



info FONDS

DANS CE NUMÉRO

Foire aux questions :
CELI
page 2

Le REEE offert par
Fonds Desjardins,
un placement
avantageux
page 3

Le comportement
des actifs des
portefeuilles
Diapason
page 3

Le dialogue
s'accroît avec
les entreprises
des ressources
naturelles
page 4

Double récompense
pour le Fonds
Desjardins
Environnement
page 4

LIPPER
FUND AWARDS 2010
CANADA



Des experts attentifs à vos besoins

DANS UN OBJECTIF D'AMÉLIORATION CONTINUE ET AFIN DE METTRE À VOTRE DISPOSITION DES SOLUTIONS DE PLACEMENT ADAPTÉES À VOS BESOINS, NOTRE ÉQUIPE D'EXPERTS A RÉCEMMENT APPORTÉ DES MODIFICATIONS À LA GAMME DES FONDS DESJARDINS. CES MODIFICATIONS, QUI ONT ÉTÉ APPROUVÉES PAR LES DÉTENTEURS LORS DES ASSEMBLÉES EXTRAORDINAIRES DU 9 MARS DERNIER, SERONT EN VIGUEUR EN MAI 2010.

NOTRE OBJECTIF

- Vous offrir une gamme de fonds simplifiée et des portefeuilles performants qui faciliteront la réalisation de vos objectifs financiers
- Réduire la volatilité de vos placements
- Maximiser le potentiel de rendement des fonds qui composent votre portefeuille

UNE PLUS GRANDE COMPLÉMENTARITÉ ET DES RISQUES MIEUX ENCADRÉS

FUSIONS DE FONDS

Les analyses ont démontré sans équivoque les avantages de la diversification au sein d'un portefeuille de placements. En effet, c'est en combinant des placements qui se complètent par leur nature, leur style de gestion ou leur niveau de risque que l'on peut vraiment optimiser le rendement d'un portefeuille tout en réduisant le risque encouru. Nous avons donc décidé de procéder à la fusion de certains fonds afin d'optimiser la complémentarité entre les fonds qui composent notre gamme. Ainsi, parmi nos fonds d'actions canadiennes, le regroupement des deux fonds de titres à petite capitalisation et des deux fonds d'actions de sociétés à grande capitalisation de style croissance nous permettra d'optimiser la complémentarité de notre offre.

Deux fonds, constitués de classes d'actif alternatives, seront également regroupés. C'est le cas du Fonds Desjardins NordOuest Spécialisé d'obligations mondiales

à rendement élevé et du Fonds Desjardins Placements alternatifs spécialisés qui seront regroupés au sein du Fonds Desjardins Placements alternatifs. Ce fonds, dont la structure sera modifiée, regroupera désormais des classes d'actif complémentaires aux portefeuilles composés d'éléments d'actif traditionnels. Il permettra une meilleure diversification des portefeuilles, et ce, tant sur le plan des classes d'actif qu'à l'échelle géographique. Enfin, de manière à mieux refléter cette nouvelle réalité, le Fonds Desjardins Placements alternatifs sera dorénavant connu sous le nom de Fonds Desjardins Placements complémentaires, un nouveau nom qui décrit mieux son rôle au sein de votre portefeuille.

CRÉATION D'UN NOUVEAU FONDS

Nos recherches démontrent l'avantage de combiner les styles de gestion valeur et croissance dans la portion des titres de croissance d'un portefeuille. Le nouveau fonds, le **Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance**, proposera le style de gestion croissance dans les fonds internationaux, vous offrant ainsi une plus grande diversification de styles de gestion pour les actions étrangères.

CHANGEMENT DE NOM DU FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES

Le Fonds Desjardins Actions canadiennes sera dorénavant connu sous le nom de **Fonds Desjardins Actions canadiennes croissance**, un nom qui reflète mieux le style de gestion propre à ce fonds.

suite à la page 2

suite de la page 1

CHANGEMENTS EFFECTUÉS À LA GAMME DES FONDS DESJARDINS AU PRINTEMPS 2010

FUSIONS DE FONDS

Fonds cédant ses actifs	Fonds recevant les actifs	Pourquoi ?
Fonds Desjardins NordOuest Spécialisé actions	Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation	Ces deux fonds ont des objectifs similaires. En outre, l'exposition des portefeuilles aux titres à petite capitalisation sera revue et des sommes seront réallouées aux titres à grande capitalisation.
Fonds Desjardins Fidelity Frontière Nord ^{MD}	Fonds Desjardins Actions canadiennes	Le fonds de Fidelity offre peu de complémentarité avec les autres fonds d'actions canadiennes. Sa fusion permettra de réduire les frais des détenteurs de parts.
Fonds Desjardins NordOuest Spécialisé d'obligations mondiales à rendement élevé	Fonds Desjardins Placements alternatifs	Toutes les classes d'actif alternatives se retrouveront à l'intérieur d'un seul fonds. L'ensemble des classes d'actif spécialisées (obligations à rendement réel, infrastructures, immobilier, etc.) sera intégré dans ce fonds qui s'appellera dorénavant Fonds Desjardins Placements complémentaires.
Fonds Desjardins Placements alternatifs spécialisés		

CRÉATION D'UN FONDS

Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance	L'ajout de ce fonds, en mai 2010, permettra d'optimiser le rendement des portefeuilles par l'intégration de fonds bénéficiant de styles de gestion complémentaires.
---	---

CHANGEMENT DE NOM D'UN FONDS

Fonds Desjardins Actions canadiennes	Le Fonds Desjardins Actions canadiennes sera dorénavant connu sous le nom de Fonds Desjardins Actions canadiennes croissance, un nom qui reflète mieux le style de gestion propre à ce fonds.
--------------------------------------	---

MODIFICATIONS AUX SOLUTIONS DE PLACEMENT

OBJECTIF PRINCIPAL : RÉDUIRE LE RISQUE DES PORTEFEUILLES

Les modifications apportées à la gamme des Fonds Desjardins entraîneront, au mois de mai 2010, un ajustement à nos solutions de placement. Afin de diminuer le risque des portefeuilles, nos experts se sont davantage penchés sur la dynamique entre les classes d'actif.

Ainsi, ces ajustements viseront à :

- réduire le niveau de risque des portefeuilles en diminuant la portion d'obligations de sociétés à risque plus élevé ;
- optimiser le rendement des portefeuilles quelle que soit la tendance des marchés en révisant la combinaison des styles de gestion ;

- augmenter la diversification géographique et atténuer les répercussions de l'inflation sur le pouvoir d'achat en modifiant la pondération et la composition des placements alternatifs dans les portefeuilles.

Enfin, en ajustant l'équilibre des styles de gestion, en réduisant le risque des portefeuilles plus sécuritaires, en minimisant la duplication de fonds d'une même classe d'actif et en simplifiant l'offre en placements alternatifs, nous vous offrons une gamme de fonds simplifiée et des portefeuilles performants qui faciliteront la réalisation de vos objectifs financiers tout en respectant votre profil d'investisseur.

SAVIEZ-VOUS QUE ?

- **Ajuster vos cotisations à votre régime d'épargne collectif en pourcentage de votre salaire, c'est avantageux !**

Les cotisations à un régime d'épargne collectif en pourcentage de votre salaire sont plus avantageuses à long terme que celles en montants fixes puisqu'elles augmentent avec votre salaire au fil des années, accroissant ainsi votre investissement pour la retraite sans effort.

- **Vous pouvez augmenter le montant de votre prélèvement automatique en appelant le service AccèsD au 1 800 CAISSES.**

Pour toute information additionnelle, veuillez communiquer avec votre conseiller de Desjardins

FOIRE AUX QUESTIONS

Voici les réponses aux questions qui nous ont été posées à la suite de la publication de l'article « **Le CELI : Pour qui, pourquoi ? CELI ou REER ?** » publié dans l'édition de décembre 2009.

- **PEUT-ON AVOIR PLUSIEURS COMPTES CELI DANS DIFFÉRENTES INSTITUTIONS FINANCIÈRES ?**

Oui, pourvu que vous ne dépassiez pas la limite de cotisation annuelle permise.

- **QUE SE PASSE-T-IL SI ON DÉPASSE LA LIMITE DE COTISATION ANNUELLE PERMISE À UN CELI ?**

Toute cotisation excédant le montant admissible est assujettie à une pénalité de 1 % par mois. Les revenus attribués à des cotisations excédentaires faites délibérément seront imposables à 100 %.

- **PEUT-ON AVOIR UN CELI CONJOINT ?**

Non, le gouvernement ne permet que l'ouverture de comptes individuels. Toutefois, vous pouvez transférer des fonds dans le CELI de votre conjoint, et ce, indépendamment des règles d'attribution du revenu. En cas de décès, les sommes détenues dans un CELI peuvent être transférées dans le CELI du conjoint.

LE REEE OFFERT PAR FONDS DESJARDINS Un placement avantageux

VOICI QUELQUES AVANTAGES DU RÉGIME ENREGISTRÉ D'ÉPARGNE-ÉTUDES (REEE) FONDS DESJARDINS :

- **Obtention de subventions gouvernementales**
 - Subvention canadienne pour l'épargne-études
 - Bon d'études canadien¹
 - Incitatif québécois à l'épargne-études
- **Épargne à l'abri de l'impôt** : le revenu accumulé est exempt d'impôts jusqu'au versement des paiements au bénéficiaire du régime.
- **Retrait total ou partiel de votre argent** : en tout temps, sans pénalité².
- **Économie d'impôt** : lorsque le bénéficiaire sera inscrit aux études postsecondaires, des paiements d'aide aux études, constitués des revenus générés par votre régime, la Subvention canadienne pour l'épargne-études, le Bon d'études canadien et l'Incitatif québécois à l'épargne-études, lui seront graduellement remis. Les sommes qu'il encaissera s'ajouteront à son revenu imposable.
- **Flexibilité**
 - Vous déterminez vous-même le montant et la fréquence de vos cotisations et pouvez modifier ce montant et cette fréquence à votre gré
 - Comme le Régime enregistré d'épargne-études est un régime individuel, il n'est pas nécessaire qu'il y ait un lien de parenté entre le souscripteur et le bénéficiaire

L'INCITATIF QUÉBÉCOIS À L'ÉPARGNE-ÉTUDES (IQEE)

Si vous êtes admissible à l'IQEE³ 2008 et 2009, vous avez reçu ou recevrez sous peu un ou des avis vous informant que les versements de l'Incitatif pour les années 2008 et 2009 ont été effectués.

Dès la réception des avis de transactions, nous vous conseillons de communiquer avec votre conseiller de Desjardins afin de lui dire dans quel véhicule de placement vous désirez investir ces montants. Vous trouverez ci-dessous la liste des placements admissibles au REEE. Consultez sans tarder votre conseiller de Desjardins.

OPTIONS DE PLACEMENT ADMISSIBLES AU REEE

- Fonds Desjardins
- Portefeuilles Diapason
- Portefeuilles SociéTerre
- Certificats de placement garanti (CPG)

Pour en savoir davantage sur ce régime, visitez le site fondsdesjardins.com

¹ Certaines conditions s'appliquent.

² Il vous faudra cependant rembourser la subvention et l'Incitatif québécois à l'épargne-études, s'il y a lieu. Si vos cotisations sont investies dans un certificat de placement garanti, le retrait sans pénalité doit se faire à l'échéance.

³ Pour être admissible à l'IQEE, l'enfant doit être âgé de moins de 18 ans, avoir un numéro d'assurance social (NAS), résider au Québec le 31 décembre de l'année d'imposition et être désigné bénéficiaire du REEE.

Le comportement des actifs des portefeuilles Diapason

POUR L'ANNÉE 2010, LES ÉCONOMISTES DE DESJARDINS PRÉVOIENT QU'AU FUR ET À MESURE QUE LA REPRISE SE CONFIRMERA, LA TENDANCE HAUSSIÈRE DES COURS BOURSIERS, TANT AU CANADA QUE SUR LES MARCHÉS INTERNATIONAUX, SE POURSUIVRA AU RYTHME DE LA CROISSANCE ÉCONOMIQUE.

De plus, nos économistes croient que la reprise de l'économie demeurera favorable aux titres d'entreprises de plus petite capitalisation qui sont souvent ceux qui bénéficient le plus des fusions et acquisitions survenant lorsque les bénéficiaires des sociétés s'améliorent.

La hausse des déficits gouvernementaux, combinée à la perspective du retour d'une certaine inflation qu'engendre normalement toute reprise, entraîne une augmentation des taux d'intérêt obligataires. Or, cette hausse devrait se poursuivre graduellement au cours des années 2010 et 2011, provoquant ainsi une légère baisse de la valeur marchande des obligations.

LE TABLEAU CI-DESSOUS INDIQUE LE RENDEMENT OBTENU POUR L'ANNÉE 2009 ET LES PERSPECTIVES POUR 2010 DE DIFFÉRENTS INDICES REPRÉSENTANT LES CLASSES D'ACTIF QUI COMPOSENT LES PORTEFEUILLES DIAPASON.

Classe d'actif	Quatrième trimestre de 2009 ¹	Année 2009 ²	Perspectives pour 2010
Obligations canadiennes (Indice DEX Univers)	-0,16 %	5,41 %	Rendements faibles affectés par la hausse des taux
Actions canadiennes de grande capitalisation (Indice S & P/TSX 60)	2,57 %	31,94 %	Rendements plus modérés que l'an dernier estimés à environ 10 %
Actions canadiennes de petite capitalisation (Indice des titres à petite capitalisation S & P/TSX)	12,93 %	62,38 %	Rendements plus modérés que l'an dernier, mais supérieurs aux actions de grande capitalisation
Actions mondiales (Indice MSCI Monde – devises locales LCL NR)	4,50 %	25,73 %	Rendements plus modérés que l'an dernier

¹ et ² Source : Morningstar 31/12/09

« Nos économistes croient que la reprise de l'économie demeurera favorable aux titres d'entreprises de plus petite capitalisation qui sont souvent ceux qui bénéficient le plus des fusions et acquisitions survenant lorsque les bénéficiaires des sociétés s'améliorent. »

Fonds Desjardins se démarque pour une troisième année de suite

LE FONDS DESJARDINS ENVIRONNEMENT A ÉTÉ PRIMÉ POUR UNE TROISIÈME ANNÉE DE SUITE LORS DU DERNIER GALA DES LIPPER FUND AWARDS. CETTE ANNÉE, LE FONDS S'EST DISTINGUÉ À DEUX REPRISES PARMIS TOUS LES FONDS D' ACTIONS CANADIENNES GRÂCE À SON RENDEMENT EXCEPTIONNEL SUR TROIS ANS ET SUR CINQ ANS, AU 31 DÉCEMBRE 2009.

« Afficher, sur les périodes de trois et cinq ans, un rendement supérieur à celui de plus de 200 fonds d'actions canadiennes, c'est une belle réussite », souligne Éric Landry, *directeur principal, Développement des produits d'épargne spécialisés*. « Ces récompenses démontrent une fois de plus l'engagement de Fonds Desjardins envers les membres, soit d'offrir des placements de qualité, gérés avec rigueur et constance. »

La direction est heureuse que Fonds Desjardins soit primé de nouveau par un organisme international de cette envergure. « M. Jean-Philippe Choquette, *gestionnaire du portefeuille du Fonds Desjardins Environnement chez Fiera Capital* et son équipe d'analystes ont pleinement contribué à l'obtention de ce prix », poursuit Éric Landry.

Rappelons que le Fonds Desjardins Environnement se distingue des autres fonds d'actions canadiennes par son engagement à l'égard de l'environnement qui se manifeste à travers la sélection de titres qui composent son portefeuille. Chacune des entreprises au sein du portefeuille se démarque dans son secteur par sa proactivité et ses



LIPPER
FUND AWARDS 2010
CANADA

pratiques de gestion responsable tenant compte de l'impact de ses activités sur l'environnement. « Nous sommes heureux d'offrir à nos membres des produits qui répondent à leurs préoccupations environnementales, tout en leur permettant de bénéficier d'un rendement concurrentiel sur leur placement », conclut Éric Landry.

Le Fonds Desjardins Environnement fait partie de tous les portefeuilles SociéTerre. Attribués dans 21 pays à travers le monde, les Lipper Fund Awards visent à récompenser les fonds de placement qui se distinguent de leurs pairs par une solide et constante performance de rendement.

Le dialogue s'accroît avec les entreprises du secteur des ressources naturelles

À l'heure des grands défis liés à une gestion équilibrée des ressources naturelles, Desjardins estime que les impacts environnementaux doivent être considérés de façon plus systématique en matière d'investissement. Dans cette optique, le **Fonds Desjardins Environnement** rejoint les portefeuilles SociéTerre pour accentuer le dialogue avec des entreprises du secteur des ressources naturelles afin de les inciter à améliorer leurs pratiques environnementales. Pour en savoir plus, visitez la section *Investissement responsable* du site fondsdesjardins.com.

INFORMATION DISPONIBLE SUR fondsdesjardins.com

- **RENDEMENTS DES PORTEFEUILLES SOCIÉTÈRE**
Un an après leur lancement, les rendements des portefeuilles SociéTerre sont maintenant publics ! Ils sont actuellement en ligne sur fondsdesjardins.com.
- **RENDEMENTS DES FONDS DESJARDINS ET DES PORTEFEUILLES DIAPASON**
Vous pouvez consulter les rendements des Fonds Desjardins et des portefeuilles Diapason au 31 mars 2010 sur fondsdesjardins.com.
- **INFO-CAPSULE : LES SOLUTIONS DE PLACEMENT CLÉS EN MAIN**
Pour toute information sur les placements, vous trouverez nos info-capsules sous l'onglet *conseils et stratégies* du site fondsdesjardins.com.
- **DES NOUVELLES DU PANEL FONDS DESJARDINS !**
À ce jour, 3 000 détenteurs de Fonds Desjardins sont inscrits au Panel, 2 500 \$ en prix ont été distribués et 2 000 questions provenant de sondages en ligne ont été répondues. Pour vous inscrire au panel, consultez fondsdesjardins.com.



Les Fonds Desjardins sont offerts par Desjardins Cabinet de services financiers inc., une compagnie 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 et l'utilisation d'un service de répartition d'actif peuvent donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus simplifié des Fonds Desjardins, dans lequel le service de répartition d'actif investit, avant de faire un placement.