

Les Fonds FMOQ

Rapport semestriel au 2 juillet 1999



PHOTO

PHOTO

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

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

Les Fonds d'investissement FMOQ inc. est une compagnie privée dont la totalité du capital-actions est détenu par la Fédération des médecins omnipraticiens du Québec. Elle détient un permis de courtier en épargne collective de la Commission des valeurs mobilières du Québec.

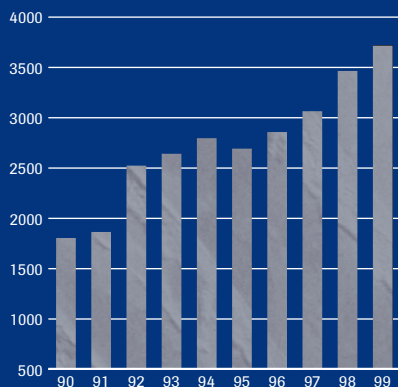
Les Fonds FMOQ sont des fiducies de fonds communs de placement dont les parts sont offertes au public au moyen d'un prospectus simplifié.

Le présent rapport présente les résultats des Fonds FMOQ pour le semestre terminé le 2 juillet 1999.

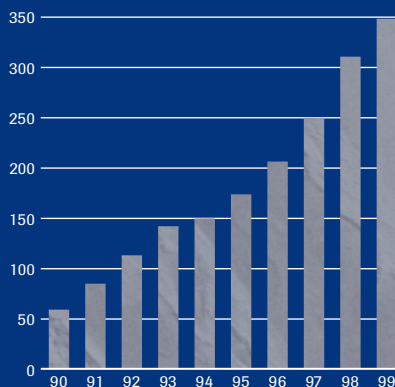
faits saillants

au 2 juillet 1999

Nombre de participants
(individus)



Croissance des actifs
des Fonds FMOQ
(en millions de \$)



* Incluant les dépôts garantis achetés par les participants dans le cadre des régimes d'investissement (6,2 M \$)

Frais d'exploitation

	1999	1998
Pour les six mois	1 331 494 \$	1 193 052 \$

Ratio annualisé des frais des Fonds FMOQ (en % de l'actif)

	1999	1998
Fonds monétaire	0,40 %	0,40 %
Autres Fonds	0,85 %	0,85 %

Rendements annuels composés au 2 juillet 1999 (en%)[†]

Fonds FMOQ	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
Omnibus	2,39	11,68	14,83	14,02	14,61	11,54
Placement	7,34	18,29	20,81	19,61	19,28	15,29
Monétaire	4,83	4,22	4,04	4,52	4,91	6,69
Obligations	3,25	6,01	6,65	6,21	7,12	s/o
Actions canadiennes	- 0,21	14,31	17,60	15,49	16,09	s/o
Actions internationales	13,65	20,40	19,83	17,81	11,41	s/o
Équilibré (Créé en novembre 1998)	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o

[†] Les rendements sont des rendements nets.

PHOTO

Table des matières

Commentaires du conseiller en placement —	6
TAL Gestion globale d'actifs inc.	

États financiers	9
-------------------------	----------

Portefeuilles de placements au 2 juillet 1999	
Fonds omnibus FMOQ	15
Fonds de placement FMOQ	19
Fonds monétaire FMOQ	22
Fonds obligations FMOQ	23
Fonds actions canadiennes FMOQ	24
Fonds actions internationales FMOQ	26
Fonds équilibré FMOQ	27

Notes complémentaires	29
------------------------------	-----------

Fonds omnibus FMOQ

En l'espace d'un mois, les États-Unis sont passés d'un extrême à l'autre, c'est-à-dire d'une possible déflation à la crainte d'une mini-inflation. Nous pensons que la situation qui prévaut dans le marché obligataire explique bien cette réalité. Par exemple, en octobre 1998, le taux d'intérêt des obligations dont l'échéance est de 30 ans atteignait un creux de 4,70 % ; au moment d'écrire ces lignes, ce taux était supérieur à 6,16 %. Il s'agit d'une hausse énorme. Nous préférons afficher un optimisme prudent, dans la mesure où l'Amérique latine n'a pas sombré dans un trou noir.

L'Asie, de son côté, effectue un retour. En effet, bien que des problèmes sérieux caractérisent encore plusieurs pays de ce continent, les conditions cycliques s'améliorent. Nous pensons que la croissance économique qui a fortement ralenti en Europe durant le premier semestre de l'année, sera plus énergique au cours du second.

En Amérique du Nord, on s'attend à ce que l'économie américaine ralentisse, car elle croît actuellement à un rythme effarant qui ne peut plus durer. Au Canada, on prévoit une hausse de la confiance des consommateurs et des entreprises. Si l'on considère en plus la demande soutenue des États-Unis, la faible inflation, les taux d'intérêt stables et la vigueur du huard, tous les éléments sont en place pour que le deuxième semestre de 1999 s'avère un contexte plus positif pour les actions canadiennes. D'abord, il est possible que plusieurs pays du monde, à l'exception peut-être des États-Unis, ne soient pas en mesure d'éliminer rapidement leur dette. Nous pensons que plusieurs des entreprises de ces pays afficheront bientôt des bénéfices et des rendements des capitaux propres supérieurs, mais que ce ne sera pas facile et qu'il faudra du temps. Dans l'éventualité où l'économie américaine ne connaîtrait pas de ralentissement matériel et que, parallèlement, nous soyons témoins d'une croissance supérieure aux prévisions en Asie et en Europe, nous devrions subir de fortes hausses des taux d'intérêt.

Comme la plupart des marchés boursiers ne sont pas très abordables, une hausse des taux d'intérêt rendrait le contexte difficile pour les actions. Nous croyons que les marchés boursiers les plus prometteurs au monde se trouveront au Canada, en Europe et en Asie. La vigueur de l'économie américaine et la hausse des prix des matières premières devraient appuyer les actions canadiennes. Celles-ci devraient constituer une importante catégorie d'actif, car elles ont été moins volatiles au cours des 12 derniers mois et ont fait bonne figure jusqu'à présent.

Dans la zone euro, des taux d'intérêt en baisse profiteraient aux obligations. À l'exception de l'Italie, les perspectives des actions européennes sont également très positives et la zone euro est bien protégée contre les fluctuations des marchés externes. En Asie, les investisseurs devraient réduire leur positionnement au Japon, à Hong-Kong et aux Philippines, trois marchés financiers très volatils. À court terme, nous sommes convaincus que le marché boursier américain n'est pas intéressant d'un point de vue risques/bénéfices.

Fonds de placement FMOQ

Comme mentionné précédemment, nous croyons que c'est au Canada, en Europe et en Asie que se trouveront les marchés boursiers les plus prometteurs. La vigueur de l'économie américaine et la hausse des prix des matières premières devraient soutenir les actions canadiennes. Dans les prochains mois, la plupart des marchés asiatiques devraient encore afficher des rendements positifs, car les investisseurs continuent de tenir compte de la possibilité d'une reprise de l'économie et des bénéfices des sociétés pour la seconde moitié de 1999. Une conjoncture favorable en Europe et la reprise en Asie devraient profiter aux obligations européennes et aux actions canadiennes. Nous prévoyons en effet un contexte économique bénin et d'autres restructurations d'entreprises, les sociétés étant obligées de devenir plus efficaces. Nous maintenons notre confiance envers l'actuelle répartition de l'actif du fonds qui vise à tirer profit d'un marché très attrayant d'un point de vue risques-bénéfices, soit le Canada.

Nous demeurons convaincus que le marché américain n'est pas intéressant au plan risques-bénéfices, en raison de la possibilité que la Réserve fédérale décrète des hausses de taux d'intérêt. C'est pourquoi nous entendons conserver, au cours des prochains mois, une position importante dans les actions canadiennes. La montée des taux d'intérêt aux États-Unis pourra faire augmenter, faiblement, les taux canadiens. Si les taux ne risquent pas de s'emballer au Canada, il ne faut toutefois pas s'attendre à ce qu'ils connaissent, à court terme, une baisse appréciable. Dans l'hypothèse où les taux d'intérêt seraient relativement stables au pays, nous estimons que les obligations européennes et asiatiques offrent de meilleures perspectives de gain que les canadiennes.

Fonds monétaire FMOQ

Par rapport aux bons du Trésor canadien, les écarts de taux d'intérêt des obligations provinciales et des sociétés ont continué de se transiger à des niveaux très attrayants. Pour maximiser le rendement du portefeuille, nous avons augmenté notre position à un niveau supérieur à la moyenne, en sélectionnant des émissions provinciales et, dans une plus grande mesure, des obligations de sociétés de grande qualité. Nous nous attendons à une légère hausse des taux d'intérêt canadiens à court terme, plus précisément au cours des prochains mois. L'importance de cette augmentation sera fonction des interventions futures de la Réserve fédérale américaine. Bien que celle-ci ait augmenté les taux de 25 points de base le 30 juin dernier, elle a abandonné l'idée d'une politique restrictive et privilégié plutôt une position neutre. Certains analystes craignent toujours que la banque centrale des États-Unis procède, plus tard au cours de l'année, à d'autres augmentations de taux, afin de ralentir une économie survoltée. Une telle mesure limiterait certainement l'importance des baisses potentielles de taux d'intérêt que la Banque du Canada pourrait décréter. Compte tenu de la possibilité d'une hausse des taux à court terme, nous prolongerons certainement l'échéance moyenne du portefeuille, afin de tirer profit de rendements plus élevés. Si la différence entre les taux des titres provinciaux et des sociétés et celui des bons du Trésor canadien reste attrayante, nous conserverons notre surpondération dans les bons du Trésor des provinces et les effets de commerce, afin de maximiser le rendement du Fonds.

Fonds obligations FMOQ

En raison des inquiétudes suscitées par la tangente des taux d'intérêt en Amérique du Nord et la guerre au Kosovo, la plupart des marchés obligataires mondiaux ont affiché des rendements légèrement négatifs, au deuxième trimestre. Notre décision d'augmenter la position du Fonds dans les marchés en émergence et de réduire la durée du portefeuille a toutefois permis de limiter ce rendement négatif. Certains marchés obligataires du monde pourraient connaître un troisième trimestre difficile, même si les données fondamentales demeurent très positives. Au cours des prochains mois, nous prévoyons d'excellentes occasions sur le marché obligataire américain. Les rendements, qui ont atteint 6,16 % durant le deuxième trimestre, devraient se replier de façon importante à la suite de la position de neutralité adoptée récemment par la Réserve américaine. Étant donné la possibilité d'un été marqué par une liquidité moindre, nous conserverons notre position dans les marchés très liquides de la zone euro. De plus, nous augmente-

rons certainement notre position dans le marché obligataire américain, très liquide, afin de tirer profit de la baisse des taux d'intérêt. Pour mettre le Fonds à l'abri d'une dépréciation des devises, nous avons complètement éliminé notre position dans le yen. En conséquence, nos investissements en Asie sont entièrement couverts en dollars américains et canadiens. Pour tirer profit de l'appréciation de certaines devises, une petite portion de nos investissements en Europe sont en euros et en livres sterling, le reste étant en dollars canadiens, australiens et américains.

Fonds actions canadiennes FMOQ

En dépit de la hausse des prix des matières premières, nous avons continué de mettre l'accent sur les secteurs de croissance, et ce, au détriment des ressources naturelles en général. Toutefois, notre position dans les secteurs des communications et médias, des services publics, du marchandisage, des produits industriels et des produits de consommation, qui constituent le gros du portefeuille, a contribué au rendement. Bien que le secteur canadien du pétrole et du gaz ne constitue pas un élément important du Fonds, les gains vigoureux qu'il a affichés, en raison de la hausse des prix des matières premières, ont été favorables à la pondération du portefeuille dans le secteur de l'énergie. À l'heure actuelle, il semble que le Canada ne subisse plus les répercussions de la crise asiatique et qu'il soit sur le point de connaître une croissance économique beaucoup plus vigoureuse. Ces perspectives plus encourageantes nous incitent à entrevoir une hausse de la confiance des consommateurs et des entreprises. Si l'on y ajoute la forte demande des États-Unis, la faible inflation, les taux d'intérêt stables et la vigueur du huard, ce contexte devrait s'avérer plus favorable aux titres de croissance canadiens, au deuxième semestre de 1999. Nous continuons à favoriser les actions de croissance de notre portefeuille. Au cours des prochains mois, nous demeurerons très sélectifs, recherchant essentiellement des sociétés qui sont axées sur l'économie intérieure et qui affichent une forte croissance ainsi que des bénéfices potentiels intéressants. Si les taux d'intérêt à long terme se stabilisent ou se replient, nous pourrions accroître notre position dans les banques, étant donné leur niveau d'évaluation actuellement attrayant (après plusieurs mois d'évaluation négative attribuable à la hausse des taux d'intérêt). Compte tenu du redressement des prix des matières premières, il est possible que nous élargissions également certaines positions existantes dans des secteurs cycliques.

Fonds actions internationales FMOQ

Au deuxième trimestre, les investisseurs du monde entier ont délaissé les marchés de croissance en faveur des marchés boursiers cycliques. Pour tirer profit de la tendance, le Fonds a accentué sa position dans les marchés plus cycliques tels que l'Australie, Singapour et l'Espagne, et ce, aux dépens de la Finlande et des Pays-Bas. Notre positionnement dans les marchés boursiers du Japon, de la Suède et de Hong-Kong a contribué de façon positive au portefeuille, compensant pour la contre-performance de nos titres dans la zone euro. Nos prévisions pour les actions internationales sont fondées sur un optimisme prudent. Les conditions économiques dans le monde iront en s'améliorant au deuxième semestre de 1999. Bien que précaire, la croissance continue en Asie, jumelée à une croissance plus vigoureuse de l'économie européenne, se traduira, pour les investisseurs, par des occasions d'achat dans ces deux régions. Bien que la croissance économique du marché américain se soit poursuivie à une cadence effrénée, elle devrait bientôt ralentir. Les investisseurs devraient continuer à délaissé les marchés de croissance en faveur des marchés cycliques. Dans les prochains mois, nous continuerons de mettre davantage l'accent sur les marchés cycliques, et ce, au détriment des marchés de croissance. C'est pourquoi nous réduirons notre position dans certains marchés de la zone euro en faveur d'autres marchés dont la croissance des bénéfices sera plus vigoureuse au cours de la prochaine année. Nos investissements asiatiques sont entièrement couverts en dollars américains et canadiens, tandis qu'une petite partie de nos investissements en Europe sont couverts en euros et en livres sterling. Le reste du Fonds est couvert en dollars canadiens, australiens et américains.

Fonds équilibré FMOQ

L'amélioration des prix des produits de base, une faible inflation et la vigueur du marché des exportations jouent tous en faveur du Canada. En outre, les actions canadiennes restent parmi les moins chères au monde. Contrairement au marché des États-Unis, le marché boursier canadien représente une bonne valeur. À titre d'exemple, le ratio des cours aux fonds autogénérés de l'indice TSE 300, dont la moyenne se situe aux alentours de 8,0 depuis 1956, ne s'établit qu'à environ 8,5 à l'heure actuelle. L'analyse des cours relatifs des actions américaines et canadiennes révèle que l'écart a rarement été plus grand depuis 1956. L'économie américaine ne semble pas promise à un « atterrissage en douceur ». Au contraire, la Réserve fédérale s'apprête à revenir sur sa décision, prise l'automne dernier, d'assouplir de 75 points centésimaux sa politique monétaire, dans le but de freiner la croissance et de s'assurer que la reprise économique en cours soit durable. Il ne faut pas exclure la possibilité d'autres majorations des taux d'intérêt qui risquent d'entraîner à la baisse le ratio cours-bénéfices actuel des actions américaines. Par conséquent, le marché américain est sensible à toute nouvelle négative concernant les taux d'intérêt, les bénéfices des entreprises ou l'économie. La moindre amélioration des économies asiatiques pourrait fouetter l'expansion économique aux États-Unis et y exacerber les pressions inflationnistes, incitant la Réserve fédérale à encadrer davantage le crédit.

états financiers

PHOTO

Bilans

(non vérifié, au)

	Omnibus		Placement	
	2 juillet 1999	3 juillet 1998	2 juillet 1999	3 juillet 1998
Actif				
Placements au coût moyen	217 015 128 \$	186 265 243 \$	29 960 284 \$	23 219 438 \$
Plus-value non réalisée	22 323 612	33 366 614	6 150 611	5 585 935
	239 338 740	219 631 857	36 110 895	28 805 373
Placements à la valeur du marché				
Encaisse et titres de marché monétaire	4 359 016	16 312 767	171 384	2 539 608
Comptes courtiers	1 295 844	—	220 882	40 472
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	1 380 407	1 614 370	56 359	51 258
Encaisse réservée aux contrats à terme sur indices boursiers	—	—	—	—
	246 374 007	237 558 994	36 559 520	31 436 711
Passif				
Comptes courtiers	1 884 598	1 690 405	512 134	541 768
Frais courus	43 239	65 106	6 283	5 405
Souscriptions perçues d'avance	354 575	229 959	81 552	40 841
Rachats à payer aux participants	—	—	—	—
Revenu à remettre aux participants	—	—	34 853	6
	2 282 412	1 985 470	634 822	588 020
Actif net	244 091 595 \$	235 573 524 \$	35 924 698 \$	30 848 691 \$
Avoir des participants				
Montant net des souscriptions reçues	90 973 508 \$	88 205 258 \$	26 852 237 \$	23 136 124 \$
Revenu net accumulé	58 685 067	52 374 199	—	—
Profit net accumulé (perte) sur la vente de placements et contrats à terme non distribués	72 109 409	61 627 453	2 921 850	2 126 632
Plus-value (moins-value) non réalisée de placements et contrats à terme	22 323 611	33 366 614	6 150 611	5 585 935
	244 091 595 \$	235 573 524 \$	35 924 698 \$	30 848 691 \$
Parts en circulation	2 953 725	2 918 754	1 587 014	1 410 061
Actif net par part	82,639 \$	80,710 \$	22,637 \$	21,878 \$

Revenus et dépenses

(non vérifiés, semestres clos les)

	2 juillet 1999	3 juillet 1998	2 juillet 1999	3 juillet 1998
	Revenus			
Intérêts	3 339 331 \$	3 091 907 \$	51 575 \$	57 561 \$
Dividendes	512 448	722 232	156 815	151 931
	3 851 779	3 814 139	208 390	209 492
Dépenses (note 3)				
Honoraires de gestion	947 058	973 659	149 855	128 915
Revenu net et attribution	2 904 721 \$	2 840 480 \$	58 535 \$	80 577 \$

Monétaire		Obligations		Actions canadiennes		Actions internationales		Équilibré
2 juillet 1999	3 juillet 1998	2 juillet 1999	3 juillet 1998	2 juillet 1999	3 juillet 1998	2 juillet 1999	3 juillet 1998	2 juillet 1999 *
8 686 546 \$	4 483 149 \$	7 711 499 \$	3 573 648 \$	4 891 300 \$	3 914 359 \$	24 712 946 \$	9 896 957 \$	8 321 436 \$
—	—	(147 807)	(7 776)	522 975	641 707	546 419	897 311	890 838
—	—	7 563 692	3 565 872	5 414 275	4 556 066	25 259 365	10 794 268	9 212 274
299 409	89 781	86 215	467 542	104 672	367 702	105 008	56 927	4 130 575
—	—	—	—	15 420	—	—	—	12 850
57 575	41 415	226 715	75 574	6 426	11 969	188 804	53 758	69 525
—	—	—	—	—	—	1 551 127	433 209	255 932
9 043 530	4 614 345	7 876 622	4 108 988	5 540 793	4 935 737	27 104 304	11 338 162	13 681 156
—	—	—	163 020	96 152	113 391	—	—	213 972
714	378	1 359	690	949	846	5 436	1 981	2 355
285 987	11 774	23 604	3 582	10 468	6 562	72 499	3 308	4 865
—	—	—	—	—	—	—	—	—
88 041	3 991	83 164	3 623	1 673	—	232 420	5 091	—
374 742	16 143	108 127	170 915	109 242	120 799	310 355	10 380	221 192
8 668 788 \$	4 598 202 \$	7 768 495 \$	3 938 073 \$	5 431 551 \$	4 814 938 \$	26 793 949 \$	11 327 782 \$	13 459 964 \$
8 668 788 \$	4 598 202 \$	8 074 218 \$	3 862 277 \$	4 524 554 \$	3 844 905 \$	24 960 814 \$	9 224 361 \$	11 794 913 \$
—	—	—	—	—	—	—	—	154 669
—	—	(157 916)	83 572	384 022	328 326	1 286 716	1 206 110	619 544
—	—	(147 807)	(7 776)	522 975	641 707	546 419	897 311	890 838
8 668 788 \$	4 598 202 \$	7 768 495 \$	3 938 073 \$	5 431 551 \$	4 814 938 \$	26 793 949 \$	11 327 782 \$	13 459 964 \$
865 666	459 176	759 502	371 063	335 063	289 226	2 353 393	971 637	1 170 627
10,014 \$	10,014 \$	10,228 \$	10,613 \$	16,210 \$	16,648 \$	11,385 \$	11,658 \$	11,498 \$
2 juillet 1999	3 juillet 1998	2 juillet 1999	3 juillet 1998	2 juillet 1999	3 juillet 1998	2 juillet 1999	3 juillet 1998	2 juillet 1999 *
168 206 \$	103 725 \$	189 242 \$	108 949 \$	4 840 \$	11 354 \$	515 370 \$	179 688 \$	97 521 \$
—	—	—	—	22 269	22 014	1 519	12 513	37 703
168 206	103 725	189 242	108 949	27 109	33 368	516 889	192 201	135 224
13 919	9 795	32 910	15 854	22 359	18 657	110 310	46 172	55 083
154 287 \$	93 930 \$	156 332 \$	93 095 \$	4 750 \$	14 711 \$	406 579 \$	146 029 \$	80 141 \$

* Début des opérations
en novembre 1998

Mouvements du portefeuille de placements

(non vérifiés, semestres clos les)

	Coût moyen des placements au début	
Achat de placements et contrats à terme		
Produit de la vente de placements et contrats à terme		
Profit net sur la vente de placements et contrats à terme		
	Coût moyen des placements à la fin	

	Omnibus		Placement	
	2 juillet 1999	3 juillet 1998	2 juillet 1999	3 juillet 1998
	196 844 449 \$	163 892 085 \$	24 276 564 \$	20 011 387 \$
	121 531 349	132 511 984	16 739 688	15 751 653
	318 375 798	296 404 069	41 016 252	35 763 040
	111 276 503	123 770 383	13 189 076	14 458 204
	9 915 833	13 631 557	2 133 108	1 914 721
	101 360 670	110 138 826	11 055 968	12 543 483
	217 015 128 \$	186 265 243 \$	29 960 284 \$	23 219 557 \$

Évolution de l'actif net

(non vérifiées, semestres clos les)

	Actif net au début	
	Parts émises et rachetées	
Produit de la vente de parts		
Coût du rachat de parts		
	Profit	
Profit net sur la vente de placements et contrats à terme		
Distribution du profit		
	Plus-value (moins-value) non réalisée des placements et contrats à terme	
	Revenu	
Revenu net		
Distribution du revenu net		
	Actif net à la fin	
	Nombre de parts émises et rachetées	
Parts en circulation au début		
Parts émises		
Parts rachetées		
	Parts en circulation à la fin	

	2 juillet 1999	3 juillet 1998	2 juillet 1999	3 juillet 1998
	226 153 485 \$	197 573 532 \$	30 219 675 \$	24 264 878 \$
	13 373 431	19 801 864	4 257 496	3 820 253
	10 534 191	10 633 201	2 709 502	2 385 373
	2 839 240	9 168 663	1 547 994	1 434 880
	9 915 833	13 631 557	2 133 108	1 914 721
	—	—	—	—
	9 915 833	13 631 557	2 133 108	1 914 721
	2 278 316	12 359 292	2 023 921	3 234 212
	2 904 721	2 840 480	58 535	80 577
	—	—	58 535	80 577
	2 904 721	2 840 480		
	244 091 595 \$	235 573 524 \$	35 924 698 \$	30 848 691 \$
	2 916 140	2 796 606	1 516 954	1 335 654
	170 214	254 466	200 579	193 102
	3 086 354	3 051 072	1 717 533	1 528 756
	132 629	132 318	130 519	118 695
	2 953 725	2 918 754	1 587 014	1 410 061

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Monétaire		Obligations		Actions canadiennes		Actions internationales		Équilibré
2 juillet 1999	3 juillet 1998	2 juillet 1999	3 juillet 1998	2 juillet 1999	3 juillet 1998	2 juillet 1999	3 juillet 1998	2 juillet 1999 *
5 325 462 \$	3 964 020 \$	4 645 504 \$	2 957 623 \$	4 212 897 \$	2 606 990 \$	19 993 992 \$	7 907 433 \$	6 680 192 \$
107 249 891	74 986 299	11 458 654	7 098 576	2 783 841	3 700 181	170 899 751	112 541 035	4 674 225
112 575 353	78 950 319	16 104 158	10 056 199	6 996 738	6 307 171	190 893 743	120 448 468	11 354 417
103 888 807	74 467 170	8 199 081	6 559 763	2 408 309	2 662 719	167 308 274	111 746 783	3 631 245
—	—	(193 578)	77 212	302 871	269 907	1 127 477	1 195 272	598 264
103 888 807	74 467 170	8 392 659	6 482 551	2 105 438	2 392 812	166 180 797	110 551 511	3 032 981
8 686 546 \$	4 483 149 \$	7 711 499 \$	3 573 648 \$	4 891 300 \$	3 914 359 \$	24 712 946 \$	9 896 957 \$	8 321 436 \$

2 juillet 1999	3 juillet 1998	2 juillet 1999	3 juillet 1998	2 juillet 1999	3 juillet 1998	2 juillet 1999	3 juillet 1998	2 juillet 1999 *
5 381 570 \$	4 350 220 \$	5 542 674 \$	3 223 894 \$	4 506 406 \$	2 912 844 \$	21 154 653 \$	8 779 684 \$	10 578 242 \$
8 011 503	4 144 677	3 435 484	1 251 282	838 296	1 539 930	5 630 131	1 297 943	1 611 056
4 724 285	3 896 695	794 680	582 692	586 013	325 347	709 062	575 947	95 251
3 287 218	247 982	2 640 804	668 590	252 283	1 214 583	4 921 069	721 996	1 515 805
—	—	(193 578)	77 256	302 871	269 907	1 127 477	1 195 272	598 264
—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	(193 578)	77 256	302 871	269 907	1 127 477	1 195 272	598 264
—	—	(221 405)	(31 667)	369 991	417 604	(409 250)	630 830	687 512
154 287	93 930	156 332	93 095	4 750	14 711	406 579	146 029	80 141
154 287	93 930	156 332	93 095	4 750	14 711	406 579	146 029	—
—	—	—	—	—	—	—	—	80 141
8 668 788 \$	4 598 202 \$	7 768 495 \$	3 938 073 \$	5 431 551 \$	4 814 938 \$	26 793 949 \$	11 327 782 \$	13 459 964 \$

537 404	434 413	511 772	307 814	318 626	210 354	1 905 800	904 280	1 027 907
800 030	413 888	322 877	118 223	56 075	99 421	511 482	118 926	151 685
1 337 434	848 301	834 649	426 037	374 701	309 775	2 417 282	1 023 206	1 179 592
471 768	389 125	75 147	54 974	39 638	20 549	63 889	51 569	8 965
865 666	459 176	759 502	371 063	335 063	289 226	2 353 393	971 637	1 170 627

* Début des opérations
en novembre 1998

Fonds omnibus FMOQ

Portefeuille de placements au 2 juillet 1999 (non vérifié)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions (47,31 %)			
Actions ordinaires canadiennes (37,52 %)			
Mines métalliques (1,03 %)			
Falconbridge	50 000	852 595\$	1 075 000\$
Inco	54 400	930 797	1 433 440
		1 783 392	2 508 440
Or et métaux précieux (0,46 %)			
Euro Nevada Mining Corporation	63 900	1 569 973	1 118 250
Euro Nevada Mining Corporation, bon de souscription	525	5 600	8 662
		1 575 573	1 126 912
Pétrole et gaz (4,55 %)			
Alberta Energy Company	8 195	356 776	389 263
Berkley Petroleum	70 000	766 500	861 000
Canadian Natural Resources	64 400	1 717 964	1 890 140
Canadian Occidental Petroleum	89 300	2 013 716	2 156 595
Crestar Energy	59 100	964 945	1 093 350
Poco Petroleum	164 300	2 094 685	1 971 600
Société d'énergie Talisman	46 500	1 561 120	1 890 225
Ulster Petroleum	58 000	668 438	841 000
		10 144 144	11 093 173
Papier et produits forestiers (1,41 %)			
Abitibi-Consolidated	114 500	1 528 251	2 003 750
Domtar	102 500	924 044	1 424 750
		2 452 295	3 428 500
Produits de consommation (3,52 %)			
BioChem Pharma	59 200	2 096 909	1 732 784
Compagnie Seagram	12 000	880 200	934 079
Imasco	42 300	1 653 429	1 687 770
MAAX	67 700	1 246 297	1 100 125
TLC The Laser Center	42 100	1 434 098	3 138 430
		7 310 933	8 593 188
Produits industriels (6,51 %)			
Corporation Nortel Networks	32 200	2 763 356	4 267 731
Emco	82 900	749 416	758 535
Groupe CGI, classe A	75 000	1 254 503	2 332 500
JetForm	68 000	1 600 061	411 681
Magna International, classe A	30 000	2 792 719	2 587 651
NOVA Chemicals	1	29	34
Royal Group Technologies	50 500	1 672 979	2 124 819
United Dominion Industries	64 071	1 879 985	2 354 609
Westburne	68 300	951 156	1 065 480
		13 664 204	15 903 040
Immobilier et construction (0,89 %)			
Intrawest Corporation	92 600	2 449 008	2 176 100
Transport et environnement (1,18 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	29 100	2 425 312	2 866 350

Fonds omnibus FMOQ

Portefeuille de placements au 2 juillet 1999 (non vérifié)

Actions ordinaires canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Services publics (4,91%)			
BCE	68 100	3 446 722\$	4 991 730\$
Clearnet Communications, classe A	66 100	748 943	1 408 738
Microcell Telecom, classe B	97 600	1 064 894	1 098 064
Télé globe	39 000	1 830 217	1 675 050
Telesystem International Wireless	104 500	2 276 066	2 821 500
		9 366 842	11 995 082
Communications et médias (1,96%)			
CTV	109 600	2 325 214	2 444 080
Imprimeries Québécois	43 000	1 431 653	1 376 000
Newfoundland Capital Corporation, classe A	97 000	746 891	970 000
		4 503 758	4 790 080
Commerce (4,25%)			
Canadian Tire, classe A	68 300	2 495 887	2 889 090
Dylex	246 400	1 776 904	825 440
Métro-Richelieu, classe A	130 800	2 294 055	2 746 800
Sears Canada	67 800	1 582 855	2 128 920
Van Houtte (A.L.)	73 400	1 075 740	1 798 300
		9 225 441	10 388 550
Services financiers (6,85%)			
Banque de Montréal	65 700	3 742 184	3 649 635
Banque de Nouvelle-Écosse	117 800	3 799 323	3 875 620
Banque Nationale du Canada	119 800	2 735 532	2 342 090
Banque Royale du Canada	26 000	1 710 464	1 807 000
Banque Toronto-Dominion	46 300	2 348 055	3 183 125
Fairfax Financial Holdings	3 600	1 800 000	1 450 800
Guardian Capital Group, classe A	59 800	798 257	409 630
		16 933 815	16 717 900
Total des actions ordinaires canadiennes			
		81 834 717	91 587 315
Actions ordinaires américaines (9,79%)			
Consommation - secteurs cycliques (1,73%)			
Costco Companies	2 500	84 441	299 536
Dayton Hudson	1 900	198 784	194 257
Eastman Kodak	2 100	220 997	217 011
Ford Motor	3 800	131 942	319 645
General Electric	5 800	294 286	957 179
General Motors, classe H	3 000	124 311	259 491
Home Depot	4 800	125 786	449 894
McDonald's	4 600	154 019	276 626
Office Depot	9 300	176 181	293 678
Time Warner	4 600	138 892	495 569
Wal-Mart Stores	6 400	269 915	456 924
		1 919 554	4 219 810

Actions ordinaires américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Consommation - secteurs non cycliques (2,05%)			
Abbott Laboratories	2 900	194 093\$	192 710\$
Albertson	2 900	242 740	218 458
Bristol-Myers Squibb	4 500	244 026	472 850
Crane	5 200	243 250	221 799
Coca-Cola	3 500	250 193	332 213
Colgate-Palmolive	3 400	140 134	239 006
Gillette	2 400	119 673	144 986
Johnson & Johnson	1 800	144 853	256 855
Lilly Eli & Company	2 400	245 227	262 512
Medtronic	3 100	100 790	356 102
Merck & Companies	4 800	209 403	528 977
Pfizer	7 800	273 883	441 217
Philip Morris	4 800	197 020	288 214
Proctor & Gamble	2 300	203 091	285 889
Safeway	4 000	142 686	292 168
Sara Lee	6 600	207 220	217 478
Sysco	5 700	136 669	256 690
		3 294 951	5 008 124
Technologie (2,04%)			
Cisco Systems	8 050	171 173	790 615
Compaq Computer	4 300	208 244	146 413
Honeywell	2 100	273 193	354 830
IBM	3 600	237 357	697 248
Intel	4 700	258 898	437 080
Lucent Technologies	5 300	188 065	548 666
Microsoft	7 000	259 589	943 138
Motorola	2 900	236 444	417 538
Oracle	4 805	110 815	270 482
Xerox	4 200	178 469	364 825
		2 122 247	4 970 835
Industriels (0,13%)			
Ingersoll-Rand	3 300	231 914	309 000
Industries de base (0,23%)			
DuPont (E.I.) de Nemours	2 500	233 794	259 491
Praxair	4 200	303 193	305 623
		536 987	565 114
Énergie (0,69%)			
Burlington Resources	3 300	209 537	210 229
Exxon	3 700	288 560	430 783
Mobil	2 600	189 350	386 958
Royal Dutch Petroleum	5 100	334 680	449 071
Schlumberger	2 400	189 280	218 357
		1 211 407	1 695 398

Actions ordinaires américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Services financiers (1,51%)				Province de Québec (2,61%)			
American International Group	2 837	173 199\$	506 624\$	7,500%, 01-12-2003	1 275 000\$	1 340 138\$	1 363 077\$
Associates First Capital	4 700	214 492	292 534	6,500%, 01-10-2007	750 000	773 524	776 752
BankAmerica	4 016	216 173	437 799	5,500%, 01-06-2009	1 300 000	1 292 540	1 255 332
Chase Manhattan Bank	4 300	233 038	535 668	6,000%, 01-10-2029	3 100 000	3 049 035	2 979 069
Citigroup	7 048	176 938	505 123			6 455 237	6 374 230
Conseco	3 500	196 129	158 898	Sociétés publiques du Québec (0,39%)			
Federal National Mortgage Association (Fannie Mae)	2 700	239 449	273 331	Hydro-Québec, 10,250%, 16-07-2012	700 000	870 730	961 471
Mellon Bank	5 200	276 989	279 866	Autres provinces (3,91%)			
Morgan Stanley, Dean Witter, Discover and Company	1 700	140 061	252 855	Province de la Nouvelle-Écosse, 5,250%, 02-06-2003	500 000	494 874	492 965
Provident Companies	4 328	123 871	253 534	Province de la Nouvelle-Écosse, 6,600%, 01-06-2027	700 000	759 790	732 214
Summit Bancorp	2 900	198 785	179 969	Province de l'Ontario, 5,700%, 01-12-2008	3 100 000	3 160 767	3 077 959
		2 189 124	3 676 201	Province de l'Ontario, 6,500%, 08-03-2029	3 675 000	3 915 403	3 868 783
Services publics (1,27%)				Province du Nouveau-Brunswick, 6,470%, 30-11-2027	1 725 000	1 261 905	1 360 352
Airtouch Communications	1 400	62 183	220 728			9 592 739	9 532 273
ALLTEL	3 100	128 250	314 675	Autres sociétés publiques (0,34%)			
America Online	1 300	256 440	219 419	Ontario Hydro, 9,000%, 24-06-2002	750 000	807 336	820 043
American Telegraph & Telephone Frontier	4 500	285 244	372 761	Municipales d'autres provinces (1,36%)			
MCI WORLDCOM	2 600	340 180	337 695	Municipalité de Hamilton, Euro, 10,250%, 07-12-2004	250 000	311 719	299 500
SBC Communications	7 200	289 923	591 804	Municipalité de Toronto Métropolitain, 7,400%, 27-09-2006	500 000	515 329	546 100
Viacom, classe B	5 800	166 485	369 493	Municipalité de Toronto Métropolitain, 5,150%, 18-12-2008	275 000	266 612	260 519
Williams	5 500	229 075	360 953	Municipalité de Toronto Métropolitain, Euro, 9,625%, 14-05-2002	650 000	743 138	714 675
		1 887 254	3 099 247	Municipalité Régionale de York, 7,250%, 19-06-2017	350 000	360 285	393 260
Sociétés de gestion (0,14%)				Ville d'Edmonton, 8,500%, 14-09-2018	575 000	610 310	721 642
CBS	5 200	163 619	346 501	Ville de Winnipeg, 9,125%, 12-05-2015	300 000	327 241	390 882
Total des actions ordinaires américaines						3 134 634	3 326 578
Total des actions							
		13 557 057	23 890 230	Valeur nominale			
Obligations (34,65%)							
Gouvernement du Canada (16,02%)							
7,500%, 01-09-2000	3 225 000\$	3 328 426	3 307 560				
7,500%, 01-03-2001	2 300 000	2 405 419	2 380 040				
4,500%, 01-06-2001	5 000 000	4 942 809	4 943 500				
5,250%, 01-12-2001	4 625 000	4 614 920	4 624 538				
9,750%, 01-12-2001	3 835 000	4 402 287	4 211 981				
5,500%, 01-09-2002	500 000	507 600	502 100				
5,250%, 01-09-2003	75 000	75 536	74 670				
7,500%, 01-12-2003	300 000	323 100	324 120				
9,000%, 01-12-2004	3 750 000	4 517 934	4 362 750				
8,750%, 01-12-2005	2 325 000	2 799 300	2 729 550				
7,000%, 01-12-2006	5 725 000	6 358 420	6 245 402				
10,250%, 15-03-2014	1 475 000	2 197 223	2 162 792				
8,000%, 01-06-2023	2 475 000	3 273 865	3 229 875				
		39 746 839	39 098 878				

Fonds omnibus FMOQ

Portefeuille de placements au 2 juillet 1999 (non vérifié)

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Institutions, commerces et industries (10,02%)			
Aéroport de Vancouver, 7,375%, 07-12-2026	575 000\$	602 886\$	636 680\$
Associates Capital, 5,750%, 03-09-2002	500 000	503 861	498 220
5,550%, 02-06-2003	600 000	599 116	592 224
5,800%, 16-03-2004	400 000	399 708	396 996
Banque de Montréal, 8,150%, 09-05-2011	850 000	898 693	947 818
taux flottant, 01-12-2008	925 000	925 508	916 925
Banque de Nouvelle-Écosse, 7,400%, 08-02-2011	675 000	696 021	719 273
taux flottant, 12-06-2007	450 000	452 917	455 594
taux flottant, 16-07-2012	675 000	680 230	676 890
Banque Nationale, 7,500%, 17-10-2011	475 000	499 576	509 281
Banque Royale, 5,400%, 07-04-2003	1 475 000	1 473 815	1 453 908
5,600%, 22-04-2008	1 225 000	1 220 844	1 179 920
Canada Trustco Mortgage, 5,650%, 11-02-2003	1 050 000	1 050 771	1 042 755
Cards Trust, 5,510%, 21-06-2003	1 175 000	1 175 173	1 162 204
Centra Gas Ontario, 8,850%, 01-09-2005	300 000	310 333	342 432
Chrysler Credit Canada, 5,375%, 15-08-2000	375 000	374 587	374 250
5,690%, 05-09-2001	825 000	824 615	822 607
Entreprises Bell Canada, 8,875%, 17-04-2026	675 000	737 127	840 706
First Place Tower 9,220%, 15-12-2005	350 000	399 048	407 655
Ford Credit Canada, 7,520%, 23-04-2001	450 000	455 402	463 410
5,820%, 22-07-2002	1 100 000	1 103 672	1 097 360
6,040%, 12-08-2003	525 000	526 560	525 525
General Motor Acceptance Credit, Euro, 7,500%, 10-07-2001	425 000	426 935	437 962
Loblaws, 6,450%, 09-02-2028	750 000	747 735	723 518
Master Credit Card Trust, 6,150%, 21-12-2004	1 650 000	1 669 724	1 672 011
Nav Canada, 7,560%, 01-03-2027	800 000	833 816	923 640
Realfund, 6,800%, 01-08-2007	300 000	298 626	283 008
Renaissance Energy, 6,300%, 01-06-2004	475 000	474 710	468 621
Riocan développement, 6,350%, 31-10-2002	300 000	300 034	293 643
TransCanada PipeLines, 8,200%, 17-09-2001	275 000	292 947	288 310
11,800%, 20-11-2020	175 000	200 785	268 565
6,500%, 09-12-2030	400 000	399 312	374 256

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Westcoast Energy, 9,050%, 04-02-2002	250 000\$	275 342\$	269 058\$
8,850%, 21-07-2025	725 000	807 780	914 848
York receivables trust II, 5,670%, 21-04-2002	1 475 000	1 477 201	1 471 711
		24 115 410	24 451 784
Total des obligations		84 722 925	84 565 257
	Nombre de parts		
Fonds communs de placement (12,13%)			
Fonds actions internationales FMOQ	1 591 548	17 051 674	18 119 779
Fonds équilibré FMOQ	1 000 000	10 000 000	11 498 000
		27 051 674	29 617 779
	Valeur en capital impayé		
Titres hypothécaires (3,86%)			
Canada Trust LNH, 01-02-2002	397 249\$	389 133	389 427
Canada Trust LNH, 01-11-2002	472 539	463 972	463 639
Canada Trust LNH, 01-06-2003	582 721	568 744	567 993
Canada Trust LNH, 01-07-2003	1 256 650	1 242 239	1 222 933
Canada Trust LNH, 01-09-2003	577 159	571 272	562 918
Canada Trust LNH, 01-10-2003	939 071	926 798	913 192
Canada Trust LNH, 01-02-2004	2 836 830	2 787 246	2 691 556
Canada Trust LNH, 01-03-2004	837 152	828 696	814 236
Canada Trust LNH, 01-05-2004	1 865 664	1 820 720	1 803 932
		9 598 820	9 429 826
Titres de crédit-bail (0,10%)			
Titres adossés à des créances hypothécaires commerciales			
Première corporation émettrice de TACHC N-45%			
Série 1999-1, catégorie A2, 15-05-2004	250 000	249 935	248 333
Total des placements (98,05%)		217 015 128\$	239 338 740
Titres de marché monétaire (1,61%)			
Banque Toronto-Dominion, 05-07-1999			600 000
Bon du Trésor du Canada, 08-07-1999			1 437 673
Bon du Trésor du Canada, 19-08-1999			1 878 511
			3 916 184
Encaisse et solde net à recevoir (0,34%)			836 671
Actif net (100%)			244 091 595\$

placement

Fonds de placement FMOQ

Portefeuille de placements au 2 juillet 1999 (non vérifié)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions (100,52%)			
Actions ordinaires canadiennes (70,67%)			
Métaux et minéraux (1,38%)			
Falconbridge	7 500	134 942\$	161 250\$
Inco	12 700	211 516	334 645
		346 458	495 895
Or et métaux précieux (0,69%)			
Euro Nevada Mining Corporation	13 500	334 575	236 250
Euro Nevada Mining Corporation, bon de souscription	675	7 200	11 138
		341 775	247 388
Pétrole et gaz (8,58%)			
Alberta Energy Company	5 140	225 915	244 150
Berkley Petroleum	20 000	219 000	246 000
Canadian Natural Resources	16 700	440 874	490 145
Canadian Occidental Petroleum	17 775	474 155	429 266
Crestar Energy	14 800	232 913	273 800
Poco Petroleum	47 500	591 960	570 000
Société d'énergie Talisman	14 000	476 691	569 100
Ulster Petroleum	17 900	222 367	259 550
		2 883 875	3 082 011
Papier et produits forestiers (2,50%)			
Abitibi-Consolidated	31 000	418 531	542 500
Domtar	25 500	218 840	354 450
		637 371	896 950
Produits de consommation (10,05%)			
BioChem Pharma	18 100	639 021	529 787
Compagnie Seagram	3 000	220 050	233 520
Imasco	41 900	1 638 344	1 671 810
MAAX	20 000	355 616	325 000
TLC The Laser Center	11 400	361 890	849 836
		3 214 921	3 609 953
Produits industriels (11,15%)			
Corporation Nortel Networks	8 200	702 050	1 086 813
Emco	15 000	135 600	137 250
Groupe CGI, classe A	20 200	433 493	628 220
Jetform	14 500	321 599	87 785
Magna International, classe A	7 500	701 359	646 913
Royal Group Technologies	14 000	473 680	589 059
United Dominion Industries	15 050	501 294	553 087
Westburne	17 800	280 370	277 680
		3 549 445	4 006 807
Immobilier et construction (1,70%)			
Intrawest Corporation	26 000	676 394	611 000
Transport et environnement (2,14%)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7 800	647 885	768 300

Fonds de placement FMOQ

Portefeuille de placements au 2 juillet 1999 (non vérifié)

Actions ordinaires canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Services publics (8,72%)			
BCE	18 650	988 976\$	1 367 045\$
Clearnet Communications, classe A	17 700	206 123	377 226
Microcell Telecom, classe B	19 800	216 030	222 763
Télé globe	11 200	521 496	481 040
Telesystem International Wireless	25 300	551 336	683 100
		2 483 961	3 131 174
Communications et médias (4,42%)			
CTV	29 400	622 617	655 620
Imprimeries Québécois	11 000	366 263	352 000
Newfoundland Capital Corporation, classe A	29 400	213 336	294 000
Quebecor, classe B	8 000	264 901	287 200
		1 467 117	1 588 820
Commerce (7,49%)			
Canadian Tire, classe A	20 000	744 136	846 000
Dylex	55 500	383 033	185 925
Métro-Richelieu, classe A	31 100	541 594	653 100
Sears Canada	19 300	463 190	606 020
Van Houtte (A. L.)	16 300	307 619	399 350
		2 439 572	2 690 395
Services financiers (11,85%)			
Banque de Montréal	17 200	984 714	955 460
Banque de Nouvelle-Écosse	32 900	1 067 301	1 082 410
Banque Nationale du Canada	23 600	540 971	461 380
Banque Royale du Canada	8 200	578 952	569 900
Banque Toronto-Dominion	12 000	616 486	825 000
Fairfax Financial Holdings	900	450 000	362 700
		4 238 424	4 256 850
Total des actions ordinaires canadiennes			
		22 927 198	25 385 543
Actions ordinaires américaines (29,85%)			
Consommation - secteurs cycliques (5,71%)			
Costco Companies	1 100	58 722	131 796
Dayton Hudson	800	84 418	81 792
Eastman Kodak	900	83 065	93 005
Ford Motor	1 700	85 324	142 999
General Electric	2 600	212 113	429 080
General Motors, classe H	1 400	73 578	121 096
Home Depot	2 200	83 442	206 202
McDonald's	2 000	77 478	120 272
Office Depot	4 250	93 953	134 208
Time Warner	2 100	97 924	226 238
Viacom, classe B	2 600	65 556	165 635
Wal-Mart Stores	2 800	126 338	199 904
		1 141 911	2 052 227

Actions ordinaires américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Consommation - secteurs non cycliques (5,96%)			
Abbott Laboratories	1 300	87 915\$	86 387\$
Albertson	1 300	108 341	97 929
Bristol-Myers Squibb	2 000	134 844	210 156
Coca-Cola	1 600	149 418	151 869
Colgate-Palmolive	1 400	75 072	98 414
Gillette	1 100	63 626	66 452
Johnson & Johnson	800	70 108	114 158
Lilly Eli & Company	1 100	113 273	120 318
Medtronic	1 400	67 928	160 820
Merck & Companies	2 200	121 392	242 448
Pfizer	3 300	110 747	186 669
Philip Morris	2 200	131 440	132 098
Proctor & Gamble	1 000	111 131	124 299
Safeway	1 800	81 387	131 475
Sara Lee	2 900	96 230	95 559
Sysco	2 700	80 698	121 590
		1 603 550	2 140 641
Technologie (6,25%)			
Cisco Systems	3 600	91 608	353 567
Compaq Computer	2 000	93 566	68 099
Honeywell	900	114 268	152 070
IBM	1 600	111 170	309 888
Intel	2 200	122 852	204 591
Lucent Technologies	2 400	94 902	248 452
Microsoft	3 200	174 676	431 149
Motorola	1 300	122 408	187 172
Oracle	2 225	75 666	125 249
Xerox	1 900	109 440	165 040
		1 110 556	2 245 277
Industriels (0,39%)			
Ingersoll-Rand	1 500	106 300	140 455
Industries de base (1,00%)			
Crane Company	2 300	107 420	98 103
Dupont (E.I.) de Nemours	1 200	113 183	124 556
Praxair	1 900	129 947	138 258
		350 550	360 917
Énergie (2,13%)			
Burlington Resources	1 500	95 186	95 559
Exxon	1 700	155 605	197 927
Mobil	1 200	128 390	178 596
Royal Dutch Petroleum	2 200	151 507	193 717
Schlumberger	1 100	87 442	100 080
		618 130	765 879

Actions ordinaires américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Services financiers (4,62%)			
American International Group	1 300	106 591 \$	232 151 \$
Associates First Capital	2 100	102 985	130 707
Bank America	1 837	131 485	200 258
Chase Manhattan Bank	1 900	138 081	236 691
Citigroup	3 150	131 186	225 757
Conseco	1 500	88 944	68 099
Federal National Mortgage Association (Fanny Mae)	1 200	108 153	121 480
Mellon Bank	2 300	122 913	123 787
Morgan Stanley, Dean Witter, Discover and Company	700	55 763	104 117
Provident Companies	2 000	89 367	117 160
Summit Bancorp	1 600	107 618	99 293
		<u>1 183 086</u>	<u>1 659 500</u>
Services publics (3,34%)			
Airtouch Communications	600	28 806	94 598
ALLTEL	1 400	79 219	142 111
America Online	550	108 383	92 831
American Telegraph & Telephone	2 100	139 824	173 955
Frontier	1 600	57 910	138 542
MCI WORLDCOM	1 100	143 694	142 871
SBC Communications	3 300	160 641	271 244
Williams	2 200	97 650	144 381
		<u>816 127</u>	<u>1 200 533</u>
Sociétés de gestion (0,45%)			
CBS	2 400	102 876	159 923
Total des actions ordinaires américaines			
		<u>7 033 086</u>	<u>10 725 352</u>
Total des actions			
		<u>29 960 284</u>	<u>36 110 895</u>
Total des placements (100,52%)			
		<u>29 960 284 \$</u>	<u>36 110 895</u>
Titres de marché monétaire (0,82%)			
Bon du Trésor du Québec, 06-08-1999			<u>296 730</u>
Découvert bancaire et solde net à payer (-1,34%)			
			<u>(482 927)</u>
Actif net (100%)			
			<u>35 924 698 \$</u>

monétaire

Fonds monétaire FMOQ

Portefeuille de placements au 2 juillet 1999 (non vérifié)

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Titres de marché monétaire (100,20%)			
Atlas auto, billet, 05-10-99	300 000\$	292 845\$	292 845\$
Banque Toronto-Dominion, 4,600%, 05-07-99	3 500 000	3 500 000	3 500 000
Bon du Trésor de l' Ontario, 03-08-99	500 000	494 355	494 355
Bon du Trésor du Canada, 30-03-2000	50 000	47 792	47 792
Bon du Trésor du Québec, 01-10-99	475 000	463 771	463 771
Clear Trust, billet, 08-07-99	200 000	195 082	195 082
Firstbank (BMO), 23-09-99	400 000	392 308	392 308
Ford Crédit, billet, 27-08-99	525 000	516 390	516 390
Ford Crédit Canada, billet, 05-11-99	150 000	146 601	146 601
G.M.A.C., billet, 18-10-99	100 000	97 720	97 720
G.M.A.C., billet, 24-08-99	425 000	414 375	414 375
Imasco limitée, billet, 01-12-99	500 000	487 525	487 525
Imasco limitée, billet, 10-12-99	300 000	293 046	293 046
Mobil oil, billet, 14-10-99	600 000	586 386	586 386
Superior credit billet, 20-08-99	500 000	489 705	489 705
Torstar Corporation, billet, 07-10-99	275 000	268 645	268 645
		<u>8 686 546</u>	<u>8 686 546</u>
Total des placements (100,20%)		<u>8 686 546\$</u>	<u>8 686 546</u>
Encaisse et solde net à payer (-0,20%)			<u>(17 758)</u>
Actif net (100%)			<u>8 668 788\$</u>

obligations

Fonds obligations FMOQ

Portefeuille de placements au 2 juillet 1999 (non vérifié)

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Obligations (94,80 %)			
Obligations canadiennes (85,21 %)			
Gouvernement du Canada (55,83 %)			
Euro \$ US, 5,625 %, 19-02-2003	450 000 \$ ^{US}	647 473 \$	648 481 \$
Euro GBP, 6,250 %, 26-11-2004	375 000 ^{GBP}	942 850	874 326
Euro NZD, 6,625 %, 03-10-2007	1 060 000 ^{NZD}	873 970	807 679
Euro EUR, 4,875 %, 07-07-2008	1 155 000 ^{EUR}	1 924 124	1 738 511
US, 5,250 %, 05-11-2008	200 000 \$ ^{US}	267 239	267 857
		4 655 656	4 336 854
Province de Québec (1,62 %)			
Euro, 6,875 %, 22-04-2004	500 000 ^{FRF}	157 526	125 761
Compagnies (27,76 %)			
Inter American Development Bank			
Euro NZD, 5,750 %, 15-05-2004	300 000 ^{NZD}	227 889	224 952
International Bank for Reconstruction & Development,			
Euro NZD, 5,500 %, 15-04-2004	75 000 ^{NZD}	60 005	55 828
Euro EUR, 4,250 %, 08-09-2005	700 000 ^{DKK}	1 177 254	1 250 375
Euro \$ US, 5,750 %, 06-02-2008	450 000 \$ ^{US}	624 001	625 085
		2 089 149	2 156 240
Total des obligations canadiennes			
		6 902 331	6 618 855
Obligations étrangères (9,59 %)			
Grèce (4,67 %)			
Hellenic Republic, Euro US,			
6,950 %, 04-03-2008	250 000 \$ ^{US}	405 807	363 013
Mexique (4,92 %)			
Mexico Government, US,			
11,375 %, 15-09-2016	245 000 \$ ^{US}	403 361	381 945
Total des obligations étrangères			
		809 168	744 958
Total des obligations			
		7 711 499	7 363 813
Plus-value non réalisée des contrats à terme sur indices boursiers (note 4) (2,57 %)			
			199 879
Total des placements (97,37 %)			
		7 711 499 \$	7 563 692
Titres de marché monétaire (0,70 %)			
Bon du Trésor du Canada			
			4 943
Business Development Bank			
			49 857
			54 800
Encaisse et solde net à recevoir (1,93 %)			
			150 003
Actif net (100 %)			
			7 768 495 \$

actions canadiennes

Fonds actions canadiennes FMOQ

Portefeuille de placements au 2 juillet 1999 (non vérifié)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions ordinaires (99,68 %)			
Métaux et minéraux (2,65%)			
Falconbridge	3 500	66 325 \$	75 250 \$
Inco	2 600	44 373	68 510
		110 698	143 760
Or et métaux précieux (1,15%)			
Euro Nevada Mining Corporation	3 500	85 775	61 250
Euro Nevada Mining Corporation, bon de souscription	75	800	1 237
		86 575	62 487
Pétrole et gaz (12,11%)			
Alberta Energy Company	1 178	51 733	55 955
Berkley Petroleum	4 300	47 085	52 890
Canadian Natural Resources	3 500	89 248	102 725
Canadian Occidental Petroleum	3 775	97 910	91 166
Crestar Energy	3 300	50 436	61 050
Poco Petroleum	10 075	127 396	120 900
Société d'énergie Talisman	2 900	99 023	117 885
Ulster Petroleum	3 800	46 891	55 100
		609 722	657 671
Papier et produits forestiers (3,82%)			
Abitibi-Consolidated	7 100	107 266	124 250
Domtar	6 000	51 660	83 400
		158 926	207 650
Produits de consommation (9,58%)			
BioChem Pharma	3 700	128 621	108 299
Compagnie Seagram	600	44 010	46 704
Imasco	2 600	102 177	103 740
MAAX	3 700	67 439	60 125
TLC The Laser Center	2 700	87 094	201 277
		429 341	520 145
Produits industriels (16,15%)			
Corporation Nortel Networks	1 900	159 674	251 823
Groupe CGI, classe A	4 700	93 051	146 170
JetForm	3 100	74 934	18 768
Magna International, classe A	1 800	163 644	155 259
NOVA Chemicals	1	29	34
Royal Group Technologies	3 100	108 431	130 434
United Dominion Industries	3 420	120 262	125 685
Westburne	3 150	48 819	49 140
		768 844	877 313
Immobilier et construction (3,37%)			
Intrawest Corporation	7 800	193 663	183 300
Transport et environnement (2,90%)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 600	133 604	157 600

Fonds actions canadiennes FMOQ

Portefeuille de placements au 2 juillet 1999 (non vérifié)

Actions ordinaires canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Services publics (12,36%)			
BCE	4 200	222 222\$	307 860\$
Clearnet Communications, classe A	4 000	56 357	85 249
Microcell Telecom, classe B	4 000	43 637	45 003
Télélobe	2 100	98 507	90 195
Telesystem International Wireless	5 300	110 718	143 100
		531 441	671 407
Communications et médias (6,52%)			
CTV	7 000	149 934	156 100
Imprimeries Québecor	2 400	80 160	76 800
Newfoundland Capital Corporation, classe A	6 000	43 500	60 000
Québecor, classe B	1 700	56 190	61 030
		329 784	353 930
Commerce (10,81%)			
Canadian Tire, classe A	4 000	143 757	169 200
Dylex	12 600	81 350	42 210
Métro-Richelieu, classe A	7 300	129 966	153 300
Sears Canada	3 800	89 234	119 320
Van Houtte (A. L.)	4 200	88 255	102 900
		532 562	586 930
Services financiers (18,26%)			
Banque de Montréal	3 900	221 903	216 645
Banque de Nouvelle-Écosse	7 500	247 298	246 750
Banque Nationale du Canada	5 500	128 232	107 525
Banque Royale du Canada	1 600	105 163	111 200
Banque Toronto-Dominion	2 750	153 544	189 062
Fairfax Financial Holdings	300	150 000	120 900
		1 006 140	992 082
Total des actions canadiennes		4 891 300	5 414 275
Total des placements (99,68%)		4 891 300\$	5 414 275
Titres de marché monétaire (1,38%)			
Bon du Trésor du Canada, 8-07-1999			74 863
Encaisse et solde net à payer (-1,06%)			(57 587)
Actif net (100%)			5 431 551\$

actions internationales

Fonds actions internationales FMOQ

Portefeuille de placements au 2 juillet 1999 (non vérifié)

		Coût moyen	Valeur du marché
Titres de marché			
monétaire (91,25%)			
Business Bank Development billet, 23-07-1999		548 433\$	548 433\$
Bons du trésor du Canada 08-07-1999		4 428 377	4 428 377
22-07-1999		12 798 698	12 798 698
19-08-1999		6 648 940	6 648 940
02-09-1999		24 718	24 718
		<u>24 449 166</u>	<u>24 449 166</u>
Actions (1,43%)			
	Nombre d'actions		
Actions ordinaires américaines (0,82%)			
S & P Depository Receipts	1 080	122 925	220 493
Actions ordinaires étrangères (0,00%)			
MSCI Opals UK , série 2, euro	500	127 952	164 433
Total des actions		<u>250 877</u>	<u>384 926</u>
Contrats à terme de devises (note 4) (-1,40%)			
			<u>(374 571)</u>
Contrats à terme sur indices boursiers (note 5) (2,92%)			
			<u>781 120</u>
Options sur contrats à terme de devises (note 6) (0,07%)			
		12 903	18 724
Total des placements (94,27%)		<u>24 712 946\$</u>	<u>25 259 365</u>
Encaisse réservée aux contrats à terme sur indices boursiers (5,79%)			
			<u>1 551 127</u>
Total des placements (100,06%)			<u>26 810 492</u>
Encaisse et solde net à payer (-0,06%)			
			<u>(16 543)</u>
Actif net (100%)			<u>26 793 949\$</u>

Fonds équilibré FMOQ

Portefeuille de placements au 2 juillet 1999 (non vérifié)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions ordinaires			
canadiennes (67,33%)			
Métaux et minéraux (2,13%)			
Falconbridge	4 500	76 734 \$	96 750 \$
Inco	7 200	132 858	189 720
		209 592	286 470
Or et métaux précieux (1,27%)			
Barrick Gold	2 800	88 480	80 163
Euro Nevada Mining Corporation	5 100	124 655	89 250
Euro Nevada Mining Corporation, bon de souscription	75	800	1 238
		213 935	170 651
Pétrole et gaz (8,29%)			
Alberta Energy Corporation	1 835	80 310	87 163
Berkley Petroleum	6 300	68 985	77 490
Canadian Natural Resources	5 800	138 620	170 230
Canadian Occidental Petroleum	7 600	156 940	183 540
Crestar Energy	5 600	85 050	103 600
Poco Petroleum	16 900	203 035	202 800
Talisman Energy	5 100	172 029	207 315
Ulster Petroleum	5 800	73 950	84 100
		978 919	1 116 238
Papier et produits forestiers (2,48%)			
Abitibi-Consolidated	11 100	146 382	194 250
Domtar	10 000	90 127	139 000
		236 509	333 250
Produits de consommation (8,42%)			
BioChem Pharma	6 500	229 259	190 255
Compagnie Seagram	1 100	80 685	85 624
Imasco	4 400	172 910	175 560
MAAX	6 300	112 609	102 375
Magna International, classe A	3 000	286 652	258 765
TLC The Laser Center	4 300	137 935	320 552
		1 020 050	1 133 131

équilibré

PHOTO

Fonds équilibré FMOQ

Portefeuille de placements au 2 juillet 1999 (non vérifié)

Actions ordinaires canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Produits industriels (9,11%)			
Certicom	3 900	126 750\$	47 775\$
Corporation Nortel Networks	3 000	259 157	397 615
Emco	7 100	78 100	64 965
Groupe CGI, classe A	7 500	214 572	233 250
Jetform	6 700	123 950	40 562
Royal Group Technologies	5 100	169 725	214 586
United Dominion Industries	6 200	197 081	227 850
		1 169 335	1 226 603
Immobilier et construction (1,73%)			
Intrawest Corporation	9 900	241 165	232 650
Transport et environnement (1,90%)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 600	217 119	256 100
Services publics (8,27%)			
BCE	6 600	377 198	483 780
Cleartnet Communications, classe A	6 500	83 200	138 529
Microcell Telecom, classe B	8 400	76 860	94 506
Télé globe	3 500	164 313	150 325
Telesystem International Wireless	9 100	195 254	245 700
		896 825	1 112 840
Communications et médias (3,58%)			
CTV	11 100	222 339	247 530
Imprimeries Québecor	4 500	149 845	144 000
Newfoundland Capital Corporation, classe A	9 000	65 250	90 000
		437 434	481 530
Commerce (7,92%)			
Canadian Tire, classe A	7 000	271 831	296 100
Dylex	20 100	104 520	67 335
Métro-Richelieu, classe A	11 200	202 160	235 200
Sears Canada	6 700	160 658	210 380
Van Houtte (A. L.)	6 800	176 825	166 600
Westburne	5 800	84 100	90 480
		1 000 094	1 066 095
Services financiers (12,23%)			
Banque de Montréal	6 400	376 588	355 520
Banque de Nouvelle-Écosse	13 400	443 407	440 860
Banque Nationale du Canada	9 000	216 134	175 950
Banque Royale du Canada	2 800	184 107	194 600
Banque Toronto-Dominion	4 600	265 123	316 250
Fairfax Financial Holdings	300	150 000	120 900
Guardian Capital Group, classe A	6 200	65 100	42 470
		1 700 459	1 646 550
Total des actions canadiennes		8 321 436	9 062 108

Contrats à terme de devises (note 4) (-0,12%)

(15 824)\$

Contrats à terme sur indices boursiers (note 5) (1,23%)

165 990

Encaisse réservée aux contrats à terme sur indices boursiers (1,90%)

255 932

Total des placements (70,34%)

8 321 436\$ 9 468 206

Titres de marché monétaire (30,38%)

Banque Toronto-Dominion, 4,600%, 05-07-99	175 000
Bon du Trésor du Canada, 08-07-1999	3 346 106
Bon du Trésor du Canada, 22-07-1999	74 148
Bon du Trésor du Canada, 19-08-1999	494 345
	4 089 599

Encaisse et solde net à recevoir (-0,72%)

(97 841)

Actif net (100%)

13 459 964\$

notes complémentaires

1. Énoncé des conventions comptables

Placements:

Les placements sont inscrits à la valeur du marché.

Comptabilisation des revenus et dépenses:

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

Évaluation des parts:

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

Attribution des revenus:

Les revenus du Fonds de placement, du Fonds monétaire, du Fonds obligations, du Fonds actions canadiennes et du Fonds actions internationales sont attribués à la fin de chaque semaine aux détenteurs de parts.

Les montants de ces attributions sont payables en espèces aux détenteurs de parts tous les trimestres, ou réinvestis en parts supplémentaires. Conformément aux dispositions de la déclaration de fiducie, les revenus du Fonds omnibus et du Fonds équilibré sont accumulés et capitalisés hebdomadairement à l'avoir des participants.

Conversion de devises:

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

Instruments financiers dérivés:

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

État des mouvements des portefeuilles de placements:

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

2. Calculs par part

Les calculs par part sont fondés sur les données suivantes:

- La valeur de l'actif net est calculée sur le nombre de parts en circulation à la fin du semestre.
- Le revenu net du semestre, et l'attribution s'il y a lieu, est calculé sur le nombre moyen de parts en circulation durant cette période.
- Le profit net (perte nette) sur la vente de placements et de contrats à terme est calculé sur le nombre de parts en circulation à la fin du semestre.
- Le pourcentage moyen des honoraires de gestion est calculé sur la moyenne de l'actif net de chaque semaine du semestre.

Fonds omnibus FMOQ

	1999	1998
Valeur de l'actif net	82,639	80,710 \$
Revenu net	0,985	0,986
Profit net (perte nette) sur la vente de placements	3,357	4,670
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen (excluant la taxe sur les produits et services):	0,85 %	0,85 %

Fonds de placement FMOQ

	1999	1998
Valeur de l'actif net	22,637	21,878 \$
Revenu net et attribution	0,036	0,057
Profit net (perte nette) sur la vente de placements	1,344	1,508
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen (excluant la taxe sur les produits et services):	0,85 %	0,85 %

Fonds monétaire FMOQ

	1999	1998
Valeur de l'actif net	10,014	10,014 \$
Revenu net et attribution	0,238	0,198
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen (excluant la taxe sur les produits et services):	0,40 %	0,40 %

Fonds obligations FMOQ

	1999	1998
Valeur de l'actif net	10,228	10,613 \$
Revenu net et attribution	0,227	0,283
Profit net (perte nette) sur la vente de placements	(0,255)	0,208
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen (excluant la taxe sur les produits et services):	0,85 %	0,85 %

Fonds actions canadiennes FMOQ

	1999	1998
Valeur de l'actif net	16,210	16,648 \$
Revenu net et attribution	0,014	0,051
Profit net (perte nette) sur la vente de placements	0,904	0,933
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen (excluant la taxe sur les produits et services):	0,85 %	0,85 %

Fonds actions internationales FMOQ

	1999	1998
Valeur de l'actif net	11,385	11,658 \$
Revenu net et attribution	0,179	0,149
Profit net (perte nette) sur la vente de placements et de contrats à terme	0,479	1,230
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen (excluant la taxe sur les produits et services):	0,85 %	0,85 %

Fonds équilibré FMOQ*

	1999	1998
Valeur de l'actif net	11,498	— \$
Revenu net	0,0713	—
Profit net (perte nette) sur la vente de placements et de contrats à terme	0,511	—
Pourcentage moyen des honoraires de gestion sur l'actif net moyen (excluant la taxe sur les produits et services):	0,85 %	—

* Début des opérations en novembre 1998

3. Honoraires de gestion:

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

4. Contrats à terme de devises:

Fonds obligations FMOQ

Au 2 Juillet 1999,

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

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

Au 3 Juillet 1998,

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

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
105 677 \$ NZ	57 594 \$ US	14 juillet 1998	4 231 \$
211 900 \$ NZ	164 223 \$ CAN	14 juillet 1998	3 333
54 828 \$ US	105 677 \$ NZ	14 juillet 1998	(338)
95 334 \$ CAN	40 366 £	15 juillet 1998	2 098
726 000 SEK	134 320 \$ CAN	16 juillet 1998	2 841
71 000 £	167 944 \$ CAN	27 juillet 1998	(3 283)
89 000 £	211 768 \$ CAN	27 juillet 1998	(2 869)
221 000 DM	123 972 \$ US	04 août 1998	3 196
569 000 KRD	123 008 \$ CAN	12 août 1998	2 437
122 576 \$ CAN	569 000 KRD	12 août 1998	(2 005)
625 500 DM	512 579 \$ CAN	19 août 1998	6 971
151 422 \$ CAN	184 000 DM	19 août 1998	(2 690)
82 202 \$ CAN	100 000 DM	19 août 1998	(1 369)
225 000 DM	184 177 \$ CAN	19 août 1998	(2 304)
200 000 DM	163 713 \$ CAN	19 août 1998	2 048
81 736 \$ CAN	100 000 DM	19 août 1998	(904)
187 915 \$ CAN	130 000 \$ US	20 août 1998	1 785
1 387 438 \$ US	2 007 622 \$ CAN	20 août 1998	(25 841)
541 \$ CAN	50 000 Y	26 août 1998	(11)
180 245 £	293 438 \$ US	16 septembre 1998	(3 244)
			<u>(15 918) \$</u>

PHOTO

Fonds actions internationales FMOQ

Au 2 Juillet 1999,

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

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

Au 3 Juillet 1998,

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

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
9 980 000 Y	129 281 DM	30 juin 1998	(734) \$
5 150 000 Y	65 597 DM	30 juin 1998	(1 140)
65 206 DM	5 150 000 Y	30 juin 1998	1 406
65 567 DM	5 150 000 Y	30 juin 1998	1 160
5 150 000 Y	65 534 DM	30 juin 1998	(954)
127 069 DM	9 980 000 Y	30 juin 1998	2 242
90 000 FS	109 383 DM	7 juillet 1998	4 468
49 999 \$ CAN	64 306 077 LI	7 juillet 1998	2 652
81 856 \$ CAN	100 000 000 LI	7 juillet 1998	19
137 931 \$ CAN	140 000 FS	7 juillet 1998	(3 697)
66 000 FS	44 266 \$ US	14 juillet 1998	1 547
1 097 269 \$ CAN	464 600 £	15 juillet 1998	24 142
237 000 \$ CAN	100 000 £	15 juillet 1998	4 371
40 000 \$ US	58 880 \$ CAN	15 juillet 1998	216
101 758 \$ CAN	550 000 SEK	16 juillet 1998	(2 152)
70 000 DM	38 653 \$ US	17 juillet 1998	169
38 561 \$ US	70 000 DM	17 juillet 1998	(34)
408 763 \$ US	3 200 000 HKD	29 juillet 1998	5 875
3 300 000 HKD	406 905 \$ US	29 juillet 1998	(27 511)
74 785 \$ US	600 000 HKD	29 juillet 1998	3 826
26 943 \$ CAN	30 000 SGD	31 juillet 1998	(1 200)
5 220 000 Y	66 987 DM	3 août 1998	(943)
5 220 000 Y	68 080 DM	3 août 1998	(197)
66 675 DM	5 220 000 Y	3 août 1998	1 156
143 000 DM	80 217 \$ US	4 août 1998	2 068
260 000 DM	147 026 \$ US	4 août 1998	5 484
50 000 DM	27 764 \$ US	4 août 1998	306
18 733 DM	1 390 000 Y	12 août 1998	(515)
540 000 FS	652 394 DM	17 août 1998	7 675
585 713 \$ CAN	714 746 DM	19 août 1998	(7 966)
81 967 \$ CAN	100 000 DM	19 août 1998	(1 135)
147 468 \$ CAN	180 000 DM	19 août 1998	(1 970)
225 000 DM	184 796 \$ US	19 août 1998	2 923
181 000 £	517 877 DM	20 août 1998	(14 477)
2 987 653 \$ CAN	2 064 722 \$ US	20 août 1998	38 454
79 978 \$ CAN	55 000 \$ US	20 août 1998	631
261 279 \$ CAN	180 000 \$ US	20 août 1998	2 533
431 138 \$ CAN	432 000 FS	26 août 1998	(14 878)
1 100 723 \$ CAN	101 706 787 Y	26 août 1998	(21 846)
115 852 \$ CAN	12 000 000 PTA	31 août 1998	(1 763)
102 999 \$ CAN	113 000 \$ A	2 septembre 1998	(571)
104 624 \$ CAN	143 000 NGL	9 septembre 1998	2 050
61 364 DM	260 000 NOK	15 septembre 1998	(715)
660 000 F	196 780 DM	15 septembre 1998	144
92 445 DM	91 400 000 LI	15 septembre 1998	13
7 500 000 Y	96 389 DM	16 septembre 1998	(2 164)
200 000 £	325 600 \$ US	16 septembre 1998	(3 600)
33 262 \$ US	20 000 £	16 septembre 1998	(407)
234 505 \$ US	33 370 000 Y	18 septembre 1998	11 332
314 957 \$ CAN	1 286 000 F	18 septembre 1998	(4 477)
29 065 \$ CAN	82 000 MYR	30 septembre 1998	(400)
134 570 \$ CAN	164 306 077 LI	7 octobre 1998	29
135 288 \$ CAN	140 000 FS	7 octobre 1998	(76)
90 000 FS	107 433 DM	7 octobre 1998	86

11 455 \$

Fonds équilibré FMOQ

Au 2 Juillet 1999,

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

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

5. Contrats à terme sur indices boursiers:

Fonds actions internationales FMOQ

Au 2 juillet 1999,

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

Quantité	Indices achetés	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 2 juillet 1999
5 750	S & P 500 Index, septembre 99	11 378 749 \$	380 771 \$
150	EMINI S & P 500, septembre 99	291 594	15 176
230	FT-SE 100, septembre 99	3 459 850	22 189
125	ALL Ordinaires, septembre 99	363 071	5 214
120 000	OSA Nikkei 300, septembre 99	382 681	31 805
20 000	TSE Topix, septembre 99	322 853	27 659
430	Matif Cac 40, septembre 99	2 841 479	156 243
10	MIB 30, septembre 99	536 369	(2 363)
125	DTB Dax, septembre 99	985 275	51 936
400	HKFE-HSI, juillet 99	984 010	42 273
1 300	OMX Stock Index, juillet 99	182 763	5 454
70	IBEX 35 PLUS, juillet 99	1 062 141	32 674
140	EUREX SMI Index, septembre 99	926 968	7 556
1 600	MSCI SING IDX, juillet 99	406 535	4 533
		24 124 338 \$	781 120 \$

Au 3 juillet 1998,

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

Quantité	Indices achetés	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 3 juillet 1998
2 250	S & P 500 Index, septembre 98	3 722 047 \$	3 821 226 \$
800	Matif Cac 40, septembre 98	789 395	832 839
90	FT-SE 100, septembre 98	1 296 922	1 320 975
50	ALL Ordinaires, septembre 98	118 138	124 025
300 000	OSA Nikkei 300, septembre 98	743 206	785 571
30 000	TSE Topix, septembre 98	375 121	395 279
50	Swiss Market Index, juillet 98	350 651	388 671
10 000	MIB 30, septembre 98	288 824	290 270
100	DTB Dax, septembre 98	468 006	484 145
200	AEX Index, juillet 98	164 660	177 727
100	HKFE-HSI, juillet 98	165 044	163 151
800	OMX Stock Index, juillet 98	109 276	115 870
		8 591 290 \$	8 899 749 \$

Fonds équilibré FMOQ

Au 2 juillet 1999,

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

Quantité	Indices achetés	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 2 juillet 1999
2 000	S & P 500 Index, septembre 99	3 947 944 \$	169 937 \$
50	EMINI S & P 500, septembre 99	(99 000)	(3 947)
		3 848 944 \$	165 990 \$

PHOTO

6. Options d'achat sur contrats à terme de devises:

Fonds actions internationales FMOQ

Au 2 juillet 1999,

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

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

7. Rémunération versée aux courtiers

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

	1999	1998
Fonds Omnibus FMOQ	142 255 \$	57 328 \$
Fonds de placement FMOQ	42 700	50 098
Fonds monétaire FMOQ	-	-
Fonds obligations FMOQ	-	-
Fonds actions canadiennes FMOQ	7 578	10 593
Fonds actions internationales FMOQ	849	-
Fonds équilibré FMOQ	11 547	-

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

8. Impôts sur le revenu et sur les gains en capital

Aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) et de la Loi sur les impôts (Québec), les Fonds sont définis comme des fiducies de fonds communs de placements et sont imposables sur leurs revenus et leurs gains nets en capital non distribués ou non attribués aux participants. Le Fonds omnibus et le Fonds équilibré attribuent hebdomadairement la totalité de leurs revenus de placements aux participants. Le Fonds de placement, le Fonds monétaire, le Fonds obligations, le Fonds actions canadiennes et le Fonds actions internationales attribuent hebdomadairement et distribuent trimestriellement la totalité de leurs revenus de placement aux participants.

Cependant en ce qui concerne les gains nets en capital, le gérant peut décider de ne pas les distribuer et ces gains sont alors assujettis à un impôt qui est toutefois remboursable aux Fonds au fur et à mesure que les parts émises sont rachetées.

9. Incertitude découlant du problème du passage à l'an 2000

Le passage à l'an 2000 pose un problème parce que de nombreux systèmes informatiques utilisent deux chiffres plutôt que quatre pour identifier l'année. Les systèmes sensibles aux dates peuvent confondre l'an 2000 avec l'année 1900 ou une autre date, ce qui entraîne des erreurs lorsque des informations faisant intervenir des dates de l'an 2000 sont traitées. En outre, des problèmes semblables peuvent se manifester dans des systèmes qui utilisent certaines dates de l'année 1999 pour représenter autre chose qu'une date. Les répercussions du problème du passage à l'an 2000 pourront se faire sentir le 1^{er} janvier de l'an 2000, ou encore avant ou après cette date, et, si l'on n'y remédie pas, les conséquences sur l'exploitation et l'information financière peuvent aller d'erreurs mineures à une défaillance importante des systèmes qui pourrait nuire à la capacité de l'entité d'exercer normalement ses activités. Il n'est pas possible d'être certain que tous les aspects du problème du passage à l'an 2000 qui ont une incidence sur l'entité, y compris ceux qui ont trait aux efforts déployés par les clients, les fournisseurs ou d'autres tiers, seront entièrement résolus.

10. Portefeuilles

Un état des mouvements des titres des portefeuilles de placements non vérifiés des fonds pour le semestre terminé le 2 juillet 1999 peut être obtenu sans frais en s'adressant à Les Fonds d'investissement FMOQ inc. au 1440 rue Ste-Catherine ouest, bureau 1012, Montréal, Québec, H3G 1R8.

Les Fonds d'investissement FMOQ inc.

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

Téléphones
(514) 868-2081
ou
1 888 542-8597

Télécopieur
(514) 868-2088

Place Iberville III
2960, boul. Laurier, bureau 040
Ste-Foy (Québec)
G1V 4S1

Téléphones
(418) 657-5777
ou
1 877 323-5777

Télécopieur
(418) 657-7418

www.fondsfmoq.com

Lignes Info-cotes (514) 868-2087 ou 1 800 641-9929