Performance des fonds

9,9 %
rendement
Fonds diversifié
Prévoyant

Entre 7,3 % et 12,7 %
rendements
Fonds diversifiés

Entre 3,2 % et 28,8 %
rendements
Fonds Multi

Performance des Fonds Bâtirente

Contexte économique de l'année 2025

Après des hausses du taux directeur de la Banque du Canada en 2022 et 2023, des baisses ont été observées dès 2024 et se sont poursuivies en 2025 (quatre baisses). Au 31 décembre 2025, l'inflation s'établissait à 2,4 %, comparativement au sommet de 8,1 % atteint à l'été 2022.

Aux États-Unis, après les hausses du taux directeur de la Réserve fédérale, on observe le même mouvement de baisses en 2024, qui a continué en 2025 (trois baisses).

Au Canada, la croissance économique a ralenti, alors que le produit intérieur brut (PIB) n'a progressé que de 0,6 % sur un an. Toutefois, la vigueur du marché du travail a permis d'écarter la perspective d'une récession. Aux États-Unis, la croissance est restée robuste, avec une augmentation du PIB de 4,4 %.

Performance des marchés financiers en 2025

Les actions

Les conditions économiques décrites ci-dessus ont généré des résultats particulièrement positifs.

Le principal indice canadien (S&P/TSX) s'est démarqué avec un rendement de 31,7 %, attribuable en grande partie à la forte progression des titres liés à l'or et à l'argent (+ 144,5 %).

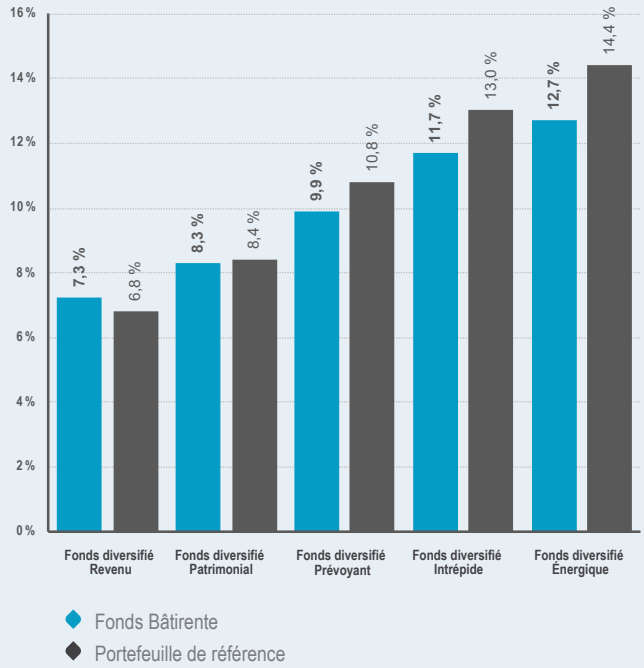
Les obligations

Les taux des obligations à court terme ont diminué, principalement en raison des baisses de taux directeurs par les banques centrales et de l'atténuation des inquiétudes liées à un possible ralentissement économique. Par conséquent, l'indice obligataire universel FTSE Canada a affiché un rendement positif de 2,6 %.

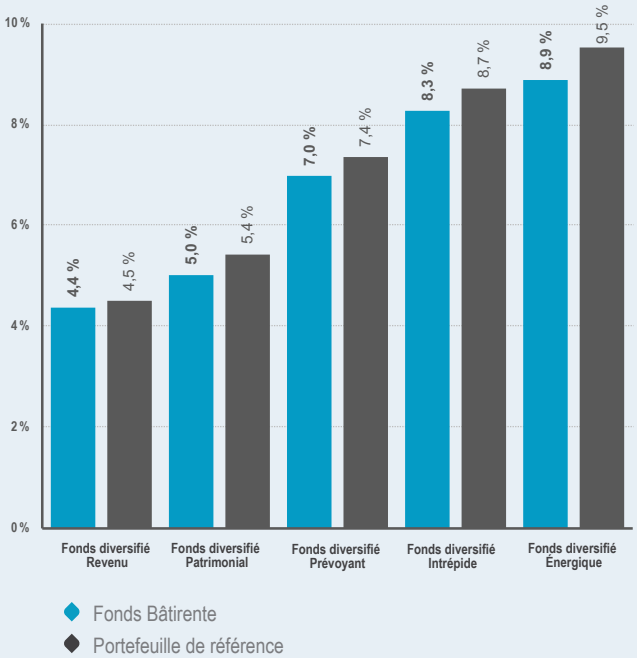
Rendements des Fonds Multi

Les Fonds Multi investis dans les titres à revenus fixes ont tous obtenu un rendement positif et affichent aussi une belle performance par rapport à leurs indices de

Fonds diversifiés
— Rendements 1 an



Fonds diversifiés
— Rendements annualisés 10 ans



référence. La baisse des taux d'intérêt a contribué aux rendements de 4,4 % du Fonds Bâtirente Trésorerie Multi (comparativement à 3,9 % pour l'indice de référence) et de 3,2 % du Fonds Bâtirente Obligations Multi (comparativement à 2,6 % pour l'indice de référence).

Le Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi a obtenu un rendement total de 14,5 %, comparativement à 16,6 % pour l'indice de référence. Cet écart s'inscrit dans un contexte particulièrement exigeant pour la gestion active en actions mondiales. En effet, la performance des marchés a été fortement concentrée autour de quelques grandes sociétés américaines liées à l'intelligence artificielle, communément appelés les « sept magnifiques ». Ces titres ont produit un rendement de 24,9 %. Le fonds, sous-pondéré dans ces titres conformément à sa stratégie de diversification, a ainsi enregistré une sous-performance. Ce positionnement demeure néanmoins cohérent avec une approche de gestion prudente et diversifiée visant à limiter les risques liés à une concentration excessive.

De son côté, le Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi a enregistré un rendement de 7,5 % (comparativement à 14,9 % pour l'indice de référence). Le style « qualité » qui caractérise ce fonds, axé sur des entreprises présentant des fondamentaux solides, notamment une rentabilité élevée, un faible endettement et des bénéfices stables et prévisibles, a été moins favorisé par les marchés.

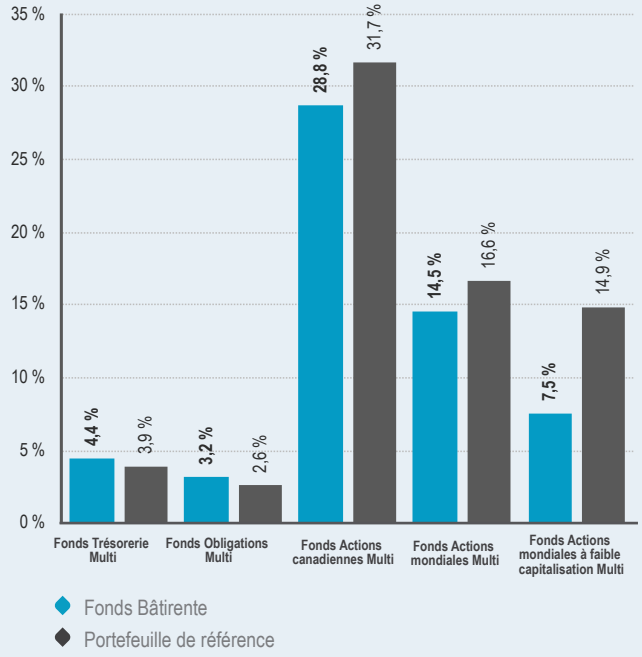
Finalement, le Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi a affiché un rendement de 28,8 %, inférieur à son indice de référence de 31,7 %. Ce résultat s'explique par une sous-pondération du secteur aurifère, lequel a connu un rendement exceptionnel en 2025.

Ces résultats illustrent que certaines conditions de marché ont été moins favorables aux positionnements prudents et diversifiés privilégiés par les Fonds Bâtirente. Cette approche, centrée sur la protection du capital et la recherche de rendements durables à long terme, demeure toutefois au cœur de notre philosophie.

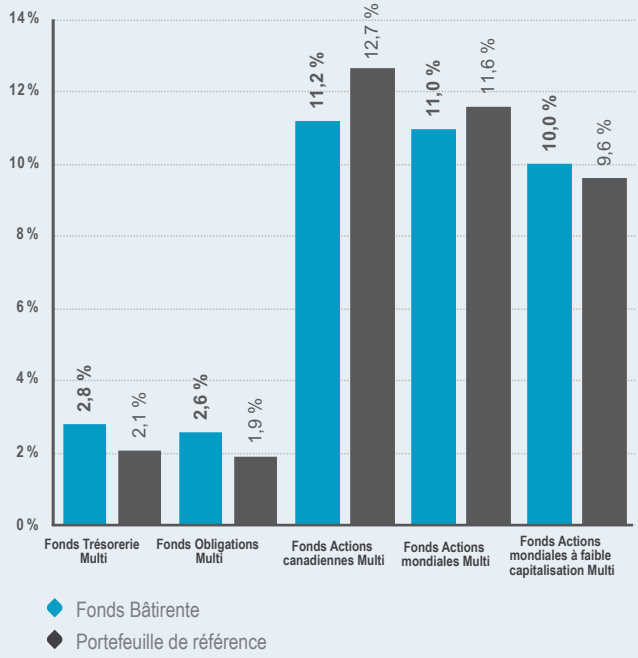
Rendements des Fonds diversifiés Bâtirente

En 2025, les Fonds diversifiés Bâtirente ont affiché des rendements nettement positifs entre 7,3 % et 12,7 % selon leur profil de risque.

Fonds Multi
– Rendements 1 an



Fonds Multi
– Rendements annualisés 10 ans



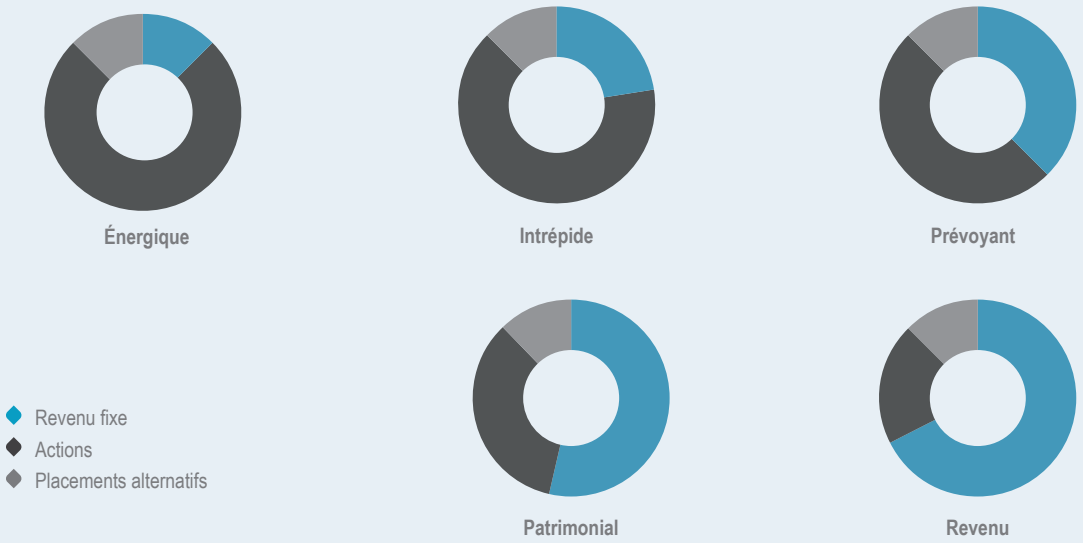
Toutefois, leurs performances se situent sous leurs indices de référence, principalement en raison de la contribution plus modérée des Fonds Multi en actions dans un contexte de marché moins favorable à leur positionnement.

Le Fonds diversifié Prévoyant continue de démontrer sa solidité avec une performance de 9,9 %. Depuis sa création en 1988, il affiche un rendement annualisé d'environ 8,1 %, soit un rendement cumulatif de 1785 % sur 38 ans.

Optimisation du Fonds Actions mondiales

Des changements ont été implantés en 2025 au sein du Fonds Actions mondiales Multi afin d'y ajouter deux mandats axés sur la durabilité. Ces ajustements améliorent la diversification des risques et intègrent une évaluation globale, financière et extra-financière, avec l'objectif de générer des retombées positives sur l'environnement.

Composition des Fonds diversifiés Bâtirente au 31 décembre 2025



Gestionnaires des fonds Bâtirente
— 100 % de notre actif géré par des sociétés signataires de PRI

Revenu fixe, trésorerie et obligations

ADDENDA CAPITAL · AlphaFixe Capital · Desjardins Assurances · nymbus. · OPTIMUM Gestion mondiale d'actifs

Actions mondiales

AGF · Desjardins Assurances · Desjardins Gestion de patrimoine Gestion internationale d'actifs · FIERA CAPITAL · INVESTI · TD Gestion de Placements TD · Manuvie · Schroders

Actions canadiennes

Desjardins Assurances · FIERA CAPITAL · FOYSTON, GORDON & PAYNE INC. CONSEILLERS EN PLACEMENT · TRIASIMA

Actions mondiales à faible capitalisation

GLOBAL ALPHA · VAN BERKOM GESTION MONDIALE D'ACTIFS

Autres fonds

MONTRUSCO BOLTON / TCC TRANS-CANADA CAPITAL · PRESIMA · émergence