

Pour un été profitable



JEAN-PIERRE TREMBLAY

Vice-président exécutif • Les Fonds d'investissement FMOQ inc.

Un trimestre plutôt neutre

Sur le plan des résultats, le trimestre qui s'achève a été plutôt neutre. Au début du mois de mars, les marchés boursiers ont terminé, sans recul significatif, une période de croissance de près d'un an. Depuis lors, ils naviguent en eaux beaucoup plus troubles, sans enregistrer de gains significatifs. Le niveau d'avancement de l'économie dans son cycle de croissance actuel, les nouveaux actes terroristes du mouvement Al-Qaeda, l'enlèvement des États-Unis en Irak, les résultats des élections américaines de novembre prochain et, surtout, le retour de l'inflation, de même que les hausses imminentes des taux d'intérêt, sont autant de facteurs qui font augmenter le niveau d'incertitude quant aux marchés.

Bien que les spécialistes soient nombreux à prévoir, pour le deuxième semestre, des rendements nuls en ce qui a trait aux investissements boursiers ainsi que des rendements négatifs pour les marchés obligataires, **il faut plus que jamais conserver sa stratégie d'investissement à long terme et ne pas tenter de battre les marchés à court terme.** C'est d'ailleurs le conseil le plus avisé que nous puissions vous transmettre en cette période d'instabilité.

Dans le même ordre d'idée, il serait sans doute sage de revoir la répartition de votre portefeuille afin de vous assurer qu'elle corresponde toujours à votre profil d'investisseur. Cette démarche serait encore plus opportune, voire nécessaire si vous ne l'avez pas effectuée pendant la période de croissance des marchés boursiers, l'année dernière. Au besoin, nos conseillers se feront un plaisir de vous aider à faire une révision rigoureuse et impartiale.

Enfin, les personnes qui détiennent des obligations directement ou par le biais d'un fonds commun de placement et qui souhaitent en savoir davantage sur l'impact possible d'une hausse des taux d'intérêt sur la valeur marchande de leurs éléments d'actif, sont invitées à prendre connaissance de l'article principal de ce bulletin.

Une offre élargie de produits et services

Dans nos dernières éditions, nous vous informions que l'équipe de la Société est désormais en mesure de vous servir pour tout ce qui concerne l'ensemble de votre portefeuille, et non plus seulement vos Fonds FMOQ. En effet, la presque totalité des fonds communs de placement publics disponibles sur le marché canadien peuvent être maintenant acquis et conservés par notre entremise. Nous avons également conclu une entente avec Épargne Placements Québec afin de rendre ses produits disponibles à notre clientèle. De plus, des partenariats d'affaires particuliers nous permettent d'offrir des services de courtage en valeurs mobilières, à escompte et de plein exercice. Un grand nombre de clients qui se sont déjà prévalus de l'un ou l'autre de ces nouveaux services nous ont manifesté leur satisfaction de retrouver, pour l'ensemble de leurs besoins financiers, la même approche de neutralité et d'impartialité qui nous distingue très nettement de la concurrence. N'hésitez pas à faire de même !

Des modifications importantes au REER et au FERR

Lors de son dernier budget, le ministre des Finances du Québec a annoncé de nouvelles règles touchant les retenues d'impôt à la source sur les retraits REER et FERR. Ces mesures entreront en vigueur le 1^{er} janvier 2005. Au cours des prochains mois, nos conseillers vont communiquer avec toutes les personnes concernées par ces modifications.

L'insaisissabilité des REER

Vous avez peut-être lu dans les journaux que, dans un récent jugement, la Cour suprême du Canada a décidé que les REER désignés comme « protégés » ou « insaisissables » parce qu'ils contiennent un contrat de rente, ne le sont pas si le détenteur conserve la propriété de ses actifs et la pleine administration de ses placements. Or, tel est le cas de la presque totalité des REER offerts sur le marché.

Bien que nos conseillers juridiques soient d'opinion que certaines possibilités d'insaisissabilité demeurent, nous devons vous informer qu'il est plus que probable que votre REER ne soit pas à l'abri d'une saisie. Nous étudions présentement d'autres possibilités à cet égard et nous vous tiendrons au courant de nos démarches. D'ici là, n'hésitez pas à consulter votre conseiller si vous désirez plus d'information sur cette question.

Le Fonds actions internationales FMOQ

À l'instar du Fonds actions canadiennes FMOQ l'an dernier, nous sommes actuellement à réviser la structure de gestion du Fonds actions internationales FMOQ. Bien que le choix des gestionnaires et les mandats qui leur seront confiés ne soient pas encore finalisés, il appert déjà que, pour bénéficier pleinement du potentiel de rendement des marchés internationaux, le Fonds actions internationales FMOQ ne pourra plus demeurer admissible à 100 % aux divers régimes fiscaux (REER, CRI, FERR, FRV). En conséquence, lorsque la nouvelle structure sera en place, la participation à ce Fonds à l'intérieur de ces régimes sera limitée à 30 %. Nos conseillers prennent présentement contact avec les participants concernés (c'est-à-dire ceux dont le portefeuille de placement comprend plus de 30 % de parts de ce Fonds) afin de leur offrir d'autres opportunités d'investissement conformes à leurs besoins (autres Fonds FMOQ, autres fonds mutuels, courtage en valeurs mobilières, etc.). Soyez assurés que nous vous tiendrons informés du choix des nouveaux gestionnaires ainsi que de la date de leur entrée en fonction. Par la suite, nous nous assurerons qu'aucun régime fiscal sous notre administration ne dépassera la limite légale de détention de biens étrangers.

Le Rapport semestriel 2004 des Fonds FMOQ

Tout comme pour notre rapport annuel, il nous est maintenant permis d'expédier le Rapport semestriel 2004 des Fonds FMOQ uniquement aux participants qui en font la demande. Si vous avez demandé à recevoir le Rapport annuel 2003, nous vous transmettrons automatiquement le Rapport semestriel 2004 au cours des prochaines semaines. Par contre, si vous n'avez pas demandé le premier et souhaitez recevoir le second, vous n'avez qu'à nous téléphoner [(514) 868-2081 ou, sans frais, 1 888 542-8597] ou à nous faire parvenir votre demande par courriel (info@fondsfmoq.com). Nous vous rappelons que le Rapport semestriel 2004 des Fonds FMOQ sera bientôt disponible dans notre site Internet.

La confidentialité de vos données

Toutes les données contenues dans les dossiers (imprimés et électroniques) de nos participants sont traitées en toute confidentialité. Nous attachons une attention particulière à la sécurité de ces renseignements et seules les personnes autorisées y ont accès.

En vertu de la Loi sur la protection des renseignements personnels dans le secteur privé, vous avez le droit de consulter les renseignements personnels qui vous concernent et, si vous le désirez, d'en obtenir une copie. Vous avez également le droit de faire corriger votre dossier ou, si nécessaire, de le compléter. Et vous pouvez aussi vous prévaloir du droit de faire retirer votre nom de nos listes de sollicitation.

Notre programme de conférences

La dernière conférence de la saison hiver-printemps 2004 s'est tenue le 17 juin dernier. Puisque nous sommes à préparer la prochaine saison, vos commentaires et suggestions sont les bienvenus.

Suite à la page 2 »

FONDS
FMOQ

Juin 2004
Volume X, numéro 2

INFORMATION FINANCIÈRE

Dans ce numéro...

Un merci spécial

L'impact d'une hausse des taux d'intérêt sur la valeur d'un fonds d'obligations

Survol des marchés financiers

L'histoire en capsules

Rendements des Fonds FMOQ

Valeurs unitaires des parts

Évolution d'un investissement de 1 000 \$

Fluctuations des marchés boursiers

Stratégie de placement REER

» Suite de la page 1

Notre bulletin électronique

Comme nous l'avons déjà mentionné, l'équipe de la société *Les Fonds d'investissement FMOQ inc.* publie un Bulletin d'information électronique qui est expédié par courriel à tous ceux et celles qui nous ont transmis leur adresse électronique. Ce bulletin est également accessible dans une section de notre site Internet créée à cet effet. En plus de constituer un résumé de l'actualité économique et financière du mois, il contient plusieurs articles d'intérêt, particulièrement en matière de finances personnelles. Si vous ne l'avez pas encore reçu et souhaitez en prendre connaissance, il vous suffit de nous transmettre votre adresse de courriel (info@fondsfmoq.com).

La tournée des associations affiliées à la FMOQ...

Comme par les années passées, nous participerons aux diverses assemblées que les associations affiliées à la FMOQ tiendront l'automne prochain. Pour nous, cette tournée constitue une occasion privilégiée de rencontrer les participants aux Fonds FMOQ et de bien comprendre les préoccupations des membres de la Fédération. Nous tenons d'ailleurs à remercier les divers exécutifs pour leur accueil et espérons avoir le plaisir d'échanger avec vous l'automne prochain.

...Et un kiosque au « Salon Vision Show 2004 »

Dans le cadre de l'entente de partenariat avec l'Association des Optométristes du Québec (AOQ), nous aurons le plaisir de participer au « Salon Vision Show 2004 » qui se tiendra les 1^{er} et 2 octobre prochain au Palais des Congrès de Montréal. Les membres de l'AOQ auront la possibilité de discuter avec nos conseillers et de prendre connaissance de nos produits et services. Au plaisir de vous y rencontrer !

Avez-vous déménagé ?

Si vous avez déménagé, n'oubliez pas de nous informer de vos nouvelles coordonnées (adresse, téléphone, courriel, etc.). Vous pouvez le faire soit en nous les retournant dans l'enveloppe-réponse jointe à cet envoi, soit en nous téléphonant, soit en nous faisant parvenir un courriel à l'adresse suivante : info@fondsfmoq.com.

Bonnes vacances !

Nous profitons de l'occasion pour vous souhaiter d'excellentes vacances. Nous invitons ceux et celles qui désirent profiter de cette période d'accalmie pour réviser leur portefeuille à prendre rendez-vous avec un de nos conseillers.

Veillez prendre note que, pendant la période estivale, nos bureaux seront ouverts pendant les heures habituelles, soit de 8 h 30 à 16 h 30, du lundi au vendredi.

Un merci très spécial

La société *Les Fonds d'investissement FMOQ inc.* ne peut passer sous silence le départ de D^r Hugues Bergeron de son conseil d'administration.

D^r Bergeron a été impliqué dans la gestion des Fonds FMOQ pendant plus de 20 ans, d'abord comme trésorier de la FMOQ et membre du Comité de retraite de la Fédération. Par la suite, il a occupé le poste de vice-président du conseil d'administration de la Société.

Au nom du personnel de la Société, des membres du conseil d'administration et de tous les participants aux Fonds FMOQ, nous transmettons nos remerciements les plus chaleureux à D^r Bergeron pour son engagement et ses judicieux conseils tout au long de ces années.



MARTIN VALLÉE, CFA
Représentant en épargne collective
Les Fonds d'investissement FMOQ inc.

L'impact d'une hausse des taux d'intérêt sur la valeur d'un fonds d'obligations

Avec la reprise économique au Canada et aux États-Unis, il est normal de voir le spectre de l'inflation pointer à l'horizon. Or, qui dit inflation, dit hausse des taux d'intérêt. En effet, la maîtrise de l'inflation constitue la pierre angulaire de la politique monétaire canadienne et, conséquemment, un des objectifs poursuivis par la Banque du Canada. Plus précisément, la Banque tente de maintenir l'inflation au taux visé de 2 %, soit le point médian de la fourchette cible de 1 à 3 %. Pour atteindre cet objectif, elle a un outil à sa disposition : l'ajustement des taux d'intérêt à court terme. Ces derniers ont évidemment une incidence sur les taux à moyen et à long termes qui, eux, sont dictés non pas par la Banque mais par les marchés financiers.

De nombreuses baisses de taux ont été nécessaires pour stimuler notre économie. Preuve en est la diminution significative du taux cible de la Banque du Canada qui est passé de 5,75 % en décembre 2000 à 2 % au printemps 2004. C'est pour cette raison que certains économistes prévoient des hausses de taux assez importantes en vue d'éliminer les stimulus d'une politique monétaire actuellement très expansionniste.

Lorsque les taux d'intérêt montent, les rendements exigés par les acheteurs d'obligations en font autant. Cette situation a pour corollaire une baisse du prix des obligations en circulation ainsi que de la valeur des fonds d'obligations. Doit-on dès lors s'attendre à un effondrement de ces derniers ?

La durée

Pour bien comprendre l'impact des hausses des taux d'intérêt sur la valeur des obligations, nous devons préalablement aborder la notion de « durée ». La durée d'une obligation n'est ni plus ni moins que son « échéance moyenne ». En pratique, elle tient compte de son échéance ainsi que des versements de coupons (intérêts) qui auront lieu avant de l'atteindre. Plus l'échéance d'une obligation est éloignée, plus sa durée est élevée. Et à échéances égales, c'est l'obligation ayant le plus faible coupon qui possède la durée la plus élevée.

La durée d'une obligation ou d'un fonds d'obligations est donc importante puisqu'elle permet de connaître sa sensibilité par rapport aux mouvements des taux d'intérêt. La durée d'un fonds d'obligations est égale à la moyenne des durées des obligations qui le composent. Règle générale, elle est de 5 à 6 ans, ce qui correspond à la durée de l'indice de référence du marché obligataire canadien, le Scotia Univeris.

L'impact d'une hausse

Pour calculer approximativement l'impact d'une hausse de taux sur la valeur d'un fonds d'obligations, il faut multiplier sa durée par la hausse de taux anticipée.

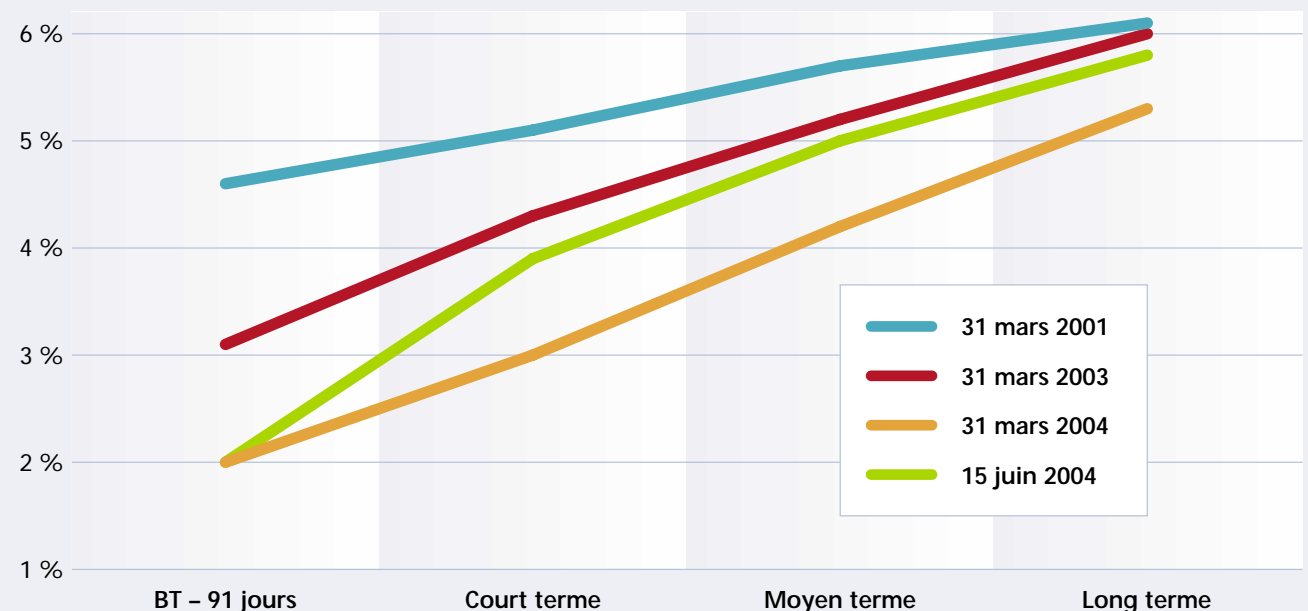
Ainsi, si les taux augmentent de 1 % au cours des 12 prochains mois, la valeur des obligations qui composent le fonds devrait chuter de 5 à 6 % (durée du fonds x changement de taux ; 5-6 ans x 1 %). Compte tenu du fait que le fonds continuerait à recevoir des coupons de 4 %, il en résulterait un rendement négatif de 1,5 % (4 % - 5,5 %). Bien que plusieurs économistes soient d'avis que la Banque du Canada devra hausser ses taux de plus de 1 %, l'impact sur les échéances de moyen et de long termes ne devrait pas dépasser le pourcentage utilisé dans notre exemple (1 %).

Même si les taux d'intérêt affichaient une tendance haussière pendant plusieurs mois encore, il est important de noter que les marchés ont déjà anticipé une bonne partie de la remontée, comme en fait foi le graphique ci-dessous. C'est pourquoi les rendements des fonds d'obligations ont été négatifs au cours des derniers mois.

Peu importe les fluctuations à court terme, c'est le long terme qu'il faut regarder, c'est-à-dire la période durant laquelle un fonds devrait faire au moins la valeur de ses coupons.

En conclusion, que ce soit directement ou par le biais d'un fonds, détenir des obligations comporte certains risques, certes, mais demeure néanmoins une option qui mérite d'être considérée dans l'optique d'une saine diversification de son portefeuille.

Courbe des rendements du marché obligataire canadien*



*Source : Marchés des Capitaux Scotia

Survol des marchés financiers

G E S T I O N D E P O R T E F E U I L L E N A T C A N

Un premier semestre mouvementé sur les marchés !

À la fin du premier trimestre, les places boursières à travers le monde s'apprêtaient à célébrer une année complète de marchés haussiers, faisant suite à une amélioration impressionnante du climat économique. Mais le difficile mois d'avril a suivi, au cours duquel plusieurs facteurs ont entraîné les principaux indices boursiers à la baisse.

L'affaire Nortel, la Chine et les hausses de taux

Le congédiement du président de Nortel et de deux de ses principaux adjoints a fait couler beaucoup d'encre et causé l'effondrement du titre lors de la séance boursière du 28 avril. Évidemment, l'équipementier a entraîné dans sa chute plusieurs titres du secteur de la haute technologie. Il n'y avait pas que l'effet Nortel pour expliquer le recul généralisé des cours boursiers. En effet, l'annonce par la Chine de mesures sévères visant à contenir la croissance effrénée de son économie a ébranlé le secteur des ressources, tout en entraînant le dollar canadien à un creux de sept mois par rapport au dollar américain. Pour couronner le tout, les craintes relatives à une hausse plus rapide que prévu des taux d'intérêt aux États-Unis ont refait surface. Cette tendance négative, dans laquelle on cherchait des raisons de s'inquiéter et où on portait

attention à des éléments à court terme, s'est poursuivie au début du mois de mai. Ainsi, les craintes ravivées face au terrorisme se sont conjuguées aux soucis pour les cours du pétrole et les marchés boursiers ont poursuivi leur recul. Aux États-Unis, rappelons que l'éventuel resserrement de taux pendait, telle une épée de Damoclès, au-dessus des marchés boursiers. Au début du mois, les investisseurs ont perçu dans les bons chiffres mensuels sur l'emploi un nouvel argument en faveur d'une remontée très prochaine des taux d'intérêt par la Fed, reléguant au second plan toutes les autres données démontrant que la reprise économique avait du souffle.

Les investisseurs reprennent confiance

Mais la tendance s'est inversée vers le milieu du mois de mai. Les investisseurs ont préféré se concentrer sur les résultats de profits intéressants annoncés par les entreprises, sur les données moins inquiétantes en ce qui a trait à l'inflation et sur le ton rassurant de la Réserve fédérale qui affirme avoir l'intention d'augmenter les taux de façon progressive. Ainsi, la plupart des places boursières ont clos le deuxième trimestre avec des performances positives ou légèrement négatives.

Le marché obligataire également éprouvé

Malgré des données économiques robustes, le marché obligataire se portait plutôt bien au cours du premier trimestre de l'année. Mais la fin du premier trimestre a été marquée par un recul significatif. Bien que les banques centrales n'aient pas encore haussé les taux d'intérêt au moment d'écrire ces lignes, les taux de rendement des obligations, eux, ont commencé à grimper dès le mois d'avril. Il faut dire également que le début du deuxième trimestre a été plutôt fort en ce qui a trait aux données économiques. La croissance américaine a été un peu plus forte que prévu au cours du premier trimestre et avril a été, à nouveau, un mois de forte création d'emplois aux États-Unis tout comme au Canada. Au niveau actuel, tout porte à croire que des hausses importantes de taux ont été incorporées dans les évaluations et ce, à compter de juin. De même, les attentes quant à l'inflation se sont détériorées. En effet, des indicateurs laissent croire que l'économie américaine ne risque pas une surchauffe à court terme et que l'inflation demeure sous contrôle. Le marché semble moins surévalué et le resserrement monétaire pourrait être moins rapide et accentué que ce qui est présentement escompté.

T A L , G E S T I O N G L O B A L E D ' A C T I F S

Au début de mai, les statistiques de l'emploi aux États-Unis ont été vigoureuses une fois de plus et le taux d'inflation a monté ; nous avions à l'œil ces deux indicateurs. Nous n'avons pas été surpris par les deux hausses, mais la réaction des marchés obligataires et boursiers a été pire que ce qui était prévu. Actions et obligations se sont repliées en prévision du resserrement du crédit qu'opérera la Réserve fédérale américaine.

Les marchés ont largement anticipé une intervention de la Fed, prenant presque entièrement en compte une majoration des taux en juin. Cependant, ce qui va suivre n'est pas aussi clair : à son niveau actuel, le prix du pétrole pourrait miner la croissance et compléter une partie de la sale besogne dont la Fed doit s'acquitter, c'est-à-dire supprimer les stimulants excédentaires. À brève échéance, le prix du pétrole demeure chancelant. L'armée de spéculateurs et de fonds de couverture, dont les rangs progressent rapidement, soutient sans aucun doute le prix du pétrole, mais nous soupçonnons que le risque immédiat se situe plutôt à la baisse, compte tenu des niveaux records atteints dans les dernières semaines.

L'impact produit par les spéculateurs est très difficile à mesurer et incorpore dans l'équation l'aspect technique, souvent déroutant, de l'humeur des marchés. Ajoutons à cela les risques géopolitiques accrus et la campagne électorale aux États-Unis qui prend sa vitesse de croisière, pour en conclure que beaucoup d'incertitude persiste.

Toutefois, il n'y a pas que de mauvaises nouvelles. Nous croyons que le repli soudain des marchés en prévision d'un relèvement des taux s'atténuera quelque peu à court terme et nous voyons aussi un aspect positif au prix élevé du pétrole. Les marchés fortement pondérés en pétrolières auront une bonne tenue, puisque les bénéfices grimperont. Au Canada, ce phénomène, si on le combine à l'allègement du fardeau monétaire, favorise les bénéfices des sociétés et, donc, les marchés boursiers.

À notre avis, le resserrement de l'étai monétaire opéré par la Réserve fédérale devrait être modeste et graduel. À chaque tour de vis, la Fed évaluera l'impact des hausses de taux sur l'économie.

Après avoir tenté de démêler tous ces éléments, nous en concluons que les facteurs fondamentaux qui sous-tendent le marché demeurent intacts et annoncent une autre relance de l'économie mondiale. Ainsi, notre stratégie de répartition de l'actif n'a pas changé : nous continuons de favoriser les actions au détriment des obligations.

L'HISTOIRE EN CAPSULES

Le médecin anatomiste

En raison de sa connaissance approximative et sommaire des organes internes du corps humain, le médecin hippocratique n'était pas considéré comme un anatomiste.

Il portait son attention plutôt sur les humeurs circulant à l'intérieur du corps, c'est-à-dire les fluides, leurs mélanges et leurs combinaisons possibles, afin de combattre les troubles pathologiques, à l'aide de la diététique, la science du régime. Cette conception du corps et de ses maladies faisait fi des organes internes qui ne nécessitaient donc pas d'examen approfondis.

Outre cette école de pensée, un tabou culturel et social à l'égard du cadavre humain persistait, et ce, en raison de la conviction de certains médecins qu'une forme de vie y demeurerait. Pendant toute l'Antiquité, cette croyance a fait obstacle à la pratique de la dissection du corps humain. C'est donc par la dissection animale, pratiquée d'abord par les savants et les philosophes de la nature, qu'on a pu connaître davantage, et par analogie, l'intérieur du corps humain.

Les médecins ayant finalement saisi la nécessité de mieux connaître ce dernier, la dissection humaine est devenue une méthode d'apprentissage de l'anatomie, mais au prix d'une véritable révolution des esprits et de débats acrimonieux au sein de la profession médicale.

Rendements annuels composés (%) et valeurs unitaires des parts (\$) au 25 juin 2004

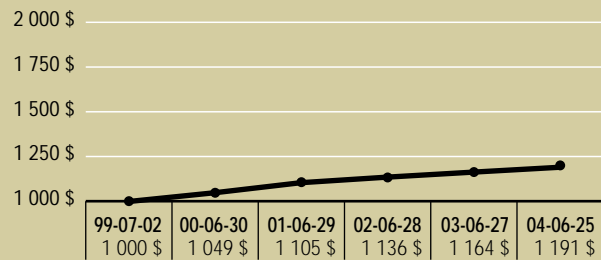
au 25 juin 2004

Fonds FMOQ	1 an (%)	2 ans (%)	3 ans (%)	4 ans (%)	5 ans (%)	10 ans (%) ou depuis création	(\$)
Monétaire	2,31	2,42	2,52	3,23	3,56	4,23	10,014
Omnibus	16,29	7,08	3,82	1,94	3,93	9,14	20,880
Fonds de placement	18,59	6,30	2,82	-0,67	2,48	10,56	20,076
Équilibré	17,47	6,10	2,70	-0,56	2,49	4,82 (27.11.98)	11,295
Obligations canadiennes	2,37	6,46	6,83	s.o.	s.o.	6,73 (16.03.01)	10,804
Obligations internationales	2,22	5,83	9,42	7,04	4,20	5,65	9,811
Actions canadiennes	30,13	11,39	5,44	2,49	6,83	11,37	18,270
Actions internationales	19,78	2,71	-1,93	-6,72	-3,41	3,74	8,159

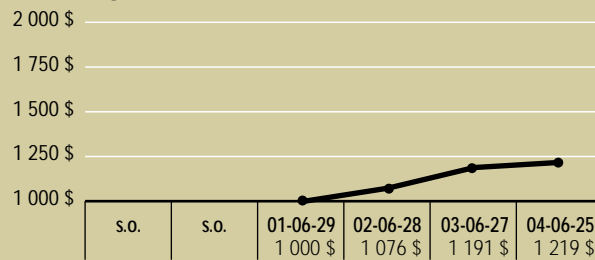
Évolution d'un investissement de 1 000 \$

Ces graphiques illustrent, pour chacun des Fonds FMOQ, l'évolution d'un investissement de 1 000 \$ fait il y a cinq ans (ou à la date de création du Fonds) et dont tous les revenus ont été réinvestis.

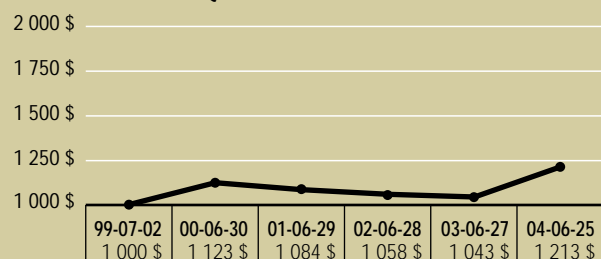
Fonds monétaire FMOQ



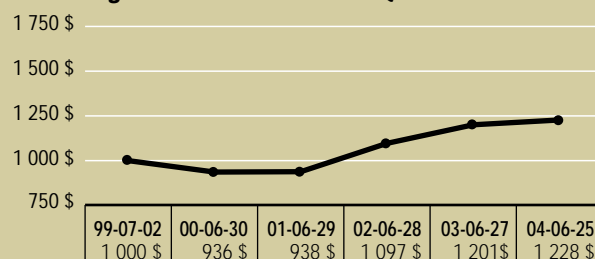
Fonds obligations canadiennes FMOQ



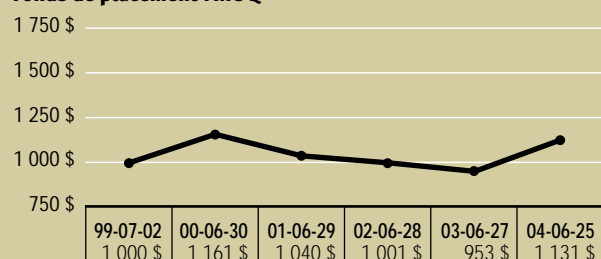
Fonds omnibus FMOQ



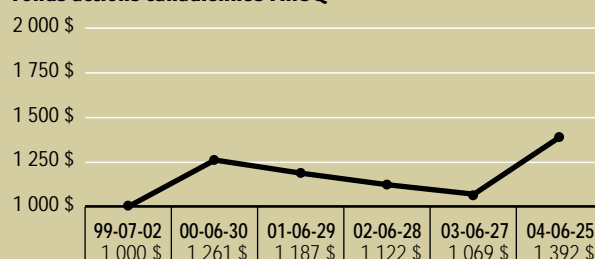
Fonds obligations internationales FMOQ



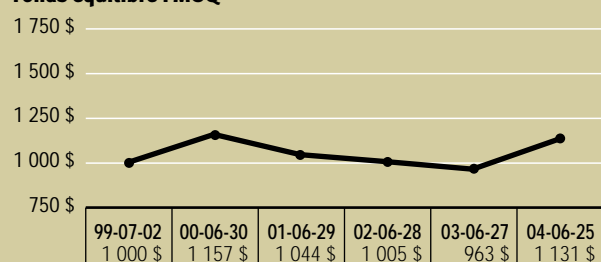
Fonds de placement FMOQ



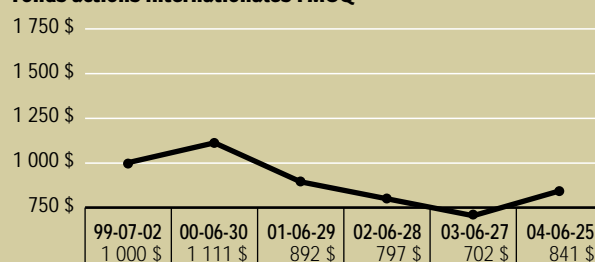
Fonds actions canadiennes FMOQ



Fonds équilibré FMOQ



Fonds actions internationales FMOQ



IMPORTANT

Les Fonds FMOQ étant évalués le dernier jour ouvrable de la semaine (habituellement le vendredi), nous devons effectuer les transactions des participants ce même jour. Conformément aux règles contenues dans notre prospectus simplifié déposé auprès de la Commission des valeurs mobilières du Québec, nous vous rappelons que **vos instructions de placement doivent nous parvenir avant 12 h le vendredi** (ou le dernier jour ouvrable de la semaine), sans quoi nous devons reporter lesdites instructions à la semaine suivante.

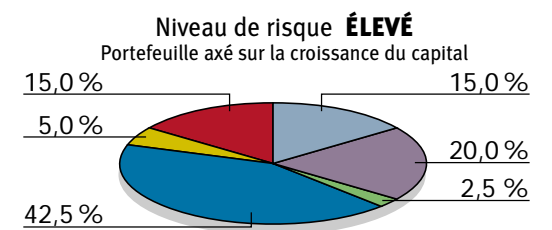
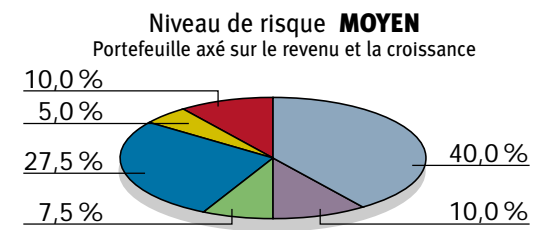
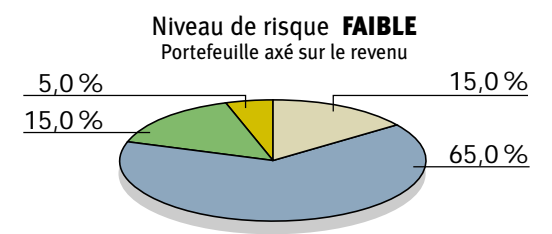
Concernant les transactions dites électroniques (par Internet) ou impliquant le débit préautorisé sur instructions, l'heure limite est fixée à 10 h.

Nous vous remercions de votre collaboration.

Les Fonds FMOQ sont vendus au moyen d'un prospectus simplifié disponible auprès de *Les Fonds d'investissement FMOQ inc.*, cabinet de services financiers. Un placement dans les Fonds FMOQ s'effectue sans frais, mais implique des frais de gestion annuels, prélevés à même les Fonds. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Chaque taux de rendement indiqué est un taux de rendement total composé annuel historique qui tient compte des fluctuations de la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions, mais ne tient pas compte de l'impôt sur le revenu payable par un porteur et qui aurait pour effet de réduire le rendement net. Les Fonds FMOQ ne sont pas garantis, ni couverts par un organisme d'assurance-dépôts. La valeur des parts fluctue souvent et rien ne garantit que le plein montant de votre placement vous sera retourné. Le rendement passé n'est pas indicatif du rendement dans l'avenir. Le rendement historique annualisé du Fonds monétaire FMOQ est de 1,68 % pour la période de sept jours arrêtée à la date du présent rapport ; celui-ci ne représente pas un rendement réel sur un an.

Stratégie de placement REER

Suggestion de répartition



- Omnibus
- Équilibré
- Monétaire
- Obligations canadiennes
- Obligations internationales
- Actions canadiennes
- Actions internationales

Fonds de placement FMOQ : Ce Fonds ne fait pas partie des stratégies de placement suggérées, n'étant pas admissible au REER.

Fluctuations des marchés boursiers

Indices*	04.06.25	Écarts	04.03.26	Écarts	03.12.31
S&P/TSX (Toronto)	8 497,77	-0,1 %	8 509,56	3,5 %	8 220,90
S&P 500 (New York)	1 529,91	4,6 %	1 462,59	1,8 %	1 436,96
EAE0 (Europe, Australie, Extrême-Orient)	1 794,45	3,9 %	1 727,85	3,7 %	1 665,51
Scotia Univers (obligations canadiennes)	538,61	-2,4 %	552,13	3,4 %	533,99

* Convertis en dollars canadiens.



Montréal

1111 - 1440, rue Sainte-Catherine Ouest
Montréal (Québec)
H3G 1R8

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

Québec

Place Iberville IV
740 - 2954, boulevard Laurier
Ste-Foy (Québec) G1V 4T2

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

Lignes d'information automatisées :
(514) 868-2087 ou 1 800 641-9929

Site Internet : www.fondsfoq.com
Courriel : info@fondsfoq.com