

BULLETIN D'INFORMATION FINANCIÈRE

Décembre 2024
Volume XXX, numéro 4

DANS CE NUMÉRO...

Votre REER, vos projets	2
Votre vie, vos projets : une approche sur mesure	4
Plafonds de cotisation	4
CELI, REER, REEE, CELIAPP... par où commencer?	4
Le RVER : un atout stratégique pour fidéliser le personnel de votre clinique	6
Simplifiez votre facturation médicale avec une solution innovante	7
Conférence « Les perspectives économiques 2025 »	7
Tournée du président 2024	8
Un nouvel espace pour de nouveaux projets	8
Survol des marchés financiers	9
Rendements annuels composés et valeurs unitaires des parts	11
Fluctuations des marchés boursiers et obligataires	11
Nos services-conseils	12
Pour nous joindre	12



3 milliards \$ d'actifs sous gestion!

Chers clients,

L'année 2024 marque un tournant dans notre parcours commun. En 45 ans de services dédiés aux médecins du Québec, nous avons franchi un cap symbolique : 3 milliards de dollars d'actifs sous gestion. Ce jalon témoigne de la **solidité** du lien qui nous unit, fondé sur la **confiance** et l'**engagement** mutuel.

Notre histoire est intimement liée à celle des médecins de famille, et c'est cette **proximité** qui nous permet de comprendre vos défis et d'innover pour vous offrir des solutions sur mesure. Fonds FMOQ est bien plus qu'un simple partenaire financier ; nous sommes à vos côtés pour alléger votre quotidien et vous permettre de vous concentrer sur l'essentiel : votre pratique et votre vie personnelle.

En 2025, nous continuerons à devancer vos attentes en lançant de **nouveaux services** qui contribuent à votre tranquillité d'esprit, qu'il s'agisse d'optimiser votre gestion clinique ou de vous offrir des outils financiers toujours plus performants.

Merci de faire partie de cette histoire qui est aussi la vôtre. Votre confiance nous inspire à toujours viser plus haut, pour bâtir ensemble un avenir **solide, innovant et prospère**.

Je vous souhaite, ainsi qu'à vos proches, une excellente année 2025.

Emmanuel Matte,
Président

Votre REER, vos projets

Vous pensez à acheter une maison, à prendre une pause, à bâtir une retraite sereine ou à réaliser tous ces projets ensemble ?

Le REER n'est pas seulement une épargne pour l'avenir ; c'est un moyen de concrétiser vos projets, petits et grands, à chaque étape de la vie. Avec une approche personnalisée et des objectifs clairs, il devient un levier puissant pour transformer vos rêves en réalité, au moment qui vous convient.

Et vous, quel sera le prochain chapitre de votre REER ?



Achat d'une maison (RAP)



Congé de maternité ou parental



Formation continue (REEP)



Année sabbatique

**Date limite
de cotisation
REER 2024 :
3 mars 2025**



Fractionnement de revenu



Optimisation fiscale pré-retraite



Retraite



Conversion en FERR ou rente



VOTRE VIE, VOS PROJETS : UNE APPROCHE SUR MESURE.

Chaque projet mérite une planification qui lui est propre. Avec la planification financière par objectif, découvrez une approche qui répond concrètement à vos aspirations.

Grâce à des scénarios adaptés à vos besoins, cette méthode vous guide, étape par étape, pour que chaque objectif se réalise selon votre rythme et vos priorités.

Et si chaque étape de votre vie trouvait sa réponse concrète ?

Communiquez avec votre conseiller et faites avancer vos projets, aujourd'hui et demain.

PLAFONDS DE COTISATION

Plafond REER

2024 : 31 560 \$

2025 : 32 490 \$

Date limite REER 2024 : 3 mars 2025

Plafond CELI

2025 : 7 000 \$

Droits cumulatifs depuis 2009 : 102 000 \$

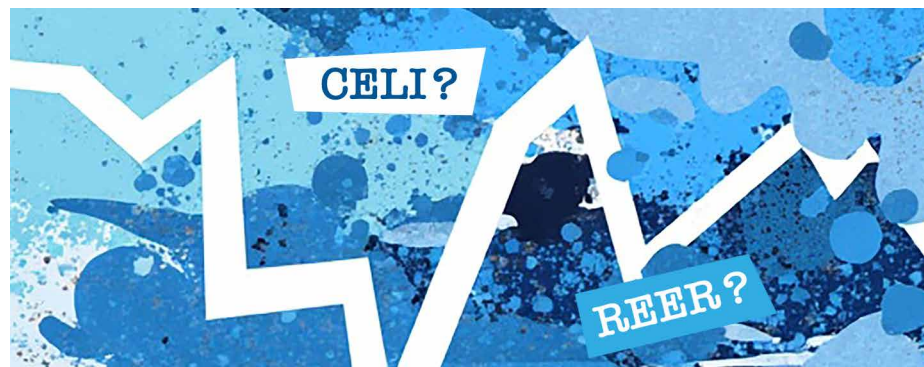
Plafond CELIAPP

2025 : 8 000 \$

SOUS LA LOUPE



CELI, REER, REEE, CELIAPP... PAR OÙ COMMENCER ?



Nathalie Wong Kee Song, Pl.Fin.

Représentante en épargne collective

En cette période de l'année, vous êtes nombreux à nous poser des questions sur le choix du régime d'épargne. Avec autant d'options disponibles – du REER au CELIAPP, en passant par le REEE et le CELI – il peut devenir difficile de savoir où orienter ses économies.

Comment faire le bon choix ?

Le choix d'un véhicule d'épargne dépend de plusieurs facteurs : votre étape de vie, votre revenu imposable et vos objectifs financiers. Le REER, le CELIAPP, le REEE et le CELI sont complémentaires, mais il est nécessaire de prioriser vos véhicules d'épargne en fonction de vos besoins spécifiques. Que cela soit pour un achat d'immobilier, votre retraite, les études de vos enfants ou tout autre projet, il convient de planifier votre épargne en fonction de votre situation individuelle.

Début de carrière

Prenons l'exemple d'une jeune médecin célibataire, travailleuse autonome, qui termine sa première année complète de pratique et souhaite acheter sa première maison en 2025 ou 2026.

Dans sa situation, on pourrait lui conseiller de maximiser à la fois le CELIAPP et le REER. Le CELIAPP permet une déduction d'impôt tout en offrant un retrait libre d'impôt pour l'achat de la première propriété, sans obligation

de remboursement. Cependant, les cotisations au CELIAPP sont limitées à 8 000 \$ par an, avec un plafond à vie de 40 000 \$. Un rattrapage est possible, mais seulement pour les années où le compte était déjà ouvert.

Si la jeune médecin envisage d'acheter rapidement, il serait judicieux de cotiser aussi au maximum dans son REER, dont le plafond pour 2024 est de 31 560 \$ (32 490 \$ en 2025), auquel s'ajoutent les droits de cotisation non utilisés des années antérieures. Elle pourrait ainsi économiser environ 16 825 \$ en impôts avec une cotisation maximale (sachant que son revenu brut s'élève à 300 000 \$). Après un délai de 90 jours, elle pourrait retirer jusqu'à 60 000 \$ dans le cadre du Régime d'accession à la propriété (RAP), avec toutefois l'obligation de rembourser cette somme.

Couple avec enfants

Un autre exemple courant est celui de médecins incorporés, qui ont terminé de payer leur maison et souhaitent obtenir des conseils pour investir leur épargne.



Il reste quelques calendriers 2025 pour votre clinique.

Commandez-en dès maintenant. Quantités limitées.

fondsfmq.com/calendrier



À ce stade, on recommande de privilégier le REER. Les médecins n'ayant pas de fonds de pension, investir dans un REER tout en conservant une partie de leurs économies dans leur société est une stratégie judicieuse pour la retraite. Une fois retraités, ils pourront retirer de leur REER et de leur société selon leurs besoins.

On commence souvent par analyser les droits de cotisation REER disponibles. Ceux qui ne maximisent pas leur REER chaque année peuvent accumuler d'importants droits. Par la suite, on examine la grille d'imposition pour déterminer le montant optimal de la cotisation à effectuer. Cette stratégie permet de répartir les cotisations sur quelques années, tout en optimisant les déductions fiscales. Ces investissements fructifient à l'abri de l'impôt pendant des années, et leurs retraits, bien que imposables, se feront probablement à un taux plus bas à la retraite.

De plus, chaque année, les retours d'impôt peuvent être investis dans un CELI, constituant ainsi un fonds d'urgence ou une épargne pour des projets à court terme. Avec les droits de cotisation qui s'accumulent depuis 2009, le CELI permet de générer un rendement à l'abri de l'impôt et offre une flexibilité appréciable,

car les retraits sont libres d'impôt et n'affectent pas le revenu imposable. Cela peut aussi constituer un complément à la retraite en tant que source de fonds non imposable, une option très utile pour des dépenses ponctuelles ou imprévues.

Pour financer les études post-secondaires de ses enfants, le couple peut également utiliser ses retours d'impôt pour cotiser à un REEE. Ce régime offre des subventions pouvant aller jusqu'à 30 % des cotisations, et ce, indépendamment du revenu familial. Les cotisations, limitées à 50 000 \$ à vie, ne sont pas déductibles d'impôt. En cotisant 2 500 \$ par année, dès la petite enfance, les parents seront en mesure de tirer le maximum des subventions disponibles. Si ce n'est pas fait tôt, il est possible de cotiser jusqu'à 5 000 \$ par an pour rattraper le retard, à raison d'une année de subvention à la fois.

Cinq ans avant la retraite

Lorsque le médecin approche de la retraite sans avoir accumulé suffisamment d'épargne, maximiser les cotisations au REER reste une excellente stratégie. Cela implique également de revoir son style de vie et d'évaluer ses dettes.

Dans les cas où la planification de sa retraite est bien avancée, le médecin peut envisager de contribuer à un REEE pour ses petits-enfants, lui permettant de transmettre une épargne pour l'éducation tout en conservant le contrôle sur le capital investi. Il pourrait aussi allouer une partie de son épargne dans un CELI. Ce véhicule permet d'accéder à des retraits non imposables, offrant ainsi une source de fonds supplémentaire qui n'affectera pas l'impôt, un atout non négligeable à la retraite. En maximisant le CELI avant de cesser le travail, il est possible de constituer un coussin financier accessible pour des dépenses imprévues, ce qui contribue à une plus grande flexibilité financière.

Un accompagnement personnalisé est essentiel

Pour atteindre vos objectifs financiers, il faut d'abord les fixer. Chaque situation est unique, et il n'existe pas de modèle universel. C'est pourquoi il est essentiel de faire appel à des professionnels pour vous accompagner dans la gestion de votre patrimoine. En collaborant avec un conseiller, vous pourrez établir une stratégie adaptée à votre situation, profiter des avantages fiscaux et atteindre vos objectifs financiers à chaque étape de votre vie.

LE RVER : UN ATOUT STRATÉGIQUE POUR FIDÉLISER LE PERSONNEL DE VOTRE CLINIQUE



Jasmine Hassani, C.A.A.S.
Représentante en épargne collective –
Régimes collectifs

La pénurie de main-d'œuvre dans le secteur de la santé est un défi quotidien. Nous savons que le recrutement et la gestion du personnel sont des préoccupations majeures pour les médecins. Dans ce contexte, il est essentiel pour les cliniques de se démarquer en proposant des avantages compétitifs. Cependant, offrir des avantages qui répondent aux attentes de vos employés, tout en restant flexibles et abordables pour votre clinique, peut constituer un enjeu. C'est là que le régime volontaire d'épargne-retraite (RVER) fait toute la différence : il se positionne comme un outil stratégique de gestion des ressources humaines, jouant un rôle clé dans l'attraction et la rétention des talents.

Un avantage compétitif et à moindre coût pour l'employeur

Contrairement aux régimes d'assurances santé collectives souvent coûteux et rigides, le RVER se distingue par sa souplesse puisqu'en tant qu'employeur vous pouvez ajuster vos contributions en fonction de votre réalité financière, que ce soit un montant fixe, un pourcentage du salaire ou uniquement des cotisations volontaires de la part des employés. Vous pouvez même choisir de modifier ou d'annuler ces contributions à tout moment, ce qui offre une grande flexibilité en fonction des besoins de votre clinique.

Mieux encore, le RVER est **sans frais pour l'employeur**. Cette particularité en fait une solution attrayante pour les propriétaires de cliniques qui souhaitent offrir un avantage apprécié, sans alourdir leur structure de coûts.

Une solution adaptée aux employés et facile à administrer

Pour les employés, le RVER offre la possibilité d'adapter leurs cotisations à leurs moyens, ce qui en fait une solution financièrement accessible et motivante. Cela renforce leur sentiment d'engagement envers votre clinique, créant une dynamique positive sur le long terme.

De plus, l'administration du RVER est simple, permettant ainsi de se concentrer sur les priorités médicales, sans être freiné par des démarches administratives complexes.

Un levier puissant pour le recrutement et la rétention

Dans un marché du travail aussi compétitif, proposer un régime d'épargne-retraite peut vous différencier pour attirer et retenir des professionnels qualifiés, qu'il s'agisse d'infirmières, de réceptionnistes ou d'autres membres du personnel de soutien. Cela témoigne de votre volonté d'investir dans le bien-être de vos employés, un facteur clé pour renforcer leur satisfaction et leur loyauté.

Une solution flexible et avantageuse

En intégrant le RVER dans votre stratégie de gestion des ressources humaines, vous dotez votre clinique d'un atout à la fois souple, abordable et apprécié. C'est une solution accessible pour répondre aux défis actuels du recrutement tout en optimisant la gestion de vos équipes. Faites le choix de l'innovation et offrez à vos employés une raison de plus de rejoindre votre équipe et de rester dans votre clinique.

AVANTAGES DU RVER

Nous sommes profondément ancrés dans la réalité du milieu médical, c'est pourquoi ouvrir votre RVER chez Fonds FMOQ présente plusieurs avantages :

- **Expertise dédiée aux médecins** : Notre compréhension des enjeux spécifiques à votre pratique vous garantit un accompagnement personnalisé, adapté aux besoins des cliniques médicales et de leur personnel.
- **Solution intégrée qui va au-delà du RVER** : Si vous le souhaitez, avec notre offre en **Solutions cliniques**, nous pouvons aller plus loin pour renforcer l'attractivité de votre clinique. En plus du RVER, nous proposons des stratégies de gestion des ressources humaines, des conseils pour optimiser les avantages sociaux, et bien plus encore, afin de faire de votre clinique un employeur de choix.

Vous bénéficiez non seulement d'un régime d'épargne-retraite flexible et abordable, mais aussi d'un partenariat solide qui vous accompagne à chaque étape de la gestion de votre clinique.

SOLUTIONS CLINIQUES | FONDS FMOQ

À CHAQUE ÉTAPE, NOTRE ÉQUIPE D'EXPERTS VOUS ACCOMPAGNE :

- ✓ OPTIMISATION :
diagnostic organisationnel 360°
- ✓ GESTION DES RH :
recrutement, rétention,
coaching en gestion
- ✓ ACHAT/VENTE :
évaluation de la valeur marchande
de cliniques médicales
- ✓ RÉALISATION PROJET CLINIQUE :
plans d'affaires, prévisions financières
et gestion de projet clés en main
- ✓ SERVICE-CONSEIL :
support pour adoption
de nouvelles technologies



SIMPLIFIEZ VOTRE FACTURATION MÉDICALE AVEC UNE SOLUTION INNOVANTE

Pour répondre à la complexité croissante de la facturation médicale, Fonds FMOQ innove en intégrant la technologie avancée de Xacte à ses services. Cette solution vous permet d'optimiser vos démarches administratives grâce à une plateforme conviviale et à l'automatisation de vos processus. Résultat ? Vous gagnez du temps pour vous concentrer sur ce qui compte vraiment : votre pratique et vos patients.

Et parce que chaque médecin est unique, Fonds FMOQ vous accompagne avec un service à la clientèle personnalisé, alliant expertise et proximité pour une expérience simplifiée et sans souci.

Renseignez-vous :

[fondsfoq.com/services/
facturation-medicale/](https://fondsfoq.com/services/facturation-medicale/)



CONFÉRENCE LES PERSPECTIVES ÉCONOMIQUES 2025

**En virtuel : 23 janvier 2025 à 19 h
ou en différé**

Assistez à notre traditionnelle conférence sur les perspectives économiques : animée par David Dupuis, économiste et chargé de cours à l'Université de Sherbrooke, cette conférence présente l'analyse des tendances qui se dessinent pour 2025.

Vous ne pouvez pas assister à la conférence ? Elle sera disponible sur notre site quelques jours après l'événement.

**Ne manquez pas ce rendez-vous virtuel
pour nourrir vos réflexions!**

[fondsfoq.com/nos-activites/
ateliers-et-conferences/](https://fondsfoq.com/nos-activites/ateliers-et-conferences/)



TOURNÉE DU PRÉSIDENT 2024

Cet automne, notre équipe a eu le plaisir de se déplacer dans les 18 régions du Québec, afin de rencontrer les associations médicales et les médecins de chaque coin de la province.

Ces échanges riches et constructifs sont au cœur de notre mission et viennent renforcer les liens que nous entretenons avec la communauté médicale.

Nous demeurons à l'écoute de vos préoccupations et vos aspirations, sources précieuses d'inspiration afin de poursuivre notre engagement dans l'innovation et l'adaptation de nos services à la réalité de notre clientèle.

Une tournée mémorable qui renforce notre conviction : être à vos côtés et comprendre vos attentes est essentiel pour pouvoir devancer vos besoins et vous offrir des solutions pertinentes et adaptées.



UN NOUVEL ESPACE POUR DE NOUVEAUX PROJETS

Nos bureaux à Montréal ont fait peau neuve ! Après des travaux de rénovation, nous sommes ravis de vous accueillir dans un espace lumineux et moderne, conçu pour améliorer l'expérience client et favoriser une ambiance collaborative pour nos équipes. Découvrez cet environnement pensé pour vous.

Passez nous voir pour une visite !



Contexte économique

En ce dernier trimestre de 2024, la plupart des banques centrales ont poursuivi la baisse des taux directeurs. Même si la lutte contre l'inflation semble terminée, il est clair que la période de forte inflation a miné la confiance des consommateurs. Dans plusieurs pays, les électeurs ont choisi de changer de gouvernement l'accusant de ne pas les avoir suffisamment soutenus durant la période d'inflation.

Aux États-Unis, malgré les difficultés rencontrées par de nombreux ménages à cause de l'inflation, l'économie se porte très bien. Les plus récentes données indiquent une croissance économique du PIB de 2,8 %, ce qui est tout près du 2,9 % enregistré pour l'année 2023. Après avoir stagné en octobre, la croissance du marché de l'emploi a rebondi en novembre. Du côté de l'inflation, la hausse annuelle de 4,5 % du salaire moyen fait sourciller la Réserve fédérale américaine (Fed). Si de telles sources d'inflation persistent, la direction de la Fed pourrait ralentir le rythme des baisses de taux en 2025. Par ailleurs, les éventuelles mesures protectionnistes du nouveau gouvernement Trump pourraient augmenter la pression sur l'inflation.

Au Canada, la croissance économique prévue pour l'ensemble de 2024 est de 1,3 %, soit moins de la moitié de celle des États-Unis. Cette relative faiblesse de l'économie a permis à la Banque du Canada de poursuivre ses baisses de taux directeur. Par ailleurs, le gouvernement fédéral et celui de l'Ontario ont annoncé des congés de TPS et l'émission de chèques aux citoyens. Cela pourrait gonfler temporairement la croissance. De plus, on a observé un certain regain des mises en chantier résidentielles, ce qui a contribué à soutenir la croissance économique canadienne. En contrepartie, le retour au pouvoir de Donald Trump au sud de la frontière apporte son lot d'incertitudes pouvant nuire à l'économie canadienne.

La situation demeure difficile en Chine. L'important déséquilibre du marché immobilier a causé une chute des prix et a miné le moral des investisseurs et des consommateurs. Les autorités ont lancé une série de mesures de relance, comme des baisses de taux et une augmentation des dépenses de l'État. La menace de tarifs douaniers importants sur les importations chinoises aux États-Unis semble avoir accéléré le volume des échanges commerciaux. En revanche, en 2025, ces tarifs pourraient causer un ralentissement important de la croissance économique en Chine et ailleurs dans le monde.

L'Union européenne devra aussi faire face aux mêmes enjeux qui s'ajoutent à une situation déjà difficile. En Allemagne, l'économie s'est contractée pour une deuxième année consécutive. Le secteur automobile y est sous pression puisque la demande pour les véhicules électriques n'est pas à la hauteur des prévisions des constructeurs allemands. L'économie française va un peu mieux, mais les problèmes politiques minent la confiance des consommateurs.

Les nombreuses tensions au Moyen-Orient ont finalement eu un effet sur le prix du pétrole. Celui-ci est passé de 69 \$ US à 71 \$ US le baril. Par ailleurs, l'agence internationale de l'énergie a annoncé qu'elle s'attendait à un excédent de pétrole en 2025 en raison du ralentissement de la demande en Chine, ce qui a contribué à tempérer les hausses de prix.

Politique monétaire et titres à revenu fixe

La Banque du Canada a poursuivi le cycle de baisses de taux directeur. La faiblesse de l'économie canadienne et la baisse des indicateurs d'inflation lui ont même permis d'accélérer le rythme des baisses. Au quatrième trimestre, la Banque du Canada a tenu deux rencontres. À chacune, le taux directeur a été abaissé de 0,50 % pour passer de 4,25 % à 3,25 %.

Aux États-Unis, la Fed a également tenu deux rencontres, mais les baisses n'ont été que de 0,25 % à chaque fois. Il faut dire que le contexte est bien différent au sud de la frontière. Les indicateurs d'inflation, notamment celui qui a trait aux salaires, ont moins baissé que prévu. Les dirigeants de la Fed estiment qu'il n'y aura que deux baisses supplémentaires en 2025. Il y a à peine trois mois, donc en septembre, ils en prévoyaient quatre.

L'écart entre la politique monétaire canadienne et celle de la Fed a provoqué un mouvement de faiblesse du dollar canadien. Durant le quatrième trimestre, il est passé de 0,74 \$ US à moins de 0,69 \$ US.

Les taux obligataires nord-américains ont bondi au cours du quatrième trimestre. Les investisseurs craignent que les politiques économiques du président élu ravivent l'inflation. Ainsi, le taux d'une obligation du gouvernement américain à échéance de 10 ans est passé de 3,78 % à la fin de septembre à 4,55 % en fin d'année. Au Canada, la hausse des taux obligataires a été un peu moindre puisque les pressions inflationnistes ne sont pas du tout les mêmes. Ainsi, le taux d'une obligation du Canada à échéance de 10 ans est passé de 2,96 % à 3,30 %.

Au quatrième trimestre, plusieurs banques centrales ont poursuivi l'assouplissement de leur politique monétaire en abaissant leur taux directeur. En outre, la Banque centrale européenne a abaissé son taux à deux reprises, pour un total de 0,50 %.

Marchés boursiers

Durant le quatrième trimestre, l'optimisme des investisseurs boursiers ne s'est pas estompé. Au contraire, il a été soutenu par les résultats des élections américaines. Les investisseurs croient que le retour des républicains sera favorable aux entreprises. Les baisses d'impôt et la diminution de la réglementation pourraient stimuler la croissance au cours des prochains mois. En décembre, la perspective du ralentissement des baisses de taux directeur par la Fed a toutefois refroidi l'optimisme des investisseurs boursiers.

Pour l'ensemble du quatrième trimestre, les actions américaines de grande capitalisation ont gagné environ 3 %. Les petites capitalisations américaines ont perdu en décembre tout le terrain gagné en octobre et novembre. Elles terminent le trimestre avec un rendement près de zéro.

« Les résultats de l'élection américaine ont changé la donne en termes de perspectives économiques. On sait que le président Trump peut être imprévisible. »

Au Canada, l'indice S&P TSX composé des grandes capitalisations affiche un rendement trimestriel d'un peu moins de 3 %, alors que l'indice des titres de petite capitalisation termine le trimestre avec un rendement nul.

Globalement, les titres nord-américains des secteurs des services financiers et de l'énergie, qui pourraient être favorisés par les politiques de déréglementation proposées par la nouvelle administration américaine, ont connu un meilleur trimestre. À l'opposé, les secteurs sensibles aux taux d'intérêt ont affiché des rendements inférieurs à la moyenne.

Notons enfin que la force du dollar américain a nui aux marchés boursiers émergents, contribuant au recul de plus de 7 % de l'indice MSCI Marchés émergents au cours du quatrième trimestre de 2024.

À l'horizon

Les résultats de l'élection américaine ont changé la donne en termes de perspectives économiques. On sait que le président Trump peut être imprévisible. Connaissant mieux les rouages de la Maison-Blanche, le président Trump pourra mettre en place plus efficacement les politiques proposées durant la campagne et depuis son élection.

Plusieurs de ces politiques risquent d'alimenter l'inflation. C'est notamment le cas des mesures protectionnistes, comme les tarifs à l'importation.

En septembre dernier, nous attribuions la probabilité de 30 % à un scénario de retour de l'inflation. Depuis le mois de novembre, nous l'avons révisé à 55 %.

Les mesures de l'équipe Trump ne sont pas la seule source de risque. L'inflation a fait de tels dommages chez les travailleurs qu'ils sont nombreux à souhaiter un rattrapage sur leur salaire. Alors qu'on avait vécu une longue période sans conflit de travail, les négociations de conventions collectives sont maintenant plus difficiles et les demandes salariales dépassent le taux d'inflation. En outre, la diminution des cibles d'immigration au Canada, comme aux États-Unis, contribue à la rareté de main-d'oeuvre et à la hausse des salaires.

Les mesures proposées par la nouvelle administration américaine, comme les baisses d'impôts, l'augmentation de la production pétrolière et l'assouplissement de la réglementation dans plusieurs secteurs, pourraient faire augmenter la croissance économique. Une hausse de l'inflation et de la croissance économique remettrait en question la capacité des banques centrales à réduire les taux directeurs dans les proportions actuellement escomptées par les marchés.

La hausse de la croissance et le resserrement du marché du travail pourraient déclencher une deuxième vague d'inflation. Les banques centrales pourraient alors décider de cesser les baisses de taux.

Par ailleurs, une escalade malvenue des conflits géopolitiques en Ukraine et au Moyen-Orient pourrait créer un choc pétrolier qui amplifierait les risques d'inflation.

Dans ce contexte, nous avons décidé de réduire notre exposition aux obligations canadiennes et aux actions américaines et internationales dans certains portefeuilles équilibrés. En contrepartie, nous avons augmenté notre exposition aux actions canadiennes et conservons une portion importante du portefeuille en liquidités. Au sein des classes d'actif traditionnelles, les actions canadiennes offrent un potentiel de rendement intéressant lors des périodes de hausse de l'inflation.

RENDEMENTS ANNUELS COMPOSÉS (%) ET VALEURS UNITAIRES DES PARTS (\$) AU 31 DÉCEMBRE 2024

FONDS FMOQ	1 an (%)	2 ans (%)	3 ans (%)	4 ans (%)	5 ans (%)	10 ans (%)	15 ans (%)	20 ans (%) ou depuis création	(\$)
MONÉTAIRE	4,57	4,56	3,58	2,71	2,27	1,57	1,32	1,69	10,014
ÉQUILIBRÉ CONSERVATEUR	9,44	8,13	2,77	3,65	3,78	3,82	s.o.	4,18 (2013-04-05)	12,425
OMNIBUS	11,39	10,66	3,74	5,46	5,76	5,36	5,94	5,48	32,252
PLACEMENT	14,08	11,19	4,16	6,22	5,81	5,93	6,27	5,76	36,880
REVENU MENSUEL	14,18	11,22	5,54	8,57	7,37	5,44	6,27	5,68 (2006-10-06)	12,899
OBLIGATIONS CANADIENNES	3,70	4,76	-1,36	-1,95	-0,08	1,05	2,20	2,70	10,432
ACTIONS CANADIENNES	18,73	14,31	6,66	10,69	9,83	7,34	7,38	6,91	34,013
ACTIONS INTERNATIONALES	18,66	16,72	6,35	9,17	9,32	9,66	10,25	7,16	20,329
OMNIRESPONSABLE	14,73	12,90	4,99	6,29	7,08	s.o.	s.o.	6,96 (2016-09-16)	15,835

FLUCTUATIONS DES MARCHÉS BOURSIERS* ET OBLIGAIRES

Indices	Variation depuis 1 an	2024-12-30	Écarts	2024-09-30	Écarts	2024-06-28	Écarts	2024-03-28	Écarts	2023-12-29
S&P/TSX (Toronto)	18,0 %	24 727,94	3,0 %	24 000,37	9,7 %	21 875,79	-1,3 %	22 167,03	5,8 %	20 958,44
S&P 500 (New York) **	34,2 %	8 468,94	8,7 %	7 793,98	4,3 %	7 469,47	5,0 %	7 114,41	12,8 %	6 308,46
MSCI EAEO (Europe, Australie, Extrême-Orient) **	9,7 %	3 245,53	-2,8 %	3 338,78	5,5 %	3 166,22	-0,4 %	3 177,64	7,4 %	2 957,49
FTSE Univers (obligations canadiennes)	4,2 %	1 168,93	-0,04 %	1 169,40	4,7 %	1 117,30	0,9 %	1 107,80	-1,2 %	1 121,50

* Ces pourcentages représentent les fluctuations des valeurs des indices. Ils n'incluent pas les rendements de dividendes. **Convertis en dollars canadiens.

Conseil et Investissement Fonds FMOQ inc. est une filiale en propriété exclusive de la Société de services financiers Fonds FMOQ inc., elle-même filiale à part entière de la Fédération des médecins omnipraticiens du Québec et est le placeur principal des Fonds FMOQ. Il n'y a aucune commission, ni aucuns frais ou pénalité à l'achat ou au rachat des parts des Fonds FMOQ acquises ou rachetées par l'entremise du placeur principal. Veuillez lire le prospectus simplifié disponible dans le site Internet du placeur principal au www.fondsfmoq.com. Chaque taux de rendement indiqué est un taux de rendement total composé annuel ou annualisé, qui tient compte du réinvestissement de toutes les distributions. Les Fonds FMOQ ne sont pas couverts par la Société d'assurance-dépôts du Canada et ne sont pas garantis. La valeur des parts d'un fonds commun de placement fluctue fréquemment et rien ne garantit qu'un fonds marché monétaire pourra maintenir une valeur liquidative fixe, aussi, rien ne garantit que le plein montant de votre placement vous sera retourné. Le rendement passé n'est pas indicatif du rendement futur. Le rendement annualisé du Fonds monétaire FMOQ est de 3,09 %, calculé pour une période de sept jours, terminée à la date du présent rapport ; il ne représente pas un rendement réel sur un an.

Les Fonds FMOQ sont évalués, aux fins de transactions, chaque jour où la Bourse de Toronto est ouverte pour opérations, à l'exception des jours où nos bureaux sont fermés, soit le lendemain du Jour de l'An et le lundi de Pâques. Nous effectuerons les transactions des Fonds FMOQ à chaque jour ouvrable de l'année, à l'exception des jours mentionnés.

Conformément aux règles contenues dans notre prospectus simplifié déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers, nous vous rappelons que vos instructions de placement doivent nous parvenir avant 10 h pour qu'une transaction soit exécutée le jour même, sans quoi elle sera reportée au jour ouvrable suivant.

STRATÉGIES FINANCIÈRES ET SOLUTIONS

POUR VOUS, VOTRE FAMILLE ET VOTRE CLINIQUE

Les Fonds FMOQ ont été initiés par et pour les médecins afin que ces derniers puissent compter sur un **partenaire de confiance** pour leur **santé financière**. Pari réussi, car les produits et services signés « Fonds FMOQ » constituent la **référence** au sein de la **communauté médicale québécoise** depuis de nombreuses années.

Guidées par les **valeurs de confiance, de proximité et du meilleur intérêt du client**, nos équipes contribuent aussi bien à votre **prospérité financière** qu'à la **gestion optimale** de votre environnement de travail, **à toute étape de votre vie**.

