

RAPPORT ANNUEL
DE LA DIRECTION
SUR LES RENDEMENTS DU

FONDS OMNIBUS FMOQ

AU 31 DÉCEMBRE 2006

Le présent Rapport annuel de la direction contient les faits saillants financiers, mais non les États financiers annuels vérifiés du Fonds omnibus FMOQ. Vous pouvez obtenir les États financiers annuels vérifiés au 31 décembre 2006 gratuitement, sur demande, en composant de Montréal le 514 868-2081 ou sans frais le 1 888 542-8597, en nous écrivant au 1440, rue Sainte-Catherine Ouest, bureau 1111, Montréal (QC) H3G 1R8 ou en nous adressant un courriel à info@fondsfmoq.com. Les États financiers du Fonds omnibus FMOQ sont également accessibles en consultant les sites Internet www.fondsfmoq.com ou www.sedar.com.

Vous pouvez également obtenir, de cette façon, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle.



ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

OBJECTIF ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

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

Pour atteindre cet objectif, 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.

Voici quelques autres éléments stratégiques du Fonds omnibus FMOQ :

- la répartition des actifs entre les différentes grandes classes d'actif a été fixée par le gérant du Fonds et fait l'objet d'un rééquilibrage trimestriel. La répartition actuelle est la suivante : 45 % en liquidité et titres à revenu fixe et 55 % en titres de participation canadiens et étrangers ;
- le pourcentage de liquidité maintenu dans le Fonds omnibus FMOQ est établi de façon à pouvoir répondre au volume de rachats nets maximums, tel qu'estimé par le gérant. Le conseiller en placement responsable de la liquidité et des titres de marché monétaire canadiens établit, en fonction de ses attentes sur l'évolution des taux d'intérêt, la durée à donner au portefeuille et la répartition des placements selon les échéances ;
- pour les titres à revenu fixe, il utilise le Fonds obligations canadiennes FMOQ, tel que permis en vertu des dispenses obtenues ;
- pour les titres de participation canadiens, il utilise trois stratégies distinctes. Le premier 40 % du portefeuille de titres de participation canadiens est investi, par un conseiller en placement, dans le *BGICL Active Canadian Equity Fund*, tel que permis en vertu des dispenses obtenues. Ce Fonds utilise une approche de sélection de titres selon une réplique quasi parfaite de la répartition des actifs de l'indice S & P / TSX. Un autre 40 % du portefeuille est confié à un conseiller en placement pour l'investissement directement dans des titres de sociétés de grande capitalisation et dans le Fonds actions canadiennes SEI – catégorie O. Le dernier 20 % du portefeuille est confié à un conseiller en placement pour l'investissement dans des titres de sociétés de petite capitalisation. Ces deux derniers conseillers en placement utilisent les styles « croissance » et « valeur » et favorisent comme stratégie la sélection de titres plutôt que la répartition par secteur ;
- pour les titres de participation étrangers, il utilise le Fonds actions internationales FMOQ, tel que permis par les dispenses obtenues ;
- En octobre 2006, le Fonds omnibus FMOQ a investi une somme de 25 M\$ dans le Fonds revenu mensuel FMOQ afin de permettre le démarrage de ce nouveau Fonds FMOQ. Lesdites sommes ont été puisées à même toutes les catégories d'actifs et auprès de tous les gestionnaires du Fonds omnibus FMOQ dans les proportions décrites ci dessus, et ce, afin de ne pas modifier les stratégies d'investissement du Fonds ;

- en cas de situation difficile sur les marchés, les conseillers en placement peuvent s'en prémunir en investissant une portion importante du Fonds omnibus FMOQ en titres du marché monétaire canadien ;
- il peut utiliser des instruments dérivés afin de participer aux marchés financiers internationaux, pour faciliter ou réduire les coûts des opérations de portefeuille et pour se protéger contre certains risques de placement, tel que les fluctuations des cours des monnaies et des taux d'intérêt ou la volatilité des marchés boursiers.

Vous pouvez obtenir des informations sur le Fonds obligations canadiennes FMOQ, le Fonds actions internationales FMOQ et le Fonds revenu mensuel FMOQ sur les sites Internet www.fondsfmoq.com et www.sedar.com

RISQUES

Votre placement dans des unités du Fonds omnibus FMOQ comporte différents types de risques se rapportant à la gestion de titres à revenu fixe et de participation au Canada et ailleurs dans le monde. Tel que décrit dans le prospectus des Fonds FMOQ, un placement dans le Fonds omnibus FMOQ est sujet aux risques suivants :

- risque relié aux bourses : puisque le Fonds investit une part de son portefeuille dans des titres inscrits aux bourses canadiennes et étrangères, un placement dans le Fonds comporte inévitablement un risque relié aux bourses. La conjoncture économique, les profits des entreprises sont quelques-uns des facteurs de risque inhérents à un investissement sur les marchés boursiers. Les conseillers en placement tentent de minimiser ce risque en sélectionnant de façon judicieuse les titres composant le portefeuille et en effectuant une bonne diversification en terme de secteurs économiques et de sociétés. Au cours des douze derniers mois, les fortes variations des titres reliés au prix du pétrole et des matières premières, principalement sur les marchés canadiens, ont eu pour effet d'augmenter de façon significative le risque relié aux bourses. Toutefois, ces risques ont été minimisés par les conseillers en placement qui ont réduit la part du portefeuille investie dans ces secteurs ;
- risque relié aux émetteurs et au crédit : puisque le Fonds investit, par le biais du Fonds obligations canadiennes FMOQ, une part de son portefeuille dans des titres à revenu fixe du marché canadien, un placement dans le Fonds comporte inévitablement un risque relié aux émetteurs et au crédit de ceux-ci. Ce type de risque est toutefois minimisé par la sélection des titres composant le portefeuille, dont la cote de crédit ne peut être inférieure à BBB selon l'agence canadienne CBRS, une forte proportion de titres émis ou garantis par les gouvernements fédéral et provinciaux et une bonne diversification entre les différents autres émetteurs. Au cours des douze derniers mois, le Fonds n'a subi aucune perte à cause de ce type de risque et le niveau intrinsèque de risque relié aux émetteurs et au crédit du Fonds n'a pas changé.

- risque relié aux taux d'intérêt : puisque le Fonds investit, par le biais du Fonds obligations canadiennes FMOQ, une part de son portefeuille dans des titres à revenu fixe du marché canadien, un placement dans le Fonds comporte inévitablement un risque relié aux taux d'intérêt. De façon générale, une hausse des taux d'intérêt peut entraîner une baisse de la valeur des titres du Fonds, et ainsi, en diminuer le rendement. Les décisions de la Banque du Canada, quant au niveau de son taux d'intérêt directeur, jouent un rôle particulièrement important dans le niveau des taux d'intérêt à court terme et, de ce fait, sur le rendement du Fonds. Au cours des douze derniers mois, le taux directeur de la Banque du Canada est passé de 3,25 à 4,25 % entraînant ainsi à la hausse l'ensemble des taux d'intérêt canadiens. Afin de minimiser l'impact d'une telle hausse, le Fonds avait augmenté son niveau d'encaisse, en contrepartie d'une diminution de ses investissements dans le Fonds obligations canadiennes FMOQ. Malgré que cette stratégie fut efficace, elle n'a pas complètement annulé l'effet négatif de ces hausses ;
- risque relié aux titres étrangers : puisque le Fonds investit, par le biais du Fonds actions internationales FMOQ, une part de son portefeuille dans des titres de participation américains et étrangers, un placement dans le Fonds comporte inévitablement un risque relié aux titres étrangers. De façon générale, divers facteurs d'ordre financier, politique et social peuvent comporter des risques qui ne sont pas généralement associés à un placement effectué au Canada. Ce type de risque est toutefois minimisé par une sélection judicieuse des titres composant le portefeuille et par une bonne diversification en terme géographique, de secteurs économiques et de sociétés. Au cours des douze derniers mois, le niveau intrinsèque de risque relié aux titres étrangers du Fonds n'a pas changé ;
- risque relié aux devises : puisque le Fonds investit, par le biais du Fonds actions internationales FMOQ, une part de son portefeuille dans des titres émis en devises étrangères, un placement dans le Fonds comporte inévitablement un risque relié aux devises. La performance de l'investissement dans ces titres étrangers est influencée par l'évolution du dollar américain et des autres devises importantes, tel que l'euro, la livre sterling et le yen. Au cours des douze derniers mois, le Fonds a été influencé positivement par l'évolution du dollar canadien par rapport aux autres devises ;
- risque relié aux instruments dérivés : puisque le Fonds utilise, par le biais de son investissement dans le Fonds actions internationales FMOQ, des instruments dérivés, un placement dans le Fonds comporte inévitablement un risque relié aux instruments dérivés. Le risque relié aux instruments dérivés est toutefois minimisé par le fait qu'ils sont utilisés par le conseiller en placement dans le seul but de répliquer la performance d'un indice boursier étranger ou pour se couvrir des fluctuations de devises. Le Fonds ne peut utiliser d'instruments dérivés pour des fins spéculatives. Au cours des douze derniers mois, le Fonds n'a subi aucun effet négatif du risque relié aux instruments dérivés ;

- risque relié aux opérations de prêt de titres : le Fonds, suite à un avis de 60 jours donné à ses participants, a débuté en octobre des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres. Le Fonds a donc été exposé aux risques reliés à ce type d'opérations financières. Toutefois, tel que décrit dans la modification no 1, datée du 30 juin 2006, apportée au prospectus du 28 février 2006, diverses mesures ont été prises afin de limiter ces risques. Au cours de l'exercice, le Fonds n'a subi aucune perte suite à des opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Au cours des douze derniers mois, le Fonds omnibus FMOQ a enregistré un rendement net de tous frais de 10,62 % alors que son indice de référence, composé de divers indices de marché selon les mêmes pourcentages que la répartition cible du Fonds (voir à cet égard la rubrique « rendements passés » ci-après), affichait un rendement brut (c'est-à-dire non diminué de frais de gestion ou d'acquisition) de 11,66 %. Il est à noter que cet écart de performance s'explique en totalité par le fait que le rendement du Fonds est net de frais de gestion, alors que celui de l'indice est présenté brut. Le rendement du Fonds se situe tout de même dans le deuxième quartile des fonds équilibrés canadiens de même nature.

Au cours des douze derniers mois, la répartition des actifs du Fonds affichait quelques différences par rapport à celle de son indice de référence. Entre autres, afin de se protéger des hausses des taux d'intérêt, le Fonds a maintenu, une bonne partie de l'année, une proportion largement supérieure de liquidité par rapport à son indice de référence. Ceci a eu un effet positif sur le rendement comparé du Fonds.

Au cours de l'exercice, les fortes variations dans les prix du pétrole et des matières premières en général ont engendré de forts mouvements au niveau de l'indice phare de la bourse canadienne, et de façon encore plus marquée, dans les prix des titres des sociétés reliées à ces secteurs. Par mesure de prudence, le Fonds a maintenu sa sous-pondération, par rapport à son indice de référence, en titres de sociétés canadiennes en contrepartie d'une surpondération en titres de sociétés étrangères. Le rendement des douze derniers mois du Fonds a donc été légèrement affecté positivement par cette stratégie.

Au cours des douze derniers mois, le Fonds obligations canadiennes FMOQ, dans lequel le Fonds omnibus FMOQ investit la presque totalité de la partie de son portefeuille réservé aux titres à revenu fixe, a utilisé une stratégie indiciaire. La composition du portefeuille de titres à revenu fixe du Fonds n'a donc eu aucun impact négatif ou positif sur le rendement du Fonds par rapport à son indice de référence. Au cours de cette même période, le taux directeur de la Banque du Canada est passé de 3,25 à 4,25 %, influençant d'autant la tendance générale des taux d'intérêt. Ces hausses de taux ont eu des effets négatifs sur la valeur des fonds d'obligations.

Quant aux titres de participation étrangers, le Fonds omnibus FMOQ a, au cours des douze derniers mois, utilisé pour ses placements exclusivement le Fonds actions internationales FMOQ. Ce dernier a légèrement réduit, au cours des douze derniers mois, son exposition aux marchés américains par rapport aux autres marchés étrangers. Ainsi, une répartition 43 % - 57 % entre le marché américain et les autres marchés étrangers a été appliquée tout au long des douze derniers mois. Au cours des six premiers mois de l'année, le Fonds utilisait pour les marchés étrangers autres qu'américains, une stratégie exclusivement indicielle. Au cours du mois de juillet 2006, le Fonds a confié 31 % du portefeuille non-américain à un nouveau gestionnaire pour qu'il investisse ces actifs dans des sociétés de grande capitalisation. Les divers marchés étrangers recèlent souvent d'opportunités d'investissement qui ne sont que partiellement représentées dans la composition des indices de ces pays ; le gérant du Fonds croit qu'une telle stratégie, au même titre que l'investissement dans des sociétés américaines de petite capitalisation, peut avoir des effets positifs sur le rendement à long terme du Fonds. L'amélioration marquée du rendement du Fonds actions internationales FMOQ par rapport aux divers indices de comparaison et aux autres fonds mutuels de même nature est la confirmation de l'à-propos de ces stratégies. La stratégie indicielle utilisée par ce Fonds n'a donc eu aucun effet négatif ou positif sur le rendement du Fonds par rapport à son indice de référence, alors que les stratégies actives ont bonifié le rendement du Fonds. Le rendement du Fonds omnibus FMOQ a donc été bonifié par son investissement dans le Fonds actions internationales FMOQ.

De par sa nature et ses objectifs de placement, le Fonds omnibus FMOQ recueille principalement les investissements à long terme des participants aux Fonds FMOQ. Dans cette optique, il est normal de constater un faible volume de rachats (moins de 5 %). Ainsi, au cours de 2006, les valeurs des parts achetées et rachetées ont été relativement moindres qu'au cours de l'année 2005. Compte tenu que le volume des rachats ont été plus que compensés par les achats de nouvelles parts, cette situation n'a eu aucun impact négatif sur le rendement du Fonds.

Le ratio des frais de gestion du Fonds omnibus FMOQ a légèrement diminué en 2006, passant de 1,03 à 1,01 %. Cette légère diminution est principalement imputable à la diminution de la taxe sur les produits et services. À ce niveau, le Fonds omnibus FMOQ demeure parmi les fonds équilibrés canadiens les moins coûteux, avantageant ainsi le rendement net du Fonds par rapport aux fonds comparables.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Selon les diverses prévisions, les économies, tant canadienne qu'étrangères, devraient poursuivre leur croissance au cours de l'année 2007. Plusieurs analystes prévoient toutefois d'importantes corrections à la baisse au niveau du prix du pétrole et des matières premières.

Il y a également tout lieu de croire que les taux d'intérêt à court terme dictées par la Banque du Canada devraient demeurer stables au cours de l'année 2007. Toutefois, compte tenu de la structure actuelle de la courbe des taux d'intérêt, une hausse des taux d'intérêt à long terme demeure fortement possible. Dans un tel scénario, le Fonds maintiendra un pourcentage élevé de liquidité, afin de réduire l'impact de ces hausses sur son portefeuille de titres à revenu fixe.

Un tel scénario devrait globalement amener des rendements positifs au niveau des marchés boursiers. Toutefois, au Canada, certains secteurs, dont ceux des titres reliés au prix du pétrole et des matières premières en général, risquent d'enregistrer des rendements négatifs advenant la concrétisation d'une baisse de la valeur de ces ressources. C'est pourquoi le Fonds maintiendra sa sous-pondération en titres de capitalisation de sociétés canadiennes au profit des titres de capitalisation de sociétés étrangères, dont, de façon plus particulière, les titres de sociétés non-américaines.

Du côté américain, la décélération de l'économie américaine et la modération de l'inflation de base pourraient amener la Réserve fédérale à abaisser son taux directeur, insufflant ainsi une nouvelle poussée aux valeurs des sociétés américaines.

Du côté des autres pays industrialisés, aucun indice d'un ralentissement économique majeur n'est actuellement à l'horizon, les marchés boursiers mondiaux devraient donc poursuivre leur croissance au cours de l'année 2007. L'ajout, au cours de 2006, d'une gestion active au niveau du Fonds pour la partie des investissements mondiaux extérieurs aux États-Unis devrait permettre au Fonds de bénéficier pleinement de cette croissance économique.

Compte tenu de la stratégie de placement utilisée par les conseillers en placement et du faible niveau de frais, qui sera maintenu en 2007, le positionnement du Fonds, en terme de rendement, par rapport à son indice de référence devrait, en 2007, être similaire ou s'améliorer.

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Le gérant du Fonds omnibus FMOQ est la *Société de gérance des Fonds FMOQ inc.* et le placeur principal des parts du Fonds est la société *Les Fonds d'investissement FMOQ inc.* Ces deux sociétés sont des filiales à part entière de la *Société de services financiers Fonds FMOQ inc.*

Le gérant et le placeur principal du Fonds omnibus FMOQ se partagent l'ensemble des frais de gestion perçus à même le Fonds et prévus au prospectus, selon la valeur de leur travail respectif et les standards normaux du marché.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels vérifiés du Fonds.

VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART

Fonds omnibus FMOQ

Points saillants financiers par part

	31 décembre 2006 (12 mois)	31 décembre 2005 (12 mois)	31 décembre 2004 (12 mois)	31 décembre 2003 (12 mois)	31 décembre 2002 (12 mois)
Valeur liquidative au début de l'exercice	22,57 \$	21,70 \$	20,48 \$	17,82 \$	19,70 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation					
Total des produits	0,88	0,59	0,50	0,22 ⁽³⁾	0,37 ⁽³⁾
Total des charges	(0,09)	(0,11)	(0,10)	—	—
Gains (pertes) réalisés	1,37	1,09	0,78	2,48 ⁽³⁾	(2,05) ⁽³⁾
Gains (pertes) non réalisés	0,21	0,61	0,51	—	—
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ⁽¹⁾	2,37	2,18	1,69	2,70	(1,68)
Distributions					
Revenu de placement (excluant les dividendes)	0,71	0,33	0,31	0,03	0,13
Dividendes	0,05	0,15	0,08	0,01	0,07
Gains en capital	1,16	0,83	0,08	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions totales ⁽²⁾	1,92	1,31	0,47	0,04	0,20
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	23,02 \$	22,57 \$	21,70 \$	20,48 \$	17,82 \$

⁽¹⁾ La valeur liquidative et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

⁽²⁾ Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en parts additionnelles du fonds d'investissement.

⁽³⁾ Avant le 31 décembre 2004, les revenus de placement et les charges de même que les gains (pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur les placements étaient regroupés.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Fonds omnibus FMOQ

Ratios et données supplémentaires

	31 décembre 2006 (12 mois)	31 décembre 2005 (12 mois)	31 décembre 2004 (12 mois)	31 décembre 2003 (12 mois)	31 décembre 2002 (12 mois)
Actif net (en milliers)	429 280 \$	375 751 \$	334 567 \$	295 806 \$	259 667 \$
Nombre de parts en circulation	18 651 741	16 647 384	15 415 551	14 441 053	14 574 179
Ratio des frais de gestion ⁽¹⁾	1,01 %	1,03 %	1,03 %	1,03 %	0,91 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	1,01 %	1,03 %	1,03 %	1,03 %	0,91 %
Taux de rotation du portefeuille ⁽²⁾	38 %	18 %	22 %	96 %	89 %
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	0,06 %	0,03 %	0,06 %	0,06 %	0,05 %
Cours de clôture	23,02 \$	22,57 \$	21,70 \$	20,48 \$	17,82 \$

⁽¹⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne au cours de l'exercice.

⁽²⁾ Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

⁽³⁾ Le ratio des frais d'opération représente le total des courtages et des autres frais d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne au cours de l'exercice.

FRAIS DE GESTION

Les frais de gestion payables au gérant par le Fonds omnibus FMOQ sont calculés hebdomadairement sur la valeur de l'actif net du Fonds au taux annuel de 1,01 % (taxes incluses). Ces frais sont payables hebdomadairement.

Les principaux services payés par les frais de gestion, sont exprimés en pourcentage approximatif de l'ensemble des frais de gestion des Fonds FMOQ à l'exclusion du Fonds monétaire FMOQ, et peuvent se résumer ainsi :

• Administration du Fonds, mise en marché, tenue de dossiers des participants et marge bénéficiaire du gérant	0,66 %
• Garde des valeurs et services fiduciaires des régimes fiscaux	0,08 %
• Gestion du portefeuille de placements	0,25 %
• Autorité réglementaire, vérification et frais légaux	0,02 %

RENDEMENT PASSÉ

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Fonds omnibus FMOQ, au cours des périodes présentées, ont été réinvesties en totalité dans des titres additionnels du Fonds.

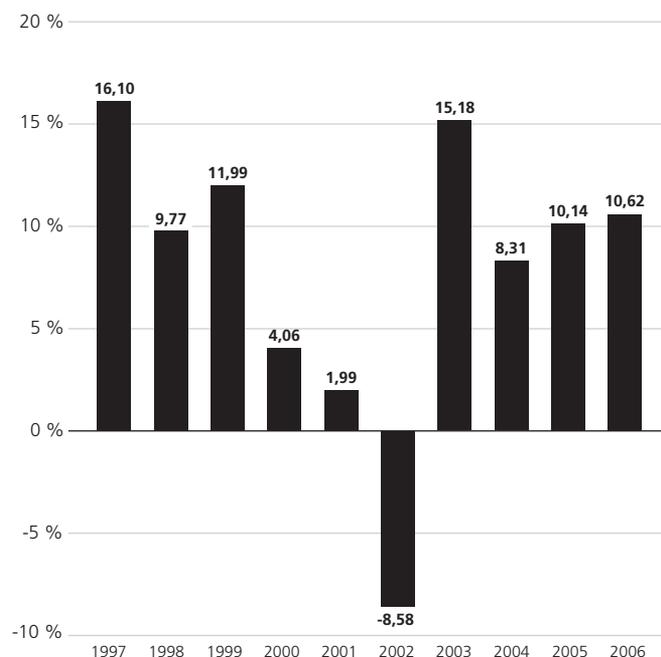
Le rendement passé du Fonds omnibus FMOQ n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

RENDEMENTS ANNUELS (%)

Le graphique ci-dessous présente le rendement annuel du Fonds omnibus FMOQ pour chacun des exercices présentés et fait ressortir la variation du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre.

Le graphique présente, sous forme de pourcentage, au dernier jour de l'exercice, la variation à la hausse ou à la baisse d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.

FONDS OMNIBUS FMOQ RENDEMENTS ANNUELS



RENDEMENTS COMPOSÉS ANNUELS (%)

Ce tableau présente le rendement total annuel composé historique du Fonds omnibus FMOQ en comparaison avec le rendement des indices indiqués.

RENDEMENTS PASSÉS POUR LES PÉRIODES SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 2006

	Fonds omnibus FMOQ ¹	Indice ^{2,3}
1 an	10,62 %	11,66 %
3 ans	9,68 %	11,58 %
5 ans	6,80 %	8,71 %
10 ans	7,72 %	8,26 %

1) Les rendements sont nets des frais.

2) L'indice se compose des indices financiers suivants et ce, dans la proportion et la période indiquées à l'égard de chacun : Marché des capitaux Scotia, Indice Bons du Trésor 91 jours à 3 %, Marché des capitaux Scotia, Indice obligataire Universel à 42 %, S & P / TSX Composé à 40 % et MSCI Mondial (excluant le Canada) en dollars canadiens à 15 %.

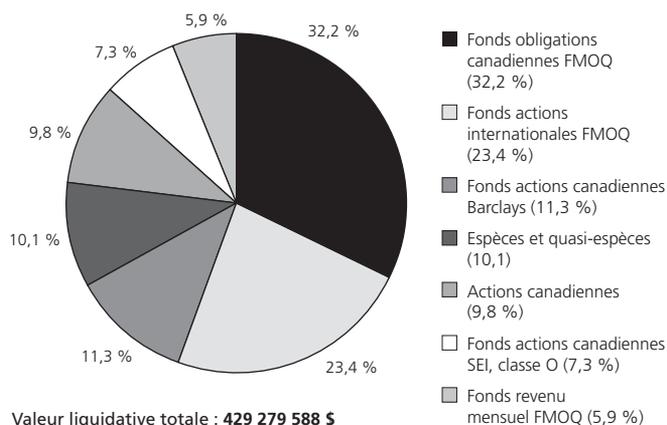
3) Il est à noter que les rendements de l'indice sont présentés de façon brute (c'est-à-dire non diminués de frais de gestion ou d'acquisition), alors que les rendements du Fonds omnibus FMOQ sont présentés nets de tous frais.

COMPARAISON AVEC L'INDICE

Au cours du dernier exercice financier, votre placement dans des unités du Fonds omnibus FMOQ a connu une performance inférieure à celle de l'indice composé décrit ci-dessus qui lui sert de repère. Il est important de noter que le rendement du Fonds omnibus FMOQ est net de tous frais, alors que le rendement de l'indice de référence est brut et qu'il ne peut être acquis sans assumer des frais de transaction ou de gestion qui en diminueraient le rendement.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

RÉPARTITION DE L'ACTIF NET AU 31 DÉCEMBRE 2016



Valeur liquidative totale : 429 279 588 \$

LES 25 POSITIONS PRINCIPALES (ACHETEUR)*

	% de l'actif net
1 Fonds obligations canadiennes FMOQ	32,2
2 Fonds actions internationales FMOQ	23,4
3 Fonds actions canadiennes Barclays	11,3
4 Espèces et quasi-espèces	10,1
5 Fonds actions canadiennes SEI, classe O	7,3
6 Fonds revenu mensuel FMOQ	5,9
7 Groupe Financier Banque TD	0,3
8 Banque Royale du Canada	0,3
9 Banque de Nouvelle-Écosse	0,3
10 Société Financière Manuvie	0,3
11 Pétro-Canada	0,2
12 Alcan	0,2
13 Stantec	0,2
14 Suncor Énergie	0,2
15 EnCana Corporation	0,2
16 MEGA Brands	0,2
17 Société d'énergie Talisman	0,2
18 Reitmans (Canada), classe A	0,2
19 Canadian Natural Resources	0,2
20 Industires Dorel, classe B	0,2
21 Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	0,2
22 Corporation Hélicoptère CHC, classe A	0,2
23 Kingsway Financial Services	0,2
24 Banque Canadienne Impériale de Commerce	0,2
25 CAE	0,2
Total	94,4

* Il n'y a aucune position vendeur dans ce Fonds.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds omnibus FMOQ. Une mise à jour trimestrielle peut être obtenue sans frais en communiquant avec le gérant du Fonds.

Le prospectus et d'autres renseignements sur le Fonds d'actions canadiennes SEI peuvent être consultés sur le site www.sedar.com. Les porteurs de titres du Fonds omnibus FMOQ peuvent obtenir sur demande un exemplaire de la notice d'offre du Fonds actions canadiennes Barclays.

Le prospectus et d'autres renseignements sur le Fonds omnibus FMOQ peuvent être consultés sur le site Internet du gérant au www.fondsfmoq.com ou sur le site www.sedar.com.



Vous pouvez obtenir, sur demande et sans frais, un exemplaire de la mise à jour et d'autres renseignements sur les Fonds FMOQ :

- sur le site Internet www.fondsfmoq.com ; ou
- en composant le 514 868-2081 ou, sans frais, le 1 888 542-8597 ; ou
- en écrivant à
1440, rue Sainte-Catherine Ouest, bureau 1111,
Montréal (Québec) H3G 1R8.