

**ÉTATS FINANCIERS  
INTERMÉDIAIRES  
(NON VÉRIFIÉS)  
AU 30 JUIN 2007**

LES FONDS **FMOQ**

## 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	8
Fonds revenu mensuel FMOQ	12
Fonds obligations canadiennes FMOQ	17
Fonds actions canadiennes FMOQ	23
Fonds actions internationales FMOQ	26
Notes afférentes aux états financiers	33
Les Fonds FMOQ	35

**ÉTATS DE L'ACTIF NET (NON VÉRIFIÉS)**

Aux	30 juin 2007	31 décembre 2006
<b>Actif</b>		
Encaisse	258 838 \$	— \$
Placements à la valeur du marché	28 034 933	26 031 546
Intérêts à recevoir et autres	7 872	117 217
	<u>28 301 643</u>	<u>26 148 763</u>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire	—	234 542
Charges à payer	2 399	2 305
Revenu à remettre aux participants	260 660	226 026
	<u>263 059</u>	<u>462 873</u>
<b>Actif net et avoir des participants</b>	<u>28 038 584 \$</u>	<u>25 685 890 \$</u>
<b>Parts en circulation</b>	<u>2 800 611</u>	<u>2 564 993</u>
<b>Valeur liquidative par part</b>	<u>10,01 \$</u>	<u>10,01 \$</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**ÉTATS DES RÉSULTATS (NON VÉRIFIÉS)**

Semestres terminés les 30 juin	2007	2006
<b>Revenus de placement</b>		
Intérêts	530 380 \$	413 152 \$
<b>Charges</b>		
Honoraires de gestion	56 033	47 501
<b>Revenu net de placement</b>	<u>474 347</u>	<u>365 651</u>
<b>Gains sur placements et autres éléments d'actif net</b>		
Gain net non réalisé	49 106	—
<b>Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<u>523 453 \$</u>	<u>365 651 \$</u>
<b>Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part</b>	<u>0,20 \$</u>	<u>0,17 \$</u>

**ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (NON VÉRIFIÉS)**

Semestres terminés les 30 juin	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>		
Actif net déjà établi	25 685 890 \$	23 242 978 \$
Modification de convention comptable	(11 746)	—
Actif net redressé	<u>25 674 144</u>	<u>23 242 978</u>
<b>Opérations sur les parts</b>		
Parts vendues	15 021 685	9 676 240
Parts rachetées	12 662 199	10 295 066
	<u>2 359 486</u>	<u>(618 826)</u>
<b>Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<u>523 453</u>	<u>365 651</u>
<b>Distributions effectuées au profit des investisseurs</b>		
Revenu net de placement	518 499	365 651
<b>Actif net à la fin</b>	<u>28 038 584 \$</u>	<u>22 624 152 \$</u>

**ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON VÉRIFIÉS)**

Semestres terminés les 30 juin	2007	2006
<b>Activités d'exploitation</b>		
Revenu net de placement	474 347 \$	365 651 \$
Variation des actifs et passifs d'exploitation		
Produit de la vente de placements	101 432 099	191 454 113
Achat de placements	(103 293 476)	(190 019 699)
Intérêts à recevoir et autres	4 696	(37 794)
Charges à payer	94	(44)
	<u>(1 856 588)</u>	<u>1 396 576</u>
	<u>(1 382 241)</u>	<u>1 762 227</u>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts	15 021 685	9 676 240
Rachat de parts	(12 662 199)	(10 295 066)
Distributions versées	(518 499)	(365 651)
Revenu à remettre aux participants	34 634	46 591
	<u>1 875 621</u>	<u>(937 886)</u>
Augmentation de l'encaisse	493 380	824 341
Encaisse (découvert bancaire) au début du semestre	(234 542)	178 154
<b>Encaisse à la fin du semestre</b>	<u>258 838 \$</u>	<u>1 002 495 \$</u>

**PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)**

Au 30 juin 2007

	Valeur nominale	Coût	Valeur du marché	Titres de marché monétaire (suite)	Valeur nominale	Coût	Valeur du marché
<b>Titres de marché monétaire (96,4 %)</b>				Performance Trust, série A			
				2007-09-26	700 000 \$	692 146 \$	692 230 \$
				Prime Trust			
				2007-07-20	1 100 000	1 088 197	1 097 173
				2007-08-03	250 000	247 225	248 930
Banque Canadienne Impériale de Commerce				Safe Trust			
2007-09-25	580 000 \$	573 452 \$	573 626 \$	2007-08-01	515 000	512 873	512 925
Banque de développement du Canada				Smart Trust			
2007-08-10	725 000	715 590	721 433	2007-07-11	850 000	843 753	848 750
Banque de Montréal				Sound Trust			
2007-07-20	330 000	326 324	326 585	2007-07-17	650 000	645 223	648 570
Banque Nationale du Canada				2007-08-02	640 000	632 966	637 344
2007-08-13	40 000	39 707	39 779	Stars Trust			
2007-09-17	2 060 000	2 037 340	2 039 462	2007-08-20	285 000	283 116	283 175
Banque Toronto Dominion				Université de Montréal			
2007-07-23	200 000	198 074	199 412	2007-07-30	625 000	622 569	622 637
2007-09-20	230 000	225 147	227 620	Université Laval			
Bay Street Trust				2007-07-30	2 075 000	2 050 079	2 067 156
2007-08-02	1 300 000	1 286 168	1 294 605	Zeus Receivables Trust			
Bon du Trésor de l'Ontario				2007-07-17	1 275 000	1 265 626	1 272 194
2007-08-07	435 000	430 511	433 021				
Bons du Trésor du Canada				<b>Total des titres de marché monétaire</b>		<u>26 888 124</u>	<u>27 030 133</u>
2007-08-23	1 450 000	1 433 949	1 440 677				
2007-09-06	930 000	894 373	922 430	<b>Obligations (3,6 %)</b>			
2007-10-18	200 000	196 186	197 326	<b>Gouvernements provinciaux (3,6 %)</b>			
2007-11-15	150 000	147 089	147 477	Province de Québec			
2007-11-29	175 000	168 359	171 754	taux variable, 2011-08-06	1 000 000	1 003 794	1 004 800
2008-02-21	60 000	57 818	58 262				
2008-05-15	75 000	72 010	72 045	<b>Total des placements (100,0 %)</b>		<u><b>27 891 918 \$</b></u>	<u><b>28 034 933 \$</b></u>
Corporation d'hébergement du Québec				<b>Autres éléments d'actif net (0,0 %)</b>			<u>3 651</u>
2007-08-09	100 000	98 680	99 520	<b>Actif net (100 %)</b>			<u><b>28 038 584 \$</b></u>
2007-09-17	420 000	415 380	415 976				
2007-09-18	1 530 000	1 512 696	1 515 144				
Corporate Receivables Trust							
2007-07-17	790 000	784 288	788 262				
Financière Agricole du Québec							
2007-09-24	400 000	395 564	395 664				
2008-04-02	875 000	838 521	847 219				
Foundation Trust, classe A, série A							
2007-08-02	1 360 000	1 352 602	1 354 356				
Fusion Trust							
2007-07-23	850 000	845 410	847 510				
2007-07-30	485 000	482 366	483 167				
Gemini Trust, série A							
2007-07-06	945 000	941 598	944 187				
Loto Québec							
2007-11-29	250 000	242 788	245 330				
Merit Trust							
2007-07-16	500 000	498 145	498 960				
2007-07-17	800 000	794 216	798 240				

## ÉTATS DE L'ACTIF NET (NON VÉRIFIÉS)

Aux	30 juin 2007	31 décembre 2006
<b>Actif</b>		
Encaisse	165 375 \$	222 807 \$
Espèces reçues en garantie sur titres mis en pension	14 643 771	—
Placements à la valeur du marché	449 403 679	429 040 797
Somme à recevoir pour la vente de titres	397 654	48 434
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	115 169	175 664
	<u>464 725 648</u>	<u>429 487 702</u>
<b>Passif</b>		
Espèces en garantie sur titres mis en pension à rembourser	14 643 771	—
Somme à payer pour l'achat de titres	332 178	169 962
Charges à payer	37 289	38 152
	<u>15 013 238</u>	<u>208 114</u>
<b>Actif net et avoir des participants</b>	<u>449 712 410 \$</u>	<u>429 279 588 \$</u>
<b>Parts en circulation</b>	<u>19 284 841</u>	<u>18 651 741</u>
<b>Valeur liquidative par part</b>	<u>23,32 \$</u>	<u>23,02 \$</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## ÉTATS DES RÉSULTATS (NON VÉRIFIÉS)

Semestres terminés les 30 juin	2007	2006
<b>Revenus de placement</b>		
Intérêts	900 325 \$	822 418 \$
Dividendes	393 369	600 952
Distributions reçues des fonds sous-jacents	3 975 236	3 348 540
Prêt de titres et titres mis en pension	11 684	—
	<u>5 280 614</u>	<u>4 771 910</u>
<b>Charges</b>		
Honoraires de gestion	852 614	866 064
	<u>852 614</u>	<u>866 064</u>
<b>Revenu net de placement</b>	<u>4 428 000</u>	<u>3 905 846</u>
<b>Gains (pertes) sur placements et commissions de courtage</b>		
Gain net réalisé	7 553 697	9 807 580
Perte nette non réalisée	(1 027 437)	(10 375 069)
Commissions de courtage (note 2)	(38 601)	—
	<u>6 487 659</u>	<u>(567 489)</u>
<b>Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<u>10 915 659 \$</u>	<u>3 338 357 \$</u>
<b>Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part</b>	<u>0,58 \$</u>	<u>0,20 \$</u>

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (NON VÉRIFIÉS)

Semestres terminés les 30 juin	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>		
Actif net déjà établi	429 279 588 \$	375 750 599 \$
Modification de convention comptable	(133 358)	—
Actif net redressé	<u>429 146 230</u>	<u>375 750 599</u>
<b>Opérations sur les parts</b>		
Parts vendues	17 008 756	17 306 442
Parts émises au réinvestissement des distributions	5 117 646	3 961 802
Parts rachetées	7 354 056	7 135 120
	<u>14 772 346</u>	<u>14 133 124</u>
<b>Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<u>10 915 659</u>	<u>3 338 357</u>
<b>Distributions effectuées au profit des investisseurs</b>		
Revenu net de placement	5 121 825	3 964 771
	<u>5 121 825</u>	<u>3 964 771</u>
<b>Actif net à la fin</b>	<u>449 712 410 \$</u>	<u>389 257 309 \$</u>

## ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON VÉRIFIÉS)

Semestres terminés les 30 juin	2007	2006
<b>Activités d'exploitation</b>		
Revenu net de placement	4 428 000 \$	3 905 846 \$
<b>Variation des actifs et passifs d'exploitation</b>		
Produit de la vente de placements	123 061 949	317 418 626
Achat de placements	(136 946 863)	(331 499 088)
Commissions de courtage (note 2)	(38 601)	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	(349 220)	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(22 880)	135 222
Somme à payer pour l'achat de titres	162 216	(17 482)
Charges à payer	(863)	3 113
	<u>(14 134 262)</u>	<u>(13 959 609)</u>
	<u>(9 706 262)</u>	<u>(10 053 763)</u>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts	17 008 756	17 306 442
Rachat de parts	(7 354 056)	(7 135 120)
Distributions versées	(4 179)	(2 969)
	<u>9 650 521</u>	<u>10 168 353</u>
<b>Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères</b>	<u>(1 691)</u>	<u>3 859</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'encaisse</b>	<u>(57 432)</u>	<u>118 449</u>
Encaisse au début du semestre	222 807	206 323
<b>Encaisse à la fin du semestre</b>	<u>165 375 \$</u>	<u>324 772 \$</u>

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)

Au 30 juin 2007

	Nombre d'actions	Coût*	Valeur du marché	Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût*	Valeur du marché
<b>Actions (10,5 %)</b>				<b>Produits industriels (1,9 %)</b>			
<b>Énergie (2,3 %)</b>				<b>Produits industriels (1,9 %)</b>			
AltaGas Income Trust	10 600	309 134 \$	268 498 \$	Allen-Vanguard Corporation	32 700	239 031 \$	251 136 \$
AltaGas Utility Group	29 900	230 830	212 290	Atrium Innovations	28 000	442 160	590 800
Boralex, classe A	18 000	270 000	274 680	CAE	48 000	450 920	681 600
Bulldog Resources	37 700	222 582	241 280	Ceramic Protection Corporation	37 000	775 311	551 300
Canadian Natural Resources	12 400	300 262	875 192	Commercial Solutions	58 700	373 517	274 129
Corporation Hélicoptère CHC, classe A	23 718	598 899	652 245	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	16 700	548 946	904 973
EnCana Corporation	17 300	571 931	1 133 496	Corporation de Sécurité Garda World, classe A	18 100	352 975	413 585
Enerflex Systems Income Fund	32 800	527 549	344 400	Finning International	23 800	476 593	716 142
Energy Savings Income Fund	19 600	311 955	298 116	Flint Energy Services	12 500	328 663	356 250
Highpine Oil & Gas	20 100	254 580	286 425	Fonds de revenu Genivar	23 500	262 815	405 610
Mullen Group Income Fund	15 055	356 239	318 865	Fonds de revenu Morneau Sobeco	26 400	336 641	334 224
Nexen	12 100	362 098	399 300	Groupe Laperrière & Verreault, classe A	9 600	133 309	390 816
Nuvista Energy	26 400	366 721	381 216	Horizon North Logistics	69 512	233 359	225 914
Pearl Exploration and Production	65 938	358 412	334 306	IBI Income Fund	21 873	299 555	360 905
Petro-Canada	13 800	545 656	779 286	Quincaillerie Richelieu	25 800	452 490	626 940
Progress Energy Trust	25 000	373 770	319 500	Stantec	26 500	546 407	923 790
ProspEx Resources	68 300	311 983	303 935	Toromont Industries	5 000	124 566	142 250
Pure Energy Services	21 600	357 286	230 040	Vitran Corporation	14 500	320 511	325 235
Société d'énergie Talisman	45 400	657 844	934 332			6 697 769	8 475 599
Suncor Énergie	10 300	501 342	985 400	<b>Consommation discrétionnaire (1,6 %)</b>			
TransCanada Corporation	12 600	478 800	461 538	Astral Media, classe A	20 700	770 917	873 954
ZCL Composites	22 400	233 057	228 032	Coastal Contacts	215 900	290 016	237 490
		8 500 930	10 262 372	Cogeco Câble	16 400	427 412	754 400
<b>Matériaux (1,5 %)</b>				Easyhome	3 400	58 547	64 600
Alamos Gold	51 300	461 014	280 611	Groupe TVA, classe B	16 800	259 326	297 360
Alcan	12 600	595 042	1 090 530	Industries Dorel, classe B	20 500	569 686	744 970
Constellation Copper Corporation	182 300	258 321	258 866	Le Château, classe A	4 500	210 267	288 720
Eldorado Gold Corporation	49 500	260 090	308 385	Linamar Corporation	16 400	205 455	316 028
Equinox Minerals	147 400	233 992	505 582	MEGA Brands	27 000	589 822	559 440
FNX Mining Company	14 200	190 228	457 098	Reitmans (Canada), classe A	34 200	687 350	781 128
Frontera Copper Corporation	23 700	143 782	144 807	Somerset Entertainment Income Fund	57 700	168 859	196 757
Groupe Canam, classe A	39 200	363 759	406 896	Thomson Corporation	16 400	745 722	711 596
Jaguar Mining	59 200	280 294	435 120	Uni-Sélect	21 300	580 437	652 632
Major Drilling Group International	13 444	229 682	596 645	Vêtements de Sport Gildan	18 200	504 820	661 388
Minefinders Corporation	29 700	364 539	359 964			6 068 636	7 140 463
Mines Agnico-Eagle	13 000	520 139	503 230	<b>Consommation courante (0,2 %)</b>			
Mines Aurizon	83 200	219 329	287 040	Industries Lassonde, classe A	11 200	344 822	420 560
Scorpio Mining Corporation	171 600	315 602	286 572	Premium Brands Income Fund	30 000	315 742	361 500
Sherritt International Corporation	35 300	410 559	515 733			660 564	782 060
Société Aurifère Barrick	11 200	341 699	346 192	<b>Soins de santé (0,2 %)</b>			
Teck Cominco, classe B	6 100	258 094	274 744	Angiotech Pharmaceuticals	17 100	282 847	129 105
		5 446 165	7 058 015	Cangene Corporation	30 100	281 717	218 827
				Labopharm	36 900	278 204	110 700
				Neurochem	5 900	105 664	40 710
				Santé DRAXIS	52 600	240 826	331 906
				Theratechnologies	27 000	74 113	315 360
						1 263 371	1 146 608

**PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)**

Au 30 juin 2007

(Actions suite)	Nombre d'actions	Coût*	Valeur du marché	Nombre de parts	Coût*	Valeur du marché
<b>Services financiers (2,0 %)</b>				<b>Fonds sous-jacents (78,2 %)</b>		
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6 600	466 141 \$	632 016 \$			
Banque Nationale du Canada	8 100	517 036	497 097	Fonds actif d'actions canadiennes à éval. quot. Barclays	2 432 144	35 083 882 \$
Banque Royale du Canada	25 800	920 582	1 460 796	Fonds actions internationales FMOQ	10 452 461	85 645 302
Banque Scotia	23 900	676 777	1 239 932	Fonds d'actions canadiennes SEI, classe O	1 310 358	30 066 755
Canaccord Capital	13 100	174 308	272 349	Fonds obligations canadiennes FMOQ	13 113 584	142 613 568
Corporation Financière Power	17 900	422 952	724 055	Fonds revenu mensuel FMOQ	2 574 350	25 728 115
DundeeWealth	17 100	185 883	277 875			<u>319 137 622</u>
Groupe Financier Banque TD	20 000	1 062 044	1 457 200			<u>351 893 550</u>
Kingsway Financial Services	30 800	710 205	608 916			
Northbridge Financial Corporation	6 700	204 345	233 093			
Société Financière Manuvie	37 300	1 044 548	1 483 421			
		<u>6 384 821</u>	<u>8 886 750</u>			
					<b>Valeur nominale</b>	
<b>Technologie (0,6 %)</b>				<b>Titres de marché monétaire (11,2 %)</b>		
Aastra Technologies	10 900	339 689	414 200	Bon du Trésor de l'Ontario 2007-08-07	1 640 000 \$	1 623 075
Absolute Software Corporation	12 600	209 841	292 950	Bon du Trésor du Québec 2007-08-24	17 000 000	16 822 180
Ascalade Communications	49 500	269 226	123 255	Bons du Trésor du Canada 2007-07-26	16 440 000	16 299 340
Corel Corporation	16 917	259 984	234 470	2007-08-23	12 585 000	12 475 967
DALSA Corporation	36 200	457 329	438 020	2007-09-06	120 000	118 730
Gennum Corporation	20 600	267 453	228 866	2007-09-20	2 665 000	2 638 446
Sierra Wireless	22 420	267 056	593 009		49 977 738	50 170 599
Technologies 20-20	34 500	217 664	243 225			
Zaio Corporation	16 700	66 800	81 456			
Zaio Corporation, subalternes	45 300	141 899	178 400			
		<u>2 496 941</u>	<u>2 827 851</u>			
<b>Télécommunications (0,1 %)</b>				<b>Total des placements (99,9 %)</b>		<b>407 253 295 \$</b>
BCE	7 800	239 255	314 262			<b>449 403 679</b>
TELUS Corporation	7 000	379 483	445 550			
		<u>618 738</u>	<u>759 812</u>			
<b>Total des actions</b>		<u>38 137 935</u>	<u>47 339 530</u>	<b>Autres éléments d'actif net (0,1 %)</b>		<u>308 731</u>
				<b>Actif net (100 %)</b>		<b>449 712 410 \$</b>

\* Un montant de 22 205 \$ de commissions de courtage est inclus dans le coût du portefeuille.

**TABLEAU DES PRÊTS DE TITRES ET TITRES MIS EN PENSION**

Titres prêtés				Valeur du marché	Valeur des sûretés reçues
				<b>17 260 312 \$</b>	<b>17 605 518 \$</b>
Titres mis en pension par le fiduciaire	Date d'engagement	Date de règlement	Valeur nominale	Valeur du marché	Valeur des sûretés reçues
Bons du Trésor du Canada					
2007-08-23	2007-06-29	2007-07-03	12 325 000 \$	12 071 968 \$	12 313 407 \$
2007-09-06	2007-06-29	2007-07-03	120 000	115 250	117 555
2007-09-20	2007-06-29	2007-07-03	1 750 000	1 716 155	1 750 478
2007-09-20	2007-06-29	2007-07-03	755 000	740 398	755 206
				<u>14 643 771 \$</u>	<u>14 936 646 \$</u>

**ÉTATS DE L'ACTIF NET (NON VÉRIFIÉS)**

Aux	30 juin 2007	31 décembre 2006
<b>Actif</b>		
Encaisse	755 087 \$	437 909 \$
Espèces reçues en garantie sur titres en pension	1 224 707	—
Placements à la valeur du marché	117 387 215	106 249 499
Plus-value non réalisée sur instruments financiers dérivés	10 071	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	120 777	153 072
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	35 368	47 674
	<b>119 533 225</b>	<b>106 888 154</b>
<b>Passif</b>		
Espèces en garantie sur titres mis en pension à rembourser	1 224 707	—
Somme à payer pour l'achat de titres	106 097	35 376
Charges à payer	10 596	9 316
	<b>1 341 400</b>	<b>44 692</b>
<b>Actif net et avoir des participants</b>	<b>118 191 825 \$</b>	<b>106 843 462 \$</b>
<b>Parts en circulation</b>	<b>4 951 699</b>	<b>4 536 090</b>
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>23,87 \$</b>	<b>23,55 \$</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**ÉTATS DES RÉSULTATS (NON VÉRIFIÉS)**

Semestres terminés les 30 juin	2007	2006
<b>Revenus de placement</b>		
Intérêts	244 672 \$	183 726 \$
Dividendes	118 147	142 321
Distributions reçues des fonds sous-jacents	743 006	588 368
Perte provenant d'instruments financiers dérivés	(37 731)	—
Prêt de titres et titres mis en pension	3 481	—
	<b>1 071 575</b>	<b>914 415</b>
<b>Charges</b>		
Honoraires de gestion	235 160	199 222
	<b>836 415</b>	<b>715 193</b>
<b>Revenu net de placement</b>	<b>836 415</b>	<b>715 193</b>
<b>Gains (pertes) sur placements et commissions de courtage</b>		
Gain net réalisé	2 569 328	2 265 946
Perte nette non réalisée	(909 428)	(1 739 646)
Commissions de courtage (note 2)	(13 587)	—
	<b>1 646 313</b>	<b>526 300</b>
<b>Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<b>2 482 728 \$</b>	<b>1 241 493 \$</b>
<b>Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part</b>	<b>0,52 \$</b>	<b>0,30 \$</b>

**ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (NON VÉRIFIÉS)**

Semestres terminés les 30 juin	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>		
Actif net déjà établi	106 843 462 \$	88 151 739 \$
Modification de convention comptable	(36 246)	—
Actif net redressé	<b>106 807 216</b>	<b>88 151 739</b>
<b>Opérations sur les parts</b>		
Parts vendues	12 075 706	6 685 826
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 024 202	718 248
Parts rachetées	3 160 494	2 536 649
	<b>9 939 414</b>	<b>4 867 425</b>
<b>Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<b>2 482 728</b>	<b>1 241 493</b>
<b>Distributions effectuées au profit des investisseurs</b>		
Revenu net de placement	1 037 533	728 345
	<b>1 037 533</b>	<b>728 345</b>
<b>Actif net à la fin</b>	<b>118 191 825 \$</b>	<b>93 532 312 \$</b>

**ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON VÉRIFIÉS)**

Semestres terminés les 30 juin	2007	2006
<b>Activités d'exploitation</b>		
Revenu net de placement	836 415 \$	715 193 \$
<b>Variation des actifs et passifs d'exploitation</b>		
Produit de la vente de placements	44 482 686	77 166 996
Achat de placements	(53 982 031)	(87 333 690)
Commissions de courtage (note 2)	(13 587)	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	32 295	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(9 249)	(31 282)
Somme à payer pour l'achat de titres	70 721	364
Charges à payer	1 280	780
	<b>(9 417 885)</b>	<b>(10 196 832)</b>
	<b>(8 581 470)</b>	<b>(9 481 639)</b>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts	12 075 706	6 685 826
Rachat de parts	(3 160 494)	(2 536 649)
Distributions versées	(13 331)	(10 097)
	<b>8 901 881</b>	<b>4 139 080</b>
<b>Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères</b>	<b>(3 233)</b>	<b>895</b>
<b>Diminution de l'encaisse</b>	<b>317 178</b>	<b>(5 341 664)</b>
Encaisse au début du semestre	437 909	5 849 384
<b>Encaisse à la fin du semestre</b>	<b>755 087 \$</b>	<b>507 720 \$</b>



## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)

Au 30 juin 2007

	Nombre d'actions	Coût*	Valeur du marché	Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût*	Valeur du marché
<b>Actions (12,7 %)</b>				<b>Produits industriels (2,3 %)</b>			
<b>Énergie (2,7 %)</b>							
AltaGas Income Trust	3 400	97 657 \$	86 122 \$	Allen-Vanguard Corporation	10 400	76 042 \$	79 872 \$
AltaGas Utility Group	9 600	73 144	68 160	Atrium Innovations	8 900	141 228	187 790
Boralex, classe A	5 700	85 500	86 982	CAE	15 000	146 142	213 000
Bulldog Resources	10 200	60 207	65 280	Ceramic Protection Corporation	11 800	238 397	175 820
Canadian Natural Resources	4 000	187 185	282 320	Commercial Solutions	18 700	118 557	87 329
Corporation Hélicoptère CHC, classe A	7 505	188 578	206 388	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5 300	234 277	287 207
EnCana Corporation	5 500	258 792	360 360	Corporation de Sécurité Garda World, classe A	5 700	114 461	130 245
Enerflex Systems Income Fund	10 400	152 740	109 200	Finning International	7 600	154 916	228 684
Energy Savings Income Fund	6 200	94 520	94 302	Flint Energy Services	4 000	106 412	114 000
Highpine Oil & Gas	6 400	81 062	91 200	Fonds de revenu Genivar	7 500	89 408	129 450
Mullen Group Income Fund	4 811	111 498	101 897	Fonds de revenu Morneau Sobeco	8 400	106 363	106 344
Nexen	3 800	115 551	125 400	Groupe Laperrière & Verreault, classe A	3 100	62 121	126 201
Nuvista Energy	8 500	127 901	122 740	Horizon North Logistics	22 341	75 642	72 608
Pearl Exploration and Production	20 950	113 764	106 217	IBI Income Fund	6 960	92 376	114 840
Petro-Canada	4 400	198 707	248 468	Quincaillerie Richelieu	8 300	166 477	201 690
Progress Energy Trust	7 900	117 308	100 962	Stantec	8 400	186 553	292 824
ProspEx Resources	21 700	99 121	96 565	Toromont Industries	1 500	37 352	42 675
Pure Energy Services	6 800	109 254	72 420	Vitran Corporation	4 600	101 767	103 178
Société d'énergie Talisman	14 500	254 483	298 410			2 248 491	2 693 757
Suncor Énergie	3 300	228 181	315 711	<b>Consommation discrétionnaire (1,9 %)</b>			
TransCanada Corporation	4 000	152 126	146 520	Astral Media, classe A	6 500	247 902	274 430
ZCL Composites	7 100	77 603	72 277	Coastal Contacts	69 500	88 340	76 450
		2 984 882	3 257 901	Cogeco Câble	5 200	149 447	239 200
<b>Matériaux (1,9 %)</b>				Easyhome	800	13 680	15 200
Alamos Gold	16 400	142 041	89 708	Groupe TVA, classe B	5 400	84 056	95 580
Alcan	4 000	207 125	346 200	Industries Dorel, classe B	6 500	188 945	236 210
Constellation Copper Corporation	57 900	82 048	82 218	Le Château, classe A	1 500	76 706	96 240
Eldorado Gold Corporation	15 700	86 144	97 811	Linamar Corporation	5 200	67 894	100 204
Equinox Minerals	46 800	81 186	160 524	MEGA Brands	8 600	197 371	178 192
FNX Mining Company	4 500	70 043	144 855	Reitmans (Canada), classe A	11 000	226 418	251 240
Frontera Copper Corporation	7 600	46 108	46 436	Somerset Entertainment Income Fund	18 500	52 256	63 085
Groupe Canam, classe A	12 600	118 126	130 788	Thomson Corporation	5 200	238 302	225 628
Jaguar Mining	18 800	98 567	138 180	Uni-Sélect	6 900	198 517	211 416
Major Drilling Group International	4 223	88 767	187 417	Vêtements de Sport Gildan	5 800	166 544	210 772
Minefinders Corporation	9 400	116 486	113 928			1 996 378	2 273 847
Mines Agnico-Eagle	4 100	168 094	158 711	<b>Consommation courante (0,2 %)</b>			
Mines Aurizon	26 400	75 096	91 080	Industries Lassonde, classe A	3 500	119 001	131 425
Scorpio Mining Corporation	54 500	100 218	91 015	Premium Brands Income Fund	9 500	103 019	114 475
Sherritt International Corporation	10 700	127 415	156 327			222 020	245 900
Société aurifère Barrick	3 600	114 784	111 276	<b>Soins de santé (0,3 %)</b>			
Teck Cominco, classe B	2 000	84 620	90 080	Angiotech Pharmaceuticals	5 400	78 816	40 770
		1 806 868	2 236 554	Cangene Corporation	9 600	87 417	69 792
				Labopharm	11 700	88 084	35 100
				Neurochem	1 900	31 745	13 110
				Santé DRAXIS	16 600	82 200	104 746
				Theratechnologies	8 600	28 173	100 448
						396 435	363 966

**PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)**

Au 30 juin 2007

Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût*	Valeur du marché
<b>Services financiers (2,4 %)</b>			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 100	166 656 \$	201 096 \$
Banque Nationale du Canada	2 600	165 962	159 562
Banque Royale du Canada	8 200	369 606	464 284
Banque Scotia	7 600	320 803	394 288
Canaccord Capital	4 100	65 034	85 239
Corporation Financière Power	5 700	177 327	230 565
Gestion de patrimoine Dundee	5 400	62 837	87 750
Groupe Financier Banque TD	6 400	386 970	466 304
Kingsway Financial Services	9 600	226 262	189 792
Northbridge Financial Corporation	2 100	64 578	73 059
Société Financière Manuvie	11 800	404 627	469 286
		<u>2 410 662</u>	<u>2 821 225</u>
<b>Technologie (0,8 %)</b>			
Aastra Technologies	3 500	111 198	133 000
Absolute Software Corporation	4 000	69 654	93 000
Ascalade Communications	15 800	79 195	39 342
Corel Corporation	5 300	80 417	73 458
DALSA Corporation	12 400	155 907	150 040
Gennum Corporation	6 600	85 096	73 326
Sierra Wireless	7 200	105 908	190 440
Technologies 20-20	11 000	69 458	77 550
Zaio Corporation	4 600	18 400	22 437
Zaio Corporation, subalternes	14 300	46 577	56 316
		<u>821 810</u>	<u>908 909</u>
<b>Télécommunications (0,2 %)</b>			
BCE	2 500	73 766	100 725
TELUS Corporation	2 200	121 190	140 030
		<u>194 956</u>	<u>240 755</u>
<b>Total des actions</b>		<u>13 082 502</u>	<u>15 042 814</u>

	Nombre de parts	Coût*	Valeur du marché
<b>Fonds sous-jacents (79,0 %)</b>			
Fonds actif d'actions canadiennes à éval. quot. Barclays	762 264	13 481 040 \$	16 580 000 \$
Fonds actions internationales FMOQ	3 522 031	29 624 161	33 760 078
Fonds d'actions canadiennes SEI, classe O	374 015	8 690 455	9 278 603
Fonds obligations canadiennes FMOQ	3 048 744	33 273 078	32 404 063
		<u>85 068 734</u>	<u>92 022 744</u>
		<b>Valeur nominale</b>	
<b>Titres de marché monétaire (8,7 %)</b>			
Bon du Trésor du Québec 2007-08-24	3 050 000 \$	3 018 097	3 029 870
Bons du Trésor du Canada 2007-07-26	6 050 000	5 995 871	6 031 064
2007-08-23	950 000	941 909	943 892
2007-09-20	320 000	316 788	316 831
		<u>10 272 665</u>	<u>10 321 657</u>
<b>Total des placements (99,3 %)</b>		<u><b>108 423 901 \$</b></u>	<u><b>117 387 215</b></u>
<b>Instruments financiers dérivés (Tableau # 1) (0,0 %)</b>			
			<u>10 071</u>
<b>Autres éléments d'actif net (0,7 %)</b>			
			<u>794 539</u>
<b>Actif net (100 %)</b>			<u><b>118 191 825 \$</b></u>

\* Un montant de 8 575 \$ de commissions de courtage est inclus dans le coût du portefeuille.

## PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)

Au 30 juin 2007

Tableau # 1

Contrats à terme normalisés sur indices boursiers	Montant en devise	Valeur à l'achat	Valeur du marché	Plus-value (moins-value) non réalisée
<b>Indices achetés</b>				
IMM MINI MSCI, 2007-09	900	2 165 646	2 179 417	13 771
<b>Indices vendues</b>				
ME S&P CAN 60, 2007-09	(3 000)	(2 411 000)	(2 414 700)	(3 700)
<b>Total des instruments financiers dérivés</b>				<b>10 071 \$</b>

## TABLEAU DES PRÊTS DE TITRES ET TITRES MIS EN PENSION

Titres prêtés				Valeur du marché	Valeur des sûretés reçues
				<b>6 736 248 \$</b>	<b>6 870 974 \$</b>
Titres mis en pension par le fiduciaire	Date d'engagement	Date de règlement	Valeur nominale	Valeur du marché	Valeur des sûretés reçues
Bons du Trésor du Canada					
2007-08-23	2007-06-29	2007-07-03	940 000 \$	920 702 \$	939 116 \$
2007-09-20	2007-06-29	2007-07-03	280 000	274 585	280 077
2007-09-20	2007-06-29	2007-07-03	30 000	29 420	30 008
				<b>1 224 707 \$</b>	<b>1 249 201 \$</b>

**ÉTATS DE L'ACTIF NET (NON VÉRIFIÉS)**

Aux	30 juin 2007	31 décembre 2006
<b>Actif</b>		
Encaisse	— \$	37 587 \$
Espèces reçues en garantie sur titres mis en pension	6 240 716	4 544 215
Placements à la valeur du marché	32 669 269	27 910 026
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	163 880	145 703
	<u>39 073 865</u>	<u>32 637 531</u>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire	677 601	—
Espèces en garantie sur titres mis en pension à rembourser	6 240 716	4 544 215
Somme à payer pour l'achat de titres	—	168 085
Charges à payer	6 704	5 822
	<u>6 925 021</u>	<u>4 718 122</u>
<b>Actif net et avoir des participants</b>	<u>32 148 844 \$</u>	<u>27 919 409 \$</u>
<b>Parts en circulation</b>	<u>3 082 030</u>	<u>2 798 190</u>
<b>Valeur liquidative par part</b>	<u>10,43 \$</u>	<u>9,98 \$</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**ÉTAT DES RÉSULTATS (NON VÉRIFIÉ)**

Semestre terminé le 30 juin	2007 *
<b>Revenus de placement</b>	
Intérêts	206 162 \$
Dividendes	551 200
Prêt de titres et titres mis en pension	7 534
	<u>764 896</u>
<b>Charges</b>	
Honoraires de gestion	153 014
	<u>611 882</u>
<b>Revenu net de placement</b>	<u>611 882</u>
<b>Gains sur placements et commissions de courtage</b>	
Gain net réalisé	283 565
Gain net non réalisé	1 035 326
Commissions de courtage (note 2)	(6 744)
	<u>1 312 147</u>
<b>Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<u>1 924 029 \$</u>
<b>Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part</b>	<u>0,65 \$</u>

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (NON VÉRIFIÉ)**

Semestre terminé le 30 juin	2007 *
<b>Actif net au début de la période</b>	
Actif net déjà établi	27 919 409 \$
Modification de convention comptable	(28 353)
Actif net redressé	<u>27 891 056</u>
<b>Opérations sur les parts</b>	
Parts vendues	2 352 461
Parts émises au réinvestissement des distributions	590 177
Parts rachetées	17 948
	<u>2 924 690</u>
<b>Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<u>1 924 029</u>
<b>Distributions effectuées au profit des investisseurs</b>	
Revenu net de placement	590 931
	<u>32 148 844 \$</u>

**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON VÉRIFIÉ)**

Semestre terminé le 30 juin	2007 *
<b>Activités d'exploitation</b>	
Revenu net de placement	611 882 \$
<b>Variation des actifs et passifs d'exploitation</b>	
Produit de la vente de placements	22 318 744
Achat de placements	(25 771 095)
Commissions de courtage (note 2)	(6 744)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(34 048)
Somme à payer pour l'achat de titres	(168 085)
Charges à payer	882
	<u>(3 660 346)</u>
	<u>(3 048 464)</u>
<b>Activités de financement</b>	
Produit de la vente de parts	2 352 461
Rachat de parts	(17 948)
Distributions versées	(754)
	<u>2 333 759</u>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(483)
Diminution de l'encaisse	(715 188)
Encaisse au début du semestre	37 587
<b>Découvert bancaire à la fin du semestre</b>	<u>(677 601) \$</u>

\* Début des opérations en octobre 2006

**PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)**

Au 30 juin 2007

	Nombre d'actions	Coût*	Valeur du marché		Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Actions (66,7 %)</b>				<b>Actions ordinaires (suite)</b>			
<b>Actions ordinaires (52,3 %)</b>				<b>Consommation discrétionnaire (5,1 %)</b>			
<b>Énergie (14,8 %)</b>				Astral Media, classe A			
ARC Energy Trust	15 500	418 591 \$	336 970 \$	Fonds de revenu Pages Jaunes	30 000	434 351	416 400
Canadian Natural Resources Corporation Hélicoptère CHC, classe A	2 100	104 970	148 218	Quebecor, classe B	2 100	57 960	83 412
Crescent Point Energy Trust	3 100	67 909	85 250	Reitmans (Canada), classe A	7 000	136 880	159 880
Enbridge	16 500	319 110	323 730	Somerset Entertainment Income Fund	30 000	88 998	102 300
EnCana Corporation	1 900	67 070	68 191	Sterling Shoes Income Fund	16 000	247 280	292 800
Energy Savings Income Fund	16 500	319 110	323 730	The Brick Group Income Fund, classe A	32 000	305 600	318 400
Ensign Resource Service Group	6 100	315 120	399 672	Thomson Corporation	2 800	126 034	121 492
Focus Energy Trust	1 900	67 070	68 191	Tim Hortons	1 800	57 088	58 860
Husky Energy	24 000	404 524	365 040			1 530 495	1 633 762
Keyera Facilities Income Fund	3 800	66 336	72 200	<b>Consommation courante (1,6 %)</b>			
Nexen	19 000	361 502	332 690	Arctic Glacier Income Fund	30 000	401 535	401 400
Penn West Energy Trust	2 800	190 176	245 000	Metro, classe A	3 000	108 958	111 780
Petro-Canada	35 000	638 177	644 350			510 493	513 180
Société d'énergie Talisman	5 600	166 226	184 800	<b>Soins de santé (2,0 %)</b>			
TransCanada Corporation	8 000	326 480	284 160	CML Healthcare Income Fund	25 000	396 655	379 000
Vermilion Energy Trust	4 900	222 644	276 703	Futuremed Healthcare Income Fund	21 600	209 859	251 640
Zargon Energy Trust	7 400	135 678	152 292			606 514	630 640
	4 000	143 614	146 520	<b>Services financiers (13,8 %)</b>			
	12 600	453 057	449 694	Altus Group Income Fund	25 000	343 656	323 750
	9 000	228 600	246 600	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 400	203 709	229 824
		4 629 784	4 762 080	Banque de Montréal	1 800	122 904	123 120
<b>Matériaux (3,7 %)</b>				Banque Nationale du Canada	2 400	146 208	147 288
Alcan	3 600	169 934	311 580	Banque Royale du Canada	8 400	420 662	475 608
Goldcorp	3 500	114 071	88 200	Banque Scotia	7 300	350 537	378 724
Inmet Mining Corporation	1 700	73 178	139 995	Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, classe A	1 000	27 655	25 610
Richards Packaging Income Fund	5 100	168 653	157 641	Corporation Financière Power	3 000	103 531	121 350
Société aurifère Barrick	5 800	213 440	261 232	DundeeWealth	6 800	83 304	110 500
Teck Cominco, classe B	1 500	55 845	62 130	Financière Sun Life	3 600	164 293	182 736
West Fraser Timber Co.		964 475	1 208 978	Fonds de placement immobilier américain IPC	35 000	363 584	424 200
<b>Produits industriels (8,8 %)</b>				Great-West Lifeco	3 700	112 981	127 835
AG Growth Income Fund	19 500	306 540	534 300	Groupe Financier Banque TD	5 600	370 291	408 016
Chemin de fer Canadien Pacifique	1 400	79 478	102 550	Industrielle Alliance, Assurances et services financiers	4 200	134 102	164 010
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5 200	246 734	281 788	Northbridge Financial Corporation	2 300	70 835	80 017
Contrans Income Fund	20 000	289 025	224 000	Primaris Retail Real Estate Investment Trust	25 000	455 510	479 000
Fonds de revenu Morneau Sobeco	30 000	383 184	379 800	Société de Gestion AGF, classe B	5 100	115 770	184 722
Fonds de revenu OFI	23 800	209 678	121 618	Société Financière Manuvie	11 600	417 686	461 332
IBI Income Fund	30 000	392 756	495 000			4 007 218	4 447 642
K-Bro Linen Income Fund	18 200	226 708	251 160	<b>Télécommunications (2,1 %)</b>			
Livingston International Income Fund	4 500	107 042	91 125	BCE	4 900	152 105	197 421
Resolve Business Outsourcing Income Fund	24 800	209 478	219 976	Rogers Communications, classe B	5 400	162 081	244 080
Toromont Industries	3 900	87 557	110 955	TELUS Corporation	3 500	218 995	222 775
		2 538 180	2 812 272			533 181	664 276

**PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)**

Au 30 juin 2007

Actions ordinaires (suite)	Nombre d'actions	Coût*	Valeur du marché
<b>Services publics (0,4 %)</b>			
Fortis	5 100	126 345 \$	132 600 \$
<b>Total des actions ordinaires</b>		<b>15 446 685</b>	<b>16 805 430</b>
<b>Actions privilégiées (14,4 %)</b>			
<b>Matériaux (0,2 %)</b>			
Alcan			
série C, taux variable	3 300	89 300	82 533
<b>Produits industriels (0,7 %)</b>			
Bombardier			
série 2, 5,500 %	4 400	80 256	89 188
série 3, 5,476 %	4 700	79 242	93 389
Quebecor World			
série 3, taux variable	2 500	40 025	42 050
		<b>199 523</b>	<b>224 627</b>
<b>Consommation courante (1,1 %)</b>			
George Weston			
série I, 5,800 %	4 100	106 160	102 869
série III, 5,200 %	3 000	78 075	70 080
série IV, 5,200 %	6 300	161 685	146 916
série V, 4,750 %	1 000	25 305	22 010
		<b>371 225</b>	<b>341 875</b>
<b>Services financiers (11,5 %)</b>			
BAM Split Corp			
série 3, 4,350 %	5 500	137 297	132 055
Banque Canadienne Impériale de Commerce			
série 25, 6,000 %	3 100	81 880	80 290
série 26, 5,750 %	1 000	27 505	25 730
série 29, 5,400 %	3 100	82 693	78 120
série 30, 4,800 %	1 000	25 705	23 500
série 31, 4,700 %, perpétuelle	8 200	206 435	190 650
Banque HSBC Canada			
série D, 5,000 %	2 100	56 028	52 542
Banque Laurentienne du Canada			
série 9, 6,000 %	5 900	155 113	149 860
Banque Nationale du Canada			
série 15, 5,850 %	5 100	139 919	132 600
série 16, 4,850 %	3 500	90 333	84 875
Banque Royale du Canada			
série AA, 4,450 %	6 000	150 600	134 100
série AD, 4,500 %	8 300	207 500	186 833
série AF, 4,450 %	3 600	89 352	80 460

Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût*	Valeur du marché
<b>Services financiers (suite)</b>			
Brookfield Asset Management			
4,750 %, perpétuelle	4 300	106 987 \$	94 428 \$
série 2, taux variable	5 000	124 750	124 750
série 4, taux variable	5 800	144 710	145 696
série 9, 5,630 %	3 900	97 110	93 132
série 13, taux variable	5 800	144 710	142 738
série 17, perpétuelle	1 900	47 500	41 534
Brookfield Properties Corporation			
série I, 5,200 %	700	18 603	17 591
série J, 5,000 %	6 000	156 900	148 200
série K, 5,200 %	1 600	42 729	39 776
Corporation d'actions privilégiées			
CanCap			
5,400 %	2 200	56 043	54 494
Corporation Financière Canada-Vie			
série B, 6,250 %	5 700	149 792	145 350
Corporation Financière Power			
série F, 5,900 %	2 500	66 016	64 425
série H, 5,750 %	1 100	29 272	28 270
série I, 6,000 %	2 500	67 863	64 750
série L, 5,100 %	1 000	26 605	24 500
Dundee Bancorp			
série 1, 5,000 %	8 400	211 739	198 324
E-L Financial Corporation			
série 1, 5,300 %	1 000	27 455	24 600
Financière Sun Life			
classe A, série 1, 4,750 %	4 400	112 890	105 644
série 2, 4,800 %	4 000	102 620	96 400
série 3, 4,450 %	1 000	24 605	22 260
Great-West Lifeco			
4,850 %	3 800	96 330	90 288
série I, 4,500 %	1 000	24 705	22 150
Industrielle Alliance			
série A, 4,600 %	1 000	24 955	22 500
Power Corporation du Canada			
série A	6 800	173 755	169 660
série B, 5,350 %	6 400	165 955	157 952
série C, 5,800 %	6 000	161 769	153 300
série D, 5,000 %	1 000	26 354	23 960
Société Financière Manuvie			
classe A, série 2, 4,650 %	1 000	25 505	23 550
		<b>3 908 587</b>	<b>3 691 837</b>
<b>Télécommunications (0,8 %)</b>			
BCE			
série AA, 5,450 %	800	20 271	17 608
série 16, 4,400 %, perpétuelle	5 400	136 458	111 510
série 17, 4,350 %, perpétuelle	6 600	171 930	133 386
		<b>328 659</b>	<b>262 504</b>

**PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)**

Au 30 juin 2007

Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût*	Valeur du marché
<b>Services publics (0,1 %)</b>			
Westcoast Energy série 8	1 400	35 721 \$	35 000 \$
<b>Total des actions privilégiées</b>		4 933 015	4 638 376
<b>Total des actions</b>		20 379 700	21 443 806

	Valeur nominale		
<b>Obligations (25,6 %)</b>			
<b>Gouvernement du Canada (21,2 %)</b>			
4,250 %, 2008-12-01	2 150 000 \$	2 139 233	2 138 952
3,750 %, 2009-06-01	1 600 000	1 574 113	1 575 840
5,250 %, 2012-06-01	560 000	594 776	576 904
4,000 %, 2016-06-01	1 400 000	1 329 640	1 344 280
5,750 %, 2033-06-01	975 000	1 183 344	1 162 883
		6 821 106	6 798 859

<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (2,1 %)</b>			
Infrastructure Ontario			
4,700 %, 2037-06-01	50 000	50 067	47 501
Province de l'Ontario			
5,600 %, 2035-06-02	500 000	568 591	550 109
Province de Québec			
5,750 %, 2036-12-01	90 000	99 601	99 970
		718 259	697 580

<b>Sociétés (2,3 %)</b>			
Alliance Pipeline Limited Partnership			
6,765 %, 2025-12-31	65 063	75 310	72 884
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
6,470 %, 2034-02-02	200 000	239 525	224 485
British Columbia Ferry Services			
5,740 %, 2014-05-27	25 000	26 812	26 007
5,021 %, 2037-03-20	30 000	30 000	28 154
Electricity Distributors Finance			
6,450 %, 2012-08-15	125 000	136 013	132 010
Enbridge			
3,950 %, 2010-02-15	125 000	123 150	121 721
7,200 %, 2032-06-18	30 000	36 480	33 616
Militt-Air, série 1			
5,750 %, 2019-06-30	38 386	41 552	40 124
Placements YPG			
6,250 %, 2036-02-15	15 000	14 998	13 215
TCHC Issuer Trust			
4,877 %, 2037-05-11	50 000	50 000	47 930
		773 840	740 146
<b>Total des obligations</b>		6 322 305	6 333 312

	Valeur nominale	Coût*	Valeur du marché
<b>Titres de marché monétaire (9,3 %)</b>			
Bons du Trésor du Canada			
2007-07-26	1 010 000 \$	1 000 892 \$	1 006 839 \$
2007-08-23	530 000	525 323	526 592
2007-09-20	1 470 000	1 455 630	1 455 447
		2 981 845	2 988 878

**Total des placements (101,6 %) 31 674 750 \$ 32 669 269**
**Autres éléments d'actif net (-1,6 %) (520 425)**
**Actif net (100 %) 32 148 844 \$**

\* Un montant de 5 472 \$ de commissions de courtage est inclus dans le coût du portefeuille.

**PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)**

Au 30 juin 2007

**TABLEAU DES PRÊTS DE TITRES ET TITRES MIS EN PENSION**

Titres prêtés	Valeur du marché	Valeur des sûretés reçues
	<b>4 072 785 \$</b>	<b>4 154 241 \$</b>

Titres mis en pension par le fiduciaire	Date d'engagement	Date de règlement	Valeur nominale	Valeur du marché	Valeur des sûretés reçues
Gouvernement du Canada					
4,250 %, 2008-12-01	2007-06-26	2007-07-03	2 150 000 \$	2 145 658 \$	2 188 571 \$
3,750 %, 2009-06-01	2007-06-29	2007-07-06	1 600 000	1 580 443	1 612 052
4,000 %, 2016-06-01	2007-06-28	2007-07-05	1 400 000	1 348 016	1 374 976
5,750 %, 2033-06-01	2007-06-29	2007-07-03	50 000	59 826	61 023
5,750 %, 2033-06-01	2007-06-28	2007-07-05	925 000	1 106 773	1 128 908
				<b>6 240 716 \$</b>	<b>6 365 530 \$</b>



**ÉTATS DE L'ACTIF NET (NON VÉRIFIÉS)**

Aux	30 juin 2007	31 décembre 2006
<b>Actif</b>		
Encaisse	8 942 \$	340 765 \$
Espèces reçues en garantie sur titres en pension	39 884 757	30 393 889
Placements à la valeur du marché	175 936 918	168 845 448
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 534 061	426 011
Intérêts à recevoir et autres	2 087 680	2 025 958
	<u>219 452 358</u>	<u>202 032 071</u>
<b>Passif</b>		
Espèces en garantie sur titres mis en pension à rembourser	39 884 757	30 393 889
Somme à payer pour l'achat de titres	1 475 635	651 381
Charges à payer	36 745	30 131
	<u>41 397 137</u>	<u>31 075 401</u>
<b>Actif net et avoir des participants</b>	<u>178 055 221 \$</u>	<u>170 956 670 \$</u>
<b>Parts en circulation</b>	<u>16 761 038</u>	<u>15 538 988</u>
<b>Valeur liquidative par part</b>	<u>10,62 \$</u>	<u>11,00 \$</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**ÉTATS DES RÉSULTATS (NON VÉRIFIÉS)**

Semestres terminés les 30 juin	2007	2006
<b>Revenus de placement</b>		
Intérêts	4 431 209 \$	4 122 652 \$
Prêt de titres et titres mis en pension	14 211	—
	<u>4 445 420</u>	<u>4 122 652</u>
<b>Charges</b>		
Honoraires de gestion	873 728	817 680
<b>Revenu net de placement</b>	<u>3 571 692</u>	<u>3 304 972</u>
<b>Pertes sur placements et autres éléments d'actif net</b>		
Perte nette réalisée	(238 336)	(587 853)
Perte nette non réalisée	(5 562 694)	(5 916 684)
	<u>(5 801 030)</u>	<u>(6 504 537)</u>
<b>Diminution de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<u>(2 229 338) \$</u>	<u>(3 199 565) \$</u>
<b>Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part</b>	<u>(0,14) \$</u>	<u>(0,22) \$</u>

**ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (NON VÉRIFIÉS)**

Semestres terminés les 30 juin	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>		
Actif net déjà établi	170 956 670 \$	159 244 301 \$
Modification de convention comptable	(105 935)	—
Actif net redressé	<u>170 850 735</u>	<u>159 244 301</u>
<b>Opérations sur les parts</b>		
Parts vendues	10 187 900	11 519 296
Parts émises au réinvestissement des distributions	3 852 568	3 566 560
Parts rachetées	753 752	518 645
	<u>13 286 716</u>	<u>14 567 211</u>
<b>Diminution de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<u>(2 229 338)</u>	<u>(3 199 565)</u>
<b>Distributions effectuées au profit des investisseurs</b>		
Revenu net de placement	3 852 892	3 567 252
<b>Actif net à la fin</b>	<u>178 055 221 \$</u>	<u>167 044 695 \$</u>

**ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON VÉRIFIÉS)**

Semestres terminés les 30 juin	2007	2006
<b>Activités d'exploitation</b>		
Revenu net de placement	3 571 692 \$	3 304 972 \$
<b>Variation des actifs et passifs d'exploitation</b>		
Produit de la vente de placements	78 425 655	78 024 834
Achat de placements	(91 424 073)	(93 317 881)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 108 050)	(966 114)
Intérêts à recevoir et autres	(61 739)	124 000
Somme à payer pour l'achat de titres	824 254	1 867 634
Charges à payer	6 614	262
	<u>(9 765 647)</u>	<u>(10 962 293)</u>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts	10 187 900	11 519 296
Rachat de parts	(753 752)	(518 645)
Distributions versées	(324)	(692)
	<u>9 433 824</u>	<u>10 999 959</u>
Augmentation (diminution) de l'encaisse	(331 823)	37 666
<b>Encaisse (découvert bancaire) au début du semestre</b>		
	340 765	(40 924)
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin du semestre</b>	<u>8 942 \$</u>	<u>(3 258) \$</u>

**PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)**

Au 30 juin 2007

	Valeur nominale	Coût	Valeur du marché		Valeur nominale	Coût	Valeur du marché
<b>Obligations Canadiennes (96,1 %)</b>				<b>Obligations (suite)</b>			
<b>Gouvernement du Canada (35,9 %)</b>				<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)</b>			
Exportation et développement Canada				Ontario Hydro Energy			
4,390 %, 2010-08-26	1 410 000 \$	1 408 618 \$	1 389 893 \$	8,900 %, 2022-08-18	600 000 \$	871 704 \$	850 355 \$
5,750 %, 2011-06-01	275 000	301 263	285 834	8,250 %, 2026-06-22	300 000	394 500	420 242
5,800 %, 2012-12-03	700 000	780 815	737 908	Province de la Colombie-Britannique			
5,100 %, 2014-06-02	1 300 000	1 353 335	1 333 410	6,250 %, 2009-12-01	1 200 000	1 278 084	1 240 864
Fiducie du Canada pour l'habitation				8,500 %, 2013-08-23	400 000	505 880	478 872
3,700 %, 2008-09-15	200 000	196 880	197 656	7,500 %, 2014-06-09	175 000	206 574	202 900
4,100 %, 2008-12-15	10 275 000	10 238 960	10 185 186	6,150 %, 2027-11-19	275 000	290 098	318 053
3,350 %, 2009-03-15	1 050 000	1 048 719	1 030 155	5,700 %, 2029-06-18	675 000	691 066	747 931
4,650 %, 2009-09-15	4 425 000	4 516 670	4 417 947	Province de la Nouvelle-Écosse			
3,750 %, 2010-03-15	4 925 000	4 868 528	4 805 385	6,400 %, 2010-09-01	600 000	644 327	629 157
4,050 %, 2011-03-15	6 950 000	6 893 083	6 797 619	6,600 %, 2031-12-01	250 000	275 125	308 483
4,600 %, 2011-09-15	8 750 000	8 983 305	8 718 590	Province de la Saskatchewan			
3,950 %, 2011-12-15	600 000	592 334	582 319	6,150 %, 2010-09-01	75 000	83 694	78 081
4,000 %, 2012-06-15	3 300 000	3 218 287	3 200 236	5,250 %, 2012-12-03	300 000	314 250	307 280
Gouvernement du Canada				8,750 %, 2025-05-30	175 000	251 388	253 333
4,250 %, 2008-09-01	1 825 000	1 842 666	1 817 501	5,750 %, 2029-03-05	300 000	303 175	332 314
5,250 %, 2013-06-01	1 000 000	1 057 600	1 034 815	6,400 %, 2031-09-05	275 000	315 095	331 240
5,000 %, 2014-06-01	1 600 000	1 681 280	1 641 249	Province de l'Île-du-Prince-Édouard			
4,500 %, 2015-06-01	1 525 000	1 559 875	1 519 429	9,250 %, 2013-03-18	500 000	629 505	610 181
4,000 %, 2016-06-01	1 200 000	1 185 014	1 152 240	8,500 %, 2015-10-27	1 300 000	1 712 113	1 621 604
4,000 %, 2017-06-01	1 900 000	1 822 157	1 818 075	5,300 %, 2036-05-19	300 000	299 811	312 974
8,000 %, 2023-06-01	1 750 000	2 510 523	2 427 256	Province de l'Ontario			
9,000 %, 2025-06-01	525 000	822 869	808 705	3,210 %, 2009-08-13	202 428	200 485	198 878
8,000 %, 2027-06-01	950 000	1 352 117	1 377 316	6,200 %, 2009-11-19	975 000	1 078 177	1 006 608
5,750 %, 2029-06-01	1 450 000	1 749 010	1 696 185	5,500 %, 2013-04-17	275 000	299 750	282 719
5,750 %, 2033-06-01	3 000 000	3 635 353	3 578 100	5,000 %, 2014-03-08	500 000	523 480	506 335
5,000 %, 2037-06-01	975 000	1 118 288	1 062 897	4,500 %, 2015-03-08	1 000 000	1 007 500	981 244
Société canadienne d'hypothèque et de logement				4,400 %, 2016-03-08	1 200 000	1 182 213	1 166 193
4,250 %, 2016-02-01	400 000	389 788	387 817	4,875 %, 2016-12-02	500 000	516 870	501 290
		<u>65 127 337</u>	<u>64 003 723</u>	4,300 %, 2017-03-08	500 000	498 030	479 754
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (24,4 %)</b>				7,600 %, 2027-06-02	550 000	695 788	732 041
Alberta Capital Finance Authority				6,500 %, 2029-03-08	1 650 000	1 858 666	1 988 866
5,000 %, 2013-12-02	350 000	358 722	354 869	5,850 %, 2033-03-08	630 000	670 944	711 707
Financement-Québec				5,600 %, 2035-06-02	1 600 000	1 795 138	1 760 348
5,250 %, 2011-12-01	1 000 000	1 037 290	1 019 803	8,250 %, 2036-06-20	600 000	906 918	898 963
Hydro-Québec				4,700 %, 2037-06-02	900 000	872 190	867 144
10,000 %, 2011-09-26	400 000	508 908	479 568	Province de Québec			
11,000 %, 2020-08-15	800 000	1 360 539	1 255 313	3,149 %, 2009-08-17	737 631	735 836	723 948
9,625 %, 2022-07-15	375 000	572 625	555 881	10,000 %, 2010-06-28	250 000	333 125	286 186
6,500 %, 2035-02-15	625 000	693 433	761 331	6,250 %, 2010-12-01	625 000	693 494	654 427
6,000 %, 2040-02-15	700 000	812 447	809 419	6,000 %, 2012-10-01	950 000	1 064 551	1 003 286
Office ontarien de financement de l'infrastructure stratégique				5,500 %, 2014-12-01	1 800 000	1 923 957	1 873 132
4,600 %, 2015-06-01	700 000	711 594	688 232	5,000 %, 2015-12-01	1 350 000	1 426 591	1 362 396
				9,375 %, 2023-01-16	375 000	534 300	549 344
				8,500 %, 2026-04-01	1 075 000	1 533 225	1 519 935
				6,000 %, 2029-10-01	600 000	612 300	676 410
				5,750 %, 2036-12-01	1 625 000	1 773 406	1 805 020

**PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)**

Au 30 juin 2007

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Valeur du marché	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Valeur du marché
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)</b>				<b>Municipalités et institutions parapubliques (suite)</b>			
Province de Terre-Neuve				York University			
5,150 %, 2019-03-29	300 000 \$	315 126 \$	300 752 \$	5,841 %, 2044-05-04	325 000 \$	325 000 \$	364 834 \$
6,150 %, 2028-04-17	275 000	284 900	314 807	55 School Board Trust			
6,550 %, 2030-10-17	400 000	520 728	483 160	5,900 %, 2033-06-02	775 000	855 291	867 581
5,600 %, 2033-10-17	375 000	366 525	408 289			7 543 332	7 475 850
4,650 %, 2040-10-17	400 000	397 596	377 125				
Province du Manitoba				<b>Sociétés (31,6 %)</b>			
8,500 %, 2013-07-22	275 000	347 105	328 405	Aéroport international de Vancouver			
5,050 %, 2013-12-03	500 000	512 500	507 361	7,375 %, 2026-12-07	590 000	660 394	733 813
Province du Nouveau-Brunswick				Aéroports de Montréal			
6,375 %, 2010-06-15	500 000	566 160	522 129	6,350 %, 2012-04-16	550 000	581 741	582 724
5,800 %, 2011-07-12	300 000	317 520	311 610	6,550 %, 2033-10-11	300 000	306 930	349 009
10,125 %, 2011-10-31	225 000	312 863	271 933	Alliance Pipeline			
5,850 %, 2011-12-01	175 000	185 290	182 688	7,181 %, 2023-06-30	467 183	513 907	541 135
5,875 %, 2012-12-06	375 000	413 513	395 208	7,217 %, 2025-12-31	330 325	400 819	384 056
9,250 %, 2013-01-18	800 000	1 086 398	973 859	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
8,750 %, 2015-05-12	500 000	644 640	628 167	6,250 %, 2012-01-30	1 200 000	1 297 932	1 258 022
		44 129 745	43 509 947	6,250 %, 2012-12-13	275 000	281 872	290 174
<b>Municipalités et institutions parapubliques (4,2 %)</b>				5,000 %, 2015-06-01			
Conseil scolaire de l'Ontario				7,050 %, 2030-06-12			
6,300 %, 2010-09-22	455 000	502 933	474 633	Banque Asiatique de Développement			
6,550 %, 2026-10-19	576 975	638 590	647 400	4,750 %, 2017-06-17	1 000 000	998 350	988 433
5,900 %, 2027-10-11	249 915	267 137	266 396	Banque de Montréal			
5,800 %, 2028-11-07	232 562	231 762	245 924	7,000 %, 2010-01-28	375 000	426 206	393 168
Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick				5,200 %, taux initial (jusqu'en 2012), 2017-06-21			
4,250 %, 2013-12-07	400 000	389 068	385 514	1 100 000	1 099 956	1 104 477	
Municipalité régionale de York				Banque de Nouvelle-Écosse			
7,250 %, 2017-06-19	200 000	239 380	235 294	5,650 %, taux initial (jusqu'en 2008), 2013-07-22	400 000	425 036	403 001
Newfoundland & Labrador				Banque Inter-Américaine de Développement			
Municipal Finance Corporation				3,720 %, 2008-08-28			
5,050 %, 2017-03-29	400 000	404 264	401 392	3,400 %, 2010-07-21	2 000 000	1 956 715	1 912 520
Scotia Schools Trust				4,400 %, 2026-01-26			
6,220 %, 2020-07-13	79 660	86 419	83 224	Banque Nationale du Canada			
Société de voirie du Nouveau-Brunswick				5,700 %, taux initial (jusqu'en 2009), 2014-04-16			
6,470 %, 2027-11-30	1 476 532	1 671 183	1 641 564	300 000	317 910	304 016	
Université de Toronto				Banque Royale du Canada			
5,841 %, 2043-12-15	250 000	289 528	282 584	5,950 %, 2014-06-18	700 000	765 205	726 569
Ville d'Edmonton				7,100 %, taux initial (jusqu'en 2010), 2015-01-25			
8,500 %, 2018-09-14	325 000	431 161	421 306	425 000	483 981	446 538	
Ville de Montréal				Banque Scotia			
6,000 %, 2043-06-01	25 000	25 445	28 530	3,930 %, 2010-02-18	300 000	301 560	292 319
Ville de Vancouver				8,300 %, 2013-09-27			
6,000 %, 2009-10-07	500 000	527 775	512 473	175 000	216 668	205 356	
Ville de Winnipeg							
9,125 %, 2015-05-12	485 000	658 396	617 201				

**PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)**

Au 30 juin 2007

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Valeur du marché	Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Valeur du marché
<b>Sociétés (suite)</b>				<b>Sociétés (suite)</b>			
BC Gas Utility				Fiducie de Capital RBC			
6,950 %, 2029-09-21	250 000 \$	254 510 \$	289 392 \$	7,288 %, 2010-06-30	500 000 \$	567 350 \$	530 777 \$
Bell Canada				7,183 %, 2011-06-30	1 000 000	1 103 600	1 073 512
10,000 %, 2014-06-15	325 000	433 305	400 852	5,812 %, 2013-12-31	800 000	866 240	821 789
8,875 %, 2026-04-17	325 000	395 437	366 291	4,870 %, 2015-12-31	600 000	604 368	575 618
7,850 %, 2031-04-02	250 000	287 440	255 376	Fiducie de Capital Sun Life			
Brookfield Asset Management				6,865 %, 2011-12-31	1 000 000	1 117 645	1 070 780
5,950 %, 2035-06-14	300 000	309 411	281 761	7,093 %, 2032-06-30	600 000	717 492	712 380
Canadian Natural Resources				Fiducie de Capital TD			
4,950 %, 2015-06-01	800 000	820 910	767 844	7,600 %, 2009-12-31	450 000	511 110	477 130
Canadian Utilities				Financière CDP			
11,400 %, 2010-08-15	500 000	622 895	592 867	4,200 %, 2008-10-14	200 000	199 880	198 488
Chemin de fer Canadien Pacifique				Fonds de placement immobilier			
4,900 %, 2010-06-15	600 000	604 134	598 333	RioCan			
Compagnies Loblaw				5,290 %, 2009-09-21	300 000	314 103	300 458
6,000 %, 2008-06-02	200 000	215 572	201 847	4,700 %, 2012-06-15	350 000	349 195	338 661
7,100 %, 2016-06-01	500 000	595 600	548 037	FortisBC			
6,500 %, 2029-01-22	300 000	337 842	300 661	5,480 %, 2014-11-28	500 000	514 550	509 401
Consumers Gas				Groupe Financier Banque TD			
5,850 %, 2008-09-25	500 000	515 750	505 569	4,970 %, 2015-10-30	500 000	502 425	485 217
Consumer's Waterheater				9,150 %, 2025-05-26	350 000	481 947	497 621
5,245 %, 2010-01-28	560 000	592 177	564 018	Groupe Investors			
Corporation Financière Power				6,650 %, 2027-12-13	200 000	217 544	223 209
6,900 %, 2033-03-11	600 000	757 206	708 215	7,110 %, 2033-03-07	275 000	299 008	326 904
Enbridge				HSBC Finance Corporation			
6,800 %, 2010-03-10	600 000	645 228	626 248	4,200 %, 2009-04-13	600 000	603 000	592 301
Enbridge Pipelines				Hydro One			
6,050 %, 2029-02-12	325 000	313 307	346 538	5,770 %, 2012-11-15	475 000	495 007	494 120
EPCOR Utilities				7,350 %, 2030-06-03	250 000	282 203	315 544
6,950 %, 2010-06-28	600 000	647 610	632 845	IPL Energy			
Fiducie de Capital BMO				6,100 %, 2028-07-14	300 000	289 350	297 183
6,903 %, 2010-06-30	1 075 000	1 204 799	1 130 436	Merrill Lynch Canada Finance			
6,647 %, 2010-12-31	425 000	479 103	446 424	Company			
6,685 %, 2011-12-31	300 000	334 883	318 598	4,700 %, 2008-09-12	300 000	304 125	299 354
4,633 %, 2015-12-31	700 000	688 940	660 867	Milit-Air			
Fiducie de Capital				5,750 %, 2019-06-30	250 676	265 014	262 023
de la Banque Scotia				5,870 %, 2020-04-22	274 443	294 920	288 564
7,310 %, 2010-12-31	450 000	507 920	482 409	NAV Canada			
6,626 %, 2012-06-30	600 000	667 545	637 003	6,500 %, 2009-06-01	325 000	355 886	334 572
6,282 %, 2013-06-30	675 000	714 413	709 325	7,560 %, 2027-03-01	600 000	726 856	708 242
5,650 %, 2036-12-31	500 000	511 685	492 898	NOVA Gas Transmission			
Fiducie de Capital financière Manuvie				12,200 %, 2016-02-28	150 000	232 418	222 460
6,700 %, 2012-06-30	800 000	865 344	857 340	8,460 %, 2026-06-05	200 000	244 602	263 873
Fiducie de Capital Great-West				Nova Scotia Power			
5,995 %, 2012-12-31	600 000	632 304	624 961	8,850 %, 2025-05-19	200 000	239 322	270 837
Fiducie de Capital NBC				6,950 %, 2033-08-25	300 000	354 015	342 979
5,329 %, 2056-06-30	500 000	517 975	494 416	OMERS Realty Corporation			
				5,480 %, 2012-12-31	500 000	532 615	515 847

**PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)**

Au 30 juin 2007

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût	Valeur du marché
<b>Sociétés (suite)</b>			
Placements YPG			
4,570 %, 2009-04-21	600 000 \$	596 460 \$	591 734 \$
5,710 %, 2014-04-21	600 000	619 044	583 512
Société Canadian Tire			
4,950 %, 2015-06-01	400 000	394 844	388 395
Société d'énergie Talisman			
4,440 %, 2011-01-27	500 000	493 660	488 925
Société du crédit agricole			
4,600 %, 2021-06-01	1 700 000	1 740 458	1 671 143
Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie			
6,150 %, 2022-06-30	300 000	315 882	314 310
TELUS Corporation			
5,000 %, 2013-06-03	800 000	799 676	769 469
Terasen			
10,750 %, 2009-06-08	500 000	579 775	551 351
TransCanada PipeLines			
11,800 %, 2020-11-20	175 000	270 645	279 464
8,290 %, 2026-02-05	1 123 000	1 427 744	1 445 929
7,310 %, 2027-01-15	500 000	614 485	590 766
5,650 %, 2029-06-20	600 000	594 360	594 730
8,210 %, 2030-04-25	475 000	552 834	621 603
Union Gas			
7,200 %, 2010-06-01	375 000	417 475	397 545
8,750 %, 2018-08-03	275 000	349 456	353 507
Wells Fargo Financial Canada Corporation			
4,350 %, 2010-06-01	225 000	224 658	221 607
6,050 %, 2012-08-27	900 000	951 930	945 862
Westcoast Energy			
8,300 %, 2013-12-30	425 000	505 438	498 027
9,900 %, 2020-01-10	300 000	440 337	419 845
7,150 %, 2031-03-20	300 000	365 670	357 889
407 International			
6,050 %, 2009-07-27	600 000	657 424	614 042
5,960 %, 2035-12-03	300 000	335 760	323 766
		<u>57 535 201</u>	<u>56 199 724</u>
<b>Total des obligations canadiennes</b>		<u>174 335 615</u>	<u>171 189 244</u>

	Valeur nominale	Coût	Valeur du marché
<b>Titres adossés à des créances mobilières et/ou immobilières (2,6 %)</b>			
Cards II Trust			
4,379 %, 2009-10-15	125 000 \$	125 221 \$	123 572 \$
3,869 %, 2010-10-15	600 000	585 714	580 599
Fiducie de carte de crédit or			
4,159 %, 2008-10-15	325 000	333 450	322 255
4,254 %, 2011-02-15	600 000	595 740	586 163
Fiducie de carte de crédit Broadway			
4,804 %, 2014-03-17	400 000	405 008	394 213
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers			
4,707 %, 2015-07-12	500 000	471 241	465 360
5,198 %, 2017-06-12	1 100 000	1 086 548	1 104 575
4,618 %, 2038-09-12	600 000	600 162	578 742
Première corporation émettrice de TACHC N-45°			
4,636 %, 2013-03-15	500 000	499 975	493 185
		<u>4 703 059</u>	<u>4 648 664</u>
<b>Titres de marché monétaire (0,1 %)</b>			
Bon du trésor du Canada			
2007-09-20	100 000	98 844	99 010
<b>Total des placements (98,8 %)</b>		<u>179 137 518 \$</u>	<u>175 936 918</u>
<b>Autres éléments d'actif net (1,2 %)</b>			<u>2 118 303</u>
<b>Actif net (100 %)</b>			<u>178 055 221 \$</u>

**PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)**

Au 30 juin 2007

**TABLEAU DES PRÊTS DE TITRES ET TITRES MIS EN PENSION**

Titres prêtés			Valeur du marché	Valeur des sûretés reçues	
			<b>5 461 425 \$</b>	<b>5 570 653 \$</b>	
Titres mis en pension par le fiduciaire	Date d'engagement	Date de règlement	Valeur nominale	Valeur du marché	Valeur des sûretés reçues
Bon du Trésor du Canada					
2007-09-20	2007-06-29	2007-07-03	100 000 \$	98 066 \$	100 027 \$
Exportation et développement Canada					
5,100 %, 2014-06-02	2007-06-29	2007-07-10	115 000	118 232	120 597
Fiducie de Capital BMO					
4,633 %, 2015-12-31	2007-06-29	2007-07-10	700 000	676 989	690 529
Fiducie du Canada pour l'habitation					
3,700 %, 2008-09-15	2007-06-29	2007-07-06	200 000	199 771	203 766
4,050 %, 2011-03-15	2007-06-08	2007-07-03	6 950 000	6 860 406	6 997 614
4,600 %, 2011-09-15	2007-06-29	2007-07-03	8 750 000	8 832 240	9 008 885
4,000 %, 2012-06-15	2007-06-27	2007-07-04	3 300 000	3 204 182	3 268 266
Gouvernement du Canada					
4,250 %, 2008-09-01	2007-06-05	2007-07-05	1 118 000	1 128 926	1 151 505
4,250 %, 2008-09-01	2007-06-27	2007-07-27	688 000	694 724	708 618
5,250 %, 2013-06-01	2007-06-29	2007-07-03	1 000 000	1 038 627	1 059 400
4,500 %, 2015-06-01	2007-06-26	2007-07-03	1 525 000	1 524 317	1 554 803
4,000 %, 2016-06-01	2007-06-28	2007-07-05	450 000	433 291	441 957
4,000 %, 2017-06-01	2007-06-29	2007-07-06	900 000	863 432	880 701
8,000 %, 2023-06-01	2007-06-27	2007-07-04	1 750 000	2 437 307	2 486 053
8,000 %, 2027-06-01	2007-06-27	2007-07-04	663 000	964 955	984 254
8,000 %, 2027-06-01	2007-06-28	2007-07-05	287 000	417 710	426 064
5,750 %, 2029-06-01	2007-06-26	2007-07-03	856 000	1 004 816	1 024 912
5,750 %, 2029-06-01	2007-06-29	2007-07-03	221 000	259 421	264 609
5,750 %, 2029-06-01	2007-06-27	2007-07-04	373 000	437 846	446 603
5,750 %, 2033-06-01	2007-06-27	2007-07-04	3 000 000	3 589 533	3 661 324
5,000 %, 2037-06-01	2007-06-26	2007-07-03	61 000	66 724	68 058
Province de l'Ontario					
4,300 %, 2017-03-08	2007-06-28	2007-07-04	500 000	486 051	495 772
6,500 %, 2029-03-08	2007-06-27	2007-07-10	1 650 000	2 018 764	2 059 139
Province de Québec					
5,500 %, 2014-12-01	2007-06-22	2007-07-03	1 546 000	1 613 605	1 645 877
9,375 %, 2023-01-16	2007-06-28	2007-07-10	153 000	230 288	234 894
6,000 %, 2029-10-01	2007-06-29	2007-07-06	600 000	684 534	698 227
			<b>39 884 757 \$</b>	<b>40 682 454 \$</b>	

**ÉTATS DE L'ACTIF NET (NON VÉRIFIÉS)**

Aux	30 juin 2007	31 décembre 2006
<b>Actif</b>		
Encaisse	47 125 \$	— \$
Espèces reçues en garantie sur titres mis en pension	166 712	—
Placements à la valeur du marché	30 979 399	31 882 331
Somme à recevoir pour la vente de titres	77 306	280 970
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	21 241	22 725
	<b>31 291 783</b>	<b>32 186 026</b>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire	—	44 820
Espèces en garantie sur titres mis en pension à rembourser	166 712	—
Somme à payer pour l'achat de titres	86 765	27 522
Charges à payer	6 249	5 995
	<b>259 726</b>	<b>78 337</b>
<b>Actif net et avoir des participants</b>	<b>31 032 057 \$</b>	<b>32 107 689 \$</b>
<b>Parts en circulation</b>	<b>1 151 763</b>	<b>1 288 078</b>
<b>Valeur liquidative par part</b>	<b>26,94 \$</b>	<b>24,93 \$</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**ÉTATS DES RÉSULTATS (NON VÉRIFIÉS)**

Semestres terminés les 30 juin	2007	2006
<b>Revenus de placement</b>		
Intérêts	23 798 \$	31 114 \$
Dividendes	79 117	137 203
Distributions reçues des fonds sous-jacents	111 117	100 331
Prêt de titres et titres mis en pension	1 690	—
	<b>215 722</b>	<b>268 648</b>
<b>Charges</b>		
Honoraires de gestion	152 634	155 265
<b>Revenu net de placement</b>	<b>63 088</b>	<b>113 383</b>
<b>Gains (pertes) sur placements et commissions de courtage</b>		
Gain net réalisé	3 535 627	1 759 202
Perte nette non réalisée	(889 458)	(1 129 548)
Commissions de courtage (note 2)	(13 700)	—
	<b>2 632 469</b>	<b>629 654</b>
<b>Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<b>2 695 557 \$</b>	<b>743 037 \$</b>
<b>Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part</b>	<b>2,18 \$</b>	<b>0,60 \$</b>

**ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (NON VÉRIFIÉS)**

Semestres terminés les 30 juin	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>		
Actif net déjà établi	32 107 689 \$	28 380 493 \$
Modification de convention comptable	(35 027)	—
Actif net redressé	<b>32 072 662</b>	<b>28 380 493</b>
<b>Opérations sur les parts</b>		
Parts vendues	1 487 110	2 148 973
Parts émises au réinvestissement des distributions	134 917	120 583
Parts rachetées	5 223 070	1 291 595
	<b>(3 601 043)</b>	<b>977 961</b>
<b>Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<b>2 695 557</b>	<b>743 037</b>
<b>Distributions effectuées au profit des investisseurs</b>		
Revenu net de placement	135 119	120 725
<b>Actif net à la fin</b>	<b>31 032 057 \$</b>	<b>29 980 766 \$</b>

**ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON VÉRIFIÉS)**

Semestres terminés les 30 juin	2007	2006
<b>Activités d'exploitation</b>		
Revenu net de placement	63 088 \$	113 383 \$
<b>Variation des actifs et passifs d'exploitation</b>		
Produit de la vente de placements	18 736 425	19 916 727
Achat de placements	(15 220 061)	(20 444 635)
Commissions de courtage (note 2)	(13 700)	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	203 664	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	986	(6 334)
Somme à payer pour l'achat de titres	59 243	(293 927)
Charges à payer	254	74
	<b>3 766 811</b>	<b>(828 095)</b>
	<b>3 829 899</b>	<b>(714 712)</b>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts	1 487 110	2 148 973
Rachat de parts	(5 223 070)	(1 291 595)
Distributions versées	(202)	(142)
	<b>(3 736 162)</b>	<b>857 236</b>
<b>Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères</b>		
	<b>(1 792)</b>	<b>1 493</b>
<b>Augmentation de l'encaisse</b>	<b>91 945</b>	<b>144 017</b>
Encaisse (découvert bancaire) au début du semestre	(44 820)	120 032
<b>Encaisse à la fin du semestre</b>	<b>47 125 \$</b>	<b>264 049 \$</b>

**PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)**

Au 30 juin 2007

	Nombre d'actions	Coût*	Valeur du marché	Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût*	Valeur du marché
<b>Actions (32,8 %)</b>				<b>Produits industriels (6,2 %)</b>			
<b>Énergie (6,8 %)</b>				<b>Consommation discrétionnaire (5,3 %)</b>			
AltaGas Income Trust	2 800	81 793 \$	70 924 \$	Allen-Vanguard Corporation	8 500	62 142 \$	65 280 \$
AltaGas Utility Group	7 800	60 157	55 380	Atrium Innovations	7 300	114 527	154 030
Boralex, classe A	4 700	70 500	71 722	CAE	8 200	94 046	116 440
Bulldog Resources	10 700	63 205	68 480	Ceramic Protection Corporation	9 700	203 579	144 530
Canadian Natural Resources	2 100	98 782	148 218	Commercial Solutions	15 300	97 415	71 451
Corporation Hélicoptère CHC, classe A	5 277	132 689	145 118	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 900	130 611	157 151
EnCana Corporation	3 000	149 245	196 560	Corporation de Sécurité Garda World, classe A	4 700	91 478	107 395
Enerflex Systems Income Fund	5 600	76 073	58 800	Finning International	4 000	99 071	120 360
Energy Savings Income Fund	3 300	51 906	50 193	Flint Energy Services	3 300	86 502	94 050
Highpine Oil & Gas	3 500	46 948	49 875	Fonds de revenu Genivar	6 200	69 376	107 012
Mullen Group Income Fund	3 944	93 651	83 534	Fonds de revenu Morneau Sobeco	6 900	88 009	87 354
Nexen	2 100	65 023	69 300	Groupe Laperrière & Verreault, classe A	2 500	36 248	101 775
Nuvista Energy	7 100	100 443	102 524	Horizon North Logistics	18 106	60 861	58 845
Pearl Exploration and Production	17 242	94 103	87 417	IBI Income Fund	3 767	54 024	62 156
Petro-Canada	2 400	111 824	135 528	Quincaillerie Richelieu	6 800	124 899	165 240
Progress Energy Trust	6 500	97 092	83 070	Stantec	5 900	136 341	205 674
ProspEx Resources	17 900	81 763	79 655	Toromont Industries	900	24 170	25 605
Pure Energy Services	5 600	92 509	59 640	Vitran Corporation	3 800	84 023	85 234
Société d'énergie Talisman	8 000	145 393	164 640			1 657 322	1 929 582
Suncor Énergie	1 800	125 728	172 206				
TransCanada Corporation	2 200	84 963	80 586				
ZCL Composites	5 900	61 071	60 062				
		1 984 861	2 093 432				
<b>Matériaux (5,2 %)</b>				<b>Consommation courante (0,7 %)</b>			
Alamos Gold	13 400	120 382	73 298	Industries Lassonde, classe A	2 900	89 439	108 895
Alcan	2 200	147 301	190 410	Premium Brands Income Fund	7 900	82 899	95 195
Constellation Copper Corporation	47 800	67 735	67 876			172 338	204 090
Eldorado Gold Corporation	13 000	68 244	80 990				
Equinox Minerals	38 600	61 185	132 398	<b>Soins de santé (0,8 %)</b>			
FNX Mining Company	3 700	49 556	119 103	Angiotech Pharmaceuticals	3 000	35 893	22 650
Frontera Copper Corporation	6 200	37 615	37 882	Cangene Corporation	7 900	72 930	57 433
Groupe Canam, classe A	10 300	95 546	106 914	Labopharm	9 700	73 222	29 100
Jaguar Mining	15 500	73 312	113 925	Neurochem	1 600	28 655	11 040
Major Drilling Group International	3 479	48 047	154 398	Santé DRAXIS	9 000	48 753	56 790
Minefinders Corporation	7 800	95 721	94 536	Theratechnologies	7 100	16 395	82 928
Mines Agnico-Eagle	2 300	90 026	89 033			275 848	259 941
Mines Aurizon	21 800	57 456	75 210				
Scorpio Mining Corporation	44 900	82 540	74 983				
Sherritt International Corporation	6 000	81 952	87 660				
Société Aurifère Barrick	2 000	62 856	61 820				
Teck Cominco, classe B	1 100	48 208	49 544				
		1 287 682	1 609 980				



**PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)**

Au 30 juin 2007

Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût*	Valeur du marché	Nombre de parts	Coût*	Valeur du marché	
<b>Services financiers (5,2 %)</b>				<b>Fonds sous-jacents (61,8 %)</b>			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 200	104 205 \$	114 912 \$	Fonds actif d'actions canadiennes			
Banque de Nouvelle-Écosse	4 200	183 760	217 896	à éval. quot. Barclays			
Banque Nationale du Canada	1 300	82 268	79 781	564 332	8 503 080 \$	12 274 775 \$	
Banque Royale du Canada	4 500	207 800	254 790	Fonds actions canadiennes SEI,			
Canaccord Capital	3 400	40 853	70 686	classe O			
Corporation Financière Power	3 100	101 379	125 395	278 579	6 402 655	6 911 016	
Gestion de patrimoine Dundee	4 400	47 826	71 500	<u>14 905 735</u> <u>19 185 791</u>			
Groupe Financier Banque TD	3 400	209 400	247 724	<b>Valeur nominale</b>			
Kingsway Financial Services	5 300	115 697	104 781	<b>Titres de marché monétaire (5,2 %)</b>			
Northbridge Financial Corporation	1 700	51 854	59 143	Bons du Trésor du Canada			
Société Financière Manuvie	6 500	222 473	258 505	2007-07-26			
		<u>1 367 515</u>	<u>1 605 113</u>	145 000 \$	143 741	144 545	
<b>Technologie (2,2 %)</b>				2007-08-23	1 315 000	1 304 875	1 306 545
Aastra Technologies	1 900	65 692	72 200	2007-09-20	170 000	168 280	168 317
Absolute Software Corporation	3 300	54 992	76 725	<u>1 616 896</u> <u>1 619 407</u>			
Ascalade Communications	13 000	70 711	32 370	<b>Total des placements (99,8 %)</b>			
Corel Corporation	4 400	67 271	60 984	<b>25 423 594 \$</b> <b>30 979 399</b>			
DALSA Corporation	8 000	101 840	96 800	<b>Autres éléments d'actif net (0,2 %)</b>			
Gennum Corporation	5 300	68 710	58 883	<u>52 658</u>			
Sierra Wireless	5 900	76 421	156 055	<b>Actif net (100 %)</b>			
Technologies 20-20	9 000	56 868	63 450	<b>31 032 057 \$</b>			
Zaio Corporation	4 400	17 600	21 461				
Zaio Corporation, subalternes	11 900	37 327	46 865				
		<u>617 432</u>	<u>685 793</u>				
<b>Télécommunications (0,4 %)</b>							
BCE	1 300	44 903	52 377				
TELUS Corporation	1 200	70 111	76 380				
		<u>115 014</u>	<u>128 757</u>				
<b>Total des actions</b>		<u>8 900 963</u>	<u>10 174 201</u>				

\* Un montant de 6 321 \$ de commissions de courtage est inclus dans le coût du portefeuille.

**TABLEAU DES PRÊTS DE TITRES ET TITRES MIS EN PENSION**

Titres prêtés	Valeur du marché		Valeur des sûretés reçues		
	<u>3 500 547 \$</u>		<u>3 570 557 \$</u>		
Titres mis en pension par le fiduciaire	Date d'engagement	Date de règlement	Valeur nominale	Valeur du marché	Valeur des sûretés reçues
Bons du Trésor du Canada					
2007-09-20	2007-06-29	2007-07-03	170 000 \$	<u>166 712 \$</u>	<u>170 046 \$</u>

**ÉTATS DE L'ACTIF NET (NON VÉRIFIÉS)**

Aux	30 juin 2007	31 décembre 2006
<b>Actif</b>		
Encaisse	340 043 \$	— \$
Espèces reçues en garantie sur titres mis en pension	33 144 869	—
Placements à la valeur du marché	154 220 662	147 378 117
Plus-value (moins-value) non réalisée sur instruments financiers dérivés	(4 021 830)	5 027 752
Somme à recevoir pour la vente de titres	396 385	172 426
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	79 701	751 071
	<b>184 159 830</b>	<b>153 329 366</b>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire	—	576 862
Espèces en garantie sur titres mis en pension à rembourser	33 144 869	—
Somme à payer pour l'achat de titres	661 121	142 423
Charges à payer	31 029	29 870
	<b>33 837 019</b>	<b>749 155</b>
Actif net et avoir des participants	<b>150 322 811 \$</b>	<b>152 580 211 \$</b>
Parts en circulation	<b>15 694 000</b>	<b>15 807 609</b>
Valeur liquidative par part	<b>9,58 \$</b>	<b>9,65 \$</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

**ÉTATS DES RÉSULTATS (NON VÉRIFIÉS)**

Semestres terminés les 30 juin	2007	2006
<b>Revenus de placement</b>		
Intérêts	1 181 676 \$	1 332 624 \$
Dividendes	616 121	171 109
Revenu provenant d'instruments financiers dérivés	10 098 048	(580 390)
Prêt de titres et titres mis en pension	7 522	—
	<b>11 903 367</b>	<b>923 343</b>
<b>Charges</b>		
Honoraires de gestion	782 300	673 099
<b>Revenu net de placement</b>	<b>11 121 067</b>	<b>250 244</b>
<b>Gains (pertes) sur placements et commissions de courtage</b>		
Gain net (perte nette) réalisé(e)	1 953 163	(50 965)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(14 069 497)	2 564 579
Commissions de courtage (note 2)	(33 715)	—
	<b>(12 150 049)</b>	<b>2 513 614</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<b>(1 028 982) \$</b>	<b>2 763 858 \$</b>
<b>Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part</b>	<b>(0,07) \$</b>	<b>0,18 \$</b>

**ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (NON VÉRIFIÉS)**

Semestres terminés les 30 juin	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>		
Actif net déjà établi	152 580 211 \$	127 108 603 \$
Modification de convention comptable	(92 428)	—
Actif net redressé	<b>152 487 783</b>	<b>127 108 603</b>
<b>Opérations sur les parts</b>		
Parts vendues	4 405 756	1 799 331
Parts rachetées	5 541 746	647 869
	<b>(1 135 990)</b>	<b>1 151 462</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation</b>	<b>(1 028 982)</b>	<b>2 763 858</b>
<b>Actif net à la fin</b>	<b>150 322 811 \$</b>	<b>131 023 923 \$</b>

**ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON VÉRIFIÉS)**

Semestres terminés les 30 juin	2007	2006
<b>Activités d'exploitation</b>		
Revenu net de placement	11 121 067 \$	250 244 \$
Variation des actifs et passifs d'exploitation		
Produit de la vente de placements	288 942 934	317 344 285
Achat de placements	(298 159 573)	(318 869 262)
Commissions de courtage (note 2)	(33 715)	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	(223 959)	(31 114)
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	(8 609)	837 392
Somme à payer pour l'achat de titres	518 698	(6 352)
Charges à payer	1 159	(3 367)
	<b>(8 963 065)</b>	<b>(728 418)</b>
	<b>2 158 002</b>	<b>(478 174)</b>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts	4 405 756	1 799 331
Rachat de parts	(5 541 746)	(647 869)
	<b>(1 135 990)</b>	<b>1 151 462</b>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(105 107)	(196 326)
Augmentation de l'encaisse	916 905	476 962
Encaisse (découvert bancaire) au début du semestre	(576 862)	116 526
<b>Encaisse à la fin du semestre</b>	<b>340 043 \$</b>	<b>593 488 \$</b>

**PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)**

Au 30 juin 2007

	Nombre d'actions	Coût*	Valeur du marché		Nombre d'actions	Coût*	Valeur du marché
<b>Titres de marché monétaire (68,3 %)</b>				<b>Actions américaines (suite)</b>			
<b>Banque de développement du Canada, billets</b>				<b>Matériaux (1,4 %)</b>			
2007-07-13	165 000 \$ <sup>US</sup>	178 548 \$	175 118 \$	Albemarle Corporation	1 578	39 713 \$	64 557 \$
2007-07-18	35 000 <sup>US</sup>	37 189	37 120	Cararstar Industries	26 238	333 575	145 652
2007-07-20	180 000 <sup>US</sup>	196 676	190 846	Commercial Metals Company	6 396	139 477	229 220
<b>Banque de Montréal, billet</b>				H.B. Fuller	7 650	228 860	242 678
2007-07-03	400 000	400 000	399 804	KMG Chemicals	4 435	38 733	124 607
2007-07-03	350 000 <sup>US</sup>	372 206	372 206	Minerals Technologies	5 823	407 934	414 522
<b>Bons du Trésor du Canada</b>				Mueller Industries	6 775	246 056	247 486
2007-07-12	2 450 000	2 422 903	2 446 300	Olympic Steel	3 935	118 121	119 639
2007-07-18	1 550 000 <sup>US</sup>	1 750 743	1 643 889	Penford Corporation	3 033	57 072	86 764
2007-07-26	19 000 000	18 789 670	18 940 530	PolyOne Corporation	8 089	62 702	61 764
2007-08-09	3 950 000	3 906 313	3 931 159	UAP Holding Corp.	11 784	295 888	377 704
2007-08-23	21 345 000	21 109 690	21 207 752			<u>1 968 131</u>	<u>2 114 593</u>
2007-09-06	14 300 000	14 137 302	14 183 598	<b>Produits industriels (2,9 %)</b>			
2007-09-20	2 225 000	2 199 279	2 202 973	AAR Corp.	3 929	139 557	137 883
2007-10-04	5 750 000	5 682 495	5 683 013	Actuant Corporation, classe A	4 012	233 839	269 005
<b>Société pour l'expansion des exportations, billets</b>				AirTran Holdings	17 056	220 845	198 068
2007-07-20	155 000 <sup>US</sup>	169 925	164 339	Applied Industrial Technologies	6 436	184 450	201 839
2007-08-02	12 400 000 <sup>US</sup>	13 548 516	13 122 105	Builders FirstSource	3 422	71 868	58 444
2007-08-08	3 200 000 <sup>US</sup>	3 494 569	3 383 627	Comfort Systems USA	13 749	154 073	207 184
2007-09-07	425 000 <sup>US</sup>	447 098	447 445	Commercial Vehicle Group	9 938	257 136	196 680
2007-09-13	810 000 <sup>US</sup>	853 322	852 088	EDO Corporation	4 681	160 513	163 477
2007-09-17	2 000 000 <sup>US</sup>	2 107 823	2 102 644	Forward Air Corporation	3 577	140 831	129 600
2007-09-24	10 600 000 <sup>US</sup>	11 119 546	11 132 739	Franklin Electric Co.	1 026	56 240	51 205
<b>Total des titres de marché monétaire</b>				G & K Services, classe A	4 533	195 943	190 076
		<u>102 923 813</u>	<u>102 619 295</u>	Goodman Global	7 968	146 466	188 197
	<b>Nombre d'actions</b>			GrafTech International	11 782	78 857	210 872
<b>Actions (34,3 %)</b>				Heartland Express	8 648	163 584	149 906
<b>Actions américaines (20,7 %)</b>				Hewitt Associates, classe A	3 052	91 284	103 795
<b>Énergie (1,1 %)</b>				Maximus	2 315	72 444	106 722
CH Energy Group	765	40 832	36 577	Modtech Holdings	9 104	63 322	26 140
Oil States International	8 533	331 501	374 318	NuCo2	3 183	99 184	86 892
Parallel Petroleum Corporation	11 562	209 477	269 150	On Assignment	3 074	36 032	35 044
Range Resources Corporation	6 806	179 873	270 694	RBC Bearings	2 325	59 236	101 991
W-H Energy Services	4 044	193 927	266 248	Tennant Company	2 516	71 714	97 634
Williams Partners	7 880	312 933	404 332	Trex Company	571	17 907	11 902
		<u>1 268 543</u>	<u>1 621 319</u>	Universal Forest Products	6 667	377 615	299 552
				Wabash National Corporation	26 955	632 300	418 225
				Waste Connections	9 302	272 361	299 040
				Watsco	6 123	324 863	354 224
				Williams Scotsman International	3 490	82 983	88 332
						<u>4 405 447</u>	<u>4 381 929</u>

**PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)**

Au 30 juin 2007

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût*	Valeur du marché	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût*	Valeur du marché
<b>Consommation discrétionnaire (2,6 %)</b>				<b>Services financiers (6,2 %)</b>			
Aaron Rents	6 634	191 676 \$	205 932 \$	Acadia Realty Trust	5 852	148 154	160 561
Asbury Automotive Group	3 019	88 398	79 621	Alabama National Bancorporation	4 851	393 253	318 709
Beazer Homes USA	4 541	253 923	119 134	Alliance Bankshares Corporation	2 870	54 269	40 165
Big Lots	6 772	116 854	211 584	American Campus Communities	6 157	187 460	184 381
Boyd Gaming Corporation	3 678	146 176	192 126	American Equity Investment Life Holding Company	19 939	280 627	255 297
Bright Horizons Family Solutions	2 198	93 010	90 950	Aspen Insurance Holdings	5 488	170 654	163 588
Cache	9 153	173 922	129 166	Bank of the Ozarks	3 374	115 024	99 928
California Pizza Kitchen	4 995	115 296	114 100	Berkshire Hills Bancorp	2 790	113 302	93 461
CEC Entertainment	5 628	244 251	210 615	BISYS Group	6 741	97 148	84 734
Charming Shoppes	15 219	221 210	174 955	Brandywine Realty Trust	8 827	326 899	268 187
Christopher & Banks Corporation	2 093	44 086	38 150	Brookline Bancorp	10 771	192 403	131 725
DeVry	2 128	70 123	76 988	Cardinal Financial Corporation	10 241	125 478	107 383
Einstein Noah Restaurant Group	4 977	94 897	88 971	Central Pacific Financial Corp.	5 738	247 830	201 368
Fossil	6 553	174 442	205 509	Chittenden Corporation	3 030	101 939	112 585
Gymboree Corporation	2 822	75 921	117 521	Citizens Republic Bancorp Inc	2 685	100 504	51 539
Hot Topic	5 148	69 936	59 400	CoBiz Financial	8 168	196 432	157 394
Hovnanian Enterprises, classe A	8 173	253 182	143 584	Columbia Banking System	4 633	170 700	144 113
Isle of Capri Casinos	2 841	81 114	72 389	Compass Diversified Trust	6 329	112 794	120 006
K2	6 393	100 924	103 271	Digital Realty Trust	4 911	154 620	196 265
K-Swiss, classe A	4 881	190 765	146 740	Donegal Group, classe A	4 727	93 498	74 800
Lithia Motors, classe A	1 170	32 593	31 516	Entertainment Properties Trust	3 580	200 447	204 710
Macrovision Corporation	4 047	115 265	129 156	F.N.B. Corporation	6 978	131 680	124 223
RARE Hospitality International	7 386	237 506	210 111	Financial Federal Corporation	8 181	256 075	258 652
Ryland Group	4 878	249 018	193 389	First Financial Bankshares	3 939	180 757	161 273
School Specialty	3 421	154 146	128 932	First Niagara Financial Group	4 616	82 669	64 306
Tenneco	12 944	330 712	482 196	Glacier Bancorp	10 410	260 771	225 063
Wet Seal, classe A	13 353	86 436	85 201	Highland Distressed Opportunities	8 143	140 159	122 794
		4 005 782	3 841 207	IBERIABANK Corporation	3 995	264 021	210 044
<b>Consommation courante (0,7 %)</b>				Irwin Financial Corporation	1 441	37 130	22 894
Casey's General Stores	13 402	371 817	384 954	Knight Capital Group, classe A	5 802	76 120	102 362
Elizabeth Arden	7 549	178 382	194 678	Lexington Realty Trust	13 464	353 795	297 103
Nash Finch	1 914	60 285	100 550	MFA Mortgage Investments	27 913	227 168	215 209
Playtex Products	17 263	241 649	271 519	Midwest Banc Holdings	4 540	117 770	70 007
Prestige Brands Holdings	7 551	99 645	103 989	Millennium Bankshares Corporation	6 273	59 206	56 703
		951 778	1 055 690	National Atlantic Holdings Corporation, classe A	4 690	69 426	69 128
<b>Soins de santé (1,6 %)</b>				National Retail Properties	10 501	270 767	243 892
Amedisys	5 568	205 601	215 119	Navigators Group	3 230	157 010	185 143
American Medical Systems Holdings	12 947	250 621	248 245	NewAlliance Bancshares	5 152	87 509	80 649
BioMed Realty Trust	7 513	232 078	200 541	Nexity Financial Corporation	2 907	51 948	31 594
Cardiac Science Corporation	17 499	178 916	202 468	OMEGA Healthcare Investors	15 221	254 851	255 750
Cogdell Spencer	4 397	95 925	96 185	Parkway Properties	7 678	457 491	392 090
Edwards Lifesciences Corporation	2 827	154 430	148 334	PennantPark Investment Corporation	8 361	134 312	124 836
Medarex	18 989	250 015	288 367	PFF Bancorp	10 684	407 700	317 223
Owens & Minor	8 788	321 150	326 440	Preferred Bank	787	33 503	33 469
PerkinElmer	8 973	212 766	248 672	ProAssurance Corporation	5 787	320 069	342 110
Providence Service Corporation	6 202	195 654	176 231	ProCentury Corporation	7 537	105 263	134 335
Symmetry Medical	11 446	220 238	194 755	Prosperity Bancshares	7 892	270 969	274 861
		2 317 394	2 345 357				

**PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)**

Au 30 juin 2007

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût*	Valeur du marché
<b>Services financiers (suite)</b>			
Resources Connection	5 535	181 377 \$	195 303 \$
RLI Corp.	3 042	178 652	180 772
Signature Bank	10 392	359 536	374 087
Southcoast Financial Corporation	3 073	87 196	67 810
StanCorp Financial Group	902	44 661	50 340
Sterling Bancorp	3 050	76 720	51 993
Sterling Financial Corporation	1 785	65 362	54 670
Summit State Bank	2 304	37 621	27 515
Technology Investment Capital Corporation	1 237	21 489	20 771
The Bancorp	9 600	225 133	228 275
United Community Bank	7 946	278 770	218 436
U-Store-It Trust	10 599	246 568	183 837
West Coast Bancorp	3 141	117 408	101 511
		<u>10 312 067</u>	<u>9 341 932</u>
<b>Technologie (2,8 %)</b>			
AMIS Holdings	8 398	117 398	111 814
Andrew Corporation	7 097	86 119	108 001
Anixter International	2 866	156 551	229 228
ATMI	4 206	139 718	134 186
Avid Technology	3 745	134 290	140 745
Belden Inc	2 215	85 915	130 355
Benchmark Electronics	4 751	116 811	114 235
Black Box Corporation	2 071	79 532	91 135
Brooks Automation	1 760	27 040	33 952
eFunds	1 779	46 548	66 726
Electronics For Imaging	10 476	282 090	314 166
Emulex Corporation	11 330	229 330	262 665
Entegris	8 975	108 841	113 292
FormFactor	2 152	86 846	87 308
Insight Enterprises	6 550	153 898	157 143
Integrated Device Technology	15 678	220 887	254 092
Intermec	3 381	92 809	90 966
Intervoice	7 050	62 627	62 302
JDA Software Group	8 118	129 382	169 380
Lawson Software	11 943	97 967	125 102
MICROS Systems	2 224	126 110	128 662
MSC Software Corporation	3 789	55 081	54 397
MTS Systems Corporation	2 410	103 040	114 485
Parametric Technology Corporation	12 628	224 878	290 205
Plantronics	5 049	119 454	140 730
Progress Software	3 184	105 241	107 574
Semtech Corporation	4 558	69 458	83 905
Tekelec	16 616	266 515	254 804
Tessara Technologies	2 748	106 634	118 443
Transaction Systems Architects	4 918	187 898	176 043
		<u>3 818 908</u>	<u>4 266 041</u>

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût*	Valeur du marché
<b>Télécommunications (0,2 %)</b>			
Dobson Communications Corporation, classe A	7 061	62 443 \$	83 425 \$
Premiere Global Services	7 197	65 706	99 574
RCN Corporation	9 854	287 471	196 904
		<u>415 620</u>	<u>379 903</u>
<b>Services publics (1,2 %)</b>			
Cleco Corporation	7 943	225 391	206 866
El Paso Electric Company	20 673	547 337	539 722
ITC Holdings Corp.	664	26 212	28 683
MGE Energy	812	36 517	28 168
Northwest Natural Gas Company	1 612	75 559	79 165
Piedmont Natural Gas	2 119	60 356	55 525
Sierra Pacific Resources	4 828	78 140	90 005
South Jersey Industries	5 984	205 077	224 764
Southwest Gas Corporation	4 473	157 110	160 827
The Empire District Electric Company	1 303	33 630	30 984
Unisource Energy Corporation	1 916	76 651	66 975
Vectren Corporation	1 039	31 701	29 711
Westar Energy	7 707	227 162	198 670
		<u>1 780 843</u>	<u>1 740 065</u>
<b>Total des actions américaines</b>		<u>31 244 513</u>	<u>31 088 036</u>
<b>Actions étrangères (13,6 %)</b>			
<b>Allemagne (2,1 %)</b>			
Allianz	2 200	524 492	547 596
BASF	3 900	383 254	544 520
Deutsche Bank	2 000	313 410	309 402
Deutsche Lufthansa	8 500	176 015	253 191
E.On	3 600	488 204	641 489
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	3 000	464 428	586 975
RWE	2 850	268 558	323 145
		<u>2 618 361</u>	<u>3 206 318</u>
<b>Autriche (0,1 %)</b>			
Citigroup Global, bons de souscription, 2012-01-17	167 560	167 625	192 446
<b>Belgique (0,2 %)</b>			
Fortis	7 000	271 230	317 093
<b>Brésil (0,3 %)</b>			
Petroleo Brasileiro	4 400	384 702	498 705

**PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)**

Au 30 juin 2007

Actions étrangères (suite)	Nombre d'actions	Coût*	Valeur du marché
<b>Corée du Sud (0,6 %)</b>			
Hynix Semiconductor	6 100	207 613 \$	233 533 \$
Hyundai Motor Company	5 450	216 446	220 239
Kookmin Bank	1 900	175 287	176 919
POSCO	500	33 709	63 706
Samsung Electronics	600	214 452	195 887
		<u>847 507</u>	<u>890 284</u>
<b>Espagne (0,2 %)</b>			
Repsol YPF	5 100	161 388	214 309
<b>France (2,4 %)</b>			
Air France	5 200	176 286	258 281
BNP Paribas	4 200	442 465	533 151
Compagnie Générale des Établissements Michelin, classe B	2 900	311 726	432 957
Crédit Agricole	7 557	324 325	327 767
Renault	4 500	516 042	770 874
Sanofi-Aventis	3 500	381 928	302 401
Société Générale	2 310	370 797	456 620
Total, série B	6 600	485 126	571 760
		<u>3 008 695</u>	<u>3 653 811</u>
<b>Grande-Bretagne (2,2 %)</b>			
Antofagasta	11 200	134 606	146 463
AstraZeneca	4 300	288 158	245 932
Aviva	20 600	312 108	326 297
BAE Systems	25 000	182 611	215 862
Barclays	28 000	355 721	415 735
HBOS	18 000	357 030	378 040
Kazakhmys	3 200	86 664	86 355
Royal Bank of Scotland Group	38 764	463 495	523 458
Vodafone Group	144 700	339 088	517 050
Xstrata	6 350	264 756	404 630
		<u>2 784 237</u>	<u>3 259 822</u>
<b>Hong Kong (0,5 %)</b>			
China Netcom Group Corporation	90 000	185 250	263 776
China Petroleum and Chemical Corporation, classe H	214 000	201 546	252 044
Sino Land Company	98 000	185 358	217 250
		<u>572 154</u>	<u>733 070</u>
<b>Italie (0,6 %)</b>			
Eni	14 100	480 627	543 851
Fondiaria-SAI	2 800	128 564	143 623
Fondiaria-SAI RNC	1 300	43 923	49 058
Italcementi	4 800	133 786	158 160
		<u>786 900</u>	<u>894 692</u>

Actions étrangères (suite)	Nombre d'actions	Coût*	Valeur du marché
<b>Japon (2,6 %)</b>			
JFE Holdings	8 200	369 519 \$	540 623 \$
Mitsubishi Chemical Holdings Corporation	29 500	256 949	287 290
Mitsubishi UFJ Financial Group	17	208 491	197 789
Mitsui O.S.K. Lines	23 000	169 690	331 226
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	39	223 178	183 181
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	23 000	217 561	223 790
Nissan Motor Co.	25 400	302 571	289 172
ORIX Corporation	1 800	468 970	501 841
Sharp Corporation	16 000	293 947	321 978
Sumitomo Mitsui Financial Group	53	622 139	520 715
Toshiba Corporation	37 000	308 110	341 835
Toyota Motor Corporation	3 200	180 105	214 836
		<u>3 621 230</u>	<u>3 954 276</u>
<b>Luxembourg (0,3 %)</b>			
Citigroup Global, bons de souscription, 2007-01-17	96 600	140 172	218 771
Deutsche Bank, bons de souscription, 2017-01-24	415 037	314 545	267 302
		<u>454 717</u>	<u>486 073</u>
<b>Pays-Bas (1,0 %)</b>			
European Aeronautic Defence and Space Company	9 000	271 828	311 947
ING Groep	13 000	565 227	611 688
Koninklijke Ahold	14 900	208 754	199 852
Mittal Steel	6 000	228 828	401 438
		<u>1 274 637</u>	<u>1 524 925</u>
<b>Suisse (0,3 %)</b>			
Credit Suisse Group	6 000	350 955	455 339
<b>Taiwan (0,2 %)</b>			
AU Optronics Corp.	12 715	208 751	232 168
<b>Total des actions étrangères</b>		<u>17 513 089</u>	<u>20 513 331</u>
<b>Total des actions</b>		<u>48 757 602</u>	<u>51 601 367</u>
<b>Total des placements (102,6 %)</b>		<u><b>151 681 415 \$</b></u>	<u><b>154 220 662</b></u>
<b>Instruments financiers dérivés (Tableau # 1) (-2,7 %)</b>			
			<u>(4 021 830)</u>
<b>Autres éléments d'actif net (0,1 %)</b>			
			<u>123 979</u>
<b>Actif net (100 %)</b>			<u><b>150 322 811 \$</b></u>

\* Un montant de 14 938 \$ de commissions de courtage est inclus dans le coût du portefeuille.

**PORTFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)**

Au 30 juin 2007

<b>Contrats à terme de devises</b>	<b>Montant en devise</b>	<b>Valeur à l'achat</b>	<b>Valeur du marché</b>	<b>Plus-value (moins-value) non réalisée</b>
<b>Devises achetées</b>				
Couronne danoise, 2007-07-25	2 110 718	432 951 \$	407 791 \$	(25 160) \$
Couronne norvégienne, 2007-07-25	2 702 319	510 749	487 499	(23 250)
Couronne suédoise, 2007-07-25	10 594 667	1 753 310	1 646 590	(106 720)
Dollar australien, 2007-07-25	4 247 256	3 970 819	3 830 462	(140 357)
Dollar de Hong-Kong, 2007-07-25	7 771 534	1 129 816	1 056 964	(72 852)
Dollar de Singapour, 2007-07-25	550 228	413 329	382 902	(30 427)
Euro, 2007-07-25	14 542 081	22 275 458	20 909 762	(1 365 696)
Euro, 2007-07-25	293 676	451 000	422 271	(28 729)
Franc suisse, 2007-07-25	5 004 166	4 692 055	4 353 120	(338 935)
Livre sterling, 2007-07-25	7 057 536	15 794 794	15 043 463	(751 331)
Yen japonais, 2007-07-25	1 720 135 245	16 583 708	14 858 908	(1 724 800)
		<b>68 007 989</b>	<b>63 399 732</b>	<b>(4 608 257)</b>
<b>Devises vendues</b>				
Couronne norvégienne, 2007-07-25	(121 867)	(22 497)	(21 985)	512
Couronne suédoise, 2007-07-25	(763 755)	(125 276)	(118 701)	6 575
Dollar australien, 2007-07-25	(157 112)	(142 388)	(141 694)	694
Dollar de Hong-Kong, 2007-07-25	(204 656)	(28 852)	(27 834)	1 018
Dollar de Hong-Kong, 2007-09-18	(848 000)	(115 563)	(115 353)	210
Euro, 2007-07-25	(889 353)	(1 336 245)	(1 278 782)	57 463
Euro, 2007-09-18	(82 000)	(116 514)	(117 975)	(1 461)
Euro, 2007-09-18	(37 000)	(52 903)	(53 233)	(330)
Franc suisse, 2007-07-25	(471 357)	(431 439)	(410 033)	21 406
Franc suisse, 2007-09-18	(458 000)	(394 657)	(399 808)	(5 151)
Livre sterling, 2007-07-25	(455 135)	(998 515)	(970 141)	28 374
Yen japonais, 2007-07-25	(102 803 831)	(989 000)	(888 042)	100 958
Yen japonais, 2007-07-25	(135 702 832)	(1 257 286)	(1 172 231)	85 055
Yen japonais, 2007-09-18	(11 276 000)	(105 858)	(97 974)	7 884
Yen japonais, 2007-09-18	(22 642 000)	(211 016)	(196 731)	14 285
Yen japonais, 2007-09-18	(195 149 000)	(1 710 633)	(1 695 605)	15 028
Yen japonais, 2007-09-18	(35 660 000)	(314 823)	(309 841)	4 982
Yen japonais, 2007-09-18	(14 838 000)	(130 985)	(128 924)	2 061
Yen japonais, 2007-09-18	(6 080 000)	(52 847)	(52 828)	19
		<b>(8 537 297)</b>	<b>(8 197 715)</b>	<b>339 582</b>

**PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (NON VÉRIFIÉ)**

Au 30 juin 2007

Contrats à terme normalisés sur indices boursiers	Nombre	Valeur à l'achat	Valeur du marché	Plus-value (moins-value) non réalisée
<b>Indices achetés</b>				
AEX INDEX, 2007-07	10	1 535 500 \$	1 579 347 \$	43 847 \$
BEL 20 INDEX, 2007-07	8	526 463	535 535	9 072
BVLP PSI 20, 2007-09	9	168 282	174 992	6 710
EDX OBX INDEX, 2007-07	57	437 122	440 310	3 188
EDX OMX 20, 2007-07	39	366 116	364 760	(1 356)
EMINI S&P 500, 2007-09	12	971 911	966 950	(4 961)
EURX DAX, 2007-09	14	3 908 547	4 064 778	156 231
EURX ER STX 50, 2007-09	3	191 014	194 723	3 709
EURX HEX 25, 2007-09	16	746 586	753 095	6 509
EURX SMI INDEX, 2007-09	36	2 876 215	2 899 985	23 770
HKFE-HSI, 2007-07	5	745 827	743 761	(2 066)
HKFE MINI-HSI, 2007-07	3	89 520	89 251	(269)
IBEX 35, 2007-07	10	2 130 714	2 131 098	384
IDEM MN S&P MIB, 2007-09	1	60 332	60 904	572
IDEM S&P MIB, 2007-09	5	1 508 581	1 522 598	14 017
IMM MINI MSCI, 2007-09	172	20 830 406	20 825 541	(4 865)
MTF CAC 40, 2007-07	52	4 455 783	4 538 388	82 605
NEW FTSE 100, 2007-09	72	10 086 302	10 195 809	109 507
OMX INDEX, 2007-07	57	1 135 636	1 111 160	(24 476)
OSK NIK 300, 2007-09	8	245 923	246 020	97
S&P 500, 2007-09	78	31 548 978	31 423 789	(125 189)
SFE SPI 200, 2007-09	19	2 725 088	2 692 064	(33 024)
SGX SIM SCI, 2007-07	7	421 017	423 644	2 627
TOPIX STK INDEX, 2007-09	58	8 894 724	8 872 231	(22 493)
WBAG ATX INDEX, 2007-09	4	279 459	282 158	2 699
		96 886 046	97 132 891	246 845

**Total des instruments financiers dérivés**
**(4 021 830) \$**
**TABLEAU DES PRÊTS DE TITRES ET TITRES MIS EN PENSION**

Titres prêtés			Valeur du marché	Valeur des sûretés reçues	
			<b>3 476 746 \$</b>	<b>3 546 281 \$</b>	
Titres mis en pension par le fiduciaire	Date d'engagement	Date de règlement	Valeur nominale	Valeur du marché	Valeur des sûretés reçues
Bons du Trésor du Canada					
2007-08-23	2007-06-29	2007-07-03	21 120 000 \$	20 686 406 \$	21 100 134 \$
2007-09-06	2007-06-29	2007-07-03	10 700 000	10 276 494	10 482 024
2007-09-20	2007-06-29	2007-07-03	2 225 000	2 181 969	2 225 608
			<b>33 144 869 \$</b>	<b>33 807 766 \$</b>	



**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS (NON VÉRIFIÉES)**

Semestres terminés les 30 juin 2007 et 2006

**1. Conventions comptables**

Ces états financiers intermédiaires non vérifiés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (PCGR), selon les mêmes principes que ceux qui ont été suivis pour les états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2006, à l'exception des récentes modifications comptables décrites à la note 2. Cependant, ils n'incluent pas toutes les divulgations habituelles requises aux états financiers annuels selon les PCGR et doivent être lus de concert avec les états financiers annuels vérifiés et les notes afférentes.

**2. Modifications comptables**

Le chapitre 3855, *Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation*, du manuel de l'ICCA s'applique aux périodes intermédiaires et aux exercices débutant le 1<sup>er</sup> octobre 2006 ou après cette date. Il établit les normes de comptabilisation et d'évaluation des actifs et passifs financiers. Le chapitre 3855 a une incidence sur la valeur de l'actif net, ou valeur liquidative, des fonds puisqu'elle doit être calculée conformément aux principes comptables généralement reconnus (les « PCGR ») du Canada selon la réglementation sur les valeurs mobilières applicable aux fonds d'investissement. Le principal impact du chapitre 3855 concerne la détermination de la juste valeur des actifs financiers cotés sur un marché actif à l'aide du cours acheteur pour une position acheteur et du cours vendeur pour une position vendeur.

Pour permettre aux parties impliquées d'apprécier l'impact de cette nouvelle norme comptable à l'égard des fonds d'investissement, les Autorités canadiennes en valeurs mobilières ont accordé une dispense autorisant le report de l'application du chapitre 3855 aux fins du calcul de la valeur de l'actif net des fonds d'investissement, sous réserve toutefois des conditions suivantes :

- Chaque fonds continue de calculer la valeur de son actif net à des fins autres que pour ses états financiers (achats et rachats de parts ou calcul des rendements par exemple) sans donner effet au chapitre 3855 ;
- Une note aux états financiers doit présenter une conciliation de la valeur de l'actif net du fonds présentée aux états financiers en donnant effet au chapitre 3855 avec celle calculée à d'autres fins.

La dispense accordée quant au report de l'application du chapitre 3855 doit prendre fin à la première des dates suivantes, soit le 30 septembre 2007 ou à la date à laquelle des changements qui seraient apportés à la réglementation sur les valeurs mobilières applicable au calcul de la valeur de l'actif net des fonds à des fins autres que pour leurs états financiers, entreraient en vigueur.

Le chapitre 3855 modifie également la comptabilisation des frais de transaction tels que les commissions de courtage en les présentant de façon distincte.

Les exigences du chapitre ne doivent pas être appliquées rétroactivement et, par conséquent, ces états financiers ne sont pas retraités. L'ajustement des actifs financiers est comptabilisé comme un ajustement du solde de l'actif net à l'ouverture de la période le 1<sup>er</sup> janvier 2007.

Des modifications aux conventions comptables sur l'évaluation des placements ont été apportées pour donner effet au chapitre 3855. Ces modifications sont résumées ci-dessous.

**Titres de marché monétaire**

Les titres de marché monétaire sont inscrits au cours acheteur.

**Titres de participation**

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

**Obligations, titres hypothécaires et titres adossés à des crédits mobiliers**

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

**Fonds de placement**

Les parts des fonds sous-jacents sont inscrites à la valeur liquidative par part à chaque jour d'évaluation.

**3. Conciliation de la valeur de l'actif net**

L'impact sur l'actif net et l'avoir des participants de déterminer la juste valeur des actifs financiers cotés sur un marché actif à l'aide du cours vendeur pour une position vendeur et du cours acheteur pour une position acheteur pour les états financiers, par rapport à utiliser le cours de clôture des actifs financiers pour calculer la valeur de l'actif net à des fins de transactions est présenté ci-dessous.

Fonds FMOQ		Actif net et avoir des participants présentés à l'état de l'Actif net	Ajustement entre cours de clôture et cours acheteur/vendeur	Actif net et avoir des participants à des fins de transaction
Monétaire	2007	28 038 584	6 791	28 045 375
Omnibus	2007	449 712 410	204 506	449 916 916
Placement	2007	118 191 825	63 965	118 255 790
Revenu mensuel	2007	32 148 844	72 352	32 221 196
Obligations canadiennes	2007	178 055 221	92 209	178 147 430
Actions canadiennes	2007	31 032 057	45 645	31 077 702
Actions internationales	2007	150 322 811	110 485	150 433 296

**4. Sommaire des opérations sur parts**

Fonds FMOQ		Nombre de parts au début	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la fin
Monétaire	2007	2 564 993	1 500 065	—	1 264 447	2 800 611
	2006	2 321 044	966 269	—	1 028 065	2 259 248
Omnibus	2007	18 651 741	728 089	219 800	314 789	19 284 841
	2006	16 647 384	750 117	172 041	309 901	17 259 641
Fonds de placement	2007	4 536 090	504 392	42 957	131 740	4 951 699
	2006	3 971 599	295 122	31 427	112 146	4 186 002
Revenu mensuel	2007	2 798 190	228 537	57 062	1 759	3 082 030
	2006	—	—	—	—	—
Obligations canadiennes	2007	15 538 988	933 949	356 904	68 803	16 761 038
	2006	14 321 301	1 063 048	330 468	47 652	15 667 165
Actions canadiennes	2007	1 288 078	58 343	5 264	199 922	1 151 763
	2006	1 200 287	86 625	4 774	51 740	1 239 946
Actions internationales	2007	15 807 609	448 099	—	561 708	15 694 000
	2006	15 022 714	202 396	—	74 139	15 150 971

**5. 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.

**6. Données comparatives**

Certaines données comparatives des semestres antérieurs ont été redressées afin de se conformer à la présentation comptable adoptée pour le semestre courant.

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 2002, suite à une entente de partenariat avec l'Association des Optométristes du Québec, les membres de cette association sont devenus admissibles comme participants aux Fonds FMOQ.

La gérance des Fonds FMOQ est assumée par une filiale de la Fédération, soit la *Société de gérance des Fonds FMOQ inc.*, alors que leur distribution est effectuée par la société *Les Fonds d'investissement FMOQ inc.*, également filiale de la Fédération. Cette dernière société possède un permis de courtier en épargne collective de l'Autorité des marchés financiers.

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 financiers intermédiaires (non vérifiés) des Fonds FMOQ au 30 juin 2007.

### **On trouve des informations importantes sur les Fonds FMOQ dans le prospectus simplifié**

Pour en obtenir une copie, s'adresser à la *Société de gérance des Fonds FMOQ inc.* Il est important de le lire attentivement avant d'investir. La valeur liquidative par part et le rendement du capital investi fluctuent. Les taux de rendement indiqués constituent le rendement total annuel composé réel pour la période mentionnée compte tenu des variations dans la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions.

Les rendements passés ne sont pas garants des rendements futurs.

---

**Montréal**

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

---

**Québec**

Place Iberville IV  
2954, boulevard Laurier  
Bureau 740  
Québec (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

---

