590 \$           | 191 627 \$           |
| Dividendes   | 53 790               | 76 318               |
| Revenus de fonds de placement  | 18 503               | —                    |
|  | <u>224 833</u>       | <u>267 945</u>       |
| <b>Dépenses (note 3)</b>   |                      |                      |
| Honoraires de gestion  | 87 844               | 90 883               |
| <b>Revenu net</b>  | <u>137 039 \$</u>    | <u>177 062 \$</u>    |

## Mouvements du portefeuille de placements (non vérifié)

| <i>semestres clos les</i>                                     | 27 juin<br>2003      | 28 juin<br>2002      |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Coût moyen des placements au début</b>                     | 14 508 322 \$        | 15 356 556 \$        |
| Achat de placements   | 15 819 732           | 10 809 933           |
|   | <u>30 328 054</u>    | <u>26 166 489</u>    |
| Produit de la vente de placements                             | 10 801 205           | 8 461 978            |
| Perte nette sur la vente de placements<br>et contrats à terme | (915 219)            | (183 229)            |
|   | <u>11 716 424</u>    | <u>8 645 207</u>     |
| <b>Coût moyen des placements à la fin</b>                     | <u>18 611 630 \$</u> | <u>17 521 282 \$</u> |

## Évolution de l'actif net (non vérifiés)

| <i>semestres clos les</i>  | 27 juin<br>2003      | 28 juin<br>2002      |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Actif net au début</b>  | 20 084 350 \$        | 19 837 355 \$        |
| <b>Parts émises et rachetées</b>   |                      |                      |
| Produit de la vente de parts   | 1 451 470            | 3 284 920            |
| Coût du rachat de parts  | 1 502 638            | 665 107              |
|  | <u>(51 168)</u>      | <u>2 619 813</u>     |
| <b>Perte nette sur la vente de placements<br/>et contrats à terme</b>                  | <u>(915 219)</u>     | <u>(183 229)</u>     |
| <b>Variation de la moins-value non réalisée<br/>des placements et contrats à terme</b> | <u>977 957</u>       | <u>(1 475 854)</u>   |
| <b>Revenu</b>  |                      |                      |
| Revenu net   | 137 039              | 177 062              |
| Distribution du revenu net   | —                    | 177 062              |
|  | <u>137 039</u>       | <u>—</u>             |
| <b>Actif net à la fin</b>  | <u>20 232 959 \$</u> | <u>20 798 085 \$</u> |
| <b>Nombre de parts émises et rachetées</b>   |                      |                      |
| Parts en circulation au début  | 2 094 646            | 1 813 279            |
| Parts émises   | 154 001              | 304 212              |
|  | <u>2 248 647</u>     | <u>2 117 491</u>     |
| Parts rachetées  | 161 398              | 61 580               |
| <b>Parts en circulation à la fin</b>   | <u>2 087 249</u>     | <u>2 055 911</u>     |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## Portefeuille de placements (non vérifié)

| au 27 juin 2003                                  | Nombre d'actions | Coût moyen     | Valeur du marché |
|--|------------------|----------------|------------------|
| <b>Actions ordinaires canadiennes (21,06 %)</b>  |                  |                |                  |
| <b>Énergie (2,50 %)</b>                          |                  |                |                  |
| Akita Drilling                                   | 1 100            | 22 401 \$      | 23 100 \$        |
| Baytex Energy                                    | 1 800            | 16 219         | 20 484           |
| Canadian Natural Resources                       | 1 000            | 44 123         | 52 800           |
| Compton Petroleum Corporation                    | 3 700            | 19 498         | 21 793           |
| EnCana Corporation                               | 1 900            | 88 405         | 97 204           |
| Esprit Exploration                               | 6 000            | 14 299         | 14 280           |
| Great Northern Exploration                       | 2 200            | 6 895          | 8 910            |
| Husky Energy                                     | 400              | 6 718          | 7 016            |
| Hydrogenics Corporation                          | 1 900            | 13 859         | 11 419           |
| Nexen  | 700              | 25 785         | 23 961           |
| Petro-Canada                                     | 1 100            | 47 756         | 58 267           |
| Precision Drilling Corporation                   | 600              | 31 977         | 30 354           |
| ShawCor, classe A                                | 3 300            | 44 685         | 49 170           |
| Suncor Énergie                                   | 1 000            | 26 514         | 24 880           |
| Tesco Corporation                                | 2 900            | 46 327         | 37 120           |
| Zargon Oil & Gas                                 | 2 300            | 23 541         | 24 265           |
|  |                  | <u>479 002</u> | <u>505 023</u>   |
| <b>Matériaux (3,98 %)</b>                        |                  |                |                  |
| Abitibi-Consolidated                             | 6 200            | 67 601         | 53 754           |
| Agrium   | 2 400            | 35 462         | 35 232           |
| Alcan  | 3 000            | 129 592        | 125 550          |
| Canfor Corporation                               | 900              | 8 187          | 8 100            |
| Domtar   | 3 000            | 43 106         | 44 550           |
| Eldorado Gold Corporation                        | 6 400            | 14 070         | 14 208           |
| Falconbridge                                     | 4 000            | 70 032         | 73 000           |
| Gabriel Resources                                | 4 400            | 15 857         | 10 648           |
| Groupe Ciment St-Laurent, classe A               | 2 200            | 42 048         | 42 328           |
| Inco   | 3 300            | 89 064         | 93 852           |
| Intertape Polymer Group                          | 1 500            | 12 282         | 12 000           |
| IPSCO  | 1 500            | 22 463         | 21 690           |
| Ivanhoe Mines                                    | 5 500            | 18 840         | 18 425           |
| Noranda  | 3 300            | 56 103         | 43 560           |
| NorskeCanada                                     | 4 200            | 31 146         | 14 700           |
| North American Palladium                         | 4 900            | 23 050         | 21 658           |
| Northgate Exploration                            | 15 700           | 30 029         | 21 980           |
| NOVA Chemicals Corporation                       | 700              | 24 643         | 18 004           |
| Rio Narcea Gold Mines                            | 5 900            | 13 944         | 13 570           |
| Teck Cominco, classe B                           | 3 700            | 44 647         | 40 478           |
| Tembec   | 5 300            | 60 112         | 42 930           |
| West Fraser Timber Company                       | 990              | 39 341         | 35 640           |
|  |                  | <u>891 619</u> | <u>805 857</u>   |
| <b>Produits industriels (2,60 %)</b>             |                  |                |                  |
| Bombardier, classe B                             | 23 000           | 229 236        | 107 640          |
| Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada | 1 000            | 62 963         | 64 200           |
| Coretec  | 4 100            | 8 426          | 3 526            |
| CP Ships   | 700              | 13 398         | 15 680           |
| Groupe LaPerrière & Verreault, classe A          | 1 100            | 18 442         | 18 150           |
| GSI Lumonics                                     | 3 200            | 19 648         | 28 476           |
| Héroux-Devtek                                    | 6 200            | 27 038         | 31 434           |
| Husky Injection Molding Systems                  | 5 300            | 32 421         | 31 005           |
| Martinrea International                          | 4 100            | 34 654         | 29 438           |
| Newalta Income Fund                              | 6 300            | 58 676         | 63 000           |
| Quincaillerie Richelleu                          | 2 700            | 39 298         | 42 606           |
| Toromont Industries                              | 1 900            | 42 125         | 45 600           |
| Transat A.T.                                     | 5 100            | 27 441         | 23 562           |
| Velan  | 1 900            | 22 344         | 20 900           |
|  |                  | <u>636 110</u> | <u>525 217</u>   |

| au 27 juin 2003                               | Nombre d'actions | Coût moyen     | Valeur du marché |
|---|------------------|----------------|------------------|
| <b>Actions ordinaires canadiennes (suite)</b> |                  |                |                  |
| <b>Consommation discrétionnaire (2,72 %)</b>  |                  |                |                  |
| Corporation Intrust                           | 1 400            | 27 262 \$      | 24 150 \$        |
| Corus Entertainment, classe B                 | 3 000            | 61 422         | 66 000           |
| Groupe Forzani, classe A                      | 700              | 11 658         | 13 650           |
| IPL   | 2 000            | 21 510         | 18 000           |
| Linamar Corporation                           | 6 200            | 57 466         | 56 358           |
| Magna International, classe A                 | 1 100            | 96 108         | 98 571           |
| Mega Bloks                                    | 1 000            | 20 628         | 21 230           |
| Optipress                                     | 2 200            | 15 142         | 15 400           |
| Quebecor, classe B                            | 1 100            | 18 362         | 18 040           |
| Rogers Communications, classe B               | 1 800            | 24 895         | 38 862           |
| Sears Canada                                  | 3 000            | 52 544         | 49 950           |
| Société Canadian Tire, classe A               | 1 700            | 50 892         | 54 740           |
| Tesma International, classe A                 | 300              | 7 572          | 7 782            |
| Torstar Corporation, classe B                 | 1 400            | 33 990         | 39 200           |
| Uni-Sélect                                    | 1 400            | 26 674         | 29 260           |
|   |                  | <u>526 125</u> | <u>551 193</u>   |
| <b>Consommation courante (1,13 %)</b>         |                  |                |                  |
| CoolBrands International                      | 3 800            | 23 117         | 51 680           |
| Molson, classe A                              | 1 500            | 34 680         | 53 550           |
| Premium Brands                                | 3 100            | 26 107         | 25 575           |
| Saputo  | 1 000            | 24 031         | 26 080           |
| Van Houtte                                    | 5 000            | 129 785        | 70 750           |
|   |                  | <u>237 720</u> | <u>227 635</u>   |
| <b>Soins de santé (0,29 %)</b>                |                  |                |                  |
| AnorMed                                       | 5 700            | 13 876         | 17 670           |
| Draxis Health                                 | 7 600            | 14 916         | 17 024           |
| Labopharm                                     | 2 300            | 9 103          | 11 155           |
| QLT   | 700              | 9 223          | 12 194           |
|   |                  | <u>47 118</u>  | <u>58 043</u>    |
| <b>Services financiers (4,63 %)</b>           |                  |                |                  |
| Assante Corporation                           | 2 800            | 17 958         | 23 632           |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce       | 2 000            | 87 436         | 107 840          |
| Banque de Montréal                            | 800              | 26 084         | 34 320           |
| Banque de Nouvelle-Écosse                     | 2 300            | 106 345        | 137 425          |
| Banque Nationale du Canada                    | 2 200            | 65 667         | 81 378           |
| Banque Royale du Canada                       | 3 600            | 197 904        | 206 100          |
| Banque Toronto-Dominion                       | 4 000            | 131 821        | 150 800          |
| Boardwalk Equities                            | 4 200            | 62 339         | 64 050           |
| Corporation Financière Power                  | 1 100            | 45 240         | 47 850           |
| Dundee Bancorp                                | 1 200            | 16 692         | 18 000           |
| Kingsway Financial Services                   | 1 700            | 25 195         | 27 846           |
| Sceptre Investment Counsel                    | 2 900            | 17 978         | 18 270           |
| Seamark Asset Management                      | 1 000            | 18 554         | 19 980           |
|   |                  | <u>819 213</u> | <u>937 491</u>   |

# Fonds équilibré FMOQ

## Portefeuille de placements (non vérifié)

| au 27 juin 2003   | Nombre<br>d'actions        | Coût<br>moyen               | Valeur<br>du marché         |
|---|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Actions ordinaires canadiennes (suite)</b>             |                            |                             |                             |
| <b>Technologie (2,13 %)</b>                               |                            |                             |                             |
| Axia NetMedia   | 14 500                     | 7 791 \$                    | 7 975 \$                    |
| Celestica   | 2 700                      | 115 837                     | 57 456                      |
| Corporation Nortel Networks                               | 46 796                     | 255 920                     | 172 678                     |
| Creo Products   | 700                        | 6 975                       | 8 148                       |
| DataMirror  | 2 200                      | 23 537                      | 23 430                      |
| Descartes Systems Group                                   | 3 500                      | 13 604                      | 10 640                      |
| Enghouse Systems  | 2 800                      | 29 258                      | 35 224                      |
| Hummingbird   | 1 000                      | 24 344                      | 27 450                      |
| Leitch Technology Corporation                             | 2 000                      | 10 080                      | 9 500                       |
| Mediagrif Interactive Technologies                        | 3 600                      | 20 166                      | 27 504                      |
| Tundra Semiconductor Corporation                          | 2 000                      | 14 580                      | 22 000                      |
| Zarlink Semiconductor                                     | 4 000                      | 21 265                      | 28 200                      |
|   |                            | <u>543 357</u>              | <u>430 205</u>              |
| <b>Télécommunications (0,93 %)</b>                        |                            |                             |                             |
| BCE   | 6 100                      | <u>196 983</u>              | <u>189 954</u>              |
| <b>Services Publics (0,15 %)</b>                          |                            |                             |                             |
| Fortis  | 500                        | <u>25 870</u>               | <u>29 750</u>               |
| <b>Total des actions ordinaires canadiennes</b>           |                            | <u>4 403 117</u>            | <u>4 260 368</u>            |
|   | <b>Nombre<br/>de parts</b> |                             |                             |
| <b>Fonds communs de placement (68,51 %)</b>               |                            |                             |                             |
| Fonds actions canadiennes Barclays                        | 309 389                    | 2 735 000                   | 2 928 987                   |
| Fonds actions internationales FMOQ                        | 832 186                    | 6 227 310                   | 5 714 768                   |
| Fonds obligations canadiennes FMOQ                        | 480 923                    | 5 246 203                   | 5 218 528                   |
|   |                            | <u>14 208 513</u>           | <u>13 862 283</u>           |
| <b>Contrats à terme de devises<br/>(note 4) (-0,02 %)</b> |                            |                             |                             |
|   |                            |                             | <u>(3 887)</u>              |
| <b>Total des placements (89,55 %)</b>                     |                            | <u><b>18 611 630 \$</b></u> | <u><b>18 118 764</b></u>    |
| <b>Titres de marché monétaire (9,43 %)</b>                |                            |                             |                             |
| Bons du Trésor du Canada,                                 |                            |                             |                             |
|   |                            |                             | 297 453                     |
|   |                            |                             | <u>1 611 334</u>            |
|   |                            |                             | <u>1 908 787</u>            |
| <b>Autres éléments d'actif net (1,02 %)</b>               |                            |                             |                             |
|   |                            |                             | <u>205 408</u>              |
| <b>Actif net (100 %)</b>                                  |                            |                             | <u><b>20 232 959 \$</b></u> |

# Fonds obligations canadiennes FMOQ

## Bilan (non vérifié)

| <i>aux</i>   | 27 juin<br>2003       | 31 décembre<br>2002 |
|--|-----------------------|---------------------|
| <b>Actif</b>   |                       |                     |
| Placements au coût moyen                                     | 103 929 318 \$        | 1 979 411 \$        |
| Plus-value (moins-value) non réalisée                        | (495 585)             | 50 102              |
| Placements à la valeur du marché                             | 103 433 733           | 2 029 513           |
| Encaisse et titres de marché monétaire                       | 132 629               | 48 564              |
| Comptes courtiers  | 4 118 676             | —                   |
| Intérêts à recevoir et autres                                | 1 072 265             | 21 094              |
|  | <u>108 757 303</u>    | <u>2 099 171</u>    |
| <b>Passif</b>  |                       |                     |
| Comptes courtiers  | 4 396 485             | —                   |
| Frais courus   | 21 930                | 395                 |
|  | <u>4 418 415</u>      | <u>395</u>          |
| <b>Actif net</b>   | <b>104 338 888 \$</b> | <b>2 098 776 \$</b> |
| <b>Avoir des participants</b>                                |                       |                     |
| Montant net des souscriptions reçues                         | 104 758 128 \$        | 2 038 294 \$        |
| Profit net accumulé sur la vente de placements non distribué | 76 345                | 10 380              |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements         | (495 585)             | 50 102              |
|  | <u>104 338 888 \$</u> | <u>2 098 776 \$</u> |
| <b>Parts en circulation</b>                                  | <b>9 615 544</b>      | <b>197 578</b>      |
| <b>Actif net par part</b>                                    | <b>10,851 \$</b>      | <b>10,623 \$</b>    |
| <b>Revenus et dépenses (non vérifiés)</b>                    |                       |                     |
| <i>semestres clos les</i>                                    | 27 juin<br>2003       | 28 juin<br>2002     |
| <b>Revenus</b>   |                       |                     |
| Intérêts   | 487 316 \$            | 43 073 \$           |
| <b>Dépenses (note 3)</b>                                     |                       |                     |
| Honoraires de gestion  | 92 887                | 6 968               |
| <b>Revenu net</b>  | <b>394 429 \$</b>     | <b>36 105 \$</b>    |

## Mouvements du portefeuille de placements (non vérifié)

| <i>semestres clos les</i>                           | 27 juin<br>2003       | 28 juin<br>2002     |
|---|-----------------------|---------------------|
| <b>Coût moyen des placements au début</b>           | <b>1 979 411 \$</b>   | <b>1 315 378 \$</b> |
| Achat de placements                                 | 116 232 961           | 1 268 862           |
|   | <u>118 212 372</u>    | <u>2 584 240</u>    |
| Produit de la vente de placements                   | 14 349 019            | 1 119 593           |
| Profit net (perte nette) sur la vente de placements | 65 965                | (1 446)             |
|   | <u>14 283 054</u>     | <u>1 121 039</u>    |
| <b>Coût moyen des placements à la fin</b>           | <b>103 929 318 \$</b> | <b>1 463 201 \$</b> |

## Évolution de l'actif net (non vérifiés)

| <i>semestres clos les</i>   | 27 juin<br>2003       | 28 juin<br>2002     |
|---|-----------------------|---------------------|
| <b>Actif net au début</b>   | <b>2 098 776 \$</b>   | <b>1 405 366 \$</b> |
| <b>Parts émises et rachetées</b>  |                       |                     |
| Produit de la vente de parts  | 102 938 416           | 448 150             |
| Coût du rachat de parts   | 218 582               | 313 585             |
|   | <u>102 719 834</u>    | <u>134 565</u>      |
| <b>Profit net (perte nette) sur la vente de placements</b>                  | <b>65 965</b>         | <b>(1 446)</b>      |
| <b>Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements</b> |                       |                     |
|   | <u>(545 687)</u>      | <u>(15 385)</u>     |
| <b>Revenu</b>   |                       |                     |
| Revenu net  | 394 429               | 36 105              |
| Distribution du revenu net  | 394 429               | 36 105              |
|   | <u>—</u>              | <u>—</u>            |
| <b>Actif net à la fin</b>   | <b>104 338 888 \$</b> | <b>1 523 100 \$</b> |
| <b>Nombre de parts émises et rachetées</b>                                  |                       |                     |
| Parts en circulation au début   | 197 578               | 135 511             |
| Parts émises  | 9 438 352             | 43 231              |
|   | <u>9 635 930</u>      | <u>178 742</u>      |
| Parts rachetées   | 20 386                | 30 412              |
| <b>Parts en circulation à la fin</b>  | <b>9 615 544</b>      | <b>148 330</b>      |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Fonds obligations canadiennes FMOQ

## Portefeuille de placements (non vérifié)

| au 27 juin 2003                              | Valeur nominale | Coût moyen        | Valeur du marché  |
|--|-----------------|-------------------|-------------------|
| <b>Obligations (97,17 %)</b>                 |                 |                   |                   |
| <b>Gouvernement du Canada (51,98 %)</b>      |                 |                   |                   |
| 5,000 %, 01-09-2004                          | 2 375 000 \$    | 2 426 894 \$      | 2 429 245 \$      |
| 4,250 %, 01-12-2004                          | 2 375 000       | 2 411 456         | 2 414 876         |
| 3,500 %, 01-06-2005                          | 1 375 000       | 1 387 993         | 1 385 587         |
| 6,000 %, 01-09-2005                          | 2 720 000       | 2 880 690         | 2 880 725         |
| 8,750 %, 01-12-2005                          | 2 000 000       | 2 258 600         | 2 255 800         |
| 5,750 %, 01-09-2006                          | 1 725 000       | 1 846 509         | 1 843 387         |
| 7,000 %, 01-12-2006                          | 1 425 000       | 1 588 163         | 1 584 315         |
| 7,250 %, 01-06-2007                          | 1 350 000       | 1 531 035         | 1 527 255         |
| 4,500 %, 01-09-2007                          | 2 150 000       | 2 221 380         | 2 218 155         |
| 6,000 %, 01-06-2008                          | 2 535 000       | 2 781 352         | 2 777 346         |
| 5,500 %, 01-06-2009                          | 3 975 000       | 4 288 230         | 4 277 498         |
| 5,500 %, 01-06-2010                          | 3 360 000       | 3 613 679         | 3 613 344         |
| 6,000 %, 01-06-2011                          | 2 355 000       | 2 621 504         | 2 606 043         |
| 5,250 %, 01-06-2012                          | 1 530 000       | 1 624 707         | 1 613 844         |
| 5,250 %, 01-06-2013                          | 1 750 000       | 1 859 025         | 1 843 293         |
| 10,250 %, 15-03-2014                         | 1 175 000       | 1 747 460         | 1 730 657         |
| 8,000 %, 01-06-2023                          | 1 275 000       | 1 756 627         | 1 736 167         |
| 8,000 %, 01-06-2027                          | 3 425 000       | 4 842 950         | 4 768 285         |
| 5,750 %, 01-06-2029                          | 3 940 000       | 4 339 981         | 4 290 266         |
| 5,750 %, 01-06-2033                          | 1 575 000       | 1 763 212         | 1 728 232         |
| Canada Housing Trust,                        |                 |                   |                   |
| 4,750 %, 15-03-2007                          | 1 525 000       | 1 583 408         | 1 582 752         |
| 5,100 %, 15-09-2007                          | 1 225 000       | 1 289 055         | 1 287 291         |
| 4,400 %, 15-03-2008                          | 1 800 000       | 1 839 240         | 1 837 476         |
|  |                 | <u>54 503 150</u> | <u>54 231 839</u> |
| <b>Province de Québec (5,10 %)</b>           |                 |                   |                   |
| 6,500 %, 01-12-2005                          | 400 000         | 431 320           | 429 136           |
| 7,750 %, 30-03-2006                          | 575 000         | 643 712           | 639 941           |
| 6,500 %, 01-10-2007                          | 475 000         | 525 065           | 524 352           |
| 5,500 %, 01-06-2009                          | 1 655 000       | 1 760 763         | 1 763 882         |
| 6,250 %, 01-12-2010                          | 750 000         | 832 192           | 829 118           |
| 6,250 %, 01-06-2032                          | 1 045 000       | 1 148 520         | 1 140 722         |
|  |                 | <u>5 341 572</u>  | <u>5 327 151</u>  |
| <b>Sociétés publiques du Québec (0,38 %)</b> |                 |                   |                   |
| Hydro-Québec, 6,500 %, 15-02-2011            | 350 000         | 394 377           | 392 801           |
| <b>Autres provinces (15,72 %)</b>            |                 |                   |                   |
| Province de la Colombie-Britannique,         |                 |                   |                   |
| 8,000 %, 23-08-2005                          | 375 000         | 414 037           | 411 596           |
| 5,250 %, 01-12-2006                          | 375 000         | 398 269           | 393 562           |
| 5,750 %, 09-01-2012                          | 1 505 000       | 1 625 225         | 1 615 271         |
| 5,700 %, 18-06-2029                          | 325 000         | 333 786           | 332 865           |
| Province de la Nouvelle-Écosse,              |                 |                   |                   |
| 6,400 %, 01-06-2005                          | 200 000         | 212 700           | 211 952           |
| 6,400 %, 01-09-2010                          | 275 000         | 310 585           | 306 331           |
| 6,250 %, 01-06-2011                          | 275 000         | 308 275           | 303 072           |
| Province de la Saskatchewan,                 |                 |                   |                   |
| 7,500 %, 19-12-2005                          | 225 000         | 248 389           | 247 021           |
| 4,750 %, 01-12-2006                          | 250 000         | 261 875           | 259 278           |
| 6,150 %, 01-09-2010                          | 350 000         | 390 570           | 385 396           |
| 5,250 %, 03-12-2012                          | 300 000         | 314 250           | 309 504           |
| 5,750 %, 05-03-2029                          | 325 000         | 341 575           | 333 629           |
| 6,400 %, 05-09-2031                          | 275 000         | 315 095           | 308 267           |

| au 27 juin 2003                                | Valeur nominale | Coût moyen        | Valeur du marché  |
|--|-----------------|-------------------|-------------------|
| <b>Obligations (suite)</b>                     |                 |                   |                   |
| <b>Autres provinces (suite)</b>                |                 |                   |                   |
| Province de l'Ontario,                         |                 |                   |                   |
| 9,000 %, 15-09-2004                            | 250 000 \$      | 268 150 \$        | 267 395 \$        |
| 6,250 %, 08-03-2005                            | 400 000         | 421 960           | 420 468           |
| 7,500 %, 19-01-2006                            | 375 000         | 414 937           | 412 770           |
| 7,750 %, 24-07-2006                            | 225 000         | 254 385           | 252 909           |
| 5,200 %, 08-03-2007                            | 400 000         | 424 580           | 421 108           |
| 5,700 %, 01-12-2008                            | 595 000         | 639 484           | 641 160           |
| 6,200 %, 19-11-2009                            | 650 000         | 720 291           | 719 400           |
| 6,100 %, 19-11-2010                            | 375 000         | 417 900           | 412 301           |
| 6,100 %, 02-12-2011                            | 375 000         | 413 989           | 411 934           |
| 5,375 %, 02-12-2012                            | 1 850 000       | 1 941 908         | 1 928 828         |
| 4,750 %, 02-06-2013                            | 275 000         | 276 650           | 272 470           |
| 9,500 %, 13-07-2022                            | 200 000         | 302 400           | 297 114           |
| 7,600 %, 02-06-2027                            | 225 000         | 292 950           | 286 945           |
| 6,200 %, 02-06-2031                            | 1 225 000       | 1 363 530         | 1 341 730         |
| 5,850 %, 08-03-2033                            | 1 005 000       | 1 070 315         | 1 052 135         |
| Province du Manitoba,                          |                 |                   |                   |
| 6,250 %, 22-06-2005                            | 250 000         | 265 675           | 264 535           |
| 5,750 %, 02-06-2008                            | 250 000         | 272 600           | 269 500           |
| 5,850 %, 25-01-2011                            | 250 000         | 274 875           | 270 747           |
| Province du Nouveau-Brunswick,                 |                 |                   |                   |
| 8,750 %, 19-04-2005                            | 175 000         | 192 097           | 192 047           |
| 7,750 %, 19-06-2006                            | 200 000         | 225 420           | 223 240           |
| 5,700 %, 02-06-2008                            | 300 000         | 326 010           | 322 071           |
| 10,125 %, 31-10-2011                           | 225 000         | 312 862           | 307 611           |
|  |                 | <u>16 567 599</u> | <u>16 406 162</u> |
| <b>Municipales d'autres provinces (1,25 %)</b> |                 |                   |                   |
| Municipalité de Hamilton Wentworth,            |                 |                   |                   |
| Euro, 10,250 %, 07-12-2004                     | 200 000         | 220 000           | 219 300           |
| Municipalité de Toronto Métropolitain,         |                 |                   |                   |
| 7,400 %, 27-09-2006                            | 160 000         | 178 864           | 178 912           |
| Municipalité Régionale de York,                |                 |                   |                   |
| 7,250 %, 19-06-2017                            | 200 000         | 239 380           | 237 240           |
| Ville d'Edmonton,                              |                 |                   |                   |
| 8,500 %, 14-09-2018                            | 325 000         | 431 161           | 427 547           |
| Ville de Winnipeg,                             |                 |                   |                   |
| 9,125 %, 12-05-2015                            | 175 000         | 238 842           | 236 443           |
|  |                 | <u>1 308 247</u>  | <u>1 299 442</u>  |
| <b>Institutions d'enseignement (1,10 %)</b>    |                 |                   |                   |
| Ontario School Boards,                         |                 |                   |                   |
| 6,300 %, 22-09-2010                            | 155 000         | 169 282           | 170 725           |
| 6,550 %, 19-10-2026                            | 629 128         | 696 313           | 686 058           |
| 5,900 %, 11-10-2027                            | 272 526         | 291 305           | 288 493           |
|  |                 | <u>1 156 900</u>  | <u>1 145 276</u>  |
| <b>Commerces et industries (21,64 %)</b>       |                 |                   |                   |
| Aéroport de Vancouver,                         |                 |                   |                   |
| 7,375 %, 07-12-2026                            | 490 000         | 545 074           | 540 323           |
| Alberta Energie,                               |                 |                   |                   |
| 7,150 %, 17-12-2009                            | 375 000         | 422 209           | 421 909           |
| AltaLink,                                      |                 |                   |                   |
| 5,430 %, 05-06-2013                            | 60 000          | 59 986            | 60 745            |
| Banque Nationale du Canada,                    |                 |                   |                   |
| 7,500 %, 17-10-2011                            | 425 000         | 471 164           | 470 743           |
| Banque Royale du Canada,                       |                 |                   |                   |
| 6,100 %, 22-01-2013                            | 675 000         | 730 850           | 731 842           |



# Fonds obligations canadiennes FMOQ

## Portefeuille de placements (non vérifié)

| au 27 juin 2003  | Valeur nominale | Coût moyen | Valeur du marché |
|--|-----------------|------------|------------------|
| <b>Obligations (suite)</b>                             |                 |            |                  |
| <b>Commerces et industries (suite)</b>                 |                 |            |                  |
| Banque Toronto-Dominion,<br>6,000 %, 26-07-2011        | 195 000 \$      | 206 531 \$ | 207 412 \$       |
| 5,200 %, 04-09-2012                                    | 175 000         | 182 637    | 182 788          |
| BCE,<br>6,750 %, 30-10-2007                            | 375 000         | 410 678    | 410 775          |
| BC Gas Utility,<br>6,500 %, 20-07-2005                 | 160 000         | 167 999    | 168 131          |
| Bell Canada,<br>6,500 %, 09-06-2005                    | 125 000         | 131 571    | 131 774          |
| 6,700 %, 28-06-2007                                    | 500 000         | 548 005    | 547 490          |
| 10,000 %, 15-06-2014                                   | 100 000         | 128 160    | 137 417          |
| 8,875 %, 17-04-2026                                    | 325 000         | 395 437    | 391 151          |
| BMO Capital Trust,<br>6,903 %, 30-06-2010              | 275 000         | 304 439    | 304 840          |
| Canadian Credit Card Trust,<br>4,806 %, 24-01-2008     | 405 000         | 417 034    | 417 636          |
| Canadian Utilities,<br>11,400 %, 15-08-2010            | 650 000         | 900 009    | 901 231          |
| Citigroup Finance Canada,<br>5,030 %, 17-09-2007       | 250 000         | 259 582    | 259 578          |
| Consumer Waterheater,<br>4,700 %, 28-01-2008           | 625 000         | 641 444    | 641 794          |
| 5,245 %, 28-01-2010                                    | 160 000         | 165 177    | 166 885          |
| Consumers Gas,<br>5,850 %, 25-09-2008                  | 275 000         | 292 726    | 293 191          |
| Corporation Financière Power,<br>7,650 %, 05-01-2006   | 145 000         | 158 639    | 158 740          |
| DaimlerChrysler Canada Finance,<br>6,600 %, 21-06-2004 | 375 000         | 383 542    | 383 700          |
| Enbridge,<br>5,450 %, 12-04-2006                       | 275 000         | 285 992    | 286 602          |
| Enbridge Pipelines,<br>6,350 %, 17-11-2023             | 20 000          | 20 294     | 20 044           |
| EnCana Corporation,<br>7,000 %, 23-03-2034             | 185 000         | 186 359    | 189 162          |
| Ford Credit Canada,<br>6,650 %, 20-06-2005             | 725 000         | 726 740    | 734 461          |
| Golden Credit Card Trust,<br>5,700 %, 15-08-2006       | 630 000         | 666 496    | 666 760          |
| Hollis Rec Trust,<br>6,205 %, 21-09-2004               | 115 000         | 119 263    | 119 085          |
| 5,672 %, 26-04-2006                                    | 375 000         | 395 715    | 395 198          |
| Hydro One,<br>5,770 %, 15-11-2012                      | 275 000         | 286 957    | 286 129          |
| JJH Equipment Trust,<br>6,629 %, 25-05-2006            | 385 000         | 409 649    | 410 137          |
| Master Credit Card Trust,<br>6,150 %, 21-12-2004       | 1 075 000       | 1 118 559  | 1 119 795        |
| NAV Canada,<br>7,560 %, 01-03-2027                     | 830 000         | 995 348    | 993 626          |
| New-Brunswick Highway,<br>6,470 %, 30-11-2027          | 1 075 000       | 1 206 924  | 1 176 555        |
| Newfoundland Telephone,<br>10,750 %, 12-06-2014        | 50 000          | 70 670     | 68 885           |
| Nova Gas Transmission,<br>8,900 %, 27-05-2025          | 36 000          | 45 443     | 45 106           |

| au 27 juin 2003                                    | Valeur nominale                 | Coût moyen            | Valeur du marché      |
|--|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Obligations (suite)</b>                         |                                 |                       |                       |
| <b>Commerces et industries (suite)</b>             |                                 |                       |                       |
| RBC Capital Trust,<br>7,183 %, 30-06-2011          | 440 000 \$                      | 493 276 \$            | 492 804 \$            |
| Realfund,<br>7,050 %, 01-08-2007                   | 245 000                         | 248 800               | 249 319               |
| Renaissance Energy,<br>6,300 %, 01-06-2004         | 275 000                         | 281 201               | 281 097               |
| Scotiabank Capital Trust,<br>6,626 %, 30-06-2012   | 100 000                         | 109 780               | 107 859               |
| 6,282 %, 30-06-2013                                | 425 000                         | 448 430               | 447 058               |
| Société d'énergie Talisman,<br>5,800 %, 30-01-2007 | 515 000                         | 534 083               | 535 626               |
| TD Capital Trust,<br>7,600 %, 31-12-2009           | 450 000                         | 511 110               | 514 238               |
| Telesat Canada,<br>7,400 %, 28-06-2006             | 515 000                         | 522 134               | 525 640               |
| TELUS Corporation,<br>7,500 %, 01-06-2006          | 565 000                         | 585 978               | 593 250               |
| TransCanada PipeLines,<br>11,800 %, 20-11-2020     | 175 000                         | 270 645               | 271 124               |
| Union Gas,<br>7,200 %, 01-06-2010                  | 375 000                         | 417 475               | 421 102               |
| 6,650 %, 04-05-2011                                | 530 000                         | 571 863               | 574 981               |
| 8,750 %, 03-08-2018                                | 100 000                         | 127 680               | 126 851               |
| Wells Fargo Financial,<br>4,350 %, 01-06-2010      | 225 000                         | 224 658               | 221 263               |
| WestCoast Energy,<br>8,850 %, 21-07-2025           | 405 000                         | 508 301               | 507 647               |
| Weston George,<br>6,690 %, 01-03-2033              | 15 000                          | 18 935                | 15 684                |
| 407 International,<br>9,000 %, 15-08-2007          | 1 022 000                       | 1 187 553             | 1 190 221             |
| 6,900 %, 17-12-2007                                | 850 000                         | 945 311               | 944 052               |
| 6,470 %, 27-07-2029                                | 110 000                         | 114 966               | 116 824               |
|  |                                 | <u>22 579 481</u>     | <u>22 578 280</u>     |
| <b>Total des obligations</b>                       |                                 | <b>101 851 326</b>    | <b>101 380 951</b>    |
|  | <b>Valeur en capital impayé</b> |                       |                       |
| <b>Titres hypothécaires (0,29 %)</b>               |                                 |                       |                       |
| Canada Trust LNH,<br>5,000 %, 01-03-2004           | 305 419                         | 307 263               | 307 103               |
| <b>Titres de crédit-bail (1,67 %)</b>              |                                 |                       |                       |
| Alliance Pipeline, 7,181 %, 30-06-2023             | 549 400                         | 604 346               | 598 307               |
| Milit-Air,<br>5,750 %, 30-06-2019                  | 300 000                         | 317 160               | 315 330               |
| 5,870 %, 22-04-2020                                | 325 000                         | 349 248               | 342 872               |
| N-45 Degrees, 4,636 %, 15-03-2013                  | 500 000                         | 499 975               | 489 170               |
|  |                                 | <u>1 770 729</u>      | <u>1 745 679</u>      |
| <b>Total des placements (99,13 %)</b>              |                                 | <b>103 929 318 \$</b> | <b>103 433 733</b>    |
| <b>Titres de marché monétaire (0,12 %)</b>         |                                 |                       |                       |
| Banque de Montréal, 30-06-2003                     |                                 |                       | 125 000               |
| <b>Autres éléments d'actif net (0,75 %)</b>        |                                 |                       |                       |
|  |                                 |                       | 780 155               |
| <b>Actif net (100 %)</b>                           |                                 |                       | <b>104 338 888 \$</b> |

# Fonds obligations internationales FMOQ

## Bilan (non vérifié)

| <i>aux</i>  | 27 juin<br>2003     | 31 décembre<br>2002 |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Actif</b>  |                     |                     |
| Placements au coût moyen  | 3 173 377 \$        | 2 845 019 \$        |
| Plus-value (moins-value) non réalisée   | (115 875)           | 257 574             |
| Placements à la valeur du marché  | 3 057 502           | 3 102 593           |
| Encaisse et titres de marché monétaire  | 2 052 167           | 2 041 357           |
| Intérêts à recevoir et autres   | 57 319              | 56 802              |
| Encaisse reliée aux contrats à terme sur indices boursiers                          | 32 722              | 48 158              |
|   | <u>5 199 710</u>    | <u>5 248 910</u>    |
| <b>Passif</b>   |                     |                     |
| Frais courus  | 1 093               | 987                 |
| <b>Actif net</b>  | <u>5 198 617 \$</u> | <u>5 247 923 \$</u> |
| <b>Avoir des participants</b>   |                     |                     |
| Montant net des souscriptions reçues  | 5 224 818 \$        | 5 123 603 \$        |
| Revenu net accumulé   | 569 980             | 569 980             |
| Perte nette accumulée sur la vente de placements et contrats à terme non distribuée | (480 306)           | (703 234)           |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements et contrats à terme            | (115 875)           | 257 574             |
|   | <u>5 198 617 \$</u> | <u>5 247 923 \$</u> |
| <b>Parts en circulation</b>   | <u>523 818</u>      | <u>513 817</u>      |
| <b>Actif net par part</b>   | <u>9,924 \$</u>     | <u>10,214 \$</u>    |

## Revenus et dépenses (non vérifiés)

| <i>semestres clos les</i> | 27 juin<br>2003  | 28 juin<br>2002   |
|---------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Revenus</b>            |                  |                   |
| Intérêts                  | 102 898 \$       | 124 892 \$        |
| <b>Dépenses (note 3)</b>  |                  |                   |
| Honoraires de gestion     | 26 934           | 23 829            |
| <b>Revenu net</b>         | <u>75 964 \$</u> | <u>101 063 \$</u> |

## Mouvements du portefeuille de placements (non vérifié)

| <i>semestres clos les</i>                           | 27 juin<br>2003     | 28 juin<br>2002     |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Coût moyen des placements au début</b>           |                     |                     |
| Achat de placements                                 | 2 229 437           | 2 367 664           |
|   | <u>5 074 456</u>    | <u>5 478 796</u>    |
| Produit de la vente de placements                   | 2 124 007           | 2 747 600           |
| Profit net (perte nette) sur la vente de placements | 222 928             | 162 531             |
|   | <u>1 901 079</u>    | <u>2 585 069</u>    |
| <b>Coût moyen des placements à la fin</b>           | <u>3 173 377 \$</u> | <u>2 893 727 \$</u> |

## Évolution de l'actif net (non vérifiés)

| <i>semestres clos les</i>   | 27 juin<br>2003     | 28 juin<br>2002     |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Actif net au début</b>   | <u>5 247 923 \$</u> | <u>5 239 265 \$</u> |
| <b>Parts émises et rachetées</b>  |                     |                     |
| Produit de la vente de parts  | 435 176             | 288 588             |
| Coût du rachat de parts   | 333 961             | 550 756             |
|   | <u>101 215</u>      | <u>(262 168)</u>    |
| <b>Profit net sur la vente de placements et contrats à terme</b>                                | <u>222 928</u>      | <u>162 531</u>      |
| <b>Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et contrats à terme</b> | <u>(373 449)</u>    | <u>(8 854)</u>      |
| <b>Revenu</b>   |                     |                     |
| Revenu net  | 75 964              | 101 063             |
| Distribution du revenu net  | 75 964              | 101 063             |
|   | <u>—</u>            | <u>—</u>            |
| <b>Actif net à la fin</b>   | <u>5 198 617 \$</u> | <u>5 130 774 \$</u> |

## Nombre de parts émises et rachetées

|                                      |                |                |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Parts en circulation au début        | 513 817        | 543 350        |
| Parts émises                         | 42 831         | 29 523         |
|                                      | <u>556 648</u> | <u>572 873</u> |
| Parts rachetées                      | 32 830         | 57 569         |
| <b>Parts en circulation à la fin</b> | <u>523 818</u> | <u>515 304</u> |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Fonds obligations internationales FMOQ

## Portefeuille de placements (non vérifié)

| au 27 juin 2003                                      | Valeur nominale | Coût moyen       | Valeur du marché |
|--|-----------------|------------------|------------------|
| <b>Obligations (58,96 %)</b>                         |                 |                  |                  |
| <b>Obligations canadiennes (37,94 %)</b>             |                 |                  |                  |
| <b>Gouvernement du Canada (5,64 %)</b>               |                 |                  |                  |
| 6,000 %, 01-06-2008                                  | 20 000 \$ CA    | 21 006 \$        | 21 912 \$        |
| 5,500 %, 01-06-2010                                  | 175 000 \$ CA   | 181 414          | 188 195          |
| 6,000 %, 01-06-2011                                  | 75 000 \$ CA    | 80 136           | 82 995           |
|  |                 | <u>282 556</u>   | <u>293 102</u>   |
| <b>Province de Québec (11,14 %)</b>                  |                 |                  |                  |
| Euro, 5,125 %, 04-01-2009                            | 285 000 €       | 483 329          | 476 143          |
| US, 5,000 %, 17-07-2009                              | 70 000 \$ US    | 112 267          | 103 252          |
|  |                 | <u>595 596</u>   | <u>579 395</u>   |
| <b>Autres Provinces (1,46 %)</b>                     |                 |                  |                  |
| Province de l'Ontario,                               |                 |                  |                  |
| Euro, 5,500 %, 01-10-2008                            | 50 000 \$ US    | 83 867           | 75 909           |
| <b>Commerces et industries (19,70 %)</b>             |                 |                  |                  |
| General Electric,                                    |                 |                  |                  |
| US, 5,375 %, 15-03-2007                              | 40 000 \$ US    | 62 563           | 58 829           |
| Inter-American Development Bank,                     |                 |                  |                  |
| Euro, 1,900 %, 08-07-2009                            | 24 000 000 ¥    | 322 951          | 294 980          |
| Euro, 5,750 %, 07-12-2009                            | 110 000 £       | 282 693          | 268 574          |
| International Bank for Reconstruction & Development, |                 |                  |                  |
| Euro, 2,000 %, 18-02-2008                            | 17 000 000 ¥    | 225 703          | 207 123          |
| Euro, 5,500 %, 03-11-2008                            | 245 000 NZD     | 150 117          | 194 419          |
|  |                 | <u>1 044 027</u> | <u>1 023 925</u> |
| <b>Total des obligations canadiennes</b>             |                 | <u>2 006 046</u> | <u>1 972 331</u> |
| <b>Obligations étrangères (21,02 %)</b>              |                 |                  |                  |
| <b>Gouvernementales (13,96 %)</b>                    |                 |                  |                  |
| Brazil Republic,                                     |                 |                  |                  |
| Euro, 12,000 %, 15-04-2010                           | 150 000 \$ US   | 222 033          | 218 522          |
| Bundesrepublik Deutschland,                          |                 |                  |                  |
| Euro, 5,250 %, 04-01-2008                            | 55 000 €        | 93 391           | 92 820           |
| Republic of Chile,                                   |                 |                  |                  |
| Euro, 6,875 %, 28-04-2009                            | 50 000 \$ US    | 86 021           | 77 393           |
| Peru Republic,                                       |                 |                  |                  |
| Euro, 9,125 %, 21-02-2012                            | 50 000 \$ US    | 76 084           | 70 649           |
| Russian Federation,                                  |                 |                  |                  |
| Euro, 10,000 %, 26-06-2007                           | 50 000 \$ US    | 88 444           | 82 215           |
| United Kingdom Treasury,                             |                 |                  |                  |
| Euro, 5,750 %, 07-12-2009                            | 55 000 £        | 150 252          | 134 287          |
| United Mexican States,                               |                 |                  |                  |
| 6,375 %, 16-01-2013                                  | 35 000 \$ US    | 52 649           | 50 115           |
|  |                 | <u>768 874</u>   | <u>726 001</u>   |

| au 27 juin 2003  | Valeur nominale | Coût moyen                 | Valeur du marché           |
|--|-----------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Obligations étrangères (suite)</b>                                      |                 |                            |                            |
| <b>Commerces et industries (7,06 %)</b>                                    |                 |                            |                            |
| Bellsouth Capital Funding,   |                 |                            |                            |
| Euro, 5,375 %, 22-12-2008  | 100 000 \$ US   | 162 867 \$                 | 146 760 \$                 |
| Coca-Cola Company,   |                 |                            |                            |
| Euro, 5,750 %, 30-04-2009  | 30 000 \$ US    | 44 681                     | 45 080                     |
| Danaher Corporation,   |                 |                            |                            |
| Euro, 6,250 %, 26-07-2005  | 30 000 €        | 51 247                     | 48 987                     |
| Dow Chemical Company,  |                 |                            |                            |
| 5,750 %, 15-12-2008  | 50 000 \$ US    | 81 174                     | 73 714                     |
| Compagnie Financière Michelin,   |                 |                            |                            |
| Euro, 6,500 %, 16-04-2012  | 30 000 €        | 54 984                     | 52 341                     |
|  |                 | <u>394 953</u>             | <u>366 882</u>             |
| <b>Total des obligations étrangères</b>                                    |                 | <u>1 163 827</u>           | <u>1 092 883</u>           |
| <b>Total des obligations</b>   |                 | <u>3 169 873</u>           | <u>3 065 214</u>           |
| <b>Contrats à terme de devises (note 4) (0,34 %)</b>                       |                 |                            | <u>17 504</u>              |
| <b>Contrats à terme sur indices boursiers (note 5) (-0,49 %)</b>           |                 |                            | <u>(25 216)</u>            |
| <b>Contrats d'options de devises (note 6) (0,00 %)</b>                     |                 | <u>3 504</u>               | <u>—</u>                   |
| <b>Total des placements (58,81 %)</b>                                      |                 | <u><b>3 173 377 \$</b></u> | <u><b>3 057 502</b></u>    |
| <b>Titres de marché monétaire (38,62 %)</b>                                |                 |                            |                            |
| Bons du Trésor du Canada,  |                 |                            |                            |
| 17-07-2003   |                 |                            | 24 788                     |
| 14-08-2003   |                 |                            | 1 487 340                  |
| 28-08-2003   |                 |                            | 49 575                     |
| 11-09-2003   |                 |                            | 446 216                    |
|  |                 |                            | <u>2 007 919</u>           |
| <b>Encaisse reliée aux contrats à terme sur indices boursiers (0,63 %)</b> |                 |                            | <u>32 722</u>              |
| <b>Autres éléments d'actif net (1,94 %)</b>                                |                 |                            | <u>100 474</u>             |
| <b>Actif net (100 %)</b>   |                 |                            | <u><b>5 198 617 \$</b></u> |

# Fonds actions canadiennes FMOQ

## Bilan (non vérifié)

| <i>aux</i>  | 27 juin<br>2003      | 31 décembre<br>2002  |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Actif</b>  |                      |                      |
| Placements au coût moyen  | 14 188 685 \$        | 14 911 192 \$        |
| Plus-value (moins-value) non réalisée                           | 203 299              | (1 272 008)          |
|   | <b>14 391 984</b>    | <b>13 639 184</b>    |
| Placements à la valeur du marché                                | 376 138              | 164 364              |
| Encaisse  | 1 312                | —                    |
| Comptes courriers   | 21 271               | 25 332               |
| Intérêts, dividendes à recevoir et autres                       | 14 790 705           | 13 828 880           |
|   | <b>14 752 122 \$</b> | <b>13 826 280 \$</b> |
| <b>Passif</b>   |                      |                      |
| Comptes courriers   | 35 483               | —                    |
| Frais courus  | 3 100                | 2 600                |
|   | <b>38 583</b>        | <b>2 600</b>         |
|   | <b>14 752 122 \$</b> | <b>13 826 280 \$</b> |
| <b>Actif net</b>  | <b>14 752 122 \$</b> | <b>13 826 280 \$</b> |
| <b>Avoir des participants</b>                                   |                      |                      |
| Montant net des souscriptions reçues                            | 16 602 711 \$        | 16 360 898 \$        |
| Revenu net accumulé   | 31 974               | 31 974               |
| Perte nette accumulée sur la vente de placements non distribuée | (2 085 862)          | (1 294 584)          |
| Plus-value (moins-value) non réalisée des placements            | 203 299              | (1 272 008)          |
|   | <b>14 752 122 \$</b> | <b>13 826 280 \$</b> |
| <b>Parts en circulation</b>                                     | <b>1 029 408</b>     | <b>1 013 497</b>     |
| <b>Actif net par part</b>                                       | <b>14,331 \$</b>     | <b>13,642 \$</b>     |

## Revenus et dépenses (non vérifiés)

| <i>semestres clos les</i> | 27 juin<br>2003  | 28 juin<br>2002  |
|---------------------------|------------------|------------------|
| <b>Revenus</b>            |                  |                  |
| Intérêts                  | 6 470 \$         | 3 756 \$         |
| Dividendes                | 87 663           | 115 013          |
|                           | <b>94 133</b>    | <b>118 769</b>   |
| <b>Dépenses (note 3)</b>  |                  |                  |
| Honoraires de gestion     | 69 670           | 72 645           |
|                           | <b>69 670</b>    | <b>72 645</b>    |
| <b>Revenu net</b>         | <b>24 463 \$</b> | <b>46 124 \$</b> |

## Mouvements du portefeuille de placements (non vérifié)

| <i>semestres clos les</i>                           | 27 juin<br>2003      | 28 juin<br>2002      |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Coût moyen des placements au début</b>           | <b>14 911 192 \$</b> | <b>12 994 875 \$</b> |
| Achat de placements                                 | 11 266 769           | 6 521 144            |
|   | <b>26 177 961</b>    | <b>20 516 019</b>    |
| Produit de la vente de placements                   | 11 197 998           | 5 435 093            |
| Profit net (perte nette) sur la vente de placements | (791 278)            | 465 068              |
|   | <b>11 989 276</b>    | <b>4 970 025</b>     |
| <b>Coût moyen des placements à la fin</b>           | <b>14 188 685 \$</b> | <b>15 545 994 \$</b> |

## Évolution de l'actif net (non vérifiés)

| <i>semestres clos les</i>   | 27 juin<br>2003      | 28 juin<br>2002      |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Actif net au début</b>   | <b>13 826 280 \$</b> | <b>15 627 962 \$</b> |
| <b>Parts émises et rachetées</b>  |                      |                      |
| Produit de la vente de parts  | 1 225 174            | 1 649 726            |
| Coût du rachat de parts   | 983 361              | 957 148              |
|   | <b>241 813</b>       | <b>692 578</b>       |
| <b>Profit net (perte nette) sur la vente de placements</b>                  | <b>(791 178)</b>     | <b>465 068</b>       |
| <b>Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements</b> | <b>1 475 307</b>     | <b>(1 514 761)</b>   |
| <b>Revenu</b>   |                      |                      |
| Revenu net  | 24 463               | 46 124               |
| Distribution du revenu net  | 24 463               | 46 124               |
|   | <b>—</b>             | <b>—</b>             |
| <b>Actif net à la fin</b>   | <b>14 752 122 \$</b> | <b>15 270 847 \$</b> |
| <b>Nombre de parts émises et rachetées</b>                                  |                      |                      |
| Parts en circulation au début   | 1 013 497            | 968 619              |
| Parts émises  | 88 934               | 103 674              |
|   | <b>1 102 431</b>     | <b>1 072 293</b>     |
| Parts rachetées   | 73 023               | 60 220               |
| <b>Parts en circulation à la fin</b>  | <b>1 029 408</b>     | <b>1 012 073</b>     |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Fonds actions canadiennes FMOQ

## Portefeuille de placements (non vérifié)

| au 27 juin 2003                                  | Nombre d'actions | Coût moyen       | Valeur du marché |
|--|------------------|------------------|------------------|
| <b>Actions ordinaires canadiennes (58,40 %)</b>  |                  |                  |                  |
| <b>Énergie (6,97 %)</b>                          |                  |                  |                  |
| Akita Drilling                                   | 2 100            | 42 634 \$        | 44 100 \$        |
| Baytex Energy                                    | 3 500            | 31 760           | 39 830           |
| Canadian Natural Resources                       | 2 100            | 99 951           | 110 880          |
| Compton Petroleum Corporation                    | 7 400            | 38 884           | 43 586           |
| EnCana Corporation                               | 3 800            | 178 335          | 194 408          |
| Esprit Exploration                               | 12 000           | 28 279           | 28 560           |
| Great Northern Exploration                       | 4 500            | 13 878           | 18 225           |
| Husky Energy                                     | 900              | 15 275           | 15 786           |
| Hydrogenics Corporation                          | 3 500            | 25 385           | 21 035           |
| Nexen  | 1 400            | 50 375           | 47 922           |
| Petro-Canada                                     | 2 300            | 105 604          | 121 831          |
| Precision Drilling Corporation                   | 1 500            | 80 077           | 75 885           |
| ShawCor, classe A                                | 6 500            | 87 864           | 96 850           |
| Suncor Énergie                                   | 2 000            | 52 842           | 49 760           |
| Tesco Corporation                                | 5 600            | 90 051           | 71 680           |
| Zargon Oil & Gas                                 | 4 600            | 47 096           | 48 530           |
|  |                  | <u>988 290</u>   | <u>1 028 868</u> |
| <b>Matériaux (11,07 %)</b>                       |                  |                  |                  |
| Abitibi-Consolidated                             | 12 600           | 134 724          | 109 242          |
| Agrium   | 4 900            | 72 959           | 71 932           |
| Alcan  | 6 200            | 270 938          | 259 470          |
| Canfor Corporation                               | 1 800            | 16 579           | 16 200           |
| Domtar   | 6 100            | 88 686           | 90 585           |
| Eldorado Gold Corporation                        | 12 500           | 27 452           | 27 750           |
| Falconbridge                                     | 8 200            | 143 806          | 149 650          |
| Gabriel Resources                                | 8 700            | 31 218           | 21 054           |
| Groupe Ciment St-Laurent                         | 4 300            | 82 008           | 82 732           |
| Inco   | 6 700            | 187 806          | 190 548          |
| Intertape Polymer Group                          | 3 000            | 24 564           | 24 000           |
| IPSCO  | 2 900            | 43 199           | 41 934           |
| Ivanhoe Mines                                    | 11 000           | 37 169           | 36 850           |
| Noranda  | 6 800            | 103 182          | 89 760           |
| NorskeCanada                                     | 8 200            | 59 763           | 28 700           |
| North American Palladium                         | 9 800            | 39 808           | 43 316           |
| Northgate Exploration                            | 30 900           | 58 880           | 43 260           |
| NOVA Chemicals Corporation                       | 1 500            | 52 438           | 38 580           |
| Rio Narcea Gold Mines                            | 11 500           | 27 158           | 26 450           |
| Teck Cominco, classe B                           | 7 500            | 89 459           | 82 050           |
| Tembec   | 10 900           | 114 989          | 88 290           |
| West Fraser Timber Company                       | 1 950            | 76 664           | 70 200           |
|  |                  | <u>1 783 449</u> | <u>1 632 553</u> |
| <b>Produits industriels (7,01 %)</b>             |                  |                  |                  |
| Bombardier, classe B                             | 47 100           | 465 950          | 220 428          |
| Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada | 2 000            | 130 637          | 128 400          |
| Coretec  | 8 000            | 16 422           | 6 880            |
| CP Ships   | 1 000            | 19 180           | 22 400           |
| Groupe LaPerrière & Verreault, classe A          | 2 100            | 35 196           | 34 650           |
| GSI Lumonics                                     | 6 300            | 38 719           | 56 064           |
| Heroux-Devtek                                    | 11 700           | 50 433           | 59 319           |
| Husky Injection Molding Systems                  | 10 600           | 64 647           | 62 010           |
| Martinrea International                          | 8 200            | 69 023           | 58 876           |
| Newalta Income Fund                              | 12 500           | 116 152          | 125 000          |
| Quincaillerie Richelleu                          | 5 300            | 77 282           | 83 634           |
| Toromont Industries                              | 3 700            | 81 782           | 88 800           |
| Transat A.T.                                     | 10 000           | 53 749           | 46 200           |
| Velan  | 3 800            | 44 688           | 41 800           |
|  |                  | <u>1 263 860</u> | <u>1 034 461</u> |

| au 27 juin 2003                               | Nombre d'actions | Coût moyen       | Valeur du marché |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>Actions ordinaires canadiennes (suite)</b> |                  |                  |                  |
| <b>Consommation discrétionnaire (7,59 %)</b>  |                  |                  |                  |
| Corporation Intrust                           | 2 900            | 57 057 \$        | 50 025 \$        |
| Corus Entertainment, classe B                 | 6 100            | 118 870          | 134 200          |
| Groupe Forzani, classe A                      | 1 400            | 22 786           | 27 300           |
| IPL   | 4 100            | 44 131           | 36 900           |
| Linamar Corporation                           | 12 400           | 115 563          | 112 716          |
| Magna International, classe A                 | 2 200            | 165 861          | 197 142          |
| Mega Bloks                                    | 1 900            | 39 235           | 40 337           |
| Optipress                                     | 4 300            | 29 679           | 30 100           |
| Quebecor, classe B                            | 2 300            | 36 037           | 37 720           |
| Rogers Communications, classe B               | 3 600            | 49 791           | 77 724           |
| Sears Canada                                  | 6 200            | 107 982          | 103 230          |
| Société Canadian Tire, classe A               | 3 600            | 107 908          | 115 920          |
| Tesma International, classe A                 | 700              | 17 763           | 18 158           |
| Torstar Corporation, classe B                 | 2 900            | 71 091           | 81 200           |
| Uni-Sélect                                    | 2 700            | 51 269           | 56 430           |
|   |                  | <u>1 035 023</u> | <u>1 119 102</u> |
| <b>Consommation courante (2,97 %)</b>         |                  |                  |                  |
| CoolBrands International                      | 7 600            | 46 525           | 103 360          |
| Molson, classe A                              | 3 000            | 68 876           | 107 100          |
| Premium Brands                                | 6 200            | 52 047           | 51 150           |
| Saputo  | 2 000            | 48 163           | 52 160           |
| Van Houtte                                    | 8 800            | 214 205          | 124 520          |
|   |                  | <u>429 816</u>   | <u>438 290</u>   |
| <b>Soins de santé (0,77 %)</b>                |                  |                  |                  |
| AnorMed                                       | 11 200           | 27 168           | 34 720           |
| Draxis Health                                 | 15 200           | 29 917           | 34 048           |
| Labopharm                                     | 4 500            | 17 727           | 21 825           |
| QLT   | 1 300            | 17 158           | 22 646           |
|   |                  | <u>91 970</u>    | <u>113 239</u>   |
| <b>Services financiers (12,87 %)</b>          |                  |                  |                  |
| Assante Corporation                           | 5 400            | 34 694           | 45 576           |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce       | 4 200            | 187 301          | 226 464          |
| Banque de Montréal                            | 1 600            | 53 257           | 68 640           |
| Banque de Nouvelle-Écosse                     | 4 600            | 213 272          | 274 850          |
| Banque Nationale du Canada                    | 500              | 136 793          | 166 455          |
| Banque Royale du Canada                       | 7 300            | 391 765          | 417 925          |
| Banque Toronto-Dominion                       | 8 300            | 278 502          | 312 910          |
| Boardwalk Equities                            | 8 200            | 121 135          | 125 050          |
| Corporation Financière Power                  | 2 300            | 93 105           | 100 050          |
| Dundee Bancorp                                | 2 000            | 27 757           | 30 000           |
| Kingsway Financial Services                   | 3 400            | 51 207           | 55 692           |
| Sceptre Investment Counsel                    | 5 800            | 35 880           | 36 540           |
| Seamark Asset Management                      | 1 900            | 35 139           | 37 962           |
|   |                  | <u>1 659 807</u> | <u>1 898 114</u> |
| <b>Technologie (5,89 %)</b>                   |                  |                  |                  |
| Axia NetMedia                                 | 28 600           | 15 371           | 15 730           |
| Celestica                                     | 5 500            | 225 817          | 117 040          |
| Corporation Nortel Networks                   | 95 522           | 481 500          | 352 476          |
| Creo Products                                 | 1 300            | 12 863           | 15 132           |
| DataMirror                                    | 4 300            | 45 970           | 45 795           |
| Descartes Systems Group                       | 6 800            | 29 562           | 20 672           |
| Enghouse Systems                              | 5 600            | 58 520           | 70 448           |
| Hummingbird                                   | 2 100            | 52 203           | 57 645           |
| Leitch Technology Corporation                 | 4 100            | 20 664           | 19 475           |
| Mediagrif Interactive Technologies            | 7 000            | 38 246           | 53 480           |
| Tundra Semiconductor Corporation              | 3 900            | 27 456           | 42 900           |
| Zarlink Semiconductor                         | 8 200            | 45 007           | 57 810           |
|   |                  | <u>1 053 179</u> | <u>868 603</u>   |

# Fonds actions canadiennes FMOQ

## Portefeuille de placements (non vérifié)

| <i>au 27 juin 2003</i>                          | Nombre<br>d'actions        | Coût<br>moyen        | Valeur<br>du marché  |
|---|----------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Actions ordinaires canadiennes (suite)</b>   |                            |                      |                      |
| <b>Télécommunications (2,74 %)</b>              |                            |                      |                      |
| BCE   | 13 000                     | 421 595 \$           | 404 820 \$           |
| <b>Services Publics (0,52 %)</b>                |                            |                      |                      |
| Fortis  | 1 300                      | 67 696               | 77 350               |
| <b>Total des actions ordinaires canadiennes</b> |                            | <b>8 794 985</b>     | <b>8 615 400</b>     |
|   | <b>Nombre<br/>de parts</b> |                      |                      |
| <b>Fonds communs de placement (39,16 %)</b>     |                            |                      |                      |
| Fonds actions canadiennes Barclays              | 610 181                    | 5 394 000            | 5 776 584            |
| <b>Total des placements (97,56 %)</b>           |                            | <b>14 188 685 \$</b> | <b>14 391 984</b>    |
| <b>Autres éléments d'actif net (2,44 %)</b>     |                            |                      | <b>360 138</b>       |
| <b>Actif net (100 %)</b>                        |                            |                      | <b>14 752 122 \$</b> |

# Fonds actions internationales FMOQ

## Bilan (non vérifié)

| <i>aux</i>   | 27 juin<br>2003      | 31 décembre<br>2002  |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Actif</b>   |                      |                      |
| Placements au coût moyen   | 53 363 654 \$        | 28 402 490 \$        |
| Moins-value non réalisée   | (2 177 021)          | (410 054)            |
| Placements à la valeur du marché   | 51 186 633           | 27 992 436           |
| Encaisse   | 69 236               | 15 750               |
| Intérêts à recevoir et autres  | 129 900              | 104 218              |
| Encaisse reliée aux contrats à terme<br>sur indices boursiers                          | 2 171 238            | 596 300              |
|  | <u>53 557 007</u>    | <u>28 708 704</u>    |
| <b>Passif</b>  |                      |                      |
| Frais courus   | 11 254               | 5 397                |
| <b>Actif net</b>   | <u>53 545 753 \$</u> | <u>28 703 307 \$</u> |
| <b>Avoir des participants</b>  |                      |                      |
| Montant net des souscriptions reçues   | 74 997 042 \$        | 48 775 538 \$        |
| Revenu net accumulé  | 3 095 989            | 2 818 246            |
| Perte nette accumulée sur la vente de placements<br>et contrats à terme non distribuée | (22 370 257)         | (22 480 423)         |
| Moins-value non réalisée des placements<br>et contrats à terme                         | (2 177 021)          | (410 054)            |
|  | <u>53 545 753 \$</u> | <u>28 703 307 \$</u> |
| <b>Parts en circulation</b>  | <u>7 797 339</u>     | <u>4 039 496</u>     |
| <b>Actif net par part</b>  | <u>6,867 \$</u>      | <u>7,106 \$</u>      |

## Revenus et dépenses (non vérifiés)

| <i>semestres clos les</i> | 27 juin<br>2003   | 28 juin<br>2002   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Revenus</b>            |                   |                   |
| Intérêts                  | 394 558 \$        | 333 797 \$        |
| Dividendes                | 35 723            | 20 000            |
|                           | <u>430 281</u>    | <u>353 797</u>    |
| <b>Dépenses (note 3)</b>  |                   |                   |
| Honoraires de gestion     | 152 538           | 152 506           |
| <b>Revenu net</b>         | <u>277 743 \$</u> | <u>201 291 \$</u> |

## Mouvements du portefeuille de placements (non vérifié)

| <i>semestres clos les</i>  | 27 juin<br>2003      | 28 juin<br>2002      |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Coût moyen des placements au début</b>                                  | 28 402 490 \$        | 32 893 730 \$        |
| Achat de placements  | 230 214 856          | 96 463 794           |
|  | <u>258 617 346</u>   | <u>129 330 524</u>   |
| Produit de la vente de placements et contrats à terme                      | 205 363 858          | 96 070 812           |
| Profit net (perte nette) sur la vente de placements<br>et contrats à terme | 110 166              | (2 580 964)          |
|  | <u>205 253 692</u>   | <u>98 651 776</u>    |
| <b>Coût moyen des placements à la fin</b>                                  | <u>53 363 654 \$</u> | <u>30 678 748 \$</u> |

## Évolution de l'actif net (non vérifiés)

| <i>semestres clos les</i>  | 27 juin<br>2003      | 28 juin<br>2002      |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Actif net au début</b>  | 28 703 307 \$        | 33 583 059 \$        |
| <b>Parts émises et rachetées</b>   |                      |                      |
| Produit de la vente de parts   | 29 444 600           | 2 440 155            |
| Coût du rachat de parts  | 3 223 095            | 735 549              |
|  | <u>26 221 505</u>    | <u>1 704 606</u>     |
| <b>Profit net (perte nette) sur la vente de placements<br/>et contrats à terme</b>     | 110 166              | (2 580 964)          |
| <b>Variation de la moins-value non réalisée<br/>des placements et contrats à terme</b> | (1 766 968)          | (1 442 825)          |
| <b>Revenu</b>  |                      |                      |
| Revenu net   | 277 743              | 201 291              |
| <b>Actif net à la fin</b>  | <u>53 545 753 \$</u> | <u>31 465 167 \$</u> |
| <b>Nombre de parts émises et rachetées</b>   |                      |                      |
| Parts en circulation au début  | 4 039 496            | 3 842 667            |
| Parts émises   | 4 228 284            | 279 306              |
|  | <u>8 267 780</u>     | <u>4 121 973</u>     |
| Parts rachetées  | 470 441              | 86 468               |
| <b>Parts en circulation à la fin</b>   | <u>7 797 339</u>     | <u>4 035 505</u>     |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

# Fonds actions internationales FMOQ

## Portefeuille de placements (non vérifié)

| au 27 juin 2003  | Valeur nominale         | Coût moyen                  | Valeur du marché            |
|--|-------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Titres de marché monétaire (94,49 %)</b>                                |                         |                             |                             |
| Bons du trésor du Canada,  |                         |                             |                             |
| 03-07-2003   | 1 375 000 \$            | 1 363 505 \$                | 1 363 505 \$                |
| 17-07-2003   | 950 000                 | 941 944                     | 941 944                     |
| 31-07-2003   | 725 000                 | 718 751                     | 718 751                     |
| 14-08-2003   | 10 675 000              | 10 584 903                  | 10 584 903                  |
| 28-08-2003   | 3 275 000               | 3 247 714                   | 3 247 714                   |
| 11-09-2003   | 31 650 000              | 31 404 823                  | 31 404 823                  |
| 25-09-2003   | 2 350 000               | 2 331 036                   | 2 331 036                   |
|  | <u>51 000 000</u>       | <u>50 592 676</u>           | <u>50 592 676</u>           |
|  | <b>Nombre d'actions</b> |                             |                             |
| <b>Actions ordinaires étrangères (4,27 %)</b>                              |                         |                             |                             |
| <b>États-Unis</b>  |                         |                             |                             |
| Standard & Poor's Depository Receipts                                      | 1 080                   | 122 924                     | 142 272                     |
| <b>Finlande</b>  |                         |                             |                             |
| MSCI Opals, série 38, euro   | 11 900                  | 1 344 854                   | 928 763                     |
| MSCI Opals, série 38, FIM, euro  | 14 290                  | 1 134 888                   | 1 115 148                   |
| <b>Grande-Bretagne</b>   |                         |                             |                             |
| MSCI Opals, série 2, UK  | 500                     | 127 952                     | 101 135                     |
|  |                         | <u>2 730 618</u>            | <u>2 287 318</u>            |
| <b>Contrats à terme de devises</b>   |                         |                             |                             |
| (note 4) (-1,69 %)   |                         |                             | <u>(902 281)</u>            |
| <b>Contrats à terme sur indices boursiers</b>                              |                         |                             |                             |
| (note 5) (-1,50 %)   |                         |                             | <u>(800 602)</u>            |
| <b>Contrats d'options de devises</b>                                       |                         |                             |                             |
| (note 6) (0,02 %)  |                         | 40 360                      | 9 522                       |
| <b>Total des placements (95,59 %)</b>                                      |                         | <b><u>53 363 654 \$</u></b> | <b><u>51 186 633</u></b>    |
| <b>Encaisse reliée aux contrats à terme sur indices boursiers (4,06 %)</b> |                         |                             |                             |
|  |                         |                             | <u>2 171 238</u>            |
| <b>Autres éléments d'actif net (0,35 %)</b>                                |                         |                             |                             |
|  |                         |                             | <u>187 882</u>              |
| <b>Actif net (100 %)</b>   |                         |                             | <b><u>53 545 753 \$</u></b> |



## 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 ou pertes réalisés avec les instruments financiers dérivés sont considérés comme du revenu au niveau fiscal et inclus sur les relevés 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.

## 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.

|   | 2003      | 2002      | 2001      | 2000      | 1999      |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Fonds monétaire FMOQ</b>                 |           |           |           |           |           |
| Valeur de l'actif net                       | 10,014 \$ | 10,014 \$ | 10,014 \$ | 10,014 \$ | 10,014 \$ |
| Revenu net                                  | 0,127     | 0,098     | 0,243     | 0,250     | 0,238     |
| Pourcentage moyen des honoraires de gestion | 0,43 %    | 0,43 %    | 0,43 %    | 0,43 %    | 0,43 %    |

|   |           |           |           |           |           |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Fonds omnibus FMOQ*</b>  |           |           |           |           |           |
| Valeur de l'actif net   | 18,221 \$ | 18,480 \$ | 19,390 \$ | 22,900 \$ | 82,639 \$ |
| Revenu net  | 0,148     | 0,208     | 0,214     | 0,301     | 0,985     |
| Profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme | (0,623)   | (0,025)   | 0,024     | 1,251     | 3,357     |
| Pourcentage moyen des honoraires de gestion                             | 1,02 %    | 0,91 %    | 0,91 %    | 0,91 %    | 0,91 %    |

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

|   |           |           |           |           |           |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Fonds de placement FMOQ</b>  |           |           |           |           |           |
| Valeur de l'actif net   | 17,252 \$ | 18,369 \$ | 19,470 \$ | 24,799 \$ | 22,637 \$ |
| Revenu net  | 0,115     | 0,148     | 0,211     | 0,131     | 0,036     |
| Profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme | (1,517)   | 0,255     | (0,384)   | 2,837     | 1,344     |
| Pourcentage moyen des honoraires de gestion                             | 1,02 %    | 0,91 %    | 0,91 %    | 0,91 %    | 0,91 %    |

|   |          |           |           |           |           |
|---|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Fonds équilibré FMOQ</b>   |          |           |           |           |           |
| Valeur de l'actif net   | 9,694 \$ | 10,116 \$ | 10,730 \$ | 13,181 \$ | 11,498 \$ |
| Revenu net  | 0,066    | 0,090     | 0,115     | 0,136     | 0,071     |
| Profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme | (0,438)  | (0,089)   | (1,104)   | 0,853     | 0,511     |
| Pourcentage moyen des honoraires de gestion                             | 1,02 %   | 0,91 %    | 0,91 %    | 0,91 %    | 0,91 %    |

|   |           |           |           |      |      |
|---|-----------|-----------|-----------|------|------|
| <b>Fonds obligations canadiennes FMOQ*</b>          |           |           |           |      |      |
| Valeur de l'actif net                               | 10,851 \$ | 10,268 \$ | 10,039 \$ | s.o. | s.o. |
| Revenu net  | 0,236     | 0,243     | 0,148     | s.o. | s.o. |
| Profit net (perte nette) sur la vente de placements | 0,007     | (0,010)   | 0,013     | s.o. | s.o. |
| Pourcentage moyen des honoraires de gestion         | 1,02 %    | 0,91 %    | 0,77 %    | s.o. | s.o. |

\* Début des opérations en février 2001

|   |          |          |          |          |           |
|---|----------|----------|----------|----------|-----------|
| <b>Fonds obligations internationales FMOQ</b>                           |          |          |          |          |           |
| Valeur de l'actif net   | 9,924 \$ | 9,957 \$ | 8,868 \$ | 9,154 \$ | 10,228 \$ |
| Revenu net  | 0,145    | 0,188    | 0,243    | 0,240    | 0,227     |
| Profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme | 0,426    | 0,315    | (0,097)  | (0,119)  | (0,255)   |
| Pourcentage moyen des honoraires de gestion                             | 1,02 %   | 0,91 %   | 0,91 %   | 0,91 %   | 0,91 %    |

|   |           |           |           |           |           |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Fonds actions canadiennes FMOQ</b>               |           |           |           |           |           |
| Valeur de l'actif net                               | 14,331 \$ | 15,089 \$ | 16,071 \$ | 19,526 \$ | 16,210 \$ |
| Revenu net  | 0,024     | 0,046     | 0,061     | 0,048     | 0,014     |
| Profit net (perte nette) sur la vente de placements | (0,769)   | 0,460     | (0,086)   | 1,088     | 0,904     |
| Pourcentage moyen des honoraires de gestion         | 1,02 %    | 0,91 %    | 0,91 %    | 0,91 %    | 0,91 %    |

|   |          |          |          |           |           |
|---|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| <b>Fonds actions internationales FMOQ</b>                               |          |          |          |           |           |
| Valeur de l'actif net   | 6,867 \$ | 7,797 \$ | 8,722 \$ | 10,971 \$ | 11,385 \$ |
| Revenu net  | 0,063    | 0,051    | 0,199    | 0,198     | 0,179     |
| Profit net (perte nette) sur la vente de placements et contrats à terme | 0,014    | (0,640)  | (1,023)  | 0,189     | 0,479     |
| Pourcentage moyen des honoraires de gestion                             | 1,02 %   | 0,91 %   | 0,91 %   | 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, des conseillers 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 0,95 % (1,02 % en incluant la taxe sur les produits et services) et ce, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2003. Dans les exercices antérieurs le taux était de 0,85 % (0,91 % en incluant la taxe sur les produits et services). Pour le Fonds monétaire FMOQ le taux annuel est de 0,40 % (0,43 % en incluant la taxe sur les produits et services) et il n'a subi aucune modification au 1<sup>er</sup> janvier 2003.

### 4. Contrats à terme de devises

#### Fonds omnibus FMOQ

Au 27 juin 2003, le Fonds omnibus FMOQ détient le contrat à terme de devises suivant :

| Devises vendues  | Devises achetées | Date de règlement | Plus (moins) value non réalisée \$ CAN |
|------------------|------------------|-------------------|--|
| 1 491 568 \$ CAN | 1 075 834 \$ US  | 30 juin 2003      | <u>(33 039) \$</u>                     |

#### Fonds équilibré FMOQ

Au 27 juin 2003, le Fonds équilibré FMOQ détient le contrat à terme de devises suivant :

| Devises vendues | Devises achetées | Date de règlement | Plus (moins) value non réalisée \$ CAN |
|-----------------|------------------|-------------------|--|
| 175 479 \$ CAN  | 126 569 \$ US    | 30 juin 2003      | <u>(3 887) \$</u>                      |

#### Fonds obligations internationales FMOQ

Au 27 juin 2003, le Fonds obligations internationales FMOQ détient le contrat à terme de devises suivant :

| Devises vendues  | Devises achetées | Date de règlement | Plus (moins) value non réalisée \$ CAN |
|------------------|------------------|-------------------|--|
| 161 000 €        | 369 012 \$ CAN   | 17 juillet 2003   | 10 733 \$                              |
| 20 000 €         | 45 440 \$ CAN    | 17 juillet 2003   | 933                                    |
| 45 320 \$ CAN    | 20 000 €         | 17 juillet 2003   | (814)                                  |
| 44 850 000 ¥     | 544 957 \$ CAN   | 12 août 2003      | 37 255                                 |
| 67 985 \$ CAN    | 5 500 000 \$ A   | 20 août 2003      | 610                                    |
| 60 000 \$ A      | 53 767 \$ CAN    | 20 août 2003      | (6)                                    |
| 407 968 \$ CAN   | 2 300 000 HKD    | 21 août 2003      | (8 898)                                |
| 2 300 000 HKD    | 404 303 \$ CAN   | 21 août 2003      | 5 234                                  |
| 92 040 \$ US     | 128 010 \$ CAN   | 3 septembre 2003  | 3 360                                  |
| 359 216 \$ CAN   | 260 000 \$ US    | 3 septembre 2003  | (7 098)                                |
| 525 603 \$ CAN   | 390 000 \$ US    | 3 septembre 2003  | 2 574                                  |
| 57 600 \$ US     | 78 301 \$ CAN    | 3 septembre 2003  | 294                                    |
| 770 000 \$ US    | 1 047 901 \$ CAN | 3 septembre 2003  | 5 090                                  |
| 40 220 \$ CAN    | 29 500 \$ US     | 3 septembre 2003  | (268)                                  |
| 1 111 450 \$ CAN | 810 000 \$ US    | 3 septembre 2003  | (14 467)                               |
| 150 000 \$ US    | 203 685 \$ CAN   | 3 septembre 2003  | 540                                    |
| 420 494 \$ CAN   | 2 160 000 NOK    | 5 septembre 2003  | (19 157)                               |
| 402 625 €        | 642 791 \$ CAN   | 17 septembre 2003 | 20 553                                 |
| 235 750 NZD      | 183 178 \$ CAN   | 17 septembre 2003 | (1 202)                                |
| 434 622 \$ CAN   | 280 000 €        | 17 septembre 2003 | (1 895)                                |
| 415 721 \$ CAN   | 2 380 000 SEK    | 18 septembre 2003 | (15 867)                               |
|                  |                  |                   | <u>17 504 \$</u>                       |

#### Fonds actions internationales FMOQ

Au 27 juin 2003, le Fonds obligations internationales FMOQ détient le contrat à terme de devises suivant :

| Devises vendues   | Devises achetées | Date de règlement | Plus (moins) value non réalisée \$ CAN |
|-------------------|------------------|-------------------|--|
| 2 898 463 \$ CAN  | 1 264 600 €      | 17 juillet 2003   | (84 311) \$                            |
| 460 000 €         | 1 045 125 \$ CAN | 17 juillet 2003   | 21 473                                 |
| 1 155 670 \$ CAN  | 510 000 €        | 17 juillet 2003   | (20 752)                               |
| 3 489 980 \$ CAN  | 1 550 000 €      | 17 juillet 2003   | (40 719)                               |
| 97 849 \$ CAN     | 43 700 €         | 17 juillet 2003   | (602)                                  |
| 150 000 €         | 335 465 \$ CAN   | 17 juillet 2003   | 1 665                                  |
| 593 000 ZAR       | 111 630 \$ CAN   | 29 juillet 2003   | 5 654                                  |
| 112 468 \$ CAN    | 595 000 ZAR      | 29 juillet 2003   | (6 134)                                |
| 228 722 \$ CAN    | 18 823 787 ¥     | 12 août 2003      | (15 636)                               |
| 5 230 000 ¥       | 60 372 \$ CAN    | 12 août 2003      | 1 168                                  |
| 24 500 000 ¥      | 281 037 \$ CAN   | 12 août 2003      | 3 697                                  |
| 52 344 \$ CAN     | 4 600 000 ¥      | 12 août 2003      | (271)                                  |
| 286 755 \$ CAN    | 320 000 \$ A     | 20 août 2003      | 32                                     |
| 1 179 736 \$ CAN  | 6 651 000 HKD    | 21 août 2003      | (25 732)                               |
| 1 220 416 \$ CAN  | 7 000 000 HKD    | 21 août 2003      | (5 857)                                |
| 630 000 HKD       | 110 082 \$ CAN   | 21 août 2003      | 772                                    |
| 13 175 000 HKD    | 2 315 954 \$ CAN | 21 août 2003      | 29 981                                 |
| 10 196 927 \$ CAN | 7 331 646 \$ US  | 3 septembre 2003  | (267 678)                              |
| 150 000 \$ US     | 207 240 \$ CAN   | 3 septembre 2003  | 4 095                                  |
| 65 000 \$ US      | 88 732 \$ CAN    | 3 septembre 2003  | 702                                    |
| 1 280 315 \$ CAN  | 950 000 \$ US    | 3 septembre 2003  | 6 270                                  |
| 10 560 662 \$ CAN | 7 760 000 \$ US  | 3 septembre 2003  | (51 294)                               |
| 1 272 052 \$ CAN  | 933 000 \$ US    | 3 septembre 2003  | (8 490)                                |
| 9 330 688 \$ CAN  | 6 800 000 \$ US  | 3 septembre 2003  | (121 448)                              |
| 940 000 \$ US     | 1 258 378 \$ CAN | 3 septembre 2003  | (14 664)                               |
| 2 258 211 \$ CAN  | 11 600 000 NOK   | 5 septembre 2003  | (102 882)                              |
| 54 822 \$ CAN     | 252 838 DKK      | 8 septembre 2003  | (2 219)                                |
| 173 498 SGD       | 137 777 \$ CAN   | 12 septembre 2003 | 3 826                                  |
| 334 000 SGD       | 264 640 \$ CAN   | 12 septembre 2003 | 6 773                                  |
| 118 500 SGD       | 93 824 \$ CAN    | 12 septembre 2003 | 2 335                                  |
| 497 507 \$ CAN    | 625 998 SGD      | 12 septembre 2003 | (14 200)                               |
| 4 157 685 \$ CAN  | 2 604 250 €      | 17 septembre 2003 | (132 947)                              |
| 1 275 000 €       | 2 024 063 \$ CAN | 17 septembre 2003 | 53 614                                 |
| 970 766 \$ CAN    | 610 000 €        | 17 septembre 2003 | (28 042)                               |
| 280 000 €         | 437 377 \$ CAN   | 17 septembre 2003 | 4 651                                  |
| 112 536 \$ CAN    | 72 500 €         | 17 septembre 2003 | (491)                                  |
| 2 708 678 \$ CAN  | 15 507 180 SEK   | 18 septembre 2003 | (103 384)                              |
| 191 148 600 KRW   | 157 974 \$ US    | 24 septembre 2003 | (1 236)                                |
|                   |                  |                   | <u>(902 281) \$</u>                    |

## 5. Contrats à terme sur indices boursiers

### Fonds obligations internationales FMOQ

Au 27 juin 2003, 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 27 juin 2003 |
|----------|----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| 2 000    | CBT 5 YEARS T-NOTE, septembre 03 | 312 628 \$                          | 310 936 \$                       |
| 1 000    | EURX EUR-BOBL, septembre 03      | 175 961                             | 174 507                          |
| 7 000    | EURX EUR-BUND, septembre 03      | 1 276 105                           | 1 256 838                        |
| 1 000    | U.S. T-BONDS, septembre 03       | 160 702                             | 157 899                          |
|          |                                  | <b>1 925 396 \$</b>                 | <b>1 900 180 \$</b>              |

### Fonds actions internationales FMOQ

Au 27 juin 2003, 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 27 juin 2003 |
|----------|---------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| 100      | EMINI S & P 500, septembre 2003 | (133 883) \$                        | (131 741) \$                     |
| 425      | EURX DAX INDEX, septembre 2003  | 2 172 950                           | 2 118 498                        |
| 50       | EURX SMI INDEX, septembre 2003  | 248 870                             | 242 717                          |
| 650      | HKFE- HSI, juillet 2003         | 1 086 030                           | 1 084 944                        |
| 30       | HKFE- MINI HSI, juillet 2003    | (49 699)                            | (50 074)                         |
| 40       | MIB 30 INDEX, septembre 2003    | 1 586 530                           | 1 585 022                        |
| 10       | MTF CAC40, juin 2003            | (47 946)                            | (48 007)                         |
| 550      | MTF CAC40, juillet 2003         | 2 641 548                           | 2 644 629                        |
| 460      | NEW FTSE 100, septembre 2003    | 4 301 514                           | 4 158 147                        |
| 17 400   | OMX STOCK INDEX, juillet 2003   | 1 562 134                           | 1 576 230                        |
| 70 000   | OSK NIK 300, septembre 2003     | 132 599                             | 136 753                          |
| 22 750   | S & P 500 INDEX, septembre 2003 | 30 668 364                          | 29 971 082                       |
| 6 800    | S & P CAN 60, septembre 2003    | 2 730 380                           | 2 669 000                        |
| 3 600    | SGX SIMCI, juillet 2003         | 502 917                             | 504 129                          |
| 400 000  | TOPIX STK INDEX, septembre 2003 | 3 947 945                           | 4 088 322                        |
|          |                                 | <b>51 350 253 \$</b>                | <b>50 549 651 \$</b>             |

## 6. Contrats d'options de devises

### Fonds obligations internationales FMOQ

Au 27 juin 2003, 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 27 juin 2003 |
|-----------------|------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 486 500 \$ CAN  | 350 000 \$ US    | 2 juillet 2003    | 1 702 \$                            | — \$                                |
| 486 500 \$ CAN  | 350 000 \$ US    | 2 juillet 2003    | 1 802                               | —                                   |
|                 |                  |                   | <b>3 504 \$</b>                     | <b>— \$</b>                         |

### Fonds actions internationales FMOQ

Au 27 juin 2003, 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 27 juin 2003 |
|------------------|------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 1 181 500 \$ CAN | 850 000 \$ US    | 2 juillet 2003    | 4 134 \$                            | — \$                                |
| 1 181 500 \$ CAN | 850 000 \$ US    | 2 juillet 2003    | 4 376                               | —                                   |
| 184 000 000 ¥    | 1 600 000 \$ US  | 25 septembre 2003 | 31 850                              | 9 522                               |
|                  |                  |                   | <b>40 360 \$</b>                    | <b>9 522 \$</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'élevaient à :

|                                    | 2003              | 2002              |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fonds omnibus FMOQ                 | 242 801 \$        | 136 307 \$        |
| Fonds de placement FMOQ            | 49 981            | 32 404            |
| Fonds équilibré FMOQ               | 19 369            | 13 425            |
| Fonds actions canadiennes FMOQ     | 32 206            | 18 363            |
| Fonds actions internationales FMOQ | 3 517             | 711               |
| <b>Total</b>                       | <b>347 874 \$</b> | <b>201 210 \$</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 aux participants. Les Fonds distribuent la totalité des revenus imposables de placement aux participants. 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 2002,

les Fonds bénéficiaient des pertes reportables suivantes :

|  | Pertes autres qu'en capital échéant 2007 | Pertes autres qu'en capital échéant 2008 | Pertes autres qu'en capital échéant 2009 | Pertes en capital |
|--|--|--|--|-------------------|
| Fonds omnibus FMOQ                     | — \$                                     | — \$                                     | 2 566 822 \$                             | 6 109 676 \$      |
| Fonds de placement FMOQ                | —  | —  | —  | 1 922 471         |
| Fonds équilibré FMOQ                   | —  | —  | 569 454                                  | 2 868 432         |
| Fonds obligations internationales FMOQ | —  | —  | —  | 895 677           |
| Fonds actions canadiennes FMOQ         | —  | —  | —  | 1 519 891         |
| Fonds actions internationales FMOQ     | 4 764 885                                | 6 406 342                                | 5 653 248                                | 1 726 730         |

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement sur sept ans en diminution des revenus nets de placement ou des gains nets en capital futurs et les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment en diminution des gains nets en capital futurs.

## 9. Portefeuille

Un état des mouvements des titres des portefeuilles de placements du semestre clos le 27 juin 2003 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.