

SOMMAIRE

L'importance du rééquilibrage de votre portefeuille	1
Encore plus agiles grâce à la gestion tactique	2
Vous contribuez au développement d'un monde meilleur	2
Le plan financier au secours des familles recomposées	3

POUR LA PERFORMANCE DE VOTRE STRATÉGIE DE PLACEMENT

L'importance du rééquilibrage de votre portefeuille

L'arrivée du printemps est l'occasion de faire un grand ménage, de considérer ce que l'on veut garder, de remplacer certains objets ou, tout simplement, de les laisser aller. Il en va de même pour votre portefeuille d'investissement. Celui-ci doit être revu régulièrement pour demeurer aligné sur votre stratégie de placement et continuer à répondre à vos besoins en tant qu'investisseur.

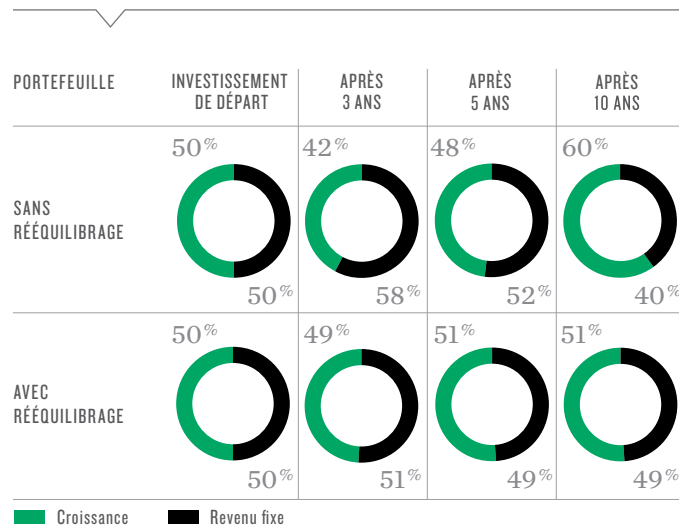
DIFFÉRENTS PLACEMENTS, DIFFÉRENTS RENDEMENTS

Dans le domaine du placement, cette révision correspond au rééquilibrage du portefeuille. À l'occasion de celui-ci, on s'assure de ramener le poids de chacun des fonds sous-jacents à leur pondération cible.

Ce rééquilibrage est nécessaire, car les placements obtiennent des rendements différents au fil du temps. Par exemple, si des actions canadiennes procurent un rendement supérieur à celui des titres obligataires dans votre portefeuille, la valeur de la portion d'actions sera de plus en plus grande et ne correspondra plus à celle qui avait été initialement établie. Il est donc important de rééquilibrer votre portefeuille pour qu'il respecte toujours votre profil d'investisseur.

Pour toute question sur vos placements ou tout article de ce numéro, consultez votre représentant ou visitez desjardins.com/fondsdesjardins.

ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION D'ACTIF, AVEC OU SANS RÉÉQUILIBRAGE



Lorsque vous détenez un portefeuille Diapason ou SociéTerre, ce rééquilibrage est fait automatiquement afin de préserver la répartition optimale de l'actif. Dans le cas d'un portefeuille Chorus II, le gestionnaire suit l'évolution des marchés et ajuste la répartition périodiquement. Dans tous les cas, l'objectif est de respecter votre stratégie de placement. Initialement établie avec votre représentant, cette stratégie vise l'atteinte de vos objectifs financiers et peut être revue au besoin lors de votre rencontre annuelle avec ce dernier.



FAITES-VOUS BIEN CONSEILLER !

Si votre portefeuille d'investissement n'est pas rééquilibré automatiquement, vous devez vous en charger en adoptant une discipline rigoureuse. Votre représentant pourra vous appuyer dans cette démarche.

À l'écoute de vos besoins, celui-ci possède les compétences requises pour vous aider à prendre des décisions éclairées et non fondées sur les émotions.

UN ÉLÉMENT ESSENTIEL DE VOTRE PLAN FINANCIER

Votre stratégie de placement constitue un élément essentiel de votre plan financier. Elle doit tenir compte de tous vos placements, même si vous les détenez dans différentes institutions financières, et de vos différents objectifs tels que votre retraite ou les études de vos enfants. Lorsque votre représentant a une vue d'ensemble de vos placements, il peut vous faire les recommandations appropriées. N'hésitez pas à lui en parler pour y voir clair !

FAITES LE POINT SUR VOTRE STRATÉGIE DE PLACEMENT

- Quand l'avez-vous établie ou révisée ?
- Correspond-elle toujours à vos besoins ?
- Y a-t-il des changements dans vos objectifs ?
- Prévoyez-vous des changements dans votre vie ?
- Les fluctuations des marchés vous inquiètent-elles ?
- Quand avez-vous rencontré votre représentant pour la dernière fois ?

EXCLUSIVEMENT POUR LES MEMBRES DESJARDINS

Profitez d'une assurance voyage sans frais pendant trois jours !

Aimez-vous voyager ? Vous aurez l'esprit en paix avec une assurance voyage qui vous protégera en cas de pépin. Que ce soit pour une escapade à New York ou des vacances dans le Sud, ne quittez jamais votre province de résidence sans une assurance voyage. En tant que membre de Desjardins, vous pouvez en profiter tout en bénéficiant de trois jours sans frais !

www.desjardins.com/assurancevoyage

CHORUS II

LES PORTEFEUILLES CHORUS II

Encore plus agiles grâce à la gestion tactique

Les marchés évoluent constamment. Selon votre profil d'investisseur, vous pouvez privilégier la stabilité de votre portefeuille ou sa croissance. C'est ainsi qu'évolue la gestion tactique des Portefeuilles Chorus II qui deviennent encore plus agiles face aux mouvements des marchés.

- **Si vous détenez un Portefeuille à faible volatilité**, la gestion tactique vous aide à vous protéger contre des pertes importantes et à réduire l'incidence des événements de marché moins favorables.
- **Si vous détenez un Portefeuille croissance**, la gestion tactique vous aide à profiter des circonstances et des tendances favorables des marchés.

TROIS NIVEAUX DE GESTION

La gestion tactique apporte un troisième niveau de gestion à votre Portefeuille Chorus II et contribue ainsi à optimiser sa performance dans différentes situations de marché.

UNE GESTION À 3 NIVEAUX

- 1 Premier niveau**
La **répartition stratégique** de l'actif de votre Portefeuille est définie selon votre profil d'investisseur.
- 2 Deuxième niveau**
Les **fonds sous-jacents** qui composent votre Portefeuille sont gérés selon leurs objectifs spécifiques d'investissement.
- 3 Troisième niveau**
La **gestion tactique** permet l'ajustement de la composition de votre Portefeuille afin qu'il demeure aligné sur votre profil d'investisseur malgré les fluctuations des marchés.

DES ANALYSES DIAGNOSTIQUES RIGOUREUSES

Les décisions d'investissement qui résultent de la gestion tactique de votre Portefeuille Chorus II s'appuient sur l'analyse de quatre thèmes fondamentaux :

- les perspectives macroéconomiques
- l'évaluation des titres

- l'état des liquidités
- les sentiments exprimés à l'égard de l'évolution des économies et des marchés.

Ces analyses se déclinent dans 13 marchés répartis parmi plusieurs marchés obligataires, canadiens et mondiaux, et plusieurs marchés boursiers régionaux, mondiaux et émergents.

Ce large prisme est examiné avec rigueur afin de déterminer les meilleures positions d'investissement de votre Portefeuille Chorus II sur un horizon de 6 à 12 mois.

DES GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLES CHEVRONNÉS

La gestion tactique des Portefeuilles Chorus II est assurée par Desjardins Gestion internationale d'actifs (DGIA) en collaboration avec la firme Lazard Asset Management. Reconnu internationalement, ce gestionnaire de portefeuille dispose de la marge de manœuvre requise pour mettre ses recommandations en œuvre dans le respect des balises établies par DGIA.

INVESTISSEMENT RESPONSABLE

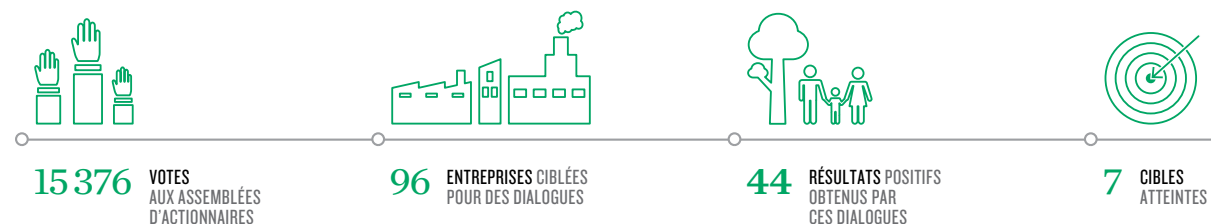
EN INVESTISSANT DANS UN FONDS OU UN PORTEFEUILLE SOCIÉTERRÉ

Vous contribuez au développement d'un monde meilleur

Fidèles aux principes de l'investissement responsable, les Fonds et les Portefeuilles SociéTerre adhèrent à une stratégie d'actionnariat engagé. Cette stratégie vise à faire évoluer les comportements des entreprises dans lesquelles votre argent est investi.



ACTIONNARIAT ENGAGÉ 2016*



* Les données présentées correspondent à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2016, à l'exception des droits de vote, qui ont été exercés du 1^{er} juillet 2015 au 30 juin 2016.

Les dialogues que nous entreprenons avec les entreprises visent à améliorer leurs pratiques d'affaires. En 2016, nous avons ainsi déposé des propositions d'actionnaires lors d'assemblées générales et avons voté, en votre nom, afin d'influencer les décisions des entreprises. Grâce à l'arrivée de nouveaux gestionnaires de fonds et à de nouveaux produits, les résultats ont été exceptionnels.

Les solutions d'investissement responsable SociéTerre vous permettent d'investir dans des entreprises performantes qui se démarquent sur le plan environnemental. De plus,

leur potentiel de rendement est aussi attrayant, et parfois supérieur, à celui des placements traditionnels^{1,2}.

L'investissement responsable, ça donne des résultats !

Pour voir la liste des dialogues entrepris en 2016, consultez desjardins.com/dialogues-2016

¹L'indice boursier traditionnel, le S&P/TSX 60 est conçu pour représenter les sociétés chefs de file des principaux secteurs industriels. Les 60 titres retenus offrent une couverture idéale des sociétés à grande capitalisation boursière ainsi qu'une façon efficace et rentable d'obtenir une exposition aux titres canadiens. L'indice S&P/TSX 60 représente aussi la composante canadienne de l'indice phare de Standard & Poor's, le S&P mondial 1200. Source : www.tmxmoney.com/fr/

²L'Indice d'investissement responsable, le Jantzi Social Index® (JSI) est un indice boursier socialement responsable pondéré par capitalisation boursière et modelé sur le S&P/TSX 50, qui comprend 50 entreprises canadiennes répondant à une série de critères basés principalement sur les performances environnementales, sociales et de gouvernance. Source : www.sustainalytics.com



ÉTUDE DE CAS

PAR ANGELA IERMIERI
PLANIFICATRICE FINANCIÈRE
DESJARDINS GESTION DE PATRIMOINE

TA FAMILLE, MA FAMILLE... NOTRE FAMILLE !

Le plan financier au secours des familles recomposées

De plus en plus nombreuses, les familles recomposées doivent relever plusieurs défis, dont celui d'organiser leur vie financière. Ce qui appartient à l'un n'appartient pas nécessairement à l'autre, et les enfants font partie d'une famille élargie, où tous doivent s'adapter à une nouvelle réalité.

LA VIE DE FAMILLE DE CÉDRIC, D'AMÉLIE ET DE LEURS ENFANTS

Ensemble depuis trois ans, Cédric et Amélie viennent d'acquérir une propriété, où ils vivent avec le fils d'Amélie et la fille de Cédric. En mai, leur famille s'agrandira avec la venue de la petite Emma. Ils vivent en union de fait.

S'ils bâtissent maintenant un patrimoine commun, Cédric et Amélie ont aussi déjà pensé à leur retraite chacun de leur côté en investissant respectivement dans un REER composé d'un Portefeuille Chorus II et d'un Portefeuille SociéTerre.



Q Comment nous y retrouver, se demandent Cédric et Amélie, pour à la fois bien planifier nos projets, protéger l'actif de notre famille, investir dans les études de nos enfants et prévoir une succession équitable pour ceux-ci et notre conjoint en cas de décès ?

R. En mettant à jour leur **plan financier**, ils pourront tenir compte de leurs nouvelles priorités et prendre des décisions éclairées pour consolider leur patrimoine et bâtir un avenir financier sûr pour leur famille.

Q Amélie et moi n'avons pas toujours les mêmes priorités financières individuelles, mais nous avons la même vision de ce que nous voulons pour nos enfants et notre famille.

R. Avec un plan financier, Cédric et Amélie clarifieront leurs priorités individuelles et celles qu'ils partagent. De plus, comme ils vivent en union de fait, ils auraient avantage à établir un **contrat de vie commune** définissant des règles équitables pour la gestion de leur patrimoine actuel et futur, et bien planifier dès maintenant leur succession.

Q Aurons-nous assez d'argent pour payer des études à nos enfants et continuer à investir pour notre retraite ?

« NOUS AVONS RENCONTRÉ NOTRE REPRÉSENTANT ET NOUS SOMMES RAVIS ! SON EXPERTISE VA BIEN AU-DELÀ DES CHOIX DE PLACEMENTS QUE NOUS POUVONS FAIRE. C'EST UN PRÉCIEUX ALLIÉ POUR NOTRE FAMILLE ! »

R. En révisant leur plan financier, Amélie et Cédric pourront déterminer les montants que chacun devrait investir dans un REEE¹ et un REER² pour atteindre leurs objectifs.

LE PLAN FINANCIER, BEAUCOUP PLUS QU'UNE QUESTION FINANCIÈRE

En mettant à jour leur plan financier, Cédric et Amélie pourront bien planifier :

- les études de leurs enfants ;
- les besoins de protection de leur famille ;
- leur retraite ;
- les projets qui leur tiennent à cœur ;
- leurs économies d'impôt ;
- leur succession, pour bien protéger leur conjoint et leurs enfants.

¹ Régime enregistré d'épargne-études.

² Régime enregistré d'épargne-retraite.

Le Fonds Desjardins Actions américaines croissance – Devises neutres

Pour bénéficier du potentiel de rendement des actions américaines tout en maximisant votre protection contre les effets des fluctuations des devises.

Bien qu'ils contribuent à la diversification d'un portefeuille de placement, les investissements à l'étranger subissent les effets des fluctuations des devises, comme c'est le cas entre les devises canadienne et américaine. Ainsi, pour les investisseurs canadiens, les fluctuations des taux de change peuvent avoir des effets importants sur les rendements de leurs actions américaines ainsi que sur leur volatilité.

Dans un contexte où le dollar canadien se déprécie par rapport au dollar américain, les investisseurs ont la possibilité de minimiser l'incidence d'un raffermissement éventuel de la devise canadienne, qui pourrait diminuer le rendement de leur portefeuille.

La couverture des devises qu'offre le **Fonds Actions américaines croissance – Devises neutres** vise à minimiser les effets des fluctuations des devises canadienne et américaine sur les rendements de ce dernier.

AVEC ACCÈS

Investissez vos remboursements d'impôt en quelques clics !

Un remboursement d'impôt constitue une belle occasion d'épargner davantage sans affecter votre budget. De plus, vous pouvez bénéficier dès maintenant d'avantages fiscaux si vous investissez dans un régime enregistré.

En investissant en ligne sur AccèsD, vous pouvez :

- ajouter un montant à un placement que vous détenez déjà ;
- planifier ou augmenter le montant des versements périodiques dans votre Portefeuille Diapason, Chorus II ou SociéTerre ;
- investir dans un nouveau Portefeuille Diapason ou SociéTerre, un REER, un CELI ou un régime non enregistré.

Pour en savoir plus, visitez desjardins.com/versements-en-ligne et desjardins.com/achat-en-ligne ou composez le 1 800 CAISSES.

POUR TROIS PORTEFEUILLES DIAPASON ET CHORUS II

Versements semestriels des distributions en 2017

Si vous détenez l'un des Portefeuilles Diapason ou Chorus II indiqués ci-dessous, vous recevrez vos distributions de revenus (dividendes et intérêts) à une fréquence semestrielle plutôt que trimestrielle en 2017, comme cela a été le cas en 2015 et 2016.

PORTEFEUILLES DIAPASON	PORTEFEUILLES CHORUS II
Diapason Croissance modéré	Chorus II Modéré à faible volatilité
Diapason Croissance diversifié	Chorus II Équilibré à faible volatilité
Diapason Croissance équilibré	Chorus II Croissance

Cet ajustement résulte des faibles taux d'intérêt à l'échelle mondiale qui affectent les revenus tirés des obligations détenues par les investisseurs.

Un guichet unique pour vos produits financiers et d'assurance

Saviez-vous que Desjardins est la seule institution financière à pouvoir vous offrir des produits financiers et d'assurance sous un même toit ?¹ Ainsi, votre conseiller en sécurité financière² travaille en étroite collaboration avec le conseiller de votre caisse pour répondre à vos besoins de protection en matière d'assurance de personnes. Vous bénéficiez ainsi de services-conseils personnalisés et adaptés à votre situation pour gérer et protéger plus facilement votre patrimoine.

Renseignez-vous à votre caisse Desjardins pour en savoir plus !

¹ Au Québec seulement.

² Employé de Desjardins Sécurité financière, cabinet de services financiers.

Pour consulter les nouvelles publications légales et financières des Fonds Desjardins

Les Aperçus du fonds, Prospectus simplifiés et Notices annuelles de janvier et de mars 2017 ainsi que l'Information trimestrielle sur le portefeuille (non audité) au 31 décembre 2016 sont disponibles sur le site desjardins.com/fondsdesjardins, sous la rubrique Documentation du Centre d'information dans la section Publications légales et financières, et sur le site sedar.com. La Politique régissant l'exercice des droits de vote par procuration des Fonds Desjardins pour 2017 est également disponible dans la section Investissement responsable.