

# INFO FONDS



EN BREF :

P1 OÙ EN SONT MES RENDEMENTS ?

P3 GESTIONNAIRE DE FONDS : TETREM CAPITAL MANAGEMENT

P4 L'INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE, UN CHOIX RENTABLE !

**FONDS**   
**Desjardins**

## Où en sont mes rendements ?

Vos rendements sont-ils à la hauteur de vos attentes ? Pensez-vous faire les bons choix de placement ? En tant qu'investisseur, il est normal, voire nécessaire, de vous demander « Où en sont mes rendements ? », surtout si vous investissez pour réaliser des projets, assurer votre sécurité financière ou bâtir votre patrimoine.

Or, les rendements dépendent de multiples facteurs, notamment la situation économique mondiale et les fluctuations des marchés. Plus vous comprendrez leur impact sur votre portefeuille de placement, plus vous saurez si vos attentes en matière de rendement sont réalistes et si vous devez, ou non, réviser votre stratégie de placement.

### Tenez compte de la situation économique mondiale

Ce n'est un secret pour personne : l'économie mondiale a connu des jours meilleurs. Selon les prévisions économiques du Mouvement Desjardins, le climat économique devrait s'améliorer légèrement en 2013, mais la patience reste de mise. En effet, les problèmes liés à la dette publique ne pourront se régler à brève échéance, alors que les banques centrales ne devraient pas augmenter les taux d'intérêt au cours des 12 prochains mois. Quant aux bourses nord-américaines, elles devraient afficher de légers gains en 2013<sup>1</sup>.

Devant une telle situation, les attentes quant aux rendements futurs doivent demeurer réalistes et il serait hasardeux de bâtir votre stratégie de placement en vous fiant aux rendements passés. Le fait est que les taux de rendement à deux chiffres risquent d'être plus rares, mais pourraient survenir à nouveau dans certaines catégories d'actif ou régions géographiques.

De plus, tant que les taux d'intérêt restent bas, même les placements qui protègent votre capital ne peuvent vous garantir un rendement net positif. Ainsi, un investissement de 10 000 \$ dans un placement portant intérêt à 1 % vous procurera un rendement de 100 \$ dans un an, tandis qu'il vous en coûtera 200 \$ de plus pour acquérir le même bien, compte tenu d'une inflation de 2,0 %.

<sup>1</sup> Prévisions économiques et financières Desjardins, Volume 17, été 2012.

Suite à la page suivante

## RECEVEZ VOTRE RELEVÉ DE PLACEMENT EN LIGNE

ET COUREZ LA CHANCE DE GAGNER UN PRIX  
DE 5 000 \$ OU UNE TABLETTE ÉLECTRONIQUE !

En recevant vos relevés de placement en ligne sur AccèsD, vous pouvez suivre vos placements de façon simple et sécuritaire. Chaque trimestre, vous recevez votre relevé, et, de façon ponctuelle, votre documentation légale et financière. Le tout est disponible en ligne pour une période de deux ans. Ainsi, vous pouvez consulter, sauvegarder sur votre ordinateur ou imprimer ces documents à votre convenance.

Faites-en la demande dès maintenant et vous serez automatiquement inscrit au concours  
« **Votre relevé au bout des doigts** ».

Qui sait ?

Vous remporterez peut-être l'une des **six tablettes électroniques d'une valeur de 650 \$** chacune, ou encore, **le grand prix de 5 000 \$ !**



Visitez [fondsdesjardins.com](http://fondsdesjardins.com) pour connaître tous les détails et vous inscrire.

logo FSC à venir

Pour toute question sur vos placements ou tout article de ce numéro, consultez votre conseiller de Desjardins et, en tout temps, visitez [fondsdesjardins.com](http://fondsdesjardins.com)

 **Desjardins**

Coopérer pour créer l'avenir

## Où en sont mes rendements ? *(Suite de la page précédente)*

### Optimisez vos rendements en diversifiant votre portefeuille

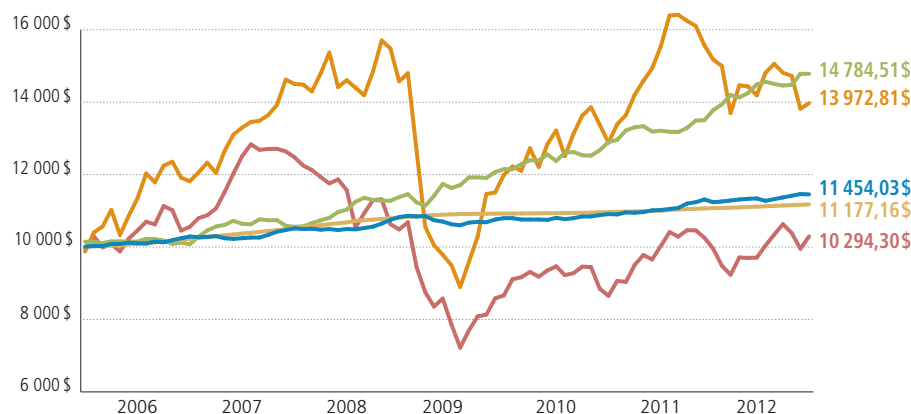


Pour obtenir un rendement adapté à votre tolérance au risque, de même qu'à votre horizon et vos objectifs de placement, vous pouvez diversifier votre portefeuille. Aujourd'hui, il est important d'investir dans plusieurs catégories d'actif.

Comme l'illustre ce tableau de fluctuation, les rendements des différentes catégories d'actif ont connu des hauts et des bas entre 2006 et 2012, mais pas toutes en même temps. Ainsi, lorsque les marchés boursiers sont en hausse, les marchés obligataires ont généralement tendance à stagner. Lorsque les marchés boursiers baissent et que les taux d'intérêt sont bas, les fonds d'obligations ont tendance à monter et à offrir de bons rendements. Toutefois, ici encore, les tendances passées ne sont nullement garanties des rendements futurs. En somme, il ne suffit pas d'opter pour la catégorie d'actif gagnante à court ou à long terme, car il est suggéré de détenir plusieurs catégories d'actif dans un portefeuille diversifié pour optimiser le rendement moyen de votre portefeuille.

#### FLUCTUATION DES RENDEMENTS DE DIFFÉRENTES CATÉGORIES D'ACTIF DE 2006 À 2012

Comparaison avec l'inflation (représentée par l'indice des prix à la consommation)



#### RENDEMENTS ANNUALISÉS AU 30 JUIN 2012

Catégories d'actif	Rendement (%)
■ Actions mondiales	0,42
■ Dépôt à terme / 1 an	1,60
■ Indice des prix à la consommation	1,96
■ Actions canadiennes	4,89
■ Obligations	5,74

À cet égard, les fonds de placement s'avèrent une solution intéressante, car ils combinent différentes catégories d'actif, dont des obligations gouvernementales et de sociétés, de même que des actions canadiennes, américaines et internationales. Un portefeuille adapté à votre profil d'investisseur vous permet d'acquérir des fonds de placement qui pourraient générer un revenu et faire croître votre capital.

Une chose est certaine : il n'y a pas de recette magique en matière d'investissement. Pour y réussir, vous devez considérer les rendements à long terme, et ce, sans vous laisser influencer par les soubresauts des marchés à court terme.

### Adoptez une discipline d'épargne

Si les marchés et la situation économique peuvent nous réserver des surprises au fil des ans, la première condition pour obtenir des rendements, c'est d'adopter une discipline d'épargne.

Pour saisir les occasions de marchés, c'est-à-dire acquérir des parts de fonds de placement lorsqu'elles coûtent le moins cher, l'investissement par versements périodiques s'avère une stratégie de choix, car il permet de faire croître votre épargne et de profiter des baisses de marché pour en obtenir plus pour votre argent. En investissant régulièrement un même montant, vous pouvez ainsi développer une habitude d'épargne et l'intégrer facilement dans votre budget.

Il est important d'établir une discipline d'épargne, surtout si vous voulez vous assurer un revenu de retraite, car personne ne le fera à votre place. En effet, plusieurs indices laissent présager un désengagement de l'État dans les régimes de retraite publics, où l'âge de la retraite passe à 67 ans alors que les rentes gouvernementales versées avant 65 ans sont réduites. Dans le secteur privé, moins d'employeurs offrent des régimes de retraite et ceux qui le font doivent relever des défis de taille devant l'imposante vague de départs à la retraite.

### Prenez le temps d'y voir

Votre stratégie de placement doit tenir compte non seulement de votre profil d'investisseur, mais également de votre situation personnelle. Si vous prenez votre retraite dans 15 ans, vous pourriez réviser votre stratégie en y intégrant un taux de rendement adapté à votre tolérance au risque ainsi qu'à votre horizon et vos objectifs de placement. Soyez réaliste et optez pour des placements dont les rendements fluctuent peu si vos objectifs de placement sont à plus court terme.

Les gestionnaires des Fonds Desjardins investissent dans des titres de qualité contribuant ainsi à protéger et à accroître votre capital malgré les fluctuations des marchés. Toutefois, une diversification adaptée à votre profil d'investisseur demeure un important facteur de succès et le temps constitue l'un de vos meilleurs alliés.

Pensez-y et soyez bien conseillé. Parlez-en à votre conseiller ou à votre planificateur financier de Desjardins.

Les Fonds Desjardins qui composent votre portefeuille sont gérés par des professionnels de l'investissement qui comptent parmi les meilleurs gestionnaires de portefeuille au monde, chacun dans son domaine d'expertise. Chaque trimestre, nous vous présentons une brève description de l'un d'eux.

## GESTIONNAIRE DE FONDS

TETREM CAPITAL MANAGEMENT

### Un gestionnaire de portefeuilles d'actions canadiennes qui repère les placements de valeur en allant au-delà des perceptions !

Tetrem Capital Management s'intéresse tout particulièrement aux sociétés dont les activités se prêtent potentiellement à controverse et qui, de ce fait, sont sous-évaluées sur les marchés boursiers alors qu'elles peuvent représenter une valeur réelle pour les investisseurs. En procédant à une analyse fondamentale plus poussée de ces sociétés, le gestionnaire est en mesure de déterminer si cette perception de controverse est temporaire ou si elle constitue réellement une source d'incertitude. Il investira alors que dans les titres où la controverse est jugée temporaire. Voilà pourquoi sa stratégie de placement est décrite comme étant « à contre-courant de style valeur ».

Dans sa démarche de placement, Tetrem Capital Management tient principalement compte de trois facteurs :

- ▶ la capacité de la société de générer avec constance de solides flux de trésorerie, ce qui contribue à la sécurité du placement;
- ▶ la tendance de la société à améliorer sa rentabilité lorsque celle-ci est inférieure à la moyenne, ce qui permet généralement d'obtenir un bon rendement lorsque le titre est sous-évalué; et
- ▶ l'avantage concurrentiel du modèle d'affaires de la société, ce qui aurait un impact sur sa capacité de générer des flux de trésorerie.



TETREM CAPITAL MANAGEMENT

#### TETREM CAPITAL MANAGEMENT EN BREF

Année de création : 2004

Siège social : Winnipeg

Bureaux : Winnipeg et Boston

Actif total sous gestion : plus de 6 milliards \$ CAN\*

\* Au 31 décembre 2011

Tetrem Capital Management gère 50 % des actifs du Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur, un produit que l'on retrouve dans plusieurs portefeuilles Diapason.

## TESTEZ VOS CONNAISSANCES FINANCIÈRES

### VRAI OU FAUX ?

- 1 La situation économique mondiale a un impact sur les rendements des placements.
- 2 Lorsque les marchés boursiers sont en hausse, les marchés obligataires ont tendance à stagner.
- 3 On n'a pas besoin d'épargner pour la retraite puisque les gouvernements s'en occupent.

RÉPONSES 1. (Vrai) 2. (Vrai) 3. (Faux)

## FOIRE AUX QUESTIONS

- Q** Outre le taux d'intérêt, quel élément influence le rendement net d'un placement garantissant la protection du capital ?
- R** Le taux d'inflation, car il affecte le pouvoir d'achat.
- Q** Quelle est l'une des meilleures façons d'optimiser les rendements ?
- R** En diversifiant vos investissements dans différentes catégories d'actif.
- Q** Pourquoi est-ce important d'adopter une discipline d'épargne ?
- R** Parce que les gouvernements et les entreprises ont tendance à se désengager des régimes de retraite.

## L'information trimestrielle (non auditée) au 30 juin 2012 sur le portefeuille des Fonds Desjardins est maintenant disponible sur [fondsdesjardins.com](http://fondsdesjardins.com).

Une fiche spécifique a été produite pour chacun des 39 Fonds Desjardins. Ces fiches vous renseignent sur les 25 principaux placements du portefeuille et présentent la répartition de la valeur liquidative du Fonds.

Les fiches sont diffusées deux fois l'an, soit le 30 juin et le 31 décembre. Les données au 31 mars et au 30 septembre figurent respectivement dans le *Rapport intermédiaire de la direction* et le *Rapport annuel de la direction*.



## L'investissement socialement responsable, un choix rentable !

Chez Fonds Desjardins, nous croyons que les entreprises qui gèrent les aspects environnementaux et sociaux de leurs activités ont davantage de succès financier à long terme. Voilà qui résume notre philosophie en matière d'investissement socialement responsable (ISR).

Les produits ISR de Fonds Desjardins présentent un rendement appréciable tout en visant à influencer les pratiques des entreprises à l'égard de l'environnement et des communautés. Utilisation de l'eau et respect de la biodiversité, droits de l'homme et conditions de travail, de même que rémunération des dirigeants et droits des actionnaires figurent parmi les facteurs qui influencent les décisions d'investissement des gestionnaires de portefeuilles de produits ISR.

En choisissant d'investir dans les portefeuilles SociéTerre de Fonds Desjardins, vous privilégiez des produits d'investissement socialement responsable ciblant des entreprises tournées vers le développement durable et offrant un potentiel de rendement intéressant.

Voici le portrait global des rendements des portefeuilles SociéTerre :

### RENDEMENTS ANNUALISÉS DES PORTEFEUILLES SOCIÉTÈRE AU 31 AOÛT 2012

Portefeuille	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	Depuis sa création (%)	Date de création
Sécuritaire boursier	4,96	4,77	-	6,80	2009
Équilibré	4,73	4,55	-	7,15	2009
Croissance	4,63	4,81	0,63	2,79	2000
Croissance Plus	3,27	4,01	-	7,77	2009

### Critères et stratégie

Les entreprises sélectionnées pour inclusion dans les portefeuilles d'investissement socialement responsable (ISR) font l'objet de deux analyses : une analyse classique basée sur des critères financiers et une analyse basée sur des considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Notre analyse des facteurs ESG est adaptée à chaque industrie en fonction de ses enjeux respectifs.

Notre sélection permet de répertorier les entreprises qui font preuve d'une meilleure gestion des risques en choisissant de gérer les volets ESG de leurs activités. Nous estimons qu'une gestion concrète des facteurs ESG a un impact positif sur la valeur financière à long terme des entreprises, ainsi que sur le rendement potentiel du portefeuille de leurs actionnaires.

Fonds Desjardins a également choisi d'écarter de ses portefeuilles de placement ISR les sociétés associées à certains domaines qui peuvent causer de graves préjudices aux humains et à leur environnement. Ainsi, les entreprises œuvrant dans les secteurs du tabac, de l'armement et du nucléaire sont exclues des portefeuilles SociéTerre.

### L'influence de l'actionnariat engagé

Si les portefeuilles SociéTerre reposent sur des critères de sélection basés sur des facteurs ESG, c'est par l'entremise de l'actionnariat engagé que Fonds Desjardins contribue à générer le changement dans les entreprises. Notre stratégie d'actionnariat engagé privilégie trois mécanismes à même d'influencer les pratiques des entreprises : le dialogue, les propositions d'actionnaire et l'exercice du droit de vote.

Notre stratégie d'actionnariat engagé, qui cible des sociétés, telles que Encana, Enbridge et Crescent Point Energy, est mise en œuvre lorsque nous jugeons qu'il y a place à l'amélioration, que ce soit du point de vue environnemental, social ou de gouvernance (ESG). C'est dans ce contexte que Fonds Desjardins devient un moteur de changement et incite les entreprises à améliorer leurs pratiques pour le bien de notre société. Cette stratégie requiert temps et persévérance, mais se révèle essentielle pour obtenir des résultats.

Si vous souhaitez, vous pouvez vous aussi exercer une influence socialement responsable sur des entreprises tout en profitant d'un rendement appréciable. Passez à l'action dès maintenant et parlez-en à votre conseiller de Desjardins. Il saura trouver le portefeuille SociéTerre qui correspond à votre profil d'investisseur.

**À LIRE AUSSI** Votre bulletin *Un monde en action*, disponible sur [fondsdesjardins.com](http://fondsdesjardins.com) en cliquant sur l'onglet *Investissement responsable*.  
**VOUS AVEZ DES QUESTIONS ?** Écrivez-nous à [isr@desjardins.com](mailto:isr@desjardins.com)

### fondsdesjardins.com



#### Faites connaissance avec les gestionnaires des Fonds Desjardins

Visionnez la série vidéo « En coulisse avec nos experts » et découvrez la philosophie de placement des gestionnaires et les stratégies qu'ils mettent en œuvre pour gérer efficacement vos fonds de placement.

- ▶ Sur [fondsdesjardins.com](http://fondsdesjardins.com), cliquez sur l'onglet *Produits de placement* et puis sur *Gestionnaires* dans le menu.

#### Achetez vos Fonds Desjardins en ligne sur AccèsD

Vous pouvez investir dans vos fonds de placement sur AccèsD. C'est simple, rapide, convivial et sécuritaire. D'ailleurs, une fois que vous l'aurez essayé, vous ne pourrez plus vous en passer !

- ▶ Visitez [fondsdesjardins.com](http://fondsdesjardins.com) pour connaître la marche à suivre.

Les Fonds Desjardins sont offerts par Desjardins Cabinet de services financiers inc., un courtier en épargne collective appartenant au Mouvement Desjardins. Les Fonds Desjardins ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. Les taux de rendement indiqués sont les taux de rendement total annuel composé historiques en date du 31 août 2012 qui tiennent compte des fluctuations de la valeur des titres et du réinvestissement de tous les montants distribués mais non des commissions d'achat et de rachat, des frais de placement, des frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu payables par le porteur, lesquels auraient réduit le rendement. 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 simplifié avant d'investir.