



INFO > FONDS

Bonne Année
2016

BULLETIN TRIMESTRIEL
D'INFORMATION FINANCIÈRE

| VOLUME 37 | NUMÉRO 1 | HIVER 2016 |

SOMMAIRE

1

Actualité économique et financière
2015, en 10 éléments marquants

2

Des gestionnaires
de portefeuille vigilants
Pour profiter des meilleures
occasions de marché

Dialogues entrepris en 2015

3

Pour avoir l'esprit en paix
Garder le cap sur sa stratégie,
même si les marchés fluctuent

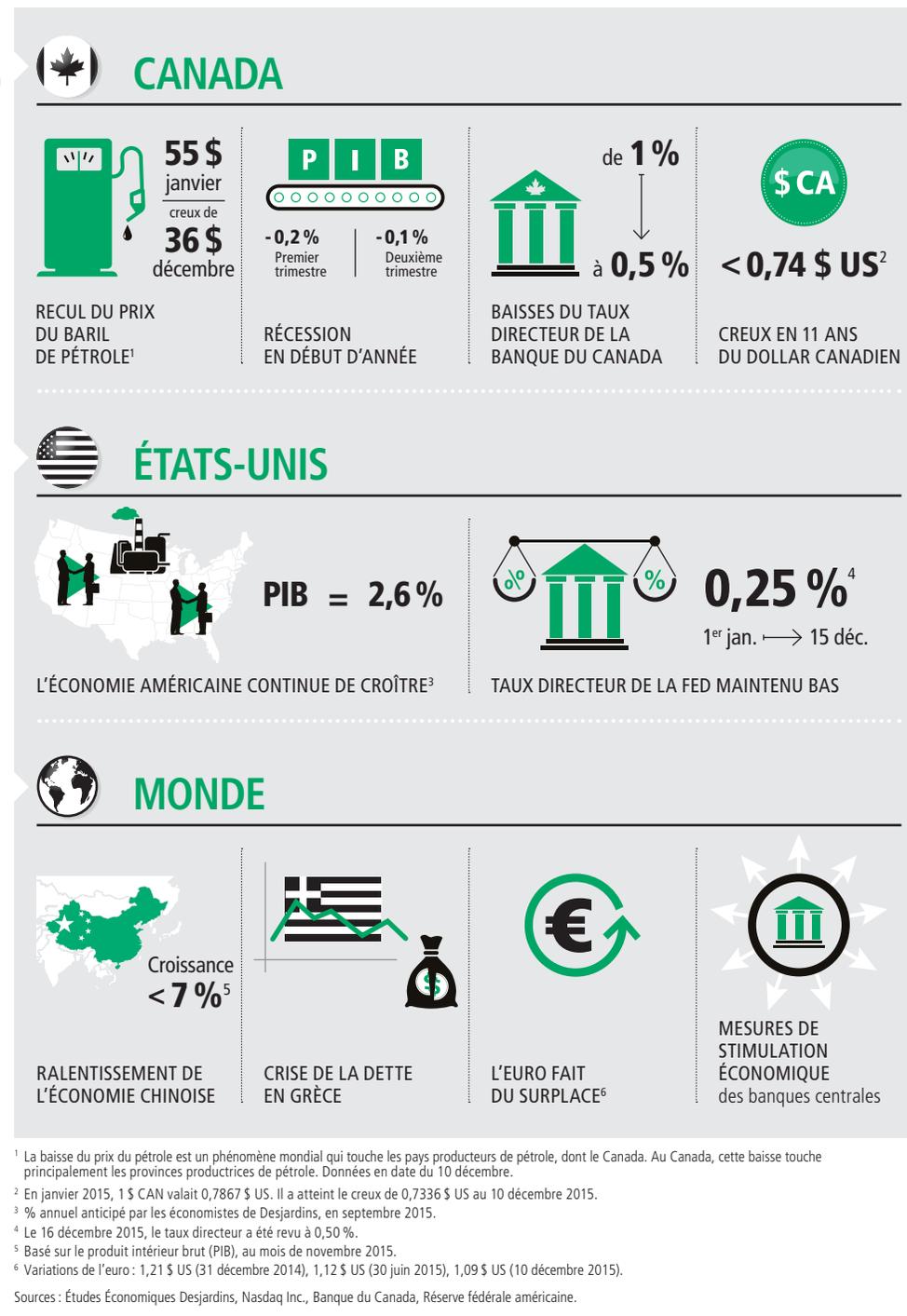
4

Nouvelles

ACTUALITÉ ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE 2015, en 10 éléments marquants

Après avoir connu d'importantes hausses pendant près de trois ans, les marchés boursiers ont renoué avec les fluctuations en 2015. Voici 10 éléments marquants de l'économie qui ont influencé les rendements de vos investissements au cours de la dernière année.

> (suite de la page précédente)



Impacts sur les marchés boursiers

Les titres de sociétés dans les secteurs de l'énergie et des matières premières ont fait fléchir le marché boursier canadien, tandis que les actions américaines ont continué à offrir des rendements intéressants.

Les investisseurs détenant des actions étrangères ont bénéficié de la baisse du dollar canadien, alors que ceux détenant des titres des pays émergents, dont la Chine, ont vu le rendement de leur portefeuille être affecté à la baisse par ces derniers.

Impacts sur les marchés obligataires

Le contexte économique mondial résumé précédemment et ses impacts sur les marchés boursiers ont favorisé les rendements des obligations gouvernementales au Canada et dans d'autres pays développés*.

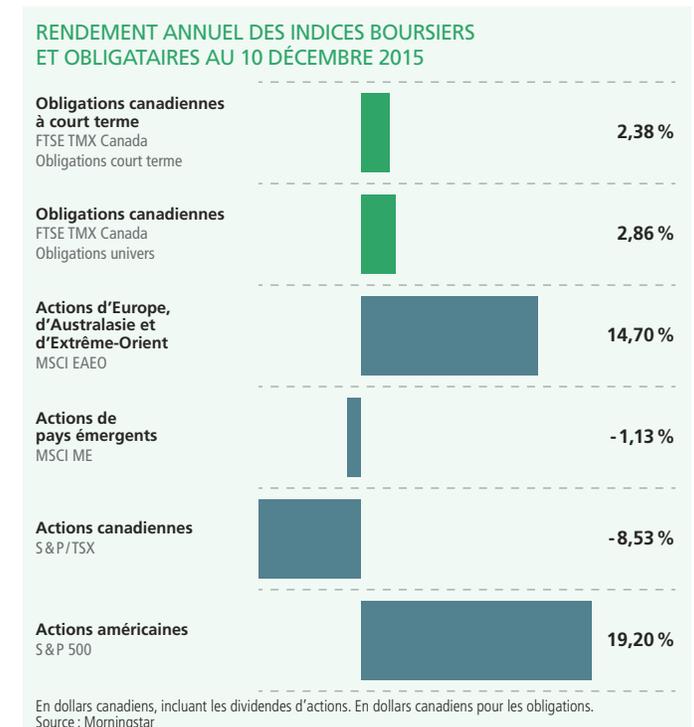
Les obligations des sociétés et celles émises par les gouvernements de pays émergents ont procuré de moins bons rendements et ont été perçues plus risquées que les obligations gouvernementales des pays développés.

Votre portefeuille dans tout ça

Les cycles économiques et financiers étant naturellement imprévisibles, la diversification de votre portefeuille demeure votre meilleure stratégie.

En 2015, les détenteurs de portefeuilles équilibrés ont pu bénéficier des rendements des obligations qui ont limité les effets de la baisse des marchés boursiers. En 2014 pourtant, alors que les actions affichaient des rendements généralement avantageux par rapport aux obligations, certains investisseurs auraient pu être tentés de réduire la part de leur portefeuille investie en obligations. Comme l'on ne sait jamais, d'une année à l'autre, d'où proviendront les meilleurs rendements, il est important que vous déteniez un portefeuille bien diversifié, correspondant à votre tolérance au risque.

* En date du 10 décembre 2015.



LA GESTION DYNAMIQUE DES PORTEFEUILLES CHORUS II



DES GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE VIGILANTS

Pour profiter des meilleures occasions de marché

Dans le contexte de la volatilité observée sur les marchés financiers depuis août dernier, les gestionnaires de portefeuille sont demeurés à l'affût des meilleures occasions d'investissement sur les marchés. Voici un aperçu de décisions stratégiques qui ont été prises dans des Fonds Desjardins faisant partie des Portefeuilles Chorus II.

À la recherche de titres sous-évalués

La société Tetrem Capital Management*, qui est un des gestionnaires de portefeuille du Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur, a privilégié les titres sous-évalués de sociétés de grande capitalisation, qui se distinguent par la qualité de leur équipe de direction ainsi que par leur capacité de contrôler efficacement leurs risques.

C'est ainsi qu'elle s'est particulièrement intéressée au secteur financier et au secteur de l'énergie, où certaines sociétés constituaient de bonnes occasions d'investissement.

Pour une croissance à prix raisonnable

Reconnue pour son style de gestion croissance à prix raisonnable, la société Jarislowky Fraser Limitée*, qui agit en tant que gestionnaire de portefeuille du Fonds Desjardins Croissance de dividendes, a aussi augmenté ses investissements dans les titres de sociétés du secteur de l'énergie, afin de bénéficier de la baisse du prix des actions canadiennes dans ce secteur ainsi que du potentiel de croissance qu'offrent ces sociétés à long terme.

* Les gestionnaires de portefeuille mentionnés sont mandatés par Desjardins Gestion internationale d'actifs.

Sur le marché américain

La société Aberdeen Asset Management*, gestionnaire de portefeuille du Fonds Desjardins Actions mondiales valeur, a ciblé certaines sociétés qui se positionnent particulièrement bien dans les secteurs financier et de l'énergie aux États-Unis.

Sur les marchés émergents

Également mandatée pour assurer la gestion de portefeuille du Fonds Desjardins Marchés émergents, Aberdeen a renforcé ses investissements dans le secteur financier au Mexique ainsi que dans les télécommunications en Afrique du Sud.

Les décisions de ces gestionnaires de portefeuille s'appuient sur des analyses rigoureuses. Elles visent à rehausser la valeur ou le potentiel de croissance des investissements effectués dans les Portefeuilles Chorus II, en tenant compte à la fois des conditions de marché et des objectifs de placement de chaque Fonds Desjardins.

GRÂCE À LA GESTION DYNAMIQUE, LES OCCASIONS DES MARCHÉS SONT À VOTRE PORTÉE. PROFITEZ D'UN PORTEFEUILLE S'AJUSTANT AUX CONDITIONS CHANGEANTES DES MARCHÉS.

INVESTISSEMENT RESPONSABLE



Dialogues entrepris en 2015

Au nom des détenteurs des Portefeuilles SociéTerre et du Fonds Desjardins SociéTerre Environnement, en collaboration avec Placement NEI, nous dialoguons avec des entreprises afin de les influencer à améliorer leurs pratiques en matière de développement durable.

Voici des exemples d'actions entreprises en 2015, dans le cadre de ce programme qui ciblait une cinquantaine d'entreprises.

ENTREPRISE	OBJECTIFS	RÉSULTATS OU ACTIONS ENTREPRISES
COCA-COLA	<ul style="list-style-type: none"> Accès à l'eau 	<ul style="list-style-type: none"> Coca-Cola a accepté de reconstituer les réserves d'eau potable sur tous ses sites d'exploitation d'ici 2020.
LOBLAW	<ul style="list-style-type: none"> Politique climatique et gaz à effet de serre Amélioration de la divulgation environnementale, sociale et de gouvernance Approvisionnement responsable 	<ul style="list-style-type: none"> Sensibilisation de Loblaw à l'importance des divulgations en matière de développement durable, sur les gaz à effet de serre et les approvisionnements responsables. Demande faite à la compagnie de porter attention au bien-être animal dans les approvisionnements.
YUM! BRANDS	<ul style="list-style-type: none"> Alimentation durable et saine nutrition Approvisionnement responsable 	<ul style="list-style-type: none"> Demande à Yum Brands de préciser sa structure de gouvernance en matière de développement durable. Invitation faite à la compagnie de souscrire à une initiative sectorielle pour réduire le marketing visant les populations vulnérables.



ÉTUDE DE CAS

PAR ANGELA IERMIERI / PLANIFICATRICE FINANCIÈRE MOUVEMENT DESJARDINS*

POUR AVOIR L'ESPRIT EN PAIX

Garder le cap sur sa stratégie, même si les marchés fluctuent

À 43 ans, Nathalie est une professionnelle avisée qui cotise à son REER chaque année. D'ici 15 ans, elle aimerait avoir accumulé suffisamment d'argent pour être libre d'adapter son style de vie afin de pouvoir consacrer plus de temps à ses passions.

« Dois-je continuer à investir dans des fonds de placement quand les marchés boursiers sont en baisse ? Ma stratégie d'investissement est-elle toujours appropriée ? Ne serait-il pas préférable d'attendre avant d'investir ma cotisation REER ? »



« Devrais-je opter pour d'autres types de placement ? Comment savoir si je prends les bonnes décisions financières lorsque les marchés fluctuent ? »

SA SITUATION FINANCIÈRE

- Salaire annuel : 60 000 \$
- Cotisation annuelle au REER : 5 000 \$

SON OBJECTIF

- Avoir la meilleure stratégie d'investissement pour atteindre son rêve de s'investir pleinement dans ses passions

L'avantage de prendre des décisions éclairées en étant bien conseillée

Il est normal que Nathalie se préoccupe des fluctuations des marchés. Mais plutôt que de prendre des décisions sous le coup de l'émotion, elle serait plus avisée de se fier aux conseils d'un conseiller Desjardins qui porte un regard objectif sur la situation. Celui-ci pourra la rassurer et lui démontrer que, comme cela a été le cas par le passé, conserver sa stratégie à long terme est la meilleure chose à faire.

Il y a quelques années, par exemple, le conseiller Desjardins de Nathalie lui avait suggéré de maintenir sa stratégie d'investissement, malgré les fluctuations des marchés principalement dues à la crise financière de 2008. Comme l'indique ce tableau, la décision de garder le cap et de continuer d'investir dans les marchés boursiers a été la plus profitable.

VALEUR EN 2015 D'UN INVESTISSEMENT DE 1 000 \$ FAIT EN 2005, SELON TROIS SCÉNARIOS DIFFÉRENTS



Comme on peut le constater, si elle avait dérogé à son plan initial, Nathalie aurait certainement obtenu de moins bons rendements sur ses investissements.

Hypothèses de calcul : Argent investi du 1^{er} octobre 2005 au 30 septembre 2015.
Composition du portefeuille : 40 % FTSE TMX Canada Obligations Univers (obligations canadiennes), 15 % MSCI EAO (actions internationales), 20 % S&P 500 (actions américaines), 25 % S&P TSX (actions canadiennes).

¹ Argent retiré du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009, puis réinvesti jusqu'au 30 septembre 2015.

² Argent retiré du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2011, puis réinvesti jusqu'au 30 septembre 2015.

Source : Morningstar Direct

« C'est décidé ! J'investirai ma cotisation REER dans mon portefeuille de fonds de placement et conserverai ainsi ma présence sur les marchés boursiers. »



Petit conseil

AFIN D'ÉVITER DE TOMBER DANS LE PIÈGE DES ÉMOTIONS LORSQUE LES MARCHÉS FLUCTUENT, NATHALIE AURAIT AVANTAGE À INVESTIR PAR VERSEMENTS PÉRIODIQUES. FAITS DE FAÇON AUTOMATIQUE, SELON UNE FRÉQUENCE DÉTERMINÉE À L'AVANCE, CES VERSEMENTS FACILITENT GRANDEMENT LES HABITUDES D'INVESTISSEMENT.

DATE LIMITE POUR EFFECTUER VOTRE COTISATION REER : 29 FÉVRIER 2016



DU NOUVEAU EN LIGNE SUR ACCÈSD

Vos feuillets fiscaux disponibles sur AccèsD

Facilitez-vous la vie en ayant accès à vos feuillets fiscaux en ligne !

Vous y êtes automatiquement inscrit si vous recevez déjà le relevé virtuel de vos Fonds Desjardins.

Vous n'êtes pas encore inscrit ? Vous pouvez le faire en ligne sur AccèsD, ou appeler le 1 800 CAISSES pour être accompagné dans cette démarche.



TOUS VOS DOCUMENTS SONT REGROUPÉS À UN SEUL ENDROIT



VOUS Y AVEZ ACCÈS RAPIDEMENT AU BESOIN



ILS SONT FACILES À CONSULTER, EN TOUTE SÉCURITÉ

RACHAT DES TITRES

Afin d'assurer la protection des investisseurs, l'Autorité des marchés financiers veille au respect de la réglementation applicable à l'ensemble des gestionnaires d'organismes de placement collectif du Québec. C'est pourquoi Desjardins Société de placement inc., gestionnaire des Fonds Desjardins, vous rappelle annuellement vos droits.

Ainsi, il est possible, en tout temps, de demander le rachat d'une partie ou de la totalité des titres que vous détenez dans un fonds, à condition que le rachat porte sur un montant minimum de 50 \$.

Au Québec et en Ontario, vous pouvez racheter les titres des Fonds Desjardins en personne, par téléphone ou par la poste, et ce, par l'entremise de :

- votre caisse Desjardins du Québec ou de l'Ontario : 1 800 CAISSES (1 800 224-7737) ;
- dans le cas de non-résidents canadiens, Service à la clientèle des Fonds Desjardins : 514 286-3499 ou 1 866 666-1280 ;
- Desjardins Solutions en ligne AccèsD : 514 JACCESD (522-2373) ou 1 800 CAISSES (1 800 224-7737).

De plus, dans tout territoire du Canada où l'on peut souscrire des titres des Fonds Desjardins, vous pouvez racheter les titres des Fonds Desjardins par l'entremise de votre point de service Desjardins, d'un courtier en valeurs mobilières ou d'un courtier en épargne collective dûment inscrit.

Toute demande écrite doit comprendre vos nom et adresse, le nom du fonds et le nombre de titres ou la valeur de la transaction. Vous devez signer la demande et l'acheminer à votre point d'affaires. Vous pouvez obtenir des renseignements à ce sujet en communiquant avec votre représentant.

Toute demande reçue par le gestionnaire de fonds avant 16 h (heure de Montréal) un jour d'évaluation est exécutée à la valeur liquidative par titre déterminée ce jour-là. Toute demande reçue après 16 h est exécutée à la valeur liquidative par titre déterminée le jour d'évaluation suivant. Le gestionnaire de fonds vous versera le produit du rachat, déduction faite des frais applicables, dans un délai de trois jours ouvrables suivant la date à laquelle le prix de rachat a été déterminé, pourvu qu'il ait reçu tous les documents nécessaires en même temps que votre ordre de rachat.

Si ces documents dûment remplis ne sont pas reçus par le gestionnaire de fonds au plus tard à la fermeture des bureaux le dixième jour ouvrable suivant la date de rachat, le fonds sera alors présumé avoir reçu un ordre d'achat pour un nombre de titres du fonds équivalant à celui racheté. Le produit du rachat sera appliqué au paiement des titres acquis en remplacement.

Le gestionnaire de fonds peut suspendre le rachat des titres d'un fonds ou retarder le paiement du prix de rachat lors de circonstances exceptionnelles décrites à la section Suspension des rachats du Prospectus simplifié.

Les Rendez-vous WebFinance\$

LES MEILLEURS CONSEILS POUR VOS FINANCES PERSONNELLES

Soyez encore mieux outillé pour gérer vos finances personnelles grâce à notre série de capsules vidéo *Les Rendez-vous WebFinances*.

De nombreux sujets y sont abordés régulièrement. Vous pouvez y poser vos questions et même prendre rendez-vous avec un conseiller Desjardins ou un représentant !

Parmi les sujets à venir, mentionnons :

- Rembourser l'hypothèque ou investir dans un REER ?
- Entrepreneur à la retraite : une réalité ?

Pour en savoir plus, rendez-vous sur desjardins.com/rdv-webfinances

NOUVELLES PUBLICATIONS LÉGALES ET FINANCIÈRES DISPONIBLES

Vos placements vous tiennent à cœur ? Les documents suivants vous intéresseront :

- Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds au 30 septembre 2015 ;
- États financiers annuels audités au 30 septembre 2015 ;
- Rapport du comité d'examen indépendant aux porteurs de titres pour la période du 1^{er} octobre 2014 au 30 septembre 2015.



Vous pouvez consulter ces documents sur le site fondsdesjardins.com, sous la rubrique *Centre d'information* dans la section *Publications légales et financières*.

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 organisme de placement collectif 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.