



Desjardins
Caisse Lachine/Saint-Pierre



Vincent Bélanger
Planificateur financier
Tél. : 514 637-7114, poste 238
Sans frais : 1 888 637-7114, poste 238
vincent.belanger@desjardins.com

Planificateur financier et représentant
en épargne collective pour Desjardins
Cabinet de services financiers inc.



Charlène Poirier
Conseillère en finances personnelles
Tél. : 514 637-7114, poste 237
Sans frais : 1 888 637-7114, poste 237
charlene.p.poirier@desjardins.com

Représentante en épargne collective
pour Desjardins Cabinet
de services financiers inc.



Alain Beauvais
Conseiller en finances personnelles
Tél. : 514 637-7114, poste 242
alain.beauvais@desjardins.com

Planificateur financier et représentant
en épargne collective pour Desjardins
Cabinet de services financiers inc.

Caisse Desjardins Lachine/Saint-Pierre
1625, rue Notre-Dame
Lachine (Québec) H8S 2E5
Téléphone : 514 637-4691 ou
Sans frais : 1 888 637-7114
Télécopieur : 514 637-9060

RÉALISEZ-VOUS

Volume 2 - Numéro 2

Au fil des ans, l'industrie des marchés financiers s'est grandement complexifiée. Comment vous orienter et surtout, comment y trouver votre compte? Nous avons rencontré deux experts de Desjardins qui s'associent à notre lettre financière pour partager leur expertise.

L'univers des valeurs mobilières en ébullition Comment tirer votre épingle du jeu!

M. Peter Gibson, vice-président, Stratégie et recherche quantitative chez Valeurs mobilières Desjardins, nous donne sa perspective des marchés boursiers pour 2007-2008. Stratège en chef, il est reconnu comme le gourou dans cette industrie tant par les investisseurs institutionnels que par les conseillers en placement.



R-V: M. Gibson, parlez-nous d'abord de votre rôle et de vos responsabilités chez Valeurs mobilières Desjardins.

PG: Je dirige une équipe de recherche qui analyse, à partir de la meilleure base de données au pays, les prévisions des tendances du marché des valeurs mobilières; nous y appliquons des modèles scientifiques nous permettant d'obtenir des taux de succès spectaculaires. Une partie de notre mandat consiste entre autres à appuyer nos conseillers en placement par des recommandations sur les marchés et leur donner accès à toute notre recherche. Notre système «Portfolio International», qui fait pâlir d'envie les firmes nord-américaines, nous permet d'analyser instantanément la performance de 8400 entreprises réparties dans plus de 50 pays et de créer tout aussi rapidement des portefeuilles dans n'importe quel de ces pays.

Notre équipe s'est classée première au Canada 7 fois sur 8 pour ses stratégies tandis que du côté de la recherche quantitative, le même honneur nous a été remis 16 fois depuis 1989.

R-V: Quel est votre appréciation générale du marché de l'investissement aujourd'hui?

PG: Actuellement, le marché des valeurs mobilières est généralement positif au Canada. Nous sommes au milieu d'un cycle économique d'une période de 10 ans qui a débuté en octobre 2002. Au cours des quatre dernières années, les retours sur investissement sur les valeurs mobilières ont été réalisés par les investisseurs et il y aura encore de très belles opportunités à saisir en 2007-2008. Pendant les années 2003-2006, le marché a maintenu une tendance généralement plus élevée sans corrections dramatiques, mais lorsque que le cycle d'investissement atteint sa maturité, ces corrections deviennent d'importantes opportunités pour les investisseurs. Ce n'est pas la même chose lorsqu'une récession amène un déclin dans le prix des valeurs mobilières, ce que nous

n'anticipons pas pour quelques années encore. D'ailleurs, cela rejoint ce que la Réserve fédérale américaine (FED) souhaitait : un cycle économique plus lent, stable et prolongé, ce qui est nettement préférable à un marché fluctuant dramatiquement et provoquant krach ou récession.

R-V: Comment entrevoyez-vous les impacts de l'économie américaine sur le marché canadien de l'investissement?

PG: Depuis deux ou trois ans, nous soutenons que l'objectif de la FED est de s'assurer de maintenir la structure des taux obligataires à long terme à un bas niveau (maximum de 5,2% pour 10 ans). Le Canada bénéficie de ces efforts grâce à un environnement de taux à long terme favorable à la croissance de l'économie et au prolongement du cycle d'expansion économique. Dans un proche avenir, je ne crois pas qu'il y aura une récession économique aux États-Unis, mais possiblement un ralentissement temporaire. Le marché des valeurs mobilières aux États-Unis pourrait donc continuer de croître à un rythme annuel de 8% malgré quelques obstacles de parcours en 2007-2008.

R-V: À court terme, croyez-vous que la mondialisation des marchés créera des opportunités ou des menaces pour les investisseurs canadiens?

PG: Nous avons déjà profité pleinement de la fabuleuse croissance économique de la Chine et de l'Inde, grâce au secteur énergie et métaux. À court terme, observons d'abord ce qui se passera aux États-Unis, et par ricochet, ce qui touchera le Canada dans la prochaine année. D'une part, imaginez les conséquences sur le prix des titres pétroliers canadiens si les États-Unis connaissaient un ralentissement économique, pays qui consomment l'équivalent de 2,5 fois la quantité de pétrole que la Chine et l'Inde consomment. D'autre part, si la croissance de la Chine et de l'Inde ralentissait, des pays qui consomment 2,5 fois la quantité de métaux que les Américains utilisent, nous aurions alors une chute de la valeur de ces titres.

**Venez nous rencontrer.
Nous vous offrirons l'expertise Desjardins.**

R-V: Percevez-vous une tendance dans le comportement actuel des investisseurs ?

PG: Actuellement, les investisseurs sont plus nerveux et plus soucieux de se retrouver dans le quatrième plus long cycle d'expansion économique. Plusieurs se demandent à quand un déclin significatif des marchés; l'imminence potentielle de celui-ci les rend vulnérables dans leurs décisions, mais je crois qu'il y aura beaucoup de ventes à rabais et de belles opportunités d'achat à bas prix qui se présenteront sur le marché. Ainsi, dans l'environnement actuel de croissance plus modérée pour les gains en USD\$, les titres du S&P sont devenus moins chers par rapport au ratio prix/gains au cours des dernières années.

R-V: Croyez-vous que Valeurs mobilières Desjardins a tout ce qu'il faut pour offrir un service complet et de qualité aux investisseurs ?

PG: Sans l'ombre d'un doute! Le Mouvement Desjardins est un joueur majeur dans les institutions financières. Nous pouvons être fiers de la qualité de nos ressources humaines, de notre recherche et de notre professionnalisme. Notre équipe s'est classée première au Canada 7 fois sur 8 pour ses stratégies tandis que du côté de la recherche quantitative, le même honneur nous a été remis 16 fois depuis 1989. Un sondage effectué en 2003 auprès des investisseurs institutionnels nous classait au premier rang parmi les 500 firmes canadiennes d'analystes, pour la qualité de notre recherche.

R-V: En terminant M. Gibson, quel conseil d'expert donneriez-vous à nos membres sur leur stratégie d'investissement ?

PG: Premièrement, observez ce qui se passe sur le marché. Il y a déjà beaucoup d'opportunités d'achat à rabais même si le marché s'est apprécié de façon substantielle depuis quatre ans. Deuxièmement, rappelez-vous que même si les prix sont plus élevés qu'il y a quatre ans, la valeur accordée à des titres se loge dans la relation entre le prix payé pour un titre et les bénéfices générés. Finalement, soyez émotivement prêt à affronter les turbulences dans le marché et respectez votre stratégie de placement, car je crois que le marché connaîtra encore une croissance soutenue.

Placements structurés à capital garanti

Nous innovons sans cesse et vous encaissez!

M. Éric Landry, directeur Ingénierie financière à la Fédération des caisses Desjardins du Québec, traite des placements structurés à capital garanti. Il est un acteur étroitement associé depuis 10 ans à la recherche et à la création de produits novateurs pour aider les investisseurs à concilier protection du capital, gestion efficace des risques et bon potentiel de rendement.



R-V: M. Landry, comment peut-on expliquer l'engouement marqué des investisseurs pour les placements garantis liés à la performance des marchés ?

ÉL: À mon avis, trois facteurs expliquent cet intérêt. D'abord, en raison des faibles taux d'intérêt enregistrés depuis plusieurs années, bon nombre d'investisseurs se sentent littéralement coincés entre le potentiel de rendement limité des produits d'épargne traditionnels et les risques de voir fluctuer leur capital. Ensuite, les investisseurs ont compris depuis fort longtemps l'importance de la diversification. Les produits offerts par les institutions les conduisaient à faire un choix entre diversification et protection, mais plus maintenant. Enfin, les placements structurés à capital garanti offrent plusieurs avantages aux investisseurs: protection du capital, meilleur potentiel de rendement en fonction du profil, réduction de la volatilité du portefeuille et gestion plus efficace des émotions de l'investisseur.

R-V: Plus précisément, en quoi les placements garantis apportent-ils une valeur ajoutée concrète et palpable à l'investisseur ?

ÉL: Les marchés réagissent à un nombre important de facteurs économiques et politiques. Rappelons-nous que l'éclatement de la bulle spéculative et les événements de septembre 2001 ont affecté grandement le portefeuille des investisseurs. Les investisseurs ayant des placements structurés à capital garanti ont non

seulement minimisé les impacts sur leur rendement, mais ont bénéficié de sommes plus importantes pour profiter de la reprise, confirmant ainsi la valeur ajoutée d'un placement assorti d'une protection de capital.

En ayant accès à des produits dont le rendement est lié à des actifs de grande qualité (actions, obligations, immobilier, obligations événementielles, ressources naturelles et produits dérivés), les membres de Desjardins bénéficient d'une diversification inégalée et ce, quels que soient leurs besoins et leur horizon de placement.

R-V: Que peut-on entrevoir pour ces placements ?

ÉL: Nous cherchons sans cesse de nouvelles avenues pour répondre aux besoins des investisseurs. Notre offre est donc évolutive et se bonifie constamment. Pour offrir plus de souplesse à nos produits, nous considérons l'amélioration de certaines caractéristiques, comme l'ajout de privilèges d'encaissement, des options de décaissement fiscalement avantageuses ainsi que des options favorisant le maintien du niveau de vie sur une longue période.

L'avenir des placements structurés à capital garanti apparaît comme la solution de placement répondant à une clientèle qui désire bénéficier d'un potentiel de rendement supérieur et d'une garantie de capital.

Nous espérons que les commentaires de nos experts vous ont aidé à démythifier l'univers des marchés financiers et des placements garantis.
Vous voulez en savoir plus ? Venez nous rencontrer, l'expertise Desjardins est là pour vous conseiller !

Imprimé à l'été 2007



Conjuguer avoirs et êtres

Le présent document est fourni seulement à titre d'information. Il n'a pas pour but de donner des conseils précis de nature financière, fiscale, juridique ou autre, et les exemples qui peuvent être fournis ne s'appliquent pas nécessairement à votre situation. Vous ne devez pas agir sur la foi de l'information contenue dans le présent document sans avoir pris l'avis d'un conseiller financier ou d'un autre professionnel. Desjardins ne peut aucunement être tenu responsable des conséquences de tout ordre ou décision d'investissement basés sur le contenu du présent document.

Les Fonds Desjardins sont offerts par les représentants en épargne collective de 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 peut donner lieu à des frais de courtage, à des commissions de suivi, à des frais de gestion et à d'autres frais. Veuillez lire le prospectus simplifié avant d'investir.