

**ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES
(NON AUDITÉS)
AU 30 JUIN 2013**

LES FONDS **FMOQ**

AVIS

Les États financiers intermédiaires des Fonds FMOQ, présentés dans ce document, ont été préparés par Fiducie Desjardins inc., le gardien des valeurs des Fonds FMOQ, à la demande du gestionnaire, la *Société de gérance des Fonds FMOQ inc.*, mais n'ont pas fait l'objet d'une revue par les auditeurs indépendants des Fonds.

TABLE DES MATIÈRES

Fonds monétaire FMOQ	3
Fonds équilibré conservateur FMOQ	9
Fonds omnibus FMOQ	13
Fonds de placement FMOQ	20
Fonds revenu mensuel FMOQ	27
Fonds obligations canadiennes FMOQ	35
Fonds actions canadiennes FMOQ	46
Fonds actions internationales FMOQ	51
Notes complémentaires aux états financiers	66

ÉTAT DE L'ACTIF NET

Aux	30 juin 2013 (non audité)	31 décembre 2012 (audité)
Actif		
Encaisse	9 733 \$	49 401 \$
Placements à la juste valeur	41 444 450	48 068 260
Souscriptions à recevoir	461 948	1 127 781
Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres et les mises en pension	1 845 892	—
Intérêts à recevoir et autres	78 825	76 082
	43 840 848	49 321 524
Passif		
Charges à payer	3 749	4 409
Parts rachetées à payer	712 544	1 368 852
Garantie en trésorerie à verser pour les prêts de titres et les mises en pension	1 845 892	—
	2 562 185	1 373 261
Actif net et avoir des participants	41 278 663 \$	47 948 263 \$
Parts en circulation	4 120 638	4 785 961
Actif net par part	10,02 \$	10,02 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES RÉSULTATS (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2013	2012
Revenus de placement		
Intérêts	332 295 \$	285 254 \$
Revenu provenant des prêts de titres et des mises en pension	289	5
	332 584	285 259
Charges		
Honoraires de gestion	104 722	95 665
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	762	642
	105 484	96 307
Revenu net de placement	227 100	188 952
Gains (pertes) sur placements		
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(35 996)	12 958
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	191 104 \$	201 910 \$
Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part	0,04 \$	0,04 \$

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

Semestres clos les 30 juin	2013	2012
Actif net au début de la période	47 948 263 \$	45 625 111 \$
Opérations sur les parts		
Parts vendues	21 715 404	21 311 874
Parts émises au réinvestissement des distributions	190 318	84 741
Parts rachetées	(28 568 271)	(21 359 693)
	(6 662 549)	36 922
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	191 104	201 910
Distributions effectuées au profit des investisseurs		
Revenu net de placement	(198 155)	(183 353)
Actif net à la fin de la période	41 278 663 \$	45 680 590 \$

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur		Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Titres de marché monétaire (55,0 %)				Obligations canadiennes (suite)			
Banque de Montréal, billets				Municipalités et institutions parapubliques (11,5 %)			
1,117 %, 2013-08-12	750 000 \$	748 328 \$	748 971 \$	Municipalité des Îles-de-la-Madeleine			
Banque HSBC Canada, billets				4,000 %, 2013-12-23	754 000 \$	762 819 \$	762 626 \$
1,179 %, 2013-07-24	3 200 000	3 194 016	3 197 471	Ville de Baie-Comeau			
Banque Royale du Canada, billets				1,500 %, 2013-12-05	325 000	324 595	324 951
0,950 %, 2013-07-02	2 500 000	2 500 000	2 500 000	Ville de Dolbeau-Mistassini			
Bons du Trésor du Canada				4,250 %, 2013-12-12	335 000	339 142	338 963
1,001 %, 2013-08-29	2 175 000	2 161 629	2 171 238	Ville de Gatineau			
1,020 %, 2013-09-12	925 000	922 475	923 040	1,550 %, 2013-11-28	650 000	649 386	650 046
1,123 %, 2013-09-26	925 000	914 751	922 679	Ville de Québec			
Bons du Trésor du Nouveau Brunswick				1,400 %, 2014-03-06	2 175 000	2 174 040	2 173 377
1,072 %, 2013-09-12	750 000	748 132	748 387	Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu			
Bons du Trésor du Québec				4,000 %, 2013-12-23	500 000	505 910	505 186
1,068 %, 2013-08-30	1 300 000	1 296 698	1 297 691			4 755 892	4 755 149
Caisse centrale Desjardins, billets				Sociétés (26,8 %)			
1,112 %, 2013-08-15	1 000 000	997 690	998 535	Banque Canadienne Impériale de Commerce			
Comité de gestion de la taxe scolaire de l'île de Montréal, billets				taux variable, 2014-07-11	1 500 000	1 500 000	1 509 630
1,148 %, 2013-07-15	600 000	599 472	599 673	Banque de Montréal			
Corporation Shoppers Drug Mart, billets				taux variable, 2015-01-09	1 000 000	1 000 000	1 000 369
1,147 %, 2013-07-05	2 000 000	1 999 560	1 999 560	taux variable, 2015-03-23	1 500 000	1 500 000	1 500 961
Société de transport de Montréal, billets				Banque Laurentienne du Canada			
1,135 %, 2013-07-15	1 650 000	1 647 040	1 649 101	taux variable, 2014-02-14	1 325 000	1 325 937	1 328 886
Société immobilière du Québec, billets				Banque Royale du Canada			
1,155 %, 2013-07-12	300 000	299 706	299 883	taux variable, 2013-09-26	700 000	700 000	700 238
1,152 %, 2013-07-17	1 350 000	1 348 596	1 349 284	Banque Scotia			
Université de Montréal, billets				4,560 %, 2013-10-30	1 250 000	1 263 827	1 262 918
1,192 %, 2013-08-29	1 800 000	1 796 364	1 796 364	Honda Canada Finance			
Université Laval, billets				5,613 %, 2013-09-12	1 000 000	1 008 797	1 008 040
1,201 %, 2013-08-21	500 000	498 425	499 130	John Deere Financials			
1,199 %, 2013-09-18	1 000 000	997 020	997 341	3,900 %, 2013-07-29	1 455 000	1 458 222	1 457 785
				Société de financement GE Capital Canada			
Total des titres de marché monétaire		22 669 902	22 698 348	4,400 %, 2014-06-01	625 000	641 146	641 007
				taux variable, 2014-06-11	635 000	635 000	638 439
						11 032 929	11 048 273
Obligations canadiennes (45,4 %)				Total des obligations canadiennes		18 731 684	18 746 102
Gouvernement du Canada (3,2 %)				Total des placements (100,4 %)		41 401 586 \$	41 444 450
PSP Capital				Autres éléments d'actif net (- 0,4 %)			(165 787)
4,570 %, 2013-12-09	1 325 000	1 344 256	1 343 645	Actif net (100 %)			41 278 663 \$
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (3,9 %)							
Financement-Québec							
taux variable, 2014-12-01	1 300 000	1 297 491	1 297 998				
Ontario School Boards Financing Corporation							
série 03A1, 5,300 %, 2013-11-07	297 000	301 116	301 037				
		1 598 607	1 599 035				

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

TABLEAU 1

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	Sûretés reçues		Valeur de la trésorerie reçue et à remettre
				Trésorerie	Titres	
2013-06-28	2013-07-02	Bons du Trésor du Canada, 2013-09-12	923 004 \$	923 058 \$	18 406 \$	923 131 \$
2013-06-28	2013-07-02	Bons du Trésor du Canada, 2013-09-26	922 631	922 688	18 396	922 761
			1 845 635 \$	1 845 746 \$	36 802 \$	1 845 892 \$

INFORMATION SPÉCIFIQUE RELATIVE AU FONDS MONÉTAIRE FMOQ (NON AUDITÉE)

Au 30 juin 2013

Classification des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux, tel que décrit à la note 5. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Évaluation des placements » à la note 2.

Évaluation de la juste valeur à la fin de la période, selon les niveaux suivants :

Au 30 juin 2013	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations	2 641 643	16 104 459	—	18 746 102
Titres de marché monétaire	7 712 202	14 986 146	—	22 698 348
Total	10 353 845	31 090 605	—	41 444 450

Au 31 décembre 2012	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations	2 173 672	13 772 420	—	15 946 092
Titres de marché monétaire	14 852 656	17 269 512	—	32 122 168
Total	17 026 328	31 041 932	—	48 068 260

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2013 et 31 décembre 2012, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers**Objectifs de placement**

Le Fonds monétaire FMOQ a comme objectifs la conservation du capital et la maximisation du revenu.

Pour atteindre ces objectifs, le Fonds investit principalement dans :

- des titres de marché monétaire à court terme, tel que : des effets de commerce et des acceptations bancaires émis et garantis par des grandes sociétés canadiennes et l'ensemble des institutions financières dont les banques à charte canadiennes et les banques étrangères établies au Canada, les compagnies de fiducie et les caisses d'épargne et de crédit ;
- des bons du trésor du gouvernement du Canada et des gouvernements provinciaux ;
- des titres de dettes à court terme des municipalités et des corporations scolaires.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du Fonds selon les justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date à l'échéance, selon la première éventualité.

Au 30 juin 2013	Moins de 1 an (\$)	De 1 à 5 ans (\$)	De 5 à 10 ans (\$)	Plus de 10 ans (\$)	Ne portant pas intérêt (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif						
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	41 454 183	—	—	—	—	41 454 183
Autres éléments à recevoir	1 845 892	—	—	—	540 773	2 386 665
Total des éléments d'actif	43 300 075	—	—	—	540 773	43 840 848
Éléments de passif						
Charges à payer	—	—	—	—	3 749	3 749
Autres éléments de passif	1 845 892	—	—	—	712 544	2 558 436
Total des éléments de passif	1 845 892	—	—	—	716 293	2 562 185
Total	41 454 183	—	—	—	(175 520)	41 278 663
Au 31 décembre 2012						
Au 31 décembre 2012	Moins de 1 an (\$)	De 1 à 5 ans (\$)	De 5 à 10 ans (\$)	Plus de 10 ans (\$)	Ne portant pas intérêt (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif						
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	48 117 661	—	—	—	—	48 117 661
Autres éléments à recevoir	—	—	—	—	1 203 863	1 203 863
Total des éléments d'actif	48 117 661	—	—	—	1 203 863	49 321 524
Éléments de passif						
Charges à payer	—	—	—	—	4 409	4 409
Autres éléments de passif	—	—	—	—	1 368 852	1 368 852
Total des éléments de passif	—	—	—	—	1 373 261	1 373 261
Total	48 117 661	—	—	—	(169 398)	47 948 263

Au 30 juin 2013, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en assumant un mouvement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 18 575 \$ (27 570 \$ au 31 décembre 2012).

En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de prix

L'estimation de l'impact sur l'actif net du Fonds de la variation d'un indice de référence est présentée dans le tableau suivant. Cet impact est déterminé approximativement en fonction du coefficient bêta de la catégorie du Fonds concernée, lequel est calculé selon la corrélation antérieure entre le rendement de ladite catégorie et celle de son indice de référence.

Au 30 juin 2013	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
Indice de référence		
DEX, Bons du Trésor 91 jours	0,25	43 343
Au 31 décembre 2012		
Au 31 décembre 2012	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
Indice de référence		
DEX, Bons du Trésor 91 jours	0,25	71 922

En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012, la concentration du risque de crédit du Fonds est affectée aux titres de marché monétaire et aux titres à revenu fixe. Étant donné que la juste valeur de ces titres tient compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé. Le Fonds investit dans des actifs financiers dont la cote de crédit a été établie par *Dominion Bond Rating Service* (« DBRS »), *Standard & Poor's*, *Moody's* ou *Fitch*. Lorsque plusieurs cotes de crédit sont disponibles pour un titre, la cote de crédit la plus basse est retenue et convertie au format *DBRS*. En règle générale, plus la cote de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respectera ses obligations.

Répartition du portefeuille par cote de crédit au 30 juin 2013 :

Cote de crédit	Pourcentage des titres de marché monétaire (%)
R-1 (élevé)	39
R-1 (moyen)	29
R-1 (faible)	32
Total	100

Cote de crédit	Pourcentage des titres à revenu fixe (%)
AAA	7
AA	59
A	27
BBB	7
Total	100

Répartition du portefeuille par cote de crédit au 31 décembre 2012 :

Cote de crédit	Pourcentage des titres de marché monétaire (%)
R-1 (élevé)	51
R-1 (moyen)	15
R-1 (faible)	34
Total	100

Cote de crédit	Pourcentage des titres à revenu fixe (%)
AAA	6
AA	33
A	52
BBB	9
Total	100

Risque de liquidité

Le tableau suivant analyse les éléments de passif du Fonds en fonction d'un groupe d'échéances pertinent et de la période contractuelle restante à l'état de l'actif net. Les montants du tableau représentent les flux de trésorerie contractuels non actualisés. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'impact de l'actualisation n'est pas important.

Au 30 juin 2013	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Charges à payer	3 749	—	—
Autres éléments de passif	712 544	—	—
Garantie en trésorerie à verser pour les prêts de titres et les mises en pension	1 845 892	—	—
Total des éléments de passif	2 562 185	—	—

Au 31 décembre 2012	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Charges à payer	4 409	—	—
Autres éléments de passif	1 368 852	—	—
Total des éléments de passif	1 373 261	—	—

ÉTAT DE L'ACTIF NET

Au	30 juin 2013* (non audité)
Actif	
Encaisse	679 426 \$
Placements à la juste valeur	21 613 156
Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres et les mises en pension	249 395
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	28 078
	<u>22 570 055</u>
Passif	
Charges à payer	3 245
Somme à payer pour l'achat de titres	151 912
Garantie en trésorerie à verser pour les prêts de titres et les mises en pension	249 395
	<u>404 552</u>
Actif net et avoir des participants	<u>22 165 503 \$</u>
Parts en circulation	<u>2 246 301</u>
Actif net par part	<u>9,87 \$</u>

* Début des opérations en avril 2013.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES RÉSULTATS (NON AUDITÉ)

Semestre clos le 30 juin	2013*
Revenus de placement	
Intérêts	35 654 \$
Dividendes	35 437
Revenu provenant des prêts de titres et des mises en pension	1 131
Distributions reçues des fonds sous-jacents	51 429
	<u>123 651</u>
Charges	
Honoraires de gestion	23 314
Revenu net de placement	<u>100 337</u>
Gains (pertes) sur placements	
Gain net réalisé	105
Perte nette non réalisée	(321 662)
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	(5 044)
	<u>(326 601)</u>
Diminution de l'actif net résultant de l'exploitation	<u>(226 264) \$</u>
Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part	<u>(0,16)</u>

* Début des opérations en avril 2013.

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

Semestre clos le 30 juin	2013*
Actif net au début de la période	<u>— \$</u>
Opérations sur les parts	
Parts vendues	22 506 259
Parts émises au réinvestissement des distributions	102 951
Parts rachetées	(114 299)
	<u>22 494 911</u>
Diminution de l'actif net résultant de l'exploitation	<u>(226 264)</u>
Distributions effectuées au profit des investisseurs	
Revenu net de placement	(103 144)
Actif net à la fin de la période	<u>22 165 503 \$</u>

* Début des opérations en avril 2013.

INFORMATION SPÉCIFIQUE RELATIVE AU FONDS ÉQUILIBRÉ CONSERVATEUR FMOQ (NON AUDITÉE)

Au 30 juin 2013

Classification des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux, tel que décrit à la note 5. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Évaluation des placements » à la note 2.

Évaluation de la juste valeur à la fin de la période, selon les niveaux suivants :

Au 30 juin 2013	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Fonds négociés en bourse	11 572 928	—	—	11 572 928
Titres de marché monétaire	3 120 847	—	—	3 120 847
Fonds de placement	—	6 919 381	—	6 919 381
Total	14 693 775	6 919 381	—	21 613 156

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 30 juin 2013, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers
Objectifs de placement

Le Fonds équilibré conservateur FMOQ a comme objectifs de procurer à la fois un revenu raisonnable et une appréciation de capital à long terme.

Pour atteindre ces objectifs, le Fonds investit principalement dans :

- de la liquidité et des titres de marché monétaire canadiens ;
- des fonds négociés en bourse canadiens et étrangers ;
- des parts d'autres fonds communs de placement composés de titres à revenu fixe et de titres de participation canadiens.

Risques des fonds sous-jacents

La présentation des risques ne comprend que l'exposition directe découlant des instruments financiers du Fonds. Toutefois, étant donné qu'une portion significative de l'actif net du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, il est indirectement exposé au risque de change, d'intérêt ou de crédit desdits fonds. Des détails sur ces risques peuvent être consultés dans leurs états financiers disponibles à l'adresse Internet suivante : www.fondsfmoq.com.

Risque de change

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de change :

Au 30 juin 2013	Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction (\$)	Autres éléments d'actif (\$)	Éléments de passif financiers détenus à des fins de transaction (\$)	Autres éléments de passif (\$)
Dollar américain	3 401 506	11 151	—	—

Au 30 juin 2013, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport au dollar américain, les autres variables étant demeurrées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 102 380\$.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2013, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Ainsi, le Fonds n'est pas directement exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de prix

L'estimation de l'impact sur l'actif net du Fonds de la variation d'un indice de référence est présentée dans le tableau suivant. Cet impact est déterminé approximativement en fonction du coefficient bêta de la catégorie du Fonds concernée, lequel est calculé selon la corrélation antérieure entre le rendement de ladite catégorie et celle de son indice de référence.

Au 30 juin 2013

Indices de référence	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
DEX, Bons du Trésor 91 jours	0,25	2 327
DEX univers	1,00	113 044
S&P/TSX Composé	3,00	87 775
MSCI Monde (ex-Canada)	3,00	107 724

En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe ni dans des instruments financiers dérivés de gré à gré. Le Fonds est donc directement peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

Le tableau suivant analyse les éléments de passif du Fonds en fonction d'un groupe d'échéances pertinent et de la période contractuelle restante à l'état de l'actif net. Les montants du tableau représentent les flux de trésorerie contractuels non actualisés. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'impact de l'actualisation n'est pas important.

Au 30 juin 2013	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Somme à payer pour l'achat de titres	151 912	—	—
Charges à payer	3 245	—	—
Garantie en trésorerie à verser pour les prêts de titres et les mises en pension	249 395	—	—
Total des éléments de passif	404 552	—	—

ÉTAT DE L'ACTIF NET

Aux	30 juin 2013 (non audité)	31 décembre 2012 (audité)
Actif		
Encaisse	287 585 \$	286 360 \$
Placements à la juste valeur	504 458 635	488 092 406
Souscriptions à recevoir	371 764	314 074
Somme à recevoir pour la vente de titres	787 101	457 439
Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres et les mises en pension	2 316 460	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	142 482	168 344
	<u>508 364 027</u>	<u>489 318 623</u>
Passif		
Charges à payer	50 464	47 180
Moins-value non réalisée sur dérivés	849 664	88 576
Parts rachetées à payer	1 480 961	1 651 095
Somme à payer pour l'achat de titres	408 255	123 781
Garantie en trésorerie à verser pour les prêts de titres et les mises en pension	2 316 460	—
	<u>5 105 804</u>	<u>1 910 632</u>
Actif net et avoir des participants	503 258 223 \$	487 407 991 \$
Parts en circulation	22 546 733	22 312 410
Actif net par part	22,32 \$	21,84 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES RÉSULTATS (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2013	2012
Revenus de placement		
Intérêts	492 867 \$	238 711 \$
Dividendes	341 359	335 709
Revenu provenant des prêts de titres et des mises en pension	3 434	3 489
Distributions reçues des fonds sous-jacents	3 359 847	3 899 870
	<u>4 197 507</u>	<u>4 477 779</u>
Charges		
Honoraires de gestion	883 187	725 423
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	7 741	6 557
	<u>890 928</u>	<u>731 980</u>
Revenu net de placement	3 306 579	3 745 799
Gains (pertes) sur placements et autres éléments d'actif net		
Gain net réalisé	1 132 561	656 648
Gain net non réalisé	9 456 109	1 895 818
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	(35 753)	(84 449)
	<u>10 552 917</u>	<u>2 468 017</u>
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	13 859 496 \$	6 213 816 \$
Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part	0,61 \$	0,28 \$

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

Semestres clos les 30 juin	2013	2012
Actif net au début de la période	487 407 991 \$	466 117 558 \$
Opérations sur les parts		
Parts vendues	22 411 517	17 088 239
Parts émises au réinvestissement des distributions	3 245 274	1 629 388
Parts rachetées	(20 417 798)	(19 487 940)
	<u>5 238 993</u>	<u>(770 313)</u>
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	13 859 496	6 213 816
Distributions effectuées au profit des investisseurs		
Revenu net de placement	(3 248 257)	(3 103 519)
Actif net à la fin de la période	503 258 223 \$	468 457 542 \$

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (85,8 %)			
Fonds actions internationales FMOQ	15 484 931	118 782 777 \$	142 534 148 \$
Fonds d'actions canadiennes SEI, classe O	1 304 766	25 947 231	24 982 748
Fonds d'actions de croissance Fiera Sceptre, classe O	193 129	20 205 601	21 846 571
Fonds DC BlackRock actif d'actions canadiennes	1 995 342	44 530 409	47 653 297
Fonds obligations canadiennes FMOQ	14 057 166	154 117 895	158 658 448
Fonds revenu mensuel FMOQ	3 420 205	33 352 511	35 632 245
Total des fonds de placement		396 936 424	431 307 457

	Valeur nominale		
Titres de marché monétaire (5,5 %)			
Banque HSBC Canada, billets 2013-07-04	1 225 000 \$	1 221 288	1 224 777
2013-07-24	2 400 000	2 395 512	2 398 104
Banque Laurentienne du Canada, billets 2013-08-06	771 000	769 404	770 043
Bell Canada, billets 2013-09-27	2 050 000	2 043 994	2 043 994
Bons du Trésor du Canada 2013-08-15	425 000	424 242	424 433
2013-08-29	225 000	224 595	224 611
2013-09-12	1 075 000	1 072 065	1 072 722
2013-12-19	1 250 000	1 236 212	1 243 792
Bons du Trésor du Manitoba 2013-08-28	1 325 000	1 321 701	1 322 723
2013-09-18	325 000	324 200	324 245
Bons du Trésor du Québec 2013-07-26	750 000	749 325	749 414
2013-08-30	800 000	797 968	798 579
Canadian National Railway Company, billets 2013-07-19	1 200 000	1 197 036	1 199 131
Comité de gestion de la taxe scolaire de l'île de Montréal, billets 2013-07-15	125 000	124 890	124 932
Corporation Shoppers Drug Mart, billets 2013-07-05	700 000	699 846	699 846
Gaz Métro, billets 2013-07-17	1 500 000	1 497 645	1 499 017
Société de transport de Montréal, billets 2013-07-15	2 000 000	1 995 820	1 998 911
Société en commandite Gaz Métro, billets 2013-08-16	500 000	499 150	499 152

Titres de marché monétaire (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Société Financière Daimler Canada, billets 2013-08-08	2 000 000 \$	1 994 740 \$	1 997 165 \$
Société immobilière du Québec, billets 2013-07-29	1 600 000	1 598 320	1 598 615
TransCanada Corp, billets 2013-07-08	1 900 000	1 899 228	1 899 344
Université de Montréal, billets 2013-08-29	2 000 000	1 995 960	1 995 960
Université Laval, billets 2013-08-21	300 000	299 055	299 478
2013-09-18	1 500 000	1 495 530	1 496 011
Total des titres de marché monétaire		27 877 726	27 904 999

	Valeur nominale	Nombre d'actions	
Actions canadiennes (4,6 %)			
Énergie (1,0 %)			
Canadian Natural Resources	24 411	711 395	723 786
Cenovus Energy	26 500	894 599	795 000
Enbridge	21 499	824 330	948 321
MEG Energy Corp.	4 013	138 703	115 253
Painted Pony Petroleum	18 643	188 145	157 906
Peyto Exploration & Development Corp.	15 000	292 351	454 200
Suncor Énergie	44 640	1 507 872	1 383 394
TORC Oil & Gas	155 111	389 934	221 809
Tourmaline Oil Corp.	7 723	289 458	324 366
		5 236 787	5 124 035
Matériaux (0,4 %)			
Agrium	4 032	368 654	367 638
Argonaut Gold	52 747	483 185	298 021
CCL Industries, classe B	834	51 116	54 110
First Quantum Minerals	34 256	644 186	534 394
Franco-Nevada Corporation	14 200	602 931	533 494
West Fraser Timber Co.	5 979	489 477	474 733
		2 639 549	2 262 390
Produits industriels (0,5 %)			
ATS Automation Tooling Systems	13 382	137 508	148 273
Chemin de fer Canadien Pacifique	2 800	286 255	357 000
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	14 902	1 279 931	1 520 749
TransForce	26 899	460 518	551 698
		2 164 212	2 577 720
Consommation discrétionnaire (0,5 %)			
Dollarama	12 868	750 957	946 699
Magna International, classe A	9 841	519 295	735 812
Thomson Reuters Corporation	7 200	244 371	246 528
Vêtements de Sport Gildan	15 234	619 440	649 578
		2 134 063	2 578 617

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Consommation courante (0,2 %)				Municipalités et institutions parapubliques (1,1 %)			
Alimentation Couche-Tard, classe B	8 267	373 291 \$	513 215 \$	Municipalité des Îles-de-la-Madeleine			
Compagnies Loblaw	9 300	393 506	441 750	4,000 %, 2013-12-23	975 000 \$	994 393 \$	986 154 \$
		<u>766 797</u>	<u>954 965</u>	Ville de Drummondville			
				1,600 %, 2013-07-25	115 000	114 716	114 976
Soins de santé (0,1 %)				Ville de Gatineau			
Catamaran	7 000	386 389	357 700	3,900 %, 2013-09-09	420 000	422 381	421 606
Services financiers (1,6 %)				Ville de Québec			
Banque Royale du Canada	21 993	1 154 304	1 347 511	4,100 %, 2013-12-21	125 000	127 185	126 420
Banque Scotia	16 900	888 024	949 780	1,400 %, 2014-03-06	660 000	659 597	659 507
Banque Toronto-Dominion	21 900	1 527 133	1 849 451	Ville de Rimouski			
CI Financial	15 392	430 164	465 762	1,600 %, 2013-10-17	504 000	502 508	503 636
Corporation Financière Power	18 578	555 061	565 143	Ville de Saguenay			
Element Financial Corporation	4 400	48 200	52 668	1,400 %, 2014-05-08	500 000	499 010	499 090
Element Financial Corporation, Restricted	28 100	285 215	322 903	Ville de Saint-Jean-sur-Richelieu			
FirstService Corporation	9 082	314 404	298 616	4,000 %, 2013-12-23	500 000	508 615	505 186
Intact Financial Corporation	4 660	271 615	275 080	Ville de Saint-Jérôme			
Société financière IGM	16 079	730 148	722 269	1,600 %, 2013-07-11	440 000	439 085	439 985
Société Financière Manuvie	67 500	957 407	1 134 675	Ville de Salaberry-de-Valleyfield			
		<u>7 161 675</u>	<u>7 983 858</u>	3,350 %, 2014-04-01	1 363 000	1 388 965	1 380 132
Technologie (0,2 %)						<u>5 656 455</u>	<u>5 636 692</u>
Groupe CGI, classe A	34 476	813 977	1 059 447	Sociétés (2,4 %)			
Research In Motion	7 400	381 041	81 252	Banque Canadienne Impériale de Commerce			
		<u>1 195 018</u>	<u>1 140 699</u>	taux variable, 2014-07-11	1 500 000	1 500 000	1 509 630
Télécommunications (0,1 %)				Banque de Montréal			
Rogers Communications, classe B	6 554	277 305	269 894	taux variable, 2015-01-09	900 000	900 000	900 332
TELUS Corporation	11 836	337 975	363 365	taux variable, 2015-03-23	2 000 000	2 000 000	2 001 281
		<u>615 280</u>	<u>633 259</u>	Banque Laurentienne du Canada			
Total des actions canadiennes				taux variable, 2014-02-14	1 025 000	1 026 691	1 028 006
		<u>22 299 770</u>	<u>23 613 243</u>	Banque Scotia			
				4,560 %, 2013-10-30	1 475 000	1 494 367	1 490 243
				John Deere Financials			
				3,900 %, 2013-07-29	1 590 000	1 602 677	1 593 044
				Société de financement GE			
				Capital Canada			
				4,400 %, 2014-06-01	725 000	743 785	743 568
				taux variable, 2014-06-11	565 000	565 000	568 060
				Volkswagen Credit Canada			
				2,550 %, 2013-11-18	2 075 000	2 090 701	2 083 418
						<u>11 923 221</u>	<u>11 917 582</u>
				Total des obligations canadiennes			
						<u>21 661 764</u>	<u>21 632 936</u>
Obligations canadiennes (4,3 %)				Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres			
Gouvernement du Canada (0,3 %)						(22 965)	—
PSP Capital				Total des placements (100,2 %)			
4,570 %, 2013-12-09	1 525 000 \$	1 547 299	1 546 459	468 752 719 \$ 504 458 635			
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (0,5 %)				Moins-value non réalisée sur dérivés (Tableau 1) (- 0,1 %)			
Alberta Capital Finance Authority							(849 664)
taux variable, 2013-10-01	1 475 000	1 476 682	1 477 773	Autres éléments d'actif net (- 0,1 %)			
Ontario School Boards Financing Corporation							(350 748)
placement privé, série 03A1, 5,300 %, 2013-11-07	300 000	306 855	304 078	Actif net (100 %)			
Province du Manitoba							<u>503 258 223 \$</u>
taux variable, 2013-10-31	750 000	751 252	750 352				
		<u>2 534 789</u>	<u>2 532 203</u>				

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	Nombre de contrats	Échéance	Taux de change moyen des contrats (Devise/CAD)	Montant en devise	Valeur contractuelle	Plus-value non réalisée
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	septembre 2013	1,0192	25 025 000	25 505 480 \$	<u>(849 664) \$</u>

TABLEAU 2
Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>8 449 065 \$</u>	<u>8 618 047 \$</u>

TABLEAU 3
Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	Sûretés reçues		Valeur de la trésorerie reçue et à remettre
				Trésorerie	Titres	
2013-06-27	2013-07-02	Bons du Trésor du Canada, 2013-09-12	1 072 680 \$	1 072 743 \$	21 391 \$	1 072 828 \$
2013-06-28	2013-07-02	Bons du Trésor du Canada, 2013-12-19	1 243 750	1 243 500	25 125	1 243 632
			<u>2 316 430 \$</u>	<u>2 316 243 \$</u>	<u>46 516 \$</u>	<u>2 316 460 \$</u>

INFORMATION SPÉCIFIQUE RELATIVE AU FONDS OMNIBUS FMOQ (NON AUDITÉE)

Au 30 juin 2013

Classification des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux, tel que décrit à la note 5. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Évaluation des placements » à la note 2.

Évaluation de la juste valeur à la fin de la période, selon les niveaux suivants :

Au 30 juin 2013	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	23 290 340	—	322 903	23 613 243
Obligations	3 774 585	17 858 351	—	21 632 936
Titres de marché monétaire	7 759 133	20 145 866	—	27 904 999
Fonds de placement	21 846 571	409 460 886	—	431 307 457
Total	56 670 629	447 465 103	322 903	504 458 635

Éléments de passif financiers détenus à des fins de transaction				
Instruments financiers dérivés	—	849 664	—	849 664
Total	—	849 664	—	849 664

Au 31 décembre 2012	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	23 120 931	—	—	23 120 931
Obligations	1 477 213	13 036 853	—	14 514 066
Titres de marché monétaire	8 633 632	14 155 443	—	22 789 075
Fonds de placement	21 998 786	405 669 548	—	427 668 334
Instruments financiers dérivés	—	—	—	—
Total	55 230 562	432 861 844	—	488 092 406

Éléments passif financiers détenus à des fins de transaction				
Instruments financiers dérivés	—	88 576	—	88 576
Total	—	88 576	—	88 576

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2013 et 31 décembre 2012, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3

Le tableau suivant montre le rapprochement des mouvements de titres des instruments financiers classés dans le niveau 3 entre le début et la fin de la période.

Au 30 juin 2013	(\$)
Solde au début de la période	—
Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	285 215
Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	37 688
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
Solde à la fin de la période	322 903

Risques découlant des instruments financiers
Objectifs de placement

Le Fonds omnibus FMOQ a comme objectifs de procurer au participant un revenu raisonnable et une appréciation du capital à long terme.

Pour atteindre ces objectifs, le Fonds investit principalement dans :

- de la liquidité et des titres de marché monétaire canadiens ;
- des titres à revenu fixe canadiens ;
- des titres de participation canadiens ;
- des parts d'autres fonds communs de placement composés de titres à revenu fixe et de titres de participation canadiens et étrangers.

Risques des fonds sous-jacents

La présentation des risques ne comprend que l'exposition directe découlant des instruments financiers du Fonds. Toutefois, étant donné qu'une portion significative de l'actif net du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, il est indirectement exposé au risque de change, d'intérêt ou de crédit desdits fonds. Des détails sur ces risques peuvent être consultés dans leurs états financiers disponibles à l'adresse Internet suivante : www.fondsfmoq.com.

Risque de change

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de change :

	Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction (\$)	Autres éléments d'actif (\$)	Éléments de passif financiers détenus à des fins de transaction (\$)	Autres éléments de passif (\$)
Au 30 juin 2013				
Dollar américain	49 846	—	26 355 144	—
Au 31 décembre 2012				
Dollar américain	38 412	—	14 924 261	—

Au 30 juin 2013, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport au dollar américain, les autres variables étant demeurrées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 789 159 \$ (446 575 \$ au 31 décembre 2012).

En pratique, l'impact réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Ainsi, le Fonds n'est pas directement exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de prix

L'estimation de l'impact sur l'actif net du Fonds de la variation d'un indice de référence est présentée dans le tableau suivant. Cet impact est déterminé approximativement en fonction du coefficient bêta de la catégorie du Fonds concernée, lequel est calculé selon la corrélation antérieure entre le rendement de ladite catégorie et celle de son indice de référence.

Au 30 juin 2013		
Indices de référence	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
DEX, Bons du Trésor 91 jours	0,25	26 421
DEX univers	1,00	1 711 078
S&P/TSX Composé	3,00	3 720 085
MSCI Monde (excluant Canada)	3,00	4 402 503
Au 31 décembre 2012		
Indices de référence	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
DEX, Bons du Trésor 91 jours	0,25	36 556
DEX univers	1,00	1 735 172
S&P/TSX Composé	3,00	3 643 862
MSCI Monde (excluant Canada)	3,00	4 382 285

En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012, la concentration du risque de crédit du Fonds se situe principalement dans les instruments financiers dérivés de gré à gré. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé.

Au 30 juin 2013, les contreparties aux instruments financiers dérivés de gré à gré ont une cote de crédit émise par *Standard & Poor's* d'au moins AA (« AA » au 31 décembre 2012).

Risque de liquidité

Le tableau suivant analyse les éléments de passif du Fonds en fonction d'un groupe d'échéances pertinent et de la période contractuelle restante à l'état de l'actif net. Les montants du tableau représentent les flux de trésorerie contractuels non actualisés. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'impact de l'actualisation n'est pas important.

Au 30 juin 2013	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Éléments de passif financiers détenus à des fins de transaction	—	849 664	—
Somme à payer pour l'achat de titres	408 255	—	—
Charges à payer	50 464	—	—
Garantie en trésorerie à verser pour les prêts de titres et les mises en pension	2 316 460	—	—
Autres éléments de passif	1 480 961	—	—
Total des éléments de passif	4 256 140	849 664	—

Au 31 décembre 2012	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Éléments de passif financiers détenus à des fins de transaction	—	88 576	—
Somme à payer pour l'achat de titres	123 781	—	—
Charges à payer	47 180	—	—
Autres éléments de passif	1 651 095	—	—
Total des éléments de passif	1 822 056	88 576	—

ÉTAT DE L'ACTIF NET

Aux	30 juin 2013 (non audité)	31 décembre 2012 (audité)
Actif		
Encaisse	1 166 274 \$	2 353 000 \$
Couverture déposée sur contrats à terme standardisés	539 096	—
Placements à la juste valeur	124 151 952	122 949 541
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	308 535	354 966
Souscriptions à recevoir	—	110 688
Somme à recevoir pour la vente de titres	288 177	161 564
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	146 272	46 634
	126 600 306	125 976 393
Passif		
Charges à payer	18 754	17 254
Moins-value non réalisée sur dérivés	50 929	37 140
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	44 403	150 404
Parts rachetées à payer	—	47 006
Somme à payer pour l'achat de titres	149 440	45 518
	263 526	297 322
Actif net et avoir des participants	126 336 780 \$	125 679 071 \$
Parts en circulation	5 476 174	5 620 954
Actif net par part	23,07 \$	22,36 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES RÉSULTATS (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2013	2012
Revenus de placement		
Intérêts	6 746 \$	— \$
Dividendes	428 584	120 132
Revenu provenant des prêts de titres et des mises en pension	1 269	1 342
Perte nette provenant d'instruments financiers dérivés	(789 892)	(769 214)
Distributions reçues des fonds sous-jacents	558 778	929 171
	205 485	281 431
Charges		
Honoraires de gestion	331 595	225 768
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 996	1 781
	333 591	227 549
Revenu net (perte nette) de placement	(128 106)	53 882
Gains (pertes) sur placements et autres éléments d'actif net		
Gain net réalisé	583 113	140 596
Gain net non réalisé	3 916 334	678 638
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	(13 149)	(29 731)
	4 486 298	789 503
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	4 358 192 \$	843 385 \$
Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part	0,78 \$	0,15 \$

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

Semestres clos les 30 juin	2013	2012
Actif net au début de la période	125 679 071 \$	126 628 260 \$
Opérations sur les parts		
Parts vendues	5 068 866	3 623 389
Parts émises au réinvestissement des distributions	336 737	—
Parts rachetées	(8 765 462)	(7 955 203)
	(3 359 859)	(4 331 814)
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	4 358 192	843 385
Distributions effectuées au profit des investisseurs		
Revenu net de placement	(340 624)	—
Actif net à la fin de la période	126 336 780 \$	123 139 831 \$

FONDS DE PLACEMENT FMOQ
PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (63,4 %)				Actions canadiennes (suite)			
Fonds actions internationales FMOQ	2 860 098	22 703 929 \$	26 326 345 \$	Matériaux (0,7 %)			
Fonds d'actions de croissance Fiera				Agrium	1 455	133 009 \$	132 667 \$
Sceptre, classe O	46 216	4 835 231	5 227 918	Argonaut Gold	19 404	177 742	109 633
Fonds DC BlackRock actif				CCL Industries, classe B	299	18 326	19 399
d'actions canadiennes	712 998	17 833 940	17 027 996	First Quantum Minerals	12 603	237 107	196 607
Fonds obligations				Franco-Nevada Corporation	5 200	220 979	195 364
canadiennes FMOQ	2 327 554	25 669 867	26 270 309	West Fraser Timber Co.	2 215	181 114	175 871
Fonds revenu mensuel FMOQ	499 323	5 047 296	5 202 026			968 277	829 541
Total des fonds de placement		76 090 263	80 054 594	Produits industriels (0,7 %)			
Fonds négociés en bourse (22,1 %)				ATS Automation Tooling Systems	4 927	50 629	54 591
iShares JPMorgan USD Emerging				Chemin de fer Canadien Pacifique	1 000	100 604	127 500
Markets Bond Fund	16 400	1 960 854	1 886 201	Compagnie des chemins de fer			
iShares MSCI EAFE Minimum Volatility				nationaux du Canada	5 463	470 507	557 499
Index Fund	63 800	3 437 267	3 812 749	TransForce	9 854	168 701	202 106
iShares MSCI Emerging Markets						790 441	941 696
Minimum Volatility Index Fund	25 700	1 456 432	1 535 046	Consommation discrétionnaire (0,8 %)			
iShares MSCI USA Minimum Volatility				Dollarama	4 733	276 392	348 207
Index Fund	166 700	4 887 179	5 702 171	Magna International, classe A	3 640	192 135	272 163
iShares S&P Global Infrastructure				Thomson Reuters Corporation	2 700	91 639	92 448
Index Fund	56 300	1 976 196	2 082 643	Vêtements de Sport Gildan	5 573	226 556	237 633
SPDR Barclays Capital High Yield						786 722	950 451
Bond ETF	50 000	1 978 070	2 075 603	Consommation courante (0,3 %)			
Vanguard Global ex-U.S. Real				Alimentation Couche-Tard, classe B	3 089	139 423	191 765
Estate ETF	95 500	4 882 139	5 353 799	Compagnies Loblaw	3 400	143 732	161 500
Vanguard REIT ETF	76 500	4 887 791	5 496 510			283 155	353 265
Total des fonds négociés en bourse		25 465 928	27 944 722	Soins de santé (0,1 %)			
				Catamaran	2 600	143 536	132 860
	Nombre d'actions			Services financiers (2,3 %)			
Actions canadiennes (6,9 %)				Banque Royale du Canada	8 081	431 064	495 123
Énergie (1,5 %)				Banque Scotia	6 200	328 389	348 440
Canadian Natural Resources	8 964	261 202	265 783	Banque Toronto-Dominion	8 000	566 141	675 600
Cenovus Energy	9 700	327 713	291 000	CI Financial	5 620	157 013	170 061
Enbridge	7 919	303 345	349 307	Corporation Financière Power	6 814	203 531	207 282
MEG Energy Corp.	1 483	51 310	42 592	Element Financial Corporation	1 600	17 527	19 152
Painted Pony Petroleum	6 818	68 819	57 748	Element Financial Corporation,			
Peyto Exploration & Development Corp.	5 500	107 293	166 540	Restricted	10 300	104 545	118 359
Suncor Énergie	16 368	555 333	507 244	FirstService Corporation	3 294	114 015	108 307
TORC Oil & Gas	56 974	143 354	81 473	Intact Financial Corporation	1 687	98 162	99 584
Tourmaline Oil Corp.	2 820	105 702	118 440	Société financière IGM	5 936	269 691	266 645
		1 924 071	1 880 127	Société Financière Manuvie	24 800	351 862	416 888
						2 641 940	2 925 441
				Technologie (0,3 %)			
				Groupe CGI, classe A	12 637	298 310	388 335
				Research In Motion	2 700	135 586	29 646
						433 896	417 981
				Télécommunications (0,2 %)			
				Rogers Communications, classe B	2 385	100 985	98 214
				TELUS Corporation	4 346	123 852	133 422
						224 837	231 636
				Total des actions canadiennes		8 196 875	8 662 998

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Titres de marché monétaire (5,9 %)			
Bons du Trésor du Canada			
2013-08-15	6 600 000 \$	6 584 998 \$	6 591 195 \$
2013-08-29 ⁽¹⁾	900 000	897 656	898 443
Total des titres de marché monétaire		<u>7 482 654</u>	<u>7 489 638</u>
Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		<u>(19 396)</u>	—
Total des placements (98,3 %)		<u>117 216 324 \$</u>	<u>124 151 952</u>
Moins-value non réalisée sur dérivés (Tableau 1) (- 0,1 %)			<u>(50 929)</u>
Autres éléments d'actif net (1,8 %)			<u>2 235 757</u>
Actif net (100 %)			<u>126 336 780 \$</u>

⁽¹⁾ Titre donné en sûreté en vue de couvrir les marges exigibles pour des contrats à terme standardisés.

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	Nombre de contrats	Échéance	Taux de change moyen des contrats (Devise/CAD)	Montant en devise	Valeur contractuelle	Moins-value non réalisée
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	septembre 2013	1,0192	1 500 000	1 528 800 \$	<u>(50 929) \$</u>

TABLEAU 2

Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle	Montant à recevoir
Contrats d'achat				
S&P TSX 60	88	septembre 2013	12 170 914 \$	61 086 \$
Contrats de vente				
Obligations du gouvernement du Canada	56	septembre 2013	7 600 249	<u>247 449</u>
				<u>308 535 \$</u>

Montant à payer sur contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle	Montant à payer
Contrats d'achat				
E-MINI MSCI EMERG	66	septembre 2013	3 120 810 USD	<u>(44 403) \$</u>

TABLEAU 3
Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>2 582 756 \$</u>	<u>2 634 411 \$</u>

INFORMATION SPÉCIFIQUE RELATIVE AU FONDS DE PLACEMENT FMOQ (NON AUDITÉE)

Au 30 juin 2013

Classification des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux, tel que décrit à la note 5. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Évaluation des placements » à la note 2.

Évaluation de la juste valeur à la fin de la période, selon les niveaux suivants :

Au 30 juin 2013	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Actions et fonds négociés en bourse	36 489 361	—	118 359	36 607 720
Titres de marché monétaire	7 489 638	—	—	7 489 638
Fonds de placement	5 227 918	74 826 676	—	80 054 594
Total	49 206 917	74 826 676	118 359	124 151 952

Éléments de passif financiers détenus à des fins de transaction				
Instruments financiers dérivés	—	50 929	—	50 929
Total	—	50 929	—	50 929

Au 31 décembre 2012	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Actions et fonds négociés en bourse	34 612 352	—	—	34 612 352
Titres de marché monétaire	2 148 497	—	—	2 148 497
Fonds de placement	5 592 591	80 596 101	—	86 188 692
Total	42 353 440	80 596 101	—	122 949 541

Éléments de passif financiers détenus à des fins de transaction				
Instruments financiers dérivés	—	37 140	—	37 140
Total	—	37 140	—	37 140

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2013 et 31 décembre 2012, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3

Le tableau suivant montre le rapprochement des mouvements de titres des instruments financiers classés dans le niveau 3 entre le début et la fin de la période.

Au 30 juin 2013	(\$)
Solde au début de la période	—
Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	104 545
Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	13 814
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
Solde à la fin de la période	118 359

Risques découlant des instruments financiers
Objectifs de placement

Le Fonds de placement FMOQ a comme objectifs de procurer au participant une appréciation du capital à long terme tout en retirant un certain revenu de ses investissements.

Pour atteindre ces objectifs, le Fonds investit principalement dans :

- de la liquidité et des titres de marché monétaire canadiens ;
- des titres à revenu fixe canadiens ;
- des titres de participation canadiens ;
- des fonds négociés en bourse canadiens et étrangers ;
- des parts d'autres fonds communs de placement composés de titres à revenu fixe et de titres de participation canadiens et étrangers ;
- des contrats à terme portant sur différents indices boursiers canadiens et internationaux, incluant ceux des marchés émergents.

Risques des fonds sous-jacents

La présentation des risques ne comprend que l'exposition directe découlant des instruments financiers du Fonds. Toutefois, étant donné qu'une portion significative de l'actif net du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, il est indirectement exposé au risque de change, d'intérêt ou de crédit desdits fonds. Des détails sur ces risques peuvent être consultés dans leurs états financiers disponibles à l'adresse Internet suivante : www.fondsfoq.com.

Risque de change

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de change :

	Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction (\$)	Autres éléments d'actif (\$)	Éléments de passif financiers détenus à des fins de transaction (\$)	Autres éléments de passif (\$)
Au 30 juin 2013				
Dollar américain	29 111 322	4 200 483	1 579 729	44 403
Au 31 décembre 2012				
Dollar américain	30 615 509	11 373	12 739 789	—

Au 30 juin 2013, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport au dollar américain, les autres variables étant demeurrées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 950 630 \$ (536 613 \$ au 31 décembre 2012).

En pratique, l'impact réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Ainsi, le Fonds n'est pas directement exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de prix

L'estimation de l'impact sur l'actif net du Fonds de la variation d'un indice de référence est présentée dans le tableau suivant. Cet impact est déterminé approximativement en fonction du coefficient bêta de la catégorie du Fonds concernée, lequel est calculé selon la corrélation antérieure entre le rendement de ladite catégorie et celle de son indice de référence.

Au 30 juin 2013		
Indices de référence	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
DEX, Bons du Trésor 91 jours	0,25	2 653
DEX univers	1,00	311 420
S&P/TSX Composé	3,00	900 529
MSCI Monde (excluant Canada)	3,00	1 719 191
Au 31 décembre 2012		
Indices de référence	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
DEX, Bons du Trésor 91 jours	0,25	3 770
DEX univers	1,00	324 378
S&P/TSX Composé	3,00	906 020
MSCI Monde (excluant Canada)	3,00	1 757 747

En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012, la concentration du risque de crédit du Fonds se situe principalement dans les instruments financiers dérivés de gré à gré. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé.

Au 30 juin 2013, les contreparties aux instruments financiers dérivés de gré à gré ont une cote de crédit émise par *Standard & Poor's* d'au moins AA (« AA » au 31 décembre 2012).

Risque de liquidité

Le tableau suivant analyse les éléments de passif du Fonds en fonction d'un groupe d'échéances pertinent et de la période contractuelle restante à l'état de l'actif net. Les montants du tableau représentent les flux de trésorerie contractuels non actualisés. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'impact de l'actualisation n'est pas important.

Au 30 juin 2013	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Éléments de passif financiers détenus à des fins de transaction	—	50 929	—
Somme à payer pour l'achat de titres	149 440	—	—
Charges à payer	18 754	—	—
Autres éléments de passif	44 403	—	—
Total des éléments de passif	212 597	50 929	—

Au 31 décembre 2012	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Éléments de passif financiers détenus à des fins de transaction	—	37 140	—
Somme à payer pour l'achat de titres	45 518	—	—
Charges à payer	17 254	—	—
Autres éléments de passif	197 410	—	—
Total des éléments de passif	260 182	37 140	—

ÉTAT DE L'ACTIF NET

Aux	30 juin 2013 (non audité)	31 décembre 2012 (audité)
Actif		
Encaisse	45 225 \$	16 830 \$
Placements à la juste valeur	200 414 455	174 994 463
Souscriptions à recevoir	—	793 766
Somme à recevoir pour la vente de titres	5 505 812	592 521
Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres et les mises en pension	11 853 023	7 096 574
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	924 143	880 649
	218 742 658	184 374 803
Passif		
Charges à payer	57 997	53 168
Parts rachetées à payer	—	754 343
Somme à payer pour l'achat de titres	5 363 218	1 829 489
Garantie en trésorerie à verser pour les prêts de titres et les mises en pension	11 853 023	7 096 574
	17 274 238	9 733 574
Actif net et avoir des participants	201 468 420 \$	174 641 229 \$
Parts en circulation	19 365 069	16 998 231
Actif net par part	10,40 \$	10,27 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES RÉSULTATS (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2013	2012
Revenus de placement		
Intérêts	603 653 \$	693 850 \$
Dividendes	3 395 006	2 292 997
Revenu provenant des prêts de titres et des mises en pension	29 713	12 737
	4 028 372	2 999 584
Charges		
Honoraires de gestion	1 047 690	707 456
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	2 145	1 379
	1 049 835	708 835
Revenu net de placement	2 978 537	2 290 749
Gains (pertes) sur placements et autres éléments d'actif net		
Gain net réalisé	2 891 855	3 124 746
Perte nette non réalisée	(125 130)	(4 898 043)
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	(110 612)	(178 603)
	2 656 113	(1 951 900)
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	5 634 650 \$	338 849 \$
Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part	0,31 \$	0,02 \$

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

Semestres clos les 30 juin	2013	2012
Actif net au début de la période	174 641 229 \$	130 524 091 \$
Opérations sur les parts		
Parts vendues	27 041 264	22 305 156
Parts émises au réinvestissement des distributions	3 656 971	2 322 972
Parts rachetées	(5 829 200)	(5 521 881)
	24 869 035	19 106 247
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	5 634 650	338 849
Distributions effectuées au profit des investisseurs	(3 676 494)	(2 831 026)
Actif net à la fin de la période	201 468 420 \$	147 138 161 \$

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Actions (71,5 %)				Services financiers (suite)			
Actions privilégiées (12,7 %)				Services financiers (suite)			
Énergie (3,1 %)				Banque Royale du Canada			
AltaGas				série AE, 4,500 %	4 100	106 072 \$	102 910 \$
série A, 5,000 %	10 100	257 765 \$	256 540 \$	série AJ, 5,000 %	22 800	591 728	578 892
Enbridge				série W, 4,900 %, convertibles	23 600	593 931	590 000
série 3, 4,000 %	7 800	195 000	193 908	Banque Scotia			
série D, 4,000 %, taux initial (jusqu'en 2018), perpétuelle	15 900	403 119	396 387	série 14, 4,500 %	30 900	797 000	775 590
série F, 4,000 %	7 400	189 272	185 000	série 15, 6,250 %, perpétuelle	36 800	923 520	925 520
fhusk	7 600	194 662	186 732	série 32, 3,700 %	8 400	205 800	202 944
série N, 4,000 %	6 900	174 537	174 846	Banque Toronto-Dominion			
série P, 4,000 %	22 100	567 009	550 953	série AA, 5,000 %, (taux variable à partir du 2014-01-31), perpétuelle	25 000	649 681	635 500
série R, 4,000 %	41 300	1 051 866	1 032 913	série O, 4,850 %	24 900	638 622	633 456
Société d'énergie Talisman				série Y, 5,100 %	15 200	387 985	382 280
série 1, 4,200 %, (taux variable à partir du 2016-12-31), perpétuelle	14 100	349 210	336 285	Brookfield Asset Management			
TransCanada Corporation				série 2, taux variable	9 600	184 744	174 720
série 3, 4,000 %	27 892	691 063	645 700	série 9, 3,800 %	11 100	261 389	252 525
série 5, 4,400 %, perpétuelle	34 100	871 525	838 860	série 28, 4,600 %, perpétuelle	11 900	301 865	278 579
série 7, 4,000 %	14 000	352 698	352 240	série 34, 4,200%	1 961	49 440	48 182
TransCanada PipeLines				Brookfield Office Properties			
série 1, 4,600 %	43 700	1 117 652	1 080 701	série H, 5,750 %, convertibles	35 700	927 410	910 707
		6 415 378	6 231 065	Corporation Financière Power			
				série F, 5,250 %	15 000	373 708	366 450
Produits industriels (0,1 %)				Dundee Bancorp			
Transcontinental				série 2, 6,750 %	10 600	272 235	270 512
série D, convertibles, 6,750 %	10 800	277 814	270 540	Fairfax Financial Holdings			
				série C, 5,750 %, perpétuelle	8 600	221 119	218 010
				série G, 5,000 %	8 100	200 374	192 456
Consommation discrétionnaire (0,1 %)				Financière Sun Life			
Shaw Communication				classe A, série 1, 4,750 %	26 600	631 285	618 184
série A, 4,500 %, perpétuelle	3 600	91 078	88 560	série 6R, 6,000 %	1 924	51 007	49 793
Thomson Corporation				série 8R, 4,350 %	11 400	284 633	276 450
série B, taux variable	8 700	195 526	204 798	Fonds de placement immobilier RioCan			
		286 604	293 358	série A, 5,250 %, perpétuelle	25 400	621 705	637 032
Consommation courante (0,3 %)				Great-West Lifeco			
Compagnies Loblaw				série P, 5,400 %	15 000	385 938	377 250
série A, 5,950 %	21 000	564 148	552 300	Power Corporation du Canada			
				série D, 5,000 %	7 600	192 917	177 612
				série G, 5,600 %	19 900	514 689	499 689
Services financiers (6,4 %)				Société Financière Manuvie			
Banque canadienne de l'Ouest				série 2, 4,650 %	15 200	349 481	352 184
série 3, 7,250 %	12 900	352 556	337 077	série 11, 4,000 %	2 100	53 262	53 109
Banque Canadienne Impériale de Commerce						13 136 177	12 902 365
série 26, 5,750 %, convertibles	15 800	403 009	399 740	Télécommunications (1,5 %)			
série 37, 6,500 %, perpétuelle	9 600	259 279	249 312	BCE			
Banque de Montréal				série 16, 4,400 %	35 000	844 597	819 350
série 14, 5,250 %, perpétuelle	28 800	756 029	741 600	série 17, 4,350 %	18 700	444 992	450 296
série 18, 6,500 %, perpétuelle	12 200	312 238	306 830	série AD, 5,540 %, perpétuelle	30 900	709 658	730 785
Banque HSBC Canada				série AG, 4,500 %	17 400	388 355	416 730
série D, 5,000 %	11 500	281 526	287 270	série S, perpétuelle	7 900	157 758	187 230
				Bell Aliant			
				série E, 4,250 %	14 300	360 542	354 640
						2 905 902	2 959 031

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (4,3 %)				Banque Toronto-Dominion			
Infrastructure Ontario				5,763 %, (taux variable à partir du 2017-12-18), 2106-12-18	950 000 \$	1 034 816 \$	1 066 459 \$
4,700 %, 2037-06-01	50 000 \$	50 066 \$	52 598 \$	British Columbia Ferry Services			
Ontario School Boards Financing Corporation				5,021 %, 2037-03-20	103 000	105 066	110 298
série 00A1, 7,200 %, 2025-06-09	276 593	335 535	336 103	Caisse centrale Desjardins			
série 01A3, 6,550 %, 2026-10-19	214 809	245 185	253 052	2,281 %, 2016-10-17	390 000	390 000	389 413
placement privé, série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	239 701	255 812	267 796	3,502 %, 2017-10-05	95 000	96 258	98 130
placement privé, série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	166 371	162 561	178 269	Canadian Utilities			
Province de l'Ontario				4,543 %, 2041-10-24	123 000	123 000	126 926
4,400 %, 2019-06-02	759 000	861 614	833 028	Capital City Link			
2,850 %, 2023-06-02	645 000	652 685	618 725	série A, 4,386 %, 2046-03-31	216 000	216 009	210 853
3,500 %, 2043-06-02	1 731 000	1 741 094	1 605 599	Capital Desjardins			
Province de Québec				série G, 5,187 %, 2020-05-05	185 000	187 287	205 136
3,500 %, 2022-12-01	2 098 000	2 179 686	2 129 727	série H, 3,797 %, (taux variable à partir du 2015-11-23), 2020-11-23	115 000	116 171	118 892
6,000 %, 2029-10-01	870 000	1 160 049	1 096 506	série F, 5,541 %, (taux variable à partir du 2016-06-01), 2021-06-01	207 000	229 501	225 062
5,000 %, 2041-12-01	198 000	242 348	230 705	Collectif Santé Montréal, placement privé			
4,250 %, 2043-12-01	476 000	535 690	496 684	série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	882 000	941 964	1 064 774
3,500 %, 2045-12-01	469 000	467 454	427 421	CSS (FSCC) Partnership			
TCHC Issuer Trust				6,915 %, 2042-07-31	23 000	29 520	28 264
4,877 %, 2037-05-11	39 000	39 000	41 608	Enbridge			
série B, 5,395 %, 2040-02-22	110 000	112 200	126 428	3,940 %, 2023-06-30	105 000	105 000	105 339
		9 040 979	8 694 249	7,200 %, 2032-06-18	218 000	272 646	289 363
Sociétés (6,8 %)				Fiducie de capital RBC			
407 International				3,180 %, (taux variable à partir du 2015-11-02), 2020-11-02	150 000	149 958	153 080
série 04A3, 5,960 %, 2035-12-03	180 000	239 895	223 088	2,990 %, (taux variable à partir du 2019-12-06), 2024-12-06	517 000	518 664	507 595
série 06D1, 5,750 %, 2036-02-14	112 000	137 310	131 796	Hospital Infrastructure			
Alliance Pipeline				série A, 5,439 %, 2045-01-31	145 000	144 999	160 448
6,765 %, 2025-12-31	52 767	61 078	61 625	Integrated Team Solutions SJHC			
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				5,946 %, 2042-11-30	55 000	55 388	63 120
série 99-1, 6,450 %, 2029-07-30	570 414	634 471	683 093	Plenary Properties			
6,470 %, 2034-02-02	150 000	179 643	192 388	6,288 %, 2044-01-31	313 000	358 502	386 350
Banque Canadienne Impériale de Commerce				Reliance			
3,100 %, 2015-03-02	150 000	149 718	153 131	série 1, 4,574 %, 2017-03-15	56 000	56 000	57 857
1,750 %, 2016-06-01	388 000	387 701	383 282	série 2, 5,187 %, 2019-03-15	172 000	172 000	178 854
2,350 %, 2017-10-18	638 000	638 274	630 605	SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance			
3,150 %, (taux variable à partir du 2015-11-02), 2020-11-02	466 000	469 768	475 325	6,632 %, 2044-06-30	142 000	160 374	170 301
Banque de Montréal				Teranet Income Fund			
2,960 %, 2016-08-02	190 000	191 273	194 036	5,754 %, 2040-12-17	130 000	130 000	139 276
2,390 %, 2017-07-12	462 000	463 152	459 366	6,100 %, 2041-06-17	380 000	412 312	421 397
3,979 %, (taux variable à partir du 2016-07-08), 2021-07-08	300 000	312 552	313 117	TransCanada PipeLines			
4,609 %, 2025-09-10	270 000	293 036	291 856	8,050 %, 2039-02-17	220 000	351 067	330 342
Banque Royale du Canada						13 368 790	13 629 254
3,660 %, 2017-01-25	250 000	249 908	260 689	Total des obligations canadiennes		35 971 675	35 788 371
2,364 %, 2017-09-21	449 000	450 605	444 180				
2,260 %, 2018-03-12	363 000	362 917	355 054				
Banque Scotia							
2,598 %, 2017-02-27	234 000	234 000	235 333				
2,370 %, 2018-01-11	645 000	644 755	635 805				
2,242 %, 2018-03-22	504 000	504 000	492 376				
2,898 %, (taux variable à partir du 2017-08-03), 2022-08-03	404 000	408 232	405 580				

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur		Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Titres de marché monétaire (9,8 %)				Titres adossés à des créances hypothécaires (0,4 %)			
Bons du Trésor de l'Ontario				Corporation émettrice Column Canada			
2013-07-03	150 000 \$	149 696 \$	149 979 \$	4,934 %, 2016-09-15	119 000 \$	125 415 \$	127 532 \$
2013-07-17	4 525 000	4 514 185	4 522 599	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers			
Bons du Trésor du Canada				4,449 %, 2016-08-12	100 000	38 061	43 205
2013-07-04	2 400 000	2 395 856	2 399 602	Merrill Lynch Financial Assets			
2013-08-01	2 325 000	2 319 529	2 322 812	5,441 %, 2014-03-12	200 000	189 512	202 935
2013-08-15	5 550 000	5 539 041	5 542 596	4,826 %, 2016-02-12	70 000	61 596	74 009
2013-08-29	825 000	823 515	823 573	série 2007-CA22, classe A3,			
Bons du Trésor du Québec				4,878 %, 2017-04-12	40 000	36 640	42 689
2013-07-05	625 000	624 856	624 875	6,673 %, 2021-05-07	225 000	133 359	135 766
2013-08-02	400 000	399 428	399 609	Merrill Lynch Mortgage Loans			
Financement-Québec, billets				4,678 %, 2015-08-12	100 000	11 150	12 155
2013-09-09	2 000 000	1 994 680	1 995 874	4,711 %, 2016-11-12	130 000	33 924	38 635
2013-10-11	500 000	498 275	498 147	7,767 %, 2021-09-05	155 000	165 323	166 861
Province de la Saskatchewan, billets							
2013-07-03	425 000	424 736	424 939				
Total des titres de marché monétaire		19 683 797	19 704 605	Total des titres adossés à des créances hypothécaires		794 980	843 787
				Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(166 128)	—
				Total des placements (99,5 %)		193 510 633 \$	200 414 455
				Autres éléments d'actif net (0,5 %)			1 053 965
				Actif net (100 %)			201 468 420 \$

TABLEAU 1
Prêts de titres

	Juste valeur	Sûretés reçues		Valeur de la trésorerie reçue et à remettre
		Trésorerie	Titres	
Titres prêtés	46 209 489 \$	206 640 \$	46 927 832 \$	206 640 \$

TABLEAU 2
Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	Sûretés reçues		Valeur de la trésorerie reçue et à remettre
				Trésorerie	Titres	
2013-06-25	2013-07-02	Gouvernement du Canada, 1,000 %, 2015-02-01	53 068 \$	54 133 \$	— \$	54 142 \$
2013-06-26	2013-07-02	Province de Québec, 3,500 %, 2022-12-01	1 611 867	1 595 126	48 978	1 595 338
2013-06-26	2013-07-03	Gouvernement du Canada, 1,250 %, 2018-03-01	696 102	707 875	2 149	707 923
2013-06-27	2013-07-04	Gouvernement du Canada, 1,000 %, 2015-02-01	55 070	55 044	1 128	55 049
2013-06-28	2013-07-02	Gouvernement du Canada, 1,000 %, 2015-02-01	8 151 399	8 151 806	162 621	8 152 242
2013-06-28	2013-07-05	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2022-06-01	1 083 357	1 081 600	23 424	1 081 689
			11 650 863 \$	11 645 584 \$	238 300 \$	11 646 383 \$

INFORMATION SPÉCIFIQUE RELATIVE AU FONDS REVENU MENSUEL FMOQ (NON AUDITÉE)

Au 30 juin 2013

Classification des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux, tel que décrit à la note 5. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Évaluation des placements » à la note 2.

Évaluation de la juste valeur à la fin de la période, selon les niveaux suivants :

Au 30 juin 2013	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	144 077 692	—	—	144 077 692
Obligations	21 123 896	14 664 475	—	35 788 371
Titres hypothécaires	—	843 787	—	843 787
Titres de marché monétaire	19 704 605	—	—	19 704 605
Total	184 906 193	15 508 262	—	200 414 455

Au 31 décembre 2012	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	120 318 681	—	—	120 318 681
Obligations	20 949 582	13 954 680	—	34 904 262
Titres hypothécaires	—	866 282	—	866 282
Titres de marché monétaire	18 905 238	—	—	18 905 238
Total	160 173 501	14 820 962	—	174 994 463

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2013 et 31 décembre 2012, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers
Objectifs de placement

Le Fonds revenu mensuel FMOQ a comme objectifs de procurer au participant un revenu mensuel relativement constant et une appréciation de capital à long terme.

Pour atteindre ces objectifs, le Fonds investit principalement dans :

- de la liquidité, des titres à revenu fixe et des actions privilégiées ;
- des titres de participation canadiens offrant des rendements élevés.

Risque de change

Au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012, la plupart des éléments d'actif et passif financiers du Fonds sont libellés en dollar canadien. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du Fonds selon les justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date à l'échéance, selon la première éventualité.

Au 30 juin 2013	Moins de 1 an (\$)	De 1 à 5 ans (\$)	De 5 à 10 ans (\$)	Plus de 10 ans (\$)	Ne portant pas intérêt (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif						
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	19 952 765	17 701 231	7 911 316	10 816 676	144 077 692	200 459 680
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	—	—	—	5 505 812	5 505 812
Autres éléments à recevoir	11 853 023	—	—	—	924 143	12 777 166
Total des éléments d'actif	31 805 788	17 701 231	7 911 316	10 816 676	150 507 647	218 742 658
Éléments de passif						
Somme à payer pour l'achat de titres	—	—	—	—	5 363 218	5 363 218
Charges à payer	—	—	—	—	57 997	57 997
Autres éléments de passif	11 853 023	—	—	—	—	11 853 023
Total des éléments de passif	11 853 023	—	—	—	5 421 215	17 274 238
Total	19 952 765	17 701 231	7 911 316	10 816 676	145 086 432	201 468 420
Au 31 décembre 2012						
	Moins de 1 an (\$)	De 1 à 5 ans (\$)	De 5 à 10 ans (\$)	Plus de 10 ans (\$)	Ne portant pas intérêt (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif						
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	19 517 236	18 038 918	3 314 731	13 821 727	120 318 681	175 011 293
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	—	—	—	592 521	592 521
Autres éléments à recevoir	7 096 574	—	—	—	1 674 415	8 770 989
Total des éléments d'actif	26 613 810	18 038 918	3 314 731	13 821 727	122 585 617	184 374 803
Éléments de passif						
Somme à payer pour l'achat de titres	—	—	—	—	1 829 489	1 829 489
Charges à payer	—	—	—	—	53 168	53 168
Autres éléments de passif	7 096 574	—	—	—	754 343	7 850 917
Total des éléments de passif	7 096 574	—	—	—	2 637 000	9 733 574
Total	19 517 236	18 038 918	3 314 731	13 821 727	119 948 617	174 641 229

Au 30 juin 2013, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en assumant un mouvement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables étant demeurrées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 664 874 \$ (641 013 \$ au 31 décembre 2012).

En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de prix

L'estimation de l'impact sur l'actif net du Fonds de la variation d'un indice de référence est présentée dans le tableau suivant. Cet impact est déterminé approximativement en fonction du coefficient bêta de la catégorie du Fonds concernée, lequel est calculé selon la corrélation antérieure entre le rendement de ladite catégorie et celle de son indice de référence.

Au 30 juin 2013	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
Indices de référence		
DEX, Bons du Trésor 91 jours	0,25	6 346
DEX univers	1,00	462 370
S&P/TSX - Revenus sur les actions	3,00	2 925 321
BMO Nesbitt Burns – 50 actions privilégiées	2,00	513 744
Au 31 décembre 2012		
Indices de référence		
DEX, Bons du Trésor 91 jours	0,25	7 859
DEX univers	1,00	419 663
S&P/TSX - Revenus sur les actions	3,00	2 564 606
BMO Nesbitt Burns – 50 actions privilégiées	2,00	466 292

En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2013, le risque de crédit du Fonds découle principalement des titres à revenu fixe. Au 31 décembre 2012, la concentration du risque de crédit du Fonds était affectée aux titres à revenu fixe ainsi qu'aux titres de marché monétaire. Étant donné que la juste valeur de ces titres tient compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé. Le Fonds investit dans des actifs financiers dont la cote de crédit a été établie par *Dominion Bond Rating Service* (« DBRS »), *Standard & Poor's*, *Moody's* ou *Fitch*. Lorsque plusieurs cotes de crédit sont disponibles pour un titre, la cote de crédit la plus basse est retenue et convertie au format *DBRS*. En règle générale, plus la cote de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respectera ses obligations.

Répartition par cote de crédit au 30 juin 2013 :

Cote de crédit	Pourcentage des titres à revenu fixe (%)
AAA	38
AA	34
A	22
BBB	6
Total	100

Répartition par cote de crédit au 31 décembre 2012 :

Cote de crédit	Pourcentage des titres à revenu fixe (%)
AAA	40
AA	34
A	20
BBB	6
Total	100

Cote de crédit	Pourcentage des titres de marché monétaire (%)
R-1 (élevé)	29
R-1 (moyen)	48
R-1 (faible)	23
Total	100

Risque de liquidité

Le tableau suivant analyse les éléments de passif du Fonds en fonction d'un groupe d'échéances pertinent et de la période contractuelle restante à l'état de l'actif net. Les montants du tableau représentent les flux de trésorerie contractuels non actualisés. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'impact de l'actualisation n'est pas important.

Au 30 juin 2013	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Somme à payer pour l'achat de titres	5 363 218	—	—
Charges à payer	57 997	—	—
Garantie en trésorerie à verser pour les prêts de titres et les mises en pension	11 853 023	—	—
Total des éléments de passif	17 274 238	—	—

Au 31 décembre 2012	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Somme à payer pour l'achat de titres	1 829 489	—	—
Charges à payer	53 168	—	—
Garantie en trésorerie à verser pour les prêts de titres et les mises en pension	7 096 574	—	—
Autres éléments de passif	754 343	—	—
Total des éléments de passif	9 733 574	—	—

ÉTAT DE L'ACTIF NET

Aux	30 juin 2013 (non audité)	31 décembre 2012 (audité)
Actif		
Encaisse	20 906 \$	234 512 \$
Placements à la juste valeur	197 551 365	197 760 798
Souscriptions à recevoir	101	155 648
Somme à recevoir pour la vente de titres	568 556	—
Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres et les mises en pension	18 493 813	22 462 207
Intérêts à recevoir et autres	1 392 632	1 319 631
	218 027 373	221 932 796
Passif		
Charges à payer	64 429	64 917
Parts rachetées à payer	136 437	53 755
Somme à payer pour l'achat de titres	1 013 263	—
Garantie en trésorerie à verser pour les prêts de titres et les mises en pension	18 493 813	22 462 207
	19 707 942	22 580 879
Actif net et avoir des participants	198 319 431 \$	199 351 917 \$
Parts en circulation	17 589 162	17 052 754
Actif net par part	11,28 \$	11,69 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES RÉSULTATS (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2013	2012
Revenus de placement		
Intérêts	3 867 706 \$	4 292 429 \$
Revenu provenant des prêts de titres et des mises en pension	13 918	9 250
	3 881 624	4 301 679
Charges		
Honoraires de gestion	1 093 111	1 052 919
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	167	132
	1 093 278	1 053 051
Revenu net de placement	2 788 346	3 248 628
Gains (pertes) sur placements		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	(528 834)	835 475
Perte nette non réalisée	(6 449 761)	(1 031 119)
	(6 978 595)	(195 644)
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	(4 190 249) \$	3 052 984 \$
Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part	(0,24) \$	0,17 \$

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

Semestres clos les 30 juin	2013	2012
Actif net au début de la période	199 351 917 \$	211 555 159 \$
Opérations sur les parts		
Parts vendues	8 982 162	1 057 252
Parts émises au réinvestissement des distributions	3 062 440	1 894 302
Parts rachetées	(5 824 399)	(2 115 046)
	6 220 203	836 508
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	(4 190 249)	3 052 984
Distributions effectuées au profit des investisseurs		
Revenu net de placement	(3 062 440)	(3 529 499)
Actif net à la fin de la période	198 319 431 \$	211 915 152 \$

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur			
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)						
Province de l'Alberta				Province du Manitoba						
2,750 %, 2014-12-01	1 000 000 \$	998 270 \$	1 020 672 \$	3,050 %, 2014-09-01	3 000 000 \$	2 999 160 \$	3 061 048 \$			
5,930 %, 2016-09-16	135 930	143 609	146 057	4,300 %, 2016-03-01	700 000	685 181	749 154			
1,600 %, 2018-06-15	200 000	199 524	193 942	2,050 %, 2016-12-01	100 000	100 316	100 865			
4,000 %, 2019-12-01	1 300 000	1 321 752	1 409 447	1,850 %, 2017-06-01	400 000	399 516	397 923			
2,550 %, 2022-12-15	700 000	694 656	667 190	1,850 %, 2018-09-05	350 000	349 510	341 621			
2,900 %, 2029-09-20	200 000	193 056	183 118	3,850 %, 2021-12-01	800 000	836 160	847 873			
3,450 %, 2043-12-01	300 000	298 482	283 182	2,550 %, 2023-06-02	400 000	398 484	375 544			
Province de l'Île-du-Prince-Édouard				4,400 %, 2025-09-05				300 000	298 896	325 862
8,500 %, 2015-10-27	1 300 000	1 712 113	1 502 899	4,600 %, 2038-03-05	700 000	599 907	777 985			
4,650 %, 2037-11-19	400 000	390 008	433 472	4,650 %, 2040-03-05	500 000	463 250	562 296			
4,600 %, 2041-05-19	300 000	312 849	324 066	4,100 %, 2041-03-05	500 000	463 065	518 147			
Province de l'Ontario				Province du Nouveau-Brunswick						
4,500 %, 2015-03-08	1 000 000	1 007 500	1 051 267	4,300 %, 2015-12-03	300 000	320 130	319 272			
4,400 %, 2016-03-08	1 200 000	1 182 213	1 286 089	4,400 %, 2019-06-03	300 000	304 428	328 585			
3,200 %, 2016-09-08	400 000	399 008	417 453	4,500 %, 2020-06-02	900 000	921 522	990 576			
4,875 %, 2016-12-02	500 000	516 870	548 242	3,350 %, 2021-12-03	300 000	308 721	304 009			
4,300 %, 2017-03-08	1 500 000	1 485 740	1 624 349	2,850 %, 2023-06-02	700 000	695 397	667 987			
1,900 %, 2017-09-08	1 000 000	997 152	989 676	4,800 %, 2021-06-03	500 000	564 565	563 278			
4,200 %, 2018-03-08	500 000	502 900	542 181	Société de voirie du Nouveau-Brunswick						
5,500 %, 2018-06-02	1 000 000	1 041 760	1 143 377	6,470 %, 2027-11-30	1 221 038	1 382 008	1 460 311			
2,100 %, 2018-09-08	725 000	724 566	714 065	Université de Toronto						
4,400 %, 2019-06-02	1 800 000	1 799 474	1 975 560	5,841 %, 2043-12-15	250 000	289 528	309 254			
4,200 %, 2020-06-02	1 800 000	1 878 523	1 953 663	York University						
4,000 %, 2021-06-02	1 400 000	1 422 898	1 495 148	5,841 %, 2044-05-04	325 000	325 000	394 603			
3,150 %, 2022-06-02	2 500 000	2 551 306	2 489 681	86 689 126						
2,850 %, 2023-06-02	1 125 000	1 108 574	1 079 172	90 781 926						
série HP 8,100 %, 2023-09-08	700 000	878 500	982 572	Municipalités et institutions parapubliques (2,1 %)						
6,500 %, 2029-03-08	1 450 000	1 716 025	1 922 573	55 School Board Trust						
5,850 %, 2033-03-08	630 000	670 944	799 504	5,900 %, 2033-06-02				775 000	855 292	936 497
5,600 %, 2035-06-02	800 000	897 569	997 546	Municipal Finance Authority of British Columbia						
8,250 %, 2036-06-20	600 000	906 918	971 485	4,650 %, 2016-04-19				200 000	216 700	215 331
4,700 %, 2037-06-02	1 100 000	1 082 257	1 230 071	3,000 %, 2016-06-01				300 000	299 598	309 674
4,650 %, 2041-06-02	800 000	860 136	897 644	Municipalité régionale de York						
3,500 %, 2043-06-02	2 600 000	2 583 016	2 411 645	7,250 %, 2017-06-19				200 000	239 380	236 919
Province de Québec				Newfoundland & Labrador						
5,500 %, 2014-12-01	1 200 000	1 282 638	1 269 359	Municipal Finance Corporation						
4,500 %, 2016-12-01	1 000 000	996 450	1 086 982	5,050 %, 2017-03-29				400 000	404 264	436 938
4,500 %, 2017-12-01	300 000	336 894	328 753	Scotia Schools Trust						
4,500 %, 2018-12-01	1 200 000	1 282 606	1 321 976	6,220 %, 2020-07-13				52 153	56 578	61 007
4,500 %, 2019-12-01	1 500 000	1 525 920	1 656 006	Ville de Montréal						
4,500 %, 2020-12-01	700 000	726 515	771 969	4,500 %, 2021-12-01				300 000	297 918	320 996
4,250 %, 2021-12-01	300 000	333 240	324 443	6,000 %, 2043-06-01				25 000	25 445	31 741
3,500 %, 2022-12-01	2 200 000	2 279 078	2 233 269	Ville de Toronto						
9,375 %, 2023-01-16	375 000	534 300	557 401	5,200 %, 2040-06-01				375 000	422 766	429 903
3,000 %, 2023-09-01	1 450 000	1 445 505	1 397 802	4,700 %, 2041-06-10				100 000	99 569	106 789
8,500 %, 2026-04-01	575 000	820 098	853 982	3,800 %, 2042-12-13				200 000	199 324	184 539
5,750 %, 2036-12-01	825 000	900 345	1 040 996	Ville de Winnipeg						
5,000 %, 2041-12-01	1 275 000	1 363 180	1 485 603	9,125 %, 2015-05-12				485 000	658 396	550 060
4,250 %, 2043-12-01	1 200 000	1 341 974	1 252 145	Ville d'Edmonton						
3,500 %, 2045-12-01	500 000	485 033	455 673	8,500 %, 2018-09-14				325 000	431 161	414 370
Province de Terre-Neuve				4 206 391				4 234 764		
5,150 %, 2019-03-29	300 000	315 126	340 472							
6,150 %, 2028-04-17	275 000	284 900	351 117							
6,550 %, 2030-10-17	400 000	520 728	539 383							
5,700 %, 2035-10-17	375 000	423 375	473 937							
4,650 %, 2040-10-17	400 000	397 596	448 248							

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (28,2 %)				Sociétés (suite)			
407 East Development Group				Banque Nationale du Canada			
2,813 %, 2015-12-23	200 000 \$	200 000 \$	203 081 \$	2,231 %, 2015-01-30	100 000 \$	100 000 \$	100 639 \$
407 International				3,147 %, 2015-02-11	100 000	100 000	102 061
3,880 %, 2015-06-16	100 000	99 982	104 101	2,050 %, 2016-01-11	150 000	150 000	149 879
3,870 %, 2017-11-24	200 000	199 940	209 901	4,700 %, (taux variable à partir du 2015-11-02), 2020-11-02	500 000	526 000	527 652
4,300 %, 2021-05-26	200 000	219 700	214 127	3,261 %, (taux variable à partir du 2017-04-11), 2022-11-04	200 000	200 000	203 976
série 06D1, 5,750 %, 2036-02-14	300 000	288 750	353 026	Banque Royale du Canada			
Aéroport international de Vancouver				3,360 %, 2016-01-11	400 000	399 484	412 669
7,425 %, 2026-12-07	65 000	72 755	88 135	2,070 %, 2016-06-17	150 000	149 966	149 527
Aéroports de Montréal				3,030 %, 2016-07-26	300 000	299 877	306 846
série H, 5,670 %, 2037-10-16	300 000	372 900	359 531	3,660 %, 2017-01-25	200 000	210 320	208 551
Aimia				2,580 %, 2017-04-13	200 000	199 972	200 882
6,950 %, 2017-01-26	100 000	108 350	109 043	2,364 %, 2017-09-21	400 000	400 000	395 706
Alimentation Couche-Tard				2,260 %, 2018-03-12	450 000	451 849	440 149
2,861 %, 2017-11-01	100 000	100 000	98 806	2,980 %, 2019-05-07	600 000	602 625	599 825
3,899 %, 2022-11-01	150 000	150 000	143 941	4,930 %, 2025-07-16	100 000	99 968	110 763
Alliance Pipeline				Banque Scotia			
7,181 %, 2023-06-30	409 940	450 939	486 231	2,250 %, 2015-05-08	400 000	401 302	402 844
AltaGas				3,610 %, 2016-02-22	300 000	299 958	311 727
3,720 %, 2021-09-28	300 000	304 518	299 205	1,800 %, 2016-05-09	250 000	249 950	247 521
AltaLink				2,740 %, 2016-12-01	600 000	603 210	607 686
3,990 %, 2042-06-30	300 000	300 000	280 899	2,598 %, 2017-02-27	600 000	600 160	603 418
American Express Canada				2,370 %, 2018-01-11	250 000	249 905	246 436
3,600 %, 2016-06-03	300 000	299 970	311 548	2,242 %, 2018-03-22	350 000	350 000	341 928
Aon Finance				6,650 %, (taux variable à partir du 2016-01-22), 2021-01-22	500 000	564 700	552 660
4,760 %, 2018-03-08	100 000	99 953	105 658	2,898 %, (taux variable à partir du 2017-08-03), 2022-08-03	300 000	300 000	301 173
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				3,036 %, (taux variable à partir du 2019-10-18), 2024-10-18	600 000	599 550	590 630
4,700 %, 2016-02-15	200 000	210 196	213 842	Banque Toronto-Dominion			
5,960 %, 2019-11-20	400 000	451 708	469 172	3,367 %, (taux variable à partir du 2015-11-02), 2020-11-02	200 000	200 000	205 191
7,050 %, 2030-06-12	500 000	549 834	665 758	5,763 %, (taux variable à partir du 2017-12-18), 2106-12-18	700 000	726 688	785 812
5,630 %, 2040-06-07	147 000	158 667	176 591	BC Gas Utility			
Banque canadienne de l'Ouest				6,950 %, 2029-09-21	250 000	254 510	331 530
3,049 %, 2017-01-18	75 000	75 000	75 955	bclMC Realty Corporation			
2,531 %, 2018-03-22	50 000	50 000	48 839	3,380 %, 2015-01-29	200 000	206 760	204 474
3,463 %, (taux variable à partir du 2019-12-17), 2024-12-17	150 000	150 000	147 531	Bell Aliant Communications régionales			
Banque de Montréal				5,520 %, 2019-02-26	500 000	512 135	550 198
5,180 %, 2015-06-10	300 000	299 862	318 840	Bell Canada			
3,490 %, 2016-06-10	300 000	300 000	311 104	5,000 %, 2017-02-15	300 000	298 929	324 382
2,960 %, 2016-08-02	300 000	299 973	306 373	3,350 %, 2019-06-18	500 000	524 750	499 319
2,390 %, 2017-07-12	200 000	200 000	198 860	3,250 %, 2020-06-17	300 000	298 650	293 363
2,240 %, 2017-12-11	350 000	349 244	343 631	8,875 %, 2026-04-17	325 000	395 437	425 056
6,020 %, 2018-05-02	800 000	839 200	915 960	7,850 %, 2031-04-02	250 000	287 440	328 509
2,840 %, 2020-06-04	275 000	274 931	268 594	BMW Canada			
3,979 %, (taux variable à partir du 2016-07-08), 2021-07-08	300 000	300 012	313 117	série E, 2,880 %, 2016-08-09	150 000	149 994	152 727
série F, 6,170 %, (taux variable à partir du 2018-03-28), 2023-03-28	300 000	351 750	342 272	British Columbia Ferry Services			
Banque HSBC Canada				6,250 %, 2034-10-13	200 000	254 278	245 615
3,860 %, 2015-05-21	150 000	156 050	155 346	Brookfield Asset Management			
2,901 %, 2017-01-13	200 000	200 000	203 157	5,950 %, 2035-06-14	300 000	309 411	299 178
4,800 %, (taux variable à partir du 2017-04-10), 2022-04-10	400 000	412 843	426 825				
Banque Laurentienne du Canada							
2,450 %, 2015-02-13	100 000	99 905	100 589				

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (suite)				Sociétés (suite)			
BRP Finance				Enbridge Gas Distribution			
série 7, 5,140 %, 2020-10-13	75 000 \$	77 018 \$	80 258 \$	4,040 %, 2020-11-23	50 000 \$	49 980 \$	52 960 \$
série 4, 5,840 %, 2036-11-05	200 000	189 260	195 990	5,210 %, 2036-02-25	200 000	242 200	225 173
Caisse centrale Desjardins				4,950 %, 2050-11-22	50 000	49 896	55 441
3,788 %, 2015-06-08	400 000	417 680	414 458	Enbridge Income Fund Holdings			
2,281 %, 2016-10-17	150 000	150 000	149 774	4,100 %, 2019-02-22	100 000	99 808	103 897
Calloway Real Estate Investment Trust				Enbridge Pipelines			
série H, 4,050 %, 2020-07-27	150 000	150 244	149 394	6,620 %, 2018-11-19	200 000	237 868	238 970
Canadian Natural Resources				Encana Corporation			
4,950 %, 2015-06-01	100 000	102 614	105 720	5,800 %, 2018-01-18	200 000	217 546	222 502
2,890 %, 2020-08-14	200 000	196 300	193 925	EPCOR Utilities			
Canadian Utilities				5,800 %, 2018-01-31	300 000	330 921	339 727
5,563 %, 2028-05-26	500 000	500 000	578 618	Fairfax Financial Holdings			
4,543 %, 2041-10-24	200 000	223 700	206 384	6,400 %, 2021-05-25	200 000	199 184	216 776
4,947 %, 2050-11-18	50 000	50 000	55 489	5,840 %, 2022-10-14	100 000	99 963	103 236
Capital Desjardins				Fiducie d'actifs BNC			
série H, 3,797 %, (taux variable à partir du 2015-11-23), 2020-11-23	300 000	300 000	310 154	7,235 %, (taux variable à partir du 2018-06-30), perpétuelle	500 000	503 600	590 476
Capital Power Corporation				Fiducie de billets secondaires BMO			
5,276 %, 2020-11-16	100 000	100 000	102 819	5,750 %, (taux variable à partir du 2017-09-26), 2022-09-26	500 000	554 250	558 205
Caterpillar Financial Services Corporation				Fiducie de capital BMO			
2,630 %, 2017-06-01	100 000	99 977	100 348	série D, 5,474 %, 2014-12-31	300 000	322 320	315 257
2,290 %, 2018-06-01	100 000	99 981	97 543	Fiducie de capital BNC			
Chemin de fer Canadien Pacifique				série 1, 5,329 %, (taux variable à partir du 2016-06-30), 2056-06-30	500 000	517 975	536 948
6,450 %, 2039-11-17	200 000	210 948	245 883	Fiducie de Capital de la Banque Scotia			
Cogeco Câble				série 06-1, 5,650 %, (taux variable à partir du 2036-12-31), 2056-12-31	200 000	204 674	228 838
4,925 %, 2022-02-14	100 000	100 039	102 751	Fiducie de capital Manuvie II			
Collectif Santé Montréal, placement privé				7,405 %, (taux variable à partir du 2019-12-31), 2108-12-31	300 000	345 450	355 803
série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	300 000	300 000	362 168	Fiducie de capital RBC			
Comber Wind Financial Corporation				4,350 %, (taux variable à partir du 2015-06-15), 2020-06-15	900 000	930 792	938 203
5,132 %, 2030-11-15	73 838	73 832	73 592	3,180 %, (taux variable à partir du 2015-11-02), 2020-11-02	300 000	299 916	306 159
Compagnie d'Assurance Générale Co-operators				2,990 %, (taux variable à partir du 2019-12-06), 2024-12-06	400 000	400 000	392 723
5,778 %, 2020-03-10	100 000	100 000	107 050	Fiducie de capital Sun Life			
Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers				7,093 %, 2032-06-30	600 000	717 492	727 366
4,210 %, (taux variable à partir du 2016-11-18), 2021-11-18	300 000	316 740	314 432	Fiducie de Capital TD IV			
4,165 %, (taux variable à partir du 2017-06-01), 2022-06-01	100 000	100 000	104 480	6,631 %, (taux variable à partir du 2021-06-30), 2108-06-30	300 000	360 450	355 799
Compagnies Loblaw				9,523 %, (taux variable à partir du 2019-06-30), 2108-06-30	500 000	555 415	656 339
6,500 %, 2029-01-22	300 000	337 842	339 357	Financière Sun Life			
Corporation Cameco				4,380 %, (taux variable à partir du 2017-03-02), 2022-03-02	200 000	199 956	210 047
série D, 5,670 %, 2019-09-02	100 000	105 750	110 302	3,938 %, (taux variable à partir du 2017-09-21), 2022-09-21	75 000	75 000	77 264
série E, 3,750 %, 2022-11-14	100 000	99 992	94 648	4,950 %, (taux variable à partir du 2016-06-01), 2036-06-01	200 000	208 608	211 646
Corporation Financière Power							
6,900 %, 2033-03-11	200 000	252 402	253 273				
Crédit Ford du Canada							
4,875 %, 2017-02-08	200 000	212 500	210 390				
3,320 %, 2017-12-19	150 000	149 938	148 196				
Enbridge							
4,240 %, 2042-08-27	100 000	99 932	93 255				

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (suite)				Sociétés (suite)			
Fonds de placement immobilier				Plenary Health Care Partnerships			
RioCan				Humber			
série R, 3,716 %, 2021-12-13	200 000 \$	198 200 \$	191 589 \$	2,633 %, 2015-05-18	100 000 \$	100 000 \$	100 815 \$
FortisBC				4,895 %, 2039-05-31	100 000	100 000	104 694
5,480 %, 2014-11-28	500 000	514 550	525 443	Plenary Properties			
General Electric Capital Corporation				6,288 %, 2044-01-31	200 000	211 656	246 869
4,400 %, 2018-02-08	300 000	299 535	320 086	Rogers Communications			
George Weston				3,000 %, 2017-06-06	300 000	299 763	302 600
3,780 %, 2016-10-25	100 000	100 000	104 133	5,340 %, 2021-03-22	400 000	408 760	437 595
Great-West Lifeco				6,110 %, 2040-08-25	200 000	199 808	218 843
4,650 %, 2020-08-13	700 000	726 100	758 161	Rogers Corporation			
Groupe Financier Banque TD				5,800 %, 2016-05-26	425 000	466 812	464 615
4,970 %, 2015-10-30	500 000	502 425	531 729	Shaw Communications			
9,150 %, 2025-05-26	350 000	481 947	519 647	6,150 %, 2016-05-09	200 000	219 488	219 384
Groupe Investors				5,500 %, 2020-12-07	100 000	99 635	110 065
7,110 %, 2033-03-07	275 000	299 008	346 447	6,750 %, 2039-11-09	100 000	97 356	111 127
Groupe SNC-Lavalin				SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance			
6,190 %, 2019-07-03	250 000	250 000	279 239	6,632 %, 2044-06-30	200 000	200 000	239 861
Hospital Infrastructure				Sobeys			
série A, 5,439 %, 2045-01-31	100 000	99 999	110 654	7,160 %, 2018-02-26	75 000	85 756	86 947
Husky Energy				Société Canadian Tire			
3,750 %, 2015-03-12	150 000	154 950	154 570	4,950 %, 2015-06-01	200 000	197 422	210 939
Hydro One				Société de financement GE			
2,950 %, 2015-09-11	650 000	658 325	666 528	Capital Canada			
7,350 %, 2030-06-03	350 000	424 922	478 882	5,100 %, 2016-06-01	500 000	541 100	539 979
5,360 %, 2036-05-20	400 000	492 800	459 306	3,350 %, 2016-11-23	500 000	499 340	515 701
Industrielle Alliance, Assurance				2,420 %, 2018-05-31	200 000	199 990	195 643
et services financiers				Société de services financiers			
4,750 %, (taux variable à partir				Wells Fargo Canada			
du 2016-12-14), 2021-12-14	150 000	156 255	159 183	3,700 %, 2016-03-30	100 000	99 959	103 977
Inter Pipeline				2,774 %, 2017-02-09	450 000	450 000	454 561
3,776 %, 2022-05-30	200 000	202 750	198 822	2,944 %, 2019-07-25	400 000	400 000	395 168
IPL Energy				3,460 %, 2023-01-24	75 000	75 000	72 927
6,100 %, 2028-07-14	300 000	289 350	351 734	Société en commandite Gaz Métro			
John Deere Canada				série J, 5,450 %, 2021-07-12	200 000	239 660	229 800
2,250 %, 2017-10-18	100 000	99 958	98 542	Société Financière Daimler Canada			
John Deere Financials				2,330 %, 2015-09-14	100 000	99 997	100 714
3,250 %, 2015-04-08	200 000	202 720	205 035	2,230 %, 2016-04-18	100 000	100 002	100 019
Metro				3,280 %, 2016-09-15	100 000	100 000	102 765
4,980 %, 2015-10-15	150 000	162 135	159 610	Société financière IGM			
Molson Coors Capital Finance				6,000 %, 2040-12-10	100 000	99 737	114 987
5,000 %, 2015-09-22	200 000	216 380	211 755	Société Financière Manuvie			
NAV CANADA				5,161 %, 2015-06-26	300 000	319 800	318 088
4,713 %, 2016-02-24	100 000	107 274	107 059	Suncor Énergie			
7,560 %, 2027-03-01	186 900	226 416	234 752	5,390 %, 2037-03-26	300 000	260 523	326 834
NOVA Gas Transmission				TELUS Corporation			
12,200 %, 2016-02-28	150 000	232 418	187 415	4,950 %, 2017-03-15	700 000	757 558	757 135
Nova Scotia Power				série CH, 5,050 %, 2020-07-23	200 000	224 500	218 718
6,950 %, 2033-08-25	300 000	354 015	398 549	3,350 %, 2024-04-01	300 000	302 310	278 542
OPB Finance Trust				Teranet Income Fund			
série C, 2,900 %, 2023-05-24	150 000	149 896	143 575	3,531 %, 2015-12-16	100 000	100 000	103 108
Penske Truck Leasing				4,807 %, 2020-12-16	200 000	198 245	213 805
3,650 %, 2018-02-01	100 000	99 887	100 199	5,754 %, 2040-12-17	100 000	100 000	107 136
Pipelines Enbridge				Terasen Gas			
6,050 %, 2029-02-12	325 000	313 306	394 053	6,000 %, 2037-10-02	200 000	221 100	248 773

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (suite)			
Thomson Corporation 5,200 %, 2014-12-01	450 000 \$	494 415 \$	470 885 \$
Thomson Reuters Corporation 4,350 %, 2020-09-30	100 000	99 615	105 565
Tim Hortons 4,200 %, 2017-06-01	150 000	159 441	158 469
Toronto Hydro Corporation 4,490 %, 2019-11-12	100 000	102 463	108 590
3,540 %, 2021-11-18	150 000	155 235	152 124
Toyota Crédit Canada 3,550 %, 2016-02-22	100 000	99 891	103 925
TransAlta Corporation 6,400 %, 2019-11-18	200 000	213 090	219 571
TransCanada PipeLines 11,800 %, 2020-11-20	175 000	270 644	268 946
8,210 %, 2030-04-25	475 000	552 834	663 967
Union Gas 8,750 %, 2018-08-03	275 000	349 456	348 233
4,880 %, 2041-06-21	200 000	228 800	215 095
Volkswagen Credit Canada 2,200 %, 2016-10-11	100 000	99 897	99 596
2,900 %, 2017-06-01	100 000	100 000	101 253
Westcoast Energy 3,280 %, 2016-01-15	200 000	202 726	205 614
5,600 %, 2019-01-16	200 000	227 500	226 124
9,900 %, 2020-01-10	150 000	220 168	205 005
		<u>54 031 636</u>	<u>55 852 890</u>
Total des obligations canadiennes		<u>185 164 698</u>	<u>190 731 529</u>
Obligations supranationales (1,4 %)			
Banque asiatique de développement 4,750 %, 2017-06-15	1 000 000	998 350	1 096 838
Banque Interaméricaine de développement 4,400 %, 2026-01-26	1 550 000	1 506 970	1 668 626
Total des obligations supranationales		<u>2 505 320</u>	<u>2 765 464</u>
Total des obligations		<u>187 670 018</u>	<u>193 496 993</u>
Titres de marché monétaire (1,2 %)			
Banque Royale du Canada, billets 2013-07-02	1 125 000	1 125 000	1 125 000
Bons du Trésor du Canada 2013-08-29	475 000	473 727	474 178
2013-09-12	100 000	99 727	99 788
2013-09-26	650 000	648 212	648 369
Total des titres de marché monétaire		<u>2 346 666</u>	<u>2 347 335</u>

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Titres adossés à des crédits mobiliers (0,6 %)			
Canadian Credit Card Trust série 10-1, 3,444 %, 2015-07-24	200 000 \$	201 584 \$	206 552 \$
CHIP Mortgage Trust 3,973 %, 2016-02-01	100 000	100 000	103 458
Fiducie carte de crédit or série 10-1, 3,824 %, 2015-05-15	300 000	300 000	311 309
3,510 %, 2016-05-15	200 000	200 000	208 094
Master Credit Card Trust 3,502 %, 2016-05-21	200 000	200 000	207 957
série 12-1, 2,626 %, 2017-01-21	200 000	200 000	202 383
Total des titres adossés à des crédits mobiliers		<u>1 201 584</u>	<u>1 239 753</u>
Titres adossés à des créances hypothécaires (0,2 %)			
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers 4,707 %, 2015-07-12	500 000	134 937	138 961
5,198 %, 2017-06-12	300 000	296 331	328 323
Total des titres adossés à des créances hypothécaires		<u>431 268</u>	<u>467 284</u>
Total des placements (99,6 %)		<u>191 649 536 \$</u>	<u>197 551 365</u>
Autres éléments d'actif net (0,4 %)			<u>768 066</u>
Actif net (100 %)			<u>198 319 431 \$</u>

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

TABLEAU 1
Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	10 561 110 \$	10 772 333 \$

TABLEAU 2
Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	Sûretés reçues		Valeur de la trésorerie reçue et à remettre
				Trésorerie	Titres	
2013-06-06	2013-07-04	Province du Manitoba, 1,850 %, 2017-06-01	98 223 \$	99 781 \$	407 \$	99 846 \$
2013-06-14	2013-07-12	Société de services financiers Wells Fargo Canada, 2,944 %, 2019-07-25	209 337	213 032	491	213 126
2013-06-19	2013-07-03	Province du Manitoba, 3,850 %, 2021-12-01	579 624	591 917	—	592 102
2013-06-20	2013-07-04	Province de l'Ontario, 3,200 %, 2016-09-08	337 357	337 798	6 306	337 894
2013-06-25	2013-07-02	Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,450 %, 2015-12-15	1 946 688	1 945 925	39 697	1 946 229
2013-06-25	2013-07-02	Gouvernement du Canada, 3,750 %, 2019-06-01	2 614 538	2 610 840	55 988	2 611 247
2013-06-26	2013-07-02	Province de Québec, 3,500 %, 2022-12-01	2 241 534	2 218 254	68 111	2 218 549
2013-06-26	2013-07-03	Province du Nouveau-Brunswick, 2,850 %, 2023-06-02	287 010	284 272	8 478	284 307
2013-06-27	2013-07-04	Banque Toronto-Dominion, 3,367 %, 2020-11-02	206 270	206 073	4 322	206 094
2013-06-27	2013-07-04	Province de la Colombie-Britannique, 3,700 %, 2020-12-18	637 226	635 107	14 864	635 174
2013-06-27	2013-07-05	Province du Manitoba, 1,850 %, 2018-09-05	245 558	245 268	5 201	245 292
2013-06-28	2013-07-02	Bons du Trésor du Canada, 2013-09-26	648 336	648 375	12 927	648 427
2013-06-28	2013-07-03	Province de l'Ontario, 2,850 %, 2023-06-02	1 081 800	1 079 134	24 302	1 079 220
2013-06-28	2013-07-04	Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,150 %, 2015-06-15	3 212 256	3 212 288	64 214	3 212 547
2013-06-28	2013-07-05	Banque Royale du Canada, 2,364 %, 2017-09-21	398 685	398 445	8 213	398 475
2013-06-28	2013-07-05	Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,800 %, 2021-06-15	865 267	863 083	19 489	863 152
2013-06-28	2013-07-05	Province de l'Ontario, 1,900 %, 2017-09-08	995 240	1 015 630	—	1 015 709
2013-06-28	2013-07-08	Caisse centrale Desjardins, 3,788 %, 2015-06-08	383 888	384 162	7 404	384 190
2013-06-28	2013-07-12	Banque HSBC Canada, 4,800 %, 2022-04-10	392 893	394 342	6 409	394 373
2013-06-28	2013-07-19	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2022-06-01	932 143	949 531	1 255	949 607
2013-06-28	2013-07-19	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,100 %, 2021-06-01	9 713	9 693	215	9 694
2013-06-28	2013-07-26	Crédit Ford du Canada, 3,320 %, 2017-12-19	148 246	148 548	2 663	148 559
			18 471 832 \$	18 491 498 \$	350 956 \$	18 493 813 \$

INFORMATION SPÉCIFIQUE RELATIVE AU FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ (NON AUDITÉE)

Au 30 juin 2013

Classification des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux, tel que décrit à la note 5. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Évaluation des placements » à la note 2.

Évaluation de la juste valeur à la fin de la période, selon les niveaux suivants :

Au 30 juin 2013	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations	130 677 555	62 819 438	—	193 496 993
Titres hypothécaires	—	467 284	—	467 284
Titres adossés à des crédits mobiliers	—	1 239 753	—	1 239 753
Titres de marché monétaire	1 222 335	1 125 000	—	2 347 335
Total	131 899 890	65 651 475	—	197 551 365

Au 31 décembre 2012	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations	133 797 231	61 104 626	—	194 901 857
Titres hypothécaires	—	486 488	—	486 488
Titres adossés à des crédits mobiliers	—	1 249 519	—	1 249 519
Titres de marché monétaire	1 122 934	—	—	1 122 934
Total	134 920 165	62 840 633	—	197 760 798

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2013 et 31 décembre 2012, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers**Objectifs de placement**

Le Fonds obligations canadiennes FMOQ a comme objectifs de procurer au participant un revenu élevé et régulier de même qu'une grande sécurité du capital.

Pour atteindre ces objectifs, le Fonds investit principalement dans :

- des titres d'emprunt émis ou garantis par les gouvernements fédéral ou provinciaux canadiens ;
- des titres d'emprunt émis par les corporations municipales ou scolaires canadiennes ;
- des titres d'emprunt émis par des grandes sociétés canadiennes ;
- des titres d'emprunt émis par des organisations supranationales reconnues ;
- de la liquidité et des titres de marché monétaire canadiens.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du Fonds selon les justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date à l'échéance, selon la première éventualité.

Au 30 juin 2013	Moins de 1 an (\$)	De 1 à 5 ans (\$)	De 5 à 10 ans (\$)	Plus de 10 ans (\$)	Ne portant pas intérêt (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif						
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2 368 241	83 300 581	52 346 327	59 557 122	—	197 572 271
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	—	—	—	568 556	568 556
Autres éléments à recevoir	18 493 813	—	—	—	1 392 733	19 886 546
Total des éléments d'actif	20 862 054	83 300 581	52 346 327	59 557 122	1 961 289	218 027 373
Éléments de passif						
Somme à payer pour l'achat de titres	—	—	—	—	1 013 263	1 013 263
Charges à payer	—	—	—	—	64 429	64 429
Autres éléments de passif	18 493 813	—	—	—	136 437	18 630 250
Total des éléments de passif	18 493 813	—	—	—	1 214 129	19 707 942
Total	2 368 241	83 300 581	52 346 327	59 557 122	747 160	198 319 431
Au 31 décembre 2012	Moins de 1 an (\$)	De 1 à 5 ans (\$)	De 5 à 10 ans (\$)	Plus de 10 ans (\$)	Ne portant pas intérêt (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif						
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2 598 521	85 711 272	47 821 170	61 864 347	—	197 995 310
Autres éléments à recevoir	22 462 207	—	—	—	1 475 279	23 937 486
Total des éléments d'actif	25 060 728	85 711 272	47 821 170	61 864 347	1 475 279	221 932 796
Éléments de passif						
Charges à payer	—	—	—	—	64 917	64 917
Autres éléments de passif	22 462 207	—	—	—	53 755	22 515 962
Total des éléments de passif	22 462 207	—	—	—	118 672	22 580 879
Total	2 598 521	85 711 272	47 821 170	61 864 347	1 356 607	199 351 917

Au 30 juin 2013, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en assumant un mouvement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 3 411 094 \$ (3 483 675 \$ au 31 décembre 2012).

En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de prix

L'estimation de l'impact sur l'actif net du Fonds de la variation d'un indice de référence est présentée dans le tableau suivant. Cet impact est déterminé approximativement en fonction du coefficient bêta de la catégorie du Fonds concernée, lequel est calculé selon la corrélation antérieure entre le rendement de ladite catégorie et celle de son indice de référence.

Au 30 juin 2013	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
Indice de référence		
DEX univers	1,00	1 685 715
Au 31 décembre 2012	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
Indice de référence		
DEX univers	1,00	1 774 232

En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de crédit

La concentration du risque de crédit du Fonds est affectée principalement aux titres à revenu fixe. Étant donné que la juste valeur de ces titres tient compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé. Le Fonds investit dans des actifs financiers dont la cote de crédit a été établie par *Dominion Bond Rating Service* (« DBRS »), *Standard & Poor's*, *Moody's* ou *Fitch*. Lorsque plusieurs cotes de crédit sont disponibles pour un titre, la cote de crédit la plus basse est retenue et convertie au format *DBRS*. En règle générale, plus la cote de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respectera ses obligations.

Répartition du portefeuille des titres à revenu fixe par cote de crédit au 30 juin 2013 :

Cote de crédit	Pourcentage des titres à revenu fixe (%)
AAA	30
AA	28
A	33
BBB	9
Total	100

Répartition du portefeuille des titres à revenu fixe par cote de crédit au 31 décembre 2012 :

Cote de crédit	Pourcentage des titres à revenu fixe (%)
AAA	33
AA	27
A	32
BBB	8
Total	100

Risque de liquidité

Le tableau suivant analyse les éléments de passif du Fonds en fonction d'un groupe d'échéances pertinent et de la période contractuelle restante à l'état de l'actif net. Les montants du tableau représentent les flux de trésorerie contractuels non actualisés. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'impact de l'actualisation n'est pas important.

Au 30 juin 2013	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Somme à payer pour l'achat de titres	1 013 263	—	—
Charges à payer	64 429	—	—
Garantie en trésorerie à verser pour les prêts de titres et les mises en pension	18 493 813	—	—
Autres éléments de passif	136 437	—	—
Total des éléments de passif	19 707 942	—	—

Au 31 décembre 2012	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Charges à payer	64 917	—	—
Garantie en trésorerie à verser pour les prêts de titres et les mises en pension	22 462 207	—	—
Autres éléments de passif	53 755	—	—
Total des éléments de passif	22 580 879	—	—

ÉTAT DE L'ACTIF NET

Aux	30 juin 2013 (non audité)	31 décembre 2012 (audité)
Actif		
Encaisse	167 043 \$	171 002 \$
Placements à la juste valeur	23 664 625	25 934 020
Souscriptions à recevoir	—	6 015
Somme à recevoir pour la vente de titres	129 461	59 731
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	8 688	14 867
	<u>23 969 817</u>	<u>26 185 635</u>
Passif		
Charges à payer	7 784	7 768
Parts rachetées à payer	—	258 317
Somme à payer pour l'achat de titres	74 264	18 919
	<u>82 048</u>	<u>285 004</u>
Actif net et avoir des participants	<u>23 887 769 \$</u>	<u>25 900 631 \$</u>
Parts en circulation	<u>1 200 927</u>	<u>1 311 680</u>
Actif net par part	<u>19,89 \$</u>	<u>19,75 \$</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES RÉSULTATS (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2013	2012
Revenus de placement		
Intérêts	1 345 \$	6 006 \$
Dividendes	44 576	70 106
Revenu provenant des prêts de titres et des mises en pension	370	703
Distributions reçues des fonds sous-jacents	41 299	150 793
	<u>87 590</u>	<u>227 608</u>
Charges		
Honoraires de gestion	132 027	133 378
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	411	391
	<u>132 438</u>	<u>133 769</u>
Revenu net (perte nette) de placement	<u>(44 848)</u>	<u>93 839</u>
Gains (pertes) sur placements et autres éléments d'actif net		
Gain net réalisé	83 368	192 407
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	189 128	(1 089 539)
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	(6 483)	(19 308)
	<u>266 013</u>	<u>(916 440)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	<u>221 165 \$</u>	<u>(822 601) \$</u>
Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part	<u>0,17 \$</u>	<u>(0,61) \$</u>

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

Semestres clos les 30 juin	2013	2012
Actif net au début de la période	<u>25 900 631 \$</u>	<u>27 767 104 \$</u>
Opérations sur les parts		
Parts vendues	650 073	1 187 934
Parts rachetées	(2 884 100)	(2 229 425)
	<u>(2 234 027)</u>	<u>(1 041 491)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	<u>221 165</u>	<u>(822 601)</u>
Actif net à la fin de la période	<u>23 887 769 \$</u>	<u>25 903 012 \$</u>

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	1 446 515 \$	1 475 445 \$

INFORMATION SPÉCIFIQUE RELATIVE AU FONDS ACTIONS CANADIENNES FMOQ (NON AUDITÉE)

Au 30 juin 2013

Classification des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux, tel que décrit à la note 5. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Évaluation des placements » à la note 2.

Évaluation de la juste valeur à la fin de la période, selon les niveaux suivants :

Au 30 juin 2013	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Actions et fonds négociés en bourse	4 577 741	—	28 728	4 606 469
Fonds de placement	4 236 844	14 821 312	—	19 058 156
Total	8 814 585	14 821 312	28 728	23 664 625

Au 31 décembre 2012	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	3 560 099	—	—	3 560 099
Titres de marché monétaire	149 709	—	—	149 709
Fonds de placement	4 472 539	17 751 673	—	22 224 212
Total	8 182 347	17 751 673	—	25 934 020

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2013 et 31 décembre 2012, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3

Le tableau suivant montre le rapprochement des mouvements de titres des instruments financiers classés dans le niveau 3 entre le début et la fin de la période.

Au 30 juin 2013	(\$)
Solde au début de la période	—
Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	25 375
Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	3 353
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
Solde à la fin de la période	28 728

Risques découlant des instruments financiers
Objectifs de placement

Le Fonds actions canadiennes FMOQ a comme objectif de procurer au participant une appréciation du capital à long terme.

Pour atteindre cet objectif, le Fonds investit principalement dans :

- des actions ordinaires de toutes classes et catégories incluant les droits de souscription de toutes sociétés canadiennes inscrites à une bourse ;
- des obligations convertibles et des actions privilégiées convertibles de toutes sociétés canadiennes ;
- de la liquidité et des titres de marché monétaire canadiens.

Risques des fonds sous-jacents

La présentation des risques ne comprend que l'exposition directe découlant des instruments financiers du Fonds. Toutefois, étant donné qu'une portion significative de l'actif net du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, il est indirectement exposé au risque de change, d'intérêt ou de crédit desdits fonds. Des détails sur ces risques peuvent être consultés dans leurs états financiers disponibles à l'adresse Internet suivante : www.fondsfmoq.com.

Risque de change

Au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012, la plupart des éléments d'actif et passif financiers du Fonds sont libellés en dollar canadien. Le Fonds est donc directement exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Ainsi, le Fonds n'est pas directement exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de prix

L'estimation de l'impact sur l'actif net du Fonds de la variation d'un indice de référence est présentée dans le tableau suivant. Cet impact est déterminé approximativement en fonction du coefficient bêta de la catégorie du Fonds concernée, lequel est calculé selon la corrélation antérieure entre le rendement de ladite catégorie et celle de son indice de référence.

Au 30 juin 2013

Indice de référence	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
S&P/TSX Composé	3,00	630 637

Au 31 décembre 2012

Indice de référence	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
S&P/TSX Composé	3,00	691 547

En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de crédit

Au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe ni dans des instruments financiers dérivés de gré à gré. Le Fonds est donc directement peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

Le tableau suivant analyse les éléments de passif du Fonds en fonction d'un groupe d'échéances pertinent et de la période contractuelle restante à l'état de l'actif net. Les montants du tableau représentent les flux de trésorerie contractuels non actualisés. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'impact de l'actualisation n'est pas important.

Au 30 juin 2013	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Somme à payer pour l'achat de titres	74 264	—	—
Charges à payer	7 784	—	—
Total des éléments de passif	82 048	—	—

Au 31 décembre 2012	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Somme à payer pour l'achat de titres	18 919	—	—
Charges à payer	7 768	—	—
Autres éléments de passif	258 317	—	—
Total des éléments de passif	285 004	—	—

ÉTAT DE L'ACTIF NET

Aux	30 juin 2013 (non audité)	31 décembre 2012 (audité)
Actif		
Encaisse	4 042 667 \$	2 646 834 \$
Couverture déposée sur contrats à terme standardisés	5 511 450	—
Placements à la juste valeur	174 114 868	170 838 302
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	—	2 186 090
Souscriptions à recevoir	—	14 473
Somme à recevoir pour la vente de titres	224 882	1 490 969
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	259 629	175 704
	184 153 496	177 352 372
Passif		
Charges à payer	56 474	56 865
Options à la juste valeur - position vendeur	15 768	—
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	2 433 939	—
Parts rachetées à payer	—	68 111
Somme à payer pour l'achat de titres	142 922	1 492 093
	2 649 103	1 617 069
Actif net et avoir des participants	181 504 393 \$	175 735 303 \$
Parts en circulation	19 743 986	21 468 287
Actif net par part	9,19 \$	8,19 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES RÉSULTATS (NON AUDITÉ)

Semestres clos les 30 juin	2013	2012
Revenus de placement		
Intérêts	108 652 \$	104 930 \$
Dividendes	1 153 285	1 095 519
Revenu provenant des prêts de titres et des mises en pension	—	28
Revenu net (perte nette) provenant d'instruments financiers dérivés	(573 863)	3 142 230
	688 074	4 342 707
Charges		
Honoraires de gestion	979 229	909 899
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	167	141
	979 396	910 040
Revenu net (perte nette) de placement	(291 322)	3 432 667
Gains (pertes) sur placements et autres éléments d'actif net		
Gain net réalisé	5 764 931	35 364
Gain net non réalisé	15 221 906	6 108 079
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	(17 659)	(13 491)
	20 969 178	6 129 952
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	20 677 856 \$	9 562 619 \$
Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part	1,03 \$	0,40 \$

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

Semestres clos les 30 juin	2013	2012
Actif net au début de la période	175 735 303 \$	177 738 870 \$
Opérations sur les parts		
Parts vendues	1 401 958	1 871 849
Parts rachetées	(16 310 724)	(15 461 173)
	(14 908 766)	(13 589 324)
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	20 677 856	9 562 619
Actif net à la fin de la période	181 504 393 \$	173 712 165 \$

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Actions (57,8 %)				Énergie (suite)			
Actions canadiennes (0,0 %)				Swift Energy Company	5 200	154 512 \$	65 431 \$
Énergie				Tesoro Corporation	333	16 190	18 304
Tesco Corporation	2 740	36 817 \$	38 135 \$	Tetra Technologies	8 800	104 103	94 819
Actions américaines (47,4 %)				Valero Energy Corporation	1 297	84 219	47 379
Énergie				Williams Companies	1 460	41 964	49 849
Anadarko Petroleum Corporation	1 156	68 760	104 397	WPIX Energy	487	9 518	9 696
Apache Corporation	778	75 598	68 535			5 408 832	6 010 110
Approach Resources	1 700	42 684	39 923	Matériaux (1,7 %)			
Baker Hughes	1 096	78 976	53 136	A. Schulman	3 043	65 600	85 664
Basic Energy Services	1 684	16 301	21 420	A.M. Castle & Co.	1 931	28 548	31 971
Bristow Group	4 143	149 101	284 434	Air Products and Chemicals	542	54 262	52 172
C&J Energy Services	1 200	30 133	24 396	AK Steel Holding Corporation	13 400	104 887	42 822
Carrizo Oil & Gas	1 850	49 625	55 075	Alcoa	2 134	76 062	17 565
Chesapeake Energy Corporation	1 117	42 232	23 895	Allegheny Technologies	255	23 961	7 050
Chevron Corporation	4 951	436 549	615 173	AMCOL International	1 500	46 629	49 859
Cloud Peak Energy	6 900	133 601	119 462	Balchem Corporation	1 600	58 340	75 216
Comstock Resources	3 000	35 101	49 606	Buckeye Technologies	4 400	132 267	171 229
ConocoPhillips	3 779	234 673	240 217	Calgon Carbon Corporation	2 890	47 193	50 643
CONSOL Energy	453	26 462	12 900	Century Aluminum company	4 100	52 184	39 953
Contango Oil & Gas Company	1 400	61 987	49 611	Clearwater Paper Corporation	2 600	83 685	128 621
Devon Energy Corporation	1 057	89 145	57 601	Dow Chemical Company	2 321	96 474	78 465
EOG Resources	599	50 238	82 915	E.I. du Pont de Nemours and Company	2 240	105 477	123 598
ERA Group	2 200	47 458	60 291	Ecolab	507	25 323	45 392
Exterran Holdings	3 900	51 848	115 201	Freeport-McMoRan Copper & Gold, classe B	1 780	87 564	51 644
Exxon Mobil Corporation	10 782	946 799	1 019 274	Hawkins	600	23 494	24 655
Forest Oil Corporation	6 730	28 935	28 935	Haynes International	995	51 951	49 902
Gulf Island Fabrication	1 700	49 214	34 079	Innophos Holdings	2 500	116 085	123 779
Halliburton Company	2 102	77 037	92 186	International Paper Company	1 203	39 987	56 022
Hess Corporation	664	48 807	46 403	Kaiser Aluminum Corp.	1 700	86 562	110 672
Hornbeck Offshore Services	3 600	105 956	202 424	KapStone Paper and Packaging Corporation	4 300	91 978	181 666
ION Geophysical Corporation	9 000	63 475	56 860	Koppers Holdings	1 415	57 813	56 776
Kinder Morgan	777	26 817	31 160	Kraton Performance Polymers	3 600	114 925	80 114
Marathon Oil Corporation	1 682	57 878	61 106	LSB Industries	1 043	18 200	33 353
Marathon Petroleum Corporation	841	37 464	62 609	Materion	2 500	55 786	70 536
Matrix Service Company	3 026	35 059	49 368	MeadWestvaco Corporation	645	21 813	23 114
Murphy Oil Corporation	462	33 655	29 572	Monsanto Company	1 277	131 188	132 507
National Oilwell Varco	825	59 372	59 744	Myers Industries	3 266	34 402	51 498
Noble Energy	874	31 964	55 153	Neenah Paper	1 699	18 293	56 705
Occidental Petroleum Corporation	11 643	942 845	1 092 591	Newmont Mining Corporation	1 068	53 724	33 624
PDC Energy	2 220	43 582	114 490	Nucor Corporation	701	41 095	31 915
Peabody Energy Corporation	651	36 852	10 019	Olympic Steel	1 057	35 668	26 300
Penn Virginia Corporation	5 240	118 369	25 889	OM Group	3 900	91 264	126 722
PetroQuest Energy	2 977	20 138	12 393	P.H. Glatfelter Company	4 847	96 192	127 838
Phillips 66	1 889	69 714	116 979	PPG Industries	478	33 007	73 497
Pioneer Energy Services	6 250	51 822	43 625	Praxair	778	67 716	94 158
QEP Resources	470	17 142	13 725	RTI International Metals	3 700	91 386	107 738
Seacor Holdings	2 200	181 989	191 279	Schweitzer-Mauduit International	2 100	81 602	110 067
Spectra Energy Corp.	1 591	40 618	57 633	Sealed Air Corp.	514	12 132	12 930
Stone Energy Corporation	6 000	152 351	138 948	Sherwin-Williams Company	322	19 652	59 774
				Sigma-Aldrich Corporation	394	21 036	33 287
				Stepan Company	1 900	88 695	110 969

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Matériaux (suite)				Produits industriels (suite)			
Stillwater Mining Company	5 300	62 966 \$	59 725 \$	FedEx Corporation	765	75 399 \$	79 307 \$
Tredegar Corporation	1 100	19 922	29 694	Fluor Corporation	426	31 080	26 560
United States Steel Corporation	296	28 164	5 448	Forward Air Corporation	1 300	44 868	52 312
Vulcan Materials Company	290	24 602	14 749	G & K Services, classe A	2 209	86 761	110 347
Wausau Paper Corp.	5 682	63 993	68 092	GenCorp	2 500	13 250	42 731
Zep	1 210	29 674	20 148	General Dynamics Corporation	961	87 364	79 119
		2 913 423	3 249 838	General Electric Company	23 939	877 691	583 571
Produits industriels (7,0 %)				Gibraltar Industries	3 142	49 935	47 958
3M Company	9 797	857 694	1 126 157	Graco	9 886	364 796	656 683
A. O. Smith Corporation	4 400	66 157	167 852	Griffon Corporation	5 633	58 751	66 557
Aaon	900	17 291	31 306	Heartland Express	2 915	47 266	42 409
AAR Corp.	4 495	111 859	103 859	Heidrick & Struggles International	2 000	57 757	35 173
ABM Industries	5 137	101 715	132 355	Honeywell International	1 762	101 085	146 863
Actuant Corporation, classe A	2 600	49 821	90 139	Hub Group, classe A	2 400	89 668	90 824
Aegion	2 400	49 492	56 715	Huntington Ingalls Industries	1	37	59
AeroVironment	2 200	47 343	45 952	IHS	4 798	365 748	526 459
Albany International Corp., classe A	3 085	50 427	106 953	Il-VI	2 300	41 834	39 216
American Science and Engineering	600	39 105	35 100	Illinois Tool Works	1 066	58 833	77 432
Apogee Enterprises	1 500	17 942	37 875	Insperty	2 700	67 251	85 857
Applied Industrial Technologies	2 300	67 559	117 020	Interface	2 400	23 225	42 763
Arkansas Best Corporation	2 944	102 673	70 436	Jacobs Engineering Group	292	25 464	16 916
Astec Industries	2 292	62 030	80 256	John Bean Technologies Corporation	3 500	49 137	77 227
Atlas Air Worldwide Holdings	3 044	147 787	139 994	Kaman Corporation	1 500	45 698	54 384
Barnes Group	4 998	87 174	157 460	Kaydon Corporation	2 500	100 482	72 297
Belden	2 801	77 555	147 015	Kelly Services, classe A	3 067	33 618	56 034
Boeing Company	1 825	166 398	196 276	Knight Transportation	2 759	53 722	48 725
Brady Corporation, classe A	3 100	107 740	100 173	Korn/Ferry International	5 424	80 139	106 850
Briggs & Stratton Corporation	5 799	110 344	120 639	L-3 Communications Holdings	327	37 252	29 486
C.H. Robinson Worldwide	449	24 096	26 634	Lockheed Martin Corporation	805	88 876	91 722
Caterpillar	1 511	110 101	131 025	Masco Corporation	1 082	23 755	22 157
CDI Corp.	1 497	23 497	22 267	Middleby Corporation	3 012	216 126	538 544
CIRCOR International	2 000	67 953	106 739	Mobile Mini	4 300	78 008	149 708
Comfort Systems USA	3 531	46 984	55 417	Moog, classe A	5 100	198 972	274 544
Consolidated Graphics	900	30 033	44 428	Mueller Industries	1 200	31 708	63 665
CSX Corporation	3 192	44 626	77 746	National Presto Industries	600	41 568	45 317
Cubic Corporation	1 000	47 717	50 573	Navigant Consulting	5 640	53 296	71 027
Cummins	502	29 870	57 335	Norfolk Southern Corporation	975	50 596	74 430
Curtiss-Wright Corporation	5 300	174 835	206 308	Northrop Grumman Corporation	832	68 304	72 435
Danaher Corporation	1 224	46 304	81 421	Orbital Sciences Corporation	7 100	106 029	129 493
Deere & Company	518	46 059	44 243	Orion Marine Group	3 100	22 483	39 333
Dover Corporation	610	28 085	49 792	Paccar	889	45 362	50 165
Dycom Industries	4 505	38 941	109 536	Parker Hannifin Corporation	450	36 261	45 398
EMCOR Group	7 622	165 020	325 379	Pitney-Bowes	652	25 096	10 068
Emerson Electric Co.	1 908	112 316	109 290	Powell Industries	1 023	37 868	55 350
Encore Wire Corporation	900	20 552	32 280	Precision Castparts Corp.	323	48 769	76 488
Enersis	2 300	58 983	118 567	Raytheon Company	1 053	65 895	73 189
Engility	1 900	37 071	56 603	Resources Connection	3 367	32 719	40 562
EnPro Industries	1 100	37 714	58 603	Robert Half International	540	13 725	18 863
ESCO Technologies	1 600	58 127	54 444	Rockwell Automation	415	28 078	36 261
Expeditors International of Washington	561	26 330	22 398	Rockwell Collins	415	30 285	27 663
Exponent	700	37 236	43 422	Simpson Manufacturing Co.	2 800	78 050	86 535
Federal Signal Corporation	6 815	43 765	62 756	SkyWest	6 420	122 059	91 378
				Southwest Airlines Co.	1 875	26 294	25 406

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Produits industriels (suite)				Consommation discrétionnaire (suite)			
Stanley Black & Decker	280	16 645 \$	22 758 \$	E.W. Scripps Company	3 389	16 117 \$	55 504 \$
Teledyne Technologies	2 600	168 576	211 216	Expedia	241	16 054	15 231
Tennant Company	1 169	43 965	59 292	Fifth & Pacific Cos.	7 670	23 086	180 041
Tetra Tech	7 200	190 720	176 653	Finish Line, classe A	5 700	92 122	125 230
Textron	607	43 059	16 616	Ford Motor Company	5 255	37 203	85 347
Titan International	2 500	67 046	44 335	Fred's	4 651	68 078	75 733
TrueBlue	4 555	72 468	100 792	Gannett Co.	822	29 677	21 127
UniFirst	1 000	56 469	95 849	Gap	1 291	27 158	56 618
Union Pacific Corporation	1 250	80 346	202 672	Genesco	2 700	144 404	189 993
United Parcel Service, classe B	2 459	180 807	223 517	Genuine Parts Company	552	26 842	45 278
United Stationers	4 500	115 339	156 435	Goodyear Tire & Rubber Company	555	15 564	8 915
United Technologies Corporation	11 006	791 617	1 075 159	Group 1 Automotive	2 711	32 956	183 300
Universal Forest Products	1 956	97 002	82 020	H&R Block	886	17 351	25 836
Viad Corp	2 373	50 539	61 115	Harley-Davidson	677	32 380	38 957
Vicor Corporation	2 200	11 669	15 819	Harman International Industries	184	13 184	10 485
WageWorks	1 377	48 358	49 823	Harte-Hanks	4 513	35 403	40 799
Waste Management	1 286	44 394	54 493	Havertys Furniture Companies	2 155	25 386	52 058
Watts Water Technologies, classe A	3 200	122 252	152 483	Hillenbrand	3 900	86 308	97 081
Xylem	492	12 513	13 928	Home Depot	4 081	118 907	330 628
		10 446 398	13 329 533	Iconix Brand Group	4 000	76 835	123 706
Consommation discrétionnaire (6,0 %)				International Game Technology	872	37 838	15 290
Abercrombie & Fitch Co., classe A	226	18 627	10 748	Interpublic Group of Companies	1 512	14 340	23 142
Amazon.com	712	67 628	207 839	ITT Educational Services	1 800	23 586	46 188
American Greetings Corporation, classe A	4 432	70 155	84 886	J.C. Penney Company	585	26 363	10 491
Arbitron	1 500	69 278	73 243	Jack in the Box	3 000	66 561	123 811
Bed Bath & Beyond	783	24 836	58 366	JAKKS Pacific	1 900	35 468	22 370
Best Buy Co.	888	45 889	25 502	Johnson Controls	1 413	52 885	53 146
Big 5 Sporting Goods Corporation	1 200	17 792	25 229	Jos. A. Bank Clothiers	3 200	135 673	138 692
Biglari Holdings	100	38 676	43 141	Kirkland's	1 700	18 684	30 684
BJ's Restaurants	1 500	50 995	58 515	Kohl's Corporation	811	41 413	43 061
Blue Nile	600	23 220	23 740	L Brands	927	18 951	47 992
Blyth	400	6 997	5 866	La-Z-Boy	2 400	20 024	51 139
Boyd Gaming Corporation	6 505	54 667	77 270	Lincoln Educational Services Corporation	943	15 609	5 234
Brown Shoe Company	2 400	29 732	54 318	Lithia Motors, classe A	1 165	5 592	65 286
Callaway Golf	7 444	58 066	51 490	Live Nation Entertainment	16 602	211 474	270 333
Capella Education Company	1 300	37 048	56 808	Lowe's Companies	3 596	88 765	154 532
Career Education Corporation	7 300	53 424	21 333	Macy's	1 129	34 902	56 955
Cato Corporation, classe A	3 000	65 008	78 714	Maidenform Brands	1 245	28 334	22 668
CBS Corporation, classe B	1 822	49 183	93 581	Marcus Corporation	2 453	41 278	32 774
CEC Entertainment	1 900	63 611	81 909	MarineMax	2 145	6 113	25 525
Children's Place Retail Stores	2 700	121 668	154 656	Marriott International, classe A	856	29 682	36 319
Christopher & Banks Corporation	4 131	24 893	29 312	Marriott Vacations Worldwide Corporation	1 500	32 125	68 165
Coach	926	37 406	55 553	Mattel	1 057	21 212	50 345
Comcast Corporation, classe A	7 334	154 122	320 948	McDonald's Corporation	2 814	170 852	292 732
Corinthian Colleges	9 800	44 002	23 076	Men's Wearhouse	5 400	140 649	214 572
Cracker Barrel Old Country Store	2 700	159 220	268 697	Monarch Casino & Resort	1 304	10 450	23 043
Crocs	3 900	60 142	67 604	Monro Muffler Brake	1 900	64 131	95 710
D.R. Horton	985	12 044	22 034	Newell Rubbermaid	831	22 325	22 913
Digital Generation	3 300	40 948	24 734	Nike, classe B	13 889	565 494	929 593
DineEquity	1 000	67 849	72 375	Nordstrom	535	19 622	33 687
DIRECTV	1 730	42 065	111 970				

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Consommation discrétionnaire (suite)				Consommation courante (suite)			
NutriSystem	1 600	35 094 \$	19 729 \$	Beam	434	26 150 \$	28 783 \$
OfficeMax	9 800	126 693	105 490	Calavo Growers	800	19 586	21 932
Omnicom Group	842	40 707	55 638	Cal-Maine Foods	700	24 150	34 224
Pep Boys - Manny, Moe & Jack	5 185	29 618	63 008	Campbell Soup	628	23 358	29 562
Perry Ellis International	1 366	12 812	28 302	Casey's General Stores	4 300	224 120	269 538
PetMed Express	1 300	14 676	17 123	Central Garden & Pet Co, classe A	4 700	18 977	34 041
Pinnacle Entertainment	7 600	64 678	157 227	Coca-Cola Company	9 246	293 462	389 944
priceline.com	109	72 922	94 530	Coca-Cola Enterprises	830	21 822	30 668
Quiksilver	14 699	35 539	99 509	Colgate-Palmolive Company	14 852	634 097	891 785
Red Robin Gourmet Burgers	1 793	28 256	103 872	ConAgra Foods	1 340	33 131	49 189
Ruby Tuesday	7 696	35 318	74 590	Costco Wholesale Corporation	1 058	73 965	122 984
Skechers USA, classe A	3 900	75 493	98 434	CVS Caremark Corporation	3 492	138 203	209 823
Sonic Automotive	3 244	18 291	72 056	Diamond Foods	1 018	37 236	22 141
Sonic Corporation	4 400	46 572	66 928	General Mills	1 684	51 057	85 856
Spartan Motors	3 794	21 456	24 328	Hershey Company	494	19 939	46 331
Stage Stores	1 400	13 605	34 599	J&J Snack Foods Corp.	800	50 517	65 057
Standard Motor Products	1 533	7 578	55 355	Kellogg Company	683	37 046	46 137
Standard Pacific Corp.	4 200	9 349	36 689	Kimberly-Clark	1 044	72 259	106 344
Staples	1 845	42 240	30 702	Kraft Foods Group	1 260	46 336	68 305
Starbucks Corporation	1 931	43 734	132 977	Kroger Co.	1 677	48 310	60 890
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	547	29 126	36 335	Lorillard	1 242	28 509	56 937
Stein Mart	2 958	7 452	42 382	Molson Coors Brewing Company, classe B	359	19 869	18 046
Superior Industries International	2 701	45 648	48 836	Mondelez International	3 780	85 694	113 167
Target Corporation	2 020	121 836	146 050	Nash Finch	1 491	50 479	34 027
Texas Roadhouse, classe A	2 900	42 853	75 786	PepsiCo	9 235	638 204	794 007
The Buckle	1 200	52 512	65 608	Philip Morris International	4 351	236 021	395 907
Tiffany & Co.	385	18 582	29 406	Procter & Gamble	6 608	489 692	534 800
Time Warner	2 979	128 452	181 097	Reynolds American	938	33 452	47 606
Time Warner Cable	748	16 318	88 435	Safeway	1 066	37 364	26 513
TJX Companies	19 045	456 450	1 002 210	Sanderson Farms	2 300	114 162	160 467
TripAdvisor	241	7 437	15 423	Seneca Foods Corp, classe A	1 100	30 052	35 337
True Religion Apparel	2 700	67 605	89 632	Spartan Stores	2 590	37 488	50 232
Twenty-first Century Fox	5 504	114 006	188 039	Synder_lance	5 400	129 923	160 986
Universal Electronics	1 800	30 936	50 824	Sysco Corporation	23 444	683 664	841 854
Universal Technical Institute	2 400	24 064	26 036	The Clorox Company	433	28 281	37 843
VF Corporation	294	21 577	59 725	TreeHouse Foods	4 100	215 041	282 516
Viacom, classe B	1 683	73 493	120 322	Tyson Foods, classe A	811	11 966	21 867
VOXX International, classe A	2 157	15 238	27 776	Walgreen Co.	2 409	87 374	111 803
Walt Disney Company	4 525	150 227	300 528	Wal-Mart Stores	3 912	190 953	306 326
Whirlpool Corporation	237	19 491	28 474	WD-40 Company	700	31 850	39 986
Wolverine World Wide	2 400	96 362	137 775	Whole Foods Market	728	15 198	39 396
Yum! Brands	1 302	48 722	94 849			5 480 100	7 229 295
Zale Corporation	3 713	72 420	35 518				
Zumiez	767	28 591	21 092				
		7 008 630	11 334 960				
Consommation courante (5,2 %)				Soins de santé (5,2 %)			
Alliance One International	10 357	41 316	41 263	Abbott Laboratories	3 626	210 708	132 951
Altria Group	4 911	118 799	180 583	AbbVie	3 626	124 227	157 651
Andersons	2 200	88 645	122 617	Abiomed	1 500	20 394	33 996
Archer Daniels Midland Company	1 567	58 781	55 841	Aetna	1 347	76 850	89 957
Avon Products	1 070	42 235	23 654	Affymetrix	4 985	22 298	22 533
B&G Foods	2 300	41 367	82 180	Agilent Technologies	989	37 650	44 455
				Allergan	748	50 070	66 183
				Almost Family	900	17 122	16 538
				Amedisys	3 400	94 711	37 778

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Soins de santé (suite)				Soins de santé (suite)			
AmerisourceBergen Corporation	1 004	22 276 \$	58 902 \$	Pfizer	16 028	366 770 \$	471 932 \$
Amgen	2 581	143 775	267 572	PharMerica Corporation	3 535	63 626	51 504
AMN Healthcare Services	3 899	37 026	58 570	Quality Systems	2 400	42 055	47 178
AmSurg Corp.	3 600	98 298	130 408	Quest Diagnostics	406	22 454	25 868
Baxter International	1 529	91 537	111 337	St. Jude Medical	843	33 661	40 445
Becton, Dickinson and Company	11 122	886 806	1 154 067	Stryker Corporation	565	41 722	38 433
Biogen Idec	689	50 617	155 865	SurModics	900	10 319	18 931
Boston Scientific Corporation	3 367	43 089	32 810	Symmetry Medical	4 134	34 233	36 634
Bristol-Myers Squibb Company	4 679	138 080	219 812	Tenet Healthcare Corporation	398	8 705	19 262
C.R. Bard	276	23 072	31 529	Thermo Fisher Scientific	1 027	59 558	91 355
Cardinal Health	902	40 312	44 783	UnitedHealth Group	3 105	115 033	213 726
CareFusion Corporation	451	14 141	17 470	Varian Medical Systems	11 673	661 750	827 659
Celgene Corporation	909	54 516	109 878	Waters Corporation	262	21 120	27 547
Centene Corporation	5 800	200 087	319 604	WellPoint	1 348	114 183	115 941
Chemed Corporation	900	61 020	68 506	West Pharmaceutical Services	1 400	64 124	103 415
Cigna Corporation	690	37 440	52 572	Zimmer Holdings	581	38 435	45 776
Computer Programs and Systems	400	20 562	20 385			7 781 400	9 898 037
CONMED Corporation	3 361	95 561	110 233	Services financiers (9,0 %)			
CorVel Corporation	800	17 229	23 513	Acadia Realty Trust	1 900	34 884	49 333
Cross Country Healthcare	3 583	48 165	19 397	Aflac	1 125	70 175	68 721
CryoLife	2 391	37 555	15 659	Allstate Corporation	1 444	74 137	73 013
Cubist Pharmaceuticals	2 900	124 164	145 687	American Express Company	2 772	160 338	217 613
Eli Lilly and Company	2 346	123 876	121 087	American International Group	3 295	451 469	154 932
Emergent BioSolutions	1 076	14 437	16 299	American Tower Corporation	987	42 533	75 896
Ensign Group	2 000	55 665	74 047	Ameriprise Financial	592	33 761	50 326
Express Scripts Holding	2 236	101 062	145 025	Amerisafe	2 180	40 190	74 226
Forest Laboratories	803	30 452	34 600	Associated Estates Realty Corporation	3 585	59 379	60 561
Gentiva Health Services	3 384	104 558	35 075	Bank Mutual	5 624	77 654	30 388
Gilead Sciences	4 390	100 622	236 369	Bank of America Corporation	19 905	742 816	268 876
Healthways	1 645	18 394	29 587	Bank of New York Mellon Corporation	2 671	101 013	78 702
Hi-Tech Pharmacal Co.	1 300	45 695	45 288	Banner Corporation	1 520	44 846	52 952
Humana	409	32 384	36 257	BB&T Corporation	1 461	52 511	52 033
Integra LifeSciences Holdings Corporation	1 100	42 350	41 593	Berkshire Hathaway, classe B	3 692	304 878	434 056
Invacare Corporation	3 743	81 462	56 462	Boston Properties	333	32 076	36 906
IPC The Hospitalist Company	1 000	39 137	53 895	Brookline Bancorp	3 100	43 115	28 286
Johnson & Johnson	18 810	1 233 828	1 697 723	Calamos Asset Management, classe A	2 400	31 575	25 229
Kindred Healthcare	6 180	71 621	85 103	Capital One Financial Corporation	1 018	51 457	67 204
Laboratory Corporation of America Holdings	308	22 350	32 393	Cash America International	3 300	131 021	157 561
LHC Group	600	17 066	11 511	CBRE Group	553	12 439	13 574
Life Technologies Corp.	227	6 727	17 646	Cedar Realty Trust	5 161	53 386	28 103
Magellan Health Services	3 100	163 332	182 424	Charles Schwab Corporation	2 269	54 551	50 614
McKesson Corporation	723	48 020	87 060	Chubb Corporation	1 010	54 784	89 853
Medtronic	2 685	137 306	145 301	Citigroup	6 381	645 784	321 636
Merck & Co.	7 313	374 115	357 082	City Holding Company	1 034	34 534	42 152
Meridian Bioscience	2 062	47 328	46 473	CME Group	615	84 078	49 062
Merit Medical Systems	1 843	30 765	20 943	Colonial Properties Trust	5 600	85 425	141 988
Molina Healthcare	3 350	70 835	130 860	Columbia Banking System	2 200	43 391	50 069
Mylan Laboratories	932	13 522	30 401	Comerica	517	20 591	21 641
Natus Medical	1 400	20 119	20 030	Community Bank System	4 500	128 788	145 744
NuVasive	4 900	75 485	126 249	Cousins Properties	4 900	31 330	51 973
Omniceil	1 644	21 781	35 047	CVB Financial Corp.	6 961	81 948	84 955
				DiamondRock Hospitality Company	20 400	213 852	199 649
				Dime Community Bancshares	1 800	34 197	28 988

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Services financiers (suite)				Services financiers (suite)			
Discover Financial Services	1 216	20 013 \$	60 884 \$	Navigators Group	1 200	62 289 \$	71 738 \$
EastGroup Properties	1 500	80 389	88 727	NBT Bancorp	4 000	104 455	89 016
Employers Holdings	2 100	32 840	53 842	Northern Trust Corporation	472	38 399	28 778
EPR Properties	5 300	235 214	280 073	Northwest Bancshares	11 970	150 908	169 618
Equity Residential	844	31 040	51 538	NYSE Euronext	630	53 418	27 404
Evercore Partners, classe A	1 880	77 170	77 549	Old National Bancorp	10 091	199 798	146 598
EZCORP, classe A	5 100	100 927	89 692	Parkway Properties	1 783	88 359	31 413
Fifth Third Bancorp	1 469	42 756	27 889	Pennsylvania Real Estate Investment Trust	2 400	30 080	47 582
Financial Engines	2 200	60 204	105 434	Piper Jaffray Companies	1 273	60 048	42 340
First Financial Bancorp	6 600	96 830	103 375	Plum Creek Timber Co.	538	24 634	26 394
First Financial Bankshares	1 824	53 619	105 514	PNC Financial Services Group	898	95 512	68 816
First Midwest Bancorp	4 700	104 008	67 835	Principal Financial Group	644	41 139	25 326
Forestar Group	4 300	72 780	90 630	ProAssurance Corporation	7 000	297 915	383 448
Franklin Resources	5 501	616 892	785 808	Progressive Casualty Insurance Company	1 887	35 235	50 384
Franklin Street Properties Corp.	9 702	156 512	134 114	ProLogis	290	42 096	11 499
Genworth Financial, classe A	1 199	31 723	14 368	Prospect Capital Corporation	8 900	100 925	100 855
Getty Realty Corp.	1 760	28 679	38 112	Provident Financial Services	6 500	89 163	107 754
Glacier Bancorp	5 000	90 140	116 105	Prudential Financial	1 069	101 704	81 999
Goldman Sachs Group	1 156	245 200	183 737	PS Business Parks, classe A	900	57 718	68 269
Government Properties Income Trust	3 832	94 508	101 551	Public Storage	345	26 026	55 615
Hanmi Financial	2 169	31 353	36 686	Regions Financial Corporation	1 895	49 174	18 984
Hartford Financial Services Group	763	71 860	24 776	RLI Corp.	1 900	122 264	151 454
Healthcare Realty Trust	4 500	87 340	120 578	S&T Bancorp	2 871	101 702	59 123
Horace Mann Educators Corporation	4 532	71 006	116 148	Safety Insurance Group	1 899	87 156	96 638
Host Hotels & Resorts	1 570	29 187	27 826	Saul Centers	635	30 470	29 684
Hudson City Bancorp	1 464	22 354	14 082	Selective Insurance Group	6 128	142 137	147 388
Independent Bank Corporation(MA)	2 417	64 832	87 555	Simmons First National Corporation, classe A	1 793	54 839	44 990
Infinity Property and Casualty Corp.	1 300	74 905	78 864	Simon Property Group	589	55 341	97 821
Inland Real Estate Corporation	4 500	58 155	48 250	SLM Corporation	1 029	38 748	24 738
Interactive Brokers Group, classe A	4 622	85 016	77 204	Sovran Self Storage	1 714	64 274	116 754
IntercontinentalExchange	163	26 943	30 506	State Street Corporation	925	72 204	63 408
Investment Technology Group	4 800	96 435	70 641	Sterling Bancorp	2 100	47 145	25 651
JP Morgan Chase & Co.	9 027	404 850	500 746	Stewart Information Services Corporation	2 113	42 122	58 129
KeyCorp	1 146	28 951	13 288	Stifel Financial Corp.	6 600	214 886	247 268
Kimco Realty Corporation	681	26 067	15 341	SunTrust Banks	881	61 534	29 228
Kite Realty Group Trust	7 300	45 885	46 119	Susquehanna Bancshares	9 700	131 344	127 764
LaSalle Hotel Properties	10 200	223 179	264 840	SWS Group	3 331	57 265	19 119
Legg Mason	360	26 931	11 728	T. Rowe Price Group	641	39 342	49 297
Leucadia National Corp.	415	19 570	11 430	Tanger Factory Outlet Centers	4 300	128 623	151 290
Lexington Realty Trust	10 000	79 234	122 676	Taylor Capital Group	400	7 243	7 085
Lincoln National Corporation	681	41 736	26 108	Tompkins Financial Corporation	672	40 088	31 569
Loews	502	24 175	23 425	Travelers Companies	1 599	85 560	134 336
LTC Properties	1 393	39 990	57 197	TrustCo Bank Corp NY	10 817	104 507	61 858
Marsh & McLennan Companies	1 400	35 800	58 750	U.S. Bancorp	32 812	852 666	1 246 545
MB Financial	2 735	65 764	77 655	UMB Financial Corporation	1 500	62 187	87 781
McGraw Hill Financial	870	39 796	48 636	Umpqua Holdings Corporation	13 353	213 826	209 288
Meadowbrook Insurance Group	4 200	41 738	35 409	United Bankshares	5 500	197 414	151 999
Medical Properties Trust	8 300	83 363	124 942	United Community Bank	5 200	105 921	61 769
MetLife	1 733	110 791	83 363	United Fire Group	2 617	73 501	68 280
Mid-America Apartment Communities	2 400	153 962	171 001				
Moody's Corporation	23 620	653 359	1 512 610				
Morgan Stanley	2 496	125 979	64 073				
MSCI, classe A	15 145	535 188	529 515				

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Services financiers (suite)				Technologie (suite)			
Unum Group	1 000	25 033 \$	30 863 \$	Diodes	1 700	34 887 \$	46 052 \$
Urstadt Biddle Properties, classe A	1 500	29 514	31 741	DSP Group	3 115	25 909	27 146
Vornado Realty Trust	387	33 582	33 705	DTS	1 300	22 469	25 869
Wells Fargo & Company	10 781	502 811	467 601	eBay	2 671	89 167	145 639
Weyerhaeuser Company	1 424	56 487	42 617	Electro Scientific Industries	3 167	35 525	35 755
Wintrust Financial Corporation	2 200	61 871	87 996	Electronic Arts	768	42 306	18 552
World Acceptance Corporation	600	43 907	54 715	EMC Corporation	4 934	95 992	122 508
		15 692 553	16 488 882	EPIQ Systems	3 800	53 776	53 687
Technologie (7,6 %)				FARO Technologies	800	27 452	27 886
Adobe Systems	1 410	61 958	67 529	Fidelity National Information Services	463	11 173	20 860
Advanced Micro Devices	1 797	16 940	7 726	Fiserv	452	23 275	41 528
Agilysys	2 649	13 020	31 383	Forrester Research	900	24 423	34 731
Akamai Technologies	402	14 983	17 985	Gerber Scientific Inc Com Escrow	2 810	—	—
Altera Corporation	951	18 102	32 960	Google, classe A	538	372 292	497 597
Analog Devices	863	26 583	40 560	GT Advanced Technologies	13 400	40 167	58 317
Anixter International	3 300	204 055	262 948	Harmonic	14 100	94 000	93 230
Apple	2 035	369 111	847 295	Heartland Payment Systems	1 800	25 900	70 370
Applied Materials	3 362	61 655	52 588	Hewlett-Packard Company	6 035	309 962	157 205
ATMI	1 595	31 227	38 882	Higher One Holdings	2 200	22 386	26 919
Autodesk	566	27 277	20 206	Insight Enterprises	5 307	61 179	99 134
Automatic Data Processing	1 307	59 482	94 498	Intel Corporation	13 677	364 560	348 506
Avid Technology	3 524	65 996	21 782	Intermec	5 746	88 973	59 375
Bel Fuse, classe B	1 344	28 566	19 017	International Business Machines Corporation (IBM)	2 653	286 171	532 530
Benchmark Electronics	7 435	128 603	157 096	Intevac	1 600	23 852	9 503
Black Box Corporation	2 041	73 902	54 217	Intuit	921	27 211	57 867
Blackbaud	2 600	59 156	88 909	j2 Global	2 100	65 067	94 284
BMC Software	557	18 925	26 413	Juniper Networks	1 228	37 827	24 901
Bottomline Technologies	1 500	33 961	36 267	KLA-Tencor Corporation	531	25 673	30 695
Broadcom Corporation	1 167	31 363	41 415	Kopin Corporation	4 500	14 697	17 455
Brooks Automation	7 500	62 759	76 633	Linear Technology Corporation	15 987	521 938	617 774
CA	1 069	27 095	32 116	LogMeln	1 600	35 513	41 123
Cabot Microelectronics Corporation	1 300	45 010	45 028	LSI Corporation	2 165	11 737	16 204
CACI International, classe A	2 600	142 028	173 554	MasterCard, classe A	1 975	525 960	1 184 971
Cardtronics	2 000	56 126	57 858	Mercury Computer Systems	3 600	31 979	34 816
CEVA	1 500	24 331	29 691	Methode Electronics	2 800	25 383	50 008
Checkpoint Systems	4 486	61 976	66 821	Micrel	2 800	26 446	29 051
CIBER	6 216	40 389	21 694	Microchip Technology	643	19 007	24 671
Cisco Systems	14 256	379 107	364 459	Micron Technology	2 351	20 562	35 365
Citrix Systems	487	18 265	30 890	Microsoft Corporation	17 467	534 256	633 284
Cognizant Technology Solutions Corporation, classe A	718	22 513	47 354	MicroStrategy, classe A	500	47 809	45 633
Cohent	1 100	54 129	63 690	MKS Instruments	2 400	41 760	65 923
Cohu	2 761	41 779	35 989	Monotype Imaging Holdings	2 200	37 446	58 741
Computer Sciences Corporation	483	25 330	22 213	Motorola Solutions	804	80 657	48 741
comScore	1 900	25 208	47 975	MTS Systems Corporation	600	30 008	35 693
Comtech Telecommunications Corp.	2 000	73 604	56 450	NetApp	912	22 846	36 220
Corning	3 739	92 428	55 930	Newport Corporation	4 411	52 512	64 360
CSG Systems International	1 500	33 644	33 460	NVIDIA Corporation	1 314	42 374	19 379
CTS Corporation	3 925	32 538	56 237	Oplink Communications	1 300	19 406	23 655
Daktronics	4 500	44 012	46 216	Oracle Corporation	32 748	867 549	1 057 875
Dell	5 359	128 347	75 262	OSI Systems	800	52 124	54 175
Digi International	2 903	33 940	28 502	Park Electrochemical Corp.	1 376	36 358	34 701
Digital River	4 240	60 376	83 660	Paychex	870	34 719	33 354

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Technologie (suite)				Télécommunications (suite)			
PCTEL	1 344	9 531 \$	11 882 \$	NTELOS Holdings Corp.	750	28 269 \$	12 638 \$
Pericom Semiconductor Corporation	1 200	13 467	8 981	Sprint Nextel Corporation	6 871	107 546	50 776
Plexus Corp.	4 200	121 674	131 878	USA Mobility	1 600	22 140	22 807
Power Integrations	1 600	52 724	68 219	Verizon Communications	6 787	281 287	359 152
Progress Software	4 100	85 288	99 042	Windstream Corporation	1 695	20 752	13 720
QLogic Corporation	10 000	100 460	100 075			<u>1 156 532</u>	<u>1 135 979</u>
Qualcomm	3 947	157 200	253 303	Services publics (1,8 %)			
QuinStreet	2 900	18 524	26 248	AES Corporation	1 695	37 266	21 364
RadiSys Corporation	2 654	19 879	13 280	ALLETE	4 000	164 741	209 316
Rofin-Sinar Technologies	2 092	58 274	54 604	Ameren Corporation	621	33 651	22 489
Rogers Corporation	1 200	39 974	59 679	American Electric Power Company	1 050	51 496	49 427
Rubicon Technology	1 900	11 948	15 898	American States Water Co.	1 000	47 428	56 408
SanDisk Corporation	574	21 422	36 867	Avista Corporation	6 337	151 876	179 793
ScanSource	3 068	77 539	100 849	Consolidated Edison	778	38 807	47 655
Sigma Designs	1 100	15 329	5 816	Dominion Resources	1 431	69 408	85 428
Solera Holdings	10 604	456 820	619 437	Duke Energy Corp.	1 772	106 339	125 716
STR Holdings	2 600	52 079	6 204	Edison International	811	45 951	41 058
Super Micro Computer	3 300	46 078	36 945	El Paso Electric Company	4 500	130 978	167 078
Supertex	585	17 038	14 679	Entergy Corporation	476	57 878	34 866
Sykes Enterprises	4 800	87 723	77 402	Exelon Corporation	1 991	179 015	64 609
Symantec Corporation	2 236	40 525	52 769	FirstEnergy Corp.	1 067	82 666	41 893
Symmetricom	3 227	17 326	14 994	Laclede Group	3 400	163 641	163 122
Synaptics	2 400	70 521	97 081	New Jersey Resources	4 700	198 780	205 037
Synchronoss Technologies	1 600	32 809	50 458	NextEra Energy	980	71 571	83 929
SYNNEX Corporation	3 100	68 194	137 747	Northwest Natural Gas Company	3 000	155 587	133 902
Take-Two Interactive Software	4 800	61 387	75 434	NorthWestern Corporation	4 200	133 759	176 072
Tangoe	2 111	32 575	31 156	PG&E Corporation	932	43 785	44 793
TeleTech Holdings	1 100	23 203	27 035	Piedmont Natural Gas	8 100	270 388	287 117
Tessara Technologies	5 900	107 452	127 205	PPL Corporation	930	49 098	29 563
Texas Instruments	3 401	109 220	124 451	Public Service Enterprise Group	1 214	60 255	41 743
Total System Services	461	13 312	11 863	Sempra Energy	686	43 625	58 945
TriQuint Semiconductor	18 800	88 977	134 584	South Jersey Industries	3 500	180 614	210 929
TTM Technologies	6 200	71 780	49 859	Southern Company	1 861	71 985	86 312
Ubix	1 800	29 465	17 503	Southwest Gas Corporation	5 200	194 938	255 821
United Online	6 349	48 575	50 323	UIL Holdings Corporation	5 700	199 613	229 009
VeriSign	532	20 511	24 937	UNS Energy Corp	4 700	187 370	220 749
ViaSat	2 800	109 109	210 363	Xcel Energy	1 349	31 694	40 174
Virtusa Corporation	1 000	16 310	21 182			<u>3 254 203</u>	<u>3 414 317</u>
Visa, classe A	1 092	129 668	209 552	Total des actions américaines			
Volterra Semiconductor Corporation	1 000	17 592	14 265			<u>70 237 231</u>	<u>86 027 383</u>
Western Union	1 887	43 848	33 940	Actions étrangères (10,4 %)			
Xerox Corporation	2 431	41 391	23 127	Allemagne (0,2 %)			
Xilinx	891	19 566	37 100	Allemagne (0,2 %)			
Yahoo!	3 156	84 454	83 040	Pfeiffer Vacuum Technology	3 135	332 557	341 278
		<u>11 095 160</u>	<u>13 936 432</u>	Antilles néerlandaises (0,2 %)			
Télécommunications (0,6 %)				Antilles néerlandaises (0,2 %)			
AT&T	14 247	547 559	529 869	Schlumberger	3 103	220 139	233 584
Atlantic Tele-Network	600	21 502	31 189	Australie (0,6 %)			
Cbeyond	3 700	30 845	30 377	Australie (0,6 %)			
CenturyLink	1 332	51 656	49 483	Australia and New Zealand Banking Group	39 900	855 854	1 098 059
Frontier Communications Corp.	1 629	18 594	6 867				
General Communication, classe A	1 900	15 309	15 619				
Lumos Networks Corp.	750	11 073	13 482				

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

Actions étrangères (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Bermudes (0,5 %)			
Helen of Troy	1 700	31 598 \$	68 569 \$
Housing Development Finance Corporation, notes participatives	49 284	655 615	765 089
Nabors Industries	808	21 604	12 995
Tower Group International	5 438	97 275	116 787
		<u>806 092</u>	<u>963 440</u>
France (0,8 %)			
Air Liquide	8 207	881 720	1 064 471
Essilor International	3 876	267 180	432 917
		<u>1 148 900</u>	<u>1 497 388</u>
Hong Kong (0,5 %)			
China Mobile	76 134	799 019	835 812
Îles Caïmans (0,3 %)			
Hengan International Group Company	51 544	499 401	585 070
Irlande (0,1 %)			
Accenture, classe A	1 421	84 888	107 476
Eaton Corporation	752	38 464	51 794
XL Group	506	29 453	16 127
		<u>152 805</u>	<u>175 397</u>
Japon (0,9 %)			
FANUC	4 600	569 646	698 731
Keyence Corporation	2 900	636 017	969 847
		<u>1 205 663</u>	<u>1 668 578</u>
Panama (0,0 %)			
Carnival Corporation	1 078	48 305	38 857
Porto Rico (0,0 %)			
First BanCorp.	7 900	83 481	58 630
Royaume-Uni (1,9 %)			
Aon	717	36 265	48 509
Diageo	31 095	615 784	934 326
InterContinental Hotels Group	24 515	696 579	707 416
Intertek Group	13 695	386 165	638 652
Rotork	14 384	489 334	613 294
Spirax-Sarco Engineering	11 709	431 618	502 609
		<u>2 655 745</u>	<u>3 444 806</u>
Suède (0,4 %)			
Svenska Handelsbanken	16 090	547 603	676 136
Suisse (3,6 %)			
Compagnie Financière Richemont, classe A	8 000	384 554	738 631
Geberit	2 746	505 942	708 677
Nestlé	14 377	811 446	991 561
Novartis	11 072	624 904	825 818
Roche Holding	3 903	657 609	1 019 427
Schindler Holding	8 738	937 087	1 279 168
Swatch Group, classe B	1 668	634 226	955 571
		<u>4 555 768</u>	<u>6 518 853</u>

Actions étrangères (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Taiwan (0,4 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	38 610	450 026 \$	743 554 \$
Total des actions étrangères		<u>14 361 358</u>	<u>18 879 442</u>
Total des actions		<u>84 635 406</u>	<u>104 944 960</u>

	Valeur nominale		
Titres de marché monétaire (38,1 %)			
Province de Québec, billets			
2013-07-26	1 900 000 USD	1 924 613	1 997 133
2013-08-06	2 575 000 USD	2 592 477	2 706 540
2013-08-27	15 800 000 USD	16 065 387	16 605 722
2013-09-10	1 800 000 USD	1 861 355	1 891 684
2013-10-15	40 900 000 USD	41 641 491	42 972 897
Bons du Trésor des États-Unis			
2013-07-05 (1)	2 850 000 USD	2 887 757	2 995 932
Total des titres de marché monétaire		<u>66 973 080</u>	<u>69 169 908</u>

Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres	(62 201)	—
Total des placements (95,9 %)	<u>151 546 285 \$</u>	<u>174 114 868</u>
Options - position vendeur (Tableau 1) (- 0,0 %)		<u>(15 768)</u>
Autres éléments d'actif net (4,1 %)		<u>7 405 293</u>
Actif net (100 %)		<u>181 504 393 \$</u>

(1) Titre donné en sûreté en vue de couvrir les marges exigibles pour des contrats à terme standardisés.

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON AUDITÉ)

Au 30 juin 2013

TABLEAU 1

Options - position vendeur	Nombre d'options	Échéance	Prix d'exercice	Coût	Juste valeur
Options d'achat					
SPX (S&P 500)	100	décembre 2013	1 875	(15 000) _{USD}	(15 768) \$

TABLEAU 2

Montant à payer sur contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Montant à payer
Contrats d'achat				
E-MINI MSCI EAEO	623	septembre 2013	52 992 809 _{USD}	(2 053 555) \$
E-MINI MSCI EMERG	383	septembre 2013	18 173 200 _{USD}	(323 943) \$
E-MINI Russel 2000	4	septembre 2013	390 440 _{USD}	(2 902) \$
E-MINI S&P 500	33	septembre 2013	2 686 806 _{USD}	(53 539) \$
				(2 433 939) \$

INFORMATION SPÉCIFIQUE RELATIVE AU FONDS ACTIONS INTERNATIONALES FMOQ (NON AUDITÉE)

Au 30 juin 2013

Classification des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux, tel que décrit à la note 5. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Évaluation des placements » à la note 2.

Évaluation de la juste valeur à la fin de la période, selon les niveaux suivants :

Au 30 juin 2013	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	104 179 871	—	765 089	104 944 960
Titres de marché monétaire	69 169 908	—	—	69 169 908
Total	173 349 779	—	765 089	174 114 868
<hr/>				
Au 31 décembre 2012	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	93 061 942	—	706 269	93 768 211
Titres de marché monétaire	77 070 091	—	—	77 070 091
Total	170 132 033	—	706 269	170 838 302

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 juin 2013 et 31 décembre 2012, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3

Le tableau suivant montre le rapprochement des mouvements de titres des instruments financiers classés dans le niveau 3 entre le début et la fin de la période.

Au 30 juin 2013	(\$)
Solde au début de la période	706 269
Produit de la vente de placements	(130 284)
Achat de placements	163 597
Gain net (perte nette) réalisé(e)	12 178
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	13 329
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
Solde à la fin de la période	765 089
<hr/>	
Au 31 décembre 2012	(\$)
Solde au début de l'exercice	634 073
Produit de la vente de placements	(53 231)
Achat de placements	—
Gain net (perte nette) réalisé(e)	5 200
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	120 227
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
Solde à la fin de l'exercice	706 269

Risques découlant des instruments financiers
Objectifs de placement

Le Fonds actions internationales FMOQ a comme objectif de procurer au participant une appréciation du capital à long terme.

Pour atteindre cet objectif, le Fonds investit principalement dans :

- des titres de participation de toutes classes et catégories émis par des sociétés de pays composant l'indice Morgan Stanley Capital International (MSCI) Mondial (excluant le Canada) ou tout autre indice international reconnu ;
- des contrats à terme portant sur différents indices boursiers internationaux, incluant ceux des marchés émergents ;
- de la liquidité et des titres de marché monétaire canadiens.

Risque de change

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de change :

Au 30 juin 2013	Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction ¹ (\$)	Autres éléments d'actif (\$)	Éléments de passif financiers détenus à des fins de transaction (\$)	Autres éléments de passif (\$)
Dollar américain	160 314 319	6 708 938	—	—
Franc suisse	6 518 853	—	—	—
Livre sterling	3 396 353	17 496	—	—
Euro	1 838 666	—	—	—
Yen japonais	1 668 578	3 720	—	—
Dollar de Hong Kong	1 437 394	—	—	—
Dollar australien	1 098 059	28 067	—	—
Couronne suédoise	676 136	—	—	—

Au 31 décembre 2012	Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction ¹ (\$)	Autres éléments d'actif (\$)	Éléments de passif financiers détenus à des fins de transaction (\$)	Autres éléments de passif (\$)
Dollar américain	156 869 344	59 457	—	—
Franc suisse	6 215 064	—	—	—
Livre sterling	3 172 803	—	—	—
Euro	1 997 249	—	—	—
Yen japonais	1 825 182	—	—	—
Dollar de Hong Kong	1 493 825	—	—	—
Dollar australien	1 188 987	—	—	—
Couronne suédoise	635 642	—	—	—

¹ Excluant l'exposition aux devises étrangères des contrats à terme standardisés.

Au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport aux devises étrangères suivantes, les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de :

Au 30 juin 2013	Impact sur l'actif net ² (\$)
Dollar américain	2 624 554
Euro	506 397
Livre sterling	473 726
Yen japonais	397 595
Franc suisse	332 153

Au 31 décembre 2012	Impact sur l'actif net ² (\$)
Dollar américain	2 367 155
Livre sterling	506 118
Euro	442 853
Yen japonais	421 765
Franc suisse	316 324

² Incluant l'exposition aux devises étrangères des contrats à terme standardisés.

Au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport aux autres devises étrangères auxquelles le Fonds est exposé, les autres variables étant demeurées constantes, l'impact sur l'actif net aurait été non significatif.

En pratique, l'impact réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du Fonds selon les justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date à l'échéance, selon la première éventualité.

Au 30 juin 2013	Moins de 1 an (\$)	De 1 à 5 ans (\$)	De 5 à 10 ans (\$)	Plus de 10 ans (\$)	Ne portant pas intérêt (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif						
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	78 724 025	—	—	—	104 944 960	183 668 985
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	—	—	—	224 882	224 882
Autres éléments à recevoir	—	—	—	—	259 629	259 629
Total des éléments d'actif	78 724 025	—	—	—	105 429 471	184 153 496
Éléments de passif						
Somme à payer pour l'achat de titres	—	—	—	—	142 922	142 922
Charges à payer	—	—	—	—	56 474	56 474
Autres éléments de passif	—	—	—	—	2 449 707	2 449 707
Total des éléments de passif	—	—	—	—	2 649 103	2 649 103
Total	78 724 025	—	—	—	102 780 368	181 504 393
Au 31 décembre 2012	Moins de 1 an (\$)	De 1 à 5 ans (\$)	De 5 à 10 ans (\$)	Plus de 10 ans (\$)	Ne portant pas intérêt (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif						
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	79 716 925	—	—	—	93 768 211	173 485 136
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	—	—	—	1 490 969	1 490 969
Autres éléments à recevoir	—	—	—	—	2 376 267	2 376 267
Total des éléments d'actif	79 716 925	—	—	—	97 635 447	177 352 372
Éléments de passif						
Somme à payer pour l'achat de titres	—	—	—	—	1 492 093	1 492 093
Charges à payer	—	—	—	—	56 865	56 865
Autres éléments de passif	—	—	—	—	68 111	68 111
Total des éléments de passif	—	—	—	—	1 617 069	1 617 069
Total	79 716 925	—	—	—	96 018 378	175 735 303

Au 30 juin 2013, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en assumant un mouvement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 17 292 \$ (21 188 \$ au 31 décembre 2012).

En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de prix

L'estimation de l'impact sur l'actif net du Fonds de la variation d'un indice de référence est présentée dans le tableau suivant. Cet impact est déterminé approximativement en fonction du coefficient bêta de la catégorie du Fonds concernée, lequel est calculé selon la corrélation antérieure entre le rendement de ladite catégorie et celle de son indice de référence.

Au 30 juin 2013	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
Indice de référence		
MSCI Monde (excluant Canada)	3,00	5 880 742
Au 31 décembre 2012	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
Indice de référence		
MSCI Monde (excluant Canada)	3,00	5 851 986

En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de crédit

Le risque crédit du Fonds découle principalement des titres de marché monétaire. Étant donné que les justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé. Le Fonds investit dans des actifs financiers dont la cote de crédit a été établie par *Dominion Bond Rating Service* (« DBRS »), *Standard & Poor's*, *Moody's* ou *Fitch*. Lorsque plusieurs cotes de crédit sont disponibles pour un titre, la cote de crédit la plus basse est retenue et convertie au format *DBRS*. En règle générale, plus la cote de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respectera ses obligations.

Répartition du portefeuille des titres de marché monétaire par cote de crédit au 30 juin 2013 :

Cote de crédit	Pourcentage des titres de marché monétaire (%)
R-1 (élevé)	12
R-1 (moyen)	88
Total	100

Répartition du portefeuille des titres de marché monétaire par cote de crédit au 31 décembre 2012 :

Cote de crédit	Pourcentage des titres de marché monétaire (%)
R-1 (élevé)	10
R-1 (moyen)	90
Total	100

Risque de liquidité

Le tableau suivant analyse les éléments de passif du Fonds en fonction d'un groupe d'échéances pertinent et de la période contractuelle restante à l'état de l'actif net. Les montants du tableau représentent les flux de trésorerie contractuels non actualisés. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'impact de l'actualisation n'est pas important.

Au 30 juin 2013	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Charges à payer	56 474	—	—
Autres éléments de passif	2 592 629	—	—
Total des éléments de passif	2 649 103	—	—

Au 31 décembre 2012	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Charges à payer	56 865	—	—
Autres éléments de passif	1 560 204	—	—
Total des éléments de passif	1 617 069	—	—

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON AUDITÉES)

Semestres clos les 30 juin 2013 et 2012

1. Constitution des Fonds FMOQ

Les Fonds FMOQ sont des fiducies de fonds communs de placement non incorporées établies aux dates suivantes :

Fonds monétaire FMOQ	1 ^{er} janvier 1989
Fonds équilibré conservateur FMOQ	13 février 2013
Fonds omnibus FMOQ	1 ^{er} juin 1979
Fonds de placement FMOQ	16 septembre 1983
Fonds revenu mensuel FMOQ	15 septembre 2006
Fonds obligations canadiennes FMOQ	9 mars 2001
Fonds actions canadiennes FMOQ	21 février 1994
Fonds actions internationales FMOQ	21 février 1994

2. Principales conventions comptables

Les états financiers de tous les Fonds sont présentés dans leur devise d'exploitation, soit en dollars canadiens. Les présents états financiers non audités, dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (les « PCGR »), comportent des estimations et des hypothèses établies par la direction, qui influent sur les montants des actifs et des passifs présentés, ainsi que sur les montants des revenus et des dépenses constatés au cours des périodes visées par les états financiers. Ces estimations sont fondées sur la connaissance que la direction possède des événements en cours et sur les mesures que les Fonds pourraient prendre à l'avenir. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les principales conventions comptables appliquées par les Fonds sont résumées ci-dessous.

Évaluation des placements

Les placements et les instruments financiers dérivés sont réputés être classés dans les instruments détenus à des fins de transaction et, à ce titre, doivent être enregistrés à la juste valeur, laquelle est établie comme suit :

Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire sont inscrits au cours acheteur.

Titres de participation

Les titres de participation sont inscrits au cours acheteur de la Bourse accréditée où le titre correspondant est le plus négocié pour les positions acheteur et au cours vendeur pour les positions vendeur.

Obligations, titres hypothécaires et titres adossés à des crédits mobiliers

Les obligations, les titres hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers sont évalués à partir des cours acheteur obtenus de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

Fonds de placement

Les parts des fonds sous-jacents sont inscrites à la valeur liquidative par part, fournie par le gestionnaire du fonds sous-jacent, à chaque jour d'évaluation.

Instruments financiers dérivés

Certains Fonds FMOQ ont recours à un éventail d'instruments financiers dérivés, tels que des contrats de change à terme, des contrats à terme standardisés, des options, soit à des fins de couverture, soit à des fins autres que de couverture, ou les deux.

Contrat de change à terme

La juste valeur de ces instruments correspond au gain ou à la perte qu'entraînerait leur liquidation à la date d'évaluation; cette valeur est comptabilisée dans la « Plus-value (moins-value) non réalisée sur dérivés » à l'état de l'actif net.

Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont évalués à la juste valeur qui correspond au cours de fermeture et sont réglés quotidiennement par l'entremise de la Corporation canadienne de compensation de produits dérivés (CDCC). Les montants à recevoir (à payer) relativement au règlement de contrats à terme standardisés sont comptabilisés dans le poste « Montant à recevoir (à payer) sur contrats à terme standardisés » à l'état de l'actif net.

Options

Les options inscrites à la cote d'une Bourse sont évaluées à la juste valeur fondée sur le cours acheteur de la Bourse accréditée sur laquelle l'option est négociée pour les positions acheteur et sur le cours vendeur pour les positions vendeur. La prime reçue pour des options vendues est créditée dans le portefeuille de placements tandis que la prime versée pour des options achetées y est débitée. La prime est rajustée quotidiennement à la juste valeur de l'option sous-jacente.

Évaluation des titres non cotés et autres placements

Lorsque les principes d'évaluation des placements décrits précédemment ne sont pas appropriés, la juste valeur est déterminée selon les meilleures estimations du gestionnaire à l'aide de procédures d'évaluation établies. Ces procédures couvrent entre autres les titres en arrêt de transaction, les titres de sociétés privées ainsi que les titres non liquides. La juste valeur des titres établie aux fins du calcul de la valeur de l'actif net des Fonds peut différer du cours acheteur ou vendeur le plus récent des titres.

Prêt de titres et titres mis en pension

Les Fonds FMOQ peuvent conclure des ententes de prêt de titres par l'intermédiaire du fiduciaire et obtiennent en sûreté des titres de marché monétaire ou obligataires facilement négociables pour un montant excédant la valeur marchande des titres prêtés. Le montant des titres en sûreté est fixé selon un pourcentage établi de temps à autre en fonction des meilleures pratiques des marchés visés et se situe actuellement entre 102 % et 105 %. Les revenus provenant de ces prêts de titres sont partagés entre les Fonds FMOQ et le fiduciaire et sont présentés comme des produits d'exploitation à l'état des résultats. La valeur du marché des titres prêtés et celle des sûretés reçues sont présentées dans l'état du portefeuille de placements.

Les Fonds FMOQ peuvent conclure des ententes de mise en pension de titres par l'intermédiaire du fiduciaire et obtiennent en sûreté une valeur équivalente à celle fixée pour les prêts de titres. Toutefois, cette sûreté est composée d'espèces jusqu'à concurrence de la valeur du marché des titres mis en pension et de titres de marché monétaire ou obligataire facilement négociables pour l'excédent. Les revenus provenant de ces mises en pension sont partagés entre les Fonds FMOQ et le fiduciaire et sont présentés comme des produits d'exploitation à l'état des résultats. Les titres mis en pension sont détaillés dans l'état du portefeuille de placements et le montant global des espèces reçues et à rembourser est reflété dans l'état de l'actif net.

Opérations sur les placements

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

2. Principales conventions comptables (suite)

Trésorerie

L'encaisse ou le découvert bancaire sont réputés être détenus à des fins de transaction et sont comptabilisés à la juste valeur.

Autres éléments d'actif et de passif

La couverture déposée sur contrats à terme standardisés, le montant à recevoir sur contrats à terme standardisés, les souscriptions à recevoir, la somme à recevoir pour la vente de titres, les intérêts, dividendes à recevoir et autres sont classés dans les prêts et créances et sont constatés au coût. De même, le montant à payer sur contrats à terme standardisés, les parts rachetées à payer, la somme à payer pour l'achat de titres ainsi que les charges à payer sont classés dans les passifs financiers et sont constatés au coût. Étant donné leur nature à court terme, leur valeur au coût se rapproche de leur juste valeur.

Revenus de placement

Les revenus sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Le revenu d'intérêts est comptabilisé au fur et à mesure qu'il est gagné et le revenu de dividendes est comptabilisé à la date ex-dividende. Les distributions en intérêts et en dividendes reçues des fonds sous-jacents sont comptabilisées le jour où elles sont effectuées.

À la liquidation des instruments financiers dérivés, le gain ou la perte des dérivés détenus à des fins de couverture est inclus au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) » à l'état des résultats. Le gain ou la perte des dérivés détenus à des fins autres que de couverture est inclus au poste « Revenu net (perte nette) provenant d'instruments financiers dérivés » de ce même état.

Conversion des devises

La juste valeur des instruments financiers libellés en monnaie étrangère est convertie en dollars canadiens au cours de change en vigueur à midi à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de titres, de même que les revenus et les charges, exprimés en monnaie étrangère, sont convertis en dollars canadiens au cours de change en vigueur aux dates des opérations.

Les gains et les pertes de change matérialisés sont inclus dans le « Gain net (perte nette) réalisé(e) » à l'état des résultats. L'écart entre les gains et les pertes de change non matérialisés au début et à la fin de la période est comptabilisé dans le poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) » de ce même état.

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation par part présentée à l'état des résultats représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation, divisée par le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période.

3. Normes comptables futures

Les fonds d'investissement canadiens seront tenus de préparer leurs états financiers selon les Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), pour les exercices ouverts le 1^{er} janvier 2014. Les Fonds prépareront leurs états financiers selon les IFRS pour toutes les périodes visées par un rapport à compter du 1^{er} janvier 2014, notamment pour la période intermédiaire se clôturant le 30 juin 2014. Les Fonds présenteront également les données comparatives conformément aux IFRS, ainsi qu'un bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2014 (date du passage aux IFRS).

Le gestionnaire, en collaboration avec Fiducie Desjardins qui a le mandat de préparer les états financiers des Fonds, suit l'évolution du programme d'adoption des normes IFRS et, notamment, les éléments clés suivants :

- les changements de conventions comptables ;
- les incidences sur la technologie de l'information et les systèmes de données ;
- les incidences sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière ;
- les incidences sur le contrôle et les procédures de communication d'information ;
- les incidences sur l'expertise en matière d'information financière.

À ce jour, le gestionnaire a terminé la phase Identification ainsi que l'analyse des incidences de la conversion aux normes IFRS. La phase Faisabilité est terminée et l'implantation des solutions est presque complétée. En outre, le gestionnaire continuera de suivre de près l'évolution des IFRS jusqu'à la date de basculement. Le gestionnaire a identifié que la conversion aux normes IFRS actuelles modifiera principalement les conventions comptables suivantes :

- Consolidation :
Selon les conventions comptables actuelles (*note d'orientation sur les sociétés de placement* (NOC-18)), la consolidation n'est pas requise pour les fonds détenus par d'autres fonds de placement rencontrant les critères de contrôle. Conformément à l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, si un Fonds possède un placement dont il détient le contrôle, le gestionnaire supposera qu'il se qualifie comme une entité d'investissement et le Fonds ne sera alors pas tenu de consolider ce placement, mais plutôt de le comptabiliser à sa juste valeur comme ce qui est fait actuellement. Toutefois, si le placement ne présente pas toutes les caractéristiques types d'une entité d'investissement, bien qu'il se qualifie comme telle, on exigera peut-être la publication d'états financiers supplémentaires pour en savoir plus sur ce placement, conformément à l'IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*.
- Classification des parts :
Selon les conventions comptables actuelles (CPN-149, *Comptabilisation des actions rachetables au gré du détenteur ou obligatoirement rachetables par l'émetteur*), les parts sont présentées à l'avoir des porteurs de parts. Selon les dispositions de la norme IAS 1, *Présentation des états financiers*, et IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*, les parts seront classées au passif ou à l'avoir des porteurs de parts en fonction des caractéristiques des parts. Selon leurs caractéristiques actuelles, les parts des Fonds FMOQ devraient être présentées au passif.
- Impôts sur le résultat :
Selon les conventions comptables actuelles (CPN-107, *Application du chapitre 3465 aux fiducies de fonds commun de placement, aux fiducies de placement immobilier, aux fiducies de redevances et aux fiducies de revenu*), les fonds de placement ne présentent aucun montant à titre d'impôts futurs. Selon les dispositions de la norme IAS 12, *Impôts sur le résultat*, aucune exception similaire au CPN-107 n'est permise. L'IASB étudie la possibilité de résoudre cette question, ce qui permettrait de ne pas avoir à modifier la présentation actuelle.
- État des flux de trésorerie :
Selon les conventions comptables actuelles (chapitre 1540, *États des flux de trésorerie*), la présentation de l'état des flux de trésorerie n'est pas requise lorsque les informations relatives aux flux de trésorerie sont évidentes à la lecture des autres états financiers ou sont divulguées par voie de note. Selon les dispositions de la norme IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, la présentation de l'état des flux de trésorerie sera requise pour toutes les entités.

3. Normes comptables futures (suite)

- Évaluation de la juste valeur :
L'IASB a publié en mai 2011 l'IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*, qui comprend les exigences liées à l'établissement et à la communication de la juste valeur. Si un actif ou un passif évalué à la juste valeur a un cours acheteur et un cours vendeur, la norme exige que l'évaluation se fonde sur un cours situé dans la fourchette de cours acheteur-vendeur qui représente le mieux la juste valeur. La norme permet l'utilisation d'un prix milieu de fourchette ou d'autres politiques de prix qui sont appliquées par les participants du marché comme un moyen pratique de procéder à une évaluation de la juste valeur à l'aide d'une fourchette de cours acheteur-vendeur. Par conséquent, cette norme aura une incidence sur l'actif net par part aux fins de la présentation des états financiers par rapport aux normes actuelles, ce qui pourrait entraîner l'élimination de l'écart entre l'actif net par part et la valeur liquidative par part à la date de présentation des états financiers.

Compte tenu de l'évolution des normes, à l'heure actuelle, le gestionnaire a déterminé que le passage aux normes IFRS n'aura aucune incidence significative sur la valeur liquidative par part des Fonds. Une communication de l'incidence quantitative sera présentée dans les états financiers annuels au 31 décembre 2013.

4. Avoir des porteurs de parts

Structure de capital

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts. Chaque part confère le droit à son porteur de participer également aux distributions que le Fonds effectue et, lors de sa liquidation, à la répartition de l'actif net après acquittement du passif en cours.

Des fractions de part peuvent être émises. Une fraction de part confère à son porteur un droit de participation proportionnel, mais ne comporte pas de droit de vote.

Les Fonds n'émettent que des parts et des fractions de part entièrement libérées. Un porteur de parts peut faire racheter ses parts de la manière décrite à la rubrique « Rachat de titres » du prospectus simplifié.

Les droits et conditions rattachés aux parts de chacun des Fonds ne peuvent être modifiés que conformément aux dispositions de la législation sur les valeurs mobilières applicables à ces parts, et aux dispositions de la déclaration de fiducie.

Le gestionnaire gère le capital des Fonds conformément à leurs objectifs de placement décrits dans les sections Information spécifique relative à chacun des Fonds. Les gestionnaires de portefeuille des Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés et de maintenir des liquidités suffisantes pour effectuer les remboursements conformément aux règlements sur les valeurs mobilières.

Évaluation des parts

La valeur liquidative par part est déterminée en divisant la juste valeur de l'actif net au cours de clôture par le nombre de parts en circulation et ce, à différentes fréquences, soit :

Fréquence	Fonds
Quotidienne ¹	Fonds omnibus FMOQ
	Fonds de placement FMOQ
	Fonds actions internationales FMOQ
Hebdomadaire	Fonds monétaire FMOQ
	Fonds équilibré conservateur FMOQ
	Fonds revenu mensuel FMOQ
	Fonds obligations canadiennes FMOQ
	Fonds actions canadiennes FMOQ

¹ Ces Fonds FMOQ ont toutefois obtenu une dispense de l'Autorité des marchés financiers afin que le prix d'émission ou le prix de rachat de leurs parts soit la valeur liquidative établie le dernier jour ouvrable de la semaine comme pour tous les autres Fonds FMOQ.

La valeur liquidative par part peut différer de l'actif net par part présenté à l'état de l'actif net car les PCGR du Canada exigent que la juste valeur des instruments financiers négociés sur des marchés actifs soit calculée selon le cours acheteur/vendeur du placement compte tenu de la position du placement. La comparaison entre l'actif net par part et la valeur liquidative par part est présentée ci-dessous, conformément au *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*.

Fonds FMOQ		Actif net par part	Valeur liquidative par part
Monétaire	30 juin 2013	10,02	10,01
	31 décembre 2012	10,02	10,01
Équilibré conservateur	30 juin 2013	9,87	9,88
	31 décembre 2012	—	—
Omnibus	30 juin 2013	22,32	22,32
	31 décembre 2012	21,84	21,85
Placement	30 juin 2013	23,07	23,09
	31 décembre 2012	22,36	22,37
Revenu mensuel	30 juin 2013	10,40	10,42
	31 décembre 2012	10,27	10,29
Obligations canadiennes	30 juin 2013	11,28	11,29
	31 décembre 2012	11,69	11,70
Actions canadiennes	30 juin 2013	19,89	19,90
	31 décembre 2012	19,75	19,75
Actions internationales	30 juin 2013	9,19	9,20
	31 décembre 2012	8,19	8,21

4. Avoir des porteurs de parts (suite)

Sommaire des opérations sur parts

Les variations du nombre de parts en circulation sont présentées ci-dessous :

Fonds FMOQ		Nombre de parts au début de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la fin de la période
Monétaire	2013	4 785 961	2 168 500	19 004	2 852 827	4 120 638
	2012	4 556 612	2 128 204	8 462	2 132 979	4 560 299
Équilibré conservateur	2013	—	2 247 217	10 422	11 338	2 246 301
	2012	—	—	—	—	—
Omnibus	2013	22 312 410	999 163	144 635	909 475	22 546 733
	2012	22 214 423	796 933	75 029	907 330	22 179 055
Placement	2013	5 620 954	219 220	14 457	378 457	5 476 174
	2012	5 930 848	166 056	—	362 024	5 734 880
Revenu mensuel	2013	16 998 231	2 574 662	347 501	555 325	19 365 069
	2012	12 978 103	2 210 125	230 223	549 609	14 868 842
Obligations canadiennes	2013	17 052 754	767 429	266 757	497 778	17 589 162
	2012	17 985 236	90 202	163 157	180 197	18 058 398
Actions canadiennes	2013	1 311 680	32 217	—	142 970	1 200 927
	2012	1 394 202	58 527	—	108 315	1 344 414
Actions internationales	2013	21 468 287	157 428	—	1 881 729	19 743 986
	2012	24 823 722	245 057	—	2 038 063	23 030 716

Distributions

Sauf pour le Fonds revenu mensuel FMOQ, le revenu net de placement pour tous les Fonds FMOQ est distribué trimestriellement en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires. Pour le Fonds revenu mensuel FMOQ, la distribution se fait mensuellement à un taux fixe déterminé par le gestionnaire. Toutefois, si le revenu net et les gains nets réalisés par le Fonds revenu mensuel FMOQ ne sont pas suffisants pour le montant des distributions, un remboursement de capital est alors effectué pour combler la différence.

Les gains nets en capital réalisés peuvent être distribués et réinvestis en parts supplémentaires en fin d'année, selon la décision du gestionnaire.

5. Informations sur les instruments financiers

Classification des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les instruments financiers sont classés à leur juste valeur selon une hiérarchie à trois niveaux qui reflète l'importance des données utilisées dans l'établissement de la juste valeur des instruments :

- Niveau 1 : les prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques ;
- Niveau 2 : les données autres que les prix cotés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix) ;
- Niveau 3 : les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Un changement dans la méthode d'évaluation de la juste valeur peut résulter en un transfert entre niveaux.

Les renseignements concernant la classification utilisée pour chaque Fonds se retrouvent à la section Information spécifique de chacun des Fonds.

Gestion des risques financiers

Les activités des Fonds exposent ces derniers à divers risques financiers, dont le risque de marché (incluant le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de crédit et le risque de liquidité. La stratégie globale de gestion des risques des Fonds met l'accent sur la nature imprévisible des marchés financiers et vise à en atténuer l'incidence négative éventuelle sur le rendement des Fonds.

Conformément à la politique de placement des Fonds, les risques sont surveillés quotidiennement par chacun des gestionnaires de portefeuille et mensuellement par le gestionnaire des Fonds FMOQ.

Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères.

Les Fonds s'exposent au risque de change en détenant des éléments d'actif et de passif libellés en devises autres que le dollar canadien, la devise d'exploitation des Fonds, puisque la valeur des titres libellés en devises étrangères variera en fonction des taux de change en vigueur.

L'exposition des Fonds au risque de change est présentée en fonction de la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires, incluant les instruments financiers dérivés. Pour les instruments financiers dérivés, une position acheteur est présentée sous « Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction », et une position vendeur sous « Éléments de passif financiers détenus à des fins de transaction ».

Lorsque la valeur du dollar canadien diminue par rapport à la valeur d'une devise étrangère, la valeur des placements étrangers augmente. À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente, la valeur des placements étrangers diminue.

Risque de taux d'intérêt

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

Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Les Fonds sont exposés au risque que la valeur de ces instruments financiers varie par suite de la fluctuation des taux d'intérêt du marché. En général, la valeur de ces titres augmente si les taux d'intérêt baissent et diminue si les taux d'intérêt montent. Les fluctuations des taux d'intérêt ont peu d'incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie, lesquels sont investis dans des titres du marché à court terme.

Risque de prix

Le risque de prix découle des incertitudes relatives aux cours futurs des instruments financiers composant un portefeuille (autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt). Tous les titres sont assujettis à un risque de perte en capital.

Le risque maximal ou absolu est fonction de la volatilité des rendements des titres ou de leur marché comparatif. Normalement, plus la volatilité est élevée, plus le risque est élevé. Le gestionnaire compte gérer ce risque au moyen d'une sélection prudente de titres et de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille, conformément aux limites définies dans les stratégies de placement décrites au prospectus simplifié des Fonds.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de payer le montant total à l'échéance.

Toutes les transactions sont réglées ou payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement sur achat est effectué une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le risque de crédit propre à l'entité (dans le cas des passifs financiers) et le risque de crédit de la contrepartie (dans le cas des actifs financiers) sont pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs et des passifs financiers, y compris les instruments dérivés.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de faire face à ses engagements en temps opportun ou à un prix raisonnable.

Les Fonds sont exposés aux rachats hebdomadaires de parts en espèces. Ils investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements liquides (c'est-à-dire des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont ils peuvent facilement se départir). Conformément aux règlements sur les valeurs mobilières, au moins 90 % des actifs des Fonds doivent être composés de placements liquides.

Informations complémentaires

Pour obtenir des renseignements concernant les risques spécifiques auxquels chaque Fonds est exposé, on doit se reporter à la section Information spécifique relative à chacun des Fonds.

6. Honoraires de gestion

La *Société de gérance des Fonds FMOQ inc.*, à titre de gestionnaire des Fonds et la société *Les Fonds d'investissement FMOQ inc.*, à titre de placeur principal, perçoivent des honoraires et assument les frais relatifs au fonctionnement des Fonds ainsi qu'à la vente de leurs parts. Les frais relatifs au Comité d'examen indépendant sont assumés par les Fonds, qui sont toutefois remboursés par la *Société de gérance des Fonds FMOQ inc.*

Pour tous les Fonds FMOQ, excluant le Fonds monétaire FMOQ, ces honoraires sont calculés hebdomadairement sur la valeur de l'actif net au taux annuel de 0,95 % (1,09 % en incluant les taxes applicables).

Pour le Fonds monétaire FMOQ, le taux annuel est de 0,40 % (0,46 % en incluant les taxes applicables).

Le gestionnaire et le placeur principal ne perçoivent aucuns honoraires en sus des frais d'opérations payés par les fonds sous-jacents, de façon à ce que le total des honoraires assumés par les participants n'excède pas les taux annuels mentionnés précédemment.

7. Impôt sur le revenu et sur les gains en capital

Aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)*, les Fonds FMOQ sont définis comme des fiducies de fonds communs de placement et sont imposables sur leurs revenus et leurs gains nets en capital non distribués aux participants. Les Fonds FMOQ distribuent la totalité de leurs revenus 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 en fonction des parts ayant été rachetées par les participants au cours de l'exercice.

La date de fin d'exercice à des fins fiscales de tous les Fonds est le 15 décembre à l'exception du Fonds monétaire FMOQ, dont la date est le 31 décembre.

Les distributions mensuelles fixes du Fonds revenu mensuel FMOQ peuvent être considérées comme un revenu net de placement, un gain en capital ou un remboursement de capital.

En date du 31 décembre 2012, les Fonds bénéficiaient des pertes reportables suivantes :

Fonds FMOQ	Pertes autres qu'en capital		Pertes en capital
	Montant (\$)	Année d'échéance	Montant (\$)
Actions internationales	7 366 501	2030	9 477 871

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

8. Opérations entre parties liées

Les Fonds FMOQ ont versé la totalité de leurs honoraires de gestion à des sociétés apparentées, soit la société *Les Fonds d'investissement FMOQ inc.* qui est le placeur principal des parts des Fonds FMOQ et la *Société de gérance des Fonds FMOQ inc.* qui agit à titre de gestionnaire des Fonds FMOQ. Les honoraires sont payés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés.

La Fédération des médecins omnipraticiens du Québec, actionnaire unique des deux sociétés mentionnées précédemment par le biais de la *Société de services financiers Fonds FMOQ inc.*, a réalisé des opérations de placement avec les Fonds FMOQ. L'ensemble de ces opérations ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

Les Fonds FMOQ détiennent des parts de Fonds gérés par leurs gestionnaires de portefeuille. Le détail de ces placements apparaît dans les portefeuilles de placement de chaque Fonds. Les opérations relatives à ces parts ont été réalisées dans le cours normal des activités à la juste valeur du marché.

9. Données comparatives

Certaines données comparatives de la période antérieure ont été redressées afin de se conformer à la présentation comptable adoptée pour la période courante.

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

Montréal

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

Téléphone : **514 868-2081**
Sans frais : **1 888 542-8597**
Télécopieur : 514 868-2088

Québec

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

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

Site Internet

www.fondsfmoq.com

Courriel

info@fondsfmoq.com

The logo for FONDS FMOQ features the word "FONDS" in a spaced-out, sans-serif font above the word "FMOQ" in a larger, bold, sans-serif font. To the left of the text is a stylized graphic of a tree with vertical lines representing its trunk and branches.

