



REVUE DES MARCHÉS

Comment se portent les marchés boursiers depuis le début de l'année ?

Des marchés performants, soutenus par une croissance économique positive, mais fragile

En 2013, l'économie mondiale poursuit la croissance amorcée en 2012. Aux États-Unis, les marchés de l'emploi et de l'immobilier continuent de se redresser et les secteurs de la consommation et des investissements affichent de légers progrès. Au Canada, la croissance est modeste et le taux de chômage est relativement stable. En Europe, la crise de la dette souveraine ne fait plus les manchettes quotidiennes, mais les élections non concluantes en Italie et les enjeux des banques chypriotes sont venus nous rappeler que la situation n'est pas encore réglée. Les économies émergentes, dont la Chine,

demeurent en tête de file sur le plan de la croissance, mais leur rythme est beaucoup moins soutenu qu'au cours des dernières années. La croissance du produit intérieur brut (PIB) chinois est passée de 11,9 % au premier trimestre de 2010 à un taux prévu de 7,75 % pour l'année 2013¹.

QU'EN EST-IL DES PERSPECTIVES ÉCONOMIQUES ET FINANCIÈRES ? VOICI LE PORTRAIT DE LA SITUATION.

Marchés boursiers

La plupart des marchés financiers affichent une bonne performance à ce jour, et ce, pour trois grandes raisons : certains risques de rechute économique ont été atténués, l'appétit pour le risque des investisseurs s'est accru graduellement et les résultats des sociétés ont dans l'ensemble dépassé les attentes.

Les actions américaines² ont atteint de nouveaux sommets historiques. La remontée a commencé dès le début de l'année, suivant le compromis de dernière minute adopté par le Congrès américain pour éviter le mur budgétaire. La robustesse des sociétés américaines et les interventions de la Réserve fédérale expliquent la surperformance du marché américain. En achetant des obligations gouvernementales, la Banque centrale américaine a maintenu les taux à des niveaux historiquement bas, ce qui encourage les investisseurs à opter pour les actions.

Par ailleurs, la performance des actions canadiennes³ a connu une faible hausse, la demande en ressources naturelles ayant été moins importante qu'auparavant. La situation s'explique également du fait qu'au cours des dernières années, l'état relativement favorable des finances publiques canadiennes a requis une intervention monétaire moindre de la Banque du Canada comparativement aux autres banques centrales du G7.

À l'opposé, les actions japonaises ont connu une croissance spectaculaire avec l'annonce d'une nouvelle politique monétaire très audacieuse visant à stimuler l'économie du pays. Les marchés ont accueilli très favorablement ce changement, comme en témoigne l'indice japonais Nikkei 225 qui a connu une hausse d'environ 40 % du 1^{er} janvier au 31 mai 2013.

> (suite à la page suivante)

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

EN BREF

PAGE 1

Comment se portent les marchés boursiers depuis le début de l'année ?

PAGE 2

Comment utiliser l'épargne accumulée dans un régime enregistré d'épargne-études ?

PAGE 3

Épargnez-vous suffisamment pour votre retraite ?

PAGE 4

Plus de 50 000 membres de Desjardins optent pour l'ISR



VOTRE OPINION EST PRÉCIEUSE : PARTICIPEZ AU PANEL WEB DESJARDINS !

Le Panel Web Desjardins regroupe des membres et des clients de Desjardins qui participent à des études et des sondages en ligne sur différents sujets. En y participant, vous courez la chance de gagner la somme de 500 \$, soit le prix en argent décerné chaque mois.



- > Pour vous inscrire sans tarder ou en savoir davantage sur le Panel Web Desjardins et les règlements du tirage, visitez desjardins.com/panelweb.



Desjardins
Gestion de patrimoine

PLACEMENTS • INVESTISSEMENTS

Coopérer pour créer l'avenir

» (suite de la page précédente)

Marchés obligataires

Depuis le début de l'année, les taux des obligations gouvernementales ont connu des fluctuations. D'abord plus élevés en vue d'un redressement économique anticipé, ces taux ont ensuite diminué en raison de certains risques financiers en Europe perçus comme plus importants. En mai, à la suite des anticipations d'une diminution des achats en obligations gouvernementales effectués par la Réserve fédérale, ces taux sont finalement remontés. Une obligation du gouvernement canadien se négociait alors à un taux d'environ 2 % pour une échéance de 10 ans. D'autre part, les obligations de sociétés ont fait bonne figure durant la période, compte tenu de la santé financière solide des entreprises.

Les perspectives d'avenir

Les économies des pays émergents devraient continuer à soutenir la croissance mondiale, favorisant ainsi les marchés boursiers et les obligations de sociétés. Cependant, étant donné la fragilité des environnements politiques, économiques et financiers, un retour aux performances économiques des années 2000 est peu probable à court terme. Cependant, le maintien d'une politique monétaire conciliante, la santé retrouvée du secteur américain de l'habitation, l'amélioration du secteur automobile, la progression notable de la confiance des consommateurs et le dynamisme naturel de l'économie américaine contribueront à une croissance modérée et à une diminution graduelle du taux de chômage.

Dans ce contexte, il importe de garder le cap sur sa stratégie de placement. Un portefeuille diversifié est plus que jamais le meilleur des alliés pour tirer profit des fluctuations des marchés.

Selon l'information disponible sur les marchés au 31 mai 2013

¹ Selon le Fonds monétaire international

² + 19,76 % pour l'indice S&P 500

³ + 2,99 % pour l'indice S&P/TSX composé

Comment utiliser l'épargne accumulée dans un régime enregistré d'épargne-études ?

Si votre enfant commence des études postsecondaires en septembre prochain, vous pouvez retirer l'argent que vous avez amassé dans un REEE.

Notez ces quelques règles qui régissent le décaissement du REEE :



LES ÉTUDES DOIVENT ÊTRE SUIVIES DANS UN ÉTABLISSEMENT D'ENSEIGNEMENT RECONNU.

VOUS DEVEZ FOURNIR UNE PREUVE D'INSCRIPTION DU BÉNÉFICIAIRE DU REEE À UN PROGRAMME DE FORMATION ADMISSIBLE, D'UNE DURÉE MINIMALE DE 3 SEMAINES CONSÉCUTIVES, REQUÉRANT AU MOINS 10 HEURES PAR SEMAINE.

LE RETRAIT EST DE

5 000 \$

POUR LES 13 PREMIÈRES SEMAINES.

PAR LA SUITE, LE RETRAIT EST LIMITÉ À

20 000 \$

PAR ANNÉE.



LE MONTANT REÇU DANS L'ANNÉE SERA INCLUS DANS LE REVENU IMPOSABLE DU BÉNÉFICIAIRE.

Communiquez avec votre conseiller de Desjardins pour plus de détails.



INFORMATION DISPONIBLE
SUR FONDSDESJARDINS.COM

Le Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds, de même que les États financiers intermédiaires des Fonds Desjardins au 31 mars 2013, sont disponibles sur le site fondsdesjardins.com, sous la rubrique Information aux investisseurs, ou encore, sur le site sedar.com.

Rachat des parts – Afin d'assurer la protection des investisseurs, l'Autorité des marchés financiers veille au respect des règles dictées à l'ensemble des producteurs de fonds de placement du Québec. C'est pourquoi les Fonds Desjardins vous rappellent annuellement vos droits.

Ainsi, il est possible, en tout temps, de demander le rachat d'une partie ou de la totalité des parts que vous détenez dans un fonds :

- en téléphonant au 1 800 CAISSES (au Québec et en Ontario) ;
- en téléphonant ou en vous rendant à votre point de service Desjardins, chez un courtier en placement ou un courtier en épargne collective.

Toute demande reçue par le gestionnaire avant 12 h un jour d'évaluation est exécutée à la valeur liquidative par part déterminée ce jour. Toute demande reçue

après 12 h est exécutée à la valeur liquidative du jour suivant. Le gestionnaire vous versera le produit du rachat, déduction faite de tous 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 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 parts du fonds équivalent à celui racheté. Le produit du rachat sera appliqué au paiement des parts acquises en remplacement.

Le gestionnaire peut suspendre le rachat des parts d'un fonds ou retarder le paiement du prix de rachat lors de circonstances exceptionnelles décrites à la section Rachats du Prospectus simplifié (page 7).

ÉDUCATION FINANCIÈRE



PAR ANGELA IERMIERI / PLANIFICATRICE FINANCIÈRE MOUVEMENT DESJARDINS

RAPPORT D'AMOURS

Épargnez-vous suffisamment pour votre retraite ?

Le 17 avril dernier, le rapport D'Amours a sonné l'alarme quant à l'avenir du système de retraite au Québec. Les caisses de retraite des employeurs sont-elles les seules en cause ? Qu'en est-il des régimes individuels comme votre REER ? Angela Iermieri¹, planificatrice financière au Mouvement Desjardins, nous éclaire sur le sujet.

Q Le rapport D'Amours met en cause la pérennité du système de retraite, est-ce donc vraiment nécessaire d'épargner davantage ?

R Oui, ça l'est. Non seulement pour pallier les déficiences des régimes de retraite des gouvernements et des employeurs, mais aussi parce que nous vivrons plus longtemps à la retraite et devons nous assurer de disposer des revenus nécessaires pour payer nos soins de santé et protéger notre niveau de vie pendant toutes ces années.

Q Devons-nous nous préoccuper de notre revenu à la retraite si nous avons déjà un plan d'épargne en place ?

R Oui, parce que les projections de rendement des prochaines années doivent être plus conservatrices, ce qui signifie que nous devons revoir notre plan d'épargne. En fonction de ces rendements nous devons épargner davantage pour obtenir les revenus à la retraite qui ont été projetés antérieurement.

Q Alors que faire ?

R Comme l'indique le tableau ci-dessous, différentes options peuvent être envisagées :

- › Pour maintenir votre objectif d'épargne à la retraite, augmentez votre épargne annuelle
- ou
- › Révisez à la baisse votre objectif de revenu à la retraite.

Une chose est certaine > IL EST IMPORTANT DE REVOIR VOS PROJECTIONS DE REVENUS DE RETRAITE TOUTS LES CINQ ANS, PUISQUE LA SITUATION ÉCONOMIQUE ET LES RENDEMENTS DE VOS PLACEMENTS ÉVOLUENT ET PEUVENT AVOIR UNE INFLUENCE SUR VOTRE PLANIFICATION. TENEZ COMPTE DE VOTRE ÂGE, DE VOS OBJECTIFS ET DE VOTRE CAPACITÉ D'ÉPARGNE DANS CETTE DÉMARCHE.

LE CAS DE DENIS

Denis a 50 ans et cela fait 10 ans qu'il épargne 168 \$ par mois en vue de prendre sa retraite à 65 ans. Il pourra jouir à sa retraite d'un revenu annuel de 10 000 \$ tiré de son épargne, en complément des rentes qu'il recevra des gouvernements et de son employeur. Suite à une révision de son plan d'épargne tenant compte de la réalité économique d'aujourd'hui, voici les scénarios qui s'offrent à lui :

	SCÉNARIO ACTUEL	SCÉNARIO A	SCÉNARIO B	SCÉNARIO C
Mise en situation	Mis en place il y a 10 ans	Maintien du montant d'épargne actuel	Maintien de l'objectif de revenu à la retraite	Diminution de l'objectif de revenu à la retraite
Revenu annuel à la retraite ²	10 000 \$	5 534 \$	10 000 \$	7 000 \$
Rendement annuel anticipé	6,50 % ³	3,75 % ⁴	3,75 % ⁴	3,75 % ⁴
Capital à accumuler en 25 ans ⁵	121 979 \$	88 780 \$	160 432 \$	112 302 \$
Épargne mensuelle	168 \$	168 \$	466 \$	266 \$

Étant donné les perspectives de rendements moins élevés des prochaines années, ce tableau démontre que si Denis n'augmente pas son épargne mensuelle, le revenu annuel qu'il touchera à sa retraite ne sera pas de 10 000 \$ par an, mais de 5 534 \$ par an.

Pour maintenir son objectif de revenu de 10 000 \$ par an à la retraite, il devra épargner, non plus 168 \$, mais 466 \$ par mois. Ce qui revient presque à tripler son épargne mensuelle. Il peut aussi décider de revoir à la baisse son objectif de revenu, par exemple à hauteur de 7 000 \$ par an. Il devra alors épargner 266 \$ par mois.

Les hypothèses de rendement utilisées dans le tableau ci-dessus correspondent aux rendements moyens anticipés pour les 15 prochaines années. Toutefois, elles ne tiennent pas compte de votre tolérance au risque ou de vos objectifs.

Parlez-en à votre conseiller de Desjardins qui examinera avec vous les options qui vous permettront d'assurer votre sécurité financière à la retraite.

¹ Planificatrice financière et représentante en épargne collective pour Desjardins Cabinet de services financiers inc. ² Les hypothèses de revenu à la retraite sont calculées sur la base d'une rente de 25 ans.

³ Source : Morningstar – Rendement annuel, selon le rendement des fonds équilibrés sur 10 ans au 31 mars 2013 : 6,5 %. ⁴ L'hypothèse de rendement d'un portefeuille équilibré est établie à 3,75 % selon les normes d'hypothèses de projection de l'Institut québécois de planification financière, au 30 avril 2013. ⁵ Étant donné qu'il a déjà accumulé à ce jour 27 952 \$.

ISR


**INVESTISSEMENT
SOCIALEMENT
RESPONSABLE**

Plus de 50 000 membres de Desjardins optent pour l'ISR

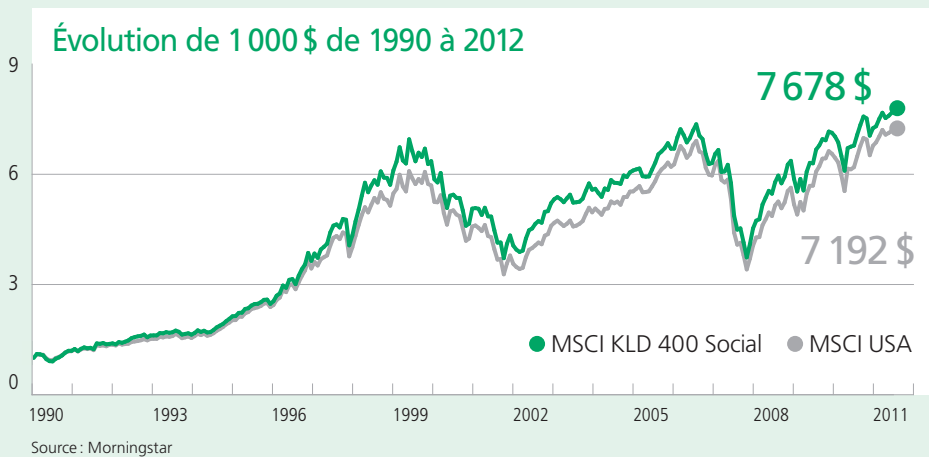
LES ENTREPRISES QUI
AGISSENT DE FAÇON
RESPONSABLE À L'ÉGARD
DES ENJEUX ÉCOLOGIQUES
ET SOCIAUX OBTIENNENT
UN MEILLEUR RENDEMENT

Pionnier en matière d'investissement responsable, Desjardins lançait en 1990 le premier fonds ISR au Québec et le second au Canada, le Fonds Desjardins Environnement. Les portefeuilles SociéTerre ont été lancés en 2009. Aujourd'hui, les produits ISR en Fonds Desjardins représentent un investissement d'un milliard de dollars auquel ont participé plus de 50 000 membres de Desjardins.

Il y a dix ans, l'investissement socialement responsable était qualifié de « mode », soit un type de placement qui donnait bonne conscience, mais qui procurait moins de rendement que les placements traditionnels. Au cours des années 2000, plusieurs crises environnementales et sociales, combinées au contexte économique, ont été à l'origine d'une remise en question de nos habitudes de consommation, incluant nos choix de placement.

Ceux qui ont opté pour l'ISR ont-ils pour autant sacrifié le rendement ? « Non, explique Rosalie Vendette, conseillère principale en ISR au Mouvement Desjardins, car les recherches démontrent que les entreprises qui agissent de façon responsable à l'égard des enjeux écologiques et sociaux obtiennent un meilleur rendement. »

À titre d'exemple, comparons l'évolution de deux indices boursiers : un « traditionnel », le MSCI USA¹, et un socialement responsable, le MSCI KLD 400 Social².



**NON SEULEMENT LES ENTREPRISES QUI RÉPONDENT AUX PRINCIPES
DE L'ISR SONT AUSSI PERFORMANTES QUE LES AUTRES, MAIS
ELLES LE SONT PARFOIS DAVANTAGE !**

¹ Le MSCI USA est un indice boursier qui mesure la performance globale des moyennes et grandes entreprises américaines.

² Le MSCI KLD 400 Social est un indice boursier qui mesure la performance globale de 400 entreprises américaines provenant de l'indice MSCI USA et qui ont une gestion efficace des impacts environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de leurs activités.

Choisissez le meilleur des deux mondes avec l'ISR

Grâce à l'investissement socialement responsable (ISR), vous pouvez profiter du meilleur des deux mondes : vous bénéficiez d'un bon potentiel de rendement et investissez dans des entreprises axées sur le développement durable.

Découvrez ou redécouvrez comment contribuer au développement d'un monde meilleur en visionnant la nouvelle capsule vidéo sur les portefeuilles SociéTerre sur fondsdesjardins.com/societerre.



LES PORTEFEUILLES

SociéTerre^{MC}



SUIVEZ LES PROGRÈS

Rendez-vous sur
fondsdesjardins.com/resultats-ISR
pour suivre l'évolution du dialogue avec
les entreprises, un dialogue rendu possible
grâce à votre investissement.

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. 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.