

# Les Fonds FMOQ

## **Rapport de l'exercice 1998**



*Photo*

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

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

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

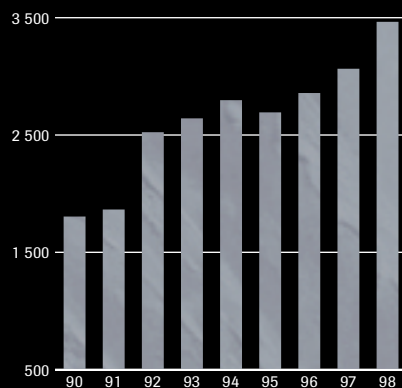
**Les Fonds FMOQ sont des fiducies de fonds communs de placement dont les parts sont offertes au public au moyen d'un prospectus simplifié.**

**Le présent rapport présente les résultats des Fonds FMOQ pour l'exercice clos le 31 décembre 1998.**

# faits saillants

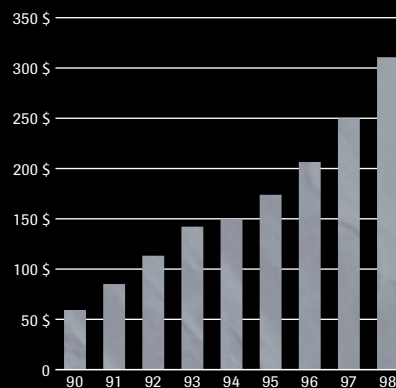
## Nombre de participants

(individus)



## Croissance des actifs\* des Fonds FMOQ

(en millions de \$)



\* Incluant les dépôts garantis achetés par les participants dans le cadre des régimes d'investissement (7,2 M \$ au 31 décembre 1998)

## Répartition des frais d'exploitation

	1998 **	1997
Gérant	<b>2 382 660 \$</b>	212 812 \$
Fiduciaire	—	640 657
Conseiller en placement	—	469 967
Autres	—	145 178
<b>Total des frais</b>	<b>2 382 660 \$</b>	<b>1 468 614 \$</b>

\*\* Depuis le 29 novembre 1997, le gérant des Fonds, Les Fonds d'investissement FMOQ inc., assume tous les frais d'opération des Fonds FMOQ (fiduciaire, conseiller en placement, etc.) à même les honoraires globaux qu'il perçoit.

## Ratio des frais de gestion

	1998	1997
Total des actifs des Fonds FMOQ	<b>303 536 705 \$</b>	241 105 052 \$
% de l'actif	<b>0,785 %</b>	0,609 %

## Rendements annuels composés au 31 décembre 1998 (en%)<sup>†</sup>

Fonds FMOQ	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
Omnibus	9,77	12,87	14,04	14,86	11,73	11,79
Placement	13,85	17,46	18,55	18,77	14,90	14,84
Monétaire	4,46	3,74	4,11	4,79	4,84	7,01
Obligations	11,33	8,26	7,91	9,77	7,53	s/o
Actions canadiennes	4,90	11,64	14,36	13,80	s/o	s/o
Actions internationales	32,66	27,46	20,14	15,19	s/o	s/o

<sup>†</sup> Les rendements sont des rendements nets.

*Photo*

**Une première année fort encourageante**

À l'aube du vingtième anniversaire des Fonds FMOQ, nous avons terminé l'année 1998 avec 400 participants de plus qu'au 31 décembre 1997, soit une augmentation de plus de 13 % qui représente une croissance deux fois plus importante que celle enregistrée en 1997.

Cette progression remarquable confirme de façon claire et non équivoque le bien-fondé de la décision prise par le Bureau de la Fédération, en 1997, d'imprimer un nouvel élan à nos fonds communs de placement en créant une filiale autonome chargée de les gérer et de les promouvoir, tout en assurant un service à la clientèle personnalisé et attentionné.

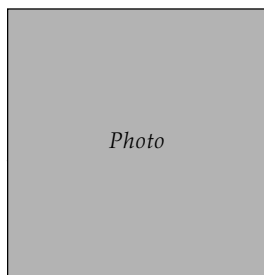
Outre ces résultats très encourageants, les résultats d'un sondage effectué à l'automne indiquent que nous sommes sur la bonne voie. La société répond bien aux attentes exprimées par les médecins omnipraticiens depuis quelques années.

1998 a marqué la première année complète d'existence de Les Fonds d'investissement FMOQ inc. Nous avons maintenant à notre disposition une structure de placement et d'investissement taillée sur mesure, que nous contrôlons et, surtout, qui regroupe une équipe compétente, talentueuse, aguerrie et dynamique. Nous n'avons donc rien à envier aux organisations concurrentes ni aux grandes institutions financières.

De fait, il nous appartient désormais de tirer pleinement profit du potentiel de cet outil financier. Comment ? D'abord en acquérant les produits offerts par Les Fonds d'investissement FMOQ inc. et en nous prévalant des services que la société met à notre disposition. Ensuite en n'hésitant pas à faire connaître nos besoins à l'équipe de Jean-Pierre Tremblay. Très à l'écoute de sa clientèle, la société est à concevoir de nouveaux produits et services dont l'objectif ultime est de servir adéquatement et efficacement ceux qui font appel à son expertise, et ce, tout en donnant suite aux résultats de la plus récente consultation qu'elle a menée.

En terminant, je ne puis passer sous silence que le Fonds omnibus FMOQ et le Fonds de placement FMOQ se sont de nouveau classés parmi les 10 meilleurs au Canada quant à leurs rendements sur une période de 10 ans.

J'invite donc tous les membres de la communauté médicale et leurs proches à faire des Fonds FMOQ l'outil privilégié de leur sécurité financière.



Le président,

A handwritten signature in black ink that reads "Renald Dutil".

**Renald Dutil, M.D.**

**Une marque de confiance très appréciée**

Notre première année d'existence se termine sur une note fort réjouissante : du 31 décembre 1997 au 31 décembre 1998, le nombre de participants aux Fonds FMOQ est passé de 3065 à 3465, tandis que la valeur globale de l'actif franchissait le seuil des 300 millions de dollars, passant de 250 millions à 310,7 millions de dollars.

En plus de constituer une équipe compétente et efficace, la société Les Fonds d'investissement FMOQ inc. a obtenu, de la Commission des valeurs mobilières du Québec, un permis de courtier en épargne collective et a rapatrié la totalité du service à la clientèle des Fonds FMOQ. Elle a également conçu et réalisé nombre d'activités de promotion et d'information sur les Fonds FMOQ, mis sur pied le Régime enregistré d'épargne-études FMOQ (REÉÉ), puis lancé le nouveau Fonds équilibré FMOQ.

Soucieux d'être près de ses clients, la société s'est fait un devoir de participer assidûment à la quasi-totalité des activités de la Fédération et de ses associations affiliées. Si nous sommes heureux et fiers de ce premier bilan, nous sommes encore plus touchés de l'accueil que vous nous avez réservé et qui s'avère une grande source de motivation.

Nous travaillons présentement sur des projets qui devraient être réalisés en 1999, en l'occurrence la tenue d'une chronique mensuelle dans la revue *Le Médecin du Québec*, la mise en place de notre site WEB, l'ouverture d'une première succursale dans la région de Québec et l'offre d'un service de planification financière. Également conscients de l'importance de la préparation à l'an 2000 au niveau informatique, nous nous assurons que nos systèmes ainsi que ceux de nos fournisseurs soient adéquats.

Finalement, je vous annonce avec grand plaisir que nos frais de gestion, déjà parmi les plus bas en regard de fonds similaires, soit 0,40 % pour le Fonds monétaire et 0,85 % pour les autres Fonds FMOQ, seront maintenus à ce niveau en 1999.

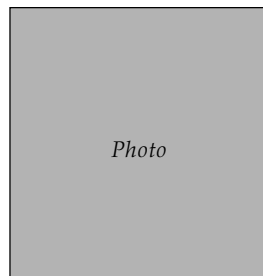
Le bilan de cette première année ne serait pas ce qu'il est sans le support de partenaires fiables. Je tiens donc à souligner l'excellent travail de :

- la firme TAL Gestion globale d'actifs inc., pour la disponibilité de ses gestionnaires et, surtout, pour le temps et l'énergie qu'ils consacrent afin de générer des rendements supérieurs;
- la Fiducie Desjardins, en particulier pour son adaptation à la nouvelle structure d'opération;
- la FMOQ et de tout son personnel, en particulier le service de la comptabilité et l'équipe de la revue *Le Médecin du Québec*, pour leur collaboration.

J'exprime également ma profonde gratitude aux membres du conseil d'administration de la société pour leur grande disponibilité et leur précieux appui.

Enfin, qu'il me soit permis de remercier très chaleureusement tous les membres de mon équipe qui ne ménagent aucun effort pour remplir avec compétence, loyauté, dévouement et intégrité le mandat qui nous a été confié.

Tous ensemble, nous entendons tout mettre en œuvre pour mériter sans cesse la confiance que vous nous manifestez et dont nous vous remercions.



Le vice-président exécutif,

A stylized, handwritten signature in black ink.

**Jean-Pierre Tremblay**

## Table des matières

Commentaires du conseiller en placement — TAL Gestion globale d'actifs inc.	8
Rapport des vérificateurs	12
États financiers	13
Fonds Omnibus FMOQ	18
Portefeuille de placements	20
Fonds de placement FMOQ	24
Portefeuille de placements	26
Fonds monétaire FMOQ	28
Portefeuille de placements	30
Fonds obligations FMOQ	32
Portefeuille de placements	34
Fonds actions canadiennes FMOQ	36
Portefeuille de placements	38
Fonds actions internationales FMOQ	40
Portefeuille de placements	42
Fonds équilibré FMOQ	44
Portefeuille de placements	46
Notes complémentaires	49
Informations générales	55
Conseil d'administration	56
Personnel	57
Collaborateurs	57
Informations générales	58

### Fonds omnibus FMOQ

L'année 1998 a été marquée par une volatilité accrue des marchés financiers en réaction à la crise financière qui a sévi sur la plupart des places boursières. En début d'année, les marchés ont rebondi de façon significative, contrastant avec les pertes importantes essuyées au cours des derniers mois de l'année 1997. Après avoir atteint un sommet historique en juillet dernier, le marché boursier américain amorçait une solide correction, au cours du troisième trimestre, qui fut à la fois courte et brutale. La possibilité d'un resserrement de la politique monétaire américaine, la crise politique et financière en Russie, les problèmes endémiques des banques japonaises, la possibilité de destituer le président Clinton ainsi que l'effondrement de la société américaine d'investissement Long Term Capital Management sont autant d'éléments qui ont servi à alimenter cette psychose négative.

Cette correction devait s'avérer de courte durée puisque déjà, au cours du quatrième trimestre, une reprise du marché haussier s'orchestre, s'appuyant sur l'intervention de la Réserve fédérale américaine qui réduisait le taux des fonds fédéraux à trois reprises en fin d'année. La Banque du Canada a pratiqué des réductions équivalentes, mais le gouverneur Gordon Thiessen a admis, dans son rapport sur la politique monétaire en novembre, que la tourmente internationale rendait les perspectives économiques plus incertaines que d'habitude.

Dans ce contexte, les actions américaines ont connu une forte progression au cours de l'année avec un rendement de 37,7% alors que les actions canadiennes reculaient de 1,6% au cours de la même période. Les actions internationales se comportaient beaucoup mieux avec un rendement total de 21,4% (indice EAEO de Morgan Stanley) tandis que les obligations canadiennes procuraient un rendement de 9,2% en 1998. Notre stratégie d'être surpondérés en actions s'est encore une fois avérée juste, procurant un rendement de 9,8% pour le Fonds omnibus FMOQ.

À la fin de 1998, le portefeuille était investi dans les classes d'actifs suivantes : 3,3% en encaisse et titres à court terme, 38,4% en obligations canadiennes, 35,2% en actions canadiennes, 10,8% en actions américaines, 7,8% en actions internationales et 4,5% dans le Fonds équilibré FMOQ. En ce qui concerne la gestion du portefeuille obligataire, celui-ci avait une durée plus longue que l'indice de référence à la fin de 1998. En 1999, nous

prévoyons en réduire la durée, voire la ramener à un niveau inférieur à celui de l'indice de référence. Nous évaluerons la valeur relative de nos répartitions sectorielles et chercherons des occasions d'accroître le rendement du portefeuille en participant sélectivement aux nouvelles émissions.

Nous demeurons favorables à conserver une pondération élevée en actions. Même si le marché a repris en fin d'année plus de 20% du terrain perdu depuis le creux du début de l'automne, les perspectives pour les marchés boursiers demeurent encore favorables.

### Fonds de placement FMOQ

L'année 1998 aura, décidément, été haute en couleur. L'agitation, sur les marchés financiers internationaux, aura atteint son paroxysme en août-septembre. Nous voyons maintenant avec plus de lucidité le mini-krach de l'été dernier. En rétrospective, le resserrement du crédit, déclenché par l'incapacité de la Russie à rembourser ses dettes, a été amplifié par la trop grande confiance qu'on a mise dans les modèles informatisés de gestion du risque, ce qui n'est pas sans rappeler le krach de 1987. Si la Réserve fédérale américaine n'avait pas réagi avec autant de rapidité et d'aplomb, la forte correction des marchés aurait pu se transformer facilement en un véritable krach. Une chose est claire : puisque l'évaluation des marchés boursiers est relativement élevée, nous ne pouvons pas nous permettre d'erreur sur le plan des politiques économiques. Il va également de soi que, pour être efficaces, les modèles de gestion du risque doivent être dynamiques et tournés vers l'avenir.

Dans ce contexte, notre stratégie d'être fortement investis en actions tout au long de l'année a été juste pendant le premier semestre de l'année. La correction du troisième trimestre a pénalisé le rendement du Fonds, mais nous estimions alors que le marché était survendu et qu'il pouvait regagner le terrain perdu, une fois que les investisseurs s'en seraient rendu compte. De fait, le repli essuyé par le portefeuille au troisième trimestre était presque totalement regagné au cours des trois derniers mois de l'année. Au total, le Fonds de placement a dégagé un rendement de 13,9% pour l'année, ce qui est en ligne avec son rendement annualisé à long terme.

*Photo*



## **Fonds monétaire FMOQ**

Le rendement du Fonds monétaire FMOQ a atteint 4,5 % en 1998, ce qui est comparable avec les dernières années. La décision de la Réserve fédérale américaine de retrancher, le 15 octobre dernier, 25 points centésimaux au taux des fonds fédéraux et au taux d'escompte, a réussi à stabiliser rapidement l'environnement économique et financier. Le 17 novembre, la Réserve fédérale procédait, pour la troisième fois en sept semaines, à une réduction de 25 points centésimaux, invoquant des « tensions inhabituelles » persistantes. Chaque fois, la Banque du Canada a suivi. Le taux d'escompte est passé de 7,25 % à 6,75 %, tandis que le rendement des bons du Trésor à 91 jours a reculé de 25 points centésimaux pour clôturer l'année à 4,65 %.

Les pressions désinflationnistes restent vives, malgré les baisses de taux opérées par les banques centrales dans le monde. Les prix des produits de base ont continué de chuter, l'indice CRB ayant atteint un creux en 21 ans et le prix du baril de pétrole se fixant sous les 11 \$ US. La croissance économique ralentira au fur et à mesure que l'année avancera. La santé financière du pays continuera de s'améliorer, car l'excédent budgétaire fédéral est appelé à augmenter et les administrations provinciales semblent en voie de retrouver leur équilibre budgétaire. Nous nous attendons à un repli des taux d'intérêt à court terme, surtout si le dollar canadien demeure stable.

Dans ce contexte, nous avons porté à 120 jours l'échéance moyenne des portefeuilles du marché monétaire. À notre avis, les taux d'intérêt continueront d'avoir une tendance à la baisse, tant et si bien que nous avons allongé l'échéance moyenne du portefeuille pour profiter au maximum des rendements actuels. En somme, le rendement offert par les placements de court terme devrait demeurer peu élevé en 1999 encore, reflétant l'anémie de l'économie internationale (sauf les États-Unis) qui force les banques centrales à s'engager dans une politique monétaire à tendance accommodante.

## **Fonds obligations FMOQ**

Le rendement du Fonds obligations FMOQ s'est chiffré à 11,33 % en 1998 bénéficiant du repli du dollar canadien au cours de cette période. En effet, après avoir affiché une tenue remarquable au cours des mois précédents, conséquence du tumulte qui sévissait sur les marchés boursiers, le marché obligataire mondial a interrompu sa progression au quatrième trimestre. Bien qu'il y ait eu des moments où la crise monétaire et les problèmes de défaut de paiement se sont intensifiés, la décision de la Réserve fédérale américaine de sabrer de 25 points centésimaux, à trois reprises en fin d'année, le taux des fonds fédéraux, a réussi à stabiliser l'environnement économique et financier et à apaiser les craintes entretenues à propos du risque de crédit. L'Australie exceptée, plusieurs pays ont baissé les taux courts, signe d'un ralentissement à l'échelle du globe.

Notre stratégie est devenue plus ambitieuse dans les derniers mois de l'année. Nous étions surpondérés au Royaume-Uni et en Nouvelle-Zélande, où nous prévoyions des baisses de taux, ainsi qu'en Allemagne, en raison de son statut de pays refuge pour les investisseurs. Nous avons sous-pondéré principalement le Japon, l'Italie et l'Espagne. En effet, nous considérons que le marché japonais est surévalué et on craint qu'il n'y ait trop d'émissions obligataires en 1999. En Italie et en Espagne, l'élargissement des écarts pourrait nuire au rendement. Par ailleurs, des préoccupations pourraient naître si l'adhésion à l'euro compromet la prudence budgétaire. Dans l'ensemble toutefois, l'environnement demeure favorable aux obligations.

Nous avons diminué récemment notre durée, étant donné que l'excellente tenue des marchés semblait temporairement interrompue. Nous entrons dans la deuxième phase de notre stratégie, qui consiste à investir dans les marchés périphériques pour obtenir de meilleurs rendements. Nous allons peu à peu augmenter notre durée car l'inflation est très faible partout dans le monde.

## Fonds actions canadiennes FMOQ

Après avoir bien amorcé l'année 1998, le marché boursier canadien subissait les contrecoups de la crise financière internationale qui sévissait à la mi-année. La Bourse de Toronto s'est fortement ressaisie au quatrième trimestre, mais son rendement total de -1,6% pour l'ensemble de 1998 paraît, encore une fois, bien pâle par rapport à la performance remarquable de l'indice américain S&P 500. La grande volatilité des marchés s'est également manifestée dans les fluctuations sectorielles de trimestre en trimestre. C'est ainsi que les secteurs les plus performants au troisième trimestre (or et pétrole) se sont révélés les moins performants le trimestre suivant. Inversement, les secteurs les moins performants au troisième trimestre (banques et technologie) ont été les plus performants en fin d'année. Toutefois, ce qui ressort pour l'ensemble de l'année, c'est la disparité de rendement entre, d'une part, les produits de consommation, les communications et les services publics (en hausse d'environ 20%) et, d'autre part, les ressources, notamment le secteur de l'énergie (en baisse d'environ 30%).

Dans ce contexte, nous ne sommes certes pas mécontents du rendement relativement plus élevé du Fonds actions canadiennes FMOQ pour l'année 1998, malgré notre surpondération dans le secteur du pétrole et gaz. Étant donné les perturbations qui ont sévi l'an dernier, et le fait que les taux d'intérêt resteront stables, s'ils ne diminuent pas, nous entrevoyons un marché boursier canadien moins volatil en 1999, générant un rendement positif, quoique inférieur à 10%. Les marchés devront sans doute composer avec une croissance plus faible de l'économie mondiale (sauf peut-être en Europe), un fléchissement du taux d'utilisation des capacités, des marges bénéficiaires très incertaines et des prix peu élevés pour les produits de base. Par conséquent, les bénéfices du TSE 300 vont vraisemblablement stagner, au cours de 1999, aux environs de 260 \$.

Notre stratégie reflète notre philosophie de placement, laquelle est axée sur la recherche de titres de croissance. Par conséquent, nous comptons maintenir un portefeuille diversifié dans des secteurs de pointe tels les télécommunications, la technologie, le commerce de détail, etc. Nous sommes enclins à garder des positions dans des titres de croissance tels Van Houtte Ltée, le Groupe CGI inc., Intrawest Corporation, Call-Net Entreprises, Métro-Richelieu, etc.

## Fonds actions internationales FMOQ

Le Fonds actions internationales FMOQ a bien performé en 1998 affichant un rendement net de 32,7% pour l'année. Le Fonds a privilégié une pondération importante aux États-Unis et en Europe alors que l'Asie était sous-pondérée tout au long de l'année. La forte progression du marché boursier américain en 1998 (+37,7%), où nous avons près de la moitié des actifs investis, ainsi que la bonne tenue des marchés boursiers en Europe (+38,0%), qui constituait près de 40% de la pondération, expliquent cette bonne performance.

Aux États-Unis, la conjoncture continue de défier les pronostics les plus optimistes. Les données récentes sur la croissance économique indiquent une progression du PIB de 3,9% pour l'année 1998, la hausse atteignant 5,6% au quatrième trimestre. Bien que cette croissance rapide se chiffre à près de 3,5% - 4,0% pour une troisième année consécutive, l'inflation demeure faible et a même continué sa tendance baissière en 1998! Dans ces circonstances, il serait étonnant de voir un resserrement soudain de la politique monétaire américaine, surtout si l'on tient compte de la fragilité des économies d'outre-mer. Après avoir connu une pause en 1998, les bénéfices des entreprises devraient redémarrer à la hausse, maintenant, du coup, les perspectives du marché américain.

La détente mondiale des taux, amorcée par la Réserve fédérale américaine à l'automne, a fouetté l'Asie et l'Europe, et les marchés boursiers européens ont regagné une partie du terrain perdu au troisième trimestre. Également, les marchés asiatiques hors Japon ont monté en flèche, mais l'énorme marché japonais a marqué le pas freinant le rendement global de la région du Pacifique. De fait, en fin d'année, les données japonaises sur l'économie et les bénéfices ont continué de brosser un tableau sombre. La vigueur relative du yen a neutralisé les titres axés sur les exportations, jusqu'ici la pierre angulaire du marché nippon. L'économie japonaise atteindra, au mieux, un équilibre cyclique en 1999. La faiblesse des dépenses des entreprises fera obstacle à toute reprise économique animée par le secteur privé, mais le risque de baisse du marché nous apparaît faible.

En somme, notre stratégie d'avoir une pondération importante aux États-Unis et en Europe est toujours valable. En Europe, nous avons des positions en Allemagne, en France, en Italie, en Suisse, aux Pays-Bas, en Suède et au Royaume-Uni. Nous continuons de sous-pondérer le Japon et de surpondérer le reste de la région avec des positions en Australie et à Hong Kong.

### **Fonds équilibré FMOQ**

Le Fonds équilibré FMOQ est un nouveau fonds qui fut introduit à l'automne 1998. L'objectif du Fonds équilibré FMOQ, tout comme celui du Fonds omnibus FMOQ et du Fonds de placement FMOQ, est de procurer à la fois un revenu raisonnable et une appréciation de capital à long terme. La politique d'investissement du Fonds équilibré FMOQ est très similaire à celle du Fonds de placement FMOQ, à l'exception qu'il est exclusivement dédié aux divers régimes fiscaux. Cette particularité est possible grâce à l'utilisation de produits dérivés dans la gestion des actions américaines, qui sont représentées jusqu'à concurrence de 35% dans le portefeuille de référence.



**Nick Iarocci**

Vice-président

TAL Gestion globale d'actifs inc.

*Photo*

## Rapport des vérificateurs

### **Aux participants des Fonds omnibus, de placement, monétaire, obligations, actions canadiennes, actions internationales et équilibré, FMOQ**

Nous avons vérifié le bilan et le portefeuille de placements des Fonds omnibus, de placement, monétaire, obligations, actions canadiennes, actions internationales et équilibré, FMOQ au 31 décembre 1998 ainsi que les états des revenus et dépenses, des mouvements du portefeuille de placements et de l'évolution de l'actif net pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe au gérant des Fonds. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par le gérant, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière des Fonds au 31 décembre 1998 ainsi que les résultats de leurs opérations et l'évolution de leur actif net pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus.

*Gauthier, Parenteau*

**Gauthier, Parenteau, S.E.N.C.**

Comptables agréés, Montréal, le 5 février 1999


# états financiers

## Bilans

au 31 décembre

	Omnibus		Placement	
	1998	1997	1998	1997
<b>Actif</b>				
Placements au coût moyen	196 844 449 \$	163 892 085 \$	24 276 564 \$	20 011 387 \$
Plus-value non réalisée	20 045 295	21 007 322	4 126 690	2 351 723
Placements à la valeur du marché	216 889 744	184 899 407	28 403 254	22 363 110
Encaissement des décaissements monétaires	7 421 385	10 827 042	1 847 390	2 191 076
Comptes courants	211 769	565 178	—	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	1 965 031	1 428 326	187 669	37 320
Encaissement réservé aux contrats à terme sur indices boursiers	—	—	—	—
	<b>226 487 929</b>	197 719 953	<b>30 438 313</b>	24 591 506
<b>Passif</b>				
Comptes courants	—	—	—	—
Frais courus	78 665	37 619	9 808	4 205
Souscriptions perçues d'avance	255 779	108 802	12 000	—
Rachats à payer aux participants	—	—	—	254 664
Revenu à remettre aux participants	—	—	196 830	67 759
	<b>334 444</b>	146 421	<b>218 638</b>	326 628
	<b>226 153 485 \$</b>	197 573 532 \$	<b>30 219 675 \$</b>	24 264 878 \$
<b>Actif net</b>				
<b>Avoir des participants</b>				
Montant net des souscriptions reçues	88 134 270 \$	79 036 595 \$	25 304 243 \$	21 701 244 \$
Revenu net accumulé	55 780 345	49 533 719	—	—
Profit net accumulé (perte) sur la vente de placements et contrats à terme non distribués	62 193 575	47 995 896	788 742	211 911
Plus-value (moins-value) non réalisée de placements et contrats à terme	20 045 295	21 007 322	4 126 690	2 351 723
	<b>226 153 485 \$</b>	197 573 532 \$	<b>30 219 675 \$</b>	24 264 878 \$
	<b>2 916 140</b>	2 796 606	<b>1 516 954</b>	1 335 654
	<b>77,552 \$</b>	70,648 \$	<b>19,921 \$</b>	18,167 \$
<b>Parts en circulation</b>				
<b>Actif net par part</b>				

Pour le gérant des Fonds:  
Les Fonds d'investissement  
FMOQ inc.

  
Président  
du conseil d'administration

  
Vice-président  
du conseil d'administration

## Revenus et dépenses

exercices clos les 31 décembre

	1998	1997	1998	1997
<b>Revenus</b>				
Intérêts	5 823 661 \$	5 083 902 \$	121 362 \$	233 219 \$
Dividendes	2 339 286	1 398 852	447 366	205 746
	<b>8 162 947</b>	6 482 754	<b>568 728</b>	438 965
<b>Dépenses (note 3)</b>				
Honoraires de gestion	1 916 321	175 315	258 929	22 001
Honoraires des fiduciaires	—	527 300	—	60 240
Honoraires des conseillers en placement	—	374 008	—	43 676
Honoraires des transactions internationales et autres	—	101 548	—	14 772
	<b>1 916 321</b>	1 178 171	<b>258 929</b>	140 689
	<b>6 246 626 \$</b>	5 304 583 \$	<b>309 799 \$</b>	298 276 \$
<b>Revenu net et attribution</b>				

Monétaire		Obligations		Actions canadiennes		Actions internationales		Équilibré
1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998 *
5 325 462 \$	3 964 020 \$	4 645 504 \$	2 957 623 \$	4 212 897 \$	2 606 990 \$	19 993 992 \$	7 907 433 \$	6 680 192 \$
—	—	73 598	23 891	152 984	224 103	955 669	266 481	203 326
5 325 462	3 964 020	4 719 102	2 981 514	4 365 881	2 831 093	20 949 661	8 173 914	6 883 518
68 837	394 009	827 342	413 582	148 266	128 775	47 488	137 381	3 479 132
—	—	—	—	75	18 839	—	—	48 225
44 482	40 187	86 190	93 075	37 694	4 170	83 447	23 637	75 509
—	—	—	—	—	—	266 220	488 391	100 000
5 438 781	4 398 216	5 632 634	3 488 171	4 551 916	2 982 877	21 346 816	8 823 323	10 586 384
—	—	—	201 996	—	6 260	—	—	—
903	358	1 918	597	1 571	1 151	6 884	1 986	3 642
52 091	15 016	26 011	12 869	4 871	1 363	25 717	—	4 500
—	—	—	—	—	56 936	—	—	—
4 217	32 622	62 031	48 815	39 068	4 323	159 562	41 653	—
57 211	47 996	89 960	264 277	45 510	70 033	192 163	43 639	8 142
5 381 570 \$	4 350 220 \$	5 542 674 \$	3 223 894 \$	4 506 406 \$	2 912 844 \$	21 154 653 \$	8 779 684 \$	10 578 242 \$
5 381 570 \$	4 350 220 \$	5 433 415 \$	3 193 686 \$	4 272 271 \$	2 630 322 \$	20 039 745 \$	8 502 365 \$	10 279 108 \$
—	—	—	—	—	—	—	—	74 528
—	—	35 661	6 317	81 151	58 419	159 239	10 838	21 280
—	—	73 598	23 891	152 984	224 103	955 669	266 481	203 326
5 381 570 \$	4 350 220 \$	5 542 674 \$	3 223 894 \$	4 506 406 \$	2 912 844 \$	21 154 653 \$	8 779 684 \$	10 578 242 \$
537 404	434 413	511 772	307 814	318 626	210 354	1 905 800	904 280	1 027 907
10,014 \$	10,014 \$	10,830 \$	10,473 \$	14,143 \$	13,847 \$	11,100 \$	9,709 \$	10,291 \$
1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998 *
235 202 \$	177 048 \$	240 955 \$	204 518 \$	18 951 \$	4 261 \$	472 146 \$	196 012 \$	15 641 \$
—	—	—	—	78 385	28 851	19 986	11 389	67 886
235 202 \$	177 048 \$	240 955 \$	204 518 \$	97 336	33 112	492 132	207 401	83 527
20 816	1 755	35 105	3 011	38 429	2 695	104 061	8 035	8 999
—	14 440	—	9 767	—	7 041	—	21 869	—
—	8 059	—	11 352	—	5 200	—	27 672	—
—	10 232	—	7 075	—	4 579	—	6 972	—
20 816	34 486	35 105	31 205	38 429	19 515	104 061	64 548	8 999
214 386 \$	142 562 \$	205 850 \$	173 313 \$	58 907 \$	13 597 \$	388 071 \$	142 853 \$	74 528 \$

\* Début des opérations  
en novembre 1998

Photo

Photo

Photo

## Mouvements du portefeuille de placements

exercices clos les 31 décembre

**Coût moyen des placements au début**  
Achat de placements et contr ats à terme

Produit de la vente de placements et contr ats à terme  
Profit net sur la vente de placements et contr ats à terme

**Coût moyen des placements à la fin**

## Évolution de l'actif net

exercices clos les 31 décembre

**Actif net au début**

**Parts émises et rachetées**

Produit de la vente de parts  
Coût du r achat de parts

**Profit**

Profit net sur la vente de placements et contr ats à terme  
Distribution du profit

**Plus-value (moins-value) non réalisée des placements et contrats à terme**

**Revenu**

Revenu net  
Distribution du revenu net

**Actif net à la fin**

**Nombre de parts émises et rachetées**

Parts en circulation au début  
Parts émises

Parts rachetées

**Parts en circulation à la fin**

	Omnibus		Placement	
	1998	1997	1998	1997
<b>Coût moyen des placements au début</b>	<b>163 892 085 \$</b>	137 039 239 \$	<b>20 011 387 \$</b>	13 521 615 \$
Achat de placements et contr ats à terme	<b>273 321 508</b>	224 265 572	<b>32 144 611</b>	34 167 710
	<b>437 213 593</b>	361 304 811	<b>52 155 998</b>	47 689 325
Produit de la vente de placements et contr ats à terme	<b>254 566 823</b>	218 690 632	<b>29 265 848</b>	31 646 708
Profit net sur la vente de placements et contr ats à terme	<b>14 197 679</b>	21 277 906	<b>1 386 414</b>	3 968 770
	<b>240 369 144</b>	197 412 726	<b>27 879 434</b>	27 677 938
<b>Coût moyen des placements à la fin</b>	<b>196 844 449 \$</b>	163 892 085 \$	<b>24 276 564 \$</b>	20 011 387 \$
<b>Évolution de l'actif net</b>				
	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
<b>Actif net au début</b>	<b>197 573 532 \$</b>	163 874 227 \$	<b>24 264 878 \$</b>	16 785 690 \$
<b>Parts émises et rachetées</b>				
Produit de la vente de parts	<b>31 461 490</b>	26 712 622	<b>7 822 921</b>	10 009 376
Coût du r achat de parts	<b>22 363 815</b>	19 950 692	<b>4 219 922</b>	2 190 505
	<b>9 097 675</b>	6 761 930	<b>3 602 999</b>	7 818 871
<b>Profit</b>				
Profit net sur la vente de placements et contr ats à terme	<b>14 197 679</b>	21 277 906	<b>1 386 414</b>	3 968 770
Distribution du profit	—	—	<b>809 583</b>	3 756 859
	<b>14 197 679</b>	21 277 906	<b>576 831</b>	211 911
<b>Plus-value (moins-value) non réalisée des placements et contrats à terme</b>	<b>(962 027)</b>	354 886	<b>1 774 967</b>	(551 594)
<b>Revenu</b>				
Revenu net	<b>6 246 626</b>	5 304 583	<b>309 799</b>	298 276
Distribution du revenu net	—	—	<b>309 799</b>	298 276
	<b>6 246 626</b>	5 304 583	—	—
<b>Actif net à la fin</b>	<b>226 153 485 \$</b>	197 573 532 \$	<b>30 219 675 \$</b>	24 264 878 \$
<b>Nombre de parts émises et rachetées</b>				
Parts en circulation au début	<b>2 796 606</b>	2 692 167	<b>1 335 654</b>	932 403
Parts émises	<b>409 161</b>	408 899	<b>394 490</b>	513 170
	<b>3 205 767</b>	3 101 066	<b>1 730 144</b>	1 445 573
Parts rachetées	<b>289 627</b>	304 460	<b>213 190</b>	109 919
<b>Parts en circulation à la fin</b>	<b>2 916 140</b>	2 796 606	<b>1 516 954</b>	1 335 654

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



Monétaire		Obligations		Actions canadiennes		Actions internationales		Équilibré
1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998 *
3 964 020 \$	5 042 361 \$	2 957 623 \$	3 273 595 \$	2 606 990 \$	1 379 618 \$	7 907 433 \$	3 580 437 \$	– \$
109 641 093	85 764 410	14 653 343	7 912 764	7 347 862	5 285 171	432 821 975	111 303 327	7 439 257
113 605 113	90 806 771	17 610 966	11 186 359	9 954 852	6 664 789	440 729 408	114 883 764	7 439 257
108 279 651	86 842 751	13 107 731	8 308 622	5 825 792	4 338 268	423 206 648	108 165 594	780 345
–	–	142 269	79 886	83 837	280 469	2 471 232	1 189 263	21 280
108 279 651	86 842 751	12 965 462	8 228 736	5 741 955	4 057 799	420 735 416	106 976 331	759 065
5 325 462 \$	3 964 020 \$	4 645 504 \$	2 957 623 \$	4 212 897 \$	2 606 990 \$	19 993 992 \$	7 907 433 \$	6 680 192 \$

1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998 *
4 350 220 \$	5 069 514 \$	3 223 894 \$	3 587 843 \$	2 912 844 \$	1 581 224 \$	8 779 684 \$	4 082 741 \$	– \$
10 112 459	6 385 817	4 449 617	579 224	2 310 600	1 952 683	14 964 961	4 568 289	10 312 017
9 081 109	7 105 111	2 209 888	852 454	668 651	760 237	3 427 581	357 059	32 909
1 031 350	(719 294)	2 239 729	(273 230)	1 641 949	1 192 446	11 537 380	4 211 230	10 279 108
–	–	142 269	79 886	83 837	280 469	2 471 233	1 189 263	21 280
–	–	112 925	73 569	61 105	222 050	2 322 833	893 542	–
–	–	29 344	6 317	22 732	58 419	148 400	295 721	21 280
–	–	49 707	(97 036)	(71 119)	80 755	689 189	189 992	203 326
214 386	142 562	205 850	173 313	58 907	13 597	388 071	142 853	74 528
214 386	142 562	205 850	173 313	58 907	13 597	388 071	142 853	–
–	–	–	–	–	–	–	–	74 528
5 381 570 \$	4 350 220 \$	5 542 674 \$	3 223 894 \$	4 506 406 \$	2 912 844 \$	21 154 653 \$	8 779 684 \$	10 578 242 \$

434 413	506 242	307 814	334 344	210 354	124 591	904 280	454 043	–
1 009 832	637 689	410 623	54 495	152 832	140 994	1 305 095	488 592	1 031 217
1 444 245	1 143 931	718 437	388 839	363 186	265 585	2 209 375	942 635	1 031 217
906 841	709 518	206 665	81 025	44 560	55 231	303 575	38 355	3 310
537 404	434 413	511 772	307 814	318 626	210 354	1 905 800	904 280	1 027 907

\* Début des opérations  
en novembre 1998

Photo

Photo

Photo

# omnibus

*Photo*

# Fonds omnibus FMOQ

C'est le Fonds FMOQ spécialement conçu pour l'investissement par le biais des divers régimes fiscaux (REÉR, FERR, REÉÉ, etc.). Il s'est classé au cinquième (5<sup>e</sup>) rang parmi les fonds équilibrés au Canada sur une période de 10 ans au 31 décembre 1998\*. Il est diversifié en titres de marché monétaire, en obligations et en actions et offre un fort potentiel de croissance sur une période de cinq ans.

\* Rang selon l'échantillon PAL Trak

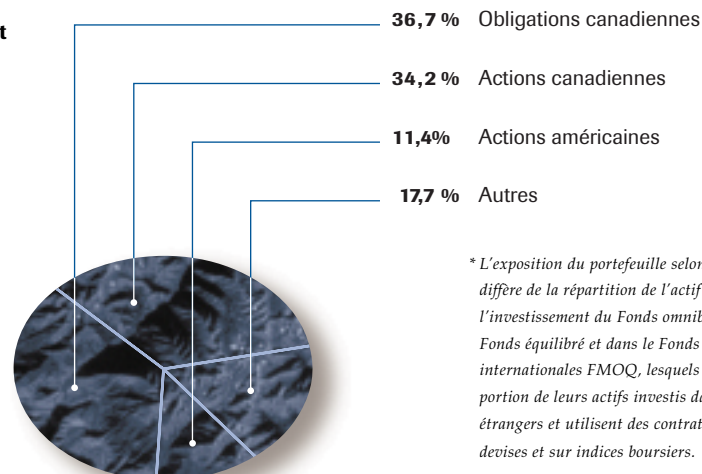
## Données financières au 31 décembre

	Valeur unitaire	Revenu net par part	Gain net par part
1998	77,552 \$	2,110 \$	4,869 \$
1997	70,648	1,919	7,608
1996	60,871	2,114	2,997
1995	52,286	2,367	2,366
1994	44,556	2,133	0,679

## Frais de gestion en pourcentage sur l'actif net moyen

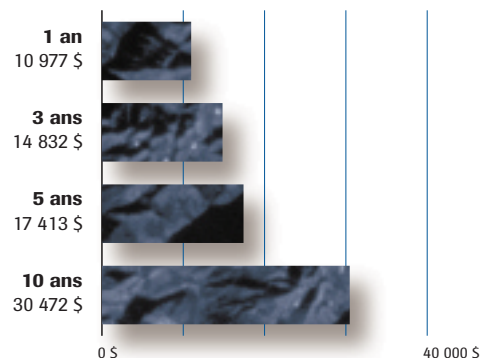
1998	1997	1996	1995	1994
0,85 %	0,62 %	0,59 %	0,61 %	0,62 %

## Répartition de l'actif net au 31 décembre 1998\*



\* L'exposition du portefeuille selon les marchés diffère de la répartition de l'actif compte tenu de l'investissement du Fonds omnibus dans le Fonds équilibré et dans le Fonds actions internationales FMOQ, lesquels comprennent une portion de leurs actifs investis dans les marchés étrangers et utilisent des contrats à terme sur devises et sur indices boursiers.

## Valeur cumulée de 10 000 \$ investis depuis



## Rendement pour l'année 1998

9,8 %

# Fonds Omnibus FMOQ

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Actions (45,59%)</b>			
<b>Actions ordinaires canadiennes (34,24%)</b>			
<b>Mines intégrées (0,27%)</b>			
Noranda	40 500	719 531 \$	619 650 \$
<b>Or et métaux précieux (1,49%)</b>			
Barrick Gold	98 000	1 886 069	1 866 900
Euro Nevada Mining	60 400	1 479 848	1 510 000
		3 365 917	3 376 900
<b>Pétrole et gaz (3,07%)</b>			
Canadian Hunter Exploration	10 125	109 439	101 250
Canadian Natural Resources	90 400	2 411 552	2 079 200
Canadian Occidental Petroleum	89 300	2 013 716	1 419 870
Crestar Energy	59 100	964 945	768 300
Poco Petroleum	114 300	1 585 126	1 463 040
Ulster Petroleum	97 000	1 117 904	1 115 500
		8 202 682	6 947 160
<b>Papier et produits forestiers (0,05%)</b>			
Nexfor	17 658	116 425	106 831
<b>Produits de consommation (1,63%)</b>			
BioChem Pharma	14 800	481 317	652 680
MAAX	61 700	1 149 182	1 042 730
Magna International, classe A	20 900	1 975 190	1 993 860
		3 605 689	3 689 270
<b>Produits industriels (4,77%)</b>			
Bombardier, classe B, convertibles	75 100	1 329 468	1 652 200
Emco	82 900	749 416	829 000
Groupe CGI, classe A	73 200	700 384	2 214 300
Mitel	87 900	1 198 267	1 010 850
NOVA Corporation	1	29	20
Royal Group Technologies	65 500	2 169 903	2 240 873
United Dominion Industries	59 071	1 732 494	1 845 437
Westburne	68 300	951 156	986 935
		8 831 117	10 779 615
<b>Immobilier et construction (0,88%)</b>			
Intrawest	77 100	2 097 571	1 993 035
<b>Transport et environnement (1,02%)</b>			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	29 100	2 429 509	2 314 614
<b>Pipelines (0,79%)</b>			
TransCanada PipeLines	79 808	2 078 720	1 791 689

# Portefeuille de placements au 31 décembre 1998

Actions ordinaires canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Services publics (5,46%)</b>			
BCE	86 800	4 096 680 \$	5 021 380 \$
Call-Net Entreprises	108 100	1 553 761	1 513 400
Clearnet Communications, classe A	134 800	1 527 345	1 671 520
Microcell Telecom, classe B	97 600	1 064 894	902 800
Services Telecom Manitoba	60 800	1 318 003	1 216 000
Telesystem International Wireless	104 500	2 210 788	2 011 625
		11 771 471	12 336 725
<b>Communications et médias (3,35%)</b>			
Baton Broadcasting	45 800	970 221	1 023 630
Newfoundland Capital Corporation, classe A	77 000	558 530	616 000
Southam	85 300	1 885 068	1 991 755
Sun Media	120 700	1 725 857	2 534 700
Torstar, classe B	77 600	1 398 994	1 408 440
		6 538 670	7 574 525
<b>Commerce (3,43%)</b>			
Canadian Tire, classe A	41 900	1 438 518	1 686 475
Dylex	246 400	1 776 904	1 133 440
Métro-Richelieu, classe A	141 100	2 474 703	2 737 340
Van Houtte (A.L.)	73 400	1 075 739	2 202 000
		6 765 864	7 759 255
<b>Services financiers (8,03%)</b>			
Banque de Montréal	42 000	2 547 244	2 591 400
Banque de Nouvelle-Écosse	40 800	1 314 669	1 377 000
Banque Nationale du Canada	99 800	2 250 728	2 475 040
Banque Royale du Canada	23 000	1 551 552	1 760 650
Banque Toronto-Dominion	137 400	5 841 953	7 392 120
Fairfax Financial Holdings	3 600	1 800 000	1 944 000
Guardian Capital Group, classe A	59 800	798 257	612 950
		16 104 403	18 153 160
<b>Total des actions ordinaires canadiennes</b>			
		72 627 569	77 442 429
<b>Actions ordinaires américaines (11,35%)</b>			
<b>Consommation - secteurs cycliques (2,43%)</b>			
Costco Companies	3 100	104 707	342 497
Eastman Kodak	1 900	195 744	209 372
Federated Department Stores	3 700	174 640	246 688
Ford Motor	4 200	145 831	377 249
General Motors, classe H	3 400	140 886	206 522
Home Depot	5 500	144 129	515 061
Jetform	78 000	1 835 364	1 537 685
McDonald's	2 400	160 715	282 148
Office Depot	7 100	201 755	402 742
Time Warner	5 000	150 970	474 933
Viacom, classe B	3 200	183 707	362 422
Wal-Mart Stores	4 300	362 698	535 952
		3 801 146	5 493 271

Actions ordinaires américaines  
(suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Consommation - secteurs non cycliques (2,55%)</b>			
Abbott Laboratories	3 300	220 864 \$	247 482 \$
Bristol-Myers Squibb	2 500	271 140	512 002
Coca-Cola	3 500	240 995	358 902
Colgate-Palmolive	1 600	111 662	227 432
Gillette	2 700	134 633	197 578
Johnson & Johnson	2 100	168 995	269 578
Kellogg	3 300	196 171	172 353
Lilly Eli & Company	2 700	275 880	367 263
Medtronic	3 500	113 795	397 906
Merck & Companies	2 700	235 578	609 522
Pfizer	3 000	316 019	573 938
Philip Morris	5 400	221 648	442 161
Proctor & Gamble	2 300	189 449	321 434
Ralston-Ralston Purina	3 700	152 412	181 919
Safeway	4 500	160 521	419 692
Sara Lee	5 000	143 520	215 705
Sysco	5 900	132 119	247 759
		<u>3 285 401</u>	<u>5 762 626</u>
<b>Technologie (2,10%)</b>			
Cisco Systems	4 725	200 942	671 184
Compaq Computer	5 000	242 144	321 405
Honeywell	1 700	214 273	195 952
IBM	2 000	263 730	564 372
Intel	3 400	374 576	616 966
J.D. Edwards & Company	4 300	240 741	186 740
Lucent Technologies	2 150	102 664	361 759
Microsoft	4 100	304 090	870 274
Motorola	2 600	203 670	242 986
Oracle	4 337	150 018	286 254
Xerox	2 400	203 965	433 438
		<u>2 500 813</u>	<u>4 751 330</u>
<b>Industriels (0,08%)</b>			
Ingersoll-Rand	2 600	153 259	188 022
<b>Industries de base (0,20%)</b>			
Dupont de Nemours & Company	2 800	261 849	227 394
Praxair	4 100	299 387	221 196
		<u>561 236</u>	<u>448 590</u>
<b>Énergie (0,68%)</b>			
Burlington Resources	3 700	234 935	202 801
Exxon	4 100	319 756	458 863
Mobil	2 900	211 198	386 700
Royal Dutch Petroleum	4 000	230 764	293 091
Schlumberger	2 700	212 940	191 638
		<u>1 209 593</u>	<u>1 533 093</u>

Actions ordinaires américaines  
(suite)

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Services financiers (1,77%)</b>			
American International Group	3 137	191 514 \$	463 914 \$
Associates First Capital	5 200	237 310	337 246
BankAmerica	4 316	232 322	397 164
Chase Manhattan Bank	4 600	249 297	499 861
Citigroup	5 099	192 000	387 762
Conseco	3 700	207 337	172 717
Federal National Mortgage Association (Fannie Mae)	2 900	257 186	328 445
Mellon Bank	2 800	298 296	294 621
Morgan Stanley, Dean Witter, Discover and Company	1 900	156 538	206 464
Provident Companies	4 728	135 319	300 303
Schwab Charles	4 575	98 278	393 427
Summit Bancorp	3 400	233 059	227 337
		<u>2 488 456</u>	<u>4 009 261</u>
<b>Services publics (0,97%)</b>			
Airtouch Communications	2 700	119 924	299 337
ALLTEL	3 600	148 935	329 555
American Telegraph & Telephone	2 400	200 741	278 245
Frontier	4 700	169 035	244 574
Nextel Communications, classe A	3 700	143 661	133 785
SBC Communications	8 000	322 137	656 585
Williams	5 500	229 075	262 529
		<u>1 333 508</u>	<u>2 204 610</u>
<b>Sociétés de gestion (0,57%)</b>			
CBS	5 700	179 352	286 251
General Electric	6 400	324 730	999 110
		<u>504 082</u>	<u>1 285 361</u>
<b>Total des actions ordinaires américaines</b>			
		<u>15 837 494</u>	<u>25 676 164</u>
<b>Total des actions</b>			
		<u>88 465 063</u>	<u>103 118 593</u>
		<b>Valeur nominale</b>	
<b>Obligations (36,70%)</b>			
<b>Gouvernement du Canada (19,76%)</b>			
7,500% 01-09-2000	550 000 \$	582 979	573 210
5,000% 01-12-2000	4 000 000	4 000 398	4 019 200
7,500% 01-03-2001	3 500 000	3 655 202	3 690 050
9,750% 01-12-2001	5 960 000	6 841 624	6 741 356
5,250% 01-09-2003	3 700 000	3 796 090	3 774 740
9,000% 01-12-2004	5 400 000	6 505 820	6 543 180
8,750% 01-12-2005	1 950 000	2 361 840	2 389 920
7,000% 01-12-2006	8 050 000	8 961 785	9 157 680
8,000% 01-06-2023	1 750 000	2 368 096	2 415 875
8,000% 01-06-2027	3 825 000	5 067 066	5 374 125
		<u>44 140 900</u>	<u>44 679 336</u>

# Fonds Omnibus FMOQ

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Province de Québec (1,36%)</b>			
7,500%, 01-12-2003	1 075 000\$	1 123 178\$	1 183 897\$
6,500%, 01-10-2007	550 000	560 144	591 745
6,000%, 01-10-2029	525 000	535 217	531 405
Euro, 8,500%, 16-02-2000	750 000	802 757	776 625
		3 021 296	3 083 672
<b>Sociétés publiques du Québec (0,35%)</b>			
Hydro-Québec, 10,250%, 16-07-2012	550 000	661 601	792 110
<b>Autres provinces (2,78%)</b>			
Province de l'Alberta, 5,000%, 16-12-2008	375 000	371 599	371 362
Province de la Nouvelle-Écosse, 5,250%, 02-06-2003	500 000	494 874	503 350
Province de l'Ontario, 5,700%, 01-12-2008	825 000	840 048	856 268
Province de l'Ontario, 6,500%, 08-03-2029	4 075 000	4 325 616	4 545 663
		6 032 137	6 276 643
<b>Autres sociétés publiques (0,64%)</b>			
Ontario Hydro,			
9,000%, 24-06-2002	625 000	668 686	703 563
5,600%, 02-06-2008	725 000	724 217	740 950
		1 392 903	1 444 513
<b>Municipales d'autres provinces (1,16%)</b>			
Municipalité de Hamilton, Euro, 10,250%, 07-12-2004	225 000	281 126	279 450
Municipalité de Toronto Métropolitain, 7,400%, 27-09-2006	500 000	515 329	563 750
Euro, 9,625%, 14-05-2002	600 000	687 378	681 000
Municipalité Régionale de York, 7,250%, 19-06-2017	250 000	247 400	293 437
Ville d'Edmonton, 8,500%, 14-09-2018	375 000	355 367	496 463
Ville de Winnipeg, 9,125%, 12-05-2015	225 000	230 409	304 594
		2 317 009	2 618 694
<b>Institutions, commerces et industries (10,66%)</b>			
Aéroport de Vancouver, 7,375%, 07-12-2026	400 000	400 005	469 000
Associates Capital,			
5,750%, 03-09-2002	450 000	453 771	453 285
5,550%, 02-06-2003	600 000	599 116	599 520
Banque de Montréal,			
8,150%, 09-05-2011	575 000	586 313	667 977
taux flottant, 01-12-2008	1 175 000	1 174 636	1 194 622
Banque de Nouvelle-Écosse,			
7,400%, 08-02-2011	525 000	532 517	583 695
taux flottant, 12-06-2007	425 000	427 422	438 387
taux flottant, 16-07-2012	375 000	374 191	392 175

# Portefeuille de placements au 31 décembre 1998

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Banque Nationale,</b>			
7,500%, 17-10-2011	400 000\$	417 215\$	445 200\$
<b>Banque Royale,</b>			
5,400%, 07-04-2003	1 250 000	1 249 737	1 257 812
5,600%, 22-04-2008	1 075 000	1 074 108	1 076 344
<b>Canada Trustco Mortgage,</b>			
5,650%, 11-02-2003	1 050 000	1 050 771	1 063 125
9,150%, 26-05-2025	400 000	492 722	552 080
<b>Cards Trust,</b>			
5,510%, 21-06-2003	1 175 000	1 175 173	1 187 690
<b>Centra Gas Ontario,</b>			
8,850%, 01-09-2005	250 000	252 914	295 625
<b>Chrysler Credit Canada,</b>			
5,375%, 15-08-2000	375 000	374 587	375 000
5,690%, 05-09-2001	650 000	650 000	654 062
<b>Entreprises Bell Canada,</b>			
8,875%, 17-04-2026	500 000	519 830	663 125
Euro, 8,500%, 24-08-2000	375 000	386 971	393 937
<b>First Place Tower,</b>			
9,220%, 15-12-2005	275 000	312 303	329 615
<b>Ford Credit Canada,</b>			
7,520%, 23-04-2001	400 000	403 502	418 000
5,820%, 22-07-2002	925 000	927 989	934 250
6,040%, 12-08-2003	500 000	501 280	510 000
<b>General Motor Acceptance Credit,</b>			
Euro, 7,500%, 10-07-2001	425 000	426 935	445 188
<b>Loblaws,</b>			
6,450%, 09-02-2028	625 000	625 914	625 563
<b>Master Credit Card Trust,</b>			
6,150%, 21-12-2004	1 375 000	1 386 993	1 438 388
<b>Nav Canada,</b>			
7,560%, 01-03-2027	675 000	691 078	818 978
<b>Nouveau-Brunswick F.M. Projet,</b>			
6,470%, 30-11-2027	1 525 000	1 104 147	1 250 652
<b>Realfund,</b>			
6,800%, 01-08-2007	300 000	298 626	291 660
<b>Riocan développement,</b>			
6,350%, 31-10-2002	300 000	300 034	296 250
<b>Saskatchewan Wheat Pool,</b>			
6,600%, 18-07-2007	250 000	252 075	240 700
<b>Thomson,</b>			
6,500%, 09-07-2007	400 000	398 752	424 440
<b>TransCanada PipeLines,</b>			
7,100%, 07-12-2000	275 000	274 603	283 938
8,200%, 17-09-2001	275 000	292 948	294 594
6,050%, 15-02-2007	250 000	249 237	254 975
11,800%, 20-11-2020	175 000	200 785	286 825
<b>Westcoast Energy,</b>			
9,050%, 04-02-2002	250 000	275 343	275 825
8,850%, 21-07-2025	525 000	546 169	703 920
<b>York receivables trust II,</b>			
5,670%, 21-04-2002	1 200 000	1 200 248	1 213 920
		22 860 960	24 100 342
<b>Total des obligations</b>		80 426 806	82 995 310

	Nombre de parts	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Fonds communs de placement (12,25%)</b>			
Fonds actions internationales			
FMOQ	1 395 945	14 882 029 \$	17 406 043 \$
Fonds équilibré FMOQ	1 000 000	10 000 000	10 291 000
		<u>24 882 029</u>	<u>27 697 043</u>
		<b>Valeur en capital impayé</b>	
<b>Titre hypothécaire (1,36%)</b>			
Canada Trust LNH, 01-02-2002	416 865 \$	408 349	411 601
Canada Trust LNH, 01-11-2002	491 436	482 527	487 490
Canada Trust LNH, 01-06-2003	408 007	398 287	402 767
Canada Trust LNH, 01-07-2003	1 190 596	1 177 642	1 174 736
Canada Trust LNH, 01-09-2003	609 968	603 746	602 204
		<u>3 070 551</u>	<u>3 078 798</u>
<b>Total des placements (95,90%)</b>			
		<b><u>196 844 449 \$</u></b>	<b><u>216 889 744</u></b>
<b>Titres de marché monétaire (3,16%)</b>			
Banque Nationale du Canada, 18-02-1999			989 210
Banque Royale du Canada, 05-01-1999			991 910
17-02-1999			245 957
Banque Toronto-Dominion, 5,150 %, 05-01-1999			450 000
12-02-1999			988 380
Bon du Trésor du Canada, 21-01-1999			367 286
04-03-1999			421 175
18-03-1999			171 313
01-04-1999			1 925 255
29-01-1999			592 422
			<u>7 142 908</u>
<b>Encaisse et solde net à recevoir (0,94%)</b>			
			2 120 833
<b>Actif net (100%)</b>			
			<b><u>226 153 485 \$</u></b>

# placement



# Fonds de placement FMOQ

Spécialement conçu pour l'investissement à l'extérieur des divers régimes fiscaux, le Fonds de placement FMOQ s'est classé au deuxième (2<sup>e</sup>) rang parmi les fonds équilibrés au Canada sur une période de 10 ans au 31 décembre 1998\*. Il est diversifié en actions canadiennes et étrangères, en titres de marché monétaire et, lorsque la conjoncture le justifie, en obligations. Il s'adresse à l'investisseur qui recherche une appréciation du capital en acceptant une proportion importante d'actions dans son portefeuille.

\* Rang selon l'échantillon PAL Trak

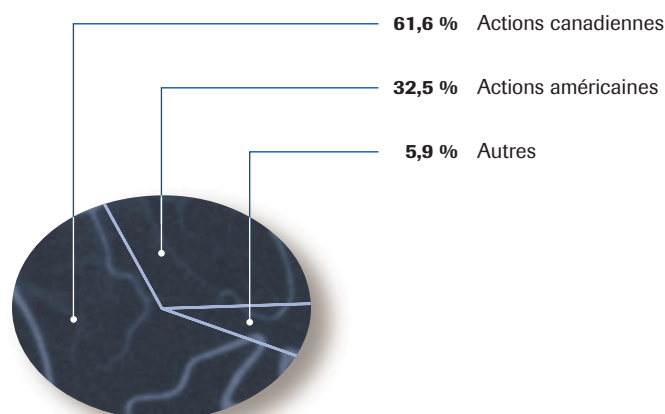
## Données financières au 31 décembre

	Valeur unitaire	Revenu net par part	Gain net par part
1998	19,921 \$	0,205 \$	0,939 \$
1997	18,167	0,287	3,516
1996	18,003	0,377	0,762
1995	15,876	0,544	0,967
1994	14,596	0,515	0,344

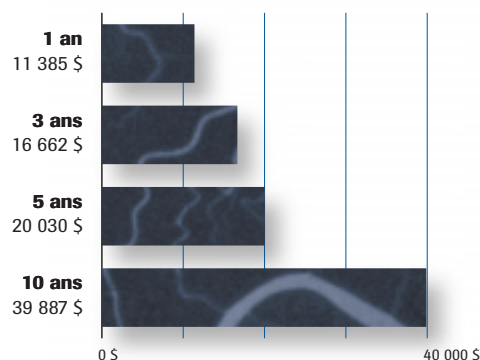
## Frais de gestion en pourcentage sur l'actif net moyen

1998	1997	1996	1995	1994
0,85 %	0,64 %	0,61 %	0,65 %	0,67 %

## Répartition de l'actif net au 31 décembre 1998



## Valeur cumulative de 10 000 \$ investis depuis



## Rendement pour l'année 1998

13,9 %

# Fonds de placement FMOQ

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Actions (94,01 %)</b>			
<b>Actions ordinaires canadiennes (61,55 %)</b>			
<b>Métaux et minéraux (0,71 %)</b>			
Noranda	14 000	250 300\$	214 200\$
<b>Or et métaux précieux (2,55 %)</b>			
Barrick Gold	28 700	521 347	546 735
Euro Nevada Mining	9 000	218 700	225 000
		740 047	771 735
<b>Pétrole et gaz (5,94 %)</b>			
Canadian Hunter Exploration	3 500	38 070	35 000
Canadian Natural Resources	22 500	593 992	517 500
Canadian Occidental Petroleum	17 775	474 155	282 622
Crestar Energy	11 800	189 263	153 400
Poco Petroleum	25 500	359 830	326 400
Rio Alto Exploration	9 000	155 700	135 000
Ulster Petroleum	29 900	371 441	343 850
		2 182 451	1 793 772
<b>Papier et produits forestiers (0,93 %)</b>			
Domtar	27 500	231 222	243 375
Nexfor	6 104	40 500	36 929
		271 722	280 304
<b>Produits de consommation (2,60 %)</b>			
BioChem Pharma	2 000	63 373	88 200
MAAX	13 000	241 859	219 700
Magna international, classe A	5 000	476 270	477 000
		781 502	784 900
<b>Produits industriels (8,68 %)</b>			
Bombardier, classe B, convertibles	24 700	440 153	543 400
Emco	15 000	135 600	150 000
Groupe CGI, classe A	16 900	258 575	511 225
Mitel	24 600	333 363	282 900
Royal Group Technologies	14 000	473 680	478 965
United Dominion Industries	12 750	433 508	398 323
Westburne	17 800	280 370	257 210
		2 355 249	2 622 023
<b>Immobilier et construction (1,63 %)</b>			
Intrawest	19 000	512 225	491 150
<b>Transport et environnement (1,87 %)</b>			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	7 100	592 123	564 734
<b>Pipelines (1,33 %)</b>			
TransCanada PipeLines	17 916	466 134	402 214

# Portefeuille de placements au 31 décembre 1998

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions ordinaires canadiennes (suite)			
<b>Services publics (10,22 %)</b>			
BCE	21 850	1 065 862\$	1 264 023\$
Call-Net Entreprises	35 000	481 721	490 000
Clearnet Communications, classe A	33 200	386 626	411 680
Microcell Telecom, classe B	19 800	216 030	183 150
Services Telecom Manitoba	16 000	355 279	320 000
Telesystem International Wireless	21 800	457 626	419 650
		2 963 144	3 088 503
<b>Communications et médias (5,82 %)</b>			
Baton Broadcasting	9 500	200 775	212 325
Newfoundland Capital Corporation, classe A	25 900	187 855	207 200
Southam	18 700	436 828	436 645
Sun Media	25 700	345 010	539 700
Torstar, classe B	20 000	368 415	363 000
		1 538 883	1 758 870
<b>Commerce (5,90 %)</b>			
Canadian Tire, classe A	11 100	383 811	446 775
Dylex	55 500	383 033	255 300
Métro-Richelieu, classe A	32 800	571 199	636 320
Van Houtte (A. L.)	14 800	268 544	444 000
		1 606 587	1 782 395
<b>Services financiers (13,37 %)</b>			
Banque de Montréal	10 900	659 942	672 530
Banque de Nouvelle-Écosse	11 900	384 967	401 625
Banque Nationale du Canada	17 000	368 552	421 600
Banque Royale du Canada	3 700	278 034	283 235
Banque Toronto-Dominion	33 000	1 397 267	1 775 400
Fairfax Financial Holdings	900	450 000	486 000
		3 538 762	4 040 390
<b>Total des actions ordinaires canadiennes</b>			
		17 799 129	18 595 190
<b>Actions ordinaires américaines (32,46 %)</b>			
<b>Consommation - secteurs cycliques (5,38 %)</b>			
Costco Companies	1 200	64 060	132 580
Eastman Kodak	700	60 601	77 137
Federated Department Stores	1 400	80 398	93 341
Ford Motor	1 700	71 495	152 696
General Motors, classe H	1 300	60 585	78 964
Home Depot	2 100	63 786	196 660
Jetform	14 500	321 599	285 852
McDonald's	1 000	69 486	117 562
Office Depot	2 700	83 568	153 155
Time Warner	2 000	75 725	189 973
Viacom, classe B	1 300	57 001	147 234
		1 008 304	1 625 154

Actions ordinaires américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Consommation</b>			
<b>- secteurs non cycliques (7,51%)</b>			
Abbott Laboratories	1 300	86 989 \$	97 493 \$
Bristol-Myers Squibb	1 000	129 185	204 801
Coca-Cola	1 400	130 506	143 561
Colgate-Palmolive	600	60 929	85 287
Gillette	1 100	61 713	80 495
Johnson & Johnson	800	70 108	102 697
Kellogg	1 300	77 279	67 897
Lilly Eli & Company	1 100	111 268	149 626
Medtronic	1 400	61 219	159 162
Merck & Companies	1 000	92 393	225 749
Pfizer	1 200	120 815	229 575
Philip Morris	2 100	126 746	171 952
Proctor & Gamble	900	96 073	125 778
Ralston-Ralston Purina	1 500	61 965	73 751
Safeway	1 800	73 914	167 877
Sara Lee	2 000	62 009	86 282
Sysco	2 300	60 105	96 584
		1 483 216	2 268 567
<b>Technologie (6,14%)</b>			
Cisco Systems	1 900	84 080	269 894
Compaq Computer	1 800	84 973	115 706
Honeywell	700	88 229	80 686
IBM	800	111 170	225 749
Intel	1 400	150 982	254 045
J.D. Edwards & Company	1 600	91 164	69 485
Lucent Technologies	800	29 970	134 608
Microsoft	1 600	127 766	339 619
Motorola	1 000	90 319	93 456
Oracle	1 650	82 664	108 905
Xerox	900	98 856	162 539
		1 040 173	1 854 692
<b>Industriels (0,24%)</b>			
Ingersoll-Rand	1 000	57 725	72 316
<b>Industries de base (1,28%)</b>			
Dupont de Nemours & Company	1 100	102 291	89 333
Praxair	1 600	109 941	86 320
Wal-Mart Stores	1 700	143 384	211 888
		355 616	387 541
<b>Énergie (2,04%)</b>			
Burlington Resources	1 500	94 783	82 217
Exxon	1 600	141 620	179 069
Mobil	1 200	123 664	160 014
Royal Dutch Petroleum	1 600	98 080	117 236
Schlumberger	1 100	86 845	78 075
		544 992	616 611

Actions ordinaires américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Services financiers (5,33%)</b>			
American International Group	1 300	96 182 \$	192 250 \$
Associates First Capital	2 000	96 130	129 710
BankAmerica	1 837	123 399	169 043
Chase Manhattan Bank	1 900	132 233	206 464
Citigroup	2 000	116 041	152 093
Conseco	1 500	90 533	70 020
Federal National Mortgage Association (Fanny Mae)	1 200	106 560	135 908
Mellon Bank	1 100	117 766	115 744
Morgan Stanley, Dean Witter, Discover and Company	700	55 763	76 066
Provident Companies	1 900	81 142	120 680
Schwab Charles	1 575	50 914	135 442
Summit Bancorp	1 600	109 683	106 982
		1 176 346	1 610 402
<b>Services publics (2,87%)</b>			
Airtouch Communications	1 100	52 810	121 952
ALLTEL	1 400	69 788	128 160
American Telegraph & Telephone	900	75 278	104 342
Frontier	1 900	59 491	98 870
Nextel Communications, classe A	1 500	57 077	54 237
SBC Communications	3 100	140 458	254 426
Williams	2 200	89 124	105 011
		544 026	866 998
<b>Sociétés de gestion (1,67%)</b>			
CBS	2 300	90 077	115 505
General Electric	2 500	176 960	390 278
		267 037	505 783
<b>Total des actions ordinaires américaines</b>			
		6 477 435	9 808 064
<b>Total des actions</b>			
		24 276 564	28 403 254
<b>Total des placements (94,01%)</b>			
		24 276 564 \$	28 403 254
<b>Titres de marché monétaire (6,05%)</b>			
Banque Toronto-Dominion, 05-01-1999			325 000
Banque Royale du Canada, 17-02-1999			368 936
Bon du Trésor du Canada, 18-03-1999			269 206
Bon du Trésor du Canada, 01-04-1999			419 607
Bon du Trésor du Québec, 05-02-1999			345 845
Province du Québec, note promissoire, 07-01-1999			98 708
			1 827 302
<b>Encaisse et solde net à payer (-0,06%)</b>			
			(10 881)
<b>Actif net (100%)</b>			
			30 219 675 \$

# monétaire

# Fonds monétaire FMOQ

Ce Fonds FMOQ s'adresse à l'investisseur qui recherche un rendement élevé et une protection de son capital pour un investissement à court terme. Il est composé d'instruments du marché monétaire et de titres de créance à court terme.

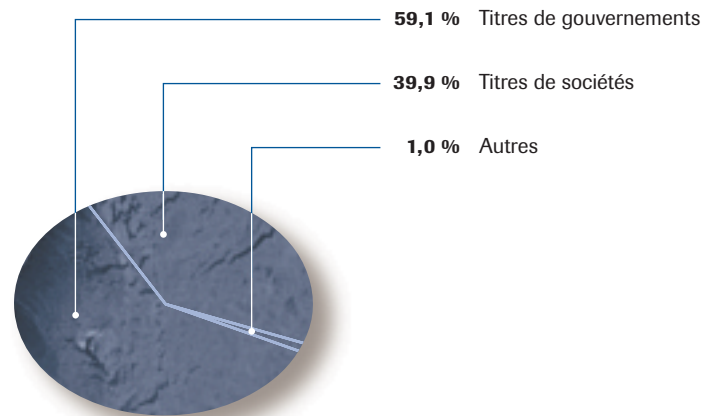
## Données financières au 31 décembre

	Valeur unitaire	Revenu net par part	Gain net par part
1998	10,014 \$	0,433 \$	— \$
1997	10,014	0,293	—
1996	10,014	0,476	—
1995	10,014	0,663	—
1994	10,014	0,431	0,100

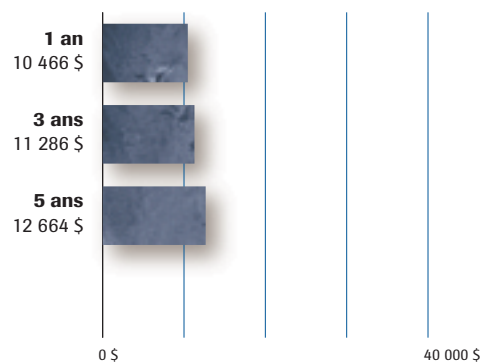
## Frais de gestion en pourcentage sur l'actif net moyen

1998	1997	1996	1995	1994
0,40 %	0,68 %	0,69 %	0,69 %	0,64 %

## Répartition de l'actif net au 31 décembre 1998



## Valeur cumulative de 10 000 \$ investis depuis



## Rendement pour l'année 1998

**4,5 %**

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Titres de marché monétaire (98,96%)</b>			
Atlas Auto, billet, 06-04-99	300 000\$	293 418\$	293 418\$
Banque Royale du Canada, billet, 19-02-99	200 000	196 738	196 738
Bon du Trésor de Colombie-Britannique, 22-03-99	300 000	295 605	295 605
Bon du Trésor de Nouvelle-Écosse, 28-04-99	400 000	391 284	391 284
Bon du Trésor du Canada, 18-03-99	200 000	197 794	197 794
10-06-99	25 000	24 449	24 449
12-02-99	550 000	543 009	543 009
19-02-99	725 000	716 039	716 039
Bon du Trésor du Québec, 05-03-99	850 000	839 655	839 655
Clear Trust, billet, 05-01-99	200 000	194 716	194 716
Commission Canadienne du Blé, billet, 19-01-99	175 000	171 875	171 875
Crédit Ford, billet, 26-04-99	500 000	487 125	487 125
G.M.A.C., billet, 26-04-99	500 000	487 125	487 125
Imasco Limitée, billet, 07-05-99	500 000	486 630	486 630
		<u>5 325 462</u>	<u>5 325 462</u>
<b>Total des placements (98,96%)</b>		<b><u>5 325 462\$</u></b>	<b><u>5 325 462</u></b>
<b>Encaisse et solde net à payer (1,04%)</b>			<u>56 108</u>
<b>Actif net (100%)</b>			<b><u>5 381 570\$</u></b>

*Photo*

# obligations



# Fonds obligations FMOQ

Ce Fonds FMOQ permet d'obtenir un revenu élevé et régulier tout en étant des plus sécuritaires. Il est composé principalement d'obligations émises en devises étrangères par des gouvernements et des sociétés.

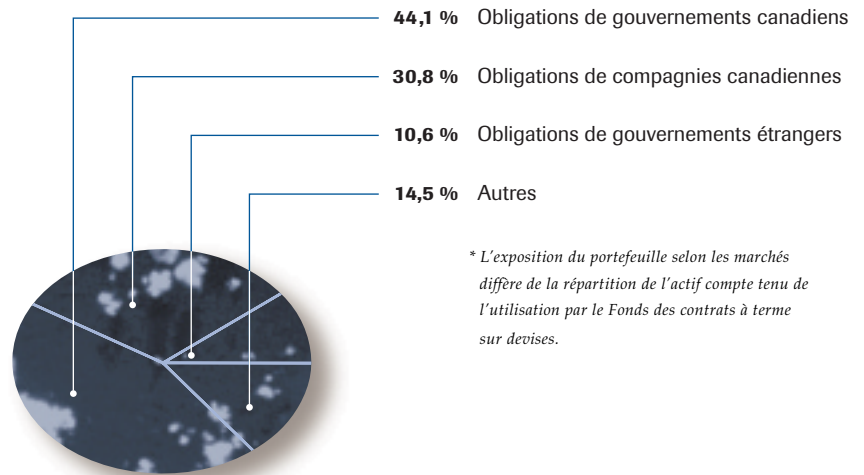
## Données financières au 31 décembre

	Valeur unitaire	Revenu net par part	Gain net par part
1998	10,830 \$	0,621 \$	0,278 \$
1997	10,473	0,604	0,266
1996	10,731	0,599	0,386
1995	10,604	0,627	0,355
1994	9,755	0,656	(0,606)

## Frais de gestion en pourcentage sur l'actif net moyen

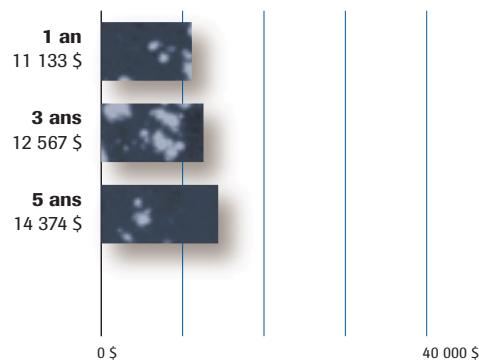
1998	1997	1996	1995	1994
0,85 %	0,89 %	0,94 %	0,94 %	0,88 %

## Répartition de l'actif net au 31 décembre 1998\*



\* L'exposition du portefeuille selon les marchés diffère de la répartition de l'actif compte tenu de l'utilisation par le Fonds des contrats à terme sur devises.

## Valeur cumulative de 10 000 \$ investis depuis



## Rendement pour l'année 1998

11,3 %

# Fonds obligations FMOQ

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Obligations (85,58%)</b>			
<b>Obligations canadiennes (74,94%)</b>			
<b>Gouvernement du Canada (27,37%)</b>			
Euro, 6,250%, 26-11-2004	200 000 £	534 165 \$	536 581 \$
Euro, 6,750%, 28-08-2006	50 000 \$ <sup>US</sup>	81 693	84 790
Euro, 6,625%, 03-10-2007	500 000 <sup>NZ</sup>	409 402	412 873
Euro, 4,875%, 07-07-2008	500 000 <sup>DEM</sup>	464 394	482 877
		1 489 654	1 517 121
<b>Province de Québec (12,29%)</b>			
Euro FRF, 6,875%, 22-04-2004	800 000 <sup>FRF</sup>	252 042	245 959
Euro £, 8,625%, 04-11-2011	140 000 £	382 919	435 185
		634 961	681 144
<b>Autres provinces (4,48%)</b>			
Province de l'Ontario,			
Euro FRF, 6,875%, 29-07-2008	750 000 <sup>FRF</sup>	239 169	248 237
<b>Compagnies (30,80%)</b>			
Inter-American Development Bank,			
Euro US, 6,375%, 22-10-2007	200 000 \$ <sup>US</sup>	299 492	331 200
International Bank for Reconstruction & Development,			
Euro DEM, 6,125%, 27-09-2002	250 000 <sup>DEM</sup>	248 965	249 704
Euro DKK, 6,375%, 14-03-2003	800 000 <sup>DKK</sup>	206 776	208 579
Euro US, 5,625%, 17-03-2003	350 000 \$ <sup>US</sup>	556 270	551 478
Euro DKK, 5,750%, 30-12-2004	1 000 000 <sup>DKK</sup>	264 676	258 530
Euro NZ, 7,250%, 09-04-2001	130 000 <sup>NZ</sup>	99 952	107 819
		1 676 131	1 707 310
<b>Total des obligations canadiennes</b>		4 039 915	4 153 812

# Portefeuille de placements au 31 décembre 1998

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Obligations étrangères (10,64%)</b>			
<b>Bulgarie</b>			
Bulgaria Republic, 6,687%, 28-07-2011	35 000 \$ <sup>US</sup>	39 815 \$	35 890 \$
<b>Corée</b>			
Republic of Korea, 8,875%, 15-04-2008	50 000 \$ <sup>US</sup>	77 192	78 629
<b>Grèce</b>			
Hellenic Republic, 6,950%, 04-03-2008	150 000 \$ <sup>US</sup>	251 487	248 630
<b>Mexique</b>			
Mexico Government, 11,375%, 15-09-2016	90 000 \$ <sup>US</sup>	148 905	141 051
<b>Panama</b>			
Panama Republic, 8,250%, 22-01-2008	25 000 \$ <sup>US</sup>	37 338	35 661
<b>Pologne</b>			
Poland Republic, 5,000%, 27-10-2014	35 000 \$ <sup>US</sup>	50 852	49 754
<b>Total des obligations étrangères</b>		605 589	589 615
<b>Total des obligations</b>		4 645 504	4 743 427
<b>Moins-value non réalisée des contrats à terme de devises (note 4)</b>			(24 325)
<b>Total des placements (85,14%)</b>		<b>4 645 504 \$</b>	<b>4 719 102</b>
<b>Titre de marché monétaire (13,98%)</b>			
Banque de Montréal, 05-01-1999			375 000
Banque Toronto Dominion, 05-01-1999			400 000
			775 000
<b>Encaisse et solde net à payer</b>			48 572
<b>Actif net (100%)</b>			<b>5 542 674 \$</b>

*Photo*

# actions canadiennes

*Photo*

# Fonds actions canadiennes FMOQ

Ce Fonds FMOQ s'adresse à l'investisseur qui recherche une croissance du capital à long terme en investissant sur le marché boursier canadien. Il est composé principalement d'actions de corporations canadiennes inscrites à une bourse.

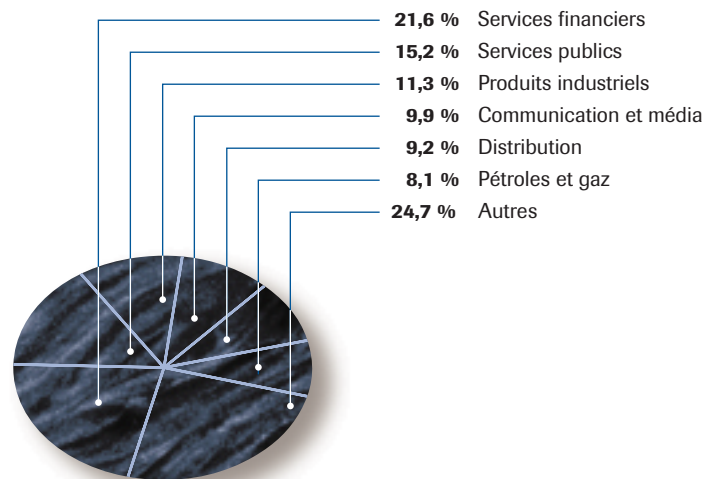
## Données financières au 31 décembre

	Valeur unitaire	Revenu net par part	Gain net par part
1998	14,143 \$	0,208 \$	0,263 \$
1997	13,847	0,078	1,443
1996	12,691	0,245	0,578
1995	11,262	0,217	0,076
1994 (8 mois)	10,246	(0,035)	0,067

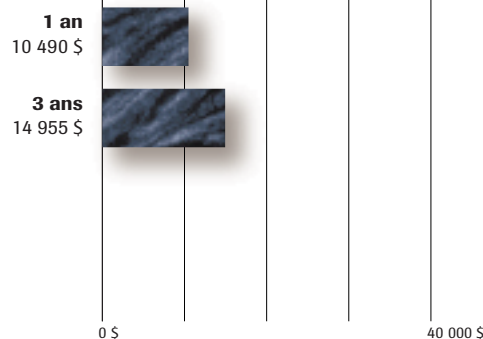
## Frais de gestion en pourcentage sur l'actif net moyen

1998	1997	1996	1995	1994
0,85 %	0,75 %	0,82 %	1,32 %	2,70 %

## Répartition de l'actif net au 31 décembre 1998



## Valeur cumulative de 10 000 \$ investis depuis



## Rendement pour l'année 1998

4,9 %

# Fonds actions canadiennes FMOQ

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Actions ordinaires (96,88%)</b>			
<b>Actions ordinaires canadiennes (95,53%)</b>			
<b>Métaux et minéraux (1,02%)</b>			
Noranda	3 000	46 351 \$	45 900 \$
<b>Or et métaux précieux (4,12%)</b>			
Barrick Gold	5 800	114 486	110 490
Euro Nevada Mining	3 000	72 900	75 000
		187 386	185 490
<b>Pétrole et gaz (8,05%)</b>			
Canadian Hunter Exploration	750	7 050	7 500
Canadian Occidental Petroleum	3 775	97 910	60 022
Canadian Natural Resources	4 200	107 098	96 600
Crestar Energy	3 000	46 071	39 000
Poco Petroleum	6 375	89 546	81 600
Ulster Petroleum	6 800	83 910	78 200
		431 585	362 922
<b>Papier et produits forestiers (1,26%)</b>			
Domtar	5 500	46 630	48 675
Nexfor	1 308	7 500	7 913
		54 130	56 588
<b>Produits de consommation (4,35%)</b>			
BioChem Pharma	800	25 674	35 280
MAAX	3 300	60 965	55 770
Magna International, classe A	1 100	102 985	104 940
		189 624	195 990
<b>Produits industriels (11,31%)</b>			
Bombardier, classe B, convertibles	4 400	77 930	96 800
Groupe CGI, classe A	4 100	44 009	124 025
Mitel	4 000	40 200	46 000
NOVA Corporation	1	29	20
Royal Group Technologies	3 100	108 431	106 057
United Dominion Industries	2 920	105 381	91 224
Westburne	3 150	48 819	45 517
		424 799	509 643
<b>Immobilier et construction (4,47%)</b>			
Intrawest	7 800	193 663	201 630
<b>Transport et environnement (2,82%)</b>			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 600	133 604	127 264
<b>Pipelines (2,29%)</b>			
TransCanada PipeLines	4 588	116 464	103 001

# Portefeuille de placements au 31 décembre 1998

Actions ordinaires canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Services publics (15,21%)</b>			
BCE	4 500	222 453 \$	260 325 \$
Call-Net Entreprises, classe B	8 500	116 293	116 875
Clearnet Communications, classe A	7 400	104 261	91 760
Microcell Telecom, classe B	4 000	43 637	37 000
Services Telecom Manitoba	3 400	74 351	68 000
Telesystem International Wireless	5 800	117 817	111 650
		678 812	685 610
Baton Broadcasting	4 400	95 079	98 340
Newfoundland Capital Corporation, classe A	6 000	43 500	48 000
Southam	4 000	94 701	93 400
Sun Media	5 900	85 404	123 900
Torstar, classe B	4 500	77 850	81 675
		396 534	445 315
<b>Commerce (9,19%)</b>			
Canadian Tire, classe A	2 300	76 777	92 575
Dylex	12 600	81 350	57 960
Métro-Richelieu, classe A	7 700	137 088	149 380
Van Houtte (A. L.)	3 800	77 835	114 000
		373 050	413 915
<b>Services financiers (21,56%)</b>			
Banque de Montréal	2 200	133 433	135 740
Banque de Nouvelle-Écosse	3 200	108 305	108 000
Banque Nationale du Canada	5 300	122 160	131 440
Banque Royale du Canada	1 000	67 351	76 550
Banque Toronto-Dominion	6 650	330 712	357 770
Fairfax Financial Holdings	300	150 000	162 000
		911 961	971 500
<b>Total des actions ordinaires canadiennes</b>	<b>187 817</b>	<b>4 137 963</b>	<b>4 304 768</b>
<b>Actions ordinaires américaines (1,35%)</b>			
<b>Consommation - secteurs cycliques (1,35%)</b>			
Jetform	3 100	74 934	61 113
<b>Total des actions</b>		<b>4 212 897</b>	<b>4 365 881</b>
<b>Total des placements (96,88%)</b>		<b>4 212 897 \$</b>	<b>4 365 881</b>
<b>Titres de marché monétaire (1,64%)</b>			
Bon du Trésor du Canada, 18-03-1999			24 473
Bon du Trésor du Québec, 05-02-1999			49 407
			73 880
<b>Encaisse et solde net à payer (1,48%)</b>			
			66 645
<b>Actif net (100%)</b>			<b>4 506 406 \$</b>



# actions internationales



# Fonds actions internationales FMOQ

Ce Fonds FMOQ vise une croissance du capital à long terme. Les investissements s'effectuent principalement au moyen de contrats à terme sur indices boursiers. Au besoin, pour se protéger des fluctuations des devises, des opérations de couverture peuvent être effectuées.

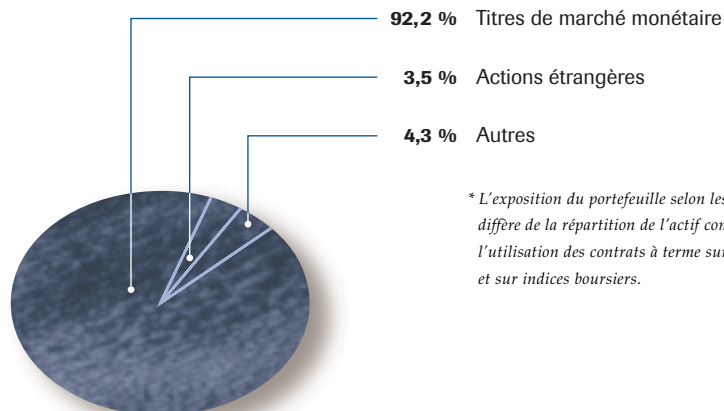
## Données financières au 31 décembre

	Valeur unitaire	Revenu net par part	Gain net par part
1998	11,100 \$	0,371 \$	1,457 \$
1997	9,709	0,190	1,464
1996	8,992	0,334	0,459
1995	8,743	0,497	(0,102)
1994 (7 mois)	9,130	0,224	(0,752)

## Frais de gestion en pourcentage sur l'actif net moyen

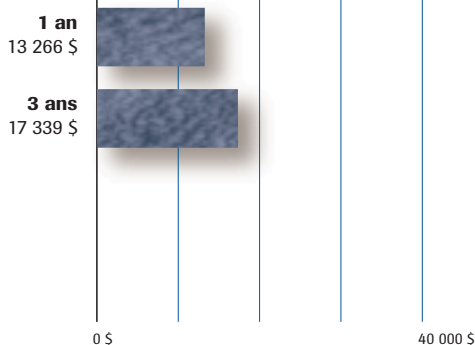
1998	1997	1996	1995	1994
0,85 %	0,81 %	0,79 %	0,81 %	0,61 %

## Répartition de l'actif net au 31 décembre 1998\*



\* L'exposition du portefeuille selon les marchés diffère de la répartition de l'actif compte tenu de l'utilisation des contrats à terme sur devises et sur indices boursiers.

## Valeur cumulative de 10 000 \$ investis depuis



## Rendement pour l'année 1998

32,7 %

## Fonds actions internationales FMOQ

	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Titres de marché monétaire (92,16%)</b>		
Banque de Montréal billet, 05-01-1999	300 000 \$	300 000 \$
Banque Nationale du Canada billet, 18-02-1999	989 210	989 210
Banque Toronto-Dominion billet, 05-01-1999	325 000	325 000
billet, 05-02-1999	1 980 620	1 980 620
billet, 12-02-1999	988 380	988 380
billet, 15-02-1999	394 744	394 744
Bons du trésor du Canada 21-01-1999	979 430	979 430
04-03-1999	1 782 000	1 782 000
18-03-1999	24 473	24 473
01-04-1999	9 280 714	9 280 714
Bons du trésor du Québec 29-01-1999	469 001	469 001
19-02-1999	987 640	987 640
Firstbank billet, 15-01-1999	994 130	994 130
	<u>19 495 342</u>	<u>19 495 342</u>

## Portefeuille de placements au 31 décembre 1998

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Actions (3,51%)</b>			
<b>Actions ordinaires américaines (0,96%)</b>			
S & P Depository Receipts	1 080	122 924 \$	203 829 \$
<b>Actions ordinaires étrangères (2,55%)</b>			
Grande-Bretagne			
MSCI Opals UK , série 2, euro	500	127 952	166 957
Finlande			
MSCI Finnish Opals	1 000	253 013	372 677
<b>Total des actions ordinaires étrangères</b>		<u>380 965</u>	<u>539 634</u>
<b>Total des actions</b>		<u>503 889</u>	<u>743 463</u>
<b>Contrats à terme de devises (note 4) (-0,60%)</b>			
			<u>(127 547)</u>
<b>Contrats à terme sur indices boursiers (note 5) (3,99%)</b>			
			<u>844 274</u>
<b>Options sur contrats à terme de devises (note 6) (-0,03%)</b>			
		<u>(5 239)</u>	<u>(5 871)</u>
<b>Total des placements (99,03%)</b>		<u>19 993 992 \$</u>	<u>20 949 661</u>
<b>Encaisse réservée aux contrats à terme sur indices boursiers (1,26%)</b>			
			<u>266 220</u>
<b>Total des placements (100,29%)</b>			<u>21 215 881</u>
<b>Encaisse et solde net à payer (-0,29%)</b>			
			<u>(61 228)</u>
<b>Actif net (100%)</b>			<u>21 154 653 \$</u>



# équilibré

# Fonds équilibré FMOQ

Créé en novembre, ce Fonds FMOQ est dédié aux divers régimes fiscaux (REÉR, FERR, REÉE, etc.). Constitué de titres de marché monétaire, d'obligations, d'actions et, au besoin, complété par l'utilisation de contrats à terme, il répond à une stratégie de placement plus audacieuse justifiant un horizon de placement à plus long terme.

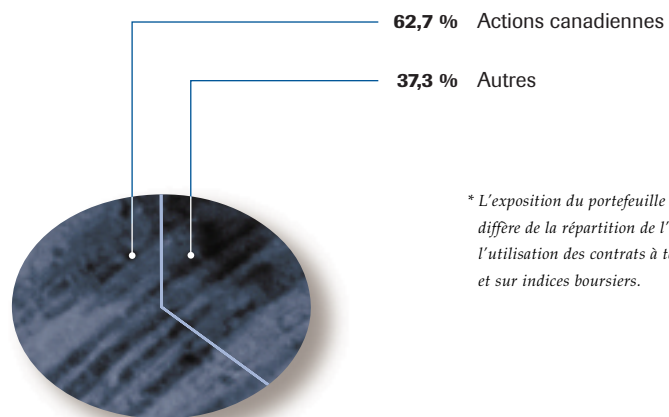
## Données financières au 31 décembre

	Valeur unitaire	Revenu net par part	Gain net par part
1998 (2 mois)	102,91 \$	0,108 \$	0,021 \$

## Frais de gestion en pourcentage sur l'actif net moyen

1998  
0,85%

## Répartition de l'actif net au 31 décembre 1998



# Fonds équilibré FMOQ

## Portefeuille de placement au 31 décembre 1998

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Actions canadiennes (63,92%)</b>			
<b>Actions ordinaires canadiennes (62,67%)</b>			
<b>Métaux et minéraux (0,51%)</b>			
Noranda	3 500	59 936 \$	53 550 \$
<b>Or et métaux précieux (2,60%)</b>			
Barrick Gold	8 400	176 400	160 020
Euro Nevada Mining	4 600	111 780	115 000
		288 180	275 020
<b>Pétrole et gaz (5,92%)</b>			
Canadian Hunter Exploration	875	9 116	8 750
Canadian Natural Resources	7 800	18 642 0	179 400
Canadian Occidental Petroleum	7 600	15 694 0	12 084 0
Crestar Energy	5 100	77 775	66 300
Pacalta Resources	6 800	37 060	29 580
Poco Petroleum	9 800	12 936 0	12 544 0
Ulster Petroleum	8 300	105 825	95 450
		702 496	625 760
<b>Papier et produits forestiers (0,09%)</b>			
Nexor	1 526	9 698	9 232
<b>Produits de consommation (3,04%)</b>			
BioChem Pharma	1 400	49 700	61 740
MAX	53 000	96 195	89 570
Magna International, classe A	1 800	179 740	171 720
		325 635	323 030
<b>Produits industriels (8,80%)</b>			
Bombardier, classe B, convertibles	6 400	12 896 0	14 080 0
Certicom	3 900	12 675 0	12 675 0
Emco	7 100	78 100	71 000
Groupe CGI, classe A	6 200	16 399 0	18 755 0
Mitel	6 000	67 800	69 000
Royal Group Technologies	5 600	18 636 5	19 158 6
United Dominion Industries	4 600	14 950 0	14 370 9
		901 465	93 039 5

Actions ordinaires canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
<b>Immobilier et construction (1,44%)</b>			
Intrawest	5 900	14 927 0 \$	15 251 5 \$
<b>Transport et équipement (1,73%)</b>			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 300	192 745	182 942
<b>Pipelines (1,97%)</b>			
TransCanada PipeLines	93 000	213 435	208 785
<b>Services publics (9,97%)</b>			
BCE	7 400	407 370	42 809 0
Call-Net Entreprises	2 800	28 840	39 200
Call-Net Entreprises, classe B	65 000	65 650	89 375
Cleamnet Communications, classe A	11 500	14 720 0	14 260 0
Microcell Telecom, classe B	8 400	76 860	77 700
Services Telecom Manitoba	5 200	103 480	10 400 0
Telesystem International Wireless	9 000	18 720 0	17 325 0
		1 016 600	1 054 215
<b>Communications et médias (5,95%)</b>			
Baton Broadcasting	7 800	74 880	92 820
Newfoundland Capital Corporation, classe A	9 000	65 250	72 000
Southam	7 300	182 865	170 455
Sun Media	103 000	172 525	216 300
Torstar, classe B	4 300	78 475	78 045
		573 995	629 620
<b>Commerce (7,04%)</b>			
Canadian Tire, classe A	3 600	135 900	14 490 0
Dylex	20 100	10 452 0	92 460
Métro-Richelieu, classe A	12 100	218 405	23 474 0
Van Houtte (A.L.)	63 000	16 380 0	18 900 0
Westburne	5 800	84 100	83 810
		706 725	74 491 0
<b>Services financiers (13,61%)</b>			
Banque de Montréal	3 600	23 436 0	22 212 0
Banque de Nouvelle-Écosse	3 800	12 953 0	12 825 0
Banque Nationale du Canada	9 000	21 966 6	22 320 0
Banque Royale du Canada	1 900	14 360 6	14 544 5
Banque Toronto-Dominion	9 200	47 380 0	49 496 0
Fairfax Financial Holdings	300	15 000 0	16 200 0
Guardian Capital Group, classe A	6 200	65 100	63 550 0
		1 416 062	1 43 952 5
<b>Total des actions canadiennes</b>			
		6 556 242	6 629 499

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du mar ché
<b>Actions or dinair es américaines (1,25%)</b>			
<b>Consommation</b>			
<b>- secteurs cycliques (1,25%)</b>			
Jetf orm	6700	12395 0 \$	1320 83 \$
<b>Total des actions</b>	<b>6680192</b>		<b>6761582</b>
<b>Contats à terme de devises (note 4) (0,12%)</b>			
			(12748)
<b>Contats à terme sur indices boursiers (note 5) (1,27%)</b>			
			134684
<b>Encaisse réservée aux contats à terme sur indices boursiers (0,95%)</b>			
			100000
<b>Total des placements (66,02%)</b>		<b>6680192 \$</b>	<b>6983518</b>
<b>Titres de mazhé monétair (32,68%)</b>			
Banque de Montréal, 5,10 0%, 05-01-9 9			550000
Banque Toronto-Dominion, 5,15 0%, 05-01-9 9			600000
Bon du T résor du Canada, 0 4-03-19 99			49550
Bon du T résor du Canada, 18-03-19 99			320321
Bon du T résor du Canada, 01-0 4-19 99			172779
Province de Québec, billet à ordre, 0 7-01-9 9			1764808
			345745 8
<b>Encaisse et solde net àccoir (1,30%)</b>			137266
<b>Actif net (100%)</b>			<b>10578242 \$</b>





# notes complémentaires

## Notes complémentaires

### 1. Énoncé des conventions comptables

#### Placements :

Les placements sont inscrits à la valeur du marché.

#### Comptabilisation des revenus et dépenses :

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

#### Évaluation des parts :

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

#### Attribution du revenu :

Le revenu du Fonds de placement, du Fonds monétaire, du Fonds obligations, du Fonds actions canadiennes et du Fonds actions internationales sont attribués à la fin de chaque semaine aux détenteurs de parts. Les montants de ces attributions sont payables en espèces aux détenteurs de parts tous les trimestres, ou réinvestis en parts supplémentaires. Conformément aux dispositions de la déclaration de fiducie, les revenus du Fonds omnibus et du Fonds équilibré sont accumulés et capitalisés hebdomadairement à l'avoir des participants.

#### Conversion de devises :

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

#### Instrument financiers dérivés :

Le Fonds obligations, le Fonds actions internationales et le Fonds équilibré ont conclu des contrats à terme de devises pour couvrir les risques de change relativement à des éléments d'actif et de passif inscrits au bilan. Le Fonds actions internationales et le Fonds équilibré ont conclu des contrats à terme sur indices boursiers pour participer aux marchés internationaux. Les profits et les pertes réalisés ou non réalisés au cours de l'exercice sur ces contrats à terme sont compris respectivement dans le profit net (perte nette) sur la vente de placements et de contrats à terme ou dans la plus-value (moins-value) non réalisée des contrats à terme.

#### État des mouvements des portefeuilles de placements :

À l'exception du Fonds monétaire et du Fonds actions canadiennes, l'état des mouvements du portefeuille de placements exclut les titres de marché monétaire, car ces derniers sont considérés comme des placements temporaires.

### 2. Calculs par part

Les calculs par part sont fondés sur les données suivantes :

- La valeur de l'actif net est calculée sur le nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice.
- Le revenu net et l'attribution de l'exercice sont calculés sur le nombre moyen de parts en circulation durant l'exercice.
- Le profit net (perte nette) sur la vente de placements et de contrats à terme est calculé sur le nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice.
- Le pourcentage moyen des honoraires et des autres dépenses est calculé sur la moyenne de l'actif net de chaque semaine de l'exercice.

#### Fonds omnibus FMOQ

	1998	1997	1996	1995	1994
Valeur de l'actif net	77,552 \$	70,648 \$	60,871 \$	52,286 \$	44,556 \$
Revenu net	2,110	1,919	2,114	2,367	2,133
Profit net sur la vente de placements	4,869	7,608	2,997	2,366	0,679

#### Pourcentage moyen des honoraires et des autres dépenses sur l'actif net moyen (excluant la taxe sur les produits et services) :

	1998	1997	1996	1995	1994
Honoraires de gestion	0,85 %	0,09 %	— %	— %	— %
Honoraires du fiduciaire	—	0,28	0,32	0,34	0,35
Honoraires du conseiller en placement	—	0,20	0,22	0,22	0,22
Autres dépenses	—	0,05	0,05	0,05	0,05
	0,85 %	0,62 %	0,59 %	0,61 %	0,62 %

#### Fonds de placement FMOQ

	1998	1997	1996	1995	1994
Valeur de l'actif net	19,921 \$	18,167 \$	18,003 \$	15,876 \$	14,596 \$
Revenu net et attribution	0,205	0,287	0,377	0,544	0,515
Profit net sur la vente de placements	0,939	3,516	0,762	0,967	0,344
Profit net sur la vente de placements distribué	0,548	3,328	0,762	0,967	0,344

#### Pourcentage moyen des honoraires et des autres dépenses sur l'actif net moyen (excluant la taxe sur les produits et services) :

	1998	1997	1996	1995	1994
Honoraires de gestion	0,85 %	0,10 %	— %	— %	— %
Honoraires du fiduciaire	—	0,27	0,32	0,35	0,36
Honoraires du conseiller en placement	—	0,20	0,23	0,23	0,23
Autres dépenses	—	0,07	0,06	0,07	0,08
	0,85 %	0,64 %	0,61 %	0,65 %	0,67 %

## Fonds monétaire FMOQ

	1998	1997	1996	1995	1994
Valeur de l'actif net	10,014 \$	10,014 \$	10,014 \$	10,014 \$	10,014 \$
Revenu net et attribution	0,433	0,293	0,476	0,663	0,431
Profit net sur la vente de placements distribué	–	–	–	–	0,100

### Pourcentage moyen des honoraires et des autres dépenses sur l'actif net moyen (excluant la taxe sur les produits et services) :

	1998	1997	1996	1995	1994
Honoraires de gestion	0,40 %	0,04 %	– %	– %	– %
Honoraires du fiduciaire	–	0,27	0,32	0,34	0,35
Honoraires du conseiller en placement	–	0,15	0,18	0,17	0,18
Autres dépenses	–	0,22	0,19	0,18	0,11
	0,40 %	0,68 %	0,69 %	0,69 %	0,64 %

## Fonds obligations FMOQ

	1998	1997	1996	1995	1994
Valeur de l'actif net	10,830 \$	10,473 \$	10,731 \$	10,604 \$	9,755 \$
Revenu net et attribution	0,621	0,604	0,599	0,627	0,656
Profit net (perte nette) sur la vente de placements et de contrats à terme	0,278	0,266	0,386	0,355	(0,606)
Profit net sur la vente de placements et de contrats à terme distribué	0,221	0,245	0,006	–	–

### Pourcentage moyen des honoraires et des autres dépenses sur l'actif net moyen (excluant la taxe sur les produits et services) :

	1998	1997	1996	1995	1994
Honoraires de gestion	0,85 %	0,09 %	– %	– %	– %
Honoraires du fiduciaire	–	0,28	0,32	0,34	0,35
Honoraires du conseiller en placement	–	0,32	0,35	0,36	0,37
Honoraires de transactions internationales	–	0,02	0,10	0,10	0,06
Autres dépenses	–	0,18	0,17	0,14	0,10
	0,85 %	0,89 %	0,94 %	0,94 %	0,88 %

## Fonds actions canadiennes FMOQ

	1998	1997	1996	1995	1994*
Valeur de l'actif net	14,143 \$	13,847 \$	12,691 \$	11,262 \$	10,246 \$
Revenu net (perte nette)	0,208	0,078	0,245	0,217	(0,035)
Attribution	0,208	0,078	0,245	0,182	–
	–	–	–	0,035	(0,035)
Profit net sur la vente de placements	0,263	1,443	0,578	0,076	0,067
Profit net sur la vente de placements distribué	0,192	1,132	0,578	0,076	0,067

### Pourcentage moyen des honoraires et des autres dépenses sur l'actif net moyen (excluant la taxe sur les produits et services) :

	1998	1997	1996	1995	1994*
Honoraires de gestion	0,85 %	0,10 %	– %	– %	– %
Honoraires du fiduciaire	–	0,27	0,32	0,34	0,21
Honoraires du conseiller en placement	–	0,20	0,23	0,22	0,15
Autres dépenses	–	0,18	0,27	0,76	2,34
	0,85 %	0,75 %	0,82 %	1,32 %	2,70 %

\* Les chiffres portent sur un exercice de huit mois.

## Fonds actions internationales FMOQ

	1998	1997	1996	1995	1994*
Valeur de l'actif net	11,100 \$	9,709 \$	8,992 \$	8,743 \$	9,130 \$
Revenu net et attribution	0,371	0,190	0,334	0,497	0,224
Profit net (perte nette) sur la vente de placements	1,457	1,464	0,459	(0,102)	(0,752)

### Pourcentage moyen des honoraires et des autres dépenses sur l'actif net moyen (excluant la taxe sur les produits et services) :

	1998	1997	1996	1995	1994*
Honoraires de gestion	0,85 %	0,10 %	– %	– %	– %
Honoraires du fiduciaire	–	0,27	0,32	0,34	0,21
Honoraires du conseiller en placement	–	0,35	0,35	0,38	0,27
Autres dépenses	–	0,09	0,12	0,09	0,13
	0,85 %	0,81 %	0,79 %	0,81 %	0,61 %

\* Les chiffres portent sur un exercice de sept mois.

## Fonds équilibré FMOQ

	1998*
Valeur de l'actif net	10,291 \$
Revenu net	0,108
Profit net sur la vente de placements	0,021

### Pourcentage moyen des honoraires sur l'actif net moyen (excluant la taxe sur les produits et services) :

	1998*
Honoraires de gestion	0,85 %

\* Début des opérations en novembre 1998

## 3. Dépenses

### Honoraires de gestion :

Les Fonds d'investissement FMOQ inc., à titre de gérant des Fonds, perçoit des honoraires de gestion et assume tous les frais relatifs au fonctionnement des Fonds (honoraires du fiduciaire, du conseiller en placement ainsi que toutes les autres dépenses). Pour le Fonds omnibus, le Fonds de placement, le Fonds obligations, le Fonds actions canadiennes, le Fonds actions internationales et le Fonds équilibré, ces honoraires sont calculés hebdomadairement sur la valeur de l'actif net du fonds au taux annuel de 0,85 %. Pour le Fonds monétaire FMOQ, ces honoraires sont calculés hebdomadairement sur la valeur de l'actif net du fonds au taux annuel de 0,40 %.

#### 4. Contrats à terme de devises

##### Fonds obligations FMOQ

**Au 31 décembre 1998,**

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

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
720 650 NZD	584 296 \$ CAN	14 janvier 1999	870 \$
140 543 \$ CAN	170 500 NZD	14 janvier 1999	(2 509)
438 245 GBP	728 801 \$ US	14 janvier 1999	2 029
105 000 NZD	84 347 \$ CAN	14 janvier 1999	(660)
1 293 185 \$ CAN	499 866 GBP	15 janvier 1999	(23 351)
56 300 GBP	143 678 \$ CAN	15 janvier 1999	656
651 835 \$ CAN	702 000 DM	19 janvier 1999	1 990
430 000 DM	397 745 \$ CAN	19 janvier 1999	(2 745)
1 068 000 DM	640 672 \$ US	20 janvier 1999	(14 778)
1 680 000 FRF	463 704 \$ CAN	1 février 1999	2 477
25 000 GBP	69 179 DM	22 février 1999	5 741
474 368 \$ CAN	306 574 \$ US	22 février 1999	(5 240)
838 000 \$ US	1 293 525 \$ CAN	22 février 1999	11 195
			<u>(24 325) \$</u>

**Au 31 décembre 1997,**

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

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
230 900 NZD	201 714 \$ CAN	14 janvier 1998	10 021 \$
105 677 NZD	65 905 \$ US	14 janvier 1998	6 376
176 034 \$ CAN	79 366 £	15 janvier 1998	10 246
100 000 DM	57 747 \$ US	5 février 1998	2 880
121 000 DM	70 626 \$ US	5 février 1998	4 559
800 000 DM	656 593 \$ CAN	19 février 1998	20 135
193 969 \$ CAN	236 500 DM	19 février 1998	(5 816)
35 000 DM	27 989 \$ CAN	19 février 1998	144
350 020 \$ CAN	250 000 \$ US	20 février 1998	6 626
1 540 438 \$ US	2 168 936 \$ CAN	20 février 1998	(28 626)
1 097 710 \$ CAN	775 000 \$ US	20 février 1998	7 892
86 000 \$ A	84 389 \$ CAN	2 mars 1998	4 330
18 000 \$ A	12 623 \$ US	2 mars 1998	1 248
75 000 \$ A	52 598 \$ US	2 mars 1998	5 199
90 000 \$ A	83 070 \$ CAN	2 mars 1998	(713)
194 245 £	319 921 \$ US	16 mars 1998	2 141
53 642 \$ US	33 000 £	16 mars 1998	647
			<u>47 289 \$</u>

##### Fonds actions internationales FMOQ

**Au 31 décembre 1998,**

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

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
116 973 \$ CAN	143 000 NGL	7 janvier 1999	(1 148) \$
646 693 \$ CAN	572 000 FS	7 janvier 1999	(13 027)
152 900 \$ CAN	164 306 077 LI	7 janvier 1999	(1 463)
229 295 \$ CAN	250 000 DM	7 janvier 1999	2 038
220 000 DM	131 634 \$ US	12 janvier 1999	2 670
80 000 £	134 179 \$ US	12 janvier 1999	2 102
132 764 \$ US	80 000 £	12 janvier 1999	(64)
15 880 000 Y	136 896 \$ US	13 janvier 1999	(6 296)
66 000 FS	50 343 \$ US	14 janvier 1999	3 799
463 500 FS	568 712 DM	14 janvier 1999	8 159
371 000 £	616 973 \$ US	14 janvier 1999	(733)
10 765 DM	760 000 Y	14 janvier 1999	356
1 479 591 \$ CAN	564 600 £	15 janvier 1999	(45 189)
108 525 \$ CAN	113 000 \$ A	15 janvier 1999	(2 585)
64 524 \$ US	500 000 HKD	15 janvier 1999	33
660 000 F	196 803 DM	15 janvier 1999	1 208
92 294 DM	91 400 000 LI	15 janvier 1999	986
36 787 \$ US	285 000 HKD	15 janvier 1999	6
253 860 \$ CAN	100 000 £	15 janvier 1999	175
107 031 \$ CAN	550 000 SEK	18 janvier 1999	(3 090)
1 855 980 \$ CAN	2 000 746 DM	19 janvier 1999	(7 463)
19 758 DM	18 362 \$ CAN	19 janvier 1999	(40)
440 000 DM	260 358 \$ US	20 janvier 1999	(4 945)
295 141 \$ US	492 000 DM	20 janvier 1999	6 808
131 004 \$ CAN	12 000 000 PTA	21 janvier 1999	(2 113)
28 355 \$ CAN	30 000 SGD	29 janvier 1999	(446)
354 954 \$ CAN	1 286 000 F	1 février 1999	(1 896)
20 000 £	55 343 DM	22 février 1999	423
5 087 409 \$ CAN	3 271 646 \$ US	22 février 1999	(81 051)
6 112 000 \$ CAN	4 000 000 \$ US	22 février 1999	8 905
18 312 \$ CAN	12 000 \$ US	22 février 1999	51
15 600 000 Y	132 091 \$ US	24 février 1999	(10 925)
15 740 000 Y	132 995 \$ US	24 février 1999	(11 454)
11 100 000 Y	96 673 \$ US	24 février 1999	(3 665)
6 000 000 Y	52 429 \$ US	24 février 1999	(1 716)
2 310 993 \$ CAN	171 706 787 Y	26 février 1999	34 043
			<u>(127 547) \$</u>

**Au 31 décembre 1997,**

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

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
380 000 FS	463 811 DM	7 janvier 1998	1 223 \$
50 452 \$ CAN	64 306 077 LI	7 janvier 1998	1 711
358 667 DM	290 000 FS	7 janvier 1998	(4 730)
66 000 FS	46 283 \$ US	14 janvier 1998	1 228
1 030 483 \$ CAN	464 600 £	15 janvier 1998	59 977
81 612 DM	28 000 £	15 janvier 1998	(50)
100 065 \$ CAN	550 000 SEK	16 janvier 1998	(707)
26 318 \$ CAN	30 000 SGD	30 janvier 1998	(1 035)
66 409 \$ US	115 000 DM	5 février 1998	(3 312)
308 000 DM	179 775 \$ US	5 février 1998	11 603
350 000 DM	198 289 \$ US	5 février 1998	4 622
224 998 \$ US	400 000 DM	5 février 1998	(2 974)
19 306 DM	1 390 000 Y	12 février 1998	(283)
14 650 000 Y	118 758 \$ US	18 février 1998	7 988
5 000 000 Y	39 290 \$ US	18 février 1998	954
182 475 \$ US	23 500 000 Y	18 février 1998	(1 365)
336 296 \$ CAN	409 746 DM	19 février 1998	(10 313)
2 358 009 \$ CAN	1 674 722 \$ US	20 février 1998	31 121
56 656 \$ CAN	40 000 \$ US	20 février 1998	407
440 219 \$ CAN	432 000 FS	23 février 1998	(14 520)
1 164 373 \$ CAN	101 706 787 Y	25 février 1998	(42 781)
97 272 \$ CAN	10 000 000 PTA	27 février 1998	(4 663)
110 884 \$ CAN	113 000 \$ A	2 mars 1998	(5 689)
101 924 \$ CAN	143 000 NGL	9 mars 1998	(485)
660 000 F	197 285 DM	11 mars 1998	2 447
7 500 000 Y	104 206 DM	11 mars 1998	1 388
5 800 000 LI	58 899 DM	12 mars 1998	677
398 853 \$ US	243 000 £	16 mars 1998	(727)
280 000 £	461 160 \$ US	16 mars 1998	3 086
164 627 \$ CAN	686 000 F	18 mars 1998	(1 420)
30 533 \$ CAN	82 000 MYR	27 mars 1998	(388)
408 763 \$ US	3 200 000 HKD	29 juillet 1998	(4 329)
3 300 000 HKD	406 905 \$ US	29 juillet 1998	(5 825)
74 785 \$ US	600 000 HKD	29 juillet 1998	495
			<u>23 331 \$</u>

**Fonds équilibré FMOQ****Au 31 décembre 1998,**

le Fonds équilibré détient le contrat à terme de devises suivants:

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
3 000 000 \$ CAN	1 952 312 \$ US	19 mars 1999	<u>(12 748) \$</u>

**5. Contrats à terme sur indices boursiers :****Fonds actions internationales FMOQ****Au 31 décembre 1998,**

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

Quantité	Indices achetés	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 31 décembre 98
5 250	S & P 500 Index, mars 99	9 587 174 \$	10 043 711 \$
(50)	Emini S & P 500, mars 99	(96 230)	(95 654)
1 850	Matif Cac 40, mars 99	1 926 929	2 005 988
170	FT-SE 100, mars 99	2 416 444	2 549 361
100	ALL Ordinaires, mars 99	264 283	269 653
100 000	OSA Nikkei 300, mars 99	306 939	292 219
20 000	TSE Topix, mars 99	305 291	293 036
110	Eurex SMI Index, mars 99	829 183	882 012
10 000	MIB 30, mars 99	296 474	329 810
300	DTB Dax, mars 99	1 302 640	1 400 991
400	AEX Index, janvier 99	355 514	387 874
400	Hang Seng Index, janvier 99	833 208	802 567
1 300	OMX Stock Index, janvier 99	163 239	173 794
		<u>18 491 088 \$</u>	<u>19 335 362 \$</u>

**Au 31 décembre 1997,**

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

Quantité	Indices achetés	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 31 décembre 97
2 500	S & P 500 Index, mars 98	3 512 438 \$	3 502 975 \$
150	Emini S & P 500, mars 98	207 849	210 179
600	Matif Cac 40, mars 98	417 983	431 828
75	FT-SE 100, mars 98	905 365	915 343
50	ALL Ordinaires, mars 98	118 522	122 904
220 000	OSA Nikkei 300, mars 98	602 606	574 595
30 000	TSE Topix, mars 98	413 397	393 255
50	Swiss Market Index, janvier 98	300 687	308 129
10 000	MIB 30, mars 98	189 569	204 737
100	DTB Dax, mars 98	334 674	340 524
200	AEX Index, janvier 98	125 850	129 400
100	Hang Seng Index, janvier 98	187 390	197 991
100	OMX Stock Index, janvier 98	43 233	43 420
		<u>7 359 563 \$</u>	<u>7 375 280 \$</u>

**Fonds équilibré FMOQ****Au 31 décembre 1998,**

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

Quantité	Indices achetés	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 31 décembre 98
1 500	S & P 500 Index, mars 99	2 760 733 \$	2 879 347 \$
150	Emini S & P 500, mars 99	271 865	287 935
		<u>3 032 597 \$</u>	<u>3 167 281 \$</u>

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

Fonds actions internationales FMOQ

Au 31 décembre 1998,

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

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Valeur de l'option à l'acquisition	Valeur de l'option au 31 décembre 1998
2 215 200 DM	780 000 £	4 janvier 1999	(5 239)\$	(5 871)\$

## 7. Rémunération versée aux courtiers

Les montants totaux des commissions versées durant l'exercice à des courtiers sur les transactions des portefeuilles de placements s'élèvent pour le Fonds omnibus à 91 016 \$ en 1998 (324 034 \$ en 1997), pour le Fonds de placement à 99 624 \$ en 1998 (77 280 \$ en 1997), pour le Fonds actions canadiennes à 22 315 \$ en 1998 (14 708 \$ en 1997), pour le Fonds actions internationales à 822 \$ en 1998 (766 \$ en 1997) et pour le Fonds équilibré à 1 875 \$ en 1998.

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

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

Aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) et de la Loi sur les impôts (Québec), les Fonds sont définis comme des fiducies de fonds communs de placements et sont imposables sur leurs revenus et leurs gains nets en capital non distribués ou non attribués aux participants. Le Fonds omnibus et le Fonds équilibré attribuent hebdomadairement la totalité de leurs revenus de placements aux participants. Le Fonds de placement, le Fonds monétaire, le Fonds obligations, le Fonds actions canadiennes et le Fonds actions internationales attribuent hebdomadairement et distribuent trimestriellement la totalité de leurs revenus de placement aux participants. Cependant en ce qui concerne les gains nets en capital, le gérant peut décider de ne pas les distribuer et ces gains sont alors assujettis à un impôt qui est toutefois remboursable aux Fonds au fur et à mesure que les parts émises sont rachetées.

## 9. Incertitude découlant du problème du passage de l'an 2000

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

## 10. Portefeuilles

Un état des mouvements des titres des portefeuilles de placements de l'exercice terminé le 31 décembre 1998 peut être obtenu sans frais en s'adressant à Les Fonds d'investissement FMOQ inc. au 1440 rue Ste-Catherine Ouest, Bureau 1012, Montréal, (Québec) H3G 1R8.

# informations générales

## Conseil d'administration

La FMOQ a délégué la fonction de gérant des Fonds FMOQ à sa filiale en propriété exclusive **Les Fonds d'investissement FMOQ inc.** La FMOQ nomme les membres du conseil d'administration. Au 31 décembre 1998, le conseil d'administration était composé des personnes suivantes :



*Photo*

**Docteur  
Renald Dutil**

président de la FMOQ



*Photo*

**Docteur  
Georges-Henri  
Villeneuve**

président de  
l'Association des  
médecins omnipraticiens  
du Saguenay –  
Lac St-Jean



*Photo*

**Docteur  
Hugues Bergeron**

directeur des affaires  
professionnelles à la  
FMOQ



*Photo*

**Docteur  
Jacques Dinelle**

omnipraticien de  
Montréal, initiateur des  
Fonds FMOQ



*Photo*

**Docteur  
Louis Godin**

président de  
l'Association des  
médecins omnipraticiens  
de la Côte-du-Sud



## **Personnel**

**Le personnel de  
Les Fonds d'investissement FMOQ inc.  
est composé des personnes suivantes :**

M. Jean-Pierre Tremblay  
vice-président exécutif

Mme Lucie Auclair  
conseiller financier

Mme Claire Cacheux  
conseillère,  
service à la clientèle

M. Claude Parent  
conseiller financier et  
responsable du développement  
est du Québec

Mme Martine Payette  
coordonnatrice,  
marketing et développement de produits

M. Martin Vallée  
conseiller,  
service à la clientèle

Mme Lynda Trudeau  
secrétaire de direction

## **Collaborateurs**

**Gestionnaire des portefeuilles  
et conseiller en placement**

TAL Gestion globale d'actifs inc.

**Fiduciaire et gardien des valeurs**

Fiducie Desjardins inc.

**Vérificateurs**

Gauthier, Parenteau, S.E.N.C.  
comptables agréés

## Informations générales

### Évaluation des parts

L'évaluation des parts est faite le dernier jour ouvrable de chaque semaine sauf la dernière semaine de l'année où le Fiduciaire peut choisir le dernier jour ouvrable de l'année. Le Fiduciaire calcule la valeur de l'actif net par part et ce, pour établir le prix auquel les parts de chaque Fonds seront achetées ou rachetées.

### Achat et rachat des parts

Il n'y a aucuns frais à l'achat ou au rachat des parts des Fonds.

Conformément aux règles contenues dans le prospectus simplifié déposé auprès de la Commission des valeurs mobilières du Québec, les instructions d'achat ou de rachat doivent parvenir à la société Les Fonds d'investissement FMOQ inc. avant 12:00 heures le dernier jour ouvrable de chaque semaine, sans quoi elles seront reportées à l'évaluation suivante.

### Modes d'achat

Le versement minimum initial devra être de 500\$ et ce, pour chaque Fonds. Par la suite, le participant pourra placer des montants à sa discrétion. Toutefois, le versement initial de 500\$ ne sera pas nécessaire si le participant utilise le débit préautorisé décrit au paragraphe suivant.

### Débit préautorisé

Pour bénéficier du débit préautorisé, le participant devra compléter et signer un formulaire prévu à cette fin par lequel il autorise la société à retirer chaque mois, de son compte bancaire, un montant prédéterminé d'au moins 50\$.

### Transfert des parts entre différents Fonds FMOQ

Il n'y a aucuns frais de transfert des parts entre les Fonds.

Les instructions de transfert entre les Fonds doivent parvenir à la société Les Fonds d'investissement FMOQ inc. avant 12:00 heures le dernier jour ouvrable de chaque semaine, sans quoi elles seront reportées à l'évaluation suivante.

### Information au participant

Après chaque transaction, le participant reçoit un «Avis de transactions».

Trimestriellement, un «Relevé de placements» lui est expédié, accompagné du bulletin «Information financière».

Le «Rapport annuel» et le «Rapport semestriel» lui sont transmis périodiquement.

### Publication des cotes

Les cotes des Fonds sont publiées dans les grands quotidiens. On peut aussi les trouver sur les différents sites WEB qui traitent des fonds mutuels.

On trouvera des informations importantes sur les Fonds FMOQ dans le prospectus simplifié. Pour en obtenir une copie, s'adresser à «Les Fonds d'investissement FMOQ inc.», courtier en épargne collective. Il est important de le lire attentivement avant d'investir. La valeur liquidative par part et le rendement du capital investi fluctuent. Les taux de rendement indiqués constituent le rendement total annuel composé réel pour la période mentionnée compte tenu des variations dans la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions. Les rendements passés ne sont pas garants des rendements futurs.

**Les Fonds d'investissement FMOQ inc.**

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

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

Télécopieur  
(514) 868-2088

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

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

Télécopieur  
(418) 657-7418

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