

**Les Fonds FMOQ**  
États financiers intermédiaires (non vérifiés)  
au 30 juin 2006

## Avis

---

Les États financiers intermédiaires des Fonds FMOQ, présentés dans ce document, n'ont pas fait l'objet d'une revue par les vérificateurs externes des Fonds.

## Table des matières

Fonds monétaire FMOQ	3
Fonds omnibus FMOQ	5
Fonds de placement FMOQ	9
Fonds obligations canadiennes FMOQ	13
Fonds actions canadiennes FMOQ	18
Fonds actions internationales FMOQ	21
Notes afférentes aux états financiers (non vérifiés)	27

**État de l'actif net** (non vérifié)

Aux	30 juin 2006	31 décembre 2005
<b>Actif</b>		
Placements au coût moyen	21 682 655 \$	23 117 069 \$
Encaisse	1 002 495	178 154
Intérêts à recevoir et autres	129 808	92 014
	<b>22 814 958</b>	23 387 237
<b>Passif</b>		
Frais courus	1 973	2 017
Revenu à remettre aux participants	188 833	142 242
	<b>190 806</b>	144 259
<b>Actif net et avoir des participants</b>	<b>22 624 152 \$</b>	23 242 978 \$
<b>Parts en circulation</b>	<b>2 259 248</b>	2 321 044
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>10,014 \$</b>	10,014 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des résultats** (non vérifié)

Semestres terminés les 30 juin	2006	2005
<b>Revenus de placement</b>		
Intérêts	413 152 \$	296 491 \$
<b>Charges</b>		
Honoraires de gestion	47 501	48 106
<b>Revenu net de placement</b>	<b>365 651</b>	248 385
<b>Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<b>365 651 \$</b>	248 385 \$
<b>Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part</b>	<b>0,165 \$</b>	0,111 \$

**État des mouvements****du portefeuille de placements** (non vérifié)

Semestres terminés les 30 juin	2006	2005
<b>Coût moyen des placements au début</b>	<b>23 117 069 \$</b>	22 214 461 \$
Achat de placements	190 019 699	169 433 970
	<b>213 136 768</b>	191 648 431
Produit de la vente de placements	191 454 113	170 445 858
<b>Coût moyen des placements à la fin</b>	<b>21 682 655 \$</b>	21 202 573 \$

**État de l'évolution de l'actif net** (non vérifié)

Semestres terminés les 30 juin	2006	2005
<b>Actif net au début</b>	<b>23 242 978 \$</b>	22 295 281 \$
<b>Opérations sur les parts</b>		
Parts vendues	9 676 240	8 326 703
Parts rachetées	10 295 066	8 189 140
	<b>(618 826)</b>	137 563
<b>Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<b>365 651</b>	248 385
<b>Distributions effectuées au profit des investisseurs</b>		
Revenu net de placement	365 651	248 385
<b>Actif net à la fin</b>	<b>22 624 152 \$</b>	22 432 844 \$
<b>Nombre de parts émises et rachetées</b>		
Parts en circulation au début	2 321 044	2 226 407
Parts émises au comptant	966 269	831 504
	<b>3 287 313</b>	3 057 911
Parts rachetées	1 028 065	817 767
<b>Parts en circulation à la fin</b>	<b>2 259 248</b>	2 240 144

**Portefeuille de placements** (non vérifié)

Au 30 juin 2006

	Valeur nominale	Valeur du marché
<b>Titres de marché monétaire</b>		
<b>(86,1 %)</b>		
Aurora Trust, billet 2006-09-18	500 000 \$	494 430 \$
Banque de Montréal CDT 2006-06-30	800 000	800 000
Bon du Trésor de l'Ontario 2006-07-07	5 200 000	5 148 884
Bon du Trésor du Québec 2006-07-10	3 300 000	3 295 380
Bons du Trésor du Canada 2006-07-04	1 000 000	998 380
2006-08-10	400 000	395 928
2006-11-02	1 100 000	1 062 897
2006-11-30	650 000	626 743
Corporation d'hébergement du Québec, billet 2006-09-05	1 500 000	1 482 990
Macro Trust, billet 2006-07-10	1 000 000	998 450
Opus Trust, série E, classe A, billet 2006-07-31	500 000	497 900
Planet Trust, billet 2006-07-17	1 300 000	1 295 645
Province de la Colombie-Britannique, billet 2006-07-12	1 000 000	997 560
Symphony Trust, billet 2006-07-07	1 400 000	1 382 668
<b>Total des titres de marché monétaire</b>		<u>19 477 855</u>
<b>Obligations (9,7 %)</b>		
<b>Gouvernements provinciaux (4,4 %)</b>		
Province de Québec taux variable, 2011-08-06	1 000 000	1 004 800
<b>Sociétés (5,3 %)</b>		
Silverstone Trust taux variable, 2007-03-02	1 200 000	1 200 000
<b>Total des obligations</b>		<u>2 204 800</u>
<b>Total des placements (95,8 %)</b>		<u>21 682 655 \$</u>
<b>Autres éléments d'actif net (4,2 %)</b>		<u>941 497</u>
<b>Actif net (100 %)</b>		<u>22 624 152 \$</u>

**État de l'actif net** (non vérifié)

Aux	30 juin 2006	31 décembre 2005
<b>Actif</b>		
Placements au coût moyen	321 987 774 \$	300 805 404 \$
Plus-value non réalisée	29 249 376	39 624 488
	<hr/>	<hr/>
Placements à la valeur du marché	351 237 150	340 429 892
Titres de marché monétaire	37 520 423	34 818 567
Encaisse	324 772	206 323
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	304 735	439 957
	<hr/>	<hr/>
	389 387 080	375 894 739
<b>Passif</b>		
Somme à payer pour l'achat de titres	96 240	113 722
Frais courus	33 531	30 418
	<hr/>	<hr/>
	129 771	144 140
<b>Actif net et avoir des participants</b>	<hr/>	<hr/>
	389 257 309 \$	375 750 599 \$
<b>Parts en circulation</b>	<hr/>	<hr/>
	17 259 641	16 647 384
<b>Valeur liquidative par part</b>	<hr/>	<hr/>
	22,553 \$	22,571 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des résultats** (non vérifié)

Semestres terminés les 30 juin	2006	2005
<b>Revenus de placement</b>		
Intérêts	822 418 \$	485 006 \$
Dividendes	600 952	627 435
Distributions reçues des fonds sous-jacents	3 348 540	3 263 769
	<hr/>	<hr/>
	4 771 910	4 376 210
<b>Charges</b>		
Honoraires de gestion	866 064	846 110
	<hr/>	<hr/>
<b>Revenu net de placement</b>	<hr/>	<hr/>
	3 905 846	3 530 100
<b>Gains (pertes) réalisés et non réalisés sur les placements</b>		
Gain net sur la vente de placements	9 803 764	9 735 613
Variation de la plus-value non réalisée des placements	(10 375 112)	835 762
Gain de change réalisé et non réalisé sur l'encaisse en devises étrangères	3 859	—
	<hr/>	<hr/>
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<hr/>	<hr/>
	(567 489)	10 571 375
<b>Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<hr/>	<hr/>
	3 338 357 \$	14 101 475 \$
<b>Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part</b>	<hr/>	<hr/>
	0,196 \$	0,902 \$

**État des mouvements****du portefeuille de placements** (non vérifié)

Semestres terminés les 30 juin	2006	2005
<b>Coût moyen des placements au début</b>	<b>300 805 404 \$</b>	272 084 451 \$
Achat de placements	44 185 653	34 876 357
	<hr/>	<hr/>
	344 991 057	306 960 808
Produit de la vente de placements	32 807 047	29 364 373
Gain net sur la vente de placements	9 803 764	9 735 613
	<hr/>	<hr/>
	23 003 283	19 628 760
<b>Coût moyen des placements à la fin</b>	<b>321 987 774 \$</b>	287 332 048 \$

**État de l'évolution de l'actif net** (non vérifié)

Semestres terminés les 30 juin	2006	2005
<b>Actif net au début</b>	<b>375 750 599 \$</b>	334 567 481 \$
<b>Opérations sur les parts</b>		
Parts vendues	17 306 442	16 221 548
Parts émises au réinvestissement des distributions	3 961 802	3 606 760
Parts rachetées	7 135 120	11 076 389
	<hr/>	<hr/>
	14 133 124	8 751 919
<b>Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<hr/>	<hr/>
	3 338 357	14 101 475
<b>Distributions effectuées au profit des investisseurs</b>		
Revenu net de placement	3 964 771	3 609 784
	<hr/>	<hr/>
<b>Actif net à la fin</b>	<b>389 257 309 \$</b>	353 811 091 \$
<b>Nombre de parts émises et rachetées</b>		
Parts en circulation au début	16 647 384	15 415 551
Parts émises au comptant	750 117	730 596
Parts émises au réinvestissement des distributions	172 041	168 227
	<hr/>	<hr/>
	17 569 542	16 314 374
Parts rachetées	309 901	503 033
	<hr/>	<hr/>
<b>Parts en circulation à la fin</b>	<b>17 259 641</b>	15 811 341

**Portefeuille de placements** (non vérifié)

Au 30 juin 2006

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché	Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Actions (18,5 %)</b>				<b>Matériaux (suite)</b>			
<b>Énergie (2,6 %)</b>							
AKITA Drilling, classe A	24 200	303 162 \$	497 552 \$	FNX Mining Company	12 400	169 606 \$	131 440 \$
AltaGas Income Trust	6 100	184 572	176 900	Goldcorp	32 100	644 774	1 080 165
AltaGas Utility Group	17 800	149 490	137 950	Groupe Ciment St-Laurent, classe A	7 000	191 530	241 500
Atlas Energy	48 200	236 784	241 000	HudBay Minerals	16 700	123 229	237 140
Calfrac Well Services	6 400	212 721	153 600	Inco	21 800	1 004 332	1 602 300
Canadian Natural Resources Corporation Hydrogénique	18 400	374 357	1 135 648	IPSCO	2 300	43 341	245 801
Cyries Energy	23 500	303 569	243 225	Ivanhoe Mines	60 400	486 294	456 624
Duvermay Oil Corp., placement privé	2 800	110 331	109 732	LionOre Mining International	29 200	189 893	176 952
EnCana Corporation	30 400	928 884	1 786 912	Lundin Mining Corporation	6 700	134 423	220 162
Flint Energy Services	3 600	186 334	209 052	Mines Aurizon	67 800	173 363	210 180
Horizon North Logistics	1 944	4 666	—	New Gold	6 900	60 508	68 586
Horizon North Logistics, reçus de souscription	1 368	—	—	New Gold, bons de souscription, 2008-02-23	3 050	1 464	5 795
Innicor Subsurface Technologies	35 400	80 916	106 200	North American Palladium	20 900	207 341	201 267
Kereco Energy	10 700	134 178	114 490	NOVA Chemicals Corporation	4 100	163 002	131 446
Nexen	7 400	226 637	465 460	Rio Narcea Gold Mines	98 700	228 309	216 153
Nuvista Energy	27 800	383 291	391 702	Société Aurifère Barrick	35 300	1 057 712	1 163 841
Petro-Canada	14 600	470 061	773 216	Teck Cominco, classe B	14 100	478 991	944 418
Prairie Schooner Petroleum	20 774	409 868	317 427	Yamana Gold	40 680	410 006	445 853
Precision Drilling Trust	4 400	151 540	163 240			12 495 944	13 665 522
Progress Energy Trust	9 300	155 572	151 590	<b>Produits industriels (1,8 %)</b>			
Pure Energy Services	4 800	96 240	97 440	Chemin de fer Canadien Pacifique	11 500	426 083	654 465
ShawCor, classe A	16 200	226 298	268 758	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	42 400	1 241 838	2 067 424
Société d'énergie Talisman	48 000	465 411	935 040	Corporation de Sécurité Garda World, classe A	8 800	145 980	193 336
Suncor Énergie	9 292	347 410	839 439	Corporation Hélicoptère CHC, classe A	8 000	210 809	213 600
Technicoil Corporation	35 100	80 331	84 240	Fonds de revenu Genivar	16 900	179 273	182 520
Tesco Corporation	11 700	142 626	268 866	Fonds de revenu Jazz Air	9 000	89 818	78 390
TransGlobe Energy Corporation	23 965	162 249	129 171	Gestion ACE Aviation, classe B	19 500	636 677	610 155
TURNKEY E & P INC	17 100	86 895	92 340	Groupe Aecon	53 400	309 735	291 030
Verenex Energy	27 400	136 192	116 176	Groupe Canam, classe A	23 100	205 688	230 769
		6 917 754	10 080 350	Groupe LaPerrière & Verreault, classe A	15 800	164 933	379 200
<b>Matériaux (3,5 %)</b>				Héroux-Devtek	66 900	278 688	327 810
Aber Diamond Corporation	4 900	204 806	167 629	Husky Injection Molding Systems	57 100	324 884	276 935
Abitibi-Consolidated	116 000	1 124 429	349 160	Major Drilling Group International	13 300	186 564	296 856
Agrium	20 900	360 081	541 728	Martinrea International	20 000	138 301	151 000
Alamos Gold	20 900	215 283	188 100	Mullen Group Income Fund	6 755	200 349	195 220
Alcan	40 300	1 846 652	2 107 287	Northstar Aerospace	31 400	171 982	149 150
Amerigo Resources	163 000	331 635	373 270	Quebecor World	8 500	232 451	105 400
Canfor Corporation	9 800	93 185	127 400	Stantec	13 000	261 081	274 300
CanWel Building Materials Income Fund	61 200	293 675	222 768	Vitran Corporation	11 900	271 288	314 517
Catalyst Paper Corporation	143 200	704 745	368 024			5 676 422	6 992 077
Ceramic Protection Corporation	14 100	321 906	297 510				
Corporation Northgate Minérales	69 000	201 660	281 520				
Domtar	44 500	576 788	306 605				
Dynatec Corporation	78 934	106 615	106 561				
Eldorado Gold Corporation	38 200	191 803	207 044				
EuroZinc Mining Corporation	89 700	154 563	241 293				

**Portefeuille de placements** (non vérifié)

Au 30 juin 2006

<b>Actions (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût moyen</b>	<b>Valeur du marché</b>	<b>Actions (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût moyen</b>	<b>Valeur du marché</b>
<b>Consommation discrétionnaire (2,7 %)</b>				<b>Services financiers (4,1 %)</b>			
Astral Media, classe A	30 100	923 454 \$	1 049 888 \$	Banque Canadienne Impériale			
Cogeco Câble	8 400	217 790	175 392	de Commerce	29 400	1 985 653 \$	2 196 474 \$
Corporation La Senza	10 400	189 813	247 520	Banque de Montréal	20 000	1 057 905	1 201 200
Corus Entertainment, classe B	14 900	355 313	540 125	Banque de Nouvelle-Écosse	56 300	1 594 248	2 489 586
Fonds de revenu Aéroplan	3 526	43 447	48 377	Banque Royale du Canada	62 300	2 035 601	2 823 436
Groupe Forzani, classe A	30 900	424 782	516 030	Canaccord Capital Corp.	14 800	194 926	262 256
Groupe TVA, classe B	14 300	225 471	215 787	Corporation Financière Power	24 100	533 813	755 053
Hotels Quatre Saisons	5 300	364 666	359 764	Financière Sun Life	17 500	860 391	776 125
Industries Dorel, classe B	11 200	372 203	285 376	Fonds de revenu Morneau Sobeco	15 600	200 925	196 716
Le Château	8 600	415 445	378 142	Gestion du patrimoine Dundee	16 600	179 133	180 110
Linamar Corporation	10 600	106 198	156 774	Great-West Lifeco	32 900	714 704	936 334
Magna International, classe A	7 400	560 083	589 336	Groupe Financier Banque TD	9 594	385 281	543 788
Mega Bloks	33 200	725 218	757 624	Home Capital Group	4 100	169 271	133 660
Quebecor, classe B	22 100	458 601	533 936	Industrielle Alliance,			
Quincaillerie Richelieu	25 700	432 684	553 835	Assurances et services financiers	15 400	452 830	491 568
Reitmans (Canada), classe A	21 000	361 004	420 000	Northbridge Financial Corporation	6 600	201 206	217 470
Rogers Communications, classe B	20 500	569 714	920 655	Sceptre Investment Counsel	24 700	159 148	185 250
Shaw Communications, classe B	37 300	977 580	1 176 815	Société Financière Manuvie	76 300	1 885 111	2 698 731
Société Canadian Tire, classe A	12 200	400 216	807 396			12 610 146	16 087 757
Uni-Sélect	15 900	392 741	514 365	<b>Technologie (1,0 %)</b>			
Vêtements de Sport Gildan	7 100	407 391	374 809	ATI Technologies	35 700	684 115	579 054
		8 923 814	10 621 946	Corel Corporation	7 300	131 697	98 162
<b>Consommation courante (0,8 %)</b>				Corporation Nortel Networks	314 100	1 177 307	778 968
Agricore United	42 600	351 314	346 338	DALSA Corporation	8 400	106 476	122 640
Groupe Jean Coutu (PJC), classe A	75 900	1 164 430	888 030	DataMirror Corporation	12 108	119 343	129 556
Groupe Saputo	15 200	422 674	536 712	Emergis	40 034	152 909	204 173
Industries Lassonde, classe A	13 300	393 539	508 725	Enghouse Systems	22 000	200 849	176 660
Premium Brands Income Fund	16 800	165 831	181 608	Gennum Corporation	9 100	158 335	100 100
Prizm Canadian Income Fund	22 600	210 676	251 086	Hummingbird	11 900	289 688	362 831
Van Houtte	24 900	456 119	462 144	Sierra Wireless	26 520	309 684	532 256
		3 164 583	3 174 643	Technologies Interactives Mediagrif	34 400	238 876	309 256
<b>Soins de santé (1,0 %)</b>				Technologies 20-20	18 700	129 014	114 444
AMICA MATURE LIFESTYLE INC	24 100	132 531	161 470	Tundra Semiconductor Corporation	19 300	264 912	303 010
Angiotech Pharmaceuticals	69 300	1 188 456	902 286			3 963 205	3 811 110
Axcan Pharma	8 500	119 331	124 525	<b>Télécommunications (0,8 %)</b>			
Biovail Corporation	31 900	904 373	831 314	Ascalade Communications	21 300	140 330	102 453
Cangene Corporation	89 200	834 855	801 908	BCE	67 400	2 040 476	1 778 012
Coastal Contacts	80 700	142 498	112 980	Stratos Global Corporation	12 100	118 535	73 810
CryoCath Technologies	32 100	165 789	128 079	TELUS Corporation	21 700	658 049	998 851
Labopharm	20 600	93 313	180 456			2 957 390	2 953 126
MD	16 300	272 903	331 705	<b>Services publics (0,2 %)</b>			
Santé DRAXI	41 300	173 324	205 261	TransCanada Corporation	21 000	635 455	668 850
Theratechnologies	54 500	149 599	70 850				
		4 176 972	3 850 834	<b>Total des actions</b>			
						61 521 685	71 906 215

**Portefeuille de placements** (non vérifié)

Au 30 juin 2006

	Nombre de parts	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Fonds sous-jacents (70,6 %)</b>			
Fonds actions canadiennes Barclays	2 864 796	33 713 040 \$	50 030 793 \$
Fonds actions internationales FMOQ	10 186 612	82 466 708	88 092 703
Fonds obligations canadiennes FMOQ	12 820 773	139 771 941	136 696 234
		<u>255 951 689</u>	<u>274 819 730</u>
<b>Obligations (1,1 %)</b>			
		<u>Valeur nominale</u>	
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (0,8 %)</b>			
Province de Québec			
taux variable, 2011-08-06	3 000 000 \$	3 014 400	3 009 000
<b>Sociétés (0,3 %)</b>			
Silverstone Trust			
taux variable, 2007-03-02	1 500 000	1 500 000	1 502 205
<b>Total des obligations</b>		<u>4 514 400</u>	<u>4 511 205</u>
<b>Total des placements (90,2 %)</b>		<b><u>321 987 774 \$</u></b>	<u>351 237 150</u>
<b>Titres de marché monétaire (9,7 %)</b>			<u>37 520 423</u>
<b>Autres éléments d'actif net (0,1 %)</b>			<u>499 736</u>
<b>Actif net (100 %)</b>			<b><u>389 257 309 \$</u></b>



**État de l'actif net** (non vérifié)

Aux	30 juin 2006	31 décembre 2005
<b>Actif</b>		
Placements au coût moyen	80 577 678 \$	75 460 623 \$
Plus-value non réalisée	3 801 838	5 542 380
Placements à la valeur du marché	84 379 516	81 003 003
Titres de marché monétaire	8 600 942	1 285 356
Encaisse	507 720	5 849 384
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	73 966	42 684
	93 562 144	88 180 427
<b>Passif</b>		
Somme à payer pour l'achat de titres	22 055	21 691
Frais courus	7 777	6 997
	29 832	28 688
<b>Actif net et avoir des participants</b>	<b>93 532 312 \$</b>	88 151 739 \$
<b>Parts en circulation</b>	<b>4 186 002</b>	3 971 599
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>22,344 \$</b>	22,196 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des résultats** (non vérifié)

Semestres terminés les 30 juin	2006	2005
<b>Revenus de placement</b>		
Intérêts	183 726 \$	51 276 \$
Dividendes	142 321	99 994
Distributions reçues des fonds sous-jacents	588 368	361 312
	914 415	512 582
<b>Charges</b>		
Honoraires de gestion	199 222	162 385
<b>Revenu net de placement</b>	<b>715 193</b>	350 197
<b>Gains (pertes) réalisés et non réalisés sur les placements</b>		
Gain net sur la vente de placements	2 265 946	2 207 888
Variation de la plus-value non réalisée des placements	(1 740 542)	(1 037 755)
Gain de change réalisé et non réalisé sur l'encaisse en devises étrangères	896	—
	526 300	1 170 133
<b>Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<b>1 241 493 \$</b>	1 520 330 \$
<b>Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part</b>	<b>0,303 \$</b>	0,623 \$

**État des mouvements****du portefeuille de placements** (non vérifié)

Semestres terminés les 30 juin	2006	2005
<b>Coût moyen des placements au début</b>	<b>75 460 623 \$</b>	45 434 545 \$
Achat de placements	12 043 697	17 148 901
	87 504 320	62 583 446
Produit de la vente de placements	9 192 588	21 751 493
Gain net sur la vente de placements	2 265 946	2 207 888
	6 926 642	19 543 605
<b>Coût moyen des placements à la fin</b>	<b>80 577 678 \$</b>	43 039 841 \$

**État de l'évolution de l'actif net** (non vérifié)

Semestres terminés les 30 juin	2006	2005
<b>Actif net au début</b>	<b>88 151 739 \$</b>	50 308 946 \$
<b>Opérations sur les parts</b>		
Parts vendues	6 685 826	2 450 897
Parts émises au réinvestissement des distributions	718 248	447 924
Parts rachetées	2 536 649	2 036 673
	4 867 425	862 148
<b>Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<b>1 241 493</b>	1 520 330
<b>Distributions effectuées au profit des investisseurs</b>		
Revenu net de placement	728 345	459 809
<b>Actif net à la fin</b>	<b>93 532 312 \$</b>	52 231 615 \$
<b>Nombre de parts émises et rachetées</b>		
Parts en circulation au début	3 971 599	2 419 628
Parts émises au comptant	295 122	116 762
Parts émises au réinvestissement des distributions	31 427	21 345
	4 298 148	2 557 735
Parts rachetées	112 146	96 968
<b>Parts en circulation à la fin</b>	<b>4 186 002</b>	2 460 767

**Portefeuille de placements** (non vérifié)

Au 30 juin 2006

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché	Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Actions (18,0 %)</b>				<b>Matériaux (suite)</b>			
<b>Énergie (2,4 %)</b>							
AKITA Drilling, classe A	5 200	88 752 \$	106 912 \$	FNX Mining Company	2 800	38 343 \$	29 680 \$
AltaGas Income Trust	1 400	42 324	40 600	Goldcorp	7 800	179 444	262 470
AltaGas Utility Group	4 000	33 595	31 000	Groupe Ciment St-Laurent, classe A	1 600	45 001	55 200
Atlas Energy	11 000	54 569	55 500	HudBay Minerals	3 800	28 113	53 960
Calfrac Well Services	1 400	46 579	33 600	Inco	5 300	273 537	389 550
Canadian Natural Resources Corporation Hydrogénique	4 500	183 929	277 740	IPSCO	500	27 781	53 435
Cyries Energy	5 300	68 567	54 855	Ivanhoe Mines	14 100	119 994	106 596
Duvermay Oil Corp., placement privé	600	23 618	23 514	LionOre Mining International	6 900	39 626	41 814
EnCana Corporation	6 700	279 520	393 826	Lundin Mining Corporation	1 500	32 971	49 290
Flint Energy Services	800	41 628	46 456	Mines Aurizon	15 200	38 932	47 120
Horizon North Logistics	435	1 044	—	New Gold	1 700	14 908	16 898
Horizon North Logistics, reçus de souscription	306	—	—	New Gold, bons de souscription, 2008-02-23	750	360	1 425
Innicor Subsurface Technologies	8 000	18 302	24 000	North American Palladium	5 500	57 514	52 965
Kereco Energy	2 600	32 604	27 820	NOVA Chemicals Corporation	1 000	40 921	32 060
Nexen	1 600	70 507	100 640	Rio Narcea Gold Mines	22 000	46 284	48 180
Nuvista Energy	5 600	83 524	78 904	Société Aurifère Barrick	9 100	277 402	300 027
Petro-Canada	3 400	135 923	180 064	Teck Cominco, classe B	3 100	140 696	207 638
Prairie Schooner Petroleum	4 833	95 438	73 848	Yamana Gold	9 640	97 299	105 654
Precision Drilling Trust	1 000	36 013	37 100			3 018 279	3 236 788
Progress Energy Trust	2 100	35 171	34 230	<b>Produits industriels (1,8 %)</b>			
Pure Energy Services	1 100	22 055	22 330	Chemin de fer Canadien Pacifique	3 000	134 690	170 730
ShawCor, classe A	3 600	52 329	59 724	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	10 100	390 618	492 476
Société d'énergie Talisman	11 700	173 342	227 916	Corporation de Sécurité Garda World, classe A	2 000	36 169	43 940
Suncor Énergie	2 188	123 843	197 664	Corporation Hélicoptère CHC, classe A	1 800	47 315	48 060
Technicoil Corporation	8 300	21 702	19 920	Fonds de revenu Genivar	3 800	40 296	41 040
Tesco Corporation	1 800	27 878	41 364	Fonds de revenu Jazz Air	1 900	19 000	16 549
TransGlobe Energy Corporation	6 062	40 083	32 674	Gestion ACE Aviation, classe B	5 000	167 999	156 450
TURNKEY E & P INC	4 000	20 295	21 600	Groupe Aecon	12 900	72 458	70 305
Verenex Energy	6 600	28 295	27 984	Groupe Canam, classe A	5 200	46 296	51 948
		1 914 193	2 290 553	Groupe LaPerrière & Verreault, classe A	3 700	49 135	88 800
<b>Matériaux (3,5 %)</b>				Héroux-Devtek	18 700	76 832	91 630
Aber Diamond Corporation	1 200	51 155	41 052	Husky Injection Molding Systems	13 400	75 419	64 990
Abitibi-Consolidated	27 400	201 961	82 474	Major Drilling Group International	2 800	42 215	62 496
Agrium	5 100	111 813	132 192	Martinrea International	5 100	34 509	38 505
Alamos Gold	4 700	48 399	42 300	Mullen Group Income Fund	1 511	44 815	43 668
Alcan	9 700	470 176	507 213	Northstar Aerospace	7 400	40 694	35 150
Amerigo Resources	38 500	81 659	88 165	Quebecor World	1 700	39 946	21 080
Canfor Corporation	2 000	23 141	26 000	Stantec	2 900	58 340	61 190
CanWel Building Materials Income Fund	14 400	69 798	52 416	Vitran Corporation	2 700	61 553	71 361
Catalyst Paper Corporation	33 700	134 366	86 609			1 478 299	1 670 368
Ceramic Protection Corporation	3 200	73 052	67 520				
Corporation Northgate Minérales	16 200	51 304	66 096				
Domtar	10 100	103 862	69 589				
Dynatec Corporation	15 000	20 421	20 250				
Eldorado Gold Corporation	8 600	43 209	46 612				
EuroZinc Mining Corporation	20 200	34 837	54 338				

**Portefeuille de placements** (non vérifié)

Au 30 juin 2006

<b>Actions (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût moyen</b>	<b>Valeur du marché</b>	<b>Actions (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût moyen</b>	<b>Valeur du marché</b>
<b>Consommation discrétionnaire (2,6 %)</b>				<b>Services financiers (4,0 %)</b>			
Astral Media, classe A	6 900	216 159 \$	240 672 \$	Banque Canadienne Impériale			
Cogeco Câble	1 900	49 185	39 672	de Commerce	7 000	501 235 \$	522 970 \$
Corporation La Senza	2 475	45 741	58 905	Banque de Montréal	4 500	261 217	270 270
Corus Entertainment, classe B	3 400	86 071	123 250	Banque de Nouvelle-Écosse	13 400	520 430	592 548
Fonds de revenu Aéroplan	700	8 868	9 604	Banque Royale du Canada	14 400	556 951	652 608
Groupe Forzani, classe A	7 300	99 188	121 910	Canaccord Capital Corp.	3 500	51 220	62 020
Groupe TVA, classe B	3 200	50 446	48 288	Corporation Financière Power	5 500	153 196	172 315
Hôtels Quatre Saisons	1 300	89 622	88 244	Financière Sun Life	3 900	191 935	172 965
Industries Dorel, classe B	2 500	83 138	63 700	Fonds de revenu Morneau Sobeco	3 500	45 119	44 135
Le Château	2 000	99 582	87 940	Gestion de patrimoine Dundee	3 700	39 927	40 145
Linamar Corporation	3 100	36 485	45 849	Great-West Lifeco	7 700	201 005	219 142
Magna International, classe A	1 600	128 701	127 424	Groupe Financier Banque TD	1 879	92 856	106 502
Mega Bloks	7 800	180 818	177 996	Home Capital Group	900	37 161	29 340
Quebecor, classe B	5 400	134 256	130 464	Industrielle Alliance, Assurances			
Quincaillerie Richelieu	5 800	109 090	124 990	et services financiers	3 500	102 386	111 720
Reitmans (Canada), classe A	4 900	87 612	98 000	Northbridge Financial Corporation	1 500	45 721	49 425
Rogers Communications, classe B	4 800	162 008	215 568	Sceptre Investment Counsel	6 100	40 641	45 750
Shaw Communications, classe B	8 800	230 765	277 640	Société Financière Manuvie	18 200	540 002	643 734
Société Canadian Tire, classe A	3 100	160 429	205 158			3 381 002	3 735 589
Uni-Sélect	3 000	78 604	97 050				
Vêtements de Sport Gildan	1 600	91 026	84 464				
		2 227 794	2 466 788				
<b>Consommation courante (0,8 %)</b>				<b>Technologie (1,0 %)</b>			
Agricole United	10 817	84 973	87 942	ATI Technologies	9 000	172 030	145 980
Groupe Jean Coutu (PJC), classe A	17 700	250 197	207 090	Corel Corporation	1 600	28 865	21 515
Groupe Saputo	3 500	111 608	123 585	Corporation Nortel Networks	76 800	280 556	190 464
Industries Lassonde, classe A	3 000	97 482	114 750	DALSA Corporation	1 900	24 075	27 740
Premium Brands Income Fund	3 900	37 791	42 159	DataMirror Corporation	2 808	28 035	30 046
Prizm Canadian Income Fund	5 350	49 874	59 439	Emergis	10 134	39 954	51 683
Van Houtte	5 900	115 458	109 504	Enghouse Systems	5 100	47 073	40 953
		747 383	744 469	Gennum Corporation	2 000	34 817	22 000
				Hummingbird	2 600	63 918	79 274
<b>Soins de santé (0,9 %)</b>				Sierra Wireless	7 400	102 186	148 518
AMICA MATURE LIFESTYLE INC	6 100	33 207	40 870	Technologies Interactives Mediagrif	8 300	69 714	74 617
Angiotech Pharmaceuticals	16 300	272 460	212 226	Technologies 20-20	4 200	28 871	25 704
Axcan Pharma	1 900	26 674	27 835	Tundra Semiconductor Corporation	4 700	64 713	73 790
Biovail Corporation	7 500	214 370	195 450			984 807	932 284
Cangene Corporation	16 300	155 327	146 537	<b>Télécommunications (0,8 %)</b>			
Coastal Contacts	18 100	32 000	25 340	Ascalade Communications	4 800	31 657	23 088
CryoCath Technologies	7 800	38 005	31 122	BCE	16 100	463 103	424 718
Labopharm	4 000	21 762	35 040	Stratos Global Corporation	2 700	26 457	16 470
MDS	3 500	64 182	71 225	TELUS Corporation	5 100	190 094	234 753
Santé DRAXIS	14 100	64 903	70 077			711 311	699 029
Theratechnologies	12 300	25 503	15 990	<b>Services publics (0,2 %)</b>			
		948 393	871 712	TransCanada Corporation	5 000	164 395	159 250
				<b>Total des actions</b>		15 575 856	16 806 830

**Portefeuille de placements** (non vérifié)

Au 30 juin 2006

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Obligations (1,0 %)</b>			
<i>Gouvernements et sociétés publiques des provinces</i>			
Province de Québec taux variable,			
2011-08-06	1 000 000 \$	1 004 800 \$	1 003 000 \$
<b>Fonds sous-jacents (71,2 %)</b>			
	Nombre de parts		
Fonds actions canadiennes Barclays	632 963	8 985 531	11 054 071
Fonds actions internationales FMOQ	3 714 778	30 958 449	32 124 989
Fonds obligations canadiennes FMOQ	2 193 812	24 053 042	23 390 626
		63 997 022	66 569 686
<b>Total des placements (90,2 %)</b>		<b>80 577 678 \$</b>	84 379 516
<b>Titres de marché monétaire (9,2 %)</b>			8 600 942
<b>Autres éléments d'actif net (0,6 %)</b>			551 854
<b>Actif net (100 %)</b>			<b>93 532 312 \$</b>

**État de l'actif net** (non vérifié)

Aux	30 juin 2006	31 décembre 2005
<b>Actif</b>		
Placements au coût moyen	168 055 443 \$	154 289 309 \$
Plus-value (moins-value) non réalisée	(2 690 191)	3 226 493
	<hr/>	<hr/>
Placements à la valeur du marché	165 365 252	157 515 802
Titres de marché monétaire	963 836	24 776
Somme à recevoir pour la vente de titres	966 114	—
Intérêts à recevoir et autres	1 655 166	1 779 166
	<hr/>	<hr/>
	168 950 368	159 319 744
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire	3 258	40 924
Somme à payer pour l'achat de titres	1 867 634	—
Frais courus	34 781	34 519
	<hr/>	<hr/>
	1 905 673	75 443
<b>Actif net et avoir des participants</b>	<hr/>	<hr/>
	167 044 695 \$	159 244 301 \$
<b>Parts en circulation</b>	<hr/>	<hr/>
	15 667 165	14 321 301
<b>Valeur liquidative par part</b>	<hr/>	<hr/>
	10,662 \$	11,119 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des résultats** (non vérifié)

Semestres terminés les 30 juin	2006	2005
<b>Revenus de placement</b>		
Intérêts	4 122 652 \$	3 925 591 \$
<b>Charges</b>		
Honoraires de gestion	817 680	761 466
<b>Revenu net de placement</b>	<hr/>	<hr/>
	3 304 972	3 164 125
<b>Gains (pertes) réalisés et non réalisés sur les placements</b>		
Gain net (perte nette) sur la vente de placements	(587 853)	440 790
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(5 916 684)	3 829 255
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<hr/>	<hr/>
	(6 504 537)	4 270 045
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<hr/>	<hr/>
	(3 199 565) \$	7 434 170 \$
<b>Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part</b>	<hr/>	<hr/>
	(0,218) \$	0,551 \$

**État des mouvements****du portefeuille de placements** (non vérifié)

Semestres terminés les 30 juin	2006	2005
<b>Coût moyen des placements au début</b>	154 289 309 \$	144 437 844 \$
Achat de placements	49 428 349	47 433 647
	<hr/>	<hr/>
	203 717 658	191 871 491
Produit de la vente de placements	35 074 362	47 536 846
Gain net (perte nette) sur la vente de placements	(587 853)	440 790
	<hr/>	<hr/>
	35 662 215	47 096 056
<b>Coût moyen des placements à la fin</b>	<hr/>	<hr/>
	168 055 443 \$	144 775 435 \$

**État de l'évolution de l'actif net** (non vérifié)

Semestres terminés les 30 juin	2006	2005
<b>Actif net au début</b>	159 244 301 \$	148 118 595 \$
<b>Opérations sur les parts</b>		
Parts vendues	11 519 296	4 820 395
Parts émises au réinvestissement des distributions	3 566 560	3 447 164
Parts rachetées	518 645	7 648 926
	<hr/>	<hr/>
	14 567 211	618 633
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<hr/>	<hr/>
	(3 199 565)	7 434 170
<b>Distributions effectuées au profit des investisseurs</b>		
Revenu net de placement	3 567 252	3 447 849
<b>Actif net à la fin</b>	<hr/>	<hr/>
	167 044 695 \$	152 723 549 \$
<b>Nombre de parts émises et rachetées</b>		
Parts en circulation au début	14 321 301	13 473 099
Parts émises au comptant	1 063 048	437 040
Parts émises au réinvestissement des distributions	330 468	311 419
	<hr/>	<hr/>
	15 714 817	14 221 558
Parts rachetées	47 652	691 396
<b>Parts en circulation à la fin</b>	<hr/>	<hr/>
	15 667 165	13 530 162

**Portefeuille de placements** (non vérifié)

Au 30 juin 2006

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Obligations (97,3 %)</b>				<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)</b>			
<b>Gouvernement du Canada (40,2 %)</b>				Province de la Colombie-Britannique			
Exportation et développement Canada				4,250 %, 2008-03-10			
4,390 %, 2010-08-26	1 410 000 \$	1 408 618 \$	1 385 593 \$	5,750 %, 2012-01-09	200 000 \$	200 780 \$	198 522 \$
5,750 %, 2011-06-01	275 000	301 263	288 537	8,500 %, 2013-08-23	500 000	539 942	525 693
5,800 %, 2012-12-03	700 000	780 815	744 003	6,150 %, 2027-11-19	275 000	290 097	315 099
5,100 %, 2014-06-02	1 300 000	1 353 335	1 334 026	5,700 %, 2029-06-18	675 000	691 066	736 467
Fiducie du Canada pour l'habitation				Province de la Nouvelle-Écosse			
5,100 %, 2007-09-15	5 970 000	6 109 980	6 004 001	5,400 %, 2009-06-01	300 000	320 055	306 529
4,400 %, 2008-03-15	4 175 000	4 243 677	4 162 275	6,400 %, 2010-09-01	100 000	109 252	106 713
3,700 %, 2008-09-15	300 000	295 320	294 684	6,600 %, 2031-12-01	250 000	275 125	302 389
4,100 %, 2008-12-15	8 625 000	8 640 826	8 533 020	Province de la Saskatchewan			
3,550 %, 2009-03-15	1 050 000	1 048 719	1 022 965	6,150 %, 2010-09-01	75 000	83 694	79 312
4,650 %, 2009-09-15	4 025 000	4 165 840	4 032 136	5,250 %, 2012-12-03	300 000	314 250	308 730
3,750 %, 2010-03-15	2 275 000	2 302 048	2 209 941	8,750 %, 2025-05-30	175 000	251 387	253 255
3,550 %, 2010-09-15	2 375 000	2 369 553	2 280 725	5,750 %, 2029-03-05	300 000	303 175	327 636
4,050 %, 2011-03-15	7 050 000	6 987 037	6 880 992	6,400 %, 2031-09-05	275 000	315 095	326 302
Gouvernement du Canada				Province de l'Île-du-Prince-Édouard			
4,250 %, 2008-09-01	2 525 000	2 549 442	2 515 232	8,500 %, 2015-10-27	800 000	1 077 163	1 010 500
5,500 %, 2009-06-01	1 875 000	2 019 713	1 928 396	5,300 %, 2036-05-19	300 000	299 811	306 095
5,250 %, 2012-06-01	3 600 000	3 797 520	3 733 633	Province de l'Ontario			
5,250 %, 2013-06-01	1 210 000	1 302 793	1 260 197	4,500 %, 2008-04-17	525 000	527 851	523 462
5,000 %, 2014-06-01	1 200 000	1 266 588	1 234 512	3,210 %, 2009-08-13	278 994	276 315	273 029
4,500 %, 2015-06-01	1 825 000	1 903 082	1 814 871	6,200 %, 2009-11-19	975 000	1 078 178	1 022 599
4,000 %, 2016-06-01	400 000	386 065	380 903	6,100 %, 2010-11-19	325 000	359 593	343 641
8,000 %, 2023-06-01	1 750 000	2 474 506	2 431 477	6,100 %, 2011-12-02	375 000	413 989	399 964
9,000 %, 2025-06-01	525 000	822 869	809 990	5,500 %, 2013-04-17	275 000	299 750	285 016
8,000 %, 2027-06-01	2 600 000	3 700 531	3 757 923	4,400 %, 2016-03-08	500 000	493 000	480 723
5,750 %, 2029-06-01	3 490 000	4 104 827	4 033 650	5,500 %, 2018-06-02	600 000	642 450	627 382
5,750 %, 2033-06-01	2 325 000	2 669 073	2 733 735	9,500 %, 2022-07-13	800 000	1 245 642	1 188 011
5,000 %, 2037-06-01	975 000	1 118 288	1 043 383	8,100 %, 2023-09-08	200 000	269 230	268 966
Société canadienne d'hypothèques et de logement				7,600 %, 2027-06-02			
4,250 %, 2016-02-01	400 000	389 789	384 662	6,500 %, 2029-03-08	1 650 000	1 858 666	1 955 287
				6,200 %, 2031-06-02	1 300 000	1 443 077	1 494 602
				5,850 %, 2033-03-08	630 000	670 944	695 813
				8,250 %, 2036-06-20	600 000	906 918	882 227
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (24,4 %)</b>				Province de Québec			
Financement-Québec				4,500 %, 2006-12-01			
5,250 %, 2011-12-01	1 000 000	1 020 590	1 022 639	5,500 %, 2009-06-01	1 200 000	1 192 632	1 148 809
Hydro-Québec				3,149 %, 2009-08-17			
10,000 %, 2011-09-26	400 000	508 908	495 692	10,000 %, 2010-06-28	1 555 000	1 646 480	1 590 963
11,000 %, 2020-08-15	800 000	1 360 539	1 267 085	6,250 %, 2010-12-01	1 016 924	1 014 449	993 625
9,625 %, 2022-07-15	375 000	572 625	556 970	6,000 %, 2012-10-01	250 000	333 125	297 826
6,500 %, 2035-02-15	625 000	693 433	743 415	6,250 %, 2010-12-01	625 000	693 494	662 995
6,000 %, 2040-02-15	300 000	345 759	337 684	6,000 %, 2012-10-01	950 000	1 064 550	1 010 815
Office ontarien de financement de l'infrastructure stratégique				5,250 %, 2013-10-01			
4,600 %, 2015-06-01	400 000	408 120	390 946	5,500 %, 2014-12-01	1 100 000	1 113 703	1 124 827
Ontario Hydro Energy				5,000 %, 2015-12-01			
8,250 %, 2026-06-22	300 000	394 500	417 332	9,375 %, 2023-01-16	800 000	855 877	831 237
				5,000 %, 2015-12-01	1 350 000	1 426 591	1 350 660
				6,000 %, 2026-04-01	375 000	534 300	549 620
				8,500 %, 2026-04-01	1 075 000	1 533 227	1 510 413
				6,000 %, 2029-10-01	600 000	612 300	663 529

**Portefeuille de placements** (non vérifié)

Au 30 juin 2006

<b>Obligations (suite)</b>	<b>Valeur nominale</b>	<b>Coût moyen</b>	<b>Valeur du marché</b>	<b>Obligations (suite)</b>	<b>Valeur nominale</b>	<b>Coût moyen</b>	<b>Valeur du marché</b>
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)</b>				<b>Sociétés (30,2 %)</b>			
Province de Québec (suite)				Aéroport international de Vancouver			
6,250 %, 2032-06-01	545 000 \$	598 989 \$	624 072 \$	7,375 %, 2026-12-07	590 000 \$	660 394 \$	728 474 \$
5,750 %, 2036-12-01	475 000	473 770	513 707	Aéroports de Montréal			
Province de Terre-Neuve				6,350 %, 2012-04-16	550 000	581 740	588 074
11,250 %, 2008-02-23	150 000	187 920	165 430	6,550 %, 2033-10-11	300 000	306 930	338 387
5,150 %, 2019-03-29	300 000	315 125	297 975	Alliance Pipeline			
6,150 %, 2028-04-17	275 000	284 900	310 277	7,181 %, 2023-06-30	482 722	531 000	553 838
5,600 %, 2033-10-17	375 000	366 525	398 587	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
Province du Manitoba				5,950 %, 2007-12-03	400 000	426 284	406 723
5,750 %, 2008-06-02	250 000	272 600	255 477	4,400 %, 2011-02-28	500 000	493 335	488 743
8,500 %, 2013-07-22	275 000	347 105	336 014	6,250 %, 2012-12-13	275 000	281 872	291 921
5,050 %, 2013-12-03	500 000	512 500	508 742	5,000 %, 2015-06-01	500 000	519 140	492 422
Province du Nouveau-Brunswick				7,050 %, 2030-06-12	225 000	229 622	258 181
6,375 %, 2010-06-15	500 000	566 160	531 013	Banque de Montréal			
5,800 %, 2011-07-12	300 000	317 520	314 920	4,660 %, 2009-03-31	525 000	530 297	524 003
10,125 %, 2011-10-31	225 000	312 863	281 959	7,000 %, 2010-01-28	375 000	426 206	401 698
5,850 %, 2011-12-01	175 000	185 290	184 510	4,690 %, 2011-01-31	150 000	149 967	149 235
5,875 %, 2012-12-06	375 000	413 511	398 590	4,780 %, 2014-04-30	700 000	688 380	688 750
9,250 %, 2013-01-18	800 000	1 086 400	1 000 980	Banque de Nouvelle-Écosse			
Société de voirie du Nouveau-Brunswick				3,930 %, 2010-02-18	300 000	301 560	291 463
6,470 %, 2027-11-30	566 403	635 912	631 577	5,650 %, taux initial (jusqu'en 2008)			
				2013-07-22	400 000	425 036	407 333
				8,300 %, 2013-09-27	175 000	216 668	208 864
		41 167 029	40 686 102	Banque Inter-Américaine de Développement			
<b>Municipalités et institutions parapubliques (2,5 %)</b>				4,400 %, 2026-01-26	350 000	328 422	322 383
Conseil scolaire de l'Ontario				Banque Nationale du Canada			
6,300 %, 2010-09-22	455 000	502 933	483 120	5,700 %, 2014-04-16	300 000	317 910	307 110
6,550 %, 2026-10-19	591 299	654 444	660 107	Banque Royale du Canada			
5,900 %, 2027-10-11	256 070	273 716	271 381	taux variable, 2014-06-01	425 000	431 243	418 479
5,800 %, 2028-11-07	237 905	237 087	250 391	5,950 %, 2014-06-18	600 000	642 180	623 225
Municipal Finance Authority of British Columbia				taux variable, 2015-01-25	425 000	483 981	456 325
5,500 %, 2008-03-24	125 000	132 206	126 847	BC Gas Utility			
Municipalité régionale de York				6,950 %, 2029-09-21	250 000	254 510	278 711
7,250 %, 2017-06-19	200 000	239 380	236 094	Bell Canada			
Scotia Schools Trust				10,000 %, 2014-06-15	325 000	433 305	423 007
6,220 %, 2020-07-13	83 340	90 410	87 656	8,875 %, 2026-04-17	325 000	395 437	399 159
Université de Toronto				7,850 %, 2031-04-02	250 000	287 440	297 616
5,841 %, 2043-12-15	250 000	289 528	274 819	Bell Mobilité Cellulaire			
Ville de Montréal				6,550 %, 2008-06-02	775 000	819 759	800 886
6,000 %, 2043-06-01	25 000	25 445	27 790	Brookfield Asset Management			
Ville de Winnipeg				5,950 %, 2035-06-14	300 000	309 411	291 008
9,125 %, 2015-05-12	485 000	658 396	628 157	Canadian Natural Resources			
Ville d'Edmonton				4,950 %, 2015-06-01	800 000	820 910	774 761
8,500 %, 2018-09-14	325 000	431 160	423 137	Citigroup Finance Canada			
York University				5,030 %, 2007-09-17	250 000	259 583	250 918
5,841 %, 2044-05-04	325 000	325 000	354 667	Compagnies Loblaw			
55 School Board Trust				6,000 %, 2008-06-02	200 000	215 572	204 749
5,900 %, 2033-06-02	375 000	383 400	411 307	7,100 %, 2016-06-01	500 000	595 600	567 092
				6,500 %, 2029-01-22	300 000	337 842	313 617
		4 243 105	4 235 473				

**Portefeuille de placements** (non vérifié)

Au 30 juin 2006

<b>Obligations (suite)</b>	<b>Valeur nominale</b>	<b>Coût moyen</b>	<b>Valeur du marché</b>	<b>Obligations (suite)</b>	<b>Valeur nominale</b>	<b>Coût moyen</b>	<b>Valeur du marché</b>
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
Consumers Gas				International Bank for Reconstruction & Development			
5,850 %, 2008-09-25	500 000 \$	515 750 \$	512 215 \$	3,000 %, 2007-06-04	900 000 \$	892 988 \$	887 175 \$
Consumer's Waterheater				3,720 %, 2008-08-28	350 000	353 115	343 025
4,700 %, 2014-01-28	400 000	409 507	399 791	3,400 %, 2010-07-21	700 000	692 153	664 377
5,245 %, 2016-01-28	560 000	592 177	568 249	IPL Energy			
Corporation Financière Canada-Vie				6,100 %, 2028-07-14	300 000	289 350	302 091
6,679 %, 2012-06-30	1 000 000	1 132 305	1 078 614	Manitoba Telecom Services			
Fiducie de Capital BMO				6,500 %, 2007-07-02	325 000	351 195	329 915
6,903 %, 2010-06-30	1 075 000	1 204 798	1 148 941	Merrill Lynch Canada Finance Company			
6,647 %, 2010-12-31	425 000	479 102	452 853	4,700 %, 2008-09-12	300 000	304 125	300 022
6,685 %, 2011-12-31	300 000	334 883	322 467	Milit-Air			
Fiducie de Capital de la Banque Scotia				5,750 %, 2019-06-30	264 074	279 179	278 188
7,310 %, 2010-12-31	450 000	507 920	491 219	5,870 %, 2020-04-22	288 200	309 702	305 438
6,626 %, 2012-06-30	600 000	667 545	644 139	NAV Canada			
6,282 %, 2013-06-30	425 000	448 430	449 310	6,500 %, 2009-06-01	325 000	355 886	340 732
Fiducie de Capital RBC				7,560 %, 2027-03-01	600 000	726 856	711 076
7,288 %, 2010-06-30	500 000	567 350	540 824	NOVA Gas Transmission			
5,812 %, 2013-12-31	800 000	866 240	823 939	12,200 %, 2016-02-28	150 000	232 418	227 799
Fiducie de Capital Sun Life				8,460 %, 2026-06-05	200 000	244 602	262 252
6,865 %, 2011-12-31	1 000 000	1 117 645	1 082 906	Nova Scotia Power			
Fiducie de Capital TD				8,850 %, 2025-05-19	200 000	239 322	268 138
7,600 %, 2009-12-31	450 000	511 110	488 315	6,950 %, 2033-08-25	300 000	354 015	335 485
6,792 %, 2012-12-31	250 000	268 268	272 230	OMERS Realty Corporation			
Fiducie DPL				4,690 %, 2008-06-02	600 000	603 732	601 109
5,215 %, 2007-07-25	550 000	570 845	552 877	5,480 %, 2012-12-31	500 000	532 615	519 340
Financement agricole Canada				Pipelines Enbridge			
4,300 %, 2020-10-05	1 000 000	991 769	942 244	6,050 %, 2029-02-12	325 000	313 306	340 888
4,550 %, 2021-04-12	700 000	692 741	675 389	Placements YPG			
Financière CDP				5,710 %, 2014-04-21	600 000	619 044	602 223
4,200 %, 2008-10-14	200 000	199 880	198 094	Société Canadian Tire			
Fonds de placement immobilier RioCan				4,950 %, 2015-06-01	400 000	394 844	388 843
5,290 %, 2009-09-21	300 000	314 103	300 189	Société de financement GE Capital Canada			
4,700 %, 2012-06-15	350 000	349 195	333 910	5,000 %, 2008-04-23	275 000	285 615	276 705
Groupe Financier Banque TD				5,150 %, 2013-06-06	275 000	277 016	277 672
4,970 %, 2015-10-30	500 000	502 425	482 131	4,650 %, 2015-02-11	550 000	554 032	533 172
9,150 %, 2025-05-26	350 000	481 947	496 867	Société de services financiers			
Groupe Investors				Wells Fargo Canada			
6,750 %, 2011-05-09	350 000	398 895	376 483	4,350 %, 2010-06-01	225 000	224 658	221 483
6,650 %, 2027-12-13	200 000	217 544	220 089	3,600 %, 2010-06-28	600 000	579 264	574 280
7,110 %, 2033-03-07	275 000	299 008	321 171	Société d'énergie Talisman			
Hydro One				4,440 %, 2011-01-27	500 000	493 660	488 722
4,000 %, 2008-06-23	400 000	394 360	395 456	Société d'investissement hypothécaire TD			
7,150 %, 2010-06-03	525 000	592 890	570 107	6,460 %, 2007-10-31	300 000	321 720	305 350
5,770 %, 2012-11-15	475 000	495 007	498 253	Société en commandite Gaz Métro			
7,350 %, 2030-06-03	250 000	282 203	311 286	10,450 %, 2016-10-31	675 000	963 965	958 514
				Société financière HSBC			
				4,500 %, 2008-07-02	425 000	426 462	423 336
				4,200 %, 2009-04-13	600 000	603 000	590 545



**Portefeuille de placements** (non vérifié)

Au 30 juin 2006

<b>Obligations (suite)</b>	<b>Valeur nominale</b>	<b>Coût moyen</b>	<b>Valeur du marché</b>	<b>Obligations (suite)</b>	<b>Valeur nominale</b>	<b>Coût non amorti</b>	<b>Valeur du marché</b>
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Total des placements (99,0 %)</b>			
Sun Life du Canada,					<b>168 055 443 \$</b>		<b>165 365 252 \$</b>
compagnie d'assurance-vie				<b>Titres de marché monétaire (0,6 %)</b>			
6,150 %, taux initial (jusqu'en 2012)	300 000 \$	315 882 \$	316 826 \$				963 836
2022-06-30				<b>Autres éléments d'actif net (0,4 %)</b>			
Thomson Corporation							715 607
5,200 %, 2014-12-01	500 000	514 630	503 341	<b>Actif net (100 %)</b>			
TransCanada PipeLines							<b>167 044 695 \$</b>
6,150 %, 2007-10-01	100 000	103 460	101 713				
11,800 %, 2020-11-20	175 000	270 645	284 372				
8,290 %, 2026-02-05	1 123 000	1 427 745	1 455 038				
7,310 %, 2027-01-15	500 000	614 485	588 433				
8,210 %, 2030-04-25	475 000	552 833	619 888				
Union Gas							
7,200 %, 2010-06-01	375 000	417 475	406 156				
6,650 %, 2011-05-04	705 000	761 588	755 789				
8,750 %, 2018-08-03	275 000	349 456	355 809				
Westcoast Energy							
8,300 %, 2013-12-30	425 000	505 438	507 077				
9,900 %, 2020-01-10	300 000	440 337	422 474				
7,150 %, 2031-03-20	300 000	365 670	346 906				
407 International							
9,000 %, 2007-08-15	422 000	490 359	440 373				
6,900 %, 2007-12-17	200 000	222 426	206 143				
6,050 %, 2009-07-27	600 000	657 424	622 146				
5,960 %, 2035-12-03	300 000	335 760	315 175				
		51 270 830	50 403 267				
<b>Total des obligations</b>		165 193 081	162 560 304				
<b>Titres adossés à des créances mobilières et/ou immobilières (1,7 %)</b>							
		<b>Coût non amorti</b>					
Canadian Credit Card Trust							
4,806 %, 2008-01-24	405 000	417 034	405 575				
Cards II Trust							
4,379 %, 2009-10-15	125 000	125 221	123 488				
3,869 %, 2010-10-15	600 000	585 714	578 335				
Fiducie carte de crédit or							
4,159 %, 2008-10-15	325 000	333 450	321 091				
Fiducie de cartes de crédit Broadway							
4,804 %, 2014-03-17	400 000	405 008	395 039				
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers							
4,707 %, 2015-07-12	500 000	495 960	490 570				
Première corporation émettrice de TACHC N-45°							
4,636 %, 2013-03-15	500 000	499 975	490 850				
		2 862 362	2 804 948				

**État de l'actif net** (non vérifié)

Aux	30 juin 2006	31 décembre 2005
<b>Actif</b>		
Placements au coût moyen	23 609 860 \$	20 866 494 \$
Plus-value non réalisée	5 753 528	6 884 569
	<hr/>	<hr/>
Placements à la valeur du marché	29 363 388	27 751 063
Titres de marché monétaire	336 679	792 935
Encaisse	264 049	120 032
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	46 782	40 448
	<hr/>	<hr/>
	30 010 898	28 704 478
	<hr/>	<hr/>
<b>Passif</b>		
Somme à payer pour l'achat de titres	24 060	317 987
Frais courus	6 072	5 998
	<hr/>	<hr/>
	30 132	323 985
	<hr/>	<hr/>
<b>Actif net et avoir des participants</b>	<b>29 980 766 \$</b>	28 380 493 \$
	<hr/>	<hr/>
<b>Parts en circulation</b>	<b>1 239 946</b>	1 200 287
	<hr/>	<hr/>
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>24,179 \$</b>	23,645 \$
	<hr/>	<hr/>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des résultats** (non vérifié)

Semestres terminés les 30 juin	2006	2005
<b>Revenus de placement</b>		
Intérêts	31 114 \$	19 270 \$
Dividendes	137 203	117 078
Distributions reçues du fonds sous-jacent	100 331	81 625
	<hr/>	<hr/>
	268 648	217 973
	<hr/>	<hr/>
<b>Charges</b>		
Honoraires de gestion	155 265	129 217
	<hr/>	<hr/>
<b>Revenu net de placement</b>	<b>113 383</b>	88 756
	<hr/>	<hr/>
<b>Gains (pertes) réalisés et non réalisés sur les placements</b>		
Gain net sur la vente de placements	1 759 202	1 162 880
Variation de la plus-value non réalisée des placements	(1 131 041)	204 667
Gain de change réalisé et non réalisé sur l'encaisse en devises étrangères	1 493	—
	<hr/>	<hr/>
<b>Gain net sur les placements</b>	<b>629 654</b>	1 367 547
	<hr/>	<hr/>
<b>Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<b>743 037 \$</b>	1 456 303 \$
	<hr/>	<hr/>
<b>Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part</b>	<b>0,604 \$</b>	1,170 \$
	<hr/>	<hr/>

**État des mouvements****du portefeuille de placements** (non vérifié)

Semestres terminés les 30 juin	2006	2005
<b>Coût moyen des placements au début</b>	<b>20 866 494 \$</b>	19 708 858 \$
Achat de placements	6 366 397	2 518 539
	<hr/>	<hr/>
	27 232 891	22 227 397
	<hr/>	<hr/>
Produit de la vente de placements	5 382 233	2 765 972
Gain net sur la vente de placements	1 759 202	1 162 880
	<hr/>	<hr/>
	3 623 031	1 603 092
	<hr/>	<hr/>
<b>Coût moyen des placements à la fin</b>	<b>23 609 860 \$</b>	20 624 305 \$
	<hr/>	<hr/>

**État de l'évolution de l'actif net** (non vérifié)

Semestres terminés les 30 juin	2006	2005
<b>Actif net au début</b>	<b>28 380 493 \$</b>	24 889 551 \$
	<hr/>	<hr/>
<b>Opérations sur les parts</b>		
Parts vendues	2 148 973	2 303 453
Parts émises au réinvestissement des distributions	120 583	94 719
Parts rachetées	1 291 595	2 662 023
	<hr/>	<hr/>
	977 961	(263 851)
	<hr/>	<hr/>
<b>Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<b>743 037</b>	1 456 303
	<hr/>	<hr/>
<b>Distributions effectuées au profit des investisseurs</b>		
Revenu net de placement	120 725	94 828
	<hr/>	<hr/>
<b>Actif net à la fin</b>	<b>29 980 766 \$</b>	25 987 175 \$
	<hr/>	<hr/>
<b>Nombre de parts émises et rachetées</b>		
Parts en circulation au début	1 200 287	1 244 107
Parts émises au comptant	86 625	112 427
Parts émises au réinvestissement des distributions	4 774	4 588
	<hr/>	<hr/>
	1 291 686	1 361 122
Parts rachetées	51 740	129 374
	<hr/>	<hr/>
<b>Parts en circulation à la fin</b>	<b>1 239 946</b>	1 231 748
	<hr/>	<hr/>

**Portefeuille de placements** (non vérifié)

Au 30 juin 2006

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché	Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Actions (59,1 %)</b>				<b>Matériaux (suite)</b>			
<b>Énergie (8,4 %)</b>				Goldcorp	8 000	162 366 \$	269 200 \$
AKITA Drilling, classe A	6 100	81 482 \$	125 416 \$	Groupe Ciment St-Laurent, classe A	1 950	52 020	67 275
AltaGas Income Trust	1 500	45 379	43 500	HudBay Minerals	4 100	30 245	58 220
AltaGas Utility Group	4 300	36 101	33 325	Inco	5 500	268 031	404 250
Atlas Energy	12 400	60 835	62 000	IPSCO	600	21 038	64 122
Calfrac Well Services	1 600	53 274	38 400	Ivanhoe Mines	14 500	119 887	109 620
Canadian Natural Resources	4 500	105 333	277 740	LionOre Mining International	7 300	46 716	44 238
Corporation Hydrogénique	6 600	34 799	17 952	Lundin Mining Corporation	1 900	38 088	62 434
Cyries Energy	6 100	78 698	63 135	Mines Aurizon	16 600	42 432	51 460
Duvernay Oil Corp., placement privé	700	27 595	27 433	New Gold	1 700	14 908	16 898
EnCana Corporation	7 300	241 196	429 094	New Gold, bons de souscription, 2008-02-23	750	360	1 425
Flint Energy Services	900	46 511	52 263	North American Palladium	5 800	55 787	55 854
Horizon North Logistics	473	1 135	—	NOVA Chemicals Corporation	1 000	40 262	32 060
Horizon North Logistics, reçus de souscription	333	—	—	Rio Narcea Gold Mines	27 600	62 648	60 444
Innicor Subsurface Technologies	8 700	19 876	26 100	Société Aurifère Barrick	7 500	223 570	247 275
Kereco Energy	2 800	34 661	29 960	Teck Cominco, classe B	3 300	113 757	221 034
Nexen	2 000	71 336	125 800	Yamana Gold	9 300	93 314	101 928
Nuvista Energy	7 700	108 931	108 493			3 079 821	3 354 140
Petro-Canada	3 700	124 523	195 952	<b>Produits industriels (5,9 %)</b>			
Prairie Schooner Petroleum	5 143	101 345	78 585	Chemins de fer Canadien Pacifique	3 000	119 484	170 730
Precision Drilling Trust	1 100	38 185	40 810	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	10 300	320 788	502 228
Progress Energy Trust	2 300	38 468	37 490	Corporation de Sécurité Garda World, classe A	2 600	41 649	57 122
Pure Energy Services	1 200	24 060	24 360	Corporation Hélicoptère CHC, classe A	2 000	52 638	53 400
ShawCor, classe A	3 900	52 956	64 701	Fonds de revenu Genivar	4 100	43 447	44 280
Société d'énergie Talisman	11 800	123 362	229 864	Fonds de revenu Jazz Air	2 300	23 000	20 033
Suncor Énergie	2 274	86 707	205 433	Gestion ACE Aviation, classe B	4 700	155 017	147 063
Technicoil Corporation	9 800	24 251	23 520	Groupe Aecon	11 200	64 957	61 040
Tesco Corporation	2 800	34 134	64 344	Groupe Canam, classe A	5 700	50 756	56 943
TransGlobe Energy Corporation	6 223	41 298	33 542	Groupe LaPerrière & Verreault, classe A	3 900	44 310	93 600
TURNKEY E & P INC	4 800	24 608	25 920	Héroux-Devtek	21 000	93 839	102 900
Verenex Energy	6 700	33 033	28 408	Husky Injection Molding Systems	15 900	90 257	77 115
		1 794 072	2 513 540	Major Drilling Group International	3 600	44 802	80 352
<b>Matériaux (11,2 %)</b>				Martinrea International	4 800	30 205	36 240
Aber Diamond Corporation	1 200	50 523	41 052	Mullen Group Income Fund	1 644	48 760	47 512
Abitibi-Consolidated	27 200	252 411	81 872	Northstar Aerospace	8 600	46 980	40 850
Agrium	5 000	92 700	129 600	Quebecor World	2 000	54 299	24 800
Alamos Gold	5 100	52 532	45 900	Stantec	3 200	64 194	67 520
Alcan	10 000	473 922	522 900	Vitran Corporation	2 900	66 112	76 647
Amerigo Resources	39 800	82 147	91 142			1 455 494	1 760 375
Canfor Corporation	2 300	24 967	29 900	<b>Consommation discrétionnaire (8,7 %)</b>			
CanWel Building Materials Income Fund	17 000	79 959	61 880	Astral Media, classe A	7 200	219 284	251 136
Catalyst Paper Corporation	33 800	157 236	86 866	Cogeco Câble	2 100	54 349	43 848
Ceramic Protection Corporation	3 500	79 976	73 850	Corporation La Senza	2 950	56 130	70 210
Corporation Northgate Minérales	19 100	50 292	77 928	Corus Entertainment, classe B	3 800	95 128	137 750
Domtar	9 900	138 047	68 211	Fonds de revenu Aéroplan	846	10 484	11 607
Dynatec Corporation	23 936	32 249	32 314	Groupe Forzani, classe A	8 850	118 552	147 795
Eldorado Gold Corporation	9 400	47 189	50 948	Groupe TVA, classe B	3 500	55 182	52 815
EuroZinc Mining Corporation	22 000	37 902	59 180				
FNX Mining Company	3 100	42 340	32 860				

**Portefeuille de placements** (non vérifié)

Au 30 juin 2006

<b>Actions (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût moyen</b>	<b>Valeur du marché</b>	<b>Actions (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût moyen</b>	<b>Valeur du marché</b>
<b>Consommation discrétionnaire (suite)</b>				<b>Services financiers (suite)</b>			
Hôtels Quatre Saisons	1 300	89 293 \$	88 244 \$	Home Capital Group	1 000	41 273 \$	32 600 \$
Industries Dorel, classe B	2 800	92 824	71 344	Industrielle Alliance, Assurances et services financiers	3 700	108 252	118 104
Le Château	2 300	110 397	101 131	Northbridge Financial Corporation	1 600	48 784	52 720
Linamar Corporation	2 700	28 605	39 933	Sceptre Investment Counsel	6 000	39 095	45 000
Magna International, classe A	1 700	125 128	135 388	Société Financière Manuvie	17 500	441 061	618 975
Mega Bloks	8 000	173 517	182 560			3 067 467	3 821 560
Quebecor, classe B	5 200	120 493	125 632				
Quincaillerie Richelieu	6 700	120 834	144 385	<b>Technologie (3,2 %)</b>			
Reitmans (Canada), classe A	5 100	88 527	102 000	ATI Technologies	8 600	166 284	139 492
Rogers Communications, classe B	4 900	120 914	220 059	Corel Corporation	1 700	30 668	22 860
Shaw Communications, classe B	9 000	233 314	283 950	Corporation Nortel Networks	76 600	289 333	189 968
Société CanadianTire, classe A	3 000	117 120	198 540	DALSA Corporation	2 100	26 619	30 660
Uni-Sélect	3 800	96 572	122 930	DataMirror Corporation	3 322	32 655	35 545
Vêtements de Sport Gildan	1 700	98 533	89 743	Emergis	9 634	36 036	49 132
		2 225 180	2 621 000	Enghouse Systems	6 000	56 034	48 180
<b>Consommation courante (2,7 %)</b>				Gennum Corporation	2 200	38 276	24 200
Agricole United	11 600	93 273	94 308	Hummingbird	2 700	70 127	82 324
Groupe Jean Coutu (PJC), classe A	18 400	286 265	215 280	Sierra Wireless	7 500	97 724	150 525
Groupe Saputo	3 600	105 583	127 116	Technologies Interactives Mediagrif	8 500	75 865	76 415
Industries Lassonde, classe A	3 500	103 534	133 875	Technologies 20-20	4 600	31 773	28 152
Premium Brands Income Fund	4 700	47 079	50 807	Tundra Semiconductor Corporation	5 400	76 180	84 780
Prizm Canadian Income Fund	6 300	60 078	69 993			1 027 574	962 233
Van Houtte	7 100	140 574	131 776	<b>Télécommunications (2,4 %)</b>			
		836 386	823 155	Ascalade Communications	5 200	34 240	25 012
<b>Soins de santé (3,3 %)</b>				BCE	16 100	481 642	424 718
AMICA MATURE LIFESTYLE INC	5 800	31 780	38 860	Stratos Global Corporation	3 000	29 382	18 300
Angiotech Pharmaceuticals	17 600	297 765	229 152	TELUS Corporation	5 200	167 547	239 356
Axcan Pharma	2 100	29 482	30 765			712 811	707 386
Biovail Corporation	7 600	215 148	198 056	<b>Services publics (0,6 %)</b>			
Cangene Corporation	23 800	219 712	213 962	TransCanada Corporation	5 200	159 739	165 620
Coastal Contacts	19 800	34 957	27 720				
CryoCath Technologies	7 800	41 817	31 122	<b>Total des actions</b>			
Labopharm	6 200	27 548	54 312			15 412 877	17 715 253
MDS	3 700	62 870	75 295	<b>Fonds sous-jacents (38,9 %)</b>			
Santé DRAXIS	14 000	62 311	69 580		<b>Nombre de parts</b>		
Theratechnologies	13 400	30 943	17 420	Fonds actions canadiennes Barclays	666 980	8 196 983	11 648 135
		1 054 333	986 244				
<b>Services financiers (12,7 %)</b>				<b>Total des placements (98,0 %)</b>			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	7 800	529 968	582 738			<b>23 609 860 \$</b>	29 363 388
Banque de Montréal	4 600	250 994	276 276	<b>Titres de marché monétaire (1,1 %)</b>			
Banque de Nouvelle-Écosse	12 900	404 971	570 438				336 679
Banque Royale du Canada	14 900	479 422	675 268	<b>Autres éléments d'actif net (0,9 %)</b>			
Canaccord Capital Corp.	4 100	47 676	72 652				280 699
Corporation Financière Power	5 700	135 560	178 581	<b>Actif net (100 %)</b>			
Financière Sun Life	3 800	186 903	168 530				<b>29 980 766 \$</b>
Fonds de revenu Morneau Sobeco	3 800	48 965	47 918				
Gestion de patrimoine Dundee	4 100	44 244	44 485				
Great-West Lifeco	7 800	178 367	221 988				
Groupe Financier Banque TD	2 034	81 932	115 287				

**État de l'actif net** (non vérifié)

Aux	30 juin 2006	31 décembre 2005
<b>Actif</b>		
Placements au coût moyen	126 555 736 \$	124 887 329 \$
Plus-value non réalisée	2 827 269	260 759
	<hr/>	<hr/>
Placements à la valeur du marché	129 383 005	125 148 088
Encaisse	593 488	116 526
Somme à recevoir pour la vente de titres	98 634	67 520
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	721 612	437 863
Encaisse reliée aux contrats à terme	328 365	1 449 506
	<hr/>	<hr/>
	131 125 104	127 219 503
	<hr/>	<hr/>
<b>Passif</b>		
Somme à payer pour l'achat de titres	74 537	80 889
Frais courus	26 644	30 011
	<hr/>	<hr/>
	101 181	110 900
	<hr/>	<hr/>
<b>Actif net et avoir des participants</b>	<b>131 023 923 \$</b>	127 108 603 \$
	<hr/>	<hr/>
<b>Parts en circulation</b>	<b>15 150 971</b>	15 022 714
	<hr/>	<hr/>
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>8,648 \$</b>	8,461 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**État des résultats** (non vérifié)

Semestres terminés les 30 juin	2006	2005
<b>Revenus de placement</b>		
Intérêts	1 332 624 \$	982 853 \$
Dividendes	171 109	172
Revenu provenant d'instruments financiers dérivés	(580 390)	3 776 553
	<hr/>	<hr/>
	923 343	4 759 578
	<hr/>	<hr/>
<b>Charges</b>		
Honoraires de gestion	673 099	415 235
	<hr/>	<hr/>
<b>Revenu net de placement</b>	<b>250 244</b>	4 344 343
	<hr/>	<hr/>
<b>Gains (pertes) réalisés et non réalisés sur les placements</b>		
Gain net sur la vente de placements	143 430	—
Variation de la plus-value non réalisée des placements	2 566 510	(4 685 776)
Perte de change réalisée et non réalisée sur l'encaisse en devises étrangères	(196 326)	—
	<hr/>	<hr/>
<b>Gain net (perte nette) sur les placements</b>	<b>2 513 614</b>	(4 685 776)
	<hr/>	<hr/>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<b>2 763 858 \$</b>	(341 433)\$
	<hr/>	<hr/>
<b>Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part</b>	<b>0,183 \$</b>	(0,034)\$

**État des mouvements****du portefeuille de placements** (non vérifié)

Semestres terminés les 30 juin	2006	2005
<b>Coût moyen des placements au début</b>	<b>124 887 329 \$</b>	69 110 106 \$
Achat de placements	318 869 262	241 773 730
	<hr/>	<hr/>
	443 756 591	310 883 836
	<hr/>	<hr/>
Produit de la vente de placements	317 344 285	219 647 341
Gain net sur la vente de placements	143 430	—
	<hr/>	<hr/>
	317 200 855	219 647 341
	<hr/>	<hr/>
<b>Coût moyen des placements à la fin</b>	<b>126 555 736 \$</b>	91 236 495 \$

**État de l'évolution de l'actif net** (non vérifié)

Semestres terminés les 30 juin	2006	2005
<b>Actif net au début</b>	<b>127 108 603 \$</b>	70 407 566 \$
	<hr/>	<hr/>
<b>Opérations sur les parts</b>		
Parts vendues	1 799 331	32 034 630
Parts rachetées	647 869	1 016 559
	<hr/>	<hr/>
	1 151 462	31 018 071
	<hr/>	<hr/>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<b>2 763 858</b>	(341 433)
	<hr/>	<hr/>
<b>Actif net à la fin</b>	<b>131 023 923 \$</b>	101 084 204 \$
	<hr/>	<hr/>
<b>Nombre de parts émises et rachetées</b>		
Parts en circulation au début	15 022 714	8 714 580
Parts émises au comptant	202 396	3 866 925
	<hr/>	<hr/>
	15 225 110	12 581 505
Parts rachetées	74 139	124 280
	<hr/>	<hr/>
<b>Parts en circulation à la fin</b>	<b>15 150 971</b>	12 457 225

**Portefeuille de placements** (non vérifié)

Au 30 juin 2006

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Titres de marché monétaire (74,9 %)</b>				<b>Matériaux (1,7 %)</b>			
Banque de développement du Canada, billets				Albermarle Corporation	5 761	271 163 \$	307 558 \$
2006-08-15	5 425 000 \$ <sup>US</sup>	5 966 672 \$	5 972 061 \$	American Vanguard Corporation	1 714	36 367	29 584
2006-08-31	275 000 \$ <sup>US</sup>	298 466	302 645	Caraustar Industries	22 353	326 462	224 313
2006-09-14	70 000 \$ <sup>US</sup>	77 214	77 028	Commercial Metals Company	9 715	184 323	278 388
Bons du Trésor du Canada				GrafTech International	35 522	235 353	229 721
2006-07-11	1 800 000 \$ <sup>US</sup>	2 037 779	1 982 998	Minerals Technologies	4 671	329 896	270 825
2006-07-13	16 375 000 \$	16 205 519	16 205 519	Mueller Industries	6 400	230 218	235 702
2006-07-27	24 750 000 \$	24 490 055	24 490 055	NuCo2	2 372	76 272	63 581
2006-08-10	13 700 000 \$	13 550 670	13 550 670	Oregon Steel Mills	5 630	156 343	318 016
2006-09-07	475 000 \$	469 723	469 723	Penford Corporation	3 352	61 219	63 163
2006-09-21	900 000 \$	889 902	889 902	UAP Holding Corp.	8 562	200 542	208 213
2006-10-05	14 650 000 \$	14 482 258	14 482 258				
Exportation et développement						2 108 158	2 229 064
Canada, billet	650 000 \$ <sup>US</sup>	716 740	715 133	<b>Produits industriels (2,7 %)</b>			
2006-09-21				Actuant Corporation, classe A	1 810	104 013	100 807
Province de Québec, billets				AirTran Holdings	12 067	173 053	199 937
2006-07-05	4 800 000 \$ <sup>US</sup>	5 329 326	5 302 149	Applied Industrial Technologies	2 737	76 830	74 188
2006-07-13	90 000 \$ <sup>US</sup>	99 543	99 847	Baldor Electric	3 641	113 659	127 029
2006-07-21	605 000 \$ <sup>US</sup>	669 682	666 916	Beazer Homes USA	1 512	119 151	77 331
2006-08-03	6 100 000 \$ <sup>US</sup>	6 670 931	6 716 745	Builders FirstSource	3 067	71 873	69 625
2006-08-08	5 700 000 \$ <sup>US</sup>	6 202 934	6 275 554	Champion Enterprises	2 220	34 049	27 327
<b>Total des titres de marché monétaire</b>				Comfort Systems USA	10 143	98 212	161 612
		98 157 414	98 199 203	Ducommun	2 742	63 381	56 622
<b>Actions (21,0 %)</b>				EDO Corporation	4 029	145 677	109 344
	<b>Nombre d'actions</b>			Forward Air Corporation	2 082	86 210	94 552
<b>Actions américaines (20,9 %)</b>				Franklin Electric Co.	2 350	127 993	135 310
<b>Énergie (1,7 %)</b>				Frontier Airlines	9 362	103 084	75 263
Avista Corporation	763	17 684	19 423	Goodman Global	5 660	98 254	95 800
Cascade Natural Gas Corporation	641	14 590	15 073	Heartland Express	6 444	123 166	128 541
CH Energy Group	1 096	56 564	58 658	Infrasource Services	4 523	72 740	91 836
Delta Petroleum Corporation	4 933	109 797	94 220	Intermec	3 643	103 095	93 181
HydriL	1 244	96 799	108 912	ITT Educational Services	2 024	126 562	148 518
Northwest Natural Gas Company	4 867	227 662	200 951	LoJack Corporation	4 596	104 305	96 649
Oil States International	6 179	242 299	236 175	Lydall	8 199	96 564	84 288
Parallel Petroleum Corporation	8 859	142 664	244 080	Matthews International Corporation , classe A	1 047	44 744	40 240
Petroleum Development Corporation	922	41 799	38 757	MTC Technologies	9 237	332 067	243 372
Range Resources Corporation	9 650	248 680	292 558	RBC Bearings	4 478	101 337	113 341
Sierra Pacific Resources	9 585	149 699	149 622	SCS Transportation	2 716	61 237	83 370
South Jersey Industries	4 267	136 544	130 314	Tennant Company	1 653	83 323	92 671
Southwest Gas Corporation	3 091	98 748	108 012	Texas Industries	255	13 856	15 098
W-H Energy Services	1 621	55 112	91 871	Trex Company	452	14 702	13 048
Whiting Petroleum Corporation	5 461	268 142	254 947	Universal Forest Products	2 531	155 615	177 028
Williams Partners	3 684	128 042	129 228	Wabash National Corporation	26 739	676 857	457 943
		2 034 825	2 172 801	Waste Connections	4 961	209 644	201 347
				WCI Communities	1 074	43 725	24 117
						3 778 978	3 509 335

**Portefeuille de placements** (non vérifié)

Au 30 juin 2006

<b>Actions américaines (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût moyen</b>	<b>Valeur du marché</b>	<b>Actions américaines (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût moyen</b>	<b>Valeur du marché</b>
<b>Consommation discrétionnaire (2,6 %)</b>				<b>Soins de santé (suite)</b>			
Aaron Rents	10 362	289 830 \$	310 562 \$	Symmetry Medical	10 253	212 611 \$	176 054 \$
Aztar Corporation	3 591	147 704	208 046	Windrose Medical Properties Trust	4 238	73 756	68 992
Big Lots	9 352	144 118	178 102			1 795 865	1 679 163
California Pizza Kitchen	2 381	87 384	72 954	<b>Services financiers (6,6 %)</b>			
CEC Entertainment	7 066	296 318	253 061	Acadia Realty Trust	4 007	92 992	105 664
Charming Shoppes	10 601	154 359	132 858	Accredited Home Lenders Holding Company	8 609	497 749	458 930
Christopher & Banks Corporation	1 396	29 269	45 140	Affiliated Managers Group	1 316	116 598	127 497
Commercial Vehicle Group	6 839	186 928	157 695	Agree Realty Corporation	2 371	87 739	89 805
Delta & Pine Land Company	3 131	86 424	102 637	Alabama National Bancorporation	2 916	246 123	221 579
Dress Barn	4 854	72 884	137 200	Alliance Bankshares Corporation	2 274	43 772	41 582
Fossil	5 704	164 421	114 543	American Campus Communities	3 834	111 223	106 232
Gymboree Corporation	3 949	82 283	153 053	American Equity Investment Life Holding Company	6 553	90 878	77 888
Isle of Capri Casinos	1 980	56 242	56 628	Annaly Mortgage Management	2 900	44 778	41 421
Kellwood Company	1 010	34 479	32 962	Apollo Investment Corporation	10 921	240 276	225 030
K-Swiss , classe A	3 047	126 908	90 711	Aspen Insurance Holdings	2 567	86 391	66 661
K2	10 802	172 827	131 764	BankUnited Financial Corporation, classe A	6 137	199 603	208 841
LaSalle Hotel Properties	3 554	150 404	183 474	Berkshire Hills Bancorp	2 619	107 101	103 608
LECG Corporation	2 530	67 036	52 103	Brandywine Realty Trust	9 296	344 914	333 444
Modtech Holdings	6 508	52 021	49 126	Brookline Bancorp	7 528	145 924	115 582
School Specialty	2 996	137 987	106 396	CapitalSource	9 029	228 088	236 180
Select Comfort Corporation	10 470	170 288	268 153	Cardinal Financial Corporation	7 834	98 374	101 500
Sharper Image	868	15 105	10 752	Central Pacific Financial Corp.	3 919	173 823	169 107
Tenneco	8 545	199 409	247 720	Citizens Banking Corporation	8 473	330 935	230 611
Tuesday Morning Corporation	4 763	167 360	69 836	Columbia Equity Trust	2 286	43 001	39 151
U-Store-It Trust	5 962	140 415	125 374	Digital Realty Trust	2 923	72 696	80 468
Zale Corporation	2 061	83 758	55 361	Donegal Group, classe A	3 288	64 901	71 159
		3 316 161	3 346 211	eFunds	3 607	90 403	88 681
<b>Consommation courante (0,6 %)</b>				Entertainment Properties Trust	2 977	157 056	142 898
Applebee's International	3 819	84 509	81 842	Fidelity Bankshares	6 018	232 703	213 515
Corn Products International	1 748	51 114	59 640	Financial Federal Corporation	6 138	191 964	190 328
Elizabeth Arden	7 713	220 067	153 768	First Niagara Financial Group	17 204	315 351	268 938
Lance	1 641	41 539	42 120	First Oak Brook Bancshares	1 526	54 962	62 955
Playtex Products	23 882	322 599	277 735	Glenborough Realty Trust	3 716	90 084	89 248
Ruby Tuesday	1 643	48 213	44 718	IBERIABANK Corporation	3 409	224 566	218 712
Sanderson Farms	1 757	46 239	54 834	Irwin Financial Corporation	3 703	99 540	80 058
		814 280	714 657	Knight Capital Group, classe A	3 970	39 762	67 416
<b>Soins de santé (1,3 %)</b>				Lexington Corporate Properties Trust	8 108	226 341	195 273
Amedisys	4 401	163 378	185 980	MFA Mortgage Investments	20 808	166 491	159 623
American Medical Systems Holdings	4 089	69 277	75 911	Midwest Banc Holdings	4 202	112 593	104 246
BioMed Realty Trust	4 756	145 026	158 770	Millennium Bankshares Corporation	5 226	47 625	51 103
Cardiac Science Corporation	10 236	110 933	90 050	National Atlantic Holdings Corporation, classe A	3 301	49 412	34 598
Cogdell Spencer	2 354	46 412	51 208	National Retail Properties	7 981	203 489	177 532
Encore Medical Corporation	24 795	142 792	132 979	Navigators Group	2 282	104 336	111 497
Medarex	11 954	140 589	128 089	Nexity Financial Corporation	2 180	42 239	30 384
PerkinElmer	7 214	167 930	168 112	NYMAGIC	1 882	56 191	60 959
Prestige Brands Holdings	11 722	158 835	130 308	OMEGA Healthcare Investors	10 918	170 831	160 935
Providence Service Corporation	4 213	139 584	127 913				
PSS World Medical	4 659	80 456	91 688				
Radiologix	13 092	45 389	33 574				
Salix Pharmaceuticals	4 341	98 897	59 535				

**Portefeuille de placements** (non vérifié)

Au 30 juin 2006

<b>Actions américaines (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût moyen</b>	<b>Valeur du marché</b>	<b>Actions américaines (suite)</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût moyen</b>	<b>Valeur du marché</b>
<b>Services financiers (suite)</b>				<b>Télécommunications (0,9 %)</b>			
Parkway Properties	5 499	333 005 \$	278 978 \$	Alaska Communications Systems Group	8 310	111 252 \$	117 211 \$
PFF Bancorp	9 993	384 668	369 476	Anixter International	7 947	378 083	420 539
Placer Sierra Bancshares	5 248	174 240	135 697	Dobson Communications Corporation, classe A	27 812	239 976	239 711
ProAssurance Corporation	3 957	211 232	212 573	Premiere Global Services	6 281	55 266	52 875
ProCentury Corporation	7 675	95 511	117 325	RCN Corporation	6 257	174 468	173 926
Prosperity Bancshares	1 723	64 023	63 187	West Corporation	6 263	303 673	334 567
RAIT Investment Trust	7 566	280 297	246 334			1 262 718	1 338 829
Republic Companies Group	5 241	89 733	103 492	<b>Services publics (0,6 %)</b>			
Resources Connection	1 590	57 589	44 357	Cleco Corporation	4 097	111 924	106 210
RLI Corp.	3 485	202 320	187 217	Dynegy, classe A	4 440	24 473	27 080
Signature Bank	4 911	161 564	177 305	El Paso Electric Company	14 897	383 371	334 861
Southcoast Financial Corporation	2 008	62 417	47 801	MGE Energy	634	29 411	22 020
Spirit Finance Corporation	13 010	179 620	163 339	Piedmont Natural Gas	1 044	28 550	28 287
StanCorp Financial Group	2 445	119 664	138 790	Semco Energy	3 070	19 000	19 032
Sterling Bancorp	2 142	58 551	46 572	Unisource Energy Corporation	1 336	52 677	46 402
Sun Bancorp	282	7 178	5 106	Westar Energy	5 771	167 885	135 450
Technology Investment Capital Corporation	6 032	102 817	98 531			817 291	719 342
Texas United Bancshares	2 020	47 142	63 402	<b>Total des actions américaines</b>			
The Bancorp	7 668	166 503	213 831			28 196 563	27 288 022
Ultimate Software Group	1 814	39 882	38 753	<b>Actions étrangères (0,1 %)</b>			
United Community Bank	4 514	160 122	153 212	<b>Bermudes</b>			
		9 141 896	8 666 117	Helene of Troy	8 649	201 759	177 443
<b>Technologie (2,2 %)</b>				<b>Total des actions</b>			
Aeroflex	8 687	102 418	113 036			28 398 322	27 465 465
Andrew Corporation	11 008	132 958	108 747	<b>Instruments financiers dérivés</b>			
ATMI	4 160	134 708	114 198	<b>(Tableau # 1) (2,8 %)</b>			
Belden CDT	2 794	97 479	102 961				3 718 337
Bell Microproducts	1 281	9 431	7 741	<b>Total des placements (98,7 %)</b>			
Brooks Automation	11 439	174 412	150 503			126 555 736 \$	129 383 005
Cabot Microelectronics Corporation	333	11 896	11 254	<b>Encaisse reliée aux</b>			
Checkpoint Systems	4 439	134 231	109 928	<b>contrats à terme (0,3 %)</b>			
CyberOptics Corporation	3 893	70 655	56 169				328 365
Emulex Corporation	10 341	202 184	187 597	<b>Autres éléments d'actif net (1,0 %)</b>			
Entegris	11 614	139 600	123 410				1 312 553
FileNET Corporation	4 775	138 922	143 379	<b>Actif net (100 %)</b>			
FormFactor	2 701	91 104	134 409				131 023 923 \$
Hutchinson Technology	5 360	180 342	129 270				
Hypercom Corporation	1 555	15 572	16 211				
iGATE Corporation	2 028	13 577	14 449				
Insight Enterprises	14 772	350 309	313 769				
Integrated Device Technology	15 354	199 425	242 758				
JDA Software Group	9 381	147 608	146 751				
Kanbay International	5 454	108 411	88 421				
Lawson Software	17 221	142 835	128 650				
MTS Systems Corporation	1 644	68 296	72 424				
Parametric Technology Corporation	8 005	136 803	113 444				
ScanSource	1 843	53 012	60 251				
SupportSoft	1 873	9 459	8 228				
Tessara Technologies	6 997	260 744	214 545				
		3 126 391	2 912 503				



Tableau # 1

## Contrats à terme de devises

Devises achetées	Montant en devise	Valeur à l'achat	Valeur du marché	Plus-value (moins-value) non réalisée
Couronne danoise, 2006-07-10	2 551 865	487 060 \$	483 338 \$	(3 722)\$
Couronne danoise, 2006-10-11	2 551 865	484 932	489 138	4 206
Couronne norvégienne, 2006-07-10	3 017 4655	43 877	539 193	(4 684)
Couronne norvégienne, 2006-07-10	5 649 152	1 029 000	1 009 450	(19 550)
Couronne norvégienne, 2006-10-11	3 350 163	600 805	602 405	1 600
Couronne suédoise, 2006-07-10	9 636 262	1 469 609	1 472 279	2 670
Couronne suédoise, 2006-07-10	2 015 605	304 000	307 955	3 955
Couronne suédoise, 2006-10-11	10 487 533	1 610 463	1 596 165	(14 298)
Dollar australien, 2006-07-10	4 178 437	3 514 638	3 424 380	(90 258)
Dollar australien, 2006-07-10	485 916	412 000	398 225	(13 775)
Dollar australien, 2006-07-10	453 557	386 000	371 707	(14 293)
Dollar australien, 2006-10-11	4 444 352	3 628 329	3 662 693	34 364
Dollar de Hong-Kong, 2006-07-10	7 230 521	1 076 745	1 046 761	(29 984)
Dollar de Hong-Kong, 2006-10-11	7 230 521	1 046 003	1 037 550	(8 453)
Dollar de Singapour, 2006-07-10	837 187	604 661	588 937	(15 724)
Dollar de Singapour, 2006-10-11	837 187	589 929	590 642	713
Euro, 2006-07-10	16 893 158	23 975 732	23 859 423	(116 309)
Euro, 2006-07-10	1 588 078	2 269 000	2 242 957	(26 043)
Euro, 2006-10-11	15 314 839	21 703 991	21 892 899	188 908
Franc suisse, 2006-07-10	5 314 856	4 809 472	4 800 445	(9 027)
Franc suisse, 2006-10-11	5 063 816	4 607 826	4 646 649	38 823
Livre sterling, 2006-07-10	8 493 775	17 209 705	17 378 502	168 797
Livre sterling, 2006-07-10	310 011	632 000	634 291	2 291
Livre sterling, 2006-07-10	302 339	615 000	618 595	3 595
Livre sterling, 2006-10-11	8 165 226	16 696 678	16 819 320	122 642
Yen japonais, 2006-07-10	1 758 376 353	17 448 372	17 016 302	(432 070)
Yen japonais, 2006-07-10	100 760 000	1 000 000	975 083	(24 917)
Yen japonais, 2006-07-10	74 488 030	739 000	720 842	(18 158)
Yen japonais, 2006-07-10	65 373 206	642 000	632 635	(9 365)
Yen japonais, 2006-10-11	1 820 129 415	17 798 306	17 918 605	120 299
		147 935 133	147 777 366	(157 767)
<b>Devises vendues</b>				
Couronne norvégienne, 2006-07-10	(2 571 269)	(468 000)	(459 462)	8 538
Couronne norvégienne, 2006-07-10	(2 745 186)	(497 000)	(490 539)	6 461
Couronne suédoise, 2006-07-10	(1 164 334)	(178 000)	(177 893)	107
Dollar australien, 2006-07-10	(445 362)	(378 000)	(364 990)	13 010
Dollar australien, 2006-07-10	(228 196)	(189 000)	(187 015)	1 985
Euro, 2006-07-10	(1 175 279)	(1 655 000)	(1 659 931)	(4 931)
Euro, 2006-07-10	(522 528)	(740 000)	(738 004)	1 996
Euro, 2006-07-10	(470 744)	(660 000)	(664 865)	(4 865)
Euro, 2006-07-10	(715 940)	(1 012 000)	(1 011 174)	826
Euro, 2006-07-10	(281 905)	(400 000)	(398 155)	1 845
Franc suisse, 2006-07-10	(251 040)	(229 000)	(226 742)	2 258
Livre sterling, 2006-07-10	(337 813)	(707 000)	(691 176)	15 824
Livre sterling, 2006-07-10	(603 086)	(1 241 000)	(1 233 932)	7 068
Yen japonais, 2006-07-10	(44 176 231)	(449 000)	(427 507)	21 493
Yen japonais, 2006-07-10	(134 691 943)	(1 323 000)	(1 303 453)	19 547
		(10 126 000)	(10 034 838)	91 162

**Tableau # 1 (suite)****Contrats à terme normalisés sur indices boursiers**

<b>Indices achetés</b>	<b>Nombre</b>	<b>Valeur à l'achat</b>	<b>Valeur du marché</b>	<b>Plus-value (moins-value) non réalisée</b>
AEX INDEX EURO, 2006-07	4 000	2 363 412 \$	2 511 285 \$	147 873 \$
BEL 20 INDEX, 2006-07	170	837 853	898 253	60 400
BVLP PSI 20, 2006-09	17	224 352	231 284	6 932
EDX KFK INDEX, 2006-07	7 100	475 720	503 154	27 434
EDX OBX INDEX, 2006-07	10 800	548 658	609 878	61 220
EMINI S&P 500, 2006-09	200	284 660	285 329	669
EURX DAX INDEX, 2006-09	675	5 142 183	5 506 631	364 448
EURX HEX 25, 2006-09	330	1 063 172	1 155 127	91 955
EURX SMI INDEX, 2006-09	750	4 918 209	5 234 345	316 136
HKFE-HSI, 2006-07	500	1 124 990	1 171 153	46 163
HKFE-MINI HSI, 2006-07	30	67 477	70 269	2 792
IBEX 35, 2006-07	180	2 761 565	2 953 666	192 101
IDEM MN S&P MIB, 2006-09	5	247 801	261 208	13 407
IDEM S&P / MIB, 2006-09	50	2 476 667	2 612 075	135 408
MTF CAC 40, 2006-07	1 040	6 874 043	7 368 658	494 615
NEW FTSE 100, 2006-09	1 500	17 367 357	18 011 483	644 126
OMX STOCK INDEX, 2006-07	12 200	1 690 171	1 769 041	78 870
OSK NIK 300, 2006-09	120 000	361 165	360 581	(584)
S&P 500, 2006-09	19 500	27 532 528	27 817 355	284 827
SFE SPI 200, 2006-09	950	3 740 049	3 993 998	253 949
SGX SIM SCI, 2006-07	3 200	629 611	656 878	27 267
TOPIX STK INDEX, 2006-09	1 140 000	17 143 059	17 643 736	500 677
WBAG ATX INDEX, 2006-09	60	287 584	321 841	34 257
		<b>98 162 286</b>	<b>101 947 228</b>	<b>3 784 942</b>

**Total des instruments financiers dérivés****3 718 337 \$**

**Notes afférentes aux états financiers** (non vérifiés)

Semestres terminés les 30 juin 2006 et 2005

**1. Conventions comptables**

Les conventions comptables ayant servi à dresser les états financiers intermédiaires non vérifiés sont identiques à celles qui sont présentées dans les états financiers annuels vérifiés des Fonds FMOQ. Les états financiers intermédiaires non vérifiés n'incluent pas tous les renseignements figurant dans les états financiers annuels vérifiés au 31 décembre 2005 et, par conséquent, ils doivent être lus en tenant compte de ces états financiers annuels vérifiés.

**2. Déclaration concernant le rapport semestriel non vérifié**

Les états financiers intermédiaires ainsi que les notes afférentes n'ont pas été revus par les vérificateurs externes des Fonds. Les vérificateurs externes vérifieront les états financiers annuels des Fonds conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

---

**Montréal**

1440, rue Sainte-Catherine Ouest  
Bureau 1111  
Montréal (Québec) H3G 1R8  
Téléphone : **(514) 868-2081**  
Sans frais : **1 888 542-8597**  
Télécopieur : (514) 868-2088

---

**Québec**

Place Iberville IV  
2954, boulevard Laurier  
Bureau 740  
Sainte-Foy (Québec) G1V 4T2  
Téléphone : **(418) 657-5777**  
Sans frais : **1 877 323-5777**  
Télécopieur : (418) 657-7418

---

**Site Internet**

[www.fondsfmoq.com](http://www.fondsfmoq.com)

**Courriel**

[info@fondsfmoq.com](mailto:info@fondsfmoq.com)

**Lignes d'information automatisées**

(514) 868-2087 ou 1 800 641-9929

---

