

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS 2012

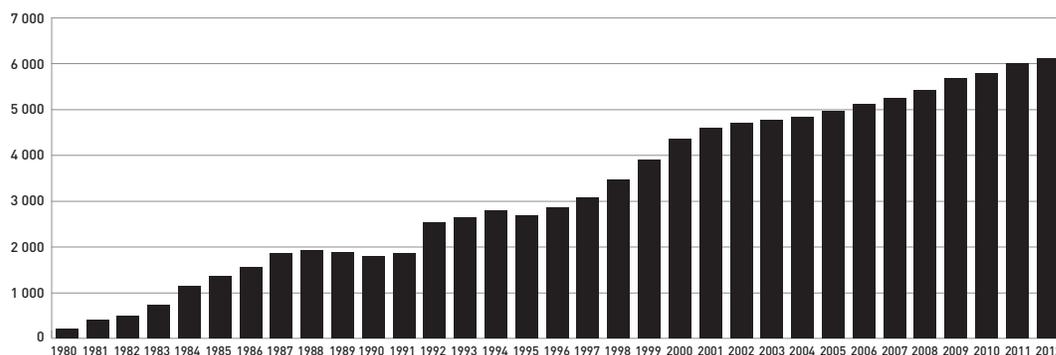
LES FONDS **FMOQ**

F O N D S
FMOQ

FAITS SAILLANTS

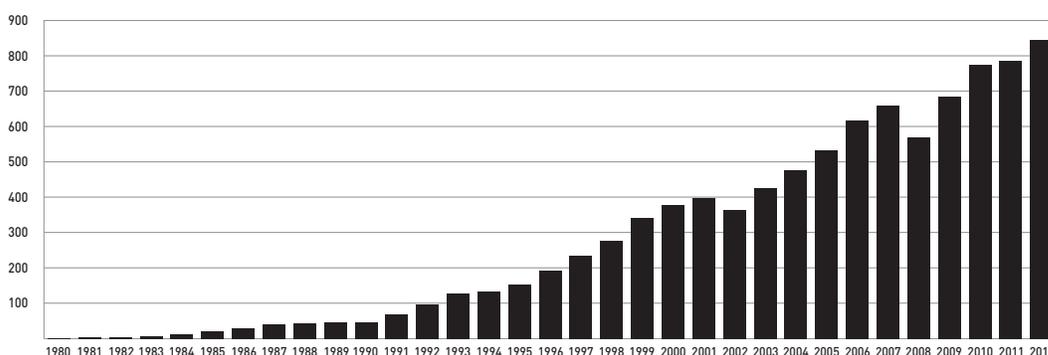
Nombre de participants au 31 décembre

6 015 participants au 31 décembre 2012



Valeur marchande des actifs au 31 décembre (en millions de \$)

843,1 millions au 31 décembre 2012



Rendements annuels composés (%) au 31 décembre 2012

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	15 ans	20 ans	25 ans ou depuis sa création
Fonds monétaire FMOQ	0,87	0,76	1,25	2,09	2,80	3,35	4,66 (01.01.1989)
Fonds omnibus FMOQ	6,57	5,27	2,77	5,93	5,14	7,19	7,77
Fonds de placement FMOQ	6,61	3,20	1,73	5,32	4,94	7,43	8,54
Fonds revenu mensuel FMOQ	6,25	7,87	5,03	s.o.	s.o.	s.o.	5,31 (06.10.2006)
Fonds obligations canadiennes FMOQ	2,64	5,68	5,42	4,97	s.o.	s.o.	5,57 (16.03.2001)
Fonds actions canadiennes FMOQ	4,67	3,74	-0,48	7,99	6,68	s.o.	8,24 (31.05.1994)
Fonds actions internationales FMOQ	14,40	5,51	-1,06	2,12	1,44	s.o.	2,35 (31.05.1994)

Charges

	2012	2011
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant ¹	12 504 \$	12 686 \$
Honoraires de gestion	7 837 269 \$	7 555 767 \$
Total	7 849 773 \$	7 568 453 \$

Ratio des frais de gestion²

	2012	2011
Fonds monétaire FMOQ	0,42 %	0,42 %
Autres Fonds FMOQ	1,00 %	1,00 %

¹ Ces frais sont remboursés aux Fonds par la Société de gérance des Fonds FMOQ inc.

² Taxes applicables incluses.

TABLE DES MATIÈRES

Fonds monétaire FMOQ	4
Fonds omnibus FMOQ	9
Fonds de placement FMOQ	16
Fonds revenu mensuel FMOQ	23
Fonds obligations canadiennes FMOQ	31
Fonds actions canadiennes FMOQ	42
Fonds actions internationales FMOQ	47
Notes complémentaires aux états financiers	62

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux participants des Fonds FMOQ monétaire, omnibus, placement, revenu mensuel, obligations canadiennes, actions canadiennes et actions internationales.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints des Fonds FMOQ monétaire, omnibus, placement, revenu mensuel, obligations canadiennes, actions canadiennes et actions internationales, qui comprennent les états de l'actif net aux 31 décembre 2012 et 2011, les portefeuilles de placements au 31 décembre 2012, ainsi que les états des résultats et de l'évolution de l'actif net pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

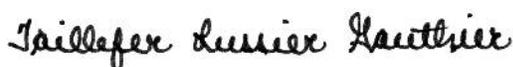
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds FMOQ aux 31 décembre 2012 et 2011, de leurs portefeuilles de placements au 31 décembre 2012, ainsi que des résultats de leurs opérations et de l'évolution de leur actif net pour les exercices clos à ces dates, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.



Taillefer Lussier Gauthier S.E.N.C.R.L.⁽¹⁾

Laval, le 19 mars 2013

⁽¹⁾ CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n° A104302

ÉTAT DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre	2012	2011
Actif		
Encaisse	49 401 \$	8 801 \$
Placements à la juste valeur	48 068 260	45 402 545
Souscriptions à recevoir	1 127 781	651 444
Intérêts à recevoir et autres	76 082	39 999
	<u>49 321 524</u>	<u>46 102 789</u>
Passif		
Charges à payer	4 409	3 928
Parts rachetées à payer	1 368 852	473 750
	<u>1 373 261</u>	<u>477 678</u>
Actif net et avoir des participants	<u>47 948 263 \$</u>	<u>45 625 111 \$</u>
Parts en circulation	<u>4 785 961</u>	<u>4 556 612</u>
Actif net par part	<u>10,02 \$</u>	<u>10,01 \$</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Pour le gestionnaire du Fonds :
La Société de gérance des Fonds FMOQ inc.


Louis Godin
Président du conseil d'administration


Yves Langlois
Secrétaire-trésorier du conseil d'administration

ÉTAT DES RÉSULTATS

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Revenus de placement		
Intérêts	580 688 \$	544 002 \$
Revenu provenant des prêts de titres et des mises en pension	29	—
	<u>580 717</u>	<u>544 002</u>
Charges		
Honoraires de gestion	193 223	155 614
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	728	604
	<u>193 951</u>	<u>156 218</u>
Revenu net de placement	<u>386 766</u>	<u>387 784</u>
Gains (pertes) sur placements et autres éléments d'actif net		
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	40 689	(57 097)
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	<u>427 455 \$</u>	<u>330 687 \$</u>
Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part	<u>0,09 \$</u>	<u>0,09 \$</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	<u>45 625 111 \$</u>	<u>36 881 295 \$</u>
Opérations sur les parts		
Parts vendues	40 775 865	37 179 583
Parts émises au réinvestissement des distributions	386 104	407 562
Parts rachetées	(38 865 270)	(28 837 317)
	<u>2 296 699</u>	<u>8 749 828</u>
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	<u>427 455</u>	<u>330 687</u>
Distributions effectuées au profit des investisseurs		
Revenu net de placement	(401 002)	(336 699)
Actif net à la fin de l'exercice	<u>47 948 263 \$</u>	<u>45 625 111 \$</u>

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur		Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Titres de marché monétaire (67,0 %)				Obligations canadiennes (33,2 %)			
Banque HSBC Canada, billets				Gouvernements et sociétés publiques des provinces (4,5 %)			
1,171 %, 2013-01-15	500 000 \$	498 560 \$	499 770 \$	Alberta Capital Finance Authority			
1,180 %, 2013-02-04	1 125 000	1 121 738	1 123 792	taux variable, 2013-10-01	875 000 \$	875 414 \$	876 610 \$
1,180 %, 2013-02-11	700 000	697 970	699 096	Financement-Québec			
1,179 %, 2013-02-13	250 000	249 380	249 662	taux variable, 2014-12-01	1 300 000	1 296 627	1 297 062
1,180 %, 2013-02-28	1 500 000	1 495 650	1 497 265			<u>2 172 041</u>	<u>2 173 672</u>
1,179 %, 2013-03-01	400 000	398 956	399 258	Municipalités et institutions parapubliques (3,2 %)			
Banque Toronto-Dominion, billets				Réseau de transport de Longueuil			
1,301 %, 2013-03-11	1 850 000	1 838 142	1 845 987	1,600 %, 2013-05-16	75 000	74 915	75 053
1,249 %, 2013-06-17	1 675 000	1 664 799	1 665 474	Ville de Baie-Comeau			
Bons du Trésor de l'Ontario				1,500 %, 2013-12-05			
1,019 %, 2013-02-20	725 000	723 304	724 062	325 000	324 139	324 838	
Bons du Trésor du Canada				Ville de Gatineau			
1,150 %, 2013-08-01	320 000	316 509	318 115	1,600 %, 2013-06-27	175 000	174 809	175 142
1,166 %, 2013-08-29	2 025 000	2 002 083	2 011 334	1,550 %, 2013-11-28	650 000	648 662	650 000
1,123 %, 2013-09-26	925 000	914 751	917 944	Ville de Granby			
Bons du Trésor du Québec				1,500 %, 2013-04-18			
1,121 %, 2013-04-12	1 000 000	994 990	997 378	115 000	114 934	114 833	
Caisse centrale Desjardins, billets				Ville de Salaberry-de-Valleyfield			
1,118 %, 2013-03-13	925 000	922 428	922 935	1,500 %, 2013-01-31	75 000	74 988	74 966
1,151 %, 2013-04-01	700 000	697 711	698 014	Ville de Trois-Rivières			
Gaz Métro, billets				1,550 %, 2013-04-25			
1,172 %, 2013-02-01	925 000	922 660	924 026	125 000	124 923	124 864	
1,160 %, 2013-02-11	300 000	299 220	299 580		<u>1 537 370</u>	<u>1 539 696</u>	
1,162 %, 2013-02-27	1 075 000	1 072 749	1 072 872	Sociétés (25,5 %)			
OMERS Finance Trust, billets				Banque Canadienne Impériale de Commerce			
1,109 %, 2013-01-16	2 000 000	1 996 300	1 999 195	taux variable, 2014-07-11	1 500 000	1 500 000	1 506 060
1,125 %, 2013-01-18	1 325 000	1 323 980	1 324 262	Banque de Montréal			
1,129 %, 2013-02-12	1 000 000	997 440	998 645	taux variable, 2013-01-22	1 350 000	1 350 000	1 350 230
PSP Capital, billets				Banque Laurentienne du Canada			
1,119 %, 2013-02-22	1 900 000	1 895 060	1 896 587	taux variable, 2014-02-14	1 325 000	1 326 666	1 327 938
1,118 %, 2013-03-11	1 675 000	1 670 394	1 670 994	Banque Royale du Canada			
Société de financement GE				taux variable, 2013-09-26			
Capital Canada, billets				700 000			
1,159 %, 2013-03-07	300 000	299 202	299 360	700 000	700 000	700 602	
Société des loteries vidéo du Québec, billets				Banque Scotia			
1,650 %, 2013-06-13	1 075 000	1 057 596	1 070 113	5,040 %, 2013-04-08	1 195 000	1 206 791	1 206 664
Société Immobilière du Québec, billets				BMW Canada			
1,159 %, 2013-01-22	1 800 000	1 798 344	1 799 002	3,220 %, 2013-03-28	1 815 000	1 822 240	1 822 806
Université de Montréal, billets				Honda Canada Finance			
1,198 %, 2013-01-30	2 000 000	1 995 940	1 998 243	5,076 %, 2013-05-09	1 075 000	1 088 616	1 088 594
Université Laval, billets				Société de financement GE			
1,190 %, 2013-01-11	1 200 000	1 196 412	1 199 613	Capital Canada			
1,200 %, 2013-01-14	1 000 000	996 920	999 590	5,150 %, 2013-06-06	500 000	507 295	507 937
				taux variable, 2014-06-11	635 000	635 000	639 000
				Toronto Hydro Corporation			
				6,110 %, 2013-05-07	2 050 000	2 084 191	2 082 893
						<u>12 220 799</u>	<u>12 232 724</u>
Total des titres de marché monétaire		<u>32 059 188</u>	<u>32 122 168</u>	Total des obligations canadiennes		<u>15 930 210</u>	<u>15 946 092</u>
				Total des placements (100,2 %)		<u>47 989 398 \$</u>	<u>48 068 260</u>
				Autres éléments d'actif net (-0,2 %)			<u>(119 997)</u>
				Actif net (100 %)			<u>47 948 263 \$</u>

INFORMATION SPÉCIFIQUE RELATIVE AU FONDS MONÉTAIRE FMOQ

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

Classification des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

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

Au 31 décembre 2011	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations	1 375 944	6 945 127	—	8 321 071
Titres de marché monétaire	14 370 364	22 711 110	—	37 081 474
Total	15 746 308	29 656 237	—	45 402 545

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011, des titres d'une valeur approximative de 2 695 000 \$ ont été transférés du niveau 1 vers le niveau 2 à la suite d'un changement de la méthode d'évaluation de la juste valeur.

Risques découlant des instruments financiers
Objectifs de placement

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

Pour atteindre ces objectifs, le Fonds investit principalement dans :

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

Risque de taux d'intérêt

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

Au 31 décembre 2012	Moins de 1 an (\$)	De 1 à 5 ans (\$)	De 5 à 10 ans (\$)	Plus de 10 ans (\$)	Ne portant pas intérêt (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif						
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	48 117 661	—	—	—	—	48 117 661
Autres éléments à recevoir	—	—	—	—	1 203 863	1 203 863
Total des éléments d'actif	48 117 661	—	—	—	1 203 863	49 321 524
Éléments de passif						
Charges à payer	—	—	—	—	4 409	4 409
Autres éléments de passif	—	—	—	—	1 368 852	1 368 852
Total des éléments de passif	—	—	—	—	1 373 261	1 373 261
Total	48 117 661	—	—	—	(169 398)	47 948 263
Au 31 décembre 2011						
Au 31 décembre 2011	Moins de 1 an (\$)	De 1 à 5 ans (\$)	De 5 à 10 ans (\$)	Plus de 10 ans (\$)	Ne portant pas intérêt (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif						
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	45 411 346	—	—	—	—	45 411 346
Autres éléments à recevoir	—	—	—	—	691 443	691 443
Total des éléments d'actif	45 411 346	—	—	—	691 443	46 102 789
Éléments de passif						
Charges à payer	—	—	—	—	3 928	3 928
Autres éléments de passif	—	—	—	—	473 750	473 750
Total des éléments de passif	—	—	—	—	477 678	477 678
Total	45 411 346	—	—	—	213 765	45 625 111

Au 31 décembre 2012, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en assumant un mouvement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 27 570 \$ (22 187 \$ au 31 décembre 2011).

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

Risque de prix

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

Au 31 décembre 2012	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
Indice de référence		
DEX, Bons du Trésor 91 jours	0,25	71 922
Au 31 décembre 2011		
Au 31 décembre 2011	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
Indice de référence		
DEX, Bons du Trésor 91 jours	0,25	79 844

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

Risque de crédit

Au 31 décembre 2012, la concentration du risque de crédit du Fonds est affectée aux titres de marché monétaire et aux titres à revenu fixe. Au 31 décembre 2011, le risque de crédit du Fonds découlait principalement des titres de marché monétaire. Étant donné que la juste valeur de ces titres tient compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé. Le Fonds investit dans des actifs financiers dont la cote de crédit a été établie par *Dominion Bond Rating Service* (« DBRS »), *Standard & Poor's*, *Moody's* ou *Fitch*. Lorsque plusieurs cotes de crédit sont disponibles pour un titre, la cote de crédit la plus basse est retenue et convertie au format DBRS. En règle générale, plus la cote de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respectera ses obligations.

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

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

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

Répartition du portefeuille par cote de crédit au 31 décembre 2011 :

Cote de crédit	Pourcentage des titres de marché monétaire (%)
R-1 (élevé)	59
R-1 (moyen)	23
R-1 (faible)	18
Total	100

Risque de liquidité

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

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

Au 31 décembre 2011	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Charges à payer	3 928	—	—
Autres éléments de passif	473 750	—	—
Total des éléments de passif	477 678	—	—

ÉTAT DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre	2012	2011
Actif		
Encaisse	286 360 \$	247 064 \$
Placements à la juste valeur	488 092 406	467 110 210
Plus-value non réalisée sur dérivés	—	246 159
Souscriptions à recevoir	314 074	423 218
Somme à recevoir pour la vente de titres	457 439	100 070
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	168 344	118 854
	<u>489 318 623</u>	<u>468 245 575</u>
Passif		
Charges à payer	47 180	25 161
Moins-value non réalisée sur dérivés	88 576	—
Parts rachetées à payer	1 651 095	2 012 114
Somme à payer pour l'achat de titres	123 781	90 742
	<u>1 910 632</u>	<u>2 128 017</u>
Actif net et avoir des participants	487 407 991 \$	466 117 558 \$
Parts en circulation	22 312 410	22 214 423
Actif net par part	21,84 \$	20,98 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Pour le gestionnaire du Fonds :
La Société de gérance des Fonds FMOQ inc.


Louis Godin
Président du conseil d'administration


Yves Langlois
Secrétaire-trésorier du conseil d'administration

ÉTAT DES RÉSULTATS

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Revenus de placement		
Intérêts	614 432 \$	574 435 \$
Dividendes	616 297	1 277 509
Revenu provenant des prêts de titres et des mises en pension	8 137	—
Distributions reçues des fonds sous-jacents	7 779 620	8 207 036
	<u>9 018 486</u>	<u>10 058 980</u>
Charges		
Honoraires de gestion	1 484 848	1 596 423
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	7 438	7 890
	<u>1 492 286</u>	<u>1 604 313</u>
Revenu net de placement	7 526 200	8 454 667
Gains (pertes) sur placements et autres éléments d'actif net		
Gain net réalisé	2 877 538	10 316 428
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	20 162 036	(22 462 190)
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	(125 143)	(222 517)
	<u>22 914 431</u>	<u>(12 368 279)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	30 440 631 \$	(3 913 612) \$
Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part	1,37 \$	(0,18) \$

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	466 117 558 \$	481 216 626 \$
Opérations sur les parts		
Parts vendues	29 347 795	27 038 543
Parts émises au réinvestissement des distributions	11 285 756	20 188 300
Parts rachetées	(38 488 809)	(38 204 974)
	<u>2 144 742</u>	<u>9 021 869</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	30 440 631	(3 913 612)
Distributions effectuées au profit des investisseurs		
Revenu net de placement	(7 286 183)	(7 897 021)
Gain net sur la vente de placements	(4 008 757)	(12 310 304)
	<u>(11 294 940)</u>	<u>(20 207 325)</u>
Actif net à la fin de l'exercice	487 407 991 \$	466 117 558 \$

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

Titres de marché monétaire (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Gaz Métropolitain, billets 2013-02-06	500 000 \$	499 035 \$	499 387 \$	Sociétés (2,4 %)			
PSP Capital, billets 2013-03-11	1 975 000	1 969 569	1 970 277	American Express Canada 5,900 %, 2013-04-02	675 000 \$	693 846 \$	682 319 \$
Société des loteries vidéo du Québec, billets 2013-06-13	1 050 000	1 033 000	1 045 227	Banque Canadienne Impériale de Commerce taux variable, 2014-07-11	1 500 000	1 500 000	1 505 280
Société Financière Daimler Canada, billets 2013-02-07	550 000	548 894	549 307	Banque de Montréal taux variable, 2013-06-21	1 000 000	1 000 000	1 001 420
2013-02-14	900 000	898 452	898 643	Banque Laurentienne du Canada taux variable, 2014-02-14	1 025 000	1 026 691	1 027 272
TransCanada Pipelines, billets 2013-01-30	1 000 000	997 180	999 015	Banque Royale du Canada taux variable, 2013-04-19	1 000 000	1 000 000	1 000 520
2013-03-15	650 000	648 154	648 357	Banque Scotia 5,040 %, 2013-04-08	1 005 000	1 023 272	1 014 810
Université de Montréal, billets 2013-01-30	1 400 000	1 397 158	1 398 770	BMW Canada 3,220 %, 2013-03-28	1 600 000	1 615 913	1 606 882
Université Laval, billets 2013-01-11	500 000	498 505	499 839	Honda Canada Finance 5,076 %, 2013-05-09	875 000	897 841	886 065
2013-01-14	750 000	747 690	749 692	Société de financement GE Capital Canada			
Volkswagen Credit Canada, billets 2013-02-19	1 100 000	1 097 851	1 098 144	5,150 %, 2013-06-06	750 000	774 060	761 906
				taux variable, 2014-06-11	565 000	565 000	568 559
				Toronto Hydro Corporation 6,110 %, 2013-05-07	1 500 000	1 527 600	1 524 066
Total des titres de marché monétaire		22 746 733	22 789 075			11 624 223	11 579 099
				Total des obligations canadiennes		14 554 314	14 514 066
Obligations canadiennes (3,0 %)							
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (0,3 %)				Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(24 869)	—
Alberta Capital Finance Authority taux variable, 2013-10-01	1 475 000	1 476 682	1 477 213	Total des placements (100,1 %)		462 601 220 \$	488 092 406
Municipalités et institutions parapubliques (0,3 %)				Moins-value non réalisée sur dérivés (Tableau 1) (0,0 %)			(88 576)
Réseau de transport de Longueuil 1,600 %, 2013-05-16	70 000	69 791	70 050	Autres éléments d'actif net (-0,1 %)			(595 839)
Ville de Drummondville 1,600 %, 2013-07-25	115 000	114 716	115 091	Actif net (100 %)			487 407 991 \$
Ville de Gatineau 1,600 %, 2013-06-27	160 000	159 640	160 130				
Ville de Granby 1,500 %, 2013-04-18	78 000	77 846	77 887				
Ville de Rimouski 1,600 %, 2013-10-17	504 000	502 508	504 338				
Ville de St-Jérôme 1,600 %, 2013-07-11	440 000	439 085	440 356				
Ville de Trois-Rivières 1,550 %, 2013-04-25	90 000	89 823	89 902				
		1 453 409	1 457 754				

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	Nombre de contrats	Échéance	Taux de change moyen des contrats (Devise/CAD)	Montant en devise	Valeur contractuelle	Plus-value non réalisée
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	mars 2013	0,9874	15 025 000	14 835 685 \$	<u>(88 576) \$</u>

TABLEAU 2**Prêts de titres**

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>8 508 999 \$</u>	<u>8 679 179 \$</u>

INFORMATION SPÉCIFIQUE RELATIVE AU FONDS OMNIBUS FMOQ

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

Classification des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

Au 31 décembre 2012	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	23 120 931	—	—	23 120 931
Obligations	1 477 213	13 036 853	—	14 514 066
Titres de marché monétaire	8 633 632	14 155 443	—	22 789 075
Fonds de placement	21 998 786	405 669 548	—	427 668 334
Instruments financiers dérivés	—	—	—	—
Total	55 230 562	432 861 844	—	488 092 406
Éléments passif financiers détenus à des fins de transaction				
Instruments financiers dérivés	—	88 576	—	88 576
Total	—	88 576	—	88 576
Au 31 décembre 2011				
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	44 133 999	—	—	44 133 999
Titres de marché monétaire	19 582 312	17 591 197	—	37 173 509
Fonds de placement	—	385 802 702	—	385 802 702
Instruments financiers dérivés	—	246 159	—	246 159
Total	63 716 311	403 640 058	—	467 356 369

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

Pour atteindre ces objectifs, le Fonds investit principalement dans :

- de la liquidité et des titres de marché monétaire canadiens ;
- des titres à revenu fixe canadiens ;
- des titres de participation canadiens et étrangers.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le 31 décembre 2012, le gestionnaire a modifié la présentation des risques de façon à ne présenter que l'exposition directe découlant des instruments financiers du Fonds. L'application du changement s'est effectuée de manière rétrospective. Toutefois, étant donné qu'une portion significative de l'actif net du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, il est indirectement exposé au risque de change, d'intérêt ou de crédit desdits fonds. Des détails sur ces risques peuvent être consultés dans leurs états financiers disponibles à l'adresse Internet suivante : www.fondsfoq.com.

Risque de change

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

	Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction (\$)	Autres éléments d'actif (\$)	Éléments de passif financiers détenus à des fins de transaction (\$)	Autres éléments de passif (\$)
Au 31 décembre 2012				
Dollar américain	38 412	—	14 924 261	—
Au 31 décembre 2011				
Dollar américain	39 565	—	24 448 881	—

Au 31 décembre 2012, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport au dollar américain, les autres variables étant demeures constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 446 575 \$ (732 279 \$ au 31 décembre 2011).

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

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Ainsi, le Fonds n'est pas directement exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de prix

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

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

Au 31 décembre 2011		
Indices de référence	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
DEX, Bons du Trésor 91 jours	0,25	40 785
DEX univers	1,00	1 566 155
S&P/TSX Composé	3,00	3 406 387
MSCI Monde (excluant Canada)	3,00	4 228 618

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, la concentration du risque de crédit du Fonds se situe principalement dans les instruments financiers dérivés de gré à gré. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé.

Au 31 décembre 2012, les contreparties aux instruments financiers dérivés de gré à gré ont une cote de crédit émise par *Standard & Poor's* d'au moins AA (« AA » au 31 décembre 2011).

Risque de liquidité

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

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

Au 31 décembre 2011	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Somme à payer pour l'achat de titres	90 742	—	—
Charges à payer	25 161	—	—
Autres éléments de passif	2 012 114	—	—
Total des éléments de passif	2 128 017	—	—

ÉTAT DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre	2012	2011
Actif		
Encaisse	2 353 000 \$	138 970 \$
Couverture déposée sur contrats à terme standardisés	—	570 041
Placements à la juste valeur	122 949 541	126 038 210
Plus-value non réalisée sur dérivés	354 966	219 783
Souscriptions à recevoir	110 688	106 153
Somme à recevoir pour la vente de titres	161 564	35 809
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	46 634	40 483
	<u>125 976 393</u>	<u>127 149 449</u>
Passif		
Charges à payer	17 254	9 721
Moins-value non réalisée sur dérivés	187 544	295 658
Parts rachetées à payer	47 006	182 820
Somme à payer pour l'achat de titres	45 518	32 990
	<u>297 322</u>	<u>521 189</u>
Actif net et avoir des participants	125 679 071 \$	126 628 260 \$
Parts en circulation	5 620 954	5 930 848
Actif net par part	22,36 \$	21,35 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Pour le gestionnaire du Fonds :
La Société de gérance des Fonds FMOQ inc.


Louis Godin
Président du conseil d'administration


Yves Langlois
Secrétaire-trésorier du conseil d'administration

ÉTAT DES RÉSULTATS

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Revenus de placement		
Intérêts	45 976 \$	99 880 \$
Dividendes	602 043	452 232
Revenu provenant des prêts de titres et des mises en pension	3 060	—
Perte nette provenant d'instruments financiers dérivés	(471 846)	(3 905 884)
Distributions reçues des fonds sous-jacents	1 711 511	1 867 884
	<u>1 890 744</u>	<u>(1 485 888)</u>
Charges		
Honoraires de gestion	481 446	572 142
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	2 021	2 278
	<u>483 467</u>	<u>574 420</u>
Revenu net (perte nette) de placement	1 407 277	(2 060 308)
Gains (pertes) sur placements et autres éléments d'actif net		
Gain net réalisé	86 194	3 981 556
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	6 599 032	(8 641 016)
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	(55 752)	(90 542)
	<u>6 629 474</u>	<u>(4 750 002)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	8 036 751 \$	(6 810 310) \$
Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part	1,41 \$	(1,11) \$

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	126 628 260 \$	138 920 232 \$
Opérations sur les parts		
Parts vendues	5 493 387	8 471 308
Parts émises au réinvestissement des distributions	2 158 379	—
Parts rachetées	(14 451 142)	(13 952 970)
	<u>(6 799 376)</u>	<u>(5 481 662)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	8 036 751	(6 810 310)
Distributions effectuées au profit des investisseurs		
Revenu net de placement	(973 979)	—
Gain net sur la vente de placements	(1 212 585)	—
	<u>(2 186 564)</u>	<u>—</u>
Actif net à la fin de l'exercice	125 679 071 \$	126 628 260 \$

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Titres de marché monétaire (1,7 %)			
Bons du Trésor du Canada			
2013-01-04	1 000 000 \$	997 886 \$	999 900 \$
2013-02-14 ⁽¹⁾	1 025 000	1 022 748	1 023 821
2013-02-28	50 000	49 906	49 922
2013-03-14	75 000	74 864	74 854
Total des titres de marché monétaire		<u>2 145 404</u>	<u>2 148 497</u>
Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		<u>(20 210)</u>	<u>—</u>
Total des placements (97,8 %)		<u>119 659 550 \$</u>	<u>122 949 541</u>
Plus-value non réalisée sur dérivés (Tableau 1) (0,3 %)			<u>354 966</u>
Moins-value non réalisée sur dérivés (Tableau 2) (-0,1 %)			<u>(187 544)</u>
Autres éléments d'actif net (2,0 %)			<u>2 562 108</u>
Actif net (100 %)			<u>125 679 071 \$</u>

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

TABLEAU 1

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Plus-value non réalisée
Plus-value non réalisée sur contrats d'achat				
E-MINI MSCI EMERG	85	mars 2013	4 440 330 USD	129 034 \$
S&P TSX 60	87	mars 2013	12 197 420 CAD	203 560 \$
				<u>332 594 \$</u>
Plus-value non réalisée sur contrats de vente				
Obligations du gouvernement du Canada	40	mars 2013	5 439 172 CAD	<u>22 372 \$</u>
Plus-value non réalisée sur dérivés				<u>354 966 \$</u>

TABLEAU 2

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Plus-value non réalisée
Moins-value non réalisée sur contrats de vente				
E-MINI MSCI EAEO	80	mars 2013	6 331 625 USD	<u>(150 404) \$</u>

Contrats de change à terme	Nombre de contrats	Échéance	Taux de change moyen des contrats (Devise/CAD)	Montant en devise	Valeur contractuelle	Moins-value non réalisée
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	mars 2013	0,9874	6 300 000	6 220 620 \$	<u>(37 140) \$</u>
Moins-value non réalisée sur dérivés						<u>(187 544) \$</u>

TABLEAU 3

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>2 691 996 \$</u>	<u>2 745 836 \$</u>

INFORMATION SPÉCIFIQUE RELATIVE AU FONDS DE PLACEMENT FMOQ

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

Classification des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

Au 31 décembre 2012	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Actions et fonds négociés en bourse	34 612 352	—	—	34 612 352
Titres de marché monétaire	2 148 497	—	—	2 148 497
Fonds de placement	5 592 591	80 596 101	—	86 188 692
Instruments financiers dérivés	354 966	—	—	354 966
Total	42 708 406	80 596 101	—	123 304 507

Éléments de passif financiers détenus à des fins de transaction				
Instruments financiers dérivés	150 404	37 140	—	187 544
Total	150 404	37 140	—	187 544

Au 31 décembre 2011	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	15 303 995	—	—	15 303 995
Titres de marché monétaire	5 163 628	—	—	5 163 628
Fonds de placement	—	105 570 587	—	105 570 587
Instruments financiers dérivés	219 783	—	—	219 783
Total	20 687 406	105 570 587	—	126 257 993

Éléments de passif financiers détenus à des fins de transaction				
Instruments financiers dérivés	295 658	—	—	295 658
Total	295 658	—	—	295 658

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

Pour atteindre ces objectifs, le Fonds investit principalement dans :

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

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le 31 décembre 2012, le gestionnaire a modifié la présentation des risques de façon à ne présenter que l'exposition directe découlant des instruments financiers du Fonds. L'application du changement s'est effectuée de manière rétrospective. Toutefois, étant donné qu'une portion significative de l'actif net du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, il est indirectement exposé au risque de change, d'intérêt ou de crédit desdits fonds. Des détails sur ces risques peuvent être consultés dans leurs états financiers disponibles à l'adresse Internet suivante : www.fondsfmoq.com.

Risque de change

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

	Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction (\$)	Autres éléments d'actif (\$)	Éléments de passif financiers détenus à des fins de transaction (\$)	Autres éléments de passif (\$)
Au 31 décembre 2012				
Dollar américain	30 615 509	11 373	12 739 789	—
Au 31 décembre 2011				
Dollar américain	16 696 249	—	5 120 620	—

Au 31 décembre 2012, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport au dollar américain, les autres variables étant demeures constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 536 613 \$ (347 269 \$ au 31 décembre 2011).

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

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Ainsi, le Fonds n'est pas directement exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de prix

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

Au 31 décembre 2012		
Indices de référence	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
DEX, Bons du Trésor 91 jours	0,25	3 770
DEX univers	1,00	324 378
S&P/TSX Composé	3,00	906 020
MSCI Monde (excluant Canada)	3,00	1 757 747
Au 31 décembre 2011		
Indices de référence	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
DEX, Bons du Trésor 91 jours	0,25	6 648
DEX univers	1,00	340 377
S&P/TSX Composé	3,00	1 074 124
MSCI Monde (excluant Canada)	3,00	1 382 781

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, la concentration du risque de crédit du Fonds se situe principalement dans les instruments financiers dérivés de gré à gré. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé.

Au 31 décembre 2012, les contreparties aux instruments financiers dérivés de gré à gré ont une cote de crédit émise par Standard & Poor's d'au moins AA (« AA » au 31 décembre 2011).

Risque de liquidité

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

Au 31 décembre 2012	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Éléments de passif financiers détenus			
à des fins de transaction	—	187 544	—
Somme à payer pour l'achat de titres	45 518	—	—
Charges à payer	17 254	—	—
Autres éléments de passif	47 006	—	—
Total des éléments de passif	109 778	187 544	—

Au 31 décembre 2011	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Éléments de passif financiers détenus			
à des fins de transaction	—	295 658	—
Somme à payer pour l'achat de titres	32 990	—	—
Charges à payer	9 721	—	—
Autres éléments de passif	182 820	—	—
Total des éléments de passif	225 531	295 658	—

ÉTAT DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre	2012	2011
Actif		
Encaisse	16 830 \$	13 962 \$
Placements à la juste valeur	174 994 463	129 903 739
Souscriptions à recevoir	793 766	211 763
Somme à recevoir pour la vente de titres	592 521	112 897
Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres et les mises en pension	7 096 574	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	880 649	659 069
	<u>184 374 803</u>	<u>130 901 430</u>
Passif		
Charges à payer	53 168	26 459
Parts rachetées à payer	754 343	241 082
Somme à payer pour l'achat de titres	1 829 489	109 798
Garantie en trésorerie à verser pour les prêts de titres et les mises en pension	7 096 574	—
	<u>9 733 574</u>	<u>377 339</u>
Actif net et avoir des participants	174 641 229 \$	130 524 091 \$
Parts en circulation	16 998 231	12 978 103
Actif net par part	10,27 \$	10,06 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Pour le gestionnaire du Fonds :
La Société de gérance des Fonds FMOQ inc.


Louis Godin
Président du conseil d'administration


Yves Langlois
Secrétaire-trésorier du conseil d'administration

ÉTAT DES RÉSULTATS

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Revenus de placement		
Intérêts	1 463 365 \$	1 139 049 \$
Dividendes	4 824 825	3 712 523
Revenu provenant des prêts de titres et des mises en pension	31 627	—
	<u>6 319 817</u>	<u>4 851 572</u>
Charges		
Honoraires de gestion	1 521 607	1 168 840
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 564	1 092
	<u>1 523 171</u>	<u>1 169 932</u>
Revenu net de placement	4 796 646	3 681 640
Gains (pertes) sur placements et autres éléments d'actif net		
Gain net réalisé	2 618 381	3 702 289
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	2 395 894	(2 466 573)
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	(277 719)	(200 370)
	<u>4 736 556</u>	<u>1 035 346</u>
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	9 533 202 \$	4 716 986 \$
Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part	0,64 \$	0,41 \$

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	130 524 091 \$	97 746 106 \$
Opérations sur les parts		
Parts vendues	45 495 864	36 147 151
Parts émises au réinvestissement des distributions	5 978 583	6 391 989
Parts rachetées	(10 879 779)	(8 040 362)
	<u>40 594 668</u>	<u>34 498 778</u>
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	9 533 202	4 716 986
Distributions effectuées au profit des investisseurs		
Revenu net de placement	(4 768 992)	(3 422 880)
Gain net sur la vente de placements	(1 241 740)	(3 014 899)
	<u>(6 010 732)</u>	<u>(6 437 779)</u>
Actif net à la fin de l'exercice	174 641 229 \$	130 524 091 \$

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur		Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Actions (68,9 %)				Services financiers (suite)			
Actions privilégiées (12,4 %)				Services financiers (suite)			
Énergie (2,3 %)				Banque HSBC Canada			
AltaGas				série D, 5,000 %	8 400	202 135 \$	216 888 \$
série A, 5,000 %	13 300	339 433 \$	344 470 \$	Banque Nationale du Canada			
Enbridge				série 16, 4,850 %	5 100	120 757	132 141
série B, 4,000 %, taux initial (jusqu'en 2017), perpétuelle	9 100	229 468	230 867	Banque Royale du Canada			
série D, 4,000 %, taux initial (jusqu'en 2018), perpétuelle	16 100	407 564	411 033	série AA, 4,450 %	31 000	753 807	805 070
série F, 4,000 %	15 100	383 494	385 352	série AB, 4,700 %	7 400	187 821	192 770
série N, 4,000 %	23 400	589 770	596 466	série AJ, 5,000 %	27 200	709 405	696 592
série P, 4,000 %	10 300	257 645	260 590	série W, 4,900 %, convertibles	17 200	431 464	442 556
Société d'énergie Talisman				Banque Scotia			
série 1, 4,200 %, (taux variable à partir du 2016-12-31), perpétuelle	10 300	252 424	254 410	série 14, 4,500 %	22 500	580 280	590 625
TransCanada Corporation				série 15, 6,250 %, perpétuelle	24 400	606 383	640 744
série 5, 4,400 %, perpétuelle	30 800	787 275	794 640	Banque Toronto-Dominion			
TransCanada PipeLines				série AA, 5,000 %, (taux variable à partir du 2014-01-31), perpétuelle	18 200	475 941	466 648
série 1, 4,600 %	27 800	715 257	713 904	série O, 4,850 %	12 100	307 815	317 141
		3 962 330	3 991 732	série Y, 5,100 %	13 000	333 056	326 950
Produits industriels (0,1 %)				Brookfield Asset Management			
Transcontinental				série 2, taux variable	7 000	138 386	122 500
série D, convertibles, 6,750 %	7 900	202 994	207 217	série 34, 4,200%	7 400	185 176	185 444
Consommation discrétionnaire (0,4 %)				Brookfield Office Properties			
Shaw Communication				série H, 5,750 %, convertibles	16 700	427 116	437 206
série A, 4,500 %, perpétuelle	8 100	203 366	205 659	Corporation Financière Power			
Thomson Corporation				série F, 5,250 %	10 900	269 486	277 623
série B, taux variable	22 800	512 412	511 404	Dundee Bancorp			
		715 778	717 063	série 1, 5,000 %	3 900	98 900	101 244
Consommation courante (0,4 %)				série 2, 6,750 %			
Compagnies Loblaw				Fairfax Financial Holdings			
série A, 5,950 %	16 400	443 582	441 324	série C, 5,750 %, perpétuelle	9 600	246 448	248 928
George Weston				Financière Sun Life			
série I, 5,800 %	5 600	139 699	143 080	classe A, série 1, 4,750 %	19 400	452 531	488 492
		583 281	584 404	série 6R, 6,000 %	9 200	245 972	243 340
Services financiers (6,9 %)				série 8R, 4,350 %			
Banque canadienne de l'Ouest				Fonds de placement immobilier RioCan			
série 3, 7,250 %	9 400	260 789	253 142	série A, 5,250 %, perpétuelle	20 500	507 566	529 925
Banque Canadienne Impériale de Commerce				Great-West Lifeco			
série 26, 5,750 %, convertibles	19 400	492 127	497 998	série P, 5,400 %	10 900	277 124	286 670
série 37, 6,500 %, perpétuelle	20 300	552 726	539 574	Power Corporation du Canada			
Banque de Montréal				série B, 5,350 %	14 900	364 929	377 119
série 14, 5,250 %, perpétuelle	21 700	571 348	571 144	série G, 5,600 %	14 500	369 375	391 790
série 18, 6,500 %, perpétuelle	11 100	285 828	278 832	Société Financière Manuvie			
série 23, 5,400 %	14 100	382 296	381 546	série 11, 4,000 %, perpétuelle	11 200	280 000	285 712
				série 2, 4,650 %	11 100	248 019	277 056
						11 866 931	12 105 930
				Télécommunications (1,3 %)			
				BCE			
				série 16, 4,400 %			
				série 17, 4,350 %			
				série 19, 5,550 %, perpétuelle			
				série AC, 5,540 %			
				série S, perpétuelle			
				2 142 145			
				2 179 131			

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

Actions privilégiées (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Services publics (1,0 %)			
Canadian Utilities			
série 4, 3,800 %	3 000	75 085 \$	74 280 \$
série AA, 4,900 %, perpétuelle	9 300	234 615	244 776
série Y, 4,000 %	15 700	397 562	413 381
Fortis			
série C, 5,450 %, convertibles	13 900	360 304	353 338
série J, 4,750 %, convertibles	8 300	207 500	212 065
Nova Scotia Power			
série D, 5,900 %	8 600	241 809	232 630
Westcoast Energy			
série 7, 5,500 %	6 300	151 130	161 595
série 8, 5,600 %	4 800	113 852	120 720
		<u>1 781 857</u>	<u>1 812 785</u>
Total des actions privilégiées		<u>21 255 316</u>	<u>21 598 262</u>

Actions ordinaires (56,5 %)
Énergie (17,2 %)

ARC Resources	159 000	3 437 958	3 865 290
Crescent Point Energy	173 630	7 297 837	6 511 125
Enbridge, série R	11 300	282 500	284 873
Husky Energy	193 400	4 769 732	5 684 026
Inter Pipeline Fund	222 331	4 033 727	5 220 332
Keyera Corp.	22 900	964 949	1 123 245
Pembina Pipeline Corporation	67 113	1 937 147	1 908 694
Vermilion Energy	104 658	4 771 040	5 423 378
		<u>27 494 890</u>	<u>30 020 963</u>

Matériaux (1,1 %)

Labrador Iron Ore Royalty Corp	54 000	1 834 819	1 853 280
--------------------------------	--------	-----------	-----------

Produits industriels (1,6 %)

Métaux Russel	54 500	1 480 292	1 503 655
Transcontinental, classe A	119 800	1 182 465	1 333 374
		<u>2 662 757</u>	<u>2 837 029</u>

Consommation discrétionnaire (7,1 %)

Aimia	233 200	2 917 989	3 467 684
Shaw Communications, classe B	178 300	3 713 145	4 067 023
Thomson Reuters Corporation	168 900	4 947 278	4 860 942
		<u>11 578 412</u>	<u>12 395 649</u>

Soins de santé (1,0 %)

CML HealthCare	249 500	2 346 170	1 656 680
----------------	---------	-----------	-----------

Services financiers (18,1 %)

Banque Canadienne Impériale de Commerce	46 556	3 423 227	3 723 083
Banque de Montréal	81 300	4 837 273	4 943 853
Banque Royale du Canada	32 400	1 728 117	1 938 492
Banque Scotia	43 500	2 323 327	2 497 770
Financière Sun Life	187 600	4 694 209	4 941 384
Fonds de placement immobilier Cominar, classe U	136 000	3 004 329	3 066 800
Fonds de placement immobilier RioCan	73 500	1 846 307	2 021 250
Genworth MI Canada	48 700	1 082 570	1 100 133
Great-West Lifeco	203 800	4 604 813	4 954 378
Société financière IGM	58 500	2 609 501	2 433 015
		<u>30 153 673</u>	<u>31 620 158</u>

Actions ordinaires (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Télécommunications (7,9 %)			
BCE	128 600	4 499 159 \$	5 478 360 \$
Bell Aliant	144 700	3 909 678	3 808 504
Manitoba Telecom Services	40 700	1 294 951	1 321 122
TELUS Corporation	50 300	2 953 081	3 271 512
		<u>12 656 869</u>	<u>13 879 498</u>
Services publics (1,1 %)			
Algonquin Power & Utilities Corp.	6 900	172 500	173 673
Brookfield Renewable Power	83 900	2 184 228	2 458 270
Capital Power Corporation	80 300	1 988 490	1 825 219
		<u>4 345 218</u>	<u>4 457 162</u>
Total des actions ordinaires		<u>93 072 808</u>	<u>98 720 419</u>
Total des actions		<u>114 328 124</u>	<u>120 318 681</u>

Obligations canadiennes (20,0 %)
Gouvernement du Canada (9,0 %)

		Valeur nominale	
Gouvernement du Canada			
2,250 %, 2014-08-01	6 037 000 \$	6 161 469	6 142 206
1,000 %, 2015-02-01	140 000	139 636	139 590
3,000 %, 2015-12-01	2 266 000	2 418 046	2 379 310
1,500 %, 2017-03-01	2 157 000	2 170 779	2 169 234
2,750 %, 2022-06-01	396 000	430 780	428 462
4,000 %, 2041-06-01	2 044 000	2 724 450	2 732 306
Milit-Air			
série 1, 5,750 %, 2019-06-30	23 304	25 226	25 886
PSP Capital			
4,570 %, 2013-12-09	500 000	504 796	514 824
série 2, 2,940 %, 2015-12-03	250 000	249 895	258 363
série 4, 2,260 %, 2017-02-16	253 000	253 147	255 781
Royal Office Finance			
série A, 5,209 %, 2032-11-12	549 172	571 126	651 488
		<u>15 649 350</u>	<u>15 697 450</u>

Gouvernements et sociétés publiques des provinces (3,6 %)

Infrastructure Ontario			
4,700 %, 2037-06-01	50 000	50 066	56 350
Ontario School Boards Financing Corporation			
série 00A1, 7,200 %, 2025-06-09	283 783	344 257	356 655
série 01A3, 6,550 %, 2026-10-19	219 719	250 790	268 476
placement privé, série 04A1, 5,483 %, 2029-11-26	244 139	260 548	283 590
placement privé, série 06A1, 5,070 %, 2031-04-18	169 183	165 309	188 827
Province de l'Ontario			
4,650 %, 2041-06-02	720 000	895 080	882 207
3,500 %, 2043-06-02	1 097 000	1 124 629	1 122 157

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				Sociétés (suite)			
Province de Québec				British Columbia Ferry Services			
4,250 %, 2021-12-01	1 204 000 \$	1 351 141 \$	1 346 869 \$	5,021 %, 2037-03-20	103 000 \$	105 066 \$	116 749 \$
3,500 %, 2022-12-01	102 000	105 993	107 435	Caisse centrale Desjardins			
6,000 %, 2029-10-01	1 075 000	1 433 394	1 433 903	2,281 %, 2016-10-17	390 000	390 000	391 318
4,250 %, 2043-12-01	109 000	122 183	124 035	3,502 %, 2017-10-05	95 000	96 258	99 796
TCHC Issuer Trust				Canadian Utilities			
4,877 %, 2037-05-11	50 000	50 000	56 649	4,543 %, 2041-10-24	123 000	123 000	139 228
série B, 5,395 %, 2040-02-22	100 000	100 000	122 528	Capital City Link			
		<u>6 253 390</u>	<u>6 349 681</u>	série A, 4,386 %, 2046-03-31	216 000	216 009	222 883
				Capital Desjardins			
				série G, 5,187 %, 2020-05-05	185 000	187 287	210 916
				série H, 3,797 %, (taux variable à partir du 2015-11-23), 2020-11-23	115 000	116 171	119 713
				série F, 5,541 %, (taux variable à partir du 2016-06-01), 2021-06-01	207 000	229 501	228 230
				Collectif Santé Montréal, placement privé			
				série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	882 000	941 964	1 070 922
				Consumers' Waterheater			
				6,750 %, 2014-04-30	70 000	74 153	73 023
				CSS (FSCC) Partnership			
				6,915 %, 2042-07-31	23 000	29 520	30 161
				Enbridge			
				7,200 %, 2032-06-18	218 000	272 646	304 958
				Hospital Infrastructure			
				série A, 5,439 %, 2045-01-31	145 000	144 999	170 576
				Hydro One			
				5,490 %, 2040-07-16	180 000	234 792	230 779
				Integrated Team Solutions SJHC			
				5,946 %, 2042-11-30	55 000	55 388	67 012
				Plenary Properties			
				6,288 %, 2044-01-31	313 000	358 502	409 250
				Reliance			
				série 1, 4,574 %, 2017-03-15	56 000	56 000	56 436
				série 2, 5,187 %, 2019-03-15	172 000	172 000	173 256
				SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance			
				6,632 %, 2044-06-30	142 000	160 374	180 066
				Teranet Income Fund			
				5,754 %, 2040-12-17	130 000	130 000	146 889
				6,100 %, 2041-06-17	380 000	412 312	450 889
				TransCanada PipeLines			
				9,450 %, 2018-03-20	270 000	352 323	357 868
				7,340 %, 2028-07-18	220 000	261 404	302 899
						<u>12 186 442</u>	<u>12 857 131</u>
				Total des obligations canadiennes		<u>34 089 182</u>	<u>34 904 262</u>

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur		Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Titres de marché monétaire (10,8 %)				Titres adossés à des créances hypothécaires (0,5 %)			
Bons du Trésor de l'Ontario				Corporation émettrice Column			
2013-01-09	675 000 \$	674 163 \$	674 847 \$	Canada			
2013-01-16	550 000	549 114	549 778	4,934 %, 2016-09-15	119 000 \$	125 415 \$	129 231 \$
2013-01-30	825 000	822 913	824 377	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers			
2013-03-20	675 000	671 882	673 644	4,449 %, 2016-08-12	100 000	40 287	46 156
Bons du Trésor du Canada				Merrill Lynch Financial Assets			
2013-01-17	1 925 000	1 920 784	1 924 172	5,441 %, 2014-03-12	200 000	189 512	206 320
2013-01-31	200 000	199 786	199 844	4,826 %, 2016-02-12	70 000	61 596	74 696
2013-02-14	725 000	723 134	724 166	série 2007-CA22, classe A3,			
2013-02-28	125 000	124 684	124 806	4,878 %, 2017-04-12	40 000	36 640	43 132
2013-03-14	900 000	898 302	898 254	6,673 %, 2021-05-07	225 000	139 632	142 722
2013-03-28	1 650 000	1 646 288	1 646 139	Merrill Lynch Mortgage Loans			
Bons du Trésor du Manitoba				4,678 %, 2015-08-12	100 000	13 879	15 184
2013-01-30	1 625 000	1 621 915	1 623 749	4,711 %, 2016-11-12	130 000	36 058	41 363
2013-02-06	2 275 000	2 271 383	2 272 816	7,767 %, 2021-09-05	155 000	165 323	167 478
Bons du Trésor du Nouveau Brunswick							
2013-01-15	2 475 000	2 470 790	2 474 322	Total des titres adossés à des créances hypothécaires		808 342	866 282
Bons du Trésor du Québec							
2013-01-11	1 500 000	1 496 775	1 499 584	Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(141 125)	—
2013-04-12	900 000	895 491	897 640				
Financement-Québec, billets				Total des placements (100,2 %)		167 965 486 \$	174 994 463
2013-03-01	1 900 000	1 893 559	1 897 100				
Total des titres de marché monétaire		18 880 963	18 905 238	Autres éléments d'actif net (- 0,2 %)			(353 234)
				Actif net (100 %)			174 641 229 \$

TABLEAU 1
Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	38 297 351 \$	39 063 298 \$

TABLEAU 2
Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	Sûretés reçues		Valeur de la trésorerie reçue et à remettre
				Trésorerie	Titres	
2012-12-12	2013-01-03	Gouvernement du Canada, 2,250 %, 2014-08-01	1 157 485 \$	1 157 427 \$	23 207 \$	1 158 068 \$
2012-12-12	2013-01-03	Gouvernement du Canada, 3,000 %, 2015-12-01	1 859 485	1 860 665	36 009	1 861 633
2012-12-13	2013-01-04	Gouvernement du Canada, 3,000 %, 2015-12-01	526 468	526 643	10 354	526 909
2012-12-18	2013-01-07	Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2022-06-01	430 409	436 320	2 697	436 490
2012-12-19	2013-01-07	Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2041-06-01	1 043 861	1 045 991	18 747	1 046 367
2012-12-20	2013-01-04	Gouvernement du Canada, 1,500 %, 2017-03-01	637 807	636 602	13 962	636 802
2012-12-24	2013-01-03	Caisse centrale Desjardins, 3,502 %, 2017-10-05	78 374	78 483	1 459	78 498
2012-12-28	2013-01-03	Province de Québec, 4,250 %, 2021-12-01	1 353 769	1 351 663	29 182	1 351 807
			7 087 658 \$	7 093 794 \$	135 617 \$	7 096 574 \$

INFORMATION SPÉCIFIQUE RELATIVE AU FONDS REVENU MENSUEL FMOQ

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

Classification des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

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

Au 31 décembre 2011	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	87 777 016	—	—	87 777 016
Obligations	23 739 943	9 244 133	—	32 984 076
Titres hypothécaires	—	1 271 624	—	1 271 624
Titres de marché monétaire	7 871 023	—	—	7 871 023
Total	119 387 982	10 515 757	—	129 903 739

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011, des titres d'une valeur approximative de 1 149 000 \$ ont été transférés du niveau 1 vers le niveau 2 à la suite d'un changement de la méthode d'évaluation de la juste valeur.

Risques découlant des instruments financiers
Objectifs de placement

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

Pour atteindre ces objectifs, le Fonds investit principalement dans :

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2012 et 2011, la plupart des éléments d'actif et passif financiers du Fonds sont libellés en dollar canadien. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

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

Au 31 décembre 2012	Moins de 1 an (\$)	De 1 à 5 ans (\$)	De 5 à 10 ans (\$)	Plus de 10 ans (\$)	Ne portant pas intérêt (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif						
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	19 517 236	18 038 918	3 314 731	13 821 727	120 318 681	175 011 293
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	—	—	—	592 521	592 521
Autres éléments à recevoir	7 096 574	—	—	—	1 674 415	8 770 989
Total des éléments d'actif	26 613 810	18 038 918	3 314 731	13 821 727	122 585 617	184 374 803
Éléments de passif						
Somme à payer pour l'achat de titres	—	—	—	—	1 829 489	1 829 489
Charges à payer	—	—	—	—	53 168	53 168
Autres éléments de passif	7 096 574	—	—	—	754 343	7 850 917
Total des éléments de passif	7 096 574	—	—	—	2 637 000	9 733 574
Total	19 517 236	18 038 918	3 314 731	13 821 727	119 948 617	174 641 229
Au 31 décembre 2011	Moins de 1 an (\$)	De 1 à 5 ans (\$)	De 5 à 10 ans (\$)	Plus de 10 ans (\$)	Ne portant pas intérêt (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif						
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	10 801 874	14 569 494	6 378 937	10 390 380	87 777 016	129 917 701
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	—	—	—	112 897	112 897
Autres éléments à recevoir	—	—	—	—	870 832	870 832
Total des éléments d'actif	10 801 874	14 569 494	6 378 937	10 390 380	88 760 745	130 901 430
Éléments de passif						
Somme à payer pour l'achat de titres	—	—	—	—	109 798	109 798
Charges à payer	—	—	—	—	26 459	26 459
Autres éléments de passif	—	—	—	—	241 082	241 082
Total des éléments de passif	—	—	—	—	377 339	377 339
Total	10 801 874	14 569 494	6 378 937	10 390 380	88 383 406	130 524 091

Au 31 décembre 2012, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en assumant un mouvement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 641 013 \$ (624 423 \$ au 31 décembre 2011).

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

Risque de prix

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

Au 31 décembre 2012	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
Indices de référence		
DEX, Bons du Trésor 91 jours	0,25	7 859
DEX univers	1,00	419 663
S&P/TSX - Revenus sur les actions	3,00	2 564 606
BMO Nesbitt Burns – 50 actions privilégiées	2,00	466 292
Au 31 décembre 2011		
Indices de référence		
DEX, Bons du Trésor 91 jours	0,25	6 853
DEX univers	1,00	296 029
S&P/TSX - Revenus sur les actions	3,00	1 873 673
BMO Nesbitt Burns – 50 actions privilégiées	2,00	391 572

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

Risque de crédit

Au 31 décembre 2012, la concentration du risque de crédit du Fonds est affectée aux titres de marché monétaire et aux titres à revenu fixe. Au 31 décembre 2011, le risque de crédit du Fonds découlait principalement des titres à revenu fixe. Étant donné que la juste valeur de ces titres tient compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé. Le Fonds investit dans des actifs financiers dont la cote de crédit a été établie par *Dominion Bond Rating Service* (« DBRS »), *Standard & Poor's*, *Moody's* ou *Fitch*. Lorsque plusieurs cotes de crédit sont disponibles pour un titre, la cote de crédit la plus basse est retenue et convertie au format DBRS. En règle générale, plus la cote de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respectera ses obligations.

Répartition par cote de crédit au 31 décembre 2012 :

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

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

Répartition par cote de crédit au 31 décembre 2011 :

Cote de crédit	Pourcentage des titres à revenu fixe (%)
AAA	52
AA	30
A	15
BBB	3
Total	100

Risque de liquidité

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

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

Au 31 décembre 2011	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Somme à payer pour l'achat de titres	109 798	—	—
Charges à payer	26 459	—	—
Autres éléments de passif	241 082	—	—
Total des éléments de passif	377 339	—	—

ÉTAT DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre	2012	2011
Actif		
Encaisse	234 512 \$	53 033 \$
Placements à la juste valeur	197 760 798	209 542 396
Souscriptions à recevoir	155 648	435 392
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	262 925
Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres et les mises en pension	22 462 207	—
Intérêts à recevoir et autres	1 319 631	1 637 946
	<u>221 932 796</u>	<u>211 931 692</u>
Passif		
Charges à payer	64 917	43 045
Parts rachetées à payer	53 755	19 864
Somme à payer pour l'achat de titres	—	313 624
Garantie en trésorerie à verser pour les prêts de titres et les mises en pension	22 462 207	—
	<u>22 580 879</u>	<u>376 533</u>
Actif net et avoir des participants	<u>199 351 917 \$</u>	<u>211 555 159 \$</u>
Parts en circulation	<u>17 052 754</u>	<u>17 985 236</u>
Actif net par part	<u>11,69 \$</u>	<u>11,76 \$</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Pour le gestionnaire du Fonds :
La Société de gérance des Fonds FMOQ inc.


Louis Godin
Président du conseil d'administration


Yves Langlois
Secrétaire-trésorier du conseil d'administration

ÉTAT DES RÉSULTATS

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Revenus de placement		
Intérêts	8 418 793 \$	8 924 595 \$
Revenu provenant des prêts de titres et des mises en pension	23 906	—
	<u>8 442 699</u>	<u>8 924 595</u>
Charges		
Honoraires de gestion	2 106 079	2 016 687
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	150	105
	<u>2 106 229</u>	<u>2 016 792</u>
Revenu net de placement	<u>6 336 470</u>	<u>6 907 803</u>
Gains (pertes) sur placements		
Gain net réalisé	1 607 899	1 493 009
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(2 409 891)	9 262 566
	<u>(801 992)</u>	<u>10 755 575</u>
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	<u>5 534 478 \$</u>	<u>17 663 378 \$</u>
Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part	<u>0,31 \$</u>	<u>1,00 \$</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	<u>211 555 159 \$</u>	<u>184 913 436 \$</u>
Opérations sur les parts		
Parts vendues	2 392 679	24 854 132
Parts émises au réinvestissement des distributions	6 697 040	6 980 772
Parts rachetées	(20 130 264)	(15 875 168)
	<u>(11 040 545)</u>	<u>15 959 736</u>
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	<u>5 534 478</u>	<u>17 663 378</u>
Distributions effectuées au profit des investisseurs		
Revenu net de placement	(6 344 582)	(6 903 192)
Gain net sur la vente de placements	(352 593)	(78 199)
	<u>(6 697 175)</u>	<u>(6 981 391)</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>199 351 917 \$</u>	<u>211 555 159 \$</u>

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur		Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Obligations (97,8 %)				Obligations canadiennes (suite)			
Obligations canadiennes (96,4 %)				Gouvernements et sociétés publiques des provinces (44,9 %)			
Gouvernement du Canada (22,1 %)				Cadillac Fairview Corporation			
Fiducie du Canada pour l'habitation				série A, 3,240 %, 2016-01-25			
série 1, 2,200 %, 2014-03-15	1 000 000 \$	973 890 \$	1 012 331 \$	Cadillac Fairview Finance Trust	200 000 \$	199 990 \$	207 993 \$
3,150 %, 2014-06-15	5 000 000	5 223 739	5 141 013	3,640 %, 2018-05-09	600 000	599 928	640 733
2,750 %, 2014-09-15	3 000 000	3 076 579	3 077 727	Financement-Québec			
2,750 %, 2014-12-15	700 000	722 330	720 523	4,250 %, 2015-12-01	1 350 000	1 361 758	1 452 121
2,950 %, 2015-03-15	2 000 000	2 077 200	2 072 913	3,500 %, 2016-12-01	1 300 000	1 325 289	1 382 612
3,150 %, 2015-06-15	3 100 000	3 255 698	3 238 342	3,500 %, 2017-12-01	1 000 000	1 011 214	1 070 261
2,450 %, 2015-12-15	400 000	399 032	412 179	2,400 %, 2018-12-01	300 000	299 469	303 040
2,750 %, 2015-12-15	700 000	701 011	727 356	Hydro-Québec			
2,750 %, 2016-06-15	3 000 000	3 007 260	3 126 767	11,000 %, 2020-08-15	800 000	1 360 539	1 266 003
1,850 %, 2016-12-15	350 000	354 155	353 745	9,625 %, 2022-07-15	375 000	572 625	584 228
2,050 %, 2017-06-15	2 200 000	2 215 224	2 239 016	6,500 %, 2035-02-15	625 000	693 432	901 637
3,350 %, 2020-12-15	600 000	596 196	654 311	6,000 %, 2040-02-15	700 000	812 447	993 321
3,800 %, 2021-06-15	800 000	843 380	900 094	série JN, 5,000 %, 2050-02-15	500 000	616 741	656 841
2,650 %, 2022-03-15	1 000 000	1 010 962	1 031 548	Office ontarien de financement de l'infrastructure stratégique			
2,400 %, 2022-12-15	300 000	303 381	301 533	4,600 %, 2015-06-01	700 000	711 594	747 936
Gouvernement du Canada				Ontario Hydro Energy			
3,000 %, 2014-06-01	2 150 000	2 252 650	2 206 166	8,900 %, 2022-08-18	600 000	871 704	903 516
5,000 %, 2014-06-01	1 700 000	1 852 224	1 791 813	8,250 %, 2026-06-22	300 000	394 500	466 020
2,500 %, 2015-06-01	2 300 000	2 404 190	2 372 921	Ontario School Boards Financing Corporation			
4,000 %, 2016-06-01	1 275 000	1 415 590	1 389 649	série 01A3, 6,550 %, 2026-10-19	479 339	530 528	585 706
3,750 %, 2019-06-01	2 400 000	2 688 562	2 720 823	série 02A2, 5,900 %, 2027-10-11	208 853	223 245	246 154
3,250 %, 2021-06-01	1 000 000	1 119 550	1 120 667	placement privé, série 03A2,			
1,500 %, 2023-06-01	200 000	194 090	192 469	5,800 %, 2028-11-07	197 032	196 354	231 770
série A55, 8,000 %, 2023-06-01	300 000	431 040	473 560	Province de la Colombie-Britannique			
9,000 %, 2025-06-01	50 000	78 934	88 396	7,500 %, 2014-06-09	175 000	206 574	190 436
5,750 %, 2033-06-01	1 500 000	2 239 311	2 329 305	4,250 %, 2014-06-18	1 500 000	1 587 900	1 565 073
5,000 %, 2037-06-01	500 000	756 260	739 882	3,700 %, 2020-12-18	600 000	598 710	658 105
4,000 %, 2041-06-01	500 000	672 407	668 372	3,250 %, 2021-12-18	700 000	704 599	741 243
3,500 %, 2045-12-01	800 000	1 012 133	1 007 994	2,700 %, 2022-12-18	125 000	125 588	125 485
Milit-Air				6,150 %, 2027-11-19	275 000	290 098	375 311
série 1, 5,750 %, 2019-06-30	618 255	650 907	686 763	4,700 %, 2037-06-18	900 000	832 221	1 101 824
5,870 %, 2020-04-22	182 761	196 396	202 382	4,950 %, 2040-06-18	2 200 000	2 263 228	2 831 785
PSP Capital				4,300 %, 2042-06-18	1 150 000	1 181 026	1 363 670
série 2, 2,940 %, 2015-12-03	100 000	99 958	103 345	3,200 %, 2044-06-18	200 000	198 038	196 932
Royal Office Finance				Province de la Nouvelle-Écosse			
série A, 5,209 %, 2032-11-12	367 750	367 746	436 265	4,100 %, 2021-06-01	500 000	498 825	557 259
Société canadienne d'hypothèques et de logement				6,600 %, 2031-12-01	250 000	275 125	361 845
4,250 %, 2016-02-01	400 000	389 788	433 328	4,900 %, 2035-06-01	200 000	200 660	244 245
		<u>43 581 773</u>	<u>43 973 498</u>	4,700 %, 2041-06-01	600 000	586 602	734 561
				4,400 %, 2042-06-01	1 300 000	1 405 335	1 529 142
				3,500 %, 2062-06-02	300 000	295 875	305 946
				Province de la Saskatchewan			
				3,900 %, 2020-07-28	300 000	299 139	334 550
				8,750 %, 2025-05-30	175 000	251 388	279 885
				5,750 %, 2029-03-05	300 000	303 175	402 968
				6,400 %, 2031-09-05	275 000	315 095	399 867
				4,750 %, 2040-06-01	800 000	715 928	1 015 818
				3,400 %, 2042-02-03	300 000	312 372	310 512

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur			
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)				Gouvernements et sociétés publiques des provinces (suite)						
Province de l'Alberta				Province du Manitoba						
2,750 %, 2014-12-01	1 000 000 \$	998 270 \$	1 028 506 \$	3,050 %, 2014-09-01	3 000 000 \$	2 999 159 \$	3 087 748 \$			
5,930 %, 2016-09-16	153 177	161 831	166 843	4,800 %, 2014-12-03	400 000	437 872	426 346			
4,000 %, 2019-12-01	1 300 000	1 321 752	1 455 197	4,300 %, 2016-03-01	700 000	685 181	759 687			
2,550 %, 2022-12-15	600 000	595 995	599 060	2,050 %, 2016-12-01	100 000	100 316	101 502			
Province de l'Île-du-Prince-Édouard				1,850 %, 2017-06-01				400 000	399 516	401 743
8,500 %, 2015-10-27	1 300 000	1 712 113	1 547 757	3,850 %, 2021-12-01	800 000	836 160	880 803			
4,650 %, 2037-11-19	400 000	390 008	467 527	4,600 %, 2038-03-05	700 000	599 907	842 985			
4,600 %, 2041-05-19	300 000	312 849	353 506	4,650 %, 2040-03-05	500 000	463 250	612 189			
Province de l'Ontario				4,100 %, 2041-03-05				500 000	463 065	568 281
4,500 %, 2015-03-08	1 000 000	1 007 500	1 066 903	Province du Nouveau-Brunswick						
4,400 %, 2016-03-08	1 200 000	1 182 213	1 304 644	4,300 %, 2015-12-03	300 000	320 130	323 550			
3,200 %, 2016-09-08	400 000	399 008	421 449	4,400 %, 2019-06-03	300 000	304 428	338 211			
4,875 %, 2016-12-02	500 000	516 870	556 657	4,500 %, 2020-06-02	900 000	921 522	1 025 606			
4,300 %, 2017-03-08	1 500 000	1 485 740	1 650 977	3,350 %, 2021-12-03	300 000	308 721	315 803			
1,900 %, 2017-09-08	1 000 000	997 152	1 001 262	2,850 %, 2023-06-02	300 000	298 863	298 770			
4,200 %, 2018-03-08	500 000	502 900	554 555	4,800 %, 2041-06-03	500 000	564 565	614 821			
5,500 %, 2018-06-02	1 000 000	1 041 760	1 174 152	Société de voirie du Nouveau-Brunswick						
4,400 %, 2019-06-02	1 800 000	1 799 474	2 031 214	6,470 %, 2027-11-30	1 246 252	1 410 545	1 556 857			
4,200 %, 2020-06-02	1 800 000	1 878 523	2 017 512	Université de Toronto						
4,000 %, 2021-06-02	1 400 000	1 422 898	1 549 218	5,841 %, 2043-12-15	250 000	289 528	334 504			
3,150 %, 2022-06-02	2 500 000	2 551 306	2 586 732	York University						
série HP, 8,100 %, 2023-09-08	700 000	878 500	1 031 150	5,841 %, 2044-05-04	325 000	325 000	414 968			
6,500 %, 2029-03-08	1 450 000	1 716 025	2 044 056			<u>81 155 270</u>	<u>89 460 654</u>			
5,850 %, 2033-03-08	630 000	670 944	855 697	Municipalités et institutions parapubliques (2,3 %)						
5,600 %, 2035-06-02	800 000	897 569	1 069 072	55 School Board Trust						
8,250 %, 2036-06-20	600 000	906 918	1 044 258	5,900 %, 2033-06-02	775 000	855 292	993 450			
4,700 %, 2037-06-02	1 100 000	1 082 257	1 325 924	Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick						
4,650 %, 2041-06-02	800 000	860 136	980 230	4,250 %, 2013-12-07	400 000	389 068	410 153			
3,500 %, 2043-06-02	1 600 000	1 588 871	1 636 692	Municipal Finance Authority of British Columbia						
Province de Manitoba				4,650 %, 2016-04-19				200 000	216 700	218 442
4,400 %, 2025-09-05	300 000	298 896	342 459	3,000 %, 2016-06-01	300 000	299 598	312 015			
Province de Québec				Municipalité régionale de York						
5,500 %, 2014-12-01	1 200 000	1 282 638	1 294 069	7,250 %, 2017-06-19	200 000	239 380	242 636			
4,500 %, 2016-12-01	1 000 000	996 450	1 103 215	Newfoundland & Labrador Municipal Finance Corporation						
4,500 %, 2017-12-01	300 000	336 894	335 808	5,050 %, 2017-03-29	400 000	404 264	443 605			
4,500 %, 2018-12-01	1 000 000	1 060 200	1 128 939	Scotia Schools Trust						
4,500 %, 2019-12-01	1 500 000	1 525 920	1 701 789	6,220 %, 2020-07-13	54 851	59 505	65 767			
4,500 %, 2020-12-01	700 000	726 515	796 645	Ville de Montréal						
3,500 %, 2022-12-01	2 200 000	2 279 078	2 317 220	4,500 %, 2021-12-01	300 000	297 918	328 718			
9,375 %, 2023-01-16	375 000	534 300	582 475	6,000 %, 2043-06-01	25 000	25 445	33 975			
3,000 %, 2023-09-01	250 000	249 228	250 434	Ville de Toronto						
8,500 %, 2026-04-01	575 000	820 098	897 188	5,200 %, 2040-06-01	175 000	182 128	214 770			
5,750 %, 2036-12-01	825 000	900 345	1 110 776	4,700 %, 2041-06-10	100 000	99 569	114 621			
5,000 %, 2041-12-01	1 275 000	1 363 180	1 609 700	3,800 %, 2042-12-13	200 000	199 324	199 162			
4,250 %, 2043-12-01	600 000	676 535	682 762	Ville de Winnipeg						
Province de Terre-Neuve				9,125 %, 2015-05-12				485 000	658 396	567 847
5,250 %, 2014-06-04	300 000	327 300	316 725	Ville d'Edmonton						
5,150 %, 2019-03-29	300 000	315 126	350 633	8,500 %, 2018-09-14	325 000	431 161	428 813			
6,150 %, 2028-04-17	275 000	284 900	372 902			<u>4 357 748</u>	<u>4 573 974</u>			
6,550 %, 2030-10-17	400 000	520 728	575 435							
5,700 %, 2035-10-17	375 000	423 375	509 861							
4,650 %, 2040-10-17	400 000	397 596	490 141							

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (27,1 %)				Sociétés (suite)			
407 East Development Group				Banque Nationale du Canada			
2,813 %, 2015-12-23	200 000 \$	200 000 \$	203 149 \$	2,231 %, 2015-01-30	100 000 \$	100 000 \$	100 868 \$
407 International				3,147 %, 2015-02-11	100 000	100 000	102 737
3,880 %, 2015-06-16	100 000	99 982	105 007	4,700 %, (taux variable à partir du 2015-11-02), 2020-11-02	500 000	526 000	534 535
3,870 %, 2017-11-24	200 000	199 940	213 199	3,261 %, (taux variable à partir du 2017-04-11), 2022-11-04	200 000	200 000	206 035
4,300 %, 2021-05-26	200 000	219 700	222 542	Banque Royale du Canada			
série 06D1, 5,750 %, 2036-02-14	300 000	288 750	370 009	5,950 %, 2014-06-18	700 000	765 205	740 044
Aéroport international de Vancouver				3,360 %, 2016-01-11	400 000	399 484	415 810
7,425 %, 2026-12-07	65 000	72 755	92 900	3,030 %, 2016-07-26	300 000	299 877	309 351
Aimia				3,660 %, 2017-01-25	200 000	210 320	211 183
6,950 %, 2017-01-26	100 000	108 350	109 887	2,580 %, 2017-04-13	200 000	199 972	202 734
Alimentation Couche-Tard				2,364 %, 2017-09-21	400 000	400 000	401 011
2,861 %, 2017-11-01	100 000	100 000	100 307	2,980 %, 2019-05-07	300 000	300 000	307 343
3,899 %, 2022-11-01	150 000	150 000	150 937	4,350 %, (taux variable à partir du 2015-06-15), 2020-06-15	900 000	930 792	949 444
Alliance Pipeline Limited Partnership				3,180 %, (taux variable à partir du 2015-11-02), 2020-11-02	300 000	299 916	308 575
7,181 %, 2023-06-30	409 940	450 939	498 960	2,990 %, (taux variable à partir du 2019-12-06), 2024-12-06	400 000	400 000	402 090
AltaLink				4,930 %, 2025-07-16	100 000	99 968	117 286
3,990 %, 2042-06-30	300 000	300 000	307 420	Banque Scotia			
American Express Canada				2,250 %, 2015-05-08	400 000	401 302	403 992
3,600 %, 2016-06-03	300 000	299 970	313 505	3,610 %, 2016-02-22	300 000	299 958	314 377
Aon Finance				2,740 %, 2016-12-01	600 000	603 210	612 756
4,760 %, 2018-03-08	100 000	99 953	107 177	2,598 %, 2017-02-27	600 000	600 160	608 337
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				6,650 %, (taux variable à partir du 2016-01-22), 2021-01-22	500 000	564 700	562 827
4,700 %, 2016-02-15	200 000	210 196	216 921	2,898 %, (taux variable à partir du 2017-08-03), 2022-08-03	300 000	300 000	305 441
5,960 %, 2019-11-20	400 000	451 708	486 317	3,036 %, (taux variable à partir du 2019-10-18), 2024-10-18	300 000	300 000	303 201
7,050 %, 2030-06-12	500 000	549 834	700 588	Banque Toronto-Dominion			
5,630 %, 2040-06-07	147 000	158 667	190 818	3,367 %, (taux variable à partir du 2015-11-02), 2020-11-02	200 000	200 000	206 785
Banque canadienne de l'Ouest				5,763 %, (taux variable à partir du 2017-12-18), 2106-12-18	700 000	726 688	801 819
3,049 %, 2017-01-18	75 000	75 000	76 536	BC Gas Utility			
3,463 %, (taux variable à partir du 2019-12-17), 2024-12-17	150 000	150 000	150 066	6,950 %, 2029-09-21	250 000	254 510	350 548
Banque de Montréal				bclMC Realty Corporation			
5,180 %, 2015-06-10	300 000	299 862	323 753	3,380 %, 2015-01-29	200 000	206 760	205 934
3,490 %, 2016-06-10	300 000	300 000	313 853	Bell Aliant Communications régionales			
2,960 %, 2016-08-02	300 000	299 973	308 641	5,520 %, 2019-02-26	500 000	512 135	556 142
2,390 %, 2017-07-12	200 000	200 000	201 049	Bell Canada			
2,240 %, 2017-12-11	250 000	249 940	248 917	10,000 %, 2014-06-15	325 000	433 305	361 438
6,020 %, 2018-05-02	800 000	839 200	943 007	5,000 %, 2017-02-15	300 000	298 929	330 403
3,979 %, (taux variable à partir du 2016-07-08), 2021-07-08	300 000	300 012	316 964	8,875 %, 2026-04-17	325 000	395 437	444 359
série F, 6,170 %, (taux variable à partir du 2018-03-28), 2023-03-28	300 000	351 750	352 285	7,850 %, 2031-04-02	250 000	287 440	347 131
Banque HSBC Canada				BMW Canada			
3,860 %, 2015-05-21	150 000	156 050	156 847	série E, 2,880 %, 2016-08-09	150 000	149 994	153 471
2,901 %, 2017-01-13	200 000	200 000	204 770	Brookfield Asset Management			
4,800 %, (taux variable à partir du 2017-04-10), 2022-04-10	400 000	412 843	433 038	5,950 %, 2035-06-14	300 000	309 411	298 733
Banque Laurentienne du Canada							
2,450 %, 2015-02-13	100 000	99 905	100 737				

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (suite)				Sociétés (suite)			
BRP Finance				Enbridge Income Fund Holdings			
série 7, 5,140 %, 2020-10-13	75 000 \$	77 018 \$	81 790 \$	4,100 %, 2019-02-22	100 000 \$	99 808 \$	104 530 \$
série 4, 5,840 %, 2036-11-05	200 000	189 260	199 741	Encana Corporation			
Caisse centrale Desjardins				5,800 %, 2018-01-18	200 000	217 546	226 621
3,788 %, 2015-06-08	400 000	417 680	417 973	EPCOR Utilities			
2,281 %, 2016-10-17	150 000	150 000	150 507	5,800 %, 2018-01-31	300 000	330 921	346 504
Calloway Real Estate Investment Trust				Fairfax Financial Holdings			
série H, 4,050 %, 2020-07-27	150 000	150 244	151 165	6,400 %, 2021-05-25	200 000	199 184	217 553
Canada Safeway				5,840 %, 2022-10-14	100 000	99 963	104 382
3,000 %, 2014-03-31	100 000	99 917	100 517	Fiducie d'actifs BNC			
Canadian Natural Resources				7,235 %, (taux variable à partir			
4,950 %, 2015-06-01	100 000	102 614	107 052	du 2018-06-30), perpétuelle	500 000	503 600	598 751
Canadian Utilities				Fiducie de billets secondaires BMO			
5,563 %, 2028-05-26	500 000	500 000	616 073	5,750 %, (taux variable à partir			
4,543 %, 2041-10-24	200 000	223 700	226 387	du 2017-09-26), 2022-09-26	500 000	554 250	572 236
4,947 %, 2050-11-18	50 000	50 000	61 111	Fiducie de capital BMO			
Capital Desjardins				série D, 5,474 %, 2014-12-31	300 000	322 320	319 871
série H, 3,797 %, (taux variable				Fiducie de capital BNC			
à partir du 2015-11-23),				série 1, 5,329 %, (taux variable			
2020-11-23	300 000	300 000	312 294	à partir du 2016-06-30),			
Capital Power Corporation				2056-06-30	500 000	517 975	538 949
5,276 %, 2020-11-16	100 000	100 000	103 197	Fiducie de Capital de la			
Caterpillar Financial Services				Banque Scotia			
Corporation				série 06-1, 5,650 %, (taux variable à partir			
2,630 %, 2017-06-01	100 000	99 977	101 290	du 2036-12-31), 2056-12-31	200 000	204 674	241 144
Chemin de fer Canadien Pacifique				Fiducie de capital Manuvie II			
6,450 %, 2039-11-17	200 000	210 948	245 828	7,405 %, (taux variable à partir			
Cogeco Câble				du 2019-12-31), 2108-12-31	300 000	345 450	350 680
4,925 %, 2022-02-14	100 000	100 039	103 083	Fiducie de capital RBC			
Collectif Santé Montréal,				5,812 %, 2013-12-31	800 000	866 240	830 922
placement privé				Fiducie de capital Sun Life			
série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	300 000	300 000	364 259	7,093 %, 2032-06-30	600 000	717 492	674 538
Compagnie d'Assurance Générale				Fiducie de Capital TD IV			
Co-operators				9,523 %, (taux variable à partir			
5,778 %, 2020-03-10	100 000	100 000	108 701	du 2019-06-30), 2108-06-30	500 000	555 415	681 332
Compagnie d'Assurance-Vie				Financière Sun Life			
Manufacturers				4,380 %, (taux variable à partir			
4,165 %, (taux variable à partir				du 2017-03-02), 2022-03-02	200 000	199 956	209 553
du 2017-06-01), 2022-06-01	100 000	100 000	104 704	4,950 %, (taux variable à partir			
Compagnies Loblaw				du 2016-06-01), 2036-06-01	200 000	208 608	211 477
7,100 %, 2016-06-01	200 000	238 240	231 291	Fonds de placement immobilier			
6,500 %, 2029-01-22	300 000	337 842	345 593	RioCan			
Corporation Cameco				5,650 %, 2015-03-31	200 000	213 560	213 856
série D, 5,670 %, 2019-09-02	200 000	211 500	229 864	FortisBC			
série E, 3,750 %, 2022-11-14	100 000	99 992	99 370	5,480 %, 2014-11-28	500 000	514 550	534 547
Corporation Financière Power				General Electric Capital Corporation			
6,900 %, 2033-03-11	200 000	252 402	258 666	4,400 %, 2018-02-08	300 000	299 535	325 727
Crédit Ford du Canada				George Weston			
4,875 %, 2017-02-08	200 000	212 500	212 568	3,780 %, 2016-10-25	100 000	100 000	104 509
3,320 %, 2017-12-19	150 000	149 938	149 646	Great-West Lifeco			
Enbridge				4,650 %, 2020-08-13	700 000	726 100	777 419
4,240 %, 2042-08-27	100 000	99 932	101 277	Groupe Financier Banque TD			
Enbridge Gas Distribution				4,970 %, 2015-10-30	500 000	502 425	537 940
4,040 %, 2020-11-23	50 000	49 980	54 918	9,150 %, 2025-05-26	350 000	481 947	545 797
5,210 %, 2036-02-25	200 000	242 200	241 871				
4,950 %, 2050-11-22	50 000	49 896	60 862				

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur	Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (suite)				Sociétés (suite)			
Groupe Investors				SNC-Lavalin Innisfree			
7,110 %, 2033-03-07	275 000 \$	299 008 \$	347 943 \$	McGill Finance			
Groupe SNC-Lavalin				6,632 %, 2044-06-30	200 000 \$	200 000 \$	253 614 \$
6,190 %, 2019-07-03	250 000	250 000	286 774	Sobeys			
Hospital Infrastructure				7,160 %, 2018-02-26	75 000	85 756	89 782
série A, 5,439 %, 2045-01-31	100 000	99 999	117 639	Société Canadian Tire			
Husky Energy				4,950 %, 2015-06-01	200 000	197 422	213 178
3,750 %, 2015-03-12	150 000	154 950	155 546	Société de financement GE			
Hydro One				Capital Canada			
2,950 %, 2015-09-11	650 000	658 325	670 728	5,100 %, 2016-06-01	500 000	541 100	546 869
7,350 %, 2030-06-03	350 000	424 922	507 210	3,350 %, 2016-11-23	500 000	499 340	519 088
5,360 %, 2036-05-20	400 000	492 800	493 748	5,530 %, 2017-08-17	300 000	338 430	339 700
Industrielle Alliance, Assurance				Société de services financiers			
et services financiers				Wells Fargo Canada			
4,750 %, (taux variable à partir				3,700 %, 2016-03-30	100 000	99 959	104 722
du 2016-12-14), 2021-12-14	150 000	156 255	157 588	2,774 %, 2017-02-09	450 000	450 000	457 663
IPL Energy				2,944 %, 2019-07-25	400 000	400 000	403 565
6,100 %, 2028-07-14	300 000	289 350	370 002	Société en commandite Gaz Métro			
John Deere Canada				série J, 5,450 %, 2021-07-12	200 000	239 660	239 418
2,250 %, 2017-10-18	100 000	99 958	99 881	Société Financière Daimler Canada			
John Deere Financials				3,160 %, 2014-04-14	100 000	99 989	101 646
3,250 %, 2015-04-08	200 000	202 720	206 140	2,330 %, 2015-09-14	100 000	99 997	100 501
Kellogg Canada				3,280 %, 2016-09-15	100 000	100 000	103 238
2,100 %, 2014-05-22	100 000	99 977	100 397	Société financière IGM			
Metro				6,000 %, 2040-12-10	100 000	99 737	115 499
4,980 %, 2015-10-15	150 000	162 135	161 425	Société Financière Manuvie			
Molson Coors Capital Finance				4,896 %, 2014-06-02	300 000	320 202	311 855
5,000 %, 2015-09-22	200 000	216 380	214 330	5,161 %, 2015-06-26	300 000	319 800	320 511
NAV CANADA				Standard Life			
4,713 %, 2016-02-24	100 000	107 274	108 663	3,938 %, (taux variable à partir			
7,560 %, 2027-03-01	200 250	242 588	257 357	du 2017-09-21), 2022-09-21	75 000	75 000	77 727
NOVA Gas Transmission				Suncor Énergie			
12,200 %, 2016-02-28	150 000	232 418	194 155	5,390 %, 2037-03-26	300 000	260 523	348 354
Nova Scotia Power				TELUS Corporation			
6,950 %, 2033-08-25	300 000	354 015	423 508	4,950 %, 2017-03-15	700 000	757 558	772 114
Pipelines Enbridge				série CH, 5,050 %, 2020-07-23	200 000	224 500	228 074
6,620 %, 2018-11-19	200 000	237 868	246 747	Teranet Income Fund			
6,050 %, 2029-02-12	325 000	313 306	419 422	3,531 %, 2015-12-16	100 000	100 000	103 437
Plenary Health Care				4,807 %, 2020-12-16	200 000	198 245	222 416
Partnerships Humber				5,754 %, 2040-12-17	100 000	100 000	112 992
2,633 %, 2015-05-18	100 000	100 000	100 443	Terasen Gas			
4,895 %, 2039-05-31	100 000	100 000	109 080	6,000 %, 2037-10-02	200 000	221 100	269 828
Plenary Properties				Thomson Corporation			
6,288 %, 2044-01-31	200 000	211 656	261 501	5,200 %, 2014-12-01	450 000	494 415	478 231
Rogers Communications				Thomson Reuters Corporation			
3,000 %, 2017-06-06	300 000	299 763	305 926	4,350 %, 2020-09-30	100 000	99 615	109 344
5,340 %, 2021-03-22	400 000	408 760	457 938	Tim Hortons			
6,110 %, 2040-08-25	200 000	199 808	234 746	4,200 %, 2017-06-01	150 000	159 441	162 294
Rogers Corporation				Toronto Hydro Corporation			
5,800 %, 2016-05-26	425 000	466 812	472 556	4,490 %, 2019-11-12	100 000	102 463	111 895
Shaw Communications				Toyota Crédit Canada			
6,500 %, 2014-06-02	500 000	554 250	529 566	3,550 %, 2016-02-22	100 000	99 891	104 616
6,150 %, 2016-05-09	200 000	219 488	221 662	TransAlta Corporation			
5,500 %, 2020-12-07	100 000	99 635	111 754	6,400 %, 2019-11-18	200 000	213 090	221 649
6,750 %, 2039-11-09	100 000	97 356	111 040				

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Sociétés (suite)			
TransCanada PipeLines			
11,800 %, 2020-11-20	175 000 \$	270 644 \$	281 960 \$
8,210 %, 2030-04-25	475 000	552 834	707 230
Union Gas			
8,750 %, 2018-08-03	275 000	349 456	360 717
4,880 %, 2041-06-21	200 000	228 800	234 915
Volkswagen Credit Canada			
2,200 %, 2016-10-11	100 000	99 897	99 936
2,900 %, 2017-06-01	100 000	100 000	102 191
Westcoast Energy			
3,280 %, 2016-01-15	200 000	202 726	206 962
9,900 %, 2020-01-10	150 000	220 168	214 020
		<u>51 041 624</u>	<u>54 014 448</u>
Total des obligations canadiennes	180 136 415	192 022 574	
Obligations supranationales (1,4 %)			
Banque asiatique de développement			
4,750 %, 2017-06-15	1 000 000	998 350	1 116 064
Banque Interaméricaine de développement			
4,400 %, 2026-01-26	1 550 000	1 506 970	1 763 219
Total des obligations supranationales	2 505 320	2 879 283	
Total des obligations	182 641 735	194 901 857	
Titres adossés à des crédits mobiliers (0,6 %)			
Canadian Credit Card Trust			
série 10-1, 3,444 %, 2015-07-24	200 000	201 584	208 051
CHIP Mortgage Trust			
3,973 %, 2016-02-01	100 000	100 000	103 512
Fiducie carte de crédit or			
série 10-1, 3,824 %, 2015-05-15	300 000	300 000	314 437
3,510 %, 2016-05-15	200 000	200 000	209 843
Master Credit Card Trust			
3,502 %, 2016-05-21	200 000	200 000	209 871
série 12-1, 2,626 %, 2017-01-21	200 000	200 000	203 805
Total des titres adossés à des crédits mobiliers	1 201 584	1 249 519	

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Titres de marché monétaire (0,6 %)			
Bons du Trésor du Canada			
2013-01-31	100 000 \$	99 732 \$	99 922 \$
2013-03-14	1 025 000	1 022 591	1 023 012
Total des titres de marché monétaire		1 122 323	1 122 934
Titres adossés à des créances hypothécaires (0,2 %)			
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers			
4,707 %, 2015-07-12	500 000	147 233	153 046
5,198 %, 2017-06-12	300 000	296 331	333 442
Total des titres adossés à des créances hypothécaires		443 564	486 488
Total des placements (99,2 %)			185 409 206 \$ 197 760 798
Autres éléments d'actif net (0,8 %)			1 591 119
Actif net (100 %)			199 351 917 \$

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

TABLEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	11 688 656 \$	11 922 429 \$

TABLEAU 2

Mises en pension

Date d'opération	Date d'échéance	Description	Juste valeur	Sûretés reçues		Valeur de la trésorerie reçue et à remettre
				Trésorerie	Titres	
2012-12-12	2013-01-03	Gouvernement du Canada, 3,750 %, 2019-06-01	2 218 765 \$	2 223 673 \$	39 468 \$	2 224 891 \$
2012-12-19	2013-01-03	Gouvernement du Canada, 5,000 %, 2014-06-01	209 565	209 477	4 279	209 548
2012-12-19	2013-01-03	Gouvernement du Canada, 5,000 %, 2037-06-01	745 305	750 683	9 528	750 956
2012-12-19	2013-01-03	Province de l'Ontario, 6,500 %, 2029-03-08	2 076 300	2 057 353	60 473	2 058 027
2012-12-19	2013-01-07	Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2041-06-01	134 692	134 967	2 419	135 015
2012-12-19	2013-01-16	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,100 %, 2021-06-01	157 976	156 795	4 341	156 848
2012-12-20	2013-01-04	Banque Toronto-Dominion, 3,367 %, 2020-11-02	207 329	207 566	3 910	207 628
2012-12-20	2013-01-04	Hydro-One, 2,950 %, 2015-09-11	677 216	677 028	13 732	677 240
2012-12-20	2013-01-04	Province du Manitoba, 1,850 %, 2017-06-01	149 900	149 471	3 427	149 518
2012-12-24	2013-01-03	Province de la Colombie-Britannique, 4,700 %, 2037-06-18	802 341	797 117	21 270	797 275
2012-12-24	2013-01-07	Banque HSBC Canada, 4,800 %, 2022-04-10	437 229	439 145	6 829	439 237
2012-12-27	2013-01-03	Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,850 %, 2016-12-15	354 449	353 993	7 545	354 040
2012-12-27	2013-01-03	Province de l'Ontario, 3,200 %, 2016-09-08	425 918	425 458	8 979	425 513
2012-12-27	2013-01-07	Province de la Nouvelle-Écosse, 4,100 %, 2021-06-01	402 224	400 795	9 473	400 844
2012-12-28	2013-01-03	Province de l'Ontario, 1,900 %, 2017-09-08	1 008 114	1 007 978	20 298	1 008 085
2012-12-28	2013-01-03	Province de Québec, 3,500 %, 2022-12-01	1 467 094	1 464 672	31 764	1 464 827
2012-12-28	2013-01-03	Province de Québec, 5,000 %, 2041-12-01	1 624 324	1 618 228	38 582	1 618 400
2012-12-28	2013-01-03	Province de Québec, 4,250 %, 2043-12-01	689 882	686 786	16 893	686 859
2012-12-28	2013-01-04	Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,750 %, 2016-06-15	3 133 366	3 132 838	63 195	3 133 154
2012-12-28	2013-01-04	Gouvernement du Canada, 3,250 %, 2021-06-01	1 125 801	1 124 704	23 613	1 124 821
2012-12-28	2013-01-07	Province de Québec, 5,500 %, 2014-12-01	1 299 649	1 300 162	25 479	1 300 293
2012-12-28	2013-01-07	Province de Québec, 4,500 %, 2017-12-01	337 248	337 149	6 844	337 184
2012-12-28	2013-01-08	Great-West Lifeco, 4,650 %, 2020-08-13	474 476	476 176	7 789	476 223
2012-12-31	2013-01-03	Gouvernement du Canada, 8,000 %, 2023-06-01	476 645	475 343	10 835	475 356
2012-12-31	2013-01-07	Gouvernement du Canada, 4,000 %, 2041-06-01	538 767	538 115	11 427	538 129
2012-12-31	2013-01-14	Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,800 %, 2021-06-15	903 525	902 533	19 062	902 556
2012-12-31	2013-01-21	Société de services financiers Wells Fargo Canada, 2,944 %, 2019-07-25	410 066	409 730	8 537	409 740
			22 488 166 \$	22 457 935 \$	479 991 \$	22 462 207 \$

INFORMATION SPÉCIFIQUE RELATIVE AU FONDS OBLIGATIONS CANADIENNES FMOQ

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

Classification des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

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

Au 31 décembre 2011	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Obligations	146 910 416	59 166 982	—	206 077 398
Titres hypothécaires	—	607 289	—	607 289
Titres adossés à des crédits mobiliers	—	1 884 674	—	1 884 674
Titres de marché monétaire	973 035	—	—	973 035
Total	147 883 451	61 658 945	—	209 542 396

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011, des titres d'une valeur approximative de 3 500 000 \$ ont été transférés du niveau 1 vers le niveau 2 à la suite d'un changement de la méthode d'évaluation de la juste valeur.

Risques découlant des instruments financiers
Objectifs de placement

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

Pour atteindre ces objectifs, le Fonds investit principalement dans :

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

Risque de taux d'intérêt

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

Au 31 décembre 2012	Moins de 1 an (\$)	De 1 à 5 ans (\$)	De 5 à 10 ans (\$)	Plus de 10 ans (\$)	Ne portant pas intérêt (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif						
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2 598 521	85 711 272	47 821 170	61 864 347	—	197 995 310
Autres éléments à recevoir	22 462 207	—	—	—	1 475 279	23 937 486
Total des éléments d'actif	25 060 728	85 711 272	47 821 170	61 864 347	1 475 279	221 932 796
Éléments de passif						
Charges à payer	—	—	—	—	64 917	64 917
Autres éléments de passif	22 462 207	—	—	—	53 755	22 515 962
Total des éléments de passif	22 462 207	—	—	—	118 672	22 580 879
Total	2 598 521	85 711 272	47 821 170	61 864 347	1 356 607	199 351 917
Au 31 décembre 2011						
	Moins de 1 an (\$)	De 1 à 5 ans (\$)	De 5 à 10 ans (\$)	Plus de 10 ans (\$)	Ne portant pas intérêt (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif						
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2 478 102	94 415 909	45 932 603	66 768 815	—	209 595 429
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	—	—	—	262 925	262 925
Autres éléments à recevoir	—	—	—	—	2 073 338	2 073 338
Total des éléments d'actif	2 478 102	94 415 909	45 932 603	66 768 815	2 336 263	211 931 692
Éléments de passif						
Somme à payer pour l'achat de titres	—	—	—	—	313 624	313 624
Charges à payer	—	—	—	—	43 045	43 045
Autres éléments de passif	—	—	—	—	19 864	19 864
Total des éléments de passif	—	—	—	—	376 533	376 533
Total	2 478 102	94 415 909	45 932 603	66 768 815	1 959 730	211 555 159

Au 31 décembre 2012, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en assumant un mouvement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables étant demeurrées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 3 483 675 \$ (3 469 505 \$ au 31 décembre 2011).

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

Risque de prix

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

Au 31 décembre 2012	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
Indice de référence		
DEX univers	1,00	1 774 232
Au 31 décembre 2011		
Indice de référence	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
DEX univers	1,00	1 777 063

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

Risque de crédit

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

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

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

Répartition du portefeuille des titres à revenu fixe par cote de crédit au 31 décembre 2011 :

Cote de crédit	Pourcentage des titres à revenu fixe (%)
AAA	36
AA	29
A	28
BBB	7
Total	100

Risque de liquidité

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

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

Au 31 décembre 2011	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Somme à payer pour l'achat de titres	313 624	—	—
Charges à payer	43 045	—	—
Autres éléments de passif	19 864	—	—
Total des éléments de passif	376 533	—	—

ÉTAT DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre	2012	2011
Actif		
Encaisse	171 002 \$	135 178 \$
Placements à la juste valeur	25 934 020	27 623 497
Souscriptions à recevoir	6 015	18 556
Somme à recevoir pour la vente de titres	59 731	23 954
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	14 867	26 443
	<u>26 185 635</u>	<u>27 827 628</u>
Passif		
Charges à payer	7 768	5 213
Parts rachetées à payer	258 317	32 192
Somme à payer pour l'achat de titres	18 919	23 119
	<u>285 004</u>	<u>60 524</u>
Actif net et avoir des participants	<u>25 900 631 \$</u>	<u>27 767 104 \$</u>
Parts en circulation	<u>1 311 680</u>	<u>1 394 202</u>
Actif net par part	<u>19,75 \$</u>	<u>19,92 \$</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Pour le gestionnaire du Fonds :
La Société de gérance des Fonds FMOQ inc.


Louis Godin
Président du conseil d'administration


Yves Langlois
Secrétaire-trésorier du conseil d'administration

ÉTAT DES RÉSULTATS

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Revenus de placement		
Intérêts	7 947 \$	9 131 \$
Dividendes	116 643	340 157
Revenu provenant des prêts de titres et des mises en pension	1 459	—
Distributions reçues des fonds sous-jacents	464 371	342 454
	<u>590 420</u>	<u>691 742</u>
Charges		
Honoraires de gestion	261 836	294 712
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	443	528
	<u>262 279</u>	<u>295 240</u>
Revenu net de placement	<u>328 141</u>	<u>396 502</u>
Gains (pertes) sur placements et autres éléments d'actif net		
Gain net réalisé	285 242	1 448 113
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	677 788	(5 214 491)
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	(28 922)	(54 929)
	<u>934 108</u>	<u>(3 821 307)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	<u>1 262 249 \$</u>	<u>(3 424 805) \$</u>
Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part	<u>0,95 \$</u>	<u>(2,54) \$</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	<u>27 767 104 \$</u>	<u>32 220 153 \$</u>
Opérations sur les parts		
Parts vendues	1 718 802	2 880 306
Parts émises au réinvestissement des distributions	1 390 652	1 453 955
Parts rachetées	(4 845 115)	(3 904 125)
	<u>(1 735 661)</u>	<u>430 136</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	<u>1 262 249</u>	<u>(3 424 805)</u>
Distributions effectuées au profit des investisseurs		
Revenu net de placement	(270 319)	(460 494)
Gain net sur la vente de placements	(1 122 742)	(997 886)
	<u>(1 393 061)</u>	<u>(1 458 380)</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>25 900 631 \$</u>	<u>27 767 104 \$</u>

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Fonds de placement (85,8 %)			
Fonds d'actions canadiennes SEI, classe O	310 340	6 843 534 \$	5 845 254 \$
Fonds d'actions de croissance Fiera Sceptre, classe O	41 613	4 350 161	4 472 539
Fonds DC BlackRock actif d'actions canadiennes	493 364	11 550 120	11 906 419
Total des fonds de placement		22 743 815	22 224 212

 Nombre
d'actions

Actions (13,7 %)
Énergie (3,9 %)

ARC Resources	1 654	40 065	40 209
Baytex Energy Corp.	928	41 922	39 783
Canadian Natural Resources	2 500	69 499	71 575
Cenovus Energy	3 350	115 005	111 522
Crescent Point Energy	1 214	49 189	45 525
Enbridge	3 650	129 084	156 950
MEG Energy Corp.	1 300	46 574	39 546
Painted Pony Petroleum	4 000	40 600	42 000
Peyto Exploration & Development Corp.	2 575	51 823	58 993
Suncor Énergie	5 694	191 908	186 251
TORC Oil & Gas	18 673	48 404	43 135
TransCanada Corporation	2 800	123 687	131 516
TransGlobe Energy Corporation	5 791	55 193	53 914
		1 002 953	1 020 919

Matériaux (2,2 %)

Agrium	675	59 609	66 920
Alacer Gold	7 861	50 911	40 720
Argonaut Gold	5 710	54 987	54 074
AuRico Gold	11 151	85 381	90 435
First Majestic Silver Corp.	2 355	47 492	47 100
First Quantum Minerals	5 020	111 989	109 888
Goldcorp	1 450	62 592	52 751
Potash Corporation of Saskatchewan	925	43 652	37 352
Silver Wheaton Corporation	988	31 937	35 351
Yamana Gold	2 175	34 759	37 084
		583 309	571 675

Produits industriels (0,9 %)

Chemin de fer Canadien Pacifique	350	32 864	35 294
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 525	125 145	137 753
TransForce	2 900	43 276	57 536
		201 285	230 583

**Consommation discrétionnaire
(0,6 %)**

Dollarama	1 740	103 002	102 573
Société Canadian Tire, classe A	645	43 914	44 744
		146 916	147 317

Actions (suite)	Nombre de parts	Coût	Juste valeur
Consommation courante (0,9 %)			
Alimentation Couche-Tard, classe B	1 976	88 993	96 330
Compagnies Loblaw	1 100	42 721	46 046
Corporation Shoppers Drug Mart	975	39 716	41 642
Metro	579	32 284	36 622
		203 714	220 640

Services financiers (4,0 %)

Banque de Montréal	2 075	119 247	126 181
Banque Royale du Canada	2 765	147 243	165 430
Banque Scotia	3 725	197 538	213 890
Banque Toronto-Dominion	3 100	229 336	259 314
Brookfield Asset Management, classe A	3 400	102 363	123 624
Intact Financial Corporation	1 375	80 745	88 949
Société Financière Manuvie	5 200	63 391	70 096
		939 863	1 047 484

Technologie (0,4 %)

Groupe CGI, classe A	4 232	99 420	97 082
Research In Motion	1 600	59 952	18 848
		159 372	115 930

Télécommunications (0,8 %)

Rogers Communications, classe B	2 401	96 530	108 381
TELUS Corporation	1 494	86 794	97 170
		183 324	205 551

Total des actions
3 420 736 3 560 099

 Valeur
nominale

**Titres de marché monétaire
(0,6 %)**

Bons du Trésor du Canada 2013-03-14	150 000 \$	149 728	149 709
--	------------	---------	---------

**Coûts d'opérations de portefeuille
inclus dans le coût des titres**

(3 258) —

Total des placements (100,1 %)
26 311 021 \$ 25 934 020
Autres éléments d'actif net (-0,1 %)

(33 389)

Actif net (100 %)
25 900 631 \$

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

TABEAU 1

Prêts de titres

	Juste valeur	Valeur des sûretés reçues
Titres prêtés	<u>1 182 196 \$</u>	<u>1 205 840 \$</u>

INFORMATION SPÉCIFIQUE RELATIVE AU FONDS ACTIONS CANADIENNES FMOQ

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

Classification des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

Au 31 décembre 2012	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	3 560 099	—	—	3 560 099
Titres de marché monétaire	149 709	—	—	149 709
Fonds de placement	4 472 539	17 751 673	—	22 224 212
Total	8 182 347	17 751 673	—	25 934 020
Au 31 décembre 2011	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	10 467 100	—	—	10 467 100
Titres de marché monétaire	299 680	—	—	299 680
Fonds de placement	—	16 856 717	—	16 856 717
Total	10 766 780	16 856 717	—	27 623 497

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers
Objectifs de placement

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

Pour atteindre cet objectif, le Fonds investit principalement dans :

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

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le 31 décembre 2012, le gestionnaire a modifié la présentation des risques de façon à ne présenter que l'exposition directe découlant des instruments financiers du Fonds. L'application du changement s'est effectuée de manière rétrospective. Toutefois, étant donné qu'une portion significative de l'actif net du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, il est indirectement exposé au risque de change, d'intérêt ou de crédit desdits fonds. Des détails sur ces risques peuvent être consultés dans leurs états financiers disponibles à l'adresse Internet suivante : www.fondsfmoq.com.

Risque de change

Aux 31 décembre 2012 et 2011, la plupart des éléments d'actif et passif financiers du Fonds sont libellés en dollar canadien. Le Fonds est donc directement peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2012 et 2011, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Ainsi, le Fonds n'est pas directement exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de prix

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

Au 31 décembre 2012

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

Au 31 décembre 2011

Indice de référence	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
S&P/TSX Composé	3,00	724 721

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe et dans des instruments financiers dérivés de gré à gré. Le Fonds est donc directement peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

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

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

Au 31 décembre 2011	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Somme à payer pour l'achat de titres	23 119	—	—
Charges à payer	5 213	—	—
Autres éléments de passif	32 192	—	—
Total des éléments de passif	60 524	—	—

ÉTAT DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre	2012	2011
Actif		
Encaisse	2 646 834 \$	1 393 590 \$
Placements à la juste valeur	170 838 302	175 429 765
Plus-value non réalisée sur dérivés	2 186 090	782 353
Souscriptions à recevoir	14 473	16 736
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 490 969	3 290
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	175 704	186 994
	<u>177 352 372</u>	<u>177 812 728</u>
Passif		
Charges à payer	56 865	38 057
Parts rachetées à payer	68 111	35 801
Somme à payer pour l'achat de titres	1 490 093	—
	<u>1 617 069</u>	<u>73 858</u>
Actif net et avoir des participants	<u>175 735 303 \$</u>	<u>177 738 870 \$</u>
Parts en circulation	<u>21 468 287</u>	<u>24 823 722</u>
Actif net par part	<u>8,19 \$</u>	<u>7,16 \$</u>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Pour le gestionnaire du Fonds :
La Société de gérance des Fonds FMOQ inc.


Louis Godin
Président du conseil d'administration


Yves Langlois
Secrétaire-trésorier du conseil d'administration

ÉTAT DES RÉSULTATS

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Revenus de placement		
Intérêts	15 037 \$	94 403 \$
Dividendes	1 917 190	1 643 661
Revenu provenant des prêts de titres et des mises en pension	36	—
Revenu net (perte nette) provenant d'instruments financiers dérivés	11 653 288	(11 553 385)
	<u>13 585 551</u>	<u>(9 815 321)</u>
Charges		
Honoraires de gestion	1 788 230	1 751 349
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	160	189
	<u>1 788 390</u>	<u>1 751 538</u>
Revenu net (perte nette) de placement	<u>11 797 161</u>	<u>(11 566 859)</u>
Gains (pertes) sur placements et autres éléments d'actif net		
Gain net réalisé	1 978 350	4 313 421
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	9 921 509	(1 409 935)
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	(45 613)	(25 576)
	<u>11 854 246</u>	<u>2 877 910</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	<u>23 651 407 \$</u>	<u>(8 688 949) \$</u>
Variation de l'actif net résultant de l'exploitation par part	<u>1,02 \$</u>	<u>(0,36) \$</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	<u>177 738 870 \$</u>	<u>171 261 534 \$</u>
Opérations sur les parts		
Parts vendues	2 375 195	16 785 437
Parts rachetées	(28 030 169)	(1 619 152)
	<u>(25 654 974)</u>	<u>15 166 285</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	<u>23 651 407</u>	<u>(8 688 949)</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u>175 735 303 \$</u>	<u>177 738 870 \$</u>

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Actions (53,4 %)				Matériaux (1,6 %)			
Actions américaines (42,9 %)							
Énergie (3,3 %)							
Anadarko Petroleum Corporation	1 156	68 760 \$	85 475 \$	A. Schulman	3 043	65 600 \$	79 471 \$
Apache Corporation	6 578	663 333	513 607	A.M. Castle & Co.	1 931	28 548	28 395
Approach Resources	1 700	42 684	42 232	Air Products and Chemicals	542	54 262	45 312
Baker Hughes	1 096	78 976	44 543	AK Steel Holding Corporation	13 400	104 887	61 325
Basic Energy Services	1 684	16 301	19 100	Alcoa	2 134	76 062	18 407
Bristow Group	4 143	149 101	221 138	Allegheny Technologies	255	23 961	7 702
Carrizo Oil & Gas	1 850	49 625	37 400	AMCOL International	1 500	46 629	45 785
Chesapeake Energy Corporation	1 117	42 232	18 459	Balchem Corporation	1 600	58 340	57 959
Chevron Corporation	4 951	436 549	533 063	Buckeye Technologies	4 400	132 267	125 723
Cloud Peak Energy	6 900	133 601	132 559	Calgon Carbon Corporation	2 890	47 193	40 742
Comstock Resources	3 000	35 101	45 128	Century Aluminum company	4 100	52 184	33 571
ConocoPhillips	3 779	234 673	218 101	Clearwater Paper Corporation	2 600	83 685	101 296
CONSOL Energy	453	26 462	14 467	Dow Chemical Company	2 321	96 474	74 655
Contango Oil & Gas Company	1 400	61 987	58 862	E.I. du Pont de Nemours and Company	2 240	105 477	100 241
Devon Energy Corporation	1 057	89 145	54 726	Ecolab	507	25 323	36 262
EOG Resources	599	50 238	71 978	Freeport-McMoRan Copper & Gold, classe B	1 780	87 564	60 565
Exterran Holdings	3 900	51 848	84 974	Hawkins	600	23 494	23 066
Exxon Mobil Corporation	10 782	946 799	928 956	Haynes International	995	51 951	51 347
Gulf Island Fabrication	1 700	49 214	40 473	Innophos Holdings	2 500	116 085	105 011
Halliburton Company	2 102	77 037	72 567	International Paper Company	1 203	39 987	47 683
Hess Corporation	664	48 807	34 973	Kaiser Aluminum Corp.	1 700	86 562	98 807
Hornbeck Offshore Services	3 600	105 956	122 886	KapStone Paper and Packaging Corporation	4 300	91 978	94 930
ION Geophysical Corporation	9 000	63 475	58 201	Koppers Holdings	1 415	57 813	53 665
Kinder Morgan	777	26 817	27 311	Kraton Performance Polymers	3 600	114 925	85 995
Lufkin Industries	1 800	100 027	104 028	LSB Industries	1 043	18 200	36 755
Marathon Oil Corporation	1 682	57 878	51 290	Materion	2 500	55 786	63 997
Marathon Petroleum Corporation	841	37 464	52 704	MeadWestvaco Corporation	645	21 813	20 451
Matrix Service Company	3 026	35 059	34 591	Monsanto Company	1 277	131 188	120 251
Murphy Oil Corporation	462	33 655	27 367	Myers Industries	3 266	34 402	49 227
National Oilwell Varco	825	59 372	56 117	Neenah Paper	1 699	18 293	48 124
Noble Energy	437	31 964	44 233	Newmont Mining Corporation	1 068	53 724	49 345
Occidental Petroleum Corporation	12 739	1 027 098	970 954	Nucor Corporation	701	41 095	30 101
PDC Energy	2 220	43 582	73 306	Olympic Steel	1 057	35 668	23 146
Peabody Energy Corporation	651	36 852	17 241	OM Group	3 900	91 264	86 177
Penn Virginia Corporation	5 240	118 369	22 938	P.H. Glatfelter Company	3 420	62 882	59 476
PetroQuest Energy	2 977	20 138	14 631	PPG Industries	478	33 007	64 362
Phillips 66	1 889	69 714	99 775	Praxair	778	67 716	84 671
Pioneer Energy Services	6 250	51 822	45 081	RTI International Metals	3 700	91 386	101 452
QEP Resources	470	17 142	14 150	Schweitzer-Mauduit International	2 100	81 602	81 524
Seacor Holdings	2 200	181 989	183 332	Sealed Air Corp.	514	12 132	8 954
Spectra Energy Corp.	1 591	40 618	43 323	Sherwin-Williams Company	322	19 652	49 277
Stone Energy Corporation	6 000	152 351	122 372	Sigma-Aldrich Corporation	394	21 036	28 776
Swift Energy Company	5 200	154 512	79 620	Stepan Company	1 900	88 695	104 987
Tesoro Corporation	333	16 190	14 594	Stillwater Mining Company	5 300	62 966	67 388
Tetra Technologies	8 800	104 103	66 451	Tredegar Corporation	2 250	40 749	45 688
Valero Energy Corporation	1 297	84 219	44 002	United States Steel Corporation	296	28 164	7 027
Williams Companies	1 460	41 964	47 542	Vulcan Materials Company	290	24 602	15 012
WPX Energy	487	9 518	7 210	Wausau Paper Corp.	5 682	63 993	48 955
				Zep	1 210	29 674	17 371
		6 074 321	5 718 031			2 900 940	2 790 409

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Produits industriels (6,4 %)				Produits industriels (suite)			
3M Co.	10 694	916 706 \$	987 870 \$	Heartland Express	2 915	47 266 \$	37 876 \$
A. O. Smith Corporation	2 200	66 157	138 002	Heidrick & Struggles International	2 000	57 757	30 364
Aaon	900	17 291	17 810	Honeywell International	1 762	101 085	111 281
AAR Corp.	4 495	111 859	83 449	Hub Group, classe A	2 400	89 668	72 994
ABM Industries	5 137	101 715	101 960	Huntington Ingalls Industries	1	37	43
Actuant Corporation, classe A	2 600	49 821	72 144	IHS	5 700	413 495	544 067
Aegion	2 400	49 492	52 936	II-VI	2 300	41 834	36 338
AeroVironment	2 200	47 343	47 584	Illinois Tool Works	1 066	58 833	64 503
Albany International Corp., classe A	3 085	50 427	69 549	Insperty	2 700	67 251	87 436
American Science and Engineering	600	39 105	38 849	Interface	2 400	23 225	38 371
Apogee Enterprises	1 500	17 942	35 727	Jacobs Engineering Group	292	25 464	12 367
Applied Industrial Technologies	2 300	67 559	96 130	John Bean Technologies Corporation	3 500	49 137	61 878
Arkansas Best Corporation	2 944	102 673	27 972	Kaman Corporation	1 500	45 698	54 918
Astec Industries	2 292	62 030	67 976	Kaydon Corporation	2 500	100 482	59 520
Barnes Group	4 998	87 174	111 583	Kelly Services, classe A	3 067	33 618	48 028
Belden	2 801	77 555	125 318	Knight Transportation	2 759	53 722	40 158
Boeing Company	1 825	166 398	136 885	Korn/Ferry International	5 424	80 139	85 532
Brady Corporation, classe A	3 100	107 740	102 919	L-3 Communications Holdings	327	37 252	24 917
Briggs & Stratton Corporation	5 799	110 344	121 504	Lockheed Martin Corporation	805	88 876	73 938
C.H. Robinson Worldwide	449	24 096	28 241	Masco Corporation	1 082	23 755	17 945
Cascade Corporation	500	18 705	31 986	Middleby Corporation	3 700	231 771	471 330
Caterpillar	1 511	110 101	134 725	Mobile Mini	4 300	78 008	89 112
CDI Corp.	1 497	23 497	25 394	Moog, classe A	5 100	198 972	208 185
CIRCOR International	2 000	67 953	78 776	Mueller Industries	1 200	31 708	59 730
Comfort Systems USA	3 531	46 984	42 718	Navigant Consulting	5 640	53 296	62 565
Consolidated Graphics	900	30 033	31 268	NCI Building Systems	2 102	70 072	29 069
CSX Corporation	3 192	44 626	62 625	Norfolk Southern Corporation	975	50 596	59 967
Cubic Corporation	1 000	47 717	47 735	Northrop Grumman Corporation	832	68 304	55 940
Cummins	502	29 870	54 114	Orbital Sciences Corporation	7 100	106 029	97 197
Curtiss-Wright Corporation	5 300	174 835	172 900	Orion Marine Group	3 100	22 483	22 484
Danaher Corporation	1 224	46 304	68 097	Paccar	889	45 362	39 589
Deere & Company	518	46 059	44 537	Parker Hannifin Corporation	450	36 261	38 086
Dover Corporation	610	28 085	39 909	Pitney-Bowes	652	25 096	6 902
Dycom Industries	4 505	38 941	88 744	Powell Industries	1 023	37 868	41 322
EMCOR Group	7 622	165 020	262 299	Precision Castparts Corp.	323	48 769	60 848
Emerson Electric Co.	1 908	112 316	100 570	Raytheon Company	1 053	65 895	60 301
Encore Wire Corporation	900	20 552	27 131	Resources Connection	3 367	32 719	39 997
Enersis	2 300	58 983	86 062	Robbins & Myers	2 200	80 843	130 144
Engility	1 900	37 071	36 294	Robert Half International	540	13 725	17 084
EnPro Industries	1 100	37 714	44 793	Rockwell Automation	415	28 078	34 678
ESCO Technologies	1 600	58 127	59 487	Rockwell Collins	415	30 285	24 013
Expeditors International of Washington	561	26 330	22 058	Simpson Manufacturing Co.	2 800	78 050	91 343
Exponent	700	37 236	36 388	SkyWest	6 420	122 059	79 521
Federal Signal Corporation	6 815	43 765	51 665	Southwest Airlines Co.	1 875	26 294	19 102
FedEx Corporation	765	75 399	69 823	Stanley Black & Decker	280	16 645	20 606
Fluor Corporation	426	31 080	24 917	Sykes Enterprises	4 800	87 723	72 635
Forward Air Corporation	1 300	44 868	45 268	Teledyne Technologies	2 600	168 576	168 344
G & K Services, classe A	2 209	86 761	75 052	Tennant Company	1 169	43 965	51 057
GenCorp	2 500	13 250	22 733	Tetra Tech	7 200	190 720	189 325
General Dynamics Corporation	961	87 364	66 229	Textron	607	43 059	14 959
General Electric Company	23 939	877 691	499 677	TrueBlue	3 000	38 914	47 009
Gibraltar Industries	3 142	49 935	49 765	UniFirst	1 000	56 469	72 876
Graco	10 103	328 389	517 548	Union Pacific Corporation	1 250	80 346	156 348
Griffon Corporation	5 633	58 751	64 169	United Parcel Service, classe B	2 459	180 807	180 401

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Produits industriels (suite)				Consommation discrétionnaire (suite)			
United Stationers	4 500	115 339 \$	126 431 \$	Goodyear Tire & Rubber Company	555	15 564 \$	7 620 \$
United Technologies Corporation	11 936	835 775	973 875	Group 1 Automotive	2 711	32 956	167 143
Universal Forest Products	1 956	97 002	66 281	H&R Block	886	17 351	16 360
Viad Corp	2 373	50 539	64 122	Harley-Davidson	677	32 380	32 903
Vicor Corporation	2 200	11 669	11 841	Harman International Industries	184	13 184	8 170
Waste Management	1 286	44 394	43 155	Harte-Hanks	4 513	35 403	26 491
Watts Water Technologies, classe A	3 200	122 252	136 866	Haverty's Furniture Companies	2 155	25 386	34 969
Xylem	492	12 513	13 255	Hillenbrand	3 900	86 308	87 690
		10 495 583	11 300 233	Home Depot	4 081	118 907	251 122
Consommation discrétionnaire (5,1 %)				Hot Topic	5 186	36 543	49 789
Abercrombie & Fitch Co., classe A	226	18 627	10 786	Iconix Brand Group	4 000	76 835	88 824
Amazon.com	712	67 628	175 972	International Game Technology	872	37 838	12 293
American Greetings Corporation, classe A	4 432	70 155	74 386	Interpublic Group of Companies	1 512	14 340	16 592
Apollo Group, classe A	348	26 334	7 167	J.C. Penney Company	585	26 363	11 477
Arbitron	1 500	69 278	69 603	Jack in the Box	3 000	66 561	77 453
Bed Bath & Beyond	783	24 836	43 133	JAKKS Pacific	1 900	35 468	23 667
Best Buy Co.	888	45 889	10 460	Johnson Controls	1 413	52 885	43 116
Big 5 Sporting Goods Corporation	1 200	17 792	15 640	Jos. A. Bank Clothiers	3 200	135 673	122 921
Biglari Holdings	100	38 676	38 758	Kirkland's	1 700	18 684	17 894
BJ's Restaurants	1 500	50 995	49 083	Kohl's Corporation	811	41 413	34 679
Blue Nile	600	23 220	20 582	K-Swiss, classe A	3 124	31 507	10 443
Blyth	400	6 997	6 176	La-Z-Boy	2 400	20 024	33 811
Boyd Gaming Corporation	6 505	54 667	42 973	Limited Brands	927	18 951	43 402
Brown Shoe Company	2 400	29 732	43 839	Lincoln Educational Services Corporation	943	15 609	5 244
Callaway Golf	7 444	58 066	48 065	Lithia Motors, classe A	1 902	9 130	70 753
Capella Education Company	1 300	37 048	33 343	Live Nation Entertainment	16 602	211 474	153 776
Career Education Corporation	7 300	53 424	20 917	Lowe's Companies	3 596	88 765	127 078
Cato Corporation, classe A	3 000	65 008	81 870	Macy's	1 129	34 902	43 829
CBS Corporation, classe B	1 822	49 183	68 973	Maidenform Brands	1 245	28 334	24 141
CEC Entertainment	1 900	63 611	62 645	Marcus Corporation	2 453	41 278	30 433
Children's Place Retail Stores	2 700	121 668	108 282	MarineMax	2 145	6 113	19 078
Christopher & Banks Corporation	4 131	24 893	22 440	Marriott International, classe A	856	29 682	31 742
Coach	926	37 406	51 149	Marriott Vacations Worldwide Corporation	1 500	32 125	62 156
Coldwater Creek	1 750	19 524	8 375	Mattel	1 057	21 212	38 499
Comcast Corporation, classe A	7 334	154 122	271 068	McDonald's Corporation	2 814	170 852	247 040
Corinthian Colleges	9 800	44 002	23 887	McGraw-Hill Companies	870	39 796	47 320
Cracker Barrel Old Country Store	2 700	159 220	163 295	Men's Wearhouse	5 400	140 649	167 351
Crocs	3 900	60 142	55 447	Monarch Casino & Resort	1 304	10 450	14 089
D.R. Horton	985	12 044	19 364	Monro Muffler Brake	1 900	64 131	59 563
Digital Generation	3 300	40 948	32 109	National Presto Industries	600	41 568	41 177
DineEquity	1 000	67 849	66 638	Newell Rubbermaid	831	22 325	18 412
DIRECTV	1 730	42 065	86 368	News Corporation, classe A	5 504	114 006	139 800
E.W. Scripps Company	3 389	16 117	36 482	Nike, classe B	14 418	553 952	740 172
Expedia	241	16 054	14 731	Nordstrom	535	19 622	28 476
Fifth & Pacific Cos.	7 670	23 086	94 928	NutriSystem	1 600	35 094	13 021
Finish Line, classe A	5 700	92 122	107 747	OfficeMax	9 800	126 693	95 160
Ford Motor Company	5 255	37 203	67 705	Omnicom Group	842	40 707	41 860
Fred's	4 651	68 078	61 589	Pep Boys - Manny, Moe & Jack	5 185	29 618	50 605
Gannett Co.	822	29 677	14 720	Perry Ellis International	1 366	12 812	27 045
Gap	1 291	27 158	39 842	PetMed Express	1 300	14 676	14 330
Genesco	2 700	144 404	147 661	Pinnacle Entertainment	7 600	64 678	119 694
Genuine Parts Company	552	26 842	34 901				

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Consommation discrétionnaire (suite)				Consommation courante (suite)			
priceline.com	109	72 922 \$	66 874 \$	ConAgra Foods	1 340	33 131 \$	39 328 \$
Quiksilver	14 699	35 539	62 152	Costco Wholesale Corporation	1 058	73 965	102 786
Red Robin Gourmet Burgers	1 793	28 256	59 527	CVS Caremark Corporation	3 492	138 203	168 046
Ruby Tuesday	7 696	35 318	60 182	Diamond Foods	1 018	37 236	13 845
Skechers USA, classe A	3 900	75 493	71 782	General Mills	1 684	51 057	67 703
Sonic Automotive	3 244	18 291	67 389	H.J. Heinz	842	40 176	48 327
Sonic Corporation	4 400	46 572	45 570	Hershey Company	494	19 939	35 495
Spartan Motors	3 794	21 456	18 571	J&J Snack Foods Corp.	800	50 517	47 699
Stage Stores	1 400	13 605	34 515	Kellogg Company	683	37 046	37 951
Standard Motor Products	1 533	7 578	33 905	Kimberly-Clark	1 044	72 259	87 664
Standard Pacific Corp.	4 200	9 349	30 712	Kraft Foods	1 260	46 336	53 916
Staples	1 845	42 240	20 907	Kroger Co.	1 677	48 310	43 413
Starbucks Corporation	1 931	43 734	100 649	Lorillard	414	28 509	48 047
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	547	29 126	31 210	Molson Coors Brewing Company, classe B	359	19 869	15 276
Stein Mart	2 958	7 452	22 189	Mondelez International	3 780	85 694	95 823
Superior Industries International	2 701	45 648	54 765	Nash Finch	1 491	50 479	31 567
Target Corporation	2 020	121 836	118 893	PepsiCo	9 855	675 023	671 034
Texas Roadhouse, classe A	2 900	42 853	45 442	Philip Morris International	4 351	236 021	362 104
The Buckle	1 200	52 512	53 259	Procter & Gamble	6 608	489 692	446 459
Tiffany & Co.	385	18 582	21 967	Reynolds American	938	33 452	38 654
Time Warner	2 979	128 452	141 758	Safeway	1 066	37 364	19 175
Time Warner Cable	748	16 318	72 349	Sanderson Farms	2 300	114 162	108 532
TJX Companies	20 872	453 955	881 494	Seneca Foods Corp, classe A	1 100	30 052	33 105
TripAdvisor	241	7 437	10 056	Spartan Stores	2 590	37 488	39 502
True Religion Apparel	2 700	67 605	68 284	Synder_lance	5 400	129 923	129 476
Universal Electronics	1 800	30 936	34 581	Sysco Corporation	25 836	742 705	813 793
Universal Technical Institute	2 400	24 064	23 973	The Clorox Company	433	28 281	31 547
VF Corporation	294	21 577	44 159	TreeHouse Foods	4 100	215 041	212 683
Viacom, classe B	1 683	73 493	88 308	Tyson Foods, classe A	811	11 966	15 653
VOXX International, classe A	2 157	15 238	14 421	United Natural Foods	2 200	58 471	117 187
Walt Disney Company	4 525	150 227	224 105	Walgreen Co.	2 409	87 374	88 750
Whirlpool Corporation	237	19 491	24 001	Wal-Mart Stores	3 912	190 953	265 670
Wolverine World Wide	2 400	96 362	97 850	WD-40 Company	700	31 850	32 809
Yum! Brands	1 302	48 722	86 037	Whole Foods Market	364	15 198	33 053
Zale Corporation	3 713	72 420	15 146			5 634 057	6 297 320
Zumiez	767	28 591	11 637				
		7 169 817	9 002 391	Soins de santé (4,7 %)			
Consommation courante (3,6 %)				Abbott Laboratories	3 626	210 708	236 327
Alliance One International	10 357	41 316	37 507	Abiomed	1 500	20 394	20 072
Altria Group	4 911	118 799	153 565	Aetna	1 194	67 864	55 012
Andersons	2 200	88 645	85 165	Affymetrix	4 985	22 298	15 672
Archer Daniels Midland Company	1 567	58 781	42 685	Agilent Technologies	989	37 650	40 293
Avon Products	1 070	42 235	15 297	Allergan	748	50 070	68 234
B&G Foods	2 300	41 367	64 781	Almost Family	900	17 122	18 078
Beam	434	26 150	26 373	Amedisys	3 400	94 711	38 089
Calavo Growers	800	19 586	20 057	AmerisourceBergen Corporation	1 004	22 276	43 131
Cal-Maine Foods	700	24 150	26 478	Amgen	2 581	143 775	221 603
Campbell Soup	628	23 358	21 793	AMN Healthcare Services	3 899	37 026	44 726
Casey's General Stores	4 300	224 120	227 165	AmSurg Corp.	3 600	98 298	97 922
Central Garden & Pet Co, classe A	4 700	18 977	48 864	Baxter International	1 529	91 537	101 403
Coca-Cola Company	9 246	293 462	333 641	Becton, Dickinson and Company	10 191	777 320	792 869
Coca-Cola Enterprises	830	21 822	26 210	Biogen Idec	689	50 617	99 354
Colgate-Palmolive Company	7 418	593 547	771 667	Boston Scientific Corporation	3 367	43 089	19 161
				Bristol-Myers Squibb Company	4 679	138 080	151 803

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Soins de santé (suite)				Soins de santé (suite)			
C.R. Bard	276	23 072 \$	26 836 \$	SurModics	900	10 319 \$	19 932 \$
Cardinal Health	902	40 312	36 955	Symmetry Medical	4 134	34 233	43 268
CareFusion Corporation	451	14 141	12 824	Tenet Healthcare Corporation	398	8 705	12 849
Celgene Corporation	909	54 516	71 110	Thermo Fisher Scientific	1 027	59 558	65 188
Centene Corporation	5 800	200 087	236 586	UnitedHealth Group	3 105	115 033	167 556
Chemed Corporation	900	61 020	61 380	Varian Medical Systems	12 877	707 678	899 608
Cigna Corporation	690	37 440	36 685	Waters Corporation	262	21 120	22 709
Computer Programs and Systems	400	20 562	20 029	WellPoint	1 348	114 183	81 714
CONMED Corporation	3 361	95 561	83 596	West Pharmaceutical Services	1 400	64 124	76 217
CorVel Corporation	400	17 229	17 840	Zimmer Holdings	581	38 435	38 514
Coventry Health Care	394	22 570	17 565			7 811 066	8 219 492
Cross Country Healthcare	3 583	48 165	17 111	Services financiers (8,1 %)			
CryoLife	2 391	37 555	14 796	Acadia Realty Trust	1 900	34 884	47 333
Cubist Pharmaceuticals	2 900	124 164	120 976	Aflac	1 125	70 175	59 444
Eli Lilly and Company	2 346	123 876	115 114	Allstate Corporation	1 444	74 137	57 709
Emergent BioSolutions	1 076	14 437	17 150	American Express Company	2 772	160 338	158 521
Ensign Group	2 000	55 665	54 043	American International Group	301	338 705	10 571
Enzo Biochem	1 600	3 985	4 266	American Tower Corporation	987	42 533	75 847
Express Scripts Holding	2 236	101 062	118 949	Ameriprise Financial	592	33 761	36 888
Forest Laboratories	803	30 452	28 217	Amerisafe	2 180	40 190	59 037
Gentiva Health Services	3 384	104 558	33 836	Bank Mutual	5 624	77 654	23 165
Gilead Sciences	2 195	100 622	160 444	Bank of America Corporation	19 905	742 816	229 918
Healthways	4 000	44 728	42 542	Bank of New York Mellon Corporation	2 671	101 013	68 321
Hi-Tech Pharamcal Co.	1 300	45 695	43 884	Banner Corporation	1 520	44 846	42 086
Humana	409	32 384	27 926	BB&T Corporation	1 461	52 511	42 313
Integra LifeSciences Holdings Corporation	1 100	42 350	38 807	Berkshire Hathaway, classe B	3 692	304 878	329 776
Invacare Corporation	3 743	81 462	60 588	Boston Properties	333	32 076	35 055
IPC The Hospitalist Company	1 000	39 137	39 408	Brookline Bancorp	3 100	43 115	25 630
Johnson & Johnson	19 421	1 248 061	1 354 464	Calamos Asset Management, classe A	2 400	31 575	25 215
Kindred Healthcare	6 180	71 621	66 465	Capital One Financial Corporation	1 018	51 457	58 682
Laboratory Corporation of America Holdings	308	22 350	26 534	Cash America International	3 300	131 021	130 243
LHC Group	600	17 066	12 697	CBRE Group	553	12 439	10 954
Life Technologies Corp.	227	6 727	11 087	Cedar Realty Trust	5 161	53 386	27 111
Magellan Health Services	3 100	163 332	151 094	Charles Schwab Corporation	2 269	54 551	32 417
McKesson Corporation	723	48 020	69 751	Chubb Corporation	1 010	54 784	75 685
Medtronic	2 685	137 306	109 577	Citigroup	6 381	645 784	251 271
Merck & Co.	7 313	374 115	297 939	City Holding Company	1 034	34 534	35 779
Meridian Bioscience	2 062	47 328	41 501	CME Group	615	84 078	30 636
Merit Medical Systems	1 843	30 765	25 450	Colonial Properties Trust	5 600	85 425	119 061
Molina Healthcare	3 350	70 835	90 122	Columbia Banking System	2 200	43 391	39 245
Mylan Laboratories	932	13 522	25 471	Comerica	517	20 591	15 595
Natus Medical	1 400	20 119	14 862	Community Bank System	4 500	128 788	122 402
NuVasive	4 900	75 485	73 125	Cousins Properties	4 900	31 330	40 706
Omniceil	1 644	21 781	24 322	CVB Financial Corp.	6 961	81 948	72 025
Palomar Medical Technologies	2 087	20 023	19 123	DiamondRock Hospitality Company	20 400	213 852	182 663
Pfizer	19 397	443 863	484 187	Dime Community Bancshares	1 800	34 197	24 856
PharMerica Corporation	3 535	63 626	49 941	Discover Financial Services	1 216	20 013	46 638
PSS World Medical	3 305	62 199	94 928	EastGroup Properties	1 500	80 389	80 303
Quality Systems	2 400	42 055	41 427	Employers Holdings	2 100	32 840	42 997
Quest Diagnostics	406	22 454	23 529	EPR Properties	5 300	235 214	243 030
St. Jude Medical	843	33 661	30 319	Equity Residential	844	31 040	47 560
Stryker Corporation	565	41 722	30 810	EZCORP, classe A	5 100	100 927	100 769
				Fifth Third Bancorp	1 469	42 756	22 215
				Financial Engines	2 200	60 204	60 717

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Services financiers (suite)				Services financiers (suite)			
First Financial Bancorp	6 600	96 830 \$	95 868 \$	Piper Jaffray Companies	1 273	60 048 \$	40 693 \$
First Financial Bankshares	1 824	53 619	64 186	Plum Creek Timber Co.	538	24 634	23 733
First Midwest Bancorp	4 700	104 008	58 450	PNC Financial Services Group	898	95 512	52 095
Forestar Group	4 300	72 780	74 053	Principal Financial Group	644	41 139	18 273
Franklin Resources	6 486	704 792	811 129	ProAssurance Corporation	7 000	297 915	293 892
Franklin Street Properties Corp.	6 898	115 606	84 550	Progressive Casualty Insurance Company	1 887	35 235	39 612
Genworth Financial, classe A	1 199	31 723	8 959	ProLogis	290	42 096	10 528
Getty Realty Corp.	3 300	53 774	59 261	Prospect Capital Corporation	8 900	100 925	96 161
Glacier Bancorp	5 000	90 140	73 125	Provident Financial Services	6 500	89 163	96 420
Goldman Sachs Group	1 156	245 200	146 776	Prudential Financial	1 069	101 704	56 708
Government Properties Income Trust	2 508	59 788	59 785	PS Business Parks, classe A	900	57 718	58 184
Hanmi Financial	2 169	31 353	29 305	Public Storage	345	26 026	49 759
Hartford Financial Services Group	763	71 860	17 034	Regions Financial Corporation	1 895	49 174	13 424
Healthcare Realty Trust	4 500	87 340	107 449	RLI Corp.	1 900	122 264	122 057
Higher One Holdings	2 200	22 386	23 092	S&T Bancorp	2 871	101 702	51 500
Horace Mann Educators Corporation	4 532	71 006	89 862	Safety Insurance Group	1 899	87 156	78 198
Host Hotels & Resorts	1 570	29 187	24 476	Saul Centers	635	30 470	26 995
Hudson City Bancorp	1 464	22 354	11 812	Selective Insurance Group	6 128	142 137	117 423
Independent Bank Corporation(MA)	2 417	64 832	69 471	Simmons First National Corporation, classe A	1 793	54 839	45 238
Infinity Property and Casualty Corp.	1 300	74 905	75 261	Simon Property Group	589	55 341	92 640
Inland Real Estate Corporation	4 500	58 155	37 473	SLM Corporation	1 029	38 748	17 547
Interactive Brokers Group, classe A	4 622	85 016	62 125	Sovran Self Storage	1 714	64 274	105 828
IntercontinentalExchange	163	26 943	20 072	State Street Corporation	925	72 204	43 262
Investment Technology Group	4 800	96 435	42 932	Sterling Bancorp	2 100	47 145	19 012
JP Morgan Chase & Co.	9 027	404 850	395 071	Stewart Information Services Corporation	2 113	42 122	54 595
KeyCorp	1 146	28 951	9 600	Stifel Financial Corp.	5 600	177 544	178 007
Kilroy Realty Corporation	3 899	133 783	183 831	SunTrust Banks	881	61 534	24 840
Kimco Realty Corporation	681	26 067	13 090	Susquehanna Bancshares	9 700	131 344	101 041
Kite Realty Group Trust	7 300	45 885	40 526	SWS Group	3 331	57 265	17 465
LaSalle Hotel Properties	10 200	223 179	257 758	T. Rowe Price Group	641	39 342	41 503
Legg Mason	360	26 931	9 208	Tanger Factory Outlet Centers	4 300	128 623	146 224
Leucadia National Corp.	415	19 570	9 818	The Dolan Company	3 300	13 960	12 706
Lexington Realty Trust	10 000	79 234	103 867	Tompkins Financial Corporation	672	40 088	26 395
Lincoln National Corporation	681	41 736	17 541	Tower Group	4 800	112 291	84 861
Loews	502	24 175	20 352	Travelers Companies	1 599	85 560	114 254
LTC Properties	1 393	39 990	48 714	TrustCo Bank Corp NY	10 817	104 507	56 069
Marsh & McLennan Companies	1 400	35 800	47 998	U.S. Bancorp	35 957	902 387	1 142 605
Meadowbrook Insurance Group	4 200	41 738	24 152	UMB Financial Corporation	1 500	62 187	65 320
Medical Properties Trust	8 300	83 363	98 761	Umpqua Holdings Corporation	13 353	213 826	156 496
MetLife	1 733	110 791	56 776	United Bankshares	5 500	197 414	133 077
Mid-America Apartment Communities	2 400	153 962	154 559	United Community Bank	5 200	105 921	48 682
Moody's Corporation	32 092	811 110	1 606 626	United Fire Group	2 617	73 501	56 759
Morgan Stanley	2 496	125 979	47 480	Unum Group	1 000	25 033	20 704
MSCI, classe A	14 200	506 555	437 953	Urstadt Biddle Properties, classe A	1 500	29 514	29 339
National Financial Partners Corp.	5 000	42 923	85 163	Vornado Realty Trust	387	33 582	30 829
Navigators Group	1 200	62 289	60 792	Wells Fargo & Company	10 781	502 811	366 936
NBT Bancorp	4 000	104 455	80 666	Weyerhaeuser Company	1 424	56 487	39 428
Northern Trust Corporation	472	38 399	23 527	Wintrust Financial Corporation	2 200	61 871	80 284
Northwest Bancshares	11 970	150 908	144 455	World Acceptance Corporation	600	43 907	42 090
NYSE Euronext	630	53 418	19 763			15 834 646	14 210 679
Old National Bancorp	10 091	199 798	119 169				
Parkway Properties	1 783	88 359	24 781				
Pennsylvania Real Estate Investment Trust	2 400	30 080	42 096				

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Technologie (6,8 %)				Technologie (suite)			
Adobe Systems	1 410	61 958 \$	52 858 \$	Fiserv	452	23 275 \$	35 530 \$
Advanced Micro Devices	1 797	16 940	4 291	Forrester Research	900	24 423	21 821
Agilysys	2 649	13 020	22 033	Gerber Scientific Inc Com Escrow	2 810	—	—
Akamai Technologies	402	14 983	16 358	Google, classe A	538	372 292	377 895
Altera Corporation	951	18 102	32 595	GT Advanced Technologies	13 400	40 167	40 128
Analog Devices	863	26 583	36 095	Harmonic	14 100	94 000	71 122
Anixter International	3 300	204 055	209 925	Heartland Payment Systems	1 800	25 900	52 793
Apple	2 035	369 111	1 078 208	Hewlett-Packard Company	6 035	309 962	85 500
Applied Materials	3 362	61 655	38 232	Insight Enterprises	5 307	61 179	91 607
ATMI	1 595	31 227	33 102	Intel Corporation	13 677	364 560	280 444
Autodesk	566	27 277	19 867	Intermec	5 746	88 973	56 309
Automatic Data Processing	1 307	59 482	74 106	International Business Machines Corporation (IBM)	2 653	286 171	505 641
Avid Technology	3 524	65 996	26 576	Intevac	1 600	23 852	7 243
Bel Fuse, classe B	1 344	28 566	26 007	Intuit	921	27 211	54 501
Benchmark Electronics	7 435	128 603	122 865	j2 Global	2 100	65 067	63 890
Black Box Corporation	2 041	73 902	49 363	Juniper Networks	1 228	37 827	24 044
Blackbaud	2 600	59 156	58 977	KLA-Tencor Corporation	531	25 673	25 221
BMC Software	557	18 925	21 967	Kopin Corporation	4 500	14 697	14 864
Bottomline Technologies	1 500	33 961	35 742	Linear Technology Corporation	18 400	583 323	627 350
Broadcom Corporation	1 167	31 363	38 117	LogMeln	1 600	35 513	35 705
Brooks Automation	7 500	62 759	60 067	LSI Corporation	2 165	11 737	15 250
CA	1 069	27 095	22 430	MasterCard, classe A	2 283	547 466	1 116 686
Cabot Microelectronics Corporation	1 300	45 010	41 737	Mercury Computer Systems	3 600	31 979	32 915
CACI International, classe A	2 600	142 028	142 244	Methode Electronics	2 800	25 383	27 885
Cardtronics	2 000	56 126	47 238	Micrel	2 800	26 446	21 729
CEVA	1 500	24 331	23 504	Microchip Technology	643	19 007	20 842
Checkpoint Systems	4 486	61 976	47 889	Micron Technology	2 351	20 562	14 782
CIBER	6 216	40 389	20 594	Microsoft Corporation	17 467	534 256	464 510
Cisco Systems	14 256	379 107	278 701	MicroStrategy, classe A	500	47 809	43 795
Citrix Systems	487	18 265	31 014	MKS Instruments	2 400	41 760	56 017
Cognizant Technology Solutions Corporation, classe A	718	22 513	52 775	Monotype Imaging Holdings	2 200	37 446	34 955
Coherent	1 100	54 129	52 268	Motorola Solutions	804	80 657	44 538
Cohu	2 761	41 779	29 694	MTS Systems Corporation	600	30 008	27 561
Computer Sciences Corporation	483	25 330	19 245	NetApp	912	22 846	30 451
comScore	1 900	25 208	26 029	Newport Corporation	4 411	52 512	52 706
Comtech Telecommunications Corp.	2 000	73 604	50 501	NVIDIA Corporation	1 314	42 374	16 067
Corning	3 739	92 428	46 908	Oracle Corporation	30 767	740 284	1 019 618
CSG Systems International	1 500	33 644	25 698	OSI Systems	800	52 124	50 971
CTS Corporation	3 925	32 538	41 432	Park Electrochemical Corp.	1 376	36 358	35 183
Daktronics	4 500	44 012	49 606	Paychex	870	34 719	26 936
Dell	5 359	128 347	53 050	PCTEL	1 344	9 531	9 601
Digi International	2 903	33 940	27 351	Pericom Semiconductor Corporation	1 200	13 467	9 551
Digital River	4 240	60 376	49 355	Plexus Corp.	4 200	121 674	98 196
Diodes	1 700	34 887	29 311	Power Integrations	1 600	52 724	53 486
DSP Group	3 115	25 909	17 758	Progress Software	4 100	85 288	85 620
DTS	1 300	22 469	20 189	Qualcomm	3 947	157 200	243 544
eBay	2 671	89 167	135 579	QuinStreet	2 900	18 524	19 389
Electro Scientific Industries	3 167	35 525	31 319	RadiSys Corporation	2 654	19 879	7 842
Electronic Arts	768	42 306	11 087	Rofin-Sinar Technologies	2 092	58 274	45 123
EMC Corporation	4 934	95 992	124 242	Rogers Corporation	1 200	39 974	59 300
EPIQ Systems	3 800	53 776	48 241	Rubicon Technology	1 900	11 948	11 550
FARO Technologies	800	27 452	25 676	SanDisk Corporation	574	21 422	24 876
Fidelity National Information Services	463	11 173	16 039	ScanSource	3 068	77 539	87 816

PORTFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur	Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Technologie (suite)				Services publics (suite)			
Sigma Designs	1 100	15 329 \$	5 636 \$	Dominion Resources	1 431	69 408 \$	73 747 \$
Solera Holdings	11 700	484 650	622 406	Duke Energy Corp.	1 772	106 339	112 459
STR Holdings	2 600	52 079	6 519	Edison International	811	45 951	36 454
Super Micro Computer	3 300	46 078	33 488	El Paso Electric Company	4 500	130 978	142 862
Supertex	585	17 038	10 209	Entergy Corporation	476	57 878	30 185
Symantec Corporation	2 236	40 525	41 844	Exelon Corporation	1 991	179 015	58 890
Symmetricom	3 227	17 326	18 461	FirstEnergy Corp.	1 067	82 666	44 309
Synaptics	2 400	70 521	71 585	Laclede Group	2 560	124 359	98 363
Synchronoss Technologies	1 600	32 809	33 572	New Jersey Resources	4 700	198 780	185 170
SYNNEX Corporation	3 100	68 194	105 972	NextEra Energy	980	71 571	67 441
Take-Two Interactive Software	4 800	61 387	52 483	Northwest Natural Gas Company	3 000	155 587	131 923
TeleTech Holdings	1 100	23 203	19 480	NorthWestern Corporation	4 200	133 759	144 996
Tessara Technologies	5 900	107 452	96 325	PG&E Corporation	932	43 785	37 257
Texas Instruments	3 401	109 220	104 724	Piedmont Natural Gas	8 100	270 388	252 075
Total System Services	461	13 312	9 820	PPL Corporation	930	49 098	26 481
TriQuint Semiconductor	18 800	88 977	88 096	Public Service Enterprise Group	1 214	60 255	36 947
TTM Technologies	6 200	71 780	56 687	Sempra Energy	686	43 625	48 396
Ubix	1 800	29 465	27 758	South Jersey Industries	3 500	180 614	175 221
United Online	6 349	48 575	30 383	Southern Company	1 861	71 985	79 244
VeriSign	532	20 511	20 531	Southwest Gas Corporation	5 200	194 938	219 303
ViaSat	2 800	109 109	98 363	UIL Holdings Corporation	5 700	199 613	202 962
Virtusa Corporation	1 000	16 310	16 306	UNS Energy Corp	4 700	187 370	198 356
Visa, classe A	1 092	129 668	164 561	Xcel Energy	1 349	31 694	35 821
Volterra Semiconductor Corporation	1 000	17 592	16 068			3 250 097	2 971 496
Western Union	1 887	43 848	25 551	Titres indiciels (1,0 %)			
Xerox Corporation	2 431	41 391	16 495	iShares S&P SmallCap 600 Value Index	22 300	1 676 079	1 741 394
Xilinx	891	19 566	31 815				
Yahoo!	3 156	84 454	60 883	Total des actions américaines			
		10 816 066	11 962 975			72 848 024	75 229 978
Télécommunications (0,6 %)				Actions étrangères (10,5 %)			
AT&T	14 247	547 559	477 957	Allemagne (0,2 %)			
Atlantic Tele-Network	600	21 502	19 597	Pfeiffer Vacuum Technology	3 450	361 874	412 067
Cbeyond	3 700	30 845	33 277	Antilles néerlandaises (0,1 %)			
CenturyLink	1 332	51 656	51 842	Schlumberger	3 103	220 139	213 910
Frontier Communications Corp.	1 629	18 594	5 640	Australie (0,7 %)			
General Communication, classe A	1 900	15 309	18 128	Australia and New Zealand Banking Group	46 000	933 623	1 188 987
Lumos Networks Corp.	750	11 073	7 454	Bermudes (0,5 %)			
Neutral Tandem	3 400	9 414	8 693	Helen of Troy	1 700	31 598	56 456
NTELOS Holdings Corp.	750	28 269	9 775	Housing Development Finance Corporation, notes participatives	47 000	610 124	706 269
Oplink Communications	1 300	19 406	19 840	Nabors Industries	808	21 604	11 616
Sprint Nextel Corporation	6 871	107 546	38 691			663 326	774 341
USA Mobility	1 600	22 140	18 577	France (0,9 %)			
Verizon Communications	6 787	281 287	292 107	Air Liquide	8 480	908 782	1 056 788
Windstream Corporation	1 695	20 752	13 980	Essilor International	5 300	343 273	528 394
		1 185 352	1 015 558			1 252 055	1 585 182
Services publics (1,7 %)				Hong Kong (0,6 %)			
AES Corporation	1 695	37 266	18 044	China Mobile	91 200	948 632	1 056 522
ALLETE	4 000	164 741	163 044				
Ameren Corporation	621	33 651	18 986				
American Electric Power Company	1 050	51 496	44 575				
American States Water Co.	1 000	47 428	47 725				
Avista Corporation	6 337	151 876	151 879				
CH Energy Group	700	35 176	45 407				
Consolidated Edison	778	38 807	42 974				

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

Actions étrangères (suite)	Nombre d'actions	Coût	Juste valeur
Îles Caïmans (0,3 %)			
Hengan International Group Company	48 808	463 049 \$	437 303 \$
Irlande (0,1 %)			
Accenture, classe A	1 421	84 888	94 014
Eaton Corporation	752	38 464	40 550
XL Group	506	29 453	12 611
		152 805	147 175
Japon (1,0 %)			
FANUC	5 200	622 464	949 763
Keyence Corporation	3 200	673 026	875 419
		1 295 490	1 825 182
Panama (0,0 %)			
Carnival Corporation	1 078	48 305	39 425
Porto Rico (0,0 %)			
First BanCorp.	7 900	83 481	35 997
Royaume-Uni (1,8 %)			
Aon	717	36 265	39 662
Diageo	32 600	584 359	941 947
InterContinental Hotels Group	13 244	349 623	365 532
Intertek Group	15 200	388 367	761 082
Rotork	16 000	525 862	658 772
Spirax Sarco Engineering Group	12 200	430 394	445 470
		2 314 870	3 212 465
Suède (0,4 %)			
Svenska Handelsbanken	17 900	587 418	635 642
Suisse (3,5 %)			
Compagnie Financière Richemont, classe A	10 293	455 507	785 213
Geberit	3 100	549 289	673 415
Nestlé	15 580	847 605	1 009 072
Novartis	12 300	676 276	775 249
Roche Holding	4 400	699 899	879 790
Schindler Holding	8 100	748 229	1 146 051
Swatch Group, classe B	1 893	623 134	946 274
		4 599 939	6 215 064
Taiwan (0,4 %)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	44 456	482 717	758 971
Total des actions étrangères		14 407 723	18 538 233
Total des actions		87 255 747	93 768 211

	Valeur nominale	Coût	Juste valeur
Titres de marché monétaire (43,8 %)			
Province de l'Ontario, billets			
2013-01-07	25 600 000 USD	25 138 582 \$	25 468 499 \$
2013-01-14	12 475 000 USD	12 126 735	12 410 508
Province de Québec, billets			
2013-01-29	5 000 000 USD	4 901 743	4 973 799
2013-02-06	8 500 000 USD	8 379 155	8 455 120
2013-02-21	18 000 000 USD	17 877 466	17 903 539
2013-02-27	1 800 000 USD	1 783 446	1 790 294
2013-03-11	1 500 000 USD	1 496 222	1 491 811
Bons du Trésor des États-Unis			
2013-01-10 ⁽¹⁾	4 600 000 USD	4 500 985	4 576 521
Total des titres de marché monétaire		76 204 334	77 070 091
Coûts d'opérations de portefeuille inclus dans le coût des titres		(61 061)	—
Total des placements (97,2 %)		163 399 020 \$	170 838 302
Plus-value non réalisée sur dérivés (Tableau 1) (1,3 %)			2 186 090
Autres éléments d'actif net (1,5 %)			2 710 911
Actif net (100 %)			175 735 303 \$

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

PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2012

TABLEAU 1

Contrats à terme standardisés	Nombre de contrats	Échéance	Valeur contractuelle en devise	Plus-value non réalisée
Plus-value non réalisée sur contrats d'achat				
E-MINI MSCI EAEO	701	mars 2013	55 287 956 USD	1 509 839 \$
E-MINI MSCI EMERG	411	mars 2013	21 456 175 USD	637 970 \$
E-MINI S&P 500	27	mars 2013	1 900 390 USD	19 547 \$
E-MINI Russel 2000	7	mars 2013	573 860 USD	18 734 \$
				<u>2 186 090 \$</u>

INFORMATION SPÉCIFIQUE RELATIVE AU FONDS ACTIONS INTERNATIONALES FMOQ

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

Classification des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Évaluation de la juste valeur à la fin de l'exercice, selon les niveaux suivants :

Au 31 décembre 2012	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	93 061 942	—	706 269	93 768 211
Titres de marché monétaire	77 070 091	—	—	77 070 091
Instruments financiers dérivés	2 186 090	—	—	2 186 090
Total	172 318 123	—	706 269	173 024 392
Au 31 décembre 2011	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction				
Actions	90 523 672	—	634 073	91 157 745
Titres de marché monétaire	84 272 020	—	—	84 272 020
Instruments financiers dérivés	782 353	—	—	782 353
Total	175 578 045	—	634 073	176 212 118

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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

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

Au 31 décembre 2012	(\$)
Solde au début de l'exercice	634 073
Produit de la vente de placements	(53 231)
Achat de placements	—
Gain net (perte nette) réalisé(e)	5 200
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	120 227
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
Solde à la fin de l'exercice	706 269
Au 31 décembre 2011	(\$)
Solde au début de l'exercice	968 670
Produit de la vente de placements	(142 172)
Achat de placements	—
Gain net (perte nette) réalisé(e)	24 041
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(216 466)
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
Solde à la fin de l'exercice	634 073

Risques découlant des instruments financiers
Objectifs de placement

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

Pour atteindre cet objectif, le Fonds investit principalement dans :

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

Risque de change

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

Au 31 décembre 2012	Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction ¹ (\$)	Autres éléments d'actif (\$)	Éléments de passif financiers détenus à des fins de transaction (\$)	Autres éléments de passif (\$)
Dollar américain	156 869 344	59 457	—	—
Franc suisse	6 215 064	—	—	—
Livre sterling	3 172 803	—	—	—
Euro	1 997 249	—	—	—
Yen japonais	1 825 182	—	—	—
Dollar de Hong Kong	1 493 825	—	—	—
Dollar australien	1 188 987	—	—	—
Couronne suédoise	635 642	—	—	—
Au 31 décembre 2011	Éléments d'actif financiers détenus à des fins de transaction ¹ (\$)	Autres éléments d'actif (\$)	Éléments de passif financiers détenus à des fins de transaction (\$)	Autres éléments de passif (\$)
Dollar américain	160 336 277	—	—	—
Franc suisse	6 471 425	—	—	—
Euro	2 975 079	—	—	—
Livre sterling	2 757 262	—	—	—
Yen japonais	2 247 014	—	—	—
Dollar australien	1 281 894	—	—	—
Dollar de Hong Kong	1 034 909	—	—	—

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

Aux 31 décembre 2012 et 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport aux devises étrangères suivantes, les autres variables étant demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de :

Au 31 décembre 2012	Impact sur l'actif net ² (\$)
Dollar américain	2 367 155
Livre sterling	506 118
Euro	442 853
Yen japonais	421 765
Franc suisse	316 324
Au 31 décembre 2011	Impact sur l'actif net ² (\$)
Dollar américain	2 522 115
Livre sterling	463 898
Euro	458 566
Yen japonais	453 234
Franc suisse	330 594

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

Aux 31 décembre 2012 et 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 3 % par rapport aux autres devises étrangères auxquelles le Fonds est exposé, les autres variables étant demeurées constantes, l'impact sur l'actif net aurait été non significatif.

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

Risque de taux d'intérêt

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

Au 31 décembre 2012	Moins de 1 an (\$)	De 1 à 5 ans (\$)	De 5 à 10 ans (\$)	Plus de 10 ans (\$)	Ne portant pas intérêt (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif						
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	79 716 925	—	—	—	95 954 301	175 671 226
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	—	—	—	1 490 969	1 490 969
Autres éléments à recevoir	—	—	—	—	190 177	190 177
Total des éléments d'actif	79 716 925	—	—	—	97 635 447	177 352 372
Éléments de passif						
Somme à payer pour l'achat de titres	—	—	—	—	1 492 093	1 492 093
Charges à payer	—	—	—	—	56 865	56 865
Autres éléments de passif	—	—	—	—	68 111	68 111
Total des éléments de passif	—	—	—	—	1 617 069	1 617 069
Total	79 716 925	—	—	—	96 018 378	175 735 303
Au 31 décembre 2011						
Au 31 décembre 2011	Moins de 1 an (\$)	De 1 à 5 ans (\$)	De 5 à 10 ans (\$)	Plus de 10 ans (\$)	Ne portant pas intérêt (\$)	Total (\$)
Éléments d'actif						
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	85 665 610	—	—	—	91 940 098	177 605 708
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	—	—	—	3 290	3 290
Autres éléments à recevoir	—	—	—	—	203 730	203 730
Total des éléments d'actif	85 665 610	—	—	—	92 147 118	177 812 728
Éléments de passif						
Charges à payer	—	—	—	—	38 057	38 057
Autres éléments de passif	—	—	—	—	35 801	35 801
Total des éléments de passif	—	—	—	—	73 858	73 858
Total	85 665 610	—	—	—	92 073 260	177 738 870

Au 31 décembre 2012, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en assumant un mouvement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables étant demeures constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 21 188 \$ (40 019 \$ au 31 décembre 2011).

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

Risque de prix

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

Au 31 décembre 2012	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
Indice de référence		
MSCI Monde (excluant Canada)	3,00	5 851 986
Au 31 décembre 2011		
Au 31 décembre 2011	Variation des cours (%)	Impact sur l'actif net (\$)
Indice de référence		
MSCI Monde (excluant Canada)	3,00	5 972 026

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

Risque de crédit

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

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

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

Répartition du portefeuille des titres de marché monétaire par cote de crédit au 31 décembre 2011 :

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

Risque de liquidité

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

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

Au 31 décembre 2011	Moins de 1 mois (\$)	De 1 à 3 mois (\$)	Échéance non indiquée (\$)
Charges à payer	38 057	—	—
Autres éléments de passif	35 801	—	—
Total des éléments de passif	73 858	—	—

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

1. Constitution des Fonds FMOQ

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

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

2. Principales conventions comptables

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

Évaluation des placements

Les PCGR du Canada exigent que la juste valeur des instruments financiers négociés sur des marchés actifs soit calculée selon le cours acheteur/vendeur du placement compte tenu de la position du placement.

En ce qui concerne les opérations effectuées par les porteurs de parts, la valeur liquidative est calculée selon le prix de clôture des placements (désigné sous le nom « valeur liquidative »), alors que pour les états financiers, l'actif net est calculé selon les cours acheteur/vendeur des placements (désigné sous le nom « actif net »).

Tel que requis en vertu de la décision rendue par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières, un rapprochement entre la valeur liquidative calculée aux fins de transaction et l'actif net est présenté ci-dessous.

	Actif net et avoir des participants présentés à l'état de l'Actif net (\$)	Ajustement entre le cours de clôture et le cours acheteur/vendeur (\$)	Valeur liquidative utilisée à des fins autres que les états financiers (\$)
Fonds monétaire FMOQ	47 948 263	(21 561)	47 926 702
Fonds omnibus FMOQ	487 407 991	33 694	487 441 685
Fonds de placement FMOQ	125 679 071	67 542	125 746 613
Fonds revenu mensuel FMOQ	174 641 229	216 581	174 857 810
Fonds obligations canadiennes FMOQ	199 351 917	217 614	199 569 531
Fonds actions canadiennes FMOQ	25 900 631	5 262	25 905 893
Fonds actions internationales FMOQ	175 735 303	435 207	176 170 510

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

Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire sont inscrits au cours acheteur.

Titres de participation

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

Obligations, titres hypothécaires et titres adossés à des crédits mobiliers

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

Fonds de placement

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

Instruments financiers dérivés

Certains Fonds FMOQ ont recours à un éventail d'instruments financiers dérivés, tels que des contrats de gré à gré sur devises étrangères, des contrats à terme sur indices boursiers, des options, soit à des fins de couverture, soit à des fins autres que de couverture, ou les deux. La juste valeur de ces instruments correspond au gain (perte) qu'entraînerait leur liquidation à la date d'évaluation et cette valeur est comptabilisée dans la plus-value (moins-value) non réalisée sur dérivés à l'état de l'actif net.

Évaluation des titres non cotés et autres

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

Prêt de titres et titres mis en pension

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

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

Le programme de prêt de titres et de titres mis en pension a été réactivé le 1^{er} janvier 2012 suite à un arrêt temporaire. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011, aucune entente de prêt de titres et de titres mis en pension n'avait été conclue.

2. Principales conventions comptables (suite)

Opérations sur les placements

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

Trésorerie

L'encaisse ou le découvert bancaire et la couverture déposée sur contrats à terme standardisés sont réputés être détenus à des fins de transaction et sont comptabilisés à la juste valeur.

Autres éléments d'actif et de passif

Les souscriptions à recevoir, les montants à recevoir des courtiers, les intérêts courus, dividendes à recevoir et autres sont classés dans les prêts et créances et sont constatés au coût. De même, les parts rachetées à payer, les montants à payer aux courtiers ainsi que les charges à payer sont classés dans les passifs financiers et sont constatés au coût. Étant donné leur nature à court terme, leur valeur au coût se rapproche de leur juste valeur.

Revenus de placement

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

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

Conversion des devises

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

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

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

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

3. Normes internationales d'information financière

En février 2008, l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« l'ICCA ») a annoncé que les PCGR seront remplacés par les normes internationales d'information financière (les « IFRS ») pour les entités ayant une obligation publique de rendre des comptes et s'appliqueront aux états financiers semestriels et annuels pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011.

En décembre 2011, l'ICCA a modifié la date d'application des IFRS pour les sociétés de placement qui appliquent la note d'orientation sur les sociétés de placement (NOC-18). Ainsi les IFRS devront être adoptées pour les états financiers semestriels et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014.

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

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

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

- Consolidation :
Selon les conventions comptables actuelles (*note d'orientation sur les sociétés de placement* (NOC-18)), la consolidation n'est pas requise pour les fonds détenus par d'autres fonds de placement rencontrant les critères de contrôle. En octobre 2012, l'*International Accounting Standards Board* (IASB) a publié « Entités d'investissement – Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27 ». Ces amendements prévoient une exemption de l'obligation de consolider les fonds détenus par d'autres fonds de placement pour les entités qui répondent à la définition d'une "entité d'investissement", ce qui est le cas pour les Fonds FMOQ. Par conséquent, la consolidation n'est plus une convention comptable qui sera modifiée lors de la transition aux normes d'IFRS.
- Classification des parts :
Selon les conventions comptables actuelles (CPN-149, *Comptabilisation des actions rachetables au gré du détenteur ou obligatoirement rachetables par l'émetteur*), les parts sont présentées à l'avoir des porteurs de parts. Selon les dispositions de la norme IAS 1, *Présentation des états financiers*, et IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*, les parts seront classées au passif ou à l'avoir des porteurs de parts en fonction des caractéristiques des parts. Selon leurs caractéristiques actuelles, les parts des Fonds FMOQ devraient conserver le même classement, soit à l'avoir des porteurs de parts.
- Impôts sur le résultat :
Selon les conventions comptables actuelles (CPN-107, *Application du chapitre 3465 aux fiducies de fonds commun de placement, aux fiducies de placement immobilier, aux fiducies de redevances et aux fiducies de revenu*), les fonds de placement ne présentent aucun montant à titre d'impôts futurs. Selon les dispositions de la norme IAS 12, *Impôts sur le résultat*, aucune exception similaire au CPN-107 n'est permise. L'IASB étudie la possibilité de résoudre cette question ce qui permettrait de ne pas avoir à modifier la présentation actuelle.

3. Normes internationales d'information financière

- **État des flux de trésorerie :**
Selon les conventions comptables actuelles (chapitre 1540, *États des flux de trésorerie*), la présentation de l'état des flux de trésorerie n'est pas requise lorsque les informations relatives aux flux de trésorerie sont évidentes à la lecture des autres états financiers ou sont divulguées par voie de note. Selon les dispositions de la norme IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, la présentation de l'état des flux de trésorerie sera requise pour toutes les entités.
- **Évaluation de la juste valeur :**
L'IASB a publié en mai 2011 l'IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*, qui comprend les exigences liées à l'établissement et à la communication de la juste valeur. Si un actif ou un passif évalué à la juste valeur a un cours acheteur et un cours vendeur, la norme exige que l'évaluation se fonde sur un cours situé dans la fourchette de cours acheteur-vendeur qui représente le mieux la juste valeur. La norme permet l'utilisation du prix milieu de fourchette ou d'autres politiques de prix qui sont appliquées par les participants du marché comme un moyen pratique de procéder à une évaluation de la juste valeur à l'aide d'une fourchette de cours acheteur-vendeur. Par conséquent, cette norme aura une incidence sur l'actif net par part aux fins de la présentation des états financiers par rapport aux normes actuelles, et elle pourrait aussi entraîner l'élimination de l'écart entre l'actif net par part et la valeur liquidative par part à la date de présentation des états financiers.

Le gestionnaire travaille en partenariat avec une équipe mise en place par Fiducie Desjardins afin de coordonner le projet de conversion aux normes IFRS. Dès 2013, des données comparatives en date du 30 juin 2013 seront recueillies en vue de préparer les états financiers semestriels pour la période qui se terminera le 30 juin 2014 selon les PCGR et en conformité avec les normes IFRS. D'ici le basculement aux normes IFRS en 2014, le gestionnaire continuera de suivre de près l'évolution des IFRS.

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

4. Avoir des porteurs de parts

Structure de capital

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

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

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

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

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

Évaluation des parts

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

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

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

Sommaire des opérations sur parts

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

Fonds FMOQ		Nombre de parts au début de l'exercice	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la fin de l'exercice
Monétaire	2012	4 556 612	4 071 878	38 556	3 881 085	4 785 961
	2011	3 682 854	3 712 754	40 699	2 879 695	4 556 612
Omnibus	2012	22 214 423	1 365 978	521 266	1 789 257	22 312 410
	2011	21 786 252	1 226 473	953 332	1 751 634	22 214 423
Placement	2012	5 930 848	250 836	97 004	657 734	5 620 954
	2011	6 188 188	382 884	—	640 224	5 930 848
Revenu mensuel	2012	12 978 103	4 507 255	593 124	1 080 251	16 998 231
	2011	9 609 776	3 527 163	629 425	788 261	12 978 103
Obligations canadiennes	2012	17 985 236	203 939	572 168	1 708 589	17 052 754
	2011	16 501 373	2 221 435	612 332	1 349 904	17 985 236
Actions canadiennes	2012	1 394 202	84 632	70 863	238 017	1 311 680
	2011	1 367 374	125 415	73 007	171 594	1 394 202
Actions internationales	2012	24 823 722	309 179	—	3 664 614	21 468 287
	2011	22 779 956	2 259 388	—	215 622	24 823 722

Distributions

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

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

5. Informations sur les instruments financiers

Classification des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

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

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

Gestion des risques financiers

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

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

Risque de change

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

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

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

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

Risque de prix

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

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

Risque de crédit

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

Les Fonds sont exposés au risque de crédit, et des provisions pour défaillance sont comptabilisées pour les pertes subies avant la date de l'état de l'actif net, le cas échéant.

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

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

Risque de liquidité

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

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

Informations complémentaires

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

6. Honoraires de gestion

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

Pour tous les Fonds FMOQ, excluant le Fonds monétaire FMOQ, ces honoraires sont calculés hebdomadairement sur la valeur de l'actif net au taux annuel de 0,95 % (0,9975 % en incluant la taxe sur les produits et services).

Pour le Fonds monétaire FMOQ, le taux annuel est de 0,40 % (0,42 % en incluant la taxe sur les produits et services).

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

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

Aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), les Fonds FMOQ sont définis comme des fiducies de fonds communs de placement et sont imposables sur leurs revenus et leurs gains nets en capital non distribués aux participants. Les Fonds FMOQ distribuent la totalité de leurs revenus aux participants. En ce qui concerne les gains nets en capital, le gérant peut décider de ne pas les distribuer et ces gains sont alors assujettis à un impôt qui est toutefois remboursable aux Fonds en fonction des parts ayant été rachetées par les participants au cours de l'exercice.

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

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

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

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

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

8. Opérations entre parties liées

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

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

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

9. Données comparatives

Certaines données comparatives de l'exercice antérieur ont été redressées afin de se conformer à la présentation comptable adoptée pour l'exercice courant.

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

Montréal

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

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

Québec

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

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

Site Internet

www.fondsfmoq.com

Courriel

info@fondsfmoq.com

