



2014 : une année positive dans son ensemble pour les investisseurs¹

Voici les principaux faits saillants financiers de 2014 qui vous permettront de mieux comprendre les événements ayant influencé les rendements de votre portefeuille cette année. Les perspectives pour 2015 sont aussi présentées.

Le marché américain marque la cadence

En 2014, le marché boursier américain s'est démarqué et a poursuivi son ascension. La croissance a été au rendez-vous, alors que les investisseurs en quête de rendement ont continué à favoriser les actions.

Aux États-Unis, la progression des exportations a fortement contribué à la croissance et le marché de l'emploi a poursuivi sa progression. Les secteurs des soins de santé, des technologies de l'information et des services aux collectivités ont particulièrement contribué à la performance des indices boursiers. Dans le contexte de la croissance économique, le dollar américain a pris de la vigueur. Il s'est ainsi apprécié par rapport au dollar canadien et à l'euro, ce qui devrait éventuellement se traduire par un ralentissement des exportations américaines.

La Réserve fédérale américaine (Fed) a mis fin à son programme de rachat d'actifs destiné à soutenir la croissance, compte tenu de la reprise économique observée. La Banque centrale européenne, pour sa part, a pris des mesures pour soutenir la zone euro. Les économies de la Chine et des pays émergents ont été en croissance, mais à un rythme ralenti.

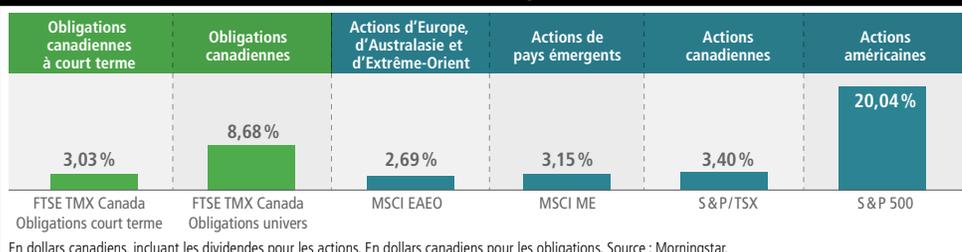
Le baril de pétrole se négociait à environ 100 \$ US au cours de la première moitié de 2014.

À la mi-décembre, son prix s'est retrouvé sous la barre des 60 \$. Cette importante baisse est attribuable à une augmentation de l'offre de pétrole sur les marchés mondiaux, alors que la demande est demeurée stable. Contrairement à leur comportement habituel dans de telles circonstances, les pays producteurs ont décidé de ne pas réduire leur production, ce qui a provoqué la baisse des prix.

Les sociétés pétrolières ont naturellement été affectées par cette baisse du prix de l'or noir et la Bourse canadienne a été particulièrement touchée, étant donné que le secteur de l'énergie représente environ 30 % de l'indice canadien S & P/TSX. C'est la raison pour laquelle la Bourse canadienne accuse un retard par rapport au marché boursier américain en cette fin d'année (l'indice S & P/TSX avait initialement progressé de 11,04 %, jusqu'au mois de novembre).

Toutefois, le secteur manufacturier canadien se porte bien, compte tenu d'une hausse simultanée des volumes de production, des commandes et de l'emploi. De plus, la baisse de la valeur du dollar canadien a favorisé les exportations de marchandises.

Rendement annuel des indices boursiers et obligataires au 15 décembre 2014



¹ Information en date du 15 décembre 2014

> (suite à la page suivante)

EN BREF

PAGE 1

2014 : une année positive dans son ensemble pour les investisseurs

PAGE 2

Desjardins se distingue à l'échelle internationale !

PAGE 3

Avoir un budget équilibré, en complément au REER et au CELI

PAGE 4

Vous exprimez votre voix avec le Fonds Desjardins Environnement !

Bonne année 2015

Nous vous souhaitons d'être libre de réaliser vos rêves et de vivre pleinement les grands jours de votre vie !



Desjardins
Gestion de patrimoine

PLACEMENTS • INVESTISSEMENTS

Pour toute question sur vos placements ou tout article de ce numéro, consultez votre représentant et, en tout temps, visitez fondsdessjardins.com.

Coopérer pour créer l'avenir

> (suite de la page précédente)

Les marchés obligataires surprennent positivement

Les obligations canadiennes ont bien performé en 2014, principalement à cause de l'intérêt des investisseurs étrangers pour la devise canadienne. Les marchés obligataires ont généré des rendements supérieurs aux attentes.

Les gestionnaires de portefeuille qui gèrent vos investissements ont aussi porté une attention particulière aux titres obligataires pouvant offrir les meilleurs potentiels de rendement, pour les investisseurs qui veulent toucher des revenus de leurs placements.

Les mouvements des marchés surveillés par vos gestionnaires de portefeuille

Certains événements internationaux, telle la prise de la Crimée, l'apparition du virus Ebola ou la baisse du prix du pétrole, ont eu un impact sur les marchés financiers. C'est ainsi que des baisses de marché ont été temporairement enregistrées, tandis que des hausses de marché leur ont succédé. Ces variations, oscillant entre des hausses et des baisses, font partie de la dynamique normale des marchés. Toutefois, ces mouvements ont été plus importants en 2014. Vos gestionnaires de portefeuille ont donc surveillé de près ces fluctuations, tout en maintenant le cap sur le rendement à long terme de vos investissements.

Les perspectives pour 2015

Les économies canadienne et américaine devraient continuer à progresser en 2015, avec des taux de croissance anticipés de 2,5 % et 3,1 % respectivement. Par ailleurs, les taux d'intérêt devraient rester bas au Canada et aux États-Unis à court terme, ce qui pourrait avoir un impact positif sur les rendements des obligations.

Toutefois, nul ne peut prédire l'avenir. C'est pourquoi, dans une perspective d'investissement à long terme, la diversification demeure de mise pour saisir les occasions de marché et atténuer les effets des marchés baissiers. Les expertises diversifiées des gestionnaires de portefeuille de Desjardins leur permettent de rester à l'affût des meilleures occasions d'investissement, dans différents contextes de marché. Ainsi, en gardant le cap sur vos objectifs et en comptant sur un portefeuille de placement bien diversifié, vous aurez en main tous les atouts pour optimiser vos investissements.

Pour en savoir plus sur les marchés financiers et sur la performance de vos placements, n'hésitez pas à en discuter avec votre représentant ou à consulter votre relevé de placement Fonds Desjardins du 31 décembre 2014.

Source : Études économiques Desjardins

VOTRE INSTITUTION FINANCIÈRE RECONNUE POUR SA SOLIDITÉ FINANCIÈRE



Desjardins se distingue à l'échelle internationale !

Selon le plus récent classement de l'agence d'information financière Bloomberg, le Mouvement Desjardins est reconnu comme la deuxième institution financière la plus solide au monde. Cette reconnaissance s'appuie notamment sur des mesures telles que la réserve de capital de première catégorie, le contrôle des coûts d'exploitation ainsi que le niveau d'actifs et de prêts à risque.

Le fait que le Mouvement Desjardins soit une coopérative lui permet d'accumuler plus de capital, sans devoir subir les pressions d'actionnaires recherchant un profit à court terme.

Source : Bloomberg.com

Comme l'a démontré la dernière crise économique et financière, la prospérité durable de Desjardins lui permet, entre autres, de mieux résister aux ralentissements économiques que d'autres acteurs économiques, dans une perspective à long terme.



Les Rendez-vous WebFinances\$

DES CONSEILS PRATIQUES POUR MIEUX RÉUSSIR VOS PROJETS

Présentés sous la forme de webémissions, les Rendez-vous WebFinances vous offrent des conseils pratiques pour aller de l'avant dans la réalisation de vos projets. C'est une façon simple de vous informer et de recevoir des conseils financiers pour réussir plus facilement les projets qui vous tiennent à cœur.

Vous demandez-vous si vous avez les moyens de réaliser vos projets ? Savez-vous comment épargner tout en économisant de l'impôt ? Aimerez-vous savoir comment davantage faire croître vos économies ? Voudriez-vous aider vos enfants ou vos petits-enfants ? Savez-vous s'ils sont bien protégés ?

Les Rendez-vous WebFinances sont expressément conçus pour répondre aux questions que vous vous posez !

Visitez-les, ils sont faciles à trouver sur
desjardins.com/rdv-webfinances



Quiz payant REER-CELI

Testez vos connaissances et courez la chance de gagner jusqu'à 5 000 \$ en REER ou en CELI de Desjardins !

Du 2 février au 2 mars 2015,
répondez au Quiz payant REER-CELI !

**POUR PARTICIPER,
RENDEZ-VOUS SUR
QuizReerCeli.com***

* Le concours se déroule du 2 février au 2 mars 2015 et s'adresse aux résidents du Québec ou de l'Ontario majeurs dans leur province de résidence au 2 février 2015. Aucun achat ou contrepartie requis. Détails et conditions disponibles dans le règlement à www.QuizReerCeli.com. Valeur totale des prix : 9 000 \$ en cotisation REER et CELI de Desjardins. Le tirage de 4 prix en REER-CELI d'une valeur de 1 000 \$ chacun et du grand prix d'une valeur de 5 000 \$, aura lieu le 18 mars 2015.



ÉTUDE DE CAS

PAR ANGELA IERMIERI / PLANIFICATRICE FINANCIÈRE MOUVEMENT DESJARDINS*

POUR ÊTRE LIBRE DE SE RENDRE AU SOMMET DU KILIMANDJARO, TOUT EN PRÉPARANT SA RETRAITE

Avoir un budget équilibré, en complément au REER et au CELI



Comment Suzanne peut-elle se payer l'expédition dont elle rêve et se rendre au sommet du Kilimandjaro ?

Suzanne est une femme active et indépendante, qui aime relever de nouveaux défis. Amateur de plein air, elle adore les randonnées en montagne et espère un jour escalader le Kilimandjaro, en Afrique. Le défi est de taille, mais à 45 ans, elle est en super forme.

Suzanne se demande toutefois si son rêve est réalisable, avec son salaire annuel.



« Je tiens à ma qualité de vie, explique-t-elle. J'aime faire des excursions et sortir avec mes amis. À chaque année, j'investis pour mon REER dans mon Portefeuille Diapason. C'est important pour moi de préparer ma retraite. »

« J'ai peur de m'endetter davantage et je ne suis pas vraiment douée pour trouver des commanditaires qui financeraient mon expédition ! »

SA SITUATION FINANCIÈRE EST LA SUIVANTE :

• Salaire annuel : 40 000 \$

• Cotisation annuelle à son REER : 1 800 \$

• Dettes personnelles : 17 000 \$¹



Suzanne peut réaliser son rêve en remboursant ses dettes et en investissant dans un CELI

Suzanne a raison d'investir dans son REER et de ne pas vouloir s'endetter davantage. Son défi est d'équilibrer son budget pour rembourser ses dettes personnelles et investir dans un CELI. Ses revenus de placement ne seront pas imposables et elle pourra économiser davantage en ayant moins de dettes.



VOICI COMMENT ELLE PEUT PROCÉDER² :

- + Regrouper ses dettes personnelles sous un seul emprunt, afin de diminuer ses coûts de financement
- + Intégrer le remboursement de sa dette et ses dépenses mensuelles dans son budget³
- + Investir par versements périodiques de 55 \$ par paie, aux deux semaines, dans un Portefeuille Diapason, pour son CELI
- + S'accorder un montant de 220 \$ par mois pour ses sorties

Dans 5 ans, Suzanne pourrait ainsi avoir accumulé 8 000 \$⁴, pour profiter d'un voyage organisé qui l'amènera au sommet du Kilimandjaro ! En consultant son conseiller Desjardins, elle pourra bâtir plus facilement un plan d'action réaliste, qui rendra son rêve encore plus concret.



« Je m'y vois déjà ! »

« Dans 5 ans, constate Suzanne, j'aurai 50 ans. Je sais maintenant que mon rêve est réalisable, en protégeant ma qualité de vie et ma retraite. Je devrai surveiller mon budget, mais c'est encourageant parce que je me vois déjà au Kilimandjaro ! »



COMME SUZANNE, VOUS POUVEZ VOUS SENTIR LIBRE DE RÉALISER VOS RÊVES TOUT EN PRÉPARANT VOTRE RETRAITE. N'HÉSITEZ PAS À EN PARLER À VOTRE CONSEILLER DESJARDINS.

¹ Hors hypothèque

² À titre indicatif seulement. Les conseils sont basés sur un cas particulier. Pour obtenir des conseils basés sur votre situation personnelle, veuillez consulter votre conseiller Desjardins.

³ Voir l'outil de gestion budgétaire Mon budget, disponible sur desjardins.com/MonBudget

⁴ Selon une hypothèse de rendement annuel de 4,4 %

* Planificatrice financière et représentante en épargne collective pour Desjardins Cabinet de services financiers inc.

INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE



ISR

Vous exprimez votre voix avec le Fonds Desjardins Environnement !



DES PROGRÈS RENDUS POSSIBLES GRÂCE À VOTRE INVESTISSEMENT

À chaque année, le Fonds Desjardins Environnement (FDE) recense les avancées du dialogue initié avec les entreprises¹ qui composent son portefeuille. Ce dialogue continu vise à influencer les entreprises pour améliorer leurs pratiques environnementales, sociales et de gouvernance, et ainsi contribuer au développement durable. En 2014, six entreprises ont été ciblées par le FDE.

Voici deux exemples d'engagements qu'ont accepté de prendre des entreprises :

ENBRIDGE, DANS LE SECTEUR DE L'ÉNERGIE

Objectif

– Augmenter la sécurité des pipelines



Engagement

La société Enbridge a fait preuve de transparence en publiant un rapport sur ses pratiques de gestion en matière d'intégrité. D'ici 2015, elle prévoit ajouter un rapport sur la responsabilité sociale dans son rapport financier annuel.

LE CANADIEN NATIONAL (CN), DANS LE SECTEUR DU TRANSPORT

Objectifs

- Augmenter la sécurité du transport de pétrole brut par rail
- Diminuer les émissions de gaz à effet de serre
- Améliorer les relations avec les Premières Nations

Engagements

Le CN a fourni plus d'information sur la sécurité du transport de pétrole brut par rail. La société a optimisé son rapport sur le développement durable, s'est engagée à limiter les émissions des locomotives ayant un impact direct sur le climat et a amélioré ses relations avec les Premières Nations.

VOYEZ COMMENT VOUS POUVEZ FAIRE UNE DIFFÉRENCE POUR L'ENVIRONNEMENT ET LA SOCIÉTÉ !

**VISITEZ NOTRE NOUVEAU SITE
WWW.PENSONSISR.CA**

Vous y découvrirez des articles, des vidéos et des chiffres clés qui illustrent de façon tangible comment vous pouvez faire une différence pour l'environnement et la société en privilégiant un comportement financier responsable, grâce à l'investissement socialement responsable (ISR).

POUR CONNAÎTRE TOUTES LES DÉMARCHES ENTREPRISES CETTE ANNÉE, RENDEZ-VOUS SUR DESJARDINS.COM/ISR

¹ Notons que seules les sociétés dont les titres sont détenus dans le FDE peuvent faire l'objet d'un dialogue dans le cadre du Programme d'engagement des entreprises du FDE. En outre, les décisions d'achat ou de vente de titres dans le FDE sont prises indépendamment de ce Programme, afin d'optimiser la gestion du Fonds.



POUR CONSULTER LES NOUVELLES PUBLICATIONS LÉGALES ET FINANCIÈRES DE FONDS DESJARDINS

Le Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds et les États financiers annuels audités des Fonds Desjardins au 30 septembre 2014, ainsi que le Rapport du comité d'examen indépendant aux porteurs de titres pour la période du 1^{er} octobre 2013 au 30 septembre 2014, sont disponibles sur le site fondsdesjardins.com, sous la rubrique Centre d'information, dans la section Publications légales et financières, ou encore, sur le site sedar.com.

fondsdesjardins.com

Les Fonds Desjardins ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. Un placement dans un fonds d'investissement peut donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les Fonds Desjardins sont offerts par des courtiers inscrits dont Desjardins Cabinet de services financiers inc., un courtier en épargne collective appartenant au Mouvement Desjardins, qui distribue les Fonds dans les caisses du Québec et de l'Ontario ainsi qu'au Centre financier Desjardins.