

## Nous sommes à votre écoute et à votre service



**MARJORIE MINET**

Vice-présidente, Services-conseils  
en gestion de patrimoine

**En ce début d'année, la résilience, cette capacité que nous avons de surmonter les épreuves, reste de mise. C'est en effet grâce à elle que nous parvenons encore individuellement et collectivement, après des mois de pandémie, à regarder vers l'avant en ayant confiance en un prochain retour à la normale.**

Bien que la période des fêtes de 2020 ait été bien différente des précédentes, j'espère que celle-ci vous a permis de vous ressourcer et de vivre des moments de bonheur.

Nous avons tous compris qu'à défaut de profiter de la présence rassurante de ceux qui nous tiennent à cœur et sur qui nous pouvons compter, maintenir la communication avec eux, comme avec toute source fiable et récurrente de soutien, est devenu un incontournable pour notre équilibre et une source de réconfort inestimable.

C'est pourquoi nous souhaitons vous rappeler que nous sommes là pour vous et votre famille, et que vous pouvez compter sur nous et nos équipes d'experts. Chez Valeurs mobilières Desjardins, nous nous sommes adaptés à cette nouvelle réalité, qui nous interpelle nous aussi. Plus solidaire et mobilisée que jamais, notre équipe est à l'écoute afin de bien comprendre vos besoins et de vous offrir un accompagnement sur mesure, allant bien au-delà de vos attentes.

Dynamiques, dévoués et fiers d'être à votre service, nous avons aussi comme objectifs de vous guider et de simplifier votre vie financière, peu importe ses enjeux. Dans cette optique, je vous invite à lire les articles de cette édition de votre bulletin Focus. Vous y retrouverez d'abord notre réputé expert des marchés financiers, Michel Doucet, qui fait le point avec vous sur l'économie et les marchés boursiers.

Ensuite, Martin Bray, notre spécialiste en gestion de patrimoine, vous rappelle l'importance de garder le cap sur votre plan financier. Il vous présente



une série de constats et de recommandations susceptibles de trouver résonance auprès de vous en ce début d'année.

Finalement, janvier étant un moment propice pour faire le point et prendre quelques résolutions, je vous recommande également de consulter l'article de Dominique Renaud, comptable agréé chez Desjardins Gestion de patrimoine. Vous y découvrirez une liste de stratégies à privilégier en matière de fiscalité pour bien amorcer 2021, et ce, aussi bien pour l'entrepreneur que le particulier.

Nous tournons donc la page sur 2020, sans regret, il va sans dire, et regardons en avant. Chez Valeurs mobilières Desjardins, nous avons une vision claire de l'avenir. Une vision qui est partagée par chacun de nos employés et conseillers en placement : celle d'être **en toutes circonstances à votre écoute et à votre service.**

**Je terminerai en vous souhaitant, ainsi qu'à vos proches, une année 2021 sous le signe de la reprise, de la santé et d'une tranquillité d'esprit retrouvée.**

## 360° SUR L'ÉCONOMIE ET LES MARCHÉS

## Bye bye 2020! Bonjour 2021!



MICHEL DOUCET

Vice-président et gestionnaire de portefeuille  
Courtage de plein exercice

**Quelle année 2020 nous avons connue! Une année de grand bouleversement pour les individus, les entreprises et l'économie en général. La pandémie a suscité une intervention publique extraordinaire, une adaptation en accéléré menant à une transformation structurelle du quotidien et une compréhension de la portée de plusieurs technologies. Faisant suite à un choc économique d'une rare amplitude au second trimestre, l'activité économique a enregistré un rebond tout aussi exceptionnel entre juillet et septembre à la suite des déconfinements observés dans de nombreuses régions du monde.**

Aux États-Unis, le PIB s'est accru de 33,1 % au troisième trimestre, alors que chez nous, les estimations préliminaires permettent d'envisager une remontée d'environ 40 %. Comment expliquer cette différence? Plusieurs raisons peuvent être avancées, notamment l'impact de la première vague de la pandémie sur l'économie canadienne, le marché du travail et le secteur des ressources, puis l'intervention plus musclée et rapide des autorités publiques de notre pays au moyen de leviers budgétaires et monétaires. Dans sa phase de reprise, l'économie canadienne a récupéré environ les deux tiers du recul affiché durant la première moitié de 2020, selon la Banque du Canada. Le marché du travail canadien a pour sa part effacé quelque 80 % des emplois perdus (85 % au Québec). En 2021, le Mouvement Desjardins prévoit une croissance de 4,5 % du PIB au pays.

La nouvelle année verra arriver un nouveau locataire à la Maison-Blanche et, vraisemblablement, un vaccin ou un traitement contre la COVID-19. À Washington, les démocrates et les républicains vont devoir travailler ensemble pour réunir les forces communes d'un électorat polarisé et lui donner confiance en l'avenir. Un climat plus stable, normal et prévisible pourrait même inciter les entreprises à s'investir davantage pour redonner aux États-Unis sa grandeur et son effet d'entraînement sur le monde. Du premier rang en 2000 pour les investissements en recherche et développement mesurés en pourcentage du PIB, les États-Unis ont glissé en huitième position en 2020. Le Mouvement Desjardins prévoit une accélération de 3,6 % du PIB américain en 2021.

Si nous ne choisissons pas le monde dans lequel nous vivons, nous avons certainement l'occasion de l'influencer à notre façon. La pandémie a fait ressortir notre capacité

à nous adapter et à nous réinventer. L'interventionnisme public en 2021, voire en 2022, continuera à soutenir la reprise et la confiance des ménages, des entreprises et des investisseurs. Représentant presque deux tiers du PIB et disposant d'un bas de laine mieux garni, les ménages nord-américains ont la capacité de faire bouger la jauge de l'économie. L'évolution du profil de consommation retiendra l'attention. Ayant plus dépensé en 2020 en biens essentiels, semi-durables et durables qu'en services non essentiels (restauration, voyages, loisirs, culture et transport), comment évolueront les dépenses des ménages en période de post-pandémie? Si la crise sanitaire n'a fait qu'accélérer certains phénomènes, tels que le commerce en ligne et le télétravail, il demeure impossible de voyager à l'aide de Zoom ou de Teams. Cependant, tout porte à croire qu'une combinaison de vaccins et de traitements efficaces entraînera éventuellement un retour à la normale dans différents secteurs, notamment ceux du tourisme, du divertissement et de l'aviation.

Wall Street se projette vers le futur! Appuyés par la reprise économique, l'action publique stimulante et la victoire sur la pandémie, les marchés boursiers poursuivront leur ascension en 2021. La direction des taux d'intérêt sera partiellement influencée par la reprise, l'inflation et éventuellement les finances publiques, mais possiblement davantage par l'armée de banquiers centraux imposant un plafond à toute hausse du loyer de l'argent. La volatilité fera également partie de l'équation, comme à chaque cycle d'investissement.

Aussi longtemps que vos ressources financières demeurent stables, il est préférable de garder le cap sur votre stratégie d'investissement. Un portefeuille adéquatement diversifié est conçu pour atteindre vos objectifs à long terme. Chez Valeurs mobilières Desjardins, vous bénéficiez d'une équipe de professionnels dévoués qui consacrent temps et ressources à optimiser la gestion de votre patrimoine selon votre situation personnelle, vos objectifs d'investissement et l'évolution des marchés. N'hésitez pas à communiquer avec votre conseiller en placement pour toute question ou inquiétude que vous pourriez avoir en lien avec les événements actuels.

**Chez Valeurs mobilières Desjardins, vous bénéficiez d'une équipe de professionnels dévoués qui consacrent temps et ressources à optimiser la gestion de votre patrimoine selon votre situation personnelle, vos objectifs d'investissement et l'évolution des marchés.**

## Garder le cap sur votre plan financier, c'est essentiel



**MARTIN BRAY**

Vice-président, Développement stratégique  
en gestion de patrimoine

**Nous voilà enfin en 2021, prêts à regarder vers l'avant, pour notre plus grand bonheur! Nous devons aborder cette nouvelle étape sur une note positive, en étant conscients que les difficultés de la dernière année nous ont beaucoup appris sur nous-mêmes et nos semblables, aussi bien sur les plans collectif qu'individuel.**

Il est important à ce stade-ci de faire le point sur les leçons à tirer des événements de 2020, ces dernières pointant toutes vers la nécessité d'avoir et de maintenir un plan financier personnalisé à long terme.

En cas de menace, notre premier réflexe est toujours de vouloir nous mettre à l'abri afin de nous sentir en sécurité, de nous protéger le temps que le danger passe. Or, l'histoire a démontré à plusieurs reprises qu'en tant qu'être humain, nous avons la capacité de nous adapter face à l'adversité. Les ajustements que nous apportons débouchent souvent sur des innovations et celles-ci génèrent des occasions d'affaires inédites, de nouvelles options qui n'existaient pas auparavant.

C'est pourquoi lors d'un choc, les investisseurs et les professionnels de la finance vont chercher à identifier les conséquences et les possibilités qui en découlent plutôt que de trouver un refuge. Nous nous questionnons, par exemple, sur les effets des faibles taux d'intérêt sur la reprise économique, sur l'évaluation des entreprises et sur la pertinence de se tourner vers d'autres types d'investissements. À la suite d'une crise, nous déterminons les secteurs les plus porteurs et évaluons si nous conserverons nos habitudes d'achat local ou de télétravail, notre goût pour les grands espaces et notre dépendance à la technologie. Nous nous demandons où se concentreront les efforts des gouvernements afin d'assurer la relance économique. Nous ne perdons cependant jamais de vue qu'au-delà de l'occasion à saisir et du profit à réaliser, en investissant dans nos entreprises, nous maintenons des emplois qui viendront à leur tour garantir la stabilité des familles.

Toute crise nous rappelle aussi notre interdépendance avec l'économie, les entreprises, le travail, les autres et le bonheur! La confiance que nous avons envers nos semblables nous ramène encore une fois à notre formidable capacité de nous adapter au contexte auquel nous faisons face. Si nous profitons tous des conditions actuelles pour recentrer nos objectifs personnels et financiers, il faut aussi faire des constats, tels que

l'importance évidente dans nos vies de la famille, des vrais amis, du travail et de notre chez-soi. Tous ces éléments sont l'essence et la base d'un plan de vie, et ce sont d'eux qu'émanent nos besoins financiers.

Le défi que nous devons relever afin d'assurer le succès de notre planification financière à long terme est de rester concentrés sur nos buts. Pour ce faire, il faut parvenir à voir au-delà d'une situation préoccupante pour mieux se concentrer sur les changements qu'elle apportera, plutôt que de chercher à l'éviter à tout prix. Au fil d'arrivée, c'est le résultat qui compte et non le moyen choisi pour y parvenir ou les constats effectués en cours de route. Bien qu'il ne soit pas facile à réaliser, un tel exercice peut rapidement permettre de développer une discipline qui mènera à la réussite. Le rôle de votre conseiller est de vous accompagner dans cette démarche et de vous aider à garder vos objectifs à long terme en tête, tout en veillant à ajuster votre plan au besoin.

**Et si les temps difficiles que nous avons vécus nous ouvraient la voie vers un avenir meilleur ?**



## L'importance de la planification fiscale de début d'année



**DOMINIQUE RENAUD**

Conseiller principal, coach-expert en fiscalité  
et comptable professionnel agréé

**Il est toujours décevant d'entendre en fin d'année le commentaire suivant : « Si vous aviez effectué telle ou telle transaction cette année, vos impôts auraient été moindres... mais maintenant, il est trop tard. »**

Pour éviter une telle situation en 2021, il est important de faire le point dès le début de l'année afin d'identifier quelles avenues emprunter durant les mois à venir pour minimiser votre impôt à payer.

### Vous êtes salarié ou retraité ?

Que vous soyez salarié ou à la retraite, voici trois stratégies fiscales qui pourraient être bénéfiques pour vous en 2021.

- Tout en respectant votre profil d'investisseur, pensez à favoriser les placements fiscalement avantageux qui génèrent un revenu de dividende ou un gain en capital, tels que les titres de croissance, au détriment de ceux produisant un revenu d'intérêt.
- Si vous avez un revenu élevé composé, entre autres, de revenus de placement importants et que votre conjoint(e) reçoit un revenu plus faible, songez à lui octroyer un prêt portant intérêt au taux prescrit, qui est actuellement de 1%. Vous serez alors imposé sur un revenu de 1% et votre conjoint(e) sera imposé(e) sur la différence entre le revenu qu'il(elle) aura gagné avec l'objet du prêt moins les intérêts qui vous seront payés, soit 1%.
- Si vous avez entre 65 et 71 ans en 2021 et songez à retirer des sommes de votre REER pour maintenir votre niveau de vie, vous devriez convertir celui-ci en FERR avant d'effectuer votre retrait. Contrairement au retrait REER, le retrait FERR vous donne accès au crédit d'impôt pour revenu de pension et au fractionnement du revenu de pension avec votre conjoint(e).

### Vous êtes entrepreneur ?

Que votre entreprise soit constituée en société ou non, vous devriez considérer les éléments suivants dans votre planification financière de début d'année.

- Si vous exploitez une entreprise qui n'est pas constituée en société ou si vous détenez des immeubles locatifs et avez une dette personnelle dont l'intérêt n'est pas déductible, vous pourriez utiliser la technique de mise à part de l'argent. Celle-ci vous permet de transformer graduellement votre dette personnelle en une nouvelle dette servant à financer les dépenses d'entreprise ou de location. Les intérêts de cette nouvelle dette étant déductibles, vous pouvez ainsi réduire vos impôts à payer.
- Si vous ou votre société payez des salaires en 2021, sachez qu'à ce jour, il est prévu que la subvention salariale d'urgence du Canada demeure disponible jusqu'en juin 2021. Si vous respectez les conditions d'admissibilité de ce programme, une portion importante des salaires versés pourrait ainsi vous être remboursée.

**Consultez votre conseiller pour plus de détails. La réflexion que vous ferez en sa compagnie pourrait s'avérer un de vos meilleurs investissements en 2021.**



**Desjardins**  
**Gestion de patrimoine**  
Valeurs mobilières

Siège social  
1170, rue Peel, bureau 300  
Montréal (Québec) H3B 0A9

Mise en garde : Ce document s'appuie sur des informations publiques obtenues de sources jugées fiables. Le Mouvement des caisses Desjardins ne garantit d'aucune manière que ces informations sont exactes ou complètes. Ce document est communiqué à titre informatif uniquement et ne constitue pas une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente. En aucun cas, il ne peut être considéré comme un engagement du Mouvement des caisses Desjardins et celui-ci n'est pas responsable des conséquences d'une quelconque décision prise à partir des renseignements contenus dans le présent document. Les prix et les taux sont donnés à titre indicatif seulement, car ils peuvent varier en tout temps, en fonction des conditions de marchés. Les rendements passés ne garantissent pas les performances futures, et les Études économiques du Mouvement des caisses Desjardins n'assument aucune prestation de conseil en matière d'investissement. Les opinions et prévisions figurant dans le présent document sont, sauf indication contraire, celles des auteurs et ne représentent pas la position officielle du Mouvement des caisses Desjardins.

Desjardins Gestion de patrimoine Valeurs mobilières est un nom commercial utilisé par Valeurs mobilières Desjardins inc. Valeurs mobilières Desjardins inc. est membre de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM) et du Fonds canadien de protection des épargnants (FCPE).