



INFO FONDS

Bulletin d'information financière
Volume XXIII, numéro 4
Décembre 2003

Importante refonte

Les Fonds Desjardins : plus de variété que jamais !

Au cours de l'automne, nous avons procédé à une refonte en profondeur de la gamme des Fonds Desjardins. Résultat ? Elle compte maintenant treize nouveaux fonds, réunit dix gestionnaires de renommée et propose cinq styles de gestion. De quoi répondre à tous vos besoins !

La gamme des Fonds Desjardins a subi cet automne plusieurs changements, dans le but de l'adapter à l'évolution de la demande et aux nouvelles réalités du marché. Plusieurs de nos produits ont été fusionnés, d'autres ont été revus et améliorés, d'autres encore ont été créés et mis en marché *. Grâce à cette réorganisation, vous avez désormais accès à une plus grande variété de véhicules de placement pour assurer votre prospérité financière. La construction d'un portefeuille qui convient à votre profil d'investisseur n'aura jamais été aussi facile !

Sept catégories

Pour refléter vos attentes et vos exigences, la gamme des Fonds Desjardins se divise dorénavant en sept catégories :

- **les fonds de revenu**, qui ont pour objectif de vous procurer un revenu régulier ;
- **les fonds équilibrés**, dont l'actif est investi aussi bien en actions qu'en titres de revenu ;
- **les fonds d'actions canadiennes**, une série de portefeuilles pouvant contenir des actions à faible ou à forte capitalisation, et être gérés selon le style *croissance* ou le style *valeur* ;

- **les fonds d'actions américaines**, qui vous offrent un bon moyen de profiter de l'économie de nos voisins du Sud ;
- **les fonds d'actions mondiales et internationales**, qui constituent la clé de la diversification géographique ;
- **les fonds spécialisés**, qui viennent satisfaire des demandes plus pointues, entre autres, en ce qui a trait à la protection de l'environnement ;
- **les placements fiscalement avantageux**, qui vous assurent à l'heure de la retraite un revenu mensuel fixe.

Plusieurs fusions

Dans un premier temps, nous avons fusionné certains de nos fonds dont les objectifs et stratégies de placement pouvaient se chevaucher. Cette opération visait à préciser et à simplifier l'éventail de nos produits.

Suite à la page 3 »

Le commentaire financier du gestionnaire

Progression attendue de 4,1 % du PIB mondial en 2004 !

Les trois dernières années ont été difficiles pour l'économie des grands pays industrialisés, ce qui s'est traduit notamment par un recul généralisé de l'inflation et par des réductions répétées de taux d'intérêt ; dans bien des cas, ceux-ci se situent maintenant à leur plus bas niveau en près d'un demi-siècle.

Mais, depuis la fin de la guerre en Irak, le vent a tourné. La situation ne cesse de s'améliorer aux États-Unis, laissant présager, par effet d'entraînement, une reprise à l'échelle planétaire. Et, comme il n'y a pas de risque d'inflation à court terme, les taux de la Réserve fédérale américaine peuvent demeurer faibles quelque temps encore, favorisant ainsi la croissance.

Les conditions sont également meilleures en Europe, où s'affermir la confiance des entreprises et se redressent les indicateurs, particulièrement en Allemagne et en France. Même constat au Japon, où l'activité économique s'accroît, trimestre après trimestre. Il y a donc synchronisation de la reprise, si bien que le Fonds monétaire international estime que la croissance mondiale a atteint 3,2 % en 2003 et qu'elle sera de l'ordre de 4,1 % en 2004, du jamais vu depuis 2000 !

De bons résultats

Les marchés boursiers nord-américains et étrangers ont procuré d'excellents rendements en 2003, souvent supérieurs à 15 et même 20 % en devise locale. Cependant, la forte appréciation du huard sur le marché des changes est venue réduire considérablement, pour un investisseur canadien, les résultats des parquets extérieurs.

La progression du marché obligataire canadien a été certes moins spectaculaire au cours des douze derniers mois, mais elle dépasse quand même 5 %.

Les nouvelles sont tout aussi bonnes pour vous, porteurs de parts, puisque la quasi-totalité de nos 30 fonds affichent des rendements positifs sur un an.

De belles perspectives

Aux États-Unis, leader de l'économie mondiale, la reprise semble bien enclenchée. L'important repli du billet vert par rapport aux autres principales monnaies rend les entreprises américaines plus concurrentielles et stimule l'activité. Par contre, les assouplissements fiscaux apportés ces derniers mois, et qui se sont révélés fort bénéfiques, ne pourront peut-être pas être maintenus à moyen terme. De plus, l'état actuel du déficit budgétaire du gouvernement pourrait exiger un relèvement des taux d'intérêt, ce qui affecterait aussi bien les sociétés que les ménages, dont le taux d'endettement est relativement élevé. C'est pourquoi on s'attend à une croissance modérée chez nos voisins du Sud.

Notre économie va évidemment bénéficier de la relance américaine et les analystes prévoient un net accroissement des investissements des sociétés. Par ailleurs, la force de notre devise devrait amener nos entreprises exportatrices à accroître leur productivité, tandis que les consommateurs canadiens devraient continuer de dépenser, contribuant eux aussi à la vitalité économique. Ainsi, la croissance au pays devrait être intéressante dans les années à venir, en dépit de la hausse du huard.

L'évolution des marchés boursiers ne peut se poursuivre encore longtemps à ce rythme, à moins d'un apport massif de capitaux. Une éventuelle correction du marché obligataire pourrait ainsi inciter les investisseurs à délaisser les titres à revenu fixe pour se tourner vers les titres boursiers. Or, on observe déjà aux États-Unis que les fonds d'actions jouissent maintenant d'une grande popularité. Ce phénomène pourrait bien devenir perceptible au Canada en 2004, poussant les indices boursiers à la hausse.

Rendements des Fonds Desjardins

Rendement annuel composé (en %) au 28 novembre 2003

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans ou depuis création ¹
Fonds de titres à revenu fixe				
Fonds Desjardins Marché monétaire ²	1,92	2,40	3,11	3,47
Fonds Desjardins Hypothèques	3,10	4,48	4,37	4,93
Fonds Desjardins Obligations	5,26	5,32	4,44	5,80
Fonds équilibrés				
Fonds Desjardins Équilibré	6,38	-2,32	0,89	4,37
Fonds Desjardins Québec	9,20	1,50	5,06	6,78 (1997-06-20)
Fonds Desjardins Mondial équilibré	-2,82	-8,00	-4,42	0,75 (1996-01-01)
Fonds Diversifié Desjardins Sécuritaire	3,04	1,24	2,40	4,04 (1999-01-01)
Fonds Diversifié Desjardins Modéré	4,40	0,47	2,09	4,76 (1995-01-01)
Fonds Diversifié Desjardins Audacieux	4,46	-2,79	0,43	4,13 (1995-01-01)
Fonds Diversifié Desjardins Ambitieux	6,96	-4,20	0,14	1,53 (1997-01-17)
Fonds Desjardins Sélection équilibrée	7,00	-2,35	s.o.	1,38 (1999-01-25)
Fonds Desjardins Sélection Cartier	7,06	-0,45	s.o.	4,01 (1999-01-25)
Fonds Desjardins Éthique revenu	3,42	-1,14	s.o.	-1,32 (2000-01-10)
Fonds Desjardins Éthique équilibré	6,36	-1,14	s.o.	-1,47 (2000-01-10)
Fonds d'actions canadiennes				
Fonds Desjardins Dividendes	16,30	5,94	7,67	9,04 (1994-01-01)
Fonds Desjardins Actions	15,48	-4,00	1,20	4,12
Fonds Desjardins Environnement	16,00	-0,84	3,36	6,48
Fonds Desjardins Croissance	19,35	3,84	7,50	7,16 (1994-01-01)
Fonds Desjardins Secteurs prometteurs	11,53	-10,26	0,53	-1,86 (1998-05-19)
Fonds Desjardins Sélection canadienne	15,23	1,47	s.o.	4,99 (1999-01-25)
Fonds d'actions internationales				
Fonds Desjardins Marché américain	-7,98	-13,16	-6,21	2,95 (1996-01-01)
Fonds Desjardins International	0,17	-6,15	-2,64	3,79
Fonds Desjardins International RER	-0,75	s.o.	s.o.	-7,59 (2001-01-24)
Fonds Desjardins Europe	3,81	-5,03	-3,06	-3,01 (1998-10-26)
Fonds Desjardins Asie/Pacifique	4,85	-3,37	s.o.	-1,50 (1999-05-17)
Fonds Desjardins Mondial science et technologie	-3,13	s.o.	s.o.	-19,96 (2001-01-24)
Fonds Desjardins Sélection américaine	-0,86	-14,79	s.o.	-7,69 (1999-01-25)
Fonds Desjardins Sélection mondiale	1,80	-10,71	s.o.	-2,20 (1999-01-25)
Fonds Desjardins Éthique Nord-américain	4,28	-6,76	s.o.	-7,66 (2000-01-10)

¹ Lorsque le fonds a moins de 10 ans d'existence, c'est le rendement depuis sa date de création qui apparaît.

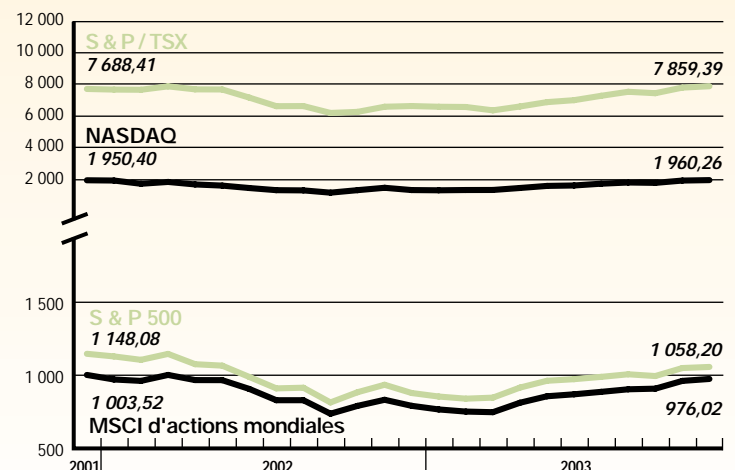
² Les rendements passés annualisés se rapportent à la période de sept jours terminée le 28 novembre 2003 et ne représentent pas un rendement réel sur un an.

Rendements des indices boursiers

Rendement annuel composé (en %) au 28 novembre 2003

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
S & P / TSX (Toronto)	21,99	-2,08	6,05	8,49
S & P 500 (New York)	-4,36	-10,63	-3,71	10,34
NASDAQ	10,16	-13,88	-3,15	9,73
MSCI Europe	-2,99	-8,53	-4,38	8,73
MSCI d'actions mondiales	-0,47	-10,09	-3,89	7,16

Évolution des indices boursiers au 28 novembre 2003



» Suite de la page 1

Le tableau suivant fait état de ces nouveautés. L'actif des fonds énumérés dans la première colonne a été intégré à l'actif de ceux listés dans la colonne du centre. Pour mieux rendre compte de la composition des fonds ainsi fusionnés, nous avons adopté de nouveaux noms, que vous lirez dans la troisième colonne. D'ailleurs, ce sont ces nouveaux noms que vous verrez apparaître sur vos prochains relevés.

Fonds absorbés	Fonds subsistants	Nouvelles appellations
Mondial équilibré	International RER	Actions mondiales valeur RER
Secteurs prometteurs	Actions	Actions canadiennes
Asie/Pacifique	Europe	Actions outre-mer valeur
Sélection Cartier	Sélection équilibrée	Sélection Équilibré canadien
Éthique revenu et Éthique Nord-américain	Éthique équilibré	Éthique Équilibré canadien

Modifications de fonds existants

Dans un deuxième temps, nous avons apporté des modifications à des fonds existants qui exigeaient une actualisation. Tantôt, il s'est agi d'optimiser la structure de portefeuille ; tantôt de mettre de l'avant de nouveaux principes ou nouvelles stratégies de gestion. Mais, dans tous les cas, les noms des fonds concernés ont été retouchés, afin de mieux témoigner de leurs objectifs et de la composition de leur actif. Cette nomenclature sera utilisée dans vos relevés à venir.

Nom précédent	Nouveau nom
Hypothèques	Revenu court terme
Obligations	Obligations canadiennes
Équilibré	Équilibré canadien
Québec	Équilibré Québec
Croissance	Actions canadiennes petite capitalisation
Sélection canadienne	Sélection Actions canadiennes
Marché américain	Actions américaines valeur RER
International	Actions mondiales valeur
Sélection américaine	Sélection Actions américaines
Sélection mondiale	Sélection Actions mondiales

Lancement de nouveaux fonds

Enfin, pour compléter et élargir notre gamme, nous avons élaboré treize nouveaux fonds, dont la liste apparaît ci-dessous. Parmi ceux-ci, vous trouverez des produits de deux sociétés de prestige, Fidelity et Fonds CI, que nous commercialisons sous une marque conjointe, sans frais d'entrée ni de sortie.

Nouveaux fonds

Desjardins Obligations opportunités
Desjardins Actions américaines valeur
Desjardins Actions outre-mer valeur RER
Desjardins Placements alternatifs
Desjardins Fidelity Frontière Nord ^{MD}
Desjardins Fidelity Expansion Canada [†]
Desjardins Fidelity Portefeuille international [†]
Desjardins Fidelity Portefeuille international RER [†]
Desjardins Fidelity Petite Capitalisation Amérique [†]
Desjardins Fidelity Petite Capitalisation Amérique RER [†]
Desjardins CI Placements canadiens
Desjardins CI Secteur valeur de fiducie
Desjardins CI Valeur de fiducie RER

^{MD} Les marques déposées Fidelity Frontière Nord (md) et Fidelity Investments sont la propriété de FMR Corp.

[†] La marque Fidelity Investments est la propriété de FMR Corp.

Nouveau service

Et ce n'est pas tout ! En effet, nous offrons le Service Diapason Fonds Desjardins, un programme automatisé de répartition d'actif. En adhérant à ce service, vous investissez dans un portefeuille constitué en fonction de votre profil d'investisseur et composé de Fonds Desjardins. Un rééquilibrage trimestriel automatique permettra de toujours revenir à votre répartition cible, afin de respecter vos objectifs de placement et votre tolérance au risque. Il a été démontré qu'un tel rééquilibrage augmente le potentiel de rendement et réduit la variabilité. Le Service Diapason intéressera particulièrement les détenteurs actuels de fonds équilibrés.

Des professionnels de confiance

La responsabilité de la gamme est confiée à Gestion Placements Desjardins qui, à titre de gérant, a choisi de faire appel à deux sous-conseillers en valeurs, Fiera Capital et AllianceBernstein, qui gèrent la plupart de nos produits.

Fiera Capital a son siège social à Montréal et est détenue en partie par le Mouvement Desjardins. AllianceBernstein, une maison new-yorkaise de réputation internationale, participe depuis 2000 à la gestion de nos fonds.

Enfin, des producteurs de renom assurent la gestion des fonds sous-jacents des Fonds Desjardins Sélection et du Fonds Desjardins Éthique.

Pour plus de détails sur cette refonte, consultez sans tarder votre conseiller Desjardins.

* La commercialisation des nouveaux fonds, ainsi que les changements envisagés aux fonds existants, sont sujets à l'approbation des autorités en valeurs mobilières.

C'est le temps de cotiser

Le REER : l'outil idéal de préparation de la retraite

Pour maintenir à la retraite le niveau de vie dont vous avez l'habitude, vous allez devoir disposer d'un revenu annuel équivalent à 70 % du salaire moyen de vos trois dernières années de vie active. C'est ce que les experts en planification de la retraite appellent la « règle du 70 % ».

Les prestations de la Régie des rentes du Québec et celles de la Sécurité de la vieillesse seront loin d'être suffisantes pour vous permettre d'observer cette règle : elles ne vous assureront, en effet, que le minimum vital. Vous aurez besoin d'un revenu d'appoint, qu'il vous faudra tirer de vos propres économies.

C'est pourquoi il est essentiel de préparer dès maintenant votre retraite, surtout si vous ne participez pas à un régime complémentaire de retraite (communément appelé « fonds de pension ») instauré par votre employeur.

Cotisez au REER. Il pourra vous aider à vivre une retraite vraiment agréable et à passer des moments passionnants. Pensez-y !

Distribution possible de gains en capital

Au moment de la rédaction de ce bulletin, les gestionnaires des Fonds Desjardins Sélection et Desjardins Éthique envisagent de distribuer, en tout ou en partie, les gains en capital réalisés au cours de l'année.

Si vous faites partie des investisseurs concernés, sachez qu'une telle **distribution n'a aucune incidence sur la valeur marchande de vos placements.**

Si vous détenez vos parts à l'extérieur du REER, vous recevrez un feuillet fiscal faisant état de cette distribution. Cependant, vous n'aurez à inclure à votre revenu imposable de 2003 que la moitié de la somme versée, puisque le taux d'inclusion des gains en capital est de 50 % seulement.

La *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et la *Loi sur les impôts* (Québec) vous autorisent, de plus, à déduire des gains en capital reçus cette année des pertes en capital essuyées lors d'années fiscales antérieures. Pour plus de détails, consultez un fiscaliste ou un comptable.

Il est peu probable que les autres Fonds Desjardins effectuent une distribution.

Avant de faire votre déclaration de revenus...

La saison des impôts approche à grands pas et vous recevrez bientôt les pièces qui serviront à préparer votre déclaration pour l'année fiscale 2003. Vous pourrez recevoir deux types de documents de la Fiducie Desjardins : des relevés différents qui vous parviendront à des dates différentes. Voici quelques précisions à cet effet.

Le reçu de cotisation à un régime enregistré :

- Si une cotisation a été effectuée entre le 4 mars et le 31 décembre 2003, votre reçu vous parviendra au début du mois de janvier.
- Si une cotisation est effectuée dans les 60 premiers jours de 2004 ou par versements périodiques, votre reçu sera produit après la contribution ou dans les jours suivant la fin de cette période.

Le feuillet fiscal :

- Si le feuillet fiscal sert à déclarer un retrait de votre REER ou de votre FERR effectué entre le 1^{er} janvier et le 31 décembre 2003, il sera émis au plus tard à la date limite d'émission, soit le 29 février 2004.
- Si le feuillet fiscal fait état de revenus de fonds de placement, il sera émis au plus tard 90 jours suivant la fin de l'année d'imposition du fonds, soit au plus tard le 31 mars 2004. **Il est important de noter que les noms de fonds sont inscrits sur ce type de feuillet fiscal. Or, conformément aux modifications apportées à la gamme des Fonds Desjardins, les fonds concernés porteront leur nouveau nom, le cas échéant.** (voir l'article à ce sujet dans le présent bulletin).

Petit rappel concernant votre numéro d'assurance sociale

Pour des raisons de sécurité, il est essentiel de restreindre la diffusion de votre numéro d'assurance sociale. Toutefois, puisque vos finances personnelles sont souvent reliées à vos déclarations fiscales, votre institution financière doit connaître votre numéro. En effet, votre numéro d'assurance sociale est nécessaire à la production de tout relevé émis à votre nom. Il est donc important de le fournir à votre institution financière.

Les parts des Fonds Desjardins sont offertes par Les Services d'investissement Fiducie Desjardins inc., une compagnie appartenant au Mouvement Desjardins. Veuillez lire le prospectus simplifié attentivement avant d'investir. À l'exception du Fonds Desjardins Marché monétaire, les taux de rendement indiqués sont les taux de rendement total annuel composé historiques en date du 28 novembre 2003 qui tiennent compte de l'évolution de la valeur des parts 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 de parts, lesquels auraient réduit le rendement. Les parts des Fonds Desjardins et du Fonds Desjardins Marché monétaire ne sont pas couvertes par la Régie d'assurance-dépôts du Québec, par la Société d'assurance-dépôts du Canada, ni par un autre organisme public d'assurance-dépôts et elles ne sont pas garanties par la Fiducie Desjardins, les caisses Desjardins ou quelque autre institution du Mouvement Desjardins. Leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. L'acquisition de parts de fonds de placement peut donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. À noter que pour le Fonds Desjardins Marché monétaire, l'information sur le rendement passé qui est fournie suppose le réinvestissement des distributions uniquement, 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 de parts, lesquels auraient réduit le rendement. Rien ne garantit que le Fonds Desjardins Marché monétaire pourra maintenir une valeur liquidative fixe par titre ou que le plein montant du placement vous sera retourné. Les rendements passés ne sont pas indicatifs de leurs rendements futurs.

Les commentaires sur les marchés financiers sont rédigés à partir de l'information et des données disponibles au moment de mettre sous presse.

L'état des marchés et les tendances peuvent donc avoir évolué lorsque vous recevrez ce bulletin.

Le genre masculin est utilisé sans aucune discrimination et dans le seul but d'alléger le texte.