

Les Fonds FMOQ

Rapport
de l'exercice
1999

(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.

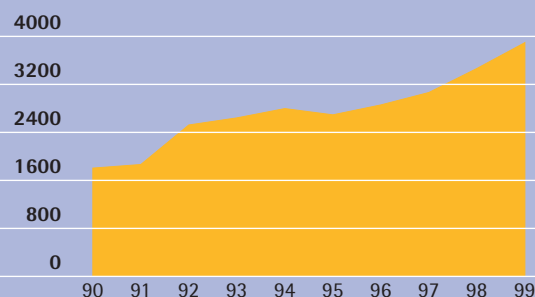
Les Fonds d'investissement FMOQ inc. est une compagnie privée dont la totalité du capital-actions est détenu par la Fédération des médecins omnipraticiens du Québec. Elle détient un certificat de cabinet de services financiers (épargne collective, planification financière) du Bureau des services financiers 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.

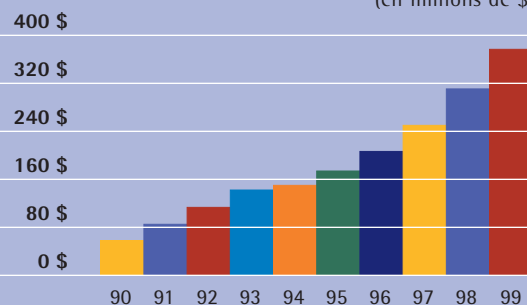
Le présent rapport présente les résultats des Fonds FMOQ pour l'exercice clos le 31 décembre 1999.

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 (5,2 M \$ au 31 décembre 1999)

FRAIS D'EXPLOITATION

	1999	1998**
Gérant	2 748 064 \$	2 382 660 \$

** 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 (EN % DE L'ACTIF MOYEN)

	1999	1998
Fonds monétaire	0,40 %	0,40 %
Tous les autres Fonds	0,85 %	0,85 %

RENDEMENTS ANNUELS COMPOSÉS AU 31 DÉCEMBRE 1999 (EN %)

FONDS FMOQ	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	10 ANS
omnibus	11,99	10,87	12,58	13,53	14,28	11,61
de placement	24,16	18,89	19,65	19,93	19,83	15,79
monétaire	4,79	4,63	4,09	4,28	4,79	6,32
obligations	-9,92	0,14	1,83	3,15	5,52	s.o.
actions canadiennes	25,30	14,65	16,02	17,00	16,01	s.o.
actions internationales	19,37	25,84	24,70	19,94	16,01	s.o.
équilibré	21,33	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

(PHOTO)

Message du président du conseil

20 ans déjà ! Le titre évocateur de la brochure-souvenir produite pour souligner le vingtième anniversaire de la création des Fonds FMOQ nous rappelle la rapidité avec laquelle le temps file. Il y a deux décennies maintenant, deux de nos confrères, en l'occurrence feu D^r Gérard Hamel et D^r Jacques Dinelle, mettaient sur pied le Fonds du régime d'épargne-retraite de la Fédération des médecins omnipraticiens du Québec.

En plus de faire preuve de vision, ces deux pionniers dynamiques, de même que les personnes qui se sont succédé au sein du comité de retraite et du conseil d'administration de la société Les Fonds d'investissement FMOQ inc., n'ont ménagé aucun effort pour que cette initiative s'avère un succès éclatant.

Entre 1979 et 1999, la famille des Fonds FMOQ s'est enrichie de six (6) nouveaux fonds communs de placement, le nombre de participants est passé à 3 896 et la valeur globale de l'actif sous gestion a atteint 371 500 000 \$.

En 1999, Les Fonds d'investissement FMOQ inc. (la société que nous avons créée pour veiller au service à la clientèle et à la promotion des Fonds FMOQ) a terminé sa deuxième année complète d'existence. L'esprit d'initiative, le dynamisme et le professionnalisme des membres de l'équipe de Jean-Pierre Tremblay, vice-président exécutif de la Société, n'ont pas tardé à porter des fruits.

En multipliant les initiatives afin de mieux faire connaître les Fonds FMOQ, la Société a réalisé, en 1999, des ventes nettes (les entrées de fonds moins les sorties) qui ont été nettement supérieures (40 %) à celles de 1998. Au cours de la même période, l'industrie des fonds communs de placement a vu ses ventes nettes chuter de moitié (50 %).

Les membres du conseil de la Société ont noté avec satisfaction que l'année 1999 s'est terminée avec 431 nouveaux participants de plus qu'au 31 décembre 1998. À sa première année d'existence, notre nouveau Fonds équilibré FMOQ a accueilli plus de 456 participants et généré des rendements nettement supérieurs au marché.

Les administrateurs ont aussi constaté avec beaucoup de fierté que le Fonds omnibus FMOQ et le Fonds de placement FMOQ se sont classés, une fois de plus, parmi les dix meilleurs Fonds au Canada pour les rendements de 10 ans.

Indéniablement, l'avenir s'annonce prometteur pour les Fonds FMOQ et tous ceux et celles qui y participent. C'est la raison pour laquelle j'invite les membres de la communauté médicale et leurs proches à se prévaloir d'un privilège unique et rare, celui d'avoir accès en tout temps à des professionnels chevronnés qui sont à leur service exclusif et qui peuvent leur proposer des produits et services financiers sur mesure.

Le président du conseil,

(signé)

D^r Renald Dutil

(PHOTO)

Message du vice-président exécutif

Comme en témoignent éloquentement un nombre de participants en hausse de 12,4 % (de 3 465 à 3 896) et une valeur globale de l'actif sous gestion qui a connu une augmentation de 21,2 % (de 310,7 millions à 376,7 millions de dollars), 1999 s'est avérée une année des plus satisfaisantes pour les Fonds FMOQ.

Outre le fait que les fonds communs de placement des médecins omnipraticiens du Québec aient affiché une performance remarquable qui tranche avec celles d'un très grand nombre de Fonds comparables, une gestion rigoureuse a permis de maintenir les frais de gestion parmi les plus bas de l'industrie. Ces frais demeureront d'ailleurs à leur niveau actuel en 2000.

Tout au long de 1999, l'équipe de la société Les Fonds d'investissement FMOQ inc. a concentré une grande partie de ses efforts sur la mise en place de nouveaux produits et services financiers adaptés aux besoins des membres de la Fédération, ainsi que sur la planification d'activités d'information et la production d'outils promotionnels destinés à mieux faire connaître des fonds communs de placement uniques.

Outre le nouveau Fonds équilibré FMOQ qui a connu un départ fulgurant, nous avons mis sur pied un service complet de planification financière auquel les participants aux Fonds FMOQ ont accès depuis le début de janvier 2000.

En plus d'ouvrir, à Sainte-Foy, un bureau qui dessert les participants de la région de l'est du Québec, nous avons inauguré un site Web www.fondsfmoq.com qui est reconnu et très apprécié pour sa convivialité et la pertinence de son contenu.

Le personnel de la Société s'est également fait un devoir et un plaisir de participer à toutes les assemblées annuelles des associations affiliées à la FMOQ ainsi qu'à la presque totalité des activités de formation continue de la Fédération, tout en collaborant à une chronique financière mensuelle dans la revue *Le Médecin du Québec*.

Le passage à l'an 2000 a été l'objet d'une attention particulière de notre équipe. À la suite d'un suivi rigoureux auprès de nos fournisseurs et collaborateurs, nous avons franchi le cap du nouveau millénaire sans aucun problème.

Parmi les initiatives qui seront prises au cours de l'an 2000, la Société accentuera sa présence dans les différentes régions du Québec et mettra sur pied un programme de conférences.

En deux ans à peine, nous avons mis en place une structure opérationnelle simple, souple et efficace, qui nous a permis d'atteindre tous les objectifs que nous nous étions fixés, en particulier au niveau de la notoriété et de la progression des Fonds FMOQ.

Cette réussite collégiale n'aurait pas été possible sans le dévouement et le professionnalisme d'un personnel compétent, talentueux et dynamique. Je réitère donc ma gratitude à tout un chacun des membres de l'équipe de la société Les Fonds d'investissement FMOQ inc.

Je tiens également à exprimer ma profonde reconnaissance à tous les membres du conseil d'administration pour leur collaboration exemplaire et la vaste expertise dont il font bénéficier la Société.

Je tire aussi mon chapeau à l'équipe de TAL Gestion globale d'actifs inc. pour leur excellent travail à titre de gestionnaire des Fonds FMOQ, et particulièrement à M. Nick Iarocci, vice-président, pour sa grande disponibilité.

En terminant, il m'apparaît essentiel de rappeler que la réussite de la société Les Fonds d'investissement FMOQ inc. est d'abord et avant tout le fruit de la confiance de tous ceux et celles qui ont décidé de faire des Fonds FMOQ leur outil d'épargne et d'investissement privilégié.

J'adresse donc de chaleureux remerciements à tous nos participants et participantes et je leur réitère, au nom de toute l'équipe de la Société, notre engagement indéfectible d'être à l'écoute de leurs besoins afin de les servir de façon adéquate et efficace, notamment en leur fournissant des produits et services financiers qui satisfont leurs exigences.

Le vice-président exécutif,

(signé)

Jean-Pierre Tremblay

(PHOTO)

Table des matières

8	Commentaires du conseiller en placement – TAL Gestion globale d'actifs inc.
12	Rapport des vérificateurs
13	États financiers
19	Fonds omnibus FMOQ
20	Portefeuille de placements
25	Fonds de placement FMOQ
26	Portefeuille de placements
29	Fonds monétaire FMOQ
30	Portefeuille de placements
33	Fonds obligations FMOQ
34	Portefeuille de placements
37	Fonds actions canadiennes FMOQ
38	Portefeuille de placements
41	Fonds actions internationales FMOQ
42	Portefeuille de placements
45	Fonds équilibré FMOQ
46	Portefeuille de placements
49	Notes complémentaires
56	Conseil d'administration
57	Informations générales
58	Personnel
58	Collaborateurs

(PHOTO)

Commentaires du conseiller en placement

- TAL GESTION GLOBALE D'ACTIFS INC.

FONDS OMNIBUS FMOQ

En 1999, les trois grandes économies que sont les États-Unis, la zone euro et le Japon, ainsi que leurs banques centrales respectives, sont parvenues à élaborer un processus économique mondial en vertu duquel la croissance de l'économie américaine alimente progressivement la reprise en Europe et en Asie. Ce résultat est attribuable aux mesures entreprises par la Réserve fédérale américaine, dont un resserrement de la politique monétaire.

Étant donné la forte croissance de l'économie mondiale en 2000, nos perspectives face aux actions restent intéressantes. En dépit de la chute de l'euro depuis son lancement en janvier 1999, la croissance économique de la zone euro s'améliore. Un contexte favorable du côté des exportations, une hausse de la psychologie et de la confiance des consommateurs et des entreprises, une restructuration des entreprises et la consolidation des industries dans un contexte non inflationniste devraient se traduire par d'autres gains pour les investisseurs en ce qui concerne les actions. Nous sommes également persuadés que la reprise économique au Japon se poursuivra, ce qui s'avérera profitable au reste de l'Asie, plus précisément à la Chine. Bien qu'un ralentissement de l'économie américaine ne se manifeste pas encore, le repli des dépenses des consommateurs et le resserrement de la politique monétaire par la Réserve fédérale modéreront, selon nous, le rythme infernal de la croissance économique. Nous pensons d'autre part que les pressions inflationnistes resteront bénignes tant que les prix du pétrole brut n'augmenteront pas de façon marquée.

Notre stratégie actuelle demeure la même : nous préférons les actions aux obligations, en particulier celles de l'Asie et de l'Europe. Nos perspectives restent positives relativement aux actions canadiennes, mais nous continuons de sous-pondérer les actions américaines. Nous maximisons notre positionnement dans les obligations internationales, car nous croyons que le risque d'une hausse des taux d'intérêt en Europe est bien moindre qu'en Amérique du Nord. Nous croyons également que la qualité du crédit en Europe est supérieure à celle des obligations canadiennes.

FONDS DE PLACEMENT FMOQ

Durant l'année 1999, les portions d'obligations et d'actions du Fonds sont restées intactes. Nous avons préféré les actions aux obligations, plus particulièrement les titres asiatiques, européens et canadiens. Les titres américains sont présentement sous-pondérés tandis que les titres internationaux sont surpondérés. Les titres canadiens demeurent surpondérés. Nous disposons également d'un positionnement important dans les obligations internationales, surtout en Europe.

Nous croyons que le Canada, l'Europe et l'Asie réservent les marchés boursiers les plus prometteurs au monde. Nous prévoyons que le taux de croissance économique de la zone euro approchera les 3 % au cours des 12 prochains mois. Nous estimons également que la reprise devrait se poursuivre au Japon et que le reste de l'Asie profitera de l'augmentation de la consommation japonaise de produits provenant du sud-est asiatique. Grâce à une croissance mondiale accrue et à une plus grande confiance des consommateurs, les perspectives pour le Canada restent excellentes à titre d'important fournisseur de matières premières largement tributaire de l'économie américaine. Bien qu'on ne perçoive encore aucun signe de ralentissement de l'économie américaine, un resserrement de la politique monétaire de la Réserve fédérale contribuera, à notre avis, à tempérer un taux de croissance économique trop rigoureux. Du côté des obligations, nous croyons que le risque d'une hausse des taux d'intérêt est beaucoup moins grand à l'étranger qu'en Amérique du Nord. Nous pensons également que la qualité du crédit international, surtout en Europe, est supérieure à celle des obligations canadiennes.

Notre stratégie actuelle en matière de répartition de l'actif pourrait changer si les données fondamentales des marchés européens et asiatiques deviennent plus favorables. Nous continuerons de sous-pondérer les obligations canadiennes et américaines en faveur des obligations internationales. Compte tenu de nos attentes actuelles, nous prévoyons tirer profit de toutes les occasions afin d'augmenter notre positionnement au Japon, en Chine, en Finlande, en Suède et en France.

FONDS MARCHÉ MONÉTAIRE FMOQ

Durant l'année 1999, les rendements du Fonds ont été améliorés grâce à une rotation sectorielle. Par rapport aux bons du Trésor canadiens, les écarts de taux d'intérêt entre les obligations provinciales et de sociétés ont continué de se transiger à des niveaux attrayants. Afin de maximiser le rendement du portefeuille, nous avons haussé notre positionnement supérieur à la moyenne d'obligations provinciales de choix et, dans une plus large mesure, d'obligations de sociétés de haute qualité.

Afin de garantir des rendements plus élevés pendant plus longtemps, nous avons conservé une échéance moyenne plus longue que notre indice de référence, situation qui a eu des effets bénéfiques sur le Fonds. Même si la Réserve fédérale américaine et la Banque du Canada ont maintenu les taux afin d'assurer la stabilité monétaire face au passage à l'an 2000, les deux banques centrales hausseront fort probablement les taux de 50 à 75 points de base durant les six premiers mois de 2000 en raison de la vigoureuse croissance économique aux États-Unis et au Canada. Si les hausses anticipées ne parviennent pas à ralentir le rythme de croissance de l'économie, on pourrait alors voir d'autres augmentations des taux d'ici la fin de l'année, surtout si les craintes inflationnistes refont surface.

Compte tenu de la possibilité d'une hausse des taux d'intérêt à court terme aux États-Unis et au Canada, nous passerons graduellement d'une position plutôt dynamique vers une position plus défensive. Nous serons ainsi en mesure de modifier plus rapidement le rendement moyen du Fonds au fur et à mesure que les taux d'intérêt augmentent. Si le différentiel entre les taux d'intérêt des titres provinciaux et de sociétés et ceux des bons du Trésor canadiens reste attrayant, nous conserverons notre surpondération dans ces deux secteurs afin de maximiser le rendement du Fonds.

FONDS OBLIGATIONS FMOQ

Compte tenu de la hausse des taux d'intérêt et de la forte probabilité d'autres hausses des taux dans le monde, les marchés obligataires étrangers ont obtenu des rendements négatifs en 1999. Nous avons préféré les titres gouvernementaux les plus liquides des pays développés aux obligations d'entreprises et du marché du crédit en raison des problèmes de liquidité liés au bogue de l'an 2000. Résultat, nous avons maintenu nos positions dans les marchés obligataires très liquides de la zone euro et des États-Unis. Nous nous sommes également positionnés sur les marchés de la Grèce (mesure de convergence), du Mexique et de l'Argentine, qui ont contribué au rendement du Fonds.

La hausse des prix des matières premières et la pression sur les salaires pourraient déclencher une flambée inflationniste, ce qui, en retour, se traduirait par des politiques monétaires plus restrictives dans le monde entier. Bien que la Réserve fédérale américaine se soit abstenue d'intervenir vers la fin du quatrième trimestre en raison des problèmes de liquidité associés au bogue de l'an 2000, elle et d'autres banques centrales augmenteront certainement leurs taux jusqu'à 75 points de base au cours du premier semestre de 2000 en raison de la croissance robuste. Néanmoins, à mesure que s'estomperont les appréhensions inflationnistes dans la deuxième moitié de l'année, nous prévoyons une performance positive des marchés obligataires mondiaux et le retour de la Fed à une politique monétaire plus neutre.

Compte tenu des perspectives de hausses des taux d'intérêt en 2000, nous continuerons de mettre l'accent sur les marchés très liquides de la zone européenne et des États-Unis. Maintenant que le bogue est chose du passé, nous entendons adopter des positions plus dynamiques dans différents pays, en mettant l'accent sur les obligations cotées AA- ou AA, afin de maximiser le rendement du Fonds. À cette fin, nous favoriserons le Japon et la Nouvelle-Zélande.

Afin de tirer profit de l'appréciation de certaines devises, une grande partie de nos investissements en Europe sont en euros. Le reste est en dollars canadiens, australiens et américains.

FONDS ACTIONS CANADIENNES FMOQ

Au cours de l'année 1999, nous avons augmenté considérablement nos positions dans la technologie et les télécommunications, ajoutant ainsi de la valeur au Fonds. Le Fonds a également tiré profit de son positionnement favorisant la croissance et le potentiel de bénéfices, avec des secteurs tels que les communications et médias, le marchandisage, les produits industriels et les produits de consommation.

Le Fonds était bien positionné pour ce qui est des titres. Les meilleurs titres de notre portefeuille comprennent BCE, Bombardier, CGI Group, C-MAC Industries, Cognos, Nortel Networks, Sears Canada et Télésystem International Wireless.

En raison de la croissance synchronisée de l'économie mondiale, l'économie canadienne entre dans une période de croissance soutenue et de faible inflation. Cette reprise augure bien pour les ressources naturelles. En fait, les ressources naturelles profiteront au Canada au cours de la prochaine année. La baisse des taux d'imposition des entreprises pourrait stimuler les bénéfices et les investissements des entreprises durant la même période. La réduction des taux d'imposition des particuliers devrait rapporter des dividendes au secteur de la consommation et favoriser l'épargne. Ces facteurs devraient offrir un climat très positif pour les actions et pourraient permettre au marché boursier canadien de combler l'écart de valeur qui le sépare du marché américain et d'autres marchés boursiers mondiaux. À court terme toutefois, la perspective d'une croissance rapide continue aux États-Unis et, par ricochet, une hausse des taux d'intérêt rendraient le marché boursier canadien volatil.

Nous continuons de favoriser les actions de croissance centrales de notre portefeuille. Pour les prochains mois, nous demeurerons très sélectifs, recherchant essentiellement des sociétés axées sur l'économie intérieure et de bons bénéfices, ainsi que sur des entreprises qui affichent une vigoureuse croissance potentielle à long terme.

FONDS ACTIONS INTERNATIONALES FMOQ

Durant l'année 1999, nous avons conservé nos positions centrales en Asie, dans la zone euro et en Amérique du Nord. Les gains solides réalisés par les marchés boursiers du Canada et de la zone euro ont profité au portefeuille.

Nos perspectives concernant les actions internationales sont optimistes. Pour la première fois depuis 1989, nous sommes témoins d'une croissance synchronisée de l'économie mondiale, ce qui se traduira par une vigoureuse croissance économique en 2000. Les trois grandes économies que sont les États-Unis, la zone euro et le Japon, ainsi que leurs banques centrales respectives, sont parvenues à élaborer un processus économique mondial en vertu duquel la croissance de l'économie américaine alimente progressivement la reprise en Europe et en Asie. Parallèlement, le Canada est bien placé pour tirer profit du cycle de forte croissance économique mondiale. Si la croissance de l'économie américaine ralentit à 3 % au cours des 12 prochains mois, d'autres augmentations des taux d'intérêt sont incontournables.

Dans les prochains mois, nous réduirons vraisemblablement notre positionnement dans les marchés boursiers de la zone euro et des États-Unis en faveur du Japon et de l'Asie du sud-est, compte tenu des données fondamentales améliorées. Nous continuons d'avoir confiance au Canada maintenant que l'économie canadienne roule à plein régime.

Nous avons privilégié la répartition suivante pour notre portefeuille: le yen, 15 %; l'euro, 30 % (bien que malmenée, cette monnaie devrait recouvrer une certaine vigueur); le dollar américain, 45 %; la livre sterling, 10 %.

FONDS ÉQUILIBRÉ FMOQ

Au cours de l'année 1999, les positions centrales du Fonds dans la zone euro et au Canada ont largement contribué aux résultats du Fonds. Pour ce qui est des obligations, nous avons maintenu notre positionnement dans les marchés très liquides de la zone euro et des États-Unis, en raison des problèmes de liquidité liés au bogue de l'an 2000 et de la hausse des taux d'intérêt américains.

Nous croyons que le Canada, l'Europe et l'Asie réservent les marchés boursiers les plus prometteurs au monde. Pour les 12 prochains mois, nous sommes persuadés que le taux de croissance de la zone euro avoisinera les 3 %. Nous nous attendons également à ce que la reprise économique au Japon se poursuive, ce qui profitera au reste de l'Asie grâce à une augmentation de la consommation de produits du sud-est asiatique par les Japonais. En raison d'une meilleure croissance mondiale et de la hausse de confiance des consommateurs, les perspectives pour le Canada restent bonnes comme important producteur de matières premières, et fortement stimulées par l'économie américaine. Bien que le ralentissement de l'économie américaine ne soit encore apparent, un resserrement de la politique monétaire par la Réserve fédérale permettra, selon nous, de modérer le rythme infernal de la croissance économique. Pour ce qui est des obligations, nous croyons que le risque de hausse des taux d'intérêt est bien moindre à l'étranger qu'en Amérique du Nord. Nous nous attendons également à ce que la qualité du crédit international, particulièrement en Europe, soit supérieure à celle des obligations canadiennes.

En raison de données fondamentales solides, nous réduirons peut-être notre positionnement aux États-Unis, en faveur du sud-est asiatique et du Japon. Quant aux titres à revenu fixe, nous maintiendrons certainement notre positionnement dans les marchés très liquides de la zone euro et des États-Unis.

(signé)

Nick Iarocci

Vice-président

TAL Gestion globale d'actifs inc.

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 1999 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 clos 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 1999 ainsi que les résultats de leurs opérations et l'évolution de leur actif net pour l'exercice clos à cette date selon les principes comptables généralement reconnus.

(signé)

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

Comptables agréés, Montréal, le 21 février 2000

États financiers

(PHOTO)

Bilans		omnibus		placement	
au 31 décembre		1999	1998	1999	1998
Actif					
Placements au coût moyen		214 019 271 \$	196 844 449 \$	30 156 468 \$	24 276 564 \$
Plus-value non réalisée		24 643 403	20 045 295	8 516 161	4 126 690
Placements à la valeur du marché		238 662 674	216 889 744	38 672 629	28 403 254
Encaisse et titres de marché monétaire		14 129 629	7 421 385	927 966	1 847 390
Comptes courtiers		2 110 509	211 769	80 317	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres		3 335 780	1 965 031	44 177	187 669
Encaisse réservée aux contrats à terme sur indices boursiers		—	—	—	—
		258 238 592	226 487 929	39 725 089	30 438 313
Passif					
Comptes courtiers		2 060 157	—	47 340	—
Frais courus		80 759	78 665	13 862	9 808
Souscriptions perçues d'avance		39 044	255 779	1 590	12 000
Rachats à payer aux participants		—	—	21 326	196 830
		2 179 960	334 444	84 118	218 638
Actif net		256 058 632 \$	226 153 485 \$	39 640 971 \$	30 219 675 \$
Avoir des participants					
Montant net des souscriptions reçues		90 581 197 \$	88 134 270 \$	29 305 706 \$	25 304 243 \$
Revenu net accumulé		63 713 205	55 780 345	—	—
Profit net accumulé (perte) sur la vente de placements et contrats à terme non distribués		77 120 827	62 193 575	1 819 104	788 742
Plus-value (moins-value) non réalisée de placements et contrats à terme		24 643 403	20 045 295	8 516 161	4 126 690
		256 058 632 \$	226 153 485 \$	39 640 971 \$	30 219 675 \$
Parts en circulation					
		2 948 370	2 916 140	1 693 206	1 516 954
Actif net par part					
		86,847 \$	77,552 \$	23,412 \$	19,921 \$
Pour le gérant des Fonds Les Fonds d'investissement FMOQ inc. (signé) Président du conseil d'administration (signé) Vice-président du conseil d'administration					

Revenus et dépenses

exercices clos les 31 décembre

Revenus

Intérêts	6 109 921 \$	5 823 661 \$	69 959 \$	121 362 \$
Dividendes	3 741 004	2 339 286	339 173	447 366
	9 850 925	8 162 947	409 132	568 728

Dépenses (note 3)

Honoraires de gestion	1 918 065	1 916 321	314 583	258 929
-----------------------	-----------	-----------	---------	---------

Revenu net et attribution

	7 932 860 \$	6 246 626 \$	94 549 \$	309 799 \$
--	--------------	--------------	-----------	------------

monétaire		obligations		actions canadiennes		actions internationales		équilibré	
1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998 *
12 975 382 \$	5 325 462 \$	7 695 845 \$	4 645 504 \$	5 874 528 \$	4 212 897 \$	27 708 283 \$	19 993 992 \$	9 475 914 \$	6 680 192 \$
—	—	(506 331)	73 598	1 030 742	152 984	1 823 082	955 669	1 787 802	203 326
—	—	7 189 514	4 719 102	6 905 270	4 365 881	29 531 365	20 949 661	11 263 716	6 883 518
398 942	68 837	190 052	827 342	233 303	148 266	42 599	47 488	5 028 390	3 479 132
—	—	—	—	18 535	75	—	—	37 069	48 225
121 418	44 482	179 894	86 190	8 884	37 694	211 737	83 447	63 344	75 509
—	—	—	—	—	—	2 124 963	266 220	174 332	100 000
13 495 742	5 438 781	7 559 460	5 632 634	7 165 992	4 551 916	31 910 664	21 346 816	16 566 851	10 586 384
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2 749	903	2 619	1 918	2 492	1 571	11 238	6 884	5 753	3 642
361 318	52 091	—	26 011	1 725	4 871	1 677	25 717	7 177	4 500
153 738	4 217	96 439	62 031	6 823	39 068	257 116	159 562	—	—
517 805	57 211	99 058	89 960	11 040	45 510	270 031	192 163	12 930	8 142
12 977 937 \$	5 381 570 \$	7 460 402 \$	5 542 674 \$	7 154 952 \$	4 506 406 \$	31 640 633 \$	21 154 653 \$	16 553 921 \$	10 578 242 \$
12 977 937 \$	5 381 570 \$	8 476 373 \$	5 433 415 \$	5 927 154 \$	4 272 271 \$	29 582 584 \$	20 039 745 \$	13 592 889 \$	10 279 108 \$
—	—	—	—	—	—	—	—	246 831	74 528
—	—	(509 640)	35 661	197 056	81 151	234 967	159 239	926 399	21 280
—	—	(506 331)	73 598	1 030 742	152 984	1 823 082	955 669	1 787 802	203 326
12 977 937	5 381 570	7 460 402 \$	5 542 674 \$	7 154 952 \$	4 506 406 \$	31 640 633 \$	21 154 653 \$	16 553 921 \$	10 578 242 \$
1 295 979	537 404	800 442	511 772	422 105	318 626	2 757 180	1 905 800	1 325 747	1 027 907
10,014 \$	10,014 \$	9,320 \$	10,830 \$	16,951 \$	14,143 \$	11,476 \$	11,100 \$	12,486 \$	10,291 \$
1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998 *
466 605 \$	235 202 \$	410 936 \$	240 955 \$	11 389 \$	18 951 \$	1 114 830 \$	472 146 \$	204 211 \$	15 641 \$
—	—	—	—	52 883	78 385	12 672	19 986	87 731	67 886
466 605	235 202	410 936	240 955	64 272	97 336	1 127 502	492 132	291 942	83 527
39 309	20 816	68 336	35 105	49 130	38 429	239 002	104 061	119 639	8 999
427 296 \$	214 386 \$	342 600 \$	205 850 \$	15 142 \$	58 907 \$	888 500 \$	388 071 \$	172 303 \$	74 528 \$

* Début des opérations en novembre 1998

Mouvements du portefeuille de placements

exercices clos les 31 décembre	
Coût moyen des placements au début	
Achat de placements et contrats à terme	
Produit de la vente de placements et contrats à terme	
Profit net (perte) sur la vente de placements et contrats 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 rachat de parts	
Profit	
Profit net (perte) sur la vente de placements et contrats 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	
1999	1998	1999	1998
196 844 449 \$	163 892 085 \$	24 276 564 \$	20 011 387 \$
216 429 195	273 321 508	27 923 178	32 144 611
413 273 644	437 213 593	52 199 742	52 155 998
214 181 625	254 566 823	25 088 077	29 265 848
14 927 252	14 197 679	3 044 803	1 386 414
199 254 373	240 369 144	22 043 274	27 879 434
214 019 271 \$	196 844 449 \$	30 156 468 \$	24 276 564 \$
1999	1998	1999	1998
226 153 485 \$	197 573 532 \$	30 219 675 \$	24 264 878 \$
23 500 594	31 461 490	8 798 060	7 822 921
21 053 667	22 363 815	4 796 597	4 219 922
2 446 927	9 097 675	4 001 463	3 602 999
14 927 252	14 197 679	3 044 803	1 386 414
—	—	2 014 441	809 583
14 927 252	14 197 679	1 030 362	576 831
4 598 108	(962 027)	4 389 471	1 774 967
7 932 860	6 246 626	94 549	309 799
—	—	94 549	309 799
7 932 860	6 246 626	—	—
256 058 632 \$	226 153 485 \$	39 640 971 \$	30 219 675 \$
2 916 140	2 796 606	1 516 954	1 335 654
292 955	409 161	399 345	394 490
3 209 095	3 205 767	1 916 299	1 730 144
260 725	289 627	223 093	213 190
2 948 370	2 916 140	1 693 206	1 516 954

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

monétaire		obligations		actions canadiennes		actions internationales		équilibré	
1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	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 \$	— \$
350 685 605	109 641 093	17 215 612	14 653 343	6 732 073	7 347 862	453 554 403	432 821 975	9 571 368	7 439 257
356 011 067	113 605 113	21 861 116	17 610 966	10 944 970	9 954 852	473 548 395	440 729 408	16 251 560	7 439 257
343 035 685	108 279 651	13 619 970	13 107 731	5 479 300	5 825 792	449 212 788	423 206 648	7 680 765	780 345
—	—	(545 301)	142 269	408 858	83 837	3 372 676	2 471 232	905 119	21 280
343 035 685	108 279 651	14 165 271	12 965 462	5 070 442	5 741 955	445 840 112	420 735 416	6 775 646	759 065
12 975 382 \$	5 325 462 \$	7 695 845 \$	4 645 504 \$	5 874 528 \$	4 212 897 \$	27 708 283 \$	19 993 992 \$	9 475 914 \$	6 680 192 \$
1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998 *
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 \$	— \$
20 565 351	10 112 459	4 763 217	4 449 617	2 459 444	2 310 600	11 551 326	14 964 961	3 532 159	10 312 017
12 968 984	9 081 109	1 720 259	2 209 888	804 561	668 651	2 008 487	3 427 581	218 378	32 909
7 596 367	1 031 350	3 042 958	2 239 729	1 654 883	1 641 949	9 542 839	11 537 380	3 313 781	10 279 108
—	—	(545 301)	142 269	408 858	83 837	3 372 676	2 471 232	905 119	21 280
—	—	—	112 925	292 953	61 105	3 296 948	2 322 832	—	—
—	—	(545 301)	29 344	115 905	22 732	75 728	148 400	905 119	21 280
—	—	(579 929)	49 707	877 758	(71 119)	867 413	689 189	1 584 476	203 326
427 296	214 386	342 600	205 850	15 142	58 907	888 500	388 071	172 303	74 528
427 296	214 386	342 600	205 850	15 142	58 907	888 500	388 071	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—	172 303	74 528
12 977 937 \$	5 381 570 \$	7 460 402 \$	5 542 674 \$	7 154 952 \$	4 506 406 \$	31 640 633 \$	21 154 653 \$	16 553 921 \$	10 578 242 \$
537 404	434 413	511 772	307 814	318 626	210 354	1 905 800	904 280	1 027 907	—
2 053 660	1 009 832	455 085	410 623	156 694	152 832	1 026 243	1 305 095	317 693	1 031 217
2 591 064	1 444 245	966 857	718 437	475 320	363 186	2 932 043	2 209 375	1 345 600	1 031 217
1 295 085	906 841	166 415	206 665	53 215	44 560	174 863	303 575	19 853	3 310
1 295 979	537 404	800 442	511 772	422 105	318 626	2 757 180	1 905 800	1 325 747	1 027 907

* Début des opérations en novembre 1998

(PHOTO)

Fonds omnibus FMOQ

C'est le Fonds FMOQ spécialement conçu pour l'investisseur qui désire se prévaloir des avantages des divers régimes fiscaux. Il s'est classé au sixième (6^{ème}) rang parmi les fonds équilibrés au Canada sur une période de 10 ans au 31 décembre 1999*. Il est diversifié : titres de marché monétaire, obligations et actions. De plus, il offre un fort potentiel de croissance sur une période de cinq ans.

* Rang selon l'échantillon PAL Trak

ADMISSIBILITÉ

Régime enregistré d'épargne-retraite (REER)
Fonds enregistré de revenu de retraite (FERR)
Compte de retraite immobilisé (CRI)
Fonds de revenu viager (FRV)
Régime-enregistré d'épargne-études (REEE)

FRACTIONNEMENT DU FONDS OMNIBUS

Le 31 décembre 1999, après la fermeture des livres, le Fonds omnibus a procédé à un fractionnement 4 pour 1 de la valeur de ses unités. À ladite date, chaque détenteur a vu son solde d'unités multiplié par quatre. Afin d'effectuer une juste comparaison, il y a lieu de diviser par quatre les données antérieures.

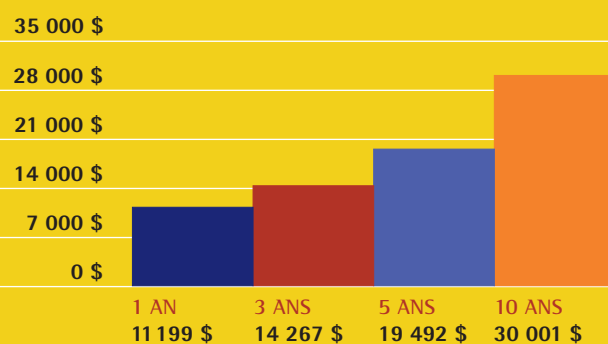
RENDEMENT POUR L'ANNÉE 1999

12,0 %

DONNÉES FINANCIÈRES AU 31 DÉCEMBRE

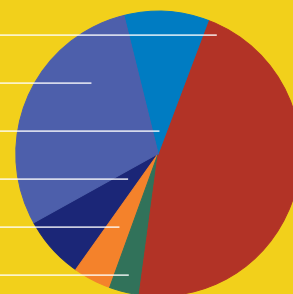
	Valeur unitaire	Revenu net par part	Gain net par part	Ratio des frais de gestion
1999	86,847 \$	2,688 \$	5,063 \$	0,85 %
1998	77,552	2,110	4,869	0,85
1997	70,648	1,919	7,608	0,62
1996	60,871	2,114	2,997	0,59
1995	52,286	2,367	2,366	0,61

VALEUR CUMULATIVE DE 10 000 \$ INVESTIS DEPUIS



RÉPARTITION DE L'ACTIF NET AU 31 DÉCEMBRE 1999

Actions canadiennes	46,4 %
Obligations canadiennes	29,2 %
Actions américaines	9,6 %
Encaisse et marché monétaire canadien	7,1 %
Actions internationales	4,3 %
Titres hypothécaires canadiens	3,4 %



La répartition de l'actif net au 31 décembre 1999 présentée ci-dessus diffère de celle apparaissant aux portefeuilles de placements des pages suivantes, car elle tient compte des investissements du Fonds omnibus FMOQ dans les Fonds équilibré et actions internationales FMOQ et de la composition desdits Fonds.

Fonds omnibus FMOQ

Portefeuille de placements au 31 décembre 1999

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions (48,15%)			
Actions ordinaires canadiennes (42,34%)			
Métaux et minéraux (1,52%)			
Falconbridge	39 000	665 024 \$	1 006 200 \$
Inco	85 400	2 143 083	2 882 250
		2 808 107	3 888 450
Or et métaux précieux (0,85%)			
Franco-Nevada Mining Corporation	30 000	906 699	664 500
Franco-Nevada Mining Corporation, bon de souscription	525	5 600	10 500
Société Aurifère Barrick	58 900	1 822 077	1 505 913
		2 734 376	2 180 913
Pétrole et gaz (4,62%)			
Alberta Energy Company	44 195	2 057 777	1 988 775
Berkley Petroleum Corp.	75 000	790 839	948 750
Canadian Natural Resources	48 500	1 293 808	1 709 625
Canadian Occidental Petroleum	50 200	1 232 063	1 430 700
Penn West Petroleum	39 000	1 240 258	1 101 750
Rio Alto Exploration	55 300	1 083 423	1 128 120
Société d'énergie Talisman	71 500	2 626 319	2 638 350
Ulster Petroleums	68 400	844 718	878 940
		11 169 205	11 825 010
Papier et produits forestiers (2,01%)			
Abitibi-Consolidated	65 500	923 782	1 106 950
Canfor Corporation	70 600	803 310	1 193 140
Domtar	112 500	1 330 613	1 923 750
Donohue	35 000	793 707	917 000
		3 851 412	5 140 840
Produits de consommation (3,14%)			
A.L. Van Houtte	66 600	976 080	1 515 150
BioChem Pharma	96 700	3 347 348	3 040 212
Industries Dorel, classe B	58 000	1 360 896	1 499 300
TLC Laser Eye Centers	105 700	3 678 034	1 987 160
		9 362 358	8 041 822
Produits industriels (8,98%)			
Alcan Aluminium	19 000	1 092 829	1 128 600
Bombardier, classe B, convertibles	108 000	2 505 672	3 202 200
Cognos	20 500	907 340	1 366 811
Corporation Nortel Networks	54 900	2 355 718	8 015 153
Dofasco	2 600	74 100	74 100
Groupe CGI, classe A	34 400	575 399	2 124 200
Groupe Royal Technologies	43 100	1 427 829	1 325 325
Industries C-MAC	16 000	952 286	1 320 000
MAAX	61 700	1 104 036	771 250
Magna International, classe A	30 000	2 708 242	1 837 592
NOVA Chemicals Corporation	1	29	28
United Dominion Industries	64 071	1 879 985	1 819 616
		15 583 465	22 984 875
Immobilier (1,10%)			
Corporation Intrawest	112 600	2 905 009	2 815 000

Actions ordinaires canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Transport et environnement (0,99%)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	36 800	1 604 620 \$	1 405 760 \$
Laidlaw	150 000	1 242 008	1 132 500
		2 846 628	2 538 260
Services publics (5,26%)			
BCE	64 500	3 264 516	8 459 175
Téléystème Mobiles International	94 500	2 058 260	5 017 950
		5 322 776	13 477 125
Communications et médias (3,45%)			
Astral Communications, classe A	52 200	1 284 114	1 409 400
Compagnie Seagram	12 000	880 200	776 234
CTV	109 600	2 325 214	2 476 960
Imprimeries Quebecor	64 000	2 131 673	2 064 000
Quebecor, classe B	30 000	1 109 359	1 155 000
Newfoundland Capital Corporation, classe A	97 000	746 891	970 000
		8 477 451	8 851 594
Commerce (3,83%)			
Chapters	34 000	837 081	712 300
Dylex	170 900	1 232 439	358 890
Métro-Richelieu, classe A	130 800	2 294 055	2 459 040
Sears Canada	73 800	1 884 080	2 952 000
Société Canadian Tire, classe A	61 300	2 240 086	2 108 720
Westburne	78 300	1 106 256	1 213 650
		9 593 997	9 804 600
Services financiers (6,59%)			
Banque de Montréal	40 200	2 289 738	1 981 860
Banque de Nouvelle-Écosse	95 800	3 103 052	2 974 590
Banque Nationale du Canada	104 100	2 377 036	1 925 850
Banque Royale du Canada	30 000	1 851 589	1 905 000
Banque Toronto-Dominion	165 600	4 624 770	6 417 000
Guardian Capital Group, classe A	97 800	1 045 657	513 450
Société financière Manuvie	62 000	1 210 231	1 143 900
		16 502 073	16 861 650
Total des actions ordinaires canadiennes			
		91 156 857	108 410 139
Actions ordinaires américaines (5,81%)			
Consommation – secteurs cycliques (0,63%)			
Costco Wholesale Corporation	1 400	47 287	184 382
Ford Motor Company	2 300	79 860	176 976
Gap	2 200	109 679	146 062
General Motors Corporation, classe H	1 850	76 659	256 330
Home Depot	3 675	64 203	364 659
Huttig Building Products	922	8 999	6 570
Office Depot	7 700	138 292	122 248
Wal-Mart Stores	3 650	153 936	364 154
		678 915	1 621 381

Actions ordinaires américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Consommation			
- secteurs non cycliques (0,74 %)			
Albertson's	1 750	146 481 \$	81 456 \$
Coca-Cola Company	2 150	153 690	180 755
Colgate-Palmolive	1 950	80 371	182 938
Gillette Company	1 900	102 754	112 947
McDonald's Corporation	2 650	88 728	154 185
Philip Morris Companies	2 850	116 981	94 608
Procter & Gamble Company	1 200	105 960	189 758
Safeway	2 400	85 611	123 835
Sara Lee Corporation	3 750	117 739	119 411
SYSCO Corporation	2 950	70 732	168 447
Time Warner	2 750	83 033	287 014
Viacom, classe B	2 400	68 890	209 351
		1 220 970	1 904 705
Soins de la santé (0,52 %)			
Abbott Laboratories	1 750	117 125	91 717
Bristol-Myers Squibb Company	2 700	146 416	250 133
Eli Lilly and Company	1 450	148 158	139 170
Johnson & Johnson	1 100	88 521	148 046
Medtronic	3 800	61 774	199 843
Merck & Co.	2 900	126 514	281 218
Pfizer	4 800	168 544	224 722
		857 052	1 334 849
Technologie (1,50 %)			
America Online	2 050	147 946	224 496
Cisco Systems	4 500	95 687	695 761
Dell Computer Corporation	2 450	152 494	180 340
Eastman Kodak Company	1 250	131 546	119 523
Intel Corporation	2 850	156 991	338 585
International Business Machines Corporation (IBM)	2 150	141 755	334 746
Lucent Technologies	2 750	97 581	297 681
Microsoft Corporation	4 250	157 607	716 147
Motorola	1 750	142 682	371 920
Oracle Corporation	2 905	66 996	469 854
Xerox Corporation	2 600	110 481	85 136
		1 401 766	3 834 189
Industriels (0,52 %)			
Caterpillar	1 400	118 635	95 095
Crane Co.	4 150	173 900	119 045
General Electric Company	3 450	175 050	770 560
Honeywell	2 344	162 615	195 162
Ingersoll-Rand	1 950	137 040	154 970
		767 240	1 334 832
Industries de base (0,17 %)			
Bowater	1 600	133 530	125 423
E.I. du Pont de Nemours and Company	1 500	140 276	142 616
Praxair	2 450	176 863	177 909
		450 669	445 948
Énergie (0,43 %)			
Burlington Resources	2 550	162 075	121 684
Exxon Mobil Corporation	4 312	288 099	501 382
Royal Dutch Petroleum Company	2 100	137 809	183 561
Schlumberger	1 950	161 818	157 960
Williams	3 000	124 950	132 333
		874 751	1 096 920

Actions ordinaires américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Services financiers (0,77 %)			
American International Group	1 946	95 049 \$	303 687 \$
Associates First Capital	2 850	130 064	112 862
Bank of America Corporation	2 416	130 049	175 004
Chase Manhattan Corporation	2 550	138 197	285 922
Citigroup	4 198	105 390	337 409
Conseco	2 050	114 876	52 703
Federal National Mortgage Association (Fanny Mae)	1 600	141 896	144 186
Mellon Financial	3 050	162 465	149 945
Morgan Stanley Dean Witter & Company	1 000	82 389	206 031
Summit Bank Corporation	2 150	147 375	95 032
UNUM Provident	2 359	99 949	109 165
		1 347 699	1 971 946
Services de communications (0,53 %)			
ALLTEL Corporation	1 900	78 605	226 751
AT&T Corp.	2 800	177 485	205 346
CBS	3 150	99 116	290 685
MCI WorldCom	2 475	213 148	189 548
SBC Communications	4 350	175 162	306 070
Vodafone AirTouch	1 800	103 997	128 598
		847 513	1 346 998
Total des actions ordinaires américaines		8 446 575	14 891 768
Total des actions		99 603 432	123 301 907
	Valeur nominale		
Obligations (29,22 %)			
Gouvernement du Canada (14,04 %)			
7,500 %, 01-03-2001	950 000 \$	971 596	968 715
5,250 %, 01-12-2001	5 850 000	5 809 371	5 781 555
5,750 %, 01-06-2002	5 450 000	5 426 467	5 420 025
7,250 %, 01-06-2003	875 000	906 706	902 387
9,000 %, 01-12-2004	4 125 000	4 800 798	4 595 662
8,750 %, 01-12-2005	2 700 000	3 196 712	3 027 510
7,000 %, 01-12-2006	2 975 000	3 276 071	3 095 785
6,000 %, 01-06-2008	3 725 000	3 726 784	3 663 537
10,250 %, 15-03-2014	1 675 000	2 454 723	2 280 345
8,000 %, 01-06-2023	5 175 000	6 488 425	6 217 763
		37 057 653	35 953 284
Province de Québec (1,70 %)			
7,500 %, 01-12-2003	1 175 000	1 235 866	1 216 231
6,500 %, 01-10-2007	675 000	696 171	667 413
5,500 %, 01-06-2009	1 175 000	1 168 257	1 075 783
6,000 %, 01-10-2029	1 575 000	1 549 106	1 394 048
		4 649 400	4 353 475
Sociétés publiques du Québec (0,31 %)			
Hydro-Québec, 10,250 %, 16-07-2012	625 000	777 438	803 200

Fonds omnibus FMOQ

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Autres provinces (2,38 %)			
Province de la Nouvelle-Écosse,			
5,250 %, 02-06-2003	550 000 \$	544 022 \$	529 721 \$
6,600 %, 01-06-2027	625 000	678 384	597 244
Province de l'Ontario,			
5,700 %, 01-12-2008	2 350 000	2 396 065	2 212 877
6,500 %, 08-03-2029	2 825 000	3 009 800	2 739 741
		6 628 271	6 079 583
Municipales d'autres provinces (1,06 %)			
Municipalité de Hamilton, Euro,			
10,250 %, 07-12-2004	250 000	311 719	285 750
Municipalité de Toronto Métropolitain,			
7,400 %, 27-09-2006	400 000	412 263	416 400
5,150 %, 18-12-2008	250 000	242 375	224 285
Euro, 9,625 %, 14-05-2002	600 000	685 974	641 400
Municipalité Régionale de York,			
7,250 %, 19-06-2017	300 000	308 816	312 240
Ville d'Edmonton,			
8,500 %, 14-09-2018	450 000	477 633	525 627
Ville de Winnipeg,			
9,125 %, 12-05-2015	250 000	276 701	301 912
		2 715 481	2 707 614

Portefeuille de placements au 31 décembre 1999

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Institutions, commerces et industries (9,73 %)			
Aéroport de Vancouver,			
7,375 %, 07-12-2026	450 000 \$	471 824 \$	457 412 \$
Associates Capital Corporation of Canada,			
5,750 %, 03-09-2002	900 000	897 797	883 134
5,550 %, 02-06-2003	600 000	599 116	579 408
5,800 %, 16-03-2004	400 000	398 996	386 248
Banque de Montréal,			
taux flottant, 01-12-2008	950 000	947 875	918 298
Banque de Nouvelle-Écosse,			
7,400 %, 08-02-2011	300 000	309 343	308 337
taux flottant, 12-06-2007	375 000	377 431	372 915
taux flottant, 16-07-2012	675 000	680 230	649 276
Banque Nationale du Canada,			
7,500 %, 17-10-2011	575 000	602 676	589 427
Banque Royale du Canada,			
5,400 %, 07-04-2003	1 025 000	1 024 177	992 815
5,600 %, 22-04-2008	800 000	789 048	739 600
Bell Canada,			
6,500 %, 09-05-2005	850 000	847 449	843 353
8,875 %, 17-04-2026	550 000	600 622	637 978
Canada Trustco Mortgage,			
5,650 %, 11-02-2003	1 125 000	1 123 986	1 098 225
Cards Trust,			
5,510 %, 21-06-2003	1 125 000	1 120 314	1 086 896
Chrysler Credit Canada,			
5,690 %, 05-09-2001	825 000	824 615	818 235
Ford Credit Canada,			
7,520 %, 23-04-2001	450 000	455 402	457 785
5,820 %, 22-07-2002	975 000	978 255	961 253
6,040 %, 12-08-2003	500 000	501 486	490 400
General Motor Acceptance Credit,			
Euro, 7,500 %, 10-07-2001	425 000	426 935	431 800
Golden Credit Cards Trust,			
5,894 %, 15-07-2002	600 000	599 707	592 590
Loblaw,			
6,450 %, 09-02-2028	725 000	720 348	655 371
Master Credit Card Trust,			
6,150 %, 21-12-2004	1 275 000	1 288 548	1 245 930
NAV Canada,			
7,560 %, 01-03-2027	925 000	979 546	980 149
New-Brunswick Highway			
6,470 %, 30-11-2027	1 625 000	1 192 498	1 221 350
Realfund,			
6,800 %, 01-08-2007	325 000	321 331	294 262
Renaissance Energy,			
6,300 %, 01-06-2004	425 000	424 741	412 284
Riocan développement,			
6,350 %, 31-10-2002	350 000	348 639	336 959
Telesat Canada,			
7,400 %, 28-06-2006	475 000	473 445	456 931

Obligations (suite)	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Institutions, commerces et industries (suite)			
TransCanada PipeLines, 8,200 %, 17-09-2001	275 000 \$	292 947 \$	283 278 \$
11,800 %, 20-11-2020	175 000	200 785	250 432
6,500 %, 09-12-2030	350 000	349 398	303 821
Westcoast Energy, 9,050 %, 04-02-2002	250 000	275 342	262 238
8,850 %, 21-07-2025	625 000	696 362	740 156
York Receivable trust II, 5,670 %, 21-04-2002	1 275 000	1 276 903	1 253 950
407 International, 6,550 %, 18-10-2006	1 075 000	1 072 484	1 058 338
6,050 %, 27-07-2009	925 000	923 492	870 277
		25 414 093	24 921 111
Total des obligations		77 242 336	74 818 267

	Nombre de parts
--	--------------------

Fonds communs de placement (12,13 %)

Fonds actions internationales FMOQ	1 619 285	17 360 877	18 582 914
Fonds équilibré FMOQ	1 000 000	10 000 000	12 486 000
		27 360 877	31 068 914

Valeur en
capital
impayé

Titres hypothécaires (3,36 %)

Canada Trust LNH, 01-02-2002	365 414 \$	357 948	355 425
01-11-2002	443 296	435 259	429 187
01-06-2003	554 299	541 003	531 144
01-07-2003	1 209 361	1 195 491	1 156 126
01-09-2003	525 577	520 217	503 995
01-10-2003	903 397	891 590	862 151
01-02-2004	1 630 576	1 601 322	1 463 990
01-03-2004	768 634	760 871	733 061
01-05-2004	1 798 658	1 755 329	1 702 480
01-07-2004	923 728	878 661	873 215
		8 937 691	8 610 774

Titres de crédit-bail (0,34 %)

Titres adossés à des créances hypothécaires commerciales Hollis Rec Trust	625 000	625 000 \$	618 887 \$
Première corporation émettrice de TACHC N-45 % Série 1999-1, catégorie A2, 15-05-2004	250 000	249 935	243 925
		874 935	862 812

Total des placements (93,20 %)

214 019 271 \$ 238 662 674

Titres de marché monétaire (5,50 %)

Banque Toronto Dominion, 5,000 %, 10-01-2000	300 000
Bons du Trésor du Canada, 02-03-2000	13 088 152
30-03-2000	691 325
	14 079 477

Encaisse et solde net à recevoir (1,30 %)

3 316 481

Actif net (100 %)

256 058 632 \$

(PHOTO)

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 premier (1^{er}) rang parmi les fonds équilibrés au Canada sur une période de 10 ans au 31 décembre 1999*. Le contenu de son portefeuille est diversifié : actions canadiennes et étrangères, titres de marché monétaire et obligations lorsque la conjoncture le justifie. Il s'adresse à l'investisseur qui recherche une appréciation du capital et qui est disposé à ce que son portefeuille comprenne une proportion importante d'actions.

*Rang selon l'échantillon PAL Trak

ADMISSIBILITÉ

Investissement

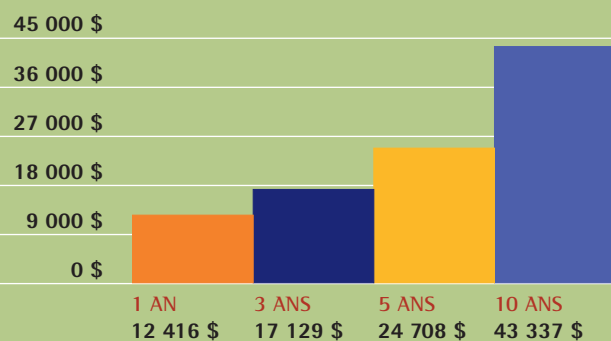
RENDEMENT POUR L'ANNÉE 1999

24,2 %

DONNÉES FINANCIÈRES AU 31 DÉCEMBRE

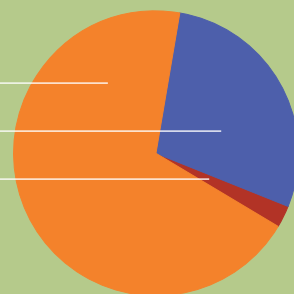
	Valeur unitaire	Revenu net par part	Gain net par part	Ratio des frais de gestion
1999	23,412 \$	0,060 \$	1,798 \$	0,85 %
1998	19,921	0,205	0,939	0,85
1997	18,167	0,287	3,516	0,64
1996	18,003	0,377	0,762	0,61
1995	15,876	0,544	0,967	0,65

VALEUR CUMULATIVE DE 10 000 \$ INVESTIS DEPUIS



RÉPARTITION DE L'ACTIF NET AU 31 DÉCEMBRE 1999

Actions canadiennes	69,1 %
Actions américaines	28,4 %
Encaisse et marché monétaire	2,5 %



Fonds de placement FMOQ

Portefeuille de placements au 31 décembre 1999

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions (97,55 %)			
Actions ordinaires canadiennes (69,05 %)			
Métaux et minéraux (2,39 %)			
Falconbridge	10 700	206 463 \$	276 060 \$
Inco	19 900	485 055	671 625
		691 518	947 685
Or et métaux précieux (1,29 %)			
Franco-Nevada Mining Corporation	10 395	334 575	230 249
Franco-Nevada Mining Corporation, bons de souscription	675	7 200	13 500
Société Aurifère Barrick	10 500	320 228	268 456
		662 003	512 205
Pétrole et gaz (8,32 %)			
Alberta Energy Company	11 240	515 733	505 800
Berkley Petroleum Corp.	20 300	208 534	256 795
Canadian Natural Resources	12 900	340 556	454 725
Canadian Occidental Petroleum	13 475	361 872	384 037
Crestar Energy	10 600	166 816	210 410
Penn West Petroleum	9 900	313 821	279 675
Rio Alto Exploration	16 000	315 978	326 400
Société d'énergie Talisman	17 000	607 988	627 300
Ulster Petroleums	19 700	243 907	253 145
		3 075 205	3 298 287
Papier et produits forestiers (3,58 %)			
Abitibi-Consolidated	17 000	238 514	287 300
Canfor Corporation	17 200	189 200	290 680
Domtar	30 800	366 935	526 680
Donohue, classe A	12 000	271 683	314 400
		1 066 332	1 419 060
Produits de consommation (4,85 %)			
A.L. Van Houtte	16 300	307 619	370 825
BioChem Pharma	22 600	780 338	710 536
Industries Dorel, classe B	13 600	329 555	351 560
TLC Laser Eye Centers	26 000	943 344	488 800
		2 360 856	1 921 721
Produits industriels (13,65 %)			
Bombardier, classe B, convertibles	18 500	425 662	548 525
Cognos	5 500	225 106	366 705
Corporation Nortel Networks	15 000	702 252	2 189 933
Dofasco	600	17 100	17 100
Groupe CGI, classe A	8 500	182 411	524 875
Groupe Royal Technologies	9 000	304 508	276 750
Industries C-MAC	4 900	301 517	404 250
MAAX	15 600	262 626	195 000
Magna International, classe A	7 500	701 359	459 398
United Dominion Industries	15 050	501 294	427 420
		3 623 835	5 409 956
Immobilier (1,94 %)			
Corporation Intrawest	30 800	791 277	770 000

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Transport et environnement (1,26 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6 200	269 534 \$	236 840 \$
Laidlaw	35 000	289 811	264 250
		559 345	501 090
Services publics (9,56 %)			
BCE	18 650	988 976	2 445 948
Téléystème Mobiles International	25 300	551 336	1 343 430
		1 540 312	3 789 378
Communications et médias (5,46 %)			
Astral Communications, classe A	14 500	356 622	391 500
CTV	29 400	622 617	664 440
Imprimeries Quebecor	17 800	593 013	574 050
Newfoundland Capital Corporation, classe A	29 400	213 336	294 000
Quebecor, classe B	6 200	225 990	238 700
		2 011 578	2 162 690
Commerce (5,80 %)			
Chapters	10 000	245 317	209 500
Dylex	35 500	245 003	74 550
Métro-Richelieu, classe A	21 500	374 414	404 200
Sears Canada	21 300	530 289	852 000
Société Canadian Tire, classe A	15 000	558 102	516 000
Westburne	15 800	248 867	244 900
		2 201 992	2 301 150
Services financiers (10,95 %)			
Banque de Montréal	6 000	343 249	295 800
Banque de Nouvelle-Écosse	26 700	868 282	829 035
Banque Nationale du Canada	20 600	436 603	381 100
Banque Royale du Canada	8 000	487 410	508 000
Banque Toronto-Dominion	48 400	1 335 777	1 875 500
Fairfax Financial Holdings	900	450 000	220 950
Société financière Manuvie	12 500	246 044	230 625
		4 167 365	4 341 010
Total des actions ordinaires canadiennes			
		22 751 618	27 374 232

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions ordinaires américaines (28,50 %)			
Consommation – secteurs cycliques (3,12 %)			
Costco Wholesale Corporation	1 100	58 722 \$	144 871 \$
Ford Motor Company	1 700	85 324	130 808
Gap	1 600	79 767	106 227
General Motors Corporation, classe H	1 400	73 578	193 979
Home Depot	2 850	72 063	282 797
Huttig Building Products	711	6 853	5 067
Office Depot	5 950	120 286	94 464
Wal-Mart Stores	2 800	126 338	279 351
		622 931	1 237 564
Consommation – secteurs non cycliques (3,64 %)			
Albertson's	1 300	108 341	60 510
Coca-Cola Company	1 600	149 418	134 516
Colgate-Palmolive	1 500	82 904	140 722
Gillette Company	1 400	83 645	83 224
McDonald's Corporation	2 000	77 478	116 366
Philip Morris Companies	2 200	131 440	73 031
Procter & Gamble Company	900	100 018	142 318
Safeway	1 800	81 387	92 876
Sara Lee Corporation	2 900	96 230	92 344
SYSCO Corporation	2 300	68 743	131 331
Time Warner	2 100	97 924	219 174
Viacom, classe B	1 800	45 385	157 013
		1 122 913	1 443 425
Soins de la santé (2,56 %)			
Abbott Laboratories	1 300	87 915	68 133
Bristol-Myers Squibb Company	2 100	145 686	194 548
Eli Lilly and Company	1 100	113 273	105 577
Johnson & Johnson	800	70 108	107 670
Medtronic	2 900	72 948	152 512
Merck & Co.	2 200	121 392	213 338
Pfizer	3 700	133 690	173 223
		745 012	1 015 001
Technologie (7,28 %)			
America Online	1 100	108 383	120 461
Cisco Systems	3 500	96 649	541 147
Dell Computer Corporation	1 900	118 489	139 856
Eastman Kodak Company	950	89 568	90 838
Intel Corporation	2 200	122 852	261 364
International Business Machines Corporation (IBM)	1 600	111 170	249 114
Lucent Technologies	2 100	83 039	227 320
Microsoft Corporation	3 300	188 347	556 067
Motorola	1 300	122 408	276 284
Oracle Corporation	2 225	75 666	359 871
Xerox Corporation	1 900	109 440	62 215
		1 226 011	2 884 537
Industriels (2,51 %)			
Caterpillar	600	50 844	40 755
Crane Co.	3 200	132 427	91 794
General Electric Company	2 700	230 167	603 047
Honeywell	1 687	114 268	140 460
Ingersoll-Rand	1 500	106 300	119 208
		634 006	995 264

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Industries de base (0,88 %)			
Bowater	1 250	103 485 \$	97 986 \$
E.I. du Pont de Nemours and Company	1 200	113 183	114 093
Praxair	1 900	129 947	137 970
		346 615	350 049
Énergie (2,11 %)			
Burlington Resources	1 900	120 684	90 666
Exxon Mobil Corporation	3 284	283 995	381 850
Royal Dutch Petroleum Company	1 600	110 187	139 856
Schlumberger	1 500	125 027	121 508
Williams	2 300	103 416	101 455
		743 309	835 335
Services financiers (3,78 %)			
American International Group	1 475	96 751	230 184
Associates First Capital	2 200	108 481	87 121
Bank of America Corporation	1 837	131 485	133 064
Chase Manhattan Corporation	2 000	149 336	224 253
Citigroup	3 250	137 834	261 215
Conseco	1 500	88 944	38 563
Federal National Mortgage Association (Fanny Mae)	1 200	108 153	108 139
Mellon Financial	2 300	122 913	113 074
Morgan Stanley Dean Witter & Company	700	55 763	144 222
Summit Bank Corporation	1 700	112 395	75 142
UNUMProvident	1 810	107 339	83 759
		1 219 394	1 498 736
Services de communications (0,56 %)			
CBS	2 400	102 876	221 474
Services publics (2,06 %)			
ALLTEL Corporation	1 400	79 219	167 080
AT&T Corp.	2 200	146 779	161 343
MCI WorldCom	1 950	166 656	149 341
SBC Communications	3 400	168 242	239 227
Vodafone Air Touch	1 400	80 887	100 021
		641 783	817 012
Total des actions ordinaires américaines		7 404 850	11 298 397
Total des actions		30 156 468	38 672 629
Total des placements (97,55 %)		30 156 468 \$	38 672 629
Titres de marché monétaire (2,26 %)			
Banque Toronto-Dominion, 10-01-2000			450 000
Bon du Trésor du Canada, 30-03-2000			444 231
			894 231
Encaisse et solde net à recevoir (0,19 %)			74 111
Actif net (100 %)			39 640 971 \$

(PHOTO)

Fonds monétaire FMOQ

Ce Fonds 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'éléments du marché monétaire et de titres de créance à court terme.

ADMISSIBILITÉ

Investissement
Régime enregistré d'épargne-retraite (REER)
Fonds enregistré de revenu de retraite (FERR)
Compte de retraite immobilisé (CRI)
Fonds de revenu viager (FRV)
Régime enregistré d'épargne-études (REEE)

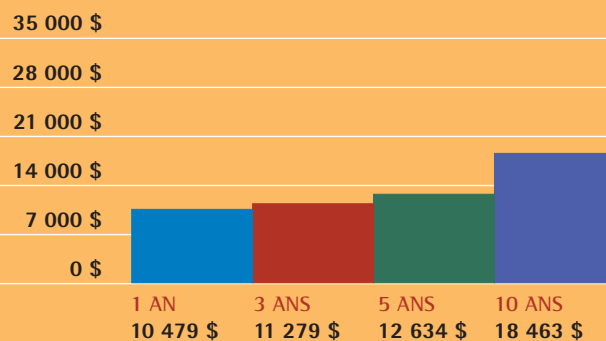
RENDEMENT POUR L'ANNÉE 1999

4,8 %

DONNÉES FINANCIÈRES AU 31 DÉCEMBRE

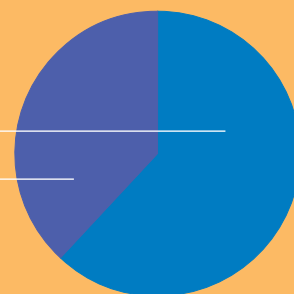
	Valeur unitaire	Revenu net par part	Gain net par part	Ratio des frais de gestion
1999	10,014 \$	0,465 \$	— \$	0,40 %
1998	10,014	0,433	—	0,40
1997	10,014	0,293	—	0,68
1996	10,014	0,476	—	0,69
1995	10,014	0,663	—	0,69

VALEUR CUMULATIVE DE 10 000 \$ INVESTIS DEPUIS



RÉPARTITION DE L'ACTIF NET AU 31 DÉCEMBRE 1999

Titres de sociétés **61,9 %**
Titres de gouvernements **38,1 %**



	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Titres de marché monétaire			
(99,98 %)			
Atlas Auto, billet, 19-06-2000	725 000 \$	703 156 \$	703 156 \$
Bons du Trésor du Canada,			
13-01-2000	275 000	273 991	273 991
30-03-2000	1 250 000	1 232 408	1 232 408
11-05-2000	275 000	269 019	269 019
08-06-2000	2 200 000	2 145 330	2 145 330
22-06-2000	300 000	291 020	291 020
Bons du Trésor du Québec,			
25-02-2000	300 000	296 526	296 526
31-03-2000	450 000	438 989	438 989
Chevron Canada, billet, 14-03-2000	600 000	584 976	584 976
Crédit Ford Canada, billet, 12-05-2000	1 200 000	1 167 480	1 167 480
EdperBrascan Corporation, billet, 07-03-2000	350 000	340 791	340 791
GE Funding, billet, 18-02-2000	800 000	779 472	779 472
G.M.A.C., billet, 21-02-2000	300 000	292 062	292 062
G.M.A.C., billet, 29-02-2000	400 000	389 020	389 020
Hart Trust, billet, 15-05-2000	1 225 000	1 191 655	1 191 655
Imasco, billet, 17-03-2000	700 000	681 541	681 541
Life Trust, billet, 24-04-2000	800 000	777 520	777 520
Luna Credit, billet, 01-03-2000	150 000	146 366	146 366
Reliant Trust, billet, 02-05-2000	1 000 000	974 060	974 060
		12 975 382	12 975 382
Total des placements (99,98 %)		12 975 382 \$	12 975 382
Encaisse et solde net à payer (0,02 %)			2 555
Actif net (100 %)			12 977 937 \$

(PHOTO)

Fonds obligations FMOQ

Ce Fonds permet à l'investisseur d'obtenir un revenu élevé et régulier, tout en bénéficiant d'une sécurité accrue. Il est composé principalement d'obligations émises en devises étrangères par des gouvernements et des sociétés.

ADMISSIBILITÉ

Investissement

Régime enregistré d'épargne-retraite (REER)

Fonds enregistré de revenu de retraite (FERR)

Compte de retraite immobilisé (CRI)

Fonds de revenu viager (FRV)

Régime enregistré d'épargne-études (REEE)

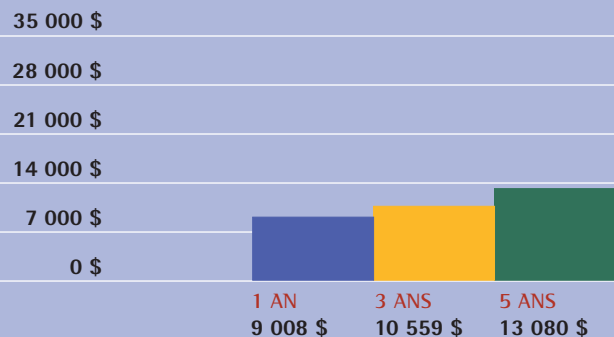
RENDEMENT POUR L'ANNÉE 1999

-9,9 %

DONNÉES FINANCIÈRES AU 31 DÉCEMBRE

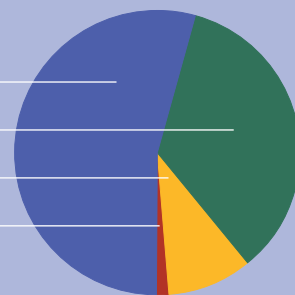
	Valeur unitaire	Revenu net par part	Gain (perte) net(te) par part	Ratio des frais de gestion
1999	9,320 \$	0,468 \$	(0,681) \$	0,85 %
1998	10,830	0,621	0,278	0,85
1997	10,473	0,604	0,266	0,89
1996	10,731	0,599	0,386	0,94
1995	10,604	0,627	0,355	0,94

VALEUR CUMULATIVE DE 10 000 \$ INVESTIS DEPUIS



RÉPARTITION DE L'ACTIF NET AU 31 DÉCEMBRE 1999

Europe	54,2 %
États-Unis	34,8 %
Autres pays d'Amérique	9,6 %
Canada	1,4 %



La répartition de l'actif net au 31 décembre 1999 selon l'exposition aux différents marchés financiers présentée ci-dessus diffère de la répartition de l'actif net apparaissant aux portefeuilles de placements des pages suivantes, car elle tient compte du marché financier dans lequel le titre a été émis et se transige.

Fonds obligations FMOQ

Portefeuille de placements au 31 décembre 1999

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Obligations (95,58 %)			
Obligations canadiennes (78,25 %)			
Gouvernement du Canada (33,10 %)			
Euro, 5,625 %, 19-02-2003	270 000 \$ ^{US}	388 484 \$	377 805 \$
Euro, 4,875 %, 07-07-2008	635 000 ^{EUR}	1 065 281	879 932
US, 6,375 %, 30-11-2004	200 000 \$ ^{US}	291 537	283 176
US, 5,250 %, 05-11-2008	725 000 \$ ^{US}	971 517	928 150
		2 716 819	2 469 063
Province de Québec (15,94 %)			
Euro, 6,375 %, 03-11-2003	1 400 000 ^{DEM}	1 157 065	1 072 490
Euro, 6,875 %, 22-04-2004	500 000 ^{FRF}	157 527	116 808
		1 314 592	1 189 298
Compagnies (29,21 %)			
Inter-American Development Bank			
Euro, 7,000 %, 08-06-2005	1 010 000 ^{DEM}	877 422	805 979
International Bank for Reconstruction Et Development,			
Euro, 4,250 %, 08-09-2005	320 000 ^{EUR}	519 401	445 754
Euro, 5,750 %, 06-02-2008	700 000 \$ ^{US}	974 948	927 465
		2 371 771	2 179 198
Total des obligations canadiennes		6 403 182	5 837 559

	Valeur nominale	Coût moyen	Valeur du marché
Obligations étrangères (17,33 %)			
Argentine			
Argentina Republic,			
Euro, 11,750 %, 07-04-2009	100 000 \$ ^{US}	130 038 \$	144 330 \$
Grèce			
Hellenic Republic,			
Euro, 6,950 %, 04-03-2008	425 000 \$ ^{US}	622 110	596 227
Mexique			
Mexico Government,			
11,375 %, 15-09-2016	340 000 \$ ^{US}	540 515	552 553
Total des obligations étrangères		1 292 663	1 293 110
Total des obligations		7 695 845	7 130 669
Plus-value non réalisée des contrats à terme de devises (note 4) (0,79 %)			58 845
Total des placements (96,34 %)		7 695 845 \$	7 189 514
Titres de marché monétaire (1,34 %)			
Bon du Trésor du Canada, 13-01-2000			99 633
Encaisse et solde net à recevoir (2,29 %)			171 255
Actif net (100 %)			7 460 402 \$

(PHOTO)

Fonds actions canadiennes

FMOQ

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

ADMISSIBILITÉ

Investissement
Régime enregistré d'épargne-retraite (REER)
Fonds enregistré de revenu de retraite (FERR)
Compte de retraite immobilisé (CRI)
Fonds de revenu viager (FRV)
Régime enregistré d'épargne-études (REEE)

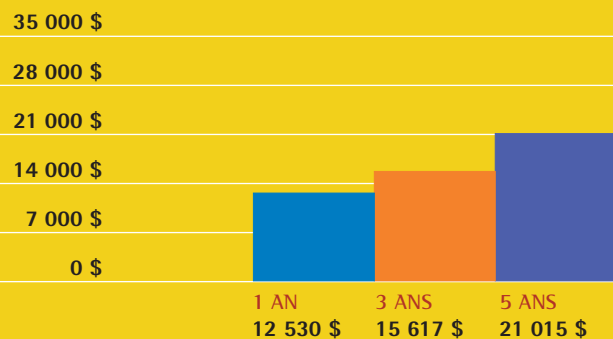
RENDEMENT POUR L'ANNÉE 1999

25,3 %

DONNÉES FINANCIÈRES AU 31 DÉCEMBRE

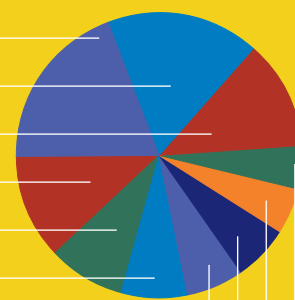
	Valeur unitaire	Revenu net par part	Gain net par part	Ratio des frais de gestion
1999	16,951 \$	0,044 \$	0,969 \$	0,85 %
1998	14,143	0,208	0,263	0,85
1997	13,847	0,078	1,443	0,75
1996	12,691	0,245	0,578	0,82
1995	11,262	0,217	0,076	1,32

VALEUR CUMULATIVE DE 10 000 \$ INVESTIS DEPUIS



RÉPARTITION DE L'ACTIF NET AU 31 DÉCEMBRE 1999

Produits industriels	19,3 %
Services financiers	17,3 %
Services publics	12,4 %
Pétrole et gaz	11,9 %
Commercialisation	8,7 %
Communication et média	7,5 %
Produits de consommation	6,5 %
Or et argent, métaux et minerais	6,3 %
Papier et produits forestiers	5,2 %
Divers	4,9 %



Fonds actions canadiennes FMOQ

Portefeuille de placements au 31 décembre 1999

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions ordinaires canadiennes (96,51 %)			
Métaux et minéraux (4,48 %)			
Alcan Aluminium	1 100	63 345 \$	65 340 \$
Falconbridge	2 300	43 585	59 340
Inco	5 800	151 200	195 750
		258 130	320 430
Or et métaux précieux (1,62 %)			
Franco-Nevada Mining Corporation	2 155	65 011	47 733
Franco-Nevada Mining Corporation, bon de souscription	75	800	1 500
Société Aurifère Barrick	2 600	77 790	66 475
		143 601	115 708
Pétrole et gaz (11,49 %)			
Alberta Energy Company	2 778	125 814	125 010
Berkley Petroleum Corp.	5 100	54 559	64 515
Canadian Natural Resources	3 700	102 659	130 425
Canadian Occidental Petroleum	3 475	94 475	99 038
Penn West Petroleum	2 400	75 991	67 800
Rio Alto Exploration	3 800	75 039	77 520
Société d'énergie Talisman	4 900	181 642	180 810
Ulster Petroleums	6 000	73 458	77 100
		783 637	822 218
Papier et produits forestiers (5,03 %)			
Abitibi-Consolidated	4 300	66 506	72 670
Canfor Corporation	4 900	57 150	82 810
Domtar	7 200	88 713	123 120
Donohue, classe A	3 100	70 191	81 220
		282 560	359 820
Produits de consommation (6,83 %)			
A.L. Van Houtte	4 100	85 172	93 275
BioChem Pharma	6 500	219 320	204 358
Industries Dorel, classe B	2 800	66 305	72 380
TLC Laser Eye Centers	6 300	225 829	118 440
		596 626	488 453
Produits industriels (19,35 %)			
Bombardier, classe B	4 500	105 694	133 425
Cognos	1 400	60 451	93 343
Dofasco	2 700	76 962	76 950
Groupe CGI, classe A	2 200	43 556	135 850
Groupe Royal Technologies	1 900	66 585	58 425
Industries C-MAC	1 100	67 757	90 750
Magna International, classe A	2 200	185 146	134 757
MAAX	4 100	72 478	51 250
Nortel Networks Corporation	3 300	138 665	481 785
NOVA Chemicals Corporation	1	29	28
United Dominion Industries	4 520	154 152	128 368
		971 475	1 384 931
Immobilier (2,72 %)			
Corporation Intrawest	7 800	193 663	195 000

Actions ordinaires canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Transport et environnement (1,90 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 600	68 659 \$	61 120 \$
Laidlaw	9 900	81 808	74 745
		150 467	135 865
Services publics (12,00 %)			
BCE	4 200	222 222	550 830
Télesystème Mobiles International	5 800	122 493	307 980
		344 715	858 810
Communications et médias (7,28 %)			
Astral Communications, classe A	4 000	95 063	108 000
CTV	7 000	149 934	158 200
Imprimeries Quebecor	4 000	133 805	129 000
Newfoundland Capital Corporation, classe A	6 000	43 500	60 000
Quebecor, classe B	1 700	61 306	65 450
		483 608	520 650
Commerce (7,12 %)			
Chapters	2 800	69 527	58 660
Métro-Richelieu, classe A	4 900	87 238	92 120
Sears Canada	4 300	108 426	172 000
Société Canadian Tire, classe A	4 000	143 757	137 600
Westburne	3 150	48 819	48 825
		457 767	509 205
Services financiers (16,69 %)			
Banque de Montréal	2 500	142 112	123 250
Banque de Nouvelle-Écosse	7 000	232 959	217 350
Banque Nationale du Canada	5 600	118 693	103 600
Banque Royale du Canada	2 500	153 940	158 750
Banque Toronto-Dominion	11 500	334 258	445 625
Fairfax Financial Holdings	300	150 000	73 650
Société financière Manuvie	3 900	76 317	71 955
		1 208 279	1 194 180
Total des placements (96,51 %)		5 874 528 \$	6 905 270
Titres de marché monétaire (2,76 %)			
Bon du Trésor du Canada			
17-02-2000			24 700
30-03-2000			172 757
			197 457
Encaisse et solde net à recevoir (0,73 %)			52 225
Actif net (100 %)			7 154 952 \$

(PHOTO)

Fonds actions internationales

FMOQ

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

ADMISSIBILITÉ

Investissement
Régime enregistré d'épargne-retraite (REER)
Fonds enregistré de revenu de retraite (FERR)
Compte de retraite immobilisé (CRI)
Fonds de revenu viager (FRV)
Régime enregistré d'épargne-études (REEE)

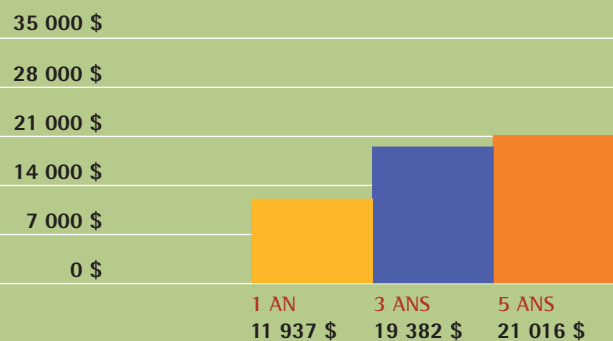
RENDEMENT POUR L'ANNÉE 1999

19,4 %

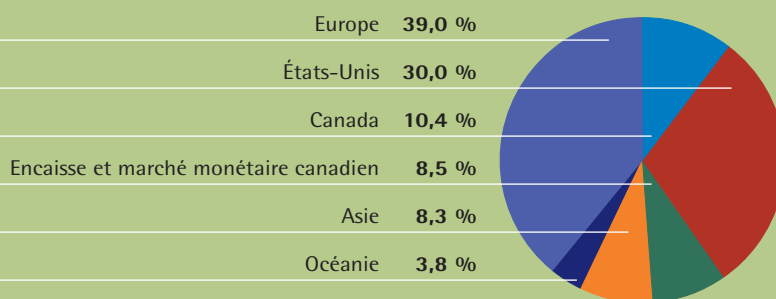
DONNÉES FINANCIÈRES AU 31 DÉCEMBRE

	Valeur unitaire	Revenu net par part	Gain net par part	Ratio des frais de gestion
1999	11,476 \$	0,384 \$	1,223 \$	0,85 %
1998	11,100	0,371	1,457	0,85
1997	9,709	0,190	1,464	0,81
1996	8,992	0,334	0,459	0,79
1995	8,743	0,497	(0,102)	0,81

VALEUR CUMULATIVE DE 10 000 \$ INVESTIS DEPUIS



RÉPARTITION DE L'ACTIF NET SELON L'EXPOSITION AUX DIFFÉRENTS MARCHÉS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 1999



La répartition de l'actif net au 31 décembre 1999 selon l'exposition aux différents marchés financiers présentée ci-dessus diffère de la répartition de l'actif net apparaissant aux portefeuilles de placements des pages suivantes, car elle tient compte de l'effet de l'utilisation des contrats à terme.

		Coût moyen	Valeur du marché
Titres de marché monétaire (84,32 %)			
Bons du Trésor du Canada			
13-01-2000		24 908 \$	24 908 \$
03-02-2000		8 626 615	8 626 615
17-02-2000		3 902 664	3 902 664
02-03-2000		5 633 961	5 633 961
16-03-2000		8 194 536	8 194 536
30-03-2000		296 315	296 315
		<u>26 678 999</u>	<u>26 678 999</u>
	Nombre d'actions		
Actions (5,80 %)			
Actions ordinaires américaines (0,72 %)			
Standard Et Poor's Depositary Receipts	1 080	122 924	228 943
Actions ordinaires étrangères (5,08 %)			
Finlande			
MSCI Opals, série 38, euro	1 600	778 408	1 435 083
Grande Bretagne			
MSCI Opals , série 2, UK	500	127 952	170 519
Total des actions ordinaires étrangères		<u>906 360</u>	<u>1 605 602</u>
Total des actions		<u>1 029 284</u>	<u>1 834 545</u>
Contrats à terme de devises (note 4) (-1,37 %)			
			<u>(433 239)</u>
Contrats à terme sur indices boursiers (note 5) (4,58 %)			
			<u>1 451 060</u>
Total des placements (93,33 %)		<u>27 708 283 \$</u>	<u>29 531 365</u>
Encaisse réservée aux contrats à terme sur indices boursiers (6,72 %)			
			<u>2 124 963</u>
Encaisse et solde net à payer (-0,05 %)			
			<u>(15 695)</u>
Actif net (100 %)			<u>31 640 633 \$</u>

(PHOTO)

Fonds équilibré FMOQ

Créé en novembre 1998, ce Fonds permet à l'investisseur de se prévaloir des avantages des divers régimes fiscaux. 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 dont l'horizon de temps est plus long.

ADMISSIBILITÉ

Régime enregistré d'épargne-retraite (REER)
Fonds enregistré d'épargne-retraite (FERR)
Compte de retraite immobilisé (CRI)
Fonds de revenu viager (FRV)
Régime enregistré d'épargne-études (REEE)

RENDEMENT POUR L'ANNÉE 1999

21,3 %

DONNÉES FINANCIÈRES AU 31 DÉCEMBRE

	Valeur unitaire	Revenu net par part	Gain net par part	Ratio des frais de gestion
1999	12,486 \$	0,144 \$	0,683 \$	0,85 %
1998	10,291	0,108	0,021	0,85

VALEUR CUMULATIVE DE 10 000 \$ INVESTIS DEPUIS

35 000 \$

28 000 \$

21 000 \$

14 000 \$

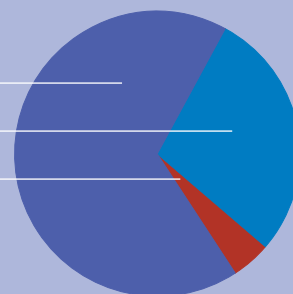
7 000 \$

0 \$

1 AN
12 133 \$

RÉPARTITION DE L'ACTIF NET AU 31 DÉCEMBRE 1999

Actions canadiennes	67,1 %
Actions américaines	28,4 %
Encaisse et marché monétaire	4,5 %



La répartition de l'actif au 31 décembre 1999 selon l'exposition aux différents marchés financiers présentée ci-dessus diffère de la répartition de l'actif net apparaissant aux portefeuilles de placements des pages suivantes, car elle tient compte de l'effet de l'utilisation des contrats à terme.

Fonds équilibré FMOQ

Portefeuille de placements au 31 décembre 1999

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Actions ordinaires canadiennes (67,12 %)			
Métaux et minéraux (3,55 %)			
Alcan Aluminium	2 000	115 172 \$	118 800 \$
Falconbridge	3 800	64 797	98 040
Inco	8 400	201 714	283 500
Rio Algom	4 100	96 655	88 150
		478 338	588 490
Or et métaux précieux (1,51 %)			
Franco-Nevada Mining Corporation	3 000	84 750	66 450
Franco-Nevada Mining Corporation, droits de souscription	75	800	1 500
Société Aurifère Barrick	7 100	213 278	181 528
		298 828	249 478
Pétrole et gaz (7,64 %)			
Alberta Energy Company	4 135	189 406	186 075
Berkley Petroleum Corp.	8 500	89 439	107 525
Canadian Natural Resources	5 300	132 195	186 825
Canadian Occidental Petroleum	4 900	112 763	139 650
Crestar Energy	4 000	60 750	79 400
Penn West Petroleum	4 100	129 520	115 825
Rio Alto Exploration	6 200	122 437	126 480
Société d'énergie Talisman	6 200	220 112	228 780
Ulster Petroleums	7 300	91 900	93 805
		1 148 522	1 264 365
Papier et produits forestiers (3,24 %)			
Abitibi-Consolidated	6 200	86 264	104 780
Canfor Corporation	7 400	83 025	125 060
Domtar	11 600	141 113	198 360
Donohue, classe A	4 100	92 827	107 420
		403 229	535 620
Produits de consommation (4,65 %)			
A.L. Van Houtte	6 800	169 872	154 700
BioChem Pharma	9 400	321 328	295 533
Industries Dorel, classe B	5 000	118 405	129 250
TLC Laser Eye Centers	10 100	365 364	189 880
		974 969	769 363

Actions ordinaires canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur du marché
Produits industriels (13,80 %)			
Bombardier, classe B	11 200	259 226 \$	332 080 \$
Cognos	2 200	88 040	146 682
Corporation Nortel Networks	5 500	274 338	802 975
Dofasco	3 600	102 616	102 600
Groupe CGI, classe A	3 700	105 855	228 475
Groupe Royal Technologies	3 000	99 839	92 250
Industries C-MAC	1 700	104 937	140 250
MAAX	6 300	109 441	78 750
Magna International, classe A	3 000	277 288	183 759
United Dominion Industries	6 200	197 081	176 080
		1 618 661	2 283 901
Immobilier (1,80 %)			
Corporation Intrawest	11 900	286 965	297 500
Transport et environnement (1,53 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3 800	165 045	145 160
Laidlaw	14 300	118 159	107 965
		283 204	253 125
Services publics (8,15 %)			
BCE	6 600	377 198	865 590
Télesystème Mobiles International	9 100	195 254	483 210
		572 452	1 348 800
Communications et médias (5,29 %)			
Astral Communications, classe A	5 900	145 426	159 300
Compagnie Seagram	1 100	80 685	71 155
CTV	11 100	222 339	250 860
Imprimeries Quebecor	6 600	219 616	212 850
Newfoundland Capital Corporation, classe A	9 000	65 250	90 000
Quebecor, classe B	2 400	87 480	92 400
		820 796	876 565
Commerce (5,19 %)			
Chapters	3 700	90 462	77 515
Dylex	10 100	52 520	21 210
Métro-Richelieu, classe A	8 000	144 400	150 400
Sears Canada	8 200	212 189	328 000
Société Canadian Tire, classe A	5 600	217 465	192 640
Westburne	5 800	84 100	89 900
		801 136	859 665
Services financiers (10,77 %)			
Banque de Montréal	3 700	217 483	182 410
Banque de Nouvelle-Écosse	9 600	320 478	298 080
Banque Nationale du Canada	7 900	169 499	146 150
Banque Royale du Canada	3 200	196 744	203 200
Banque Toronto-Dominion	18 700	537 894	724 625
Fairfax Financial Holdings	300	150 000	73 650
Guardian Capital Group, classe A	8 500	79 325	44 625
Société financière Manuvie	6 000	117 391	110 700
		1 788 814	1 783 440
Total des actions canadiennes			
		9 475 914	11 110 312

	Coût moyen	Valeur du marché
Contrats à terme de devises (note 4) (- 0,20 %)		(32 733)\$
Contrats à terme sur indices boursiers (note 5) (1,13 %)		186 137
Total des placements (68,05 %)	9 475 914 \$	11 263 716
Titres de marché monétaire (29,98 %)		
Bon du Trésor de l'Ontario, 12-01-2000		494 065
Bon du Trésor de Terre-Neuve, 13-01-2000		1 481 715
Bon du Trésor du Canada 13-01-2000		49 816
03-02-2000		1 729 394
02-03-2000		370 555
16-03-2000		49 377
30-03-2000		197 620
GE Funding, 21-01-2000		197 308
G.M.A.C., 10-02-2000		196 666
Smart Trust, 14-02-2000		196 608
		4 963 124
Encaisse réservée aux contrats à terme sur indices boursiers (1,05 %)		174 332
Encaisse et solde net à recevoir (0,92 %)		152 749
Actif net (100 %)	16 553 921 \$	

Notes complémentaires

(PHOTO)

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:

Les revenus 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.

Instruments financiers dérivés:

Certains Fonds ont recours à des contrats à terme de devises et sur indices boursiers de certains pays, soit pour couvrir les risques de change relativement à des éléments d'actif et de passif inscrits au bilan, soit pour participer aux marchés internationaux. Les profits et les pertes réalisés ou non réalisés au cours de l'exercice sur les contrats à terme sont compris 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 contrats à terme.

État des mouvements des portefeuilles de placements:

Sauf en ce qui a trait au Fonds monétaire et au Fonds actions internationales, l'état des mouvements des portefeuilles 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 de l'exercice et l'attribution s'il y a lieu, 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

	1999	1998	1997	1996	1995
Valeur de l'actif net	86,847 \$	77,552 \$	70,648 \$	60,871 \$	52,286 \$
Revenu net	2,688	2,110	1,919	2,114	2,367
Profit net sur la vente de placements	5,063	4,869	7,608	2,997	2,366

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

	1999	1998	1997	1996	1995
Honoraires de gestion	0,85 %	0,85 %	0,09 %	— %	— %
Honoraires du fiduciaire	—	—	0,28	0,32	0,34
Honoraires du conseiller en placement	—	—	0,20	0,22	0,22
Autres dépenses	—	—	0,05	0,05	0,05
	0,85 %	0,85 %	0,62 %	0,59 %	0,61 %

Fonds de placement FMOQ

	1999	1998	1997	1996	1995
Valeur de l'actif net	23,412 \$	19,921 \$	18,167 \$	18,003 \$	15,876 \$
Revenu net et attribution	0,060	0,205	0,287	0,377	0,544
Profit net sur la vente de placements	1,798	0,939	3,516	0,762	0,967
Profit net sur la vente de placements distribué	1,190	0,548	3,328	0,762	0,967

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

	1999	1998	1997	1996	1995
Honoraires de gestion	0,85 %	0,85 %	0,10 %	— %	— %
Honoraires du fiduciaire	—	—	0,27	0,32	0,35
Honoraires du conseiller en placement	—	—	0,20	0,23	0,23
Autres dépenses	—	—	0,07	0,06	0,07
	0,85 %	0,85 %	0,64 %	0,61 %	0,65 %

Fonds monétaire FMOQ

	1999	1998	1997	1996	1995
Valeur de l'actif net	10,014 \$	10,014 \$	10,014 \$	10,014 \$	10,014 \$
Revenu net et attribution	0,465	0,433	0,293	0,476	0,663

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

	1999	1998	1997	1996	1995
Honoraires de gestion	0,40 %	0,40 %	0,04 %	— %	— %
Honoraires du fiduciaire	—	—	0,27	0,32	0,34
Honoraires du conseiller en placement	—	—	0,15	0,18	0,17
Autres dépenses	—	—	0,22	0,19	0,18
	0,40 %	0,40 %	0,68 %	0,69 %	0,69 %

Fonds obligations FMOQ

	1999	1998	1997	1996	1995
Valeur de l'actif net	9,320 \$	10,830 \$	10,473 \$	10,731 \$	10,604 \$
Revenu net et attribution	0,468	0,621	0,604	0,599	0,627
Profit net (perte nette) sur la vente de placements et de contrats à terme	(0,681)	0,278	0,266	0,386	0,355
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) :

	1999	1998	1997	1996	1995
Honoraires de gestion	0,85 %	0,85 %	0,09 %	— %	— %
Honoraires du fiduciaire	—	—	0,28	0,32	0,34
Honoraires du conseiller en placement	—	—	0,32	0,35	0,36
Honoraires de transactions internationales	—	—	0,02	0,10	0,10
Autres dépenses	—	—	0,18	0,17	0,14
	0,85 %	0,85 %	0,89 %	0,94 %	0,94 %

Fonds actions canadiennes FMOQ

	1999	1998	1997	1996	1995
Valeur de l'actif net	16,951 \$	14,143 \$	13,847 \$	12,691 \$	11,262 \$
Revenu net	0,044	0,208	0,078	0,245	0,217
Attribution	0,044	0,208	0,078	0,245	0,182
	—	—	—	—	0,035
Profit net sur la vente de placements	0,969	0,263	1,443	0,578	0,076
Profit net sur la vente de placements distribué	0,694	0,192	1,132	0,578	0,076

Pourcentage moyen des honoraires et des autres dépenses sur l'actif net moyen

(excluant la taxe sur les produits et services) :

	1999	1998	1997	1996	1995
Honoraires de gestion	0,85 %	0,85 %	0,10 %	— %	— %
Honoraires du fiduciaire	—	—	0,27	0,32	0,34
Honoraires du conseiller en placement	—	—	0,20	0,23	0,22
Autres dépenses	—	—	0,18	0,27	0,76
	0,85 %	0,85 %	0,75 %	0,82 %	1,32 %

Fonds actions internationales FMOQ

	1999	1998	1997	1996	1995
Valeur de l'actif net	11,476 \$	11,100 \$	9,709 \$	8,992 \$	8,743 \$
Revenu net et attribution	0,384	0,371	0,190	0,334	0,497
Profit net (perte nette) sur la vente de placements et de contrats à terme	1,223	1,457	1,464	0,459	(0,102)
Profit net sur la vente de placements et de contrats à terme distribué	1,196	1,369	1,100	—	—

Pourcentage moyen des honoraires et des autres dépenses sur l'actif net moyen

(excluant la taxe sur les produits et services) :

	1999	1998	1997	1996	1995
Honoraires de gestion	0,85 %	0,85 %	0,10 %	— %	— %
Honoraires du fiduciaire	—	—	0,27	0,32	0,34
Honoraires du conseiller en placement	—	—	0,35	0,35	0,38
Autres dépenses	—	—	0,09	0,12	0,09
	0,85 %	0,85 %	0,81 %	0,79 %	0,81 %

Fonds équilibré FMOQ

	1999	1998*
Valeur de l'actif net	12,486 \$	10,291 \$
Revenu net	0,144	0,108
Profit net sur la vente de placements et de contrats à terme	0,683	0,021

Pourcentage moyen des honoraires sur l'actif net moyen

(excluant la taxe sur les produits et services) :

	1999	1998*
Honoraires de gestion	0,85 %	0,85 %

* Début des opérations en novembre 1998

3. 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). Ces honoraires sont calculés hebdomadairement sur la valeur de l'actif net de chacun des Fonds au taux annuel de 0,85 %, à l'exception du Fonds monétaire FMOQ pour lequel le taux annuel est de 0,40 %.

4. CONTRATS À TERME DE DEVISES

Fonds obligations FMOQ

Au 31 décembre 1999,

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

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
1 294 926 \$ US	1 902 365 \$ CAN	31 janvier 2000	22 262 \$
586 736 \$ CAN	405 000 \$ US	31 janvier 2000	1 284
16 974 \$ CAN	18 000 \$ A	15 février 2000	198
194 447 \$ US	300 000 \$ A	17 février 2000	3 982
25 000 £	39 347 EUR	14 mars 2000	(583)
1 519 625 EUR	2 317 975 \$ CAN	14 mars 2000	83 561
1 514 810 \$ US	1 483 000 EUR	14 mars 2000	(16 671)
1 918 400 \$ CAN	800 000 £	15 mars 2000	45 282
773 245 £	1 255 131 \$ US	15 mars 2000	10 094
			<u>58 845 \$</u>

Au 31 décembre 1998,

le Fonds obligations détenait 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 £	728 801 \$ US	14 janvier 1999	2 029
105 000 NZD	84 347 \$ CAN	14 janvier 1999	(660)
1 293 185 \$ CAN	499 866 £	15 janvier 1999	(23 351)
56 300 £	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 £	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>

Fonds actions internationales FMOQ

Au 31 décembre 1999,

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
13 200 \$ US	0 \$ A	3 janvier 2000	(19 177)\$
13 906 029 \$ CAN	9 505 146 \$ US	31 janvier 2000	(121 191)
689 629 \$ CAN	475 000 \$ US	31 janvier 2000	(760)
1 509 768 \$ CAN	1 040 000 \$ US	31 janvier 2000	(1 508)
144 412 \$ CAN	100 000 \$ US	31 janvier 2000	612
495 755 \$ CAN	532 000 FS	1 février 2000	(11 913)
2 921 248 \$ CAN	201 206 787 Y	7 février 2000	(53 253)
344 432 \$ CAN	23 710 000 Y	7 février 2000	(6 470)
141 800 \$ CAN	10 000 000 Y	7 février 2000	740
535 624 \$ CAN	568 000 \$ A	15 février 2000	6 251
150 717 \$ CAN	160 000 \$ A	15 février 2000	1 924
25 720 \$ US	200 000 HKD	17 février 2000	7
790 749 \$ US	1 220 000 \$ A	17 février 2000	16 193
244 434 \$ CAN	1 300 000 HKD	17 février 2000	(1 741)
1 215 000 HKD	226 728 \$ CAN	17 février 2000	(97)
1 650 000 \$ A	1 078 770 \$ US	17 février 2000	(8 382)
66 000 FS	42 842 \$ US	18 février 2000	2 247
273 033 EUR	436 500 FS	18 février 2000	(4 535)
649 472 \$ US	66 980 000 Y	29 février 2000	16 266
145 889 \$ CAN	165 000 SGD	10 mars 2000	(3 239)
20 000 £	31 477 EUR	14 mars 2000	(578)
3 255 881 \$ CAN	2 134 500 EUR	14 mars 2000	(135 531)
1 710 929 \$ US	1 675 000 EUR	14 mars 2000	(33 079)
155 000 EUR	232 686 \$ CAN	14 mars 2000	6 097
45 000 EUR	65 774 \$ CAN	14 mars 2000	(10)
141 000 £	228 871 \$ US	15 mars 2000	2 362
174 978 \$ CAN	1 000 000 SEK	15 mars 2000	(4 568)
3 032 511 \$ CAN	1 264 600 £	15 mars 2000	(79 906)
			<u>(433 239)\$</u>

Fonds équilibré FMOQ

Au 31 décembre 1999,

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

Devises vendues	Devises achetées	Date de règlement	Plus (moins) value non réalisée \$ CAN
3,046,809 \$ CAN	2,076,955 \$ US	25 février 2000	(32,733) \$

Au 31 décembre 1998,

le Fonds équilibré détenait le contrat à terme de devises suivant :

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

Au 31 décembre 1998,

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
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	68 712 DM	14 janvier 1999	8 159
371 000 €	61 697 \$ US	14 janvier 1999	(733)
10 765 DM	760 000 Y	14 janvier 1999	356
1 479 591 \$ CAN	64 600 €	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>

5. CONTRATS À TERME SUR INDICES BOURSIERS

Fonds actions internationales FMOQ

Au 31 décembre 1999,

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 99
400	ALL Ordinaires, mars 00	1 179 114 \$	1 192 102 \$
125	DTB Dax, mars 00	1 134 731	1 277 845
300	Emini S & P 500, mars 00	624 063	646 206
150	Eurex SMI Index, mars 00	998 357	1 036 727
190	FT-SE 100, mars 00	2 992 254	3 100 728
400	HKFE - HSI, janvier 00	1 223 099	1 267 309
70	IBEX 35 Plus, janvier 00	1 157 760	1 195 541
370	Matif Cac 40, janvier 00	3 000 374	3 226 927
6 600	ME S & P Can 60, mars 00	3 101 990	3 284 160
20	MIB 30, mars 00	1 125 602	1 261 850
1 600	MSCI Sing IDX, janvier 00	475 514	478 493
5 200	OMX Stock Index, janvier 00	949 008	1 064 589
90 000	OSA Nikkei 300, mars 00	395 667	411 292
4 000	S & P 500 Index, mars 00	8 275 784	8 616 078
20 000	TSE Topix, mars 00	460 961	485 491
		27 094 278 \$	28 545 338 \$

Au 31 décembre 1998,

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

Fonds équilibré FMOQ

Au 31 décembre 1999,

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 99
200	Emini S & P 500, mars 2000	417 547 \$	431 487 \$
2 000	S & P 500 Index, mars 2000	4 142 669	4 314 866
		4 560 216 \$	4 746 353 \$

Au 31 décembre 1998,

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

Quantité	Indices achetés	Valeur des contrats à l'acquisition	Valeur des contrats au 31 décembre 98
150	Emini S & P 500, mars 99	271 865 \$	287 935 \$
1 500	S & P 500 Index, mars 99	2 760 733	2 879 347
		3 032 598 \$	3 167 282 \$

6. OPTIONS D'ACHAT SUR CONTRATS À TERME DE DEVICES

Fonds actions internationales FMOQ

Au 31 décembre 1998,

le Fonds actions internationales détenait 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 98
2 215 200 DM	780 000 €	4 janvier 1999	(5 239) \$	(5 871) \$

7. RÉMUNÉRATION VERSÉE AUX COURTIER

Les montants totaux des commissions versées durant l'exercice à des courtiers sur les transactions des portefeuilles de placements des Fonds FMOQ s'élèvent à :

	1999	1998
Fonds omnibus	82 955 \$	91 016 \$
Fonds de placement	77 216	99 624
Fonds monétaire	—	—
Fonds obligations	—	—
Fonds actions canadiennes	16 961	22 315
Fonds actions internationales	3 611	822
Fonds équilibré	25 780	1 875
Total	206 523 \$	215 652 \$

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. Bien que le passage à l'an 2000 ait eu lieu, il n'est pas possible de conclure que tous les aspects du problème du passage à l'an 2000 susceptibles d'avoir une incidence sur l'entité, y compris ceux qui sont liés aux clients, aux fournisseurs, ou à d'autres tiers, ont été entièrement résolus.

10. PORTEFEUILLES

Un état des mouvements des titres des portefeuilles de placements de l'exercice terminé le 31 décembre 1999 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.

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 1999, le conseil d'administration était composé des personnes suivantes :

Docteur
Renald Dutil
président de la FMOQ

(PHOTO)

Docteur
Hugues Bergeron
directeur des affaires
professionnelles à la FMOQ

(PHOTO)

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

(PHOTO)

Docteur
Georges-Henri Villeneuve
président de
l'Association des médecins
omnipraticiens du Saguenay –
Lac St-Jean

(PHOTO)

Docteur
Jacques Dinelle
omnipraticien de
Montréal,
initiateur des Fonds FMOQ

(PHOTO)

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, période 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 midi (12 heures) le dernier jour ouvrable de chaque semaine, sans quoi elles seront reportées à l'évaluation suivante.

INVESTISSEMENT MINIMUM

Le versement minimum initial doit 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 \$ n'est pas nécessaire si le participant utilise le débit préautorisé.

DÉBIT PRÉAUTORISÉ

Pour bénéficier du débit préautorisé, le participant doit 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 \$.

AUTORISATION POUR ÉMISSION DE CHÈQUES SUR INSTRUCTIONS

Pour bénéficier du service de l'émission de chèques sur instructions, le participant doit compléter et signer un formulaire prévu à cette fin, par lequel il autorise la Société à retirer, sur instructions de sa part, un montant de son choix de son compte bancaire.

TRANSFERT DES PARTS ENTRE DIFFÉRENTS FONDS FMOQ

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

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

DISTRIBUTION DES REVENUS ET DES GAINS EN CAPITAL

Depuis le 1^{er} janvier 2000, tous les Fonds FMOQ distribuent trimestriellement tous les revenus nets réalisés par le Fonds au cours du trimestre et annuellement, le 31 décembre, tous les gains en capital nets réalisés au cours de l'année. Auparavant, les Fonds omnibus et équilibré FMOQ ne procédaient à aucune distribution.

Entre les distributions, pour tous les Fonds à l'exception du Fonds monétaire, ces revenus et gains nets en capital sont ajoutés à la valeur de l'actif net du Fonds. Le participant encaisse donc lesdits revenus et gains qui ne lui ont pas été distribués lorsqu'il demande le rachat de ses parts.

Dans le cas du Fonds monétaire FMOQ, entre les distributions, les revenus du Fonds sont attribués au participant à chaque calcul de la valeur unitaire du Fonds. Ils ne sont pas ajoutés à la valeur de l'actif net du Fonds. Le participant encaisse donc lesdits revenus qui ne lui ont pas été distribués en sus de la valeur de rachat de ses parts.

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.

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» accompagné du «Prospectus simplifié» lui sont transmis périodiquement. Le «Rapport semestriel» lui est aussi envoyé régulièrement.

CONFIDENTIALITÉ DE L'INFORMATION

Toutes les données contenues dans les dossiers des participants sont traitées, par la société Les Fonds d'investissement FMOQ inc. et par son fiduciaire, en toute confidentialité.

La Loi sur la protection des renseignements personnels dans le secteur privé, donne le droit à chaque participant de consulter les renseignements personnels qui le concernent et s'il le désire, d'en obtenir une copie. Le participant a aussi le droit de faire corriger son dossier ou, si besoin est, de le faire compléter. Il peut, de plus, se prévaloir du droit de faire retirer son nom des listes de sollicitation de la Société.

Personnel

M. Jean-Pierre Tremblay
vice-président exécutif

Mme Lucie Auclair
conseiller financier

Mme Claire Cacheux
conseillère service à la clientèle

Mme Lise Cardin
responsable comptabilité
et banques de données

Mme Claudette Lanthier
planificatrice financière

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

Mme Martine Payette
coordonnatrice marketing
et développement de produits

Mme Ginette Tremblay
secrétaire de direction

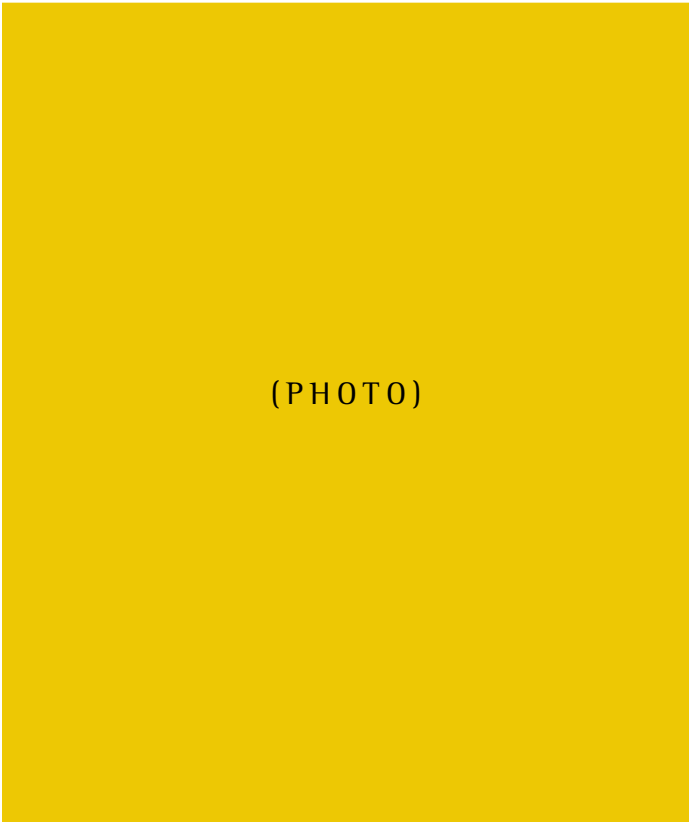
M. Martin Vallée
conseiller service à la clientèle

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



(PHOTO)

L'œuvre ci-dessus, qui illustre le présent document, a été produite le 7 décembre 1999 par Bernard Séguin Poirier, émailleur québécois de renom, pour Les Fonds d'investissement FMOQ inc. Selon l'artiste, elle se veut la représentation de la nécessité, pour les êtres humains, de se rassembler afin d'affronter les importants défis de notre ère électronique et impersonnelle, dont le sauvetage de la planète. Le succès des Fonds FMOQ est, selon lui, un exemple concret des retombées d'un effort collectif.

On trouve 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., cabinet de services financiers. 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.

MONTREAL

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

Téléphones : (514) 868-2081
Sans frais : 1 888 542-8597
Télécopieur : (514) 868-2088

QUÉBEC

Place Iberville III
2960, boulevard Laurier
Bureau 040
Ste-Foy (Québec)
G1V 4S1

Téléphones : (418) 657-5777
Sans frais : 1 877 323-5777
Télécopieur : (418) 657-7418

Site Web : www.fondsfmoq.com
Courriel : info@fondsfmoq.com

LIGNES INFO-COTES

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

(PHOTO)