

# Actualités **INNOVA**

Solides. Stables. Bien pensés.

Numéro 13 • Volume 3

## Une nouvelle façon de songer à la retraite

Les choses changent. Depuis quelques années, le monde continue de s'adapter et d'évoluer, tout comme notre propre vie personnelle et professionnelle.

L'incertitude ambiante affecte notre compréhension de la retraite. Par ailleurs, l'idée d'être en mesure de prendre notre retraite comme nos parents ou nos grands-parents semble moins certaine.

Même si cette incertitude peut sembler écrasante, vous pouvez adopter une nouvelle approche et gérer ces changements.

Il est temps de procéder à une « revue printanière » de votre régime de retraite afin d'établir ou de réviser vos objectifs et de trouver une nouvelle solution.

Vous vous dites peut-être : « Mais je viens de verser ma cotisation REER il y a deux mois! »

Mais voilà : l'ancienne façon de faire consistait à verser une cotisation à la dernière minute, avant la date limite de février, ou encore à ne rien faire, car l'ampleur de la tâche semblait démesurée.

Une toute nouvelle approche, après la saison des impôts, consiste à faire le « ménage de printemps » de votre régime de retraite et à le remettre dans la bonne voie. Cela représente moins de travail que de nettoyer la maison, et c'est bien plus profitable.

Voici comment procéder.

### Adoptez une attitude positive et prenez vos affaires en mains :

Ne laissez pas l'incertitude liée à la retraite ou la volatilité des marchés vous abattre. Au lieu de fuir la réalité, prenez les choses en mains et

déterminez ce que vous pouvez faire.

### Obtenez les faits :

Regroupez les documents relatifs à votre épargne et à vos placements, y compris vos relevés REER de diverses institutions financières ou les relevés relatifs à un régime de retraite d'employeur. Vous constaterez ainsi quels placements ou décisions requièrent votre attention.

### Définissez vos objectifs et établissez un plan :

Asseyez-vous avec votre conseiller Scotia pour parler de vos objectifs et établir un plan comprenant des

placements correspondant à votre seuil de tolérance au risque. Vous pouvez commencer par déterminer quand et comment vous aimeriez prendre votre retraite tout en tenant compte des obstacles éventuels.

### Mettez votre plan à jour :

Si vous avez déjà un plan, assurez-vous qu'il correspond toujours à vos priorités. Vous devrez peut-être apporter des ajustements à vos placements ou parler à votre conseiller pour vérifier si vous êtes dans la bonne voie.

### Augmentez votre épargne :

Revoquez votre budget pour trouver

des fonds supplémentaires ou pour verser automatiquement des cotisations mensuelles à un régime d'épargne. Les fonds s'accumuleront à coup sûr, et vous n'aurez pas à gratter les fonds de tiroir pour cotiser à votre REER en février.

### Nous nous reverrons dans six mois :

Après avoir passé vos placements en revue, établi ou mis à jour votre régime d'épargne-retraite avec votre conseiller Scotia et accru votre épargne durant toute l'année, prévoyez une brève revue de vos progrès dans six mois et une autre le printemps prochain.

Vous utilisez maintenant une nouvelle approche en matière de planification de la retraite.

Le monde a peut-être changé, mais nous pouvons tous trouver de nouvelles façons de prendre en mains et de définir notre retraite. ■



### Rendement des portefeuilles (au 31 mars 2012)

PORTEFEUILLES SCOTIA	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	Depuis le lancement*
<b>Portefeuille INNOVA<sup>MC</sup> Scotia</b>					
Portefeuille INNOVA Scotia – Revenu	2,18 %	4,28 %	4,71 %	5,18 %	7,40 %
Portefeuille INNOVA Scotia – Revenu équilibré	3,24 %	5,75 %	3,22 %	4,91 %	8,48 %
Portefeuille INNOVA Scotia – Croissance équilibrée	4,58 %	7,69 %	1,09 %	4,47 %	9,00 %
Portefeuille INNOVA Scotia – Croissance	5,59 %	9,14 %	-0,67 %	3,97 %	9,88 %
Portefeuille INNOVA Scotia – Croissance maximale	7,39 %	11,79 %	-3,46 %	3,23 %	10,00 %
<b>Portefeuille INNOVA<sup>MC</sup> Scotia de série T</b>					
Portefeuille INNOVA Scotia – Revenu	2,18 %	4,29 %	4,68 %	5,18 %	5,08 %**
Portefeuille INNOVA Scotia – Revenu équilibré	3,24 %	5,75 %	3,23 %	4,94 %	4,72 %**
Portefeuille INNOVA Scotia – Croissance équilibrée	4,58 %	7,69 %	1,09 %	4,53 %	4,15 %**

\* Janvier 2009

\*\* Janvier 2010

Les Fonds Scotia sont offerts par Gestion d'actifs Scotia s.e.c., filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse dotée d'une personnalité juridique distincte. Un placement dans un fonds commun peut donner lieu à des commissions et à des frais de suivi, de gestion et autres. Le prospectus simplifié de chaque Fonds Scotia contient des renseignements importants. Ce document est disponible dans toutes les succursales de La Banque de Nouvelle-Écosse. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements globaux annuels composés au 31 mars 2012, compte tenu de la variation de la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions, mais compte non tenu des frais de vente, frais de rachat, frais de distribution ou autres frais optionnels ni des impôts sur le revenu à payer par le porteur de parts qui réduiraient le rendement s'ils étaient pris en considération.

## Profil : Aurion Capital Management

# Les obligations dans la balance

Compte tenu de l'extrême faiblesse des taux d'intérêt et du niveau élevé de volatilité, il peut être difficile de tirer un revenu régulier du compartiment d'obligations de votre portefeuille, et ce, sans prendre trop de risques.

C'est pourquoi nous avons ajouté un fonds flexible, géré activement, au Portefeuille INNOVA Scotia – Revenu et au Portefeuille INNOVA Scotia – Revenu équilibré.

Qu'y a-t-il de différent à propos du Fonds Aurion d'opportunités de revenu nouvellement ajouté aux portefeuilles? Les « outils » variés et la façon décisive dont la gestionnaire de portefeuille, Christine Horoyksi, les utilise pour procurer revenu et croissance aux investisseurs.

Premièrement, le Fonds investit dans une variété de titres à revenu fixe, comme des titres d'État, des titres de sociétés et des obligations à rendement élevé, des obligations à rendement réel et d'autres titres à revenu fixe novateurs, diversifiés sur les plans géographique et sectoriel.

Cela contribue à atténuer le risque de taux d'intérêt et la volatilité à long terme.

Deuxièmement, M<sup>me</sup> Horoyksi effectue des achats et des ventes

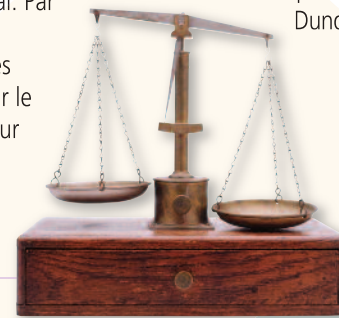
tactiques de titres, gérant activement tous les aspects du portefeuille selon les exigences du contexte macroéconomique. « J'agis rapidement et je me positionne de manière défensive quand il le faut. J'agis selon mes convictions », souligne-t-elle.

Même si les changements tactiques importants constituent un élément essentiel du processus de placement, la gestion des risques représente une autre priorité importante. M<sup>me</sup> Horoyksi s'engage à procurer des rendements raisonnables moyennant une volatilité moindre, et à préserver le capital. Par exemple, elle tire actuellement profit des fluctuations de prix sur le marché obligataire pour réduire la volatilité et générer des rendements. ■



**Christine Horoyksi**  
Première vice-présidente et gestionnaire de portefeuille  
Aurion Capital Management

M<sup>me</sup> Horoyksi, qui a plus de 15 années d'expérience dans le secteur, dirige l'équipe responsable des titres à revenu fixe auprès d'Aurion Capital Management. Aurion est l'un des principaux gestionnaires de placement du Canada à l'intention des investisseurs institutionnels les plus réputés, dans lequel la Banque Scotia a une participation du fait de son acquisition de Patrimoine Dundee. ■



## Qui chasse les gagnants attrape les perdants

Il s'agit d'un conseil assez direct : ne mettez pas tous vos œufs dans le même panier. La répartition de vos avoirs entre diverses catégories d'actif constitue une méthode éprouvée pour réduire le risque et peut-être même dégager des rendements plus constants à long terme.

Le tableau ci-dessous illustre les grands écarts de rendement au sein des catégories d'actif d'une année sur l'autre.

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Plus élevé	18,3	42,7	14,4	24,1	17,9	9,8	38,7	75,1	38,5	9,7
	8,7	26,7	14,1	19,6	17,2	3,6	6,4	35,1	22,8	9,5
	-0,9	20,4	9,7	6,4	16,6	2,0	-17,1	8,0	17,6	4,6
	-12,4	6,6	7,1	2,2	15,3	-6,1	-21,2	7,4	9,1	-1,8
	-21,3	5,2	2,8	1,9	5,8	-10,5	-33,0	5,4	6,7	-8,7
Plus faible	-22,9	-6,3	2,0	-8,8	4,0	-16,5	-46,6	-13,1	0,1	-19,2

CATÉGORIE D'ACTIF	INDICE
Actions canadiennes	Comp. S&P/TSX
Actions can. faible cap.	BMO act. faible cap. (non pondéré)
Actions américaines	S&P 500

CATÉGORIE D'ACTIF	INDICE
Actions amér. faible cap.	Russell 2000
Obligations canadiennes	Oblig. univ. DEX
Obligations mondiales	Mond. obligations d'État Merrill Lynch II

Source : Zephyr StyleADVISOR. Rendements globaux annuels en dollars canadiens.

## Un portefeuille équilibré

Contribue à réduire le risque et à améliorer le rendement

Les placements à revenu fixe sont plus stables et prévisibles, et ce, même dans un contexte éprouvant comme celui que nous avons connu durant la récente crise financière.

Historiquement, les actions ont progressé plus rapidement que l'inflation, ce qui est essentiel au maintien de votre pouvoir d'achat et à la constitution de votre patrimoine.

Un fonds équilibré regroupe le potentiel de croissance des actions et la stabilité des titres à revenu fixe dans un seul placement en vue de gérer le risque et le rendement. ■

# Coup d'œil aux marchés

Les marchés boursiers mondiaux ont poursuivi leur ascension grâce à un deuxième trimestre consécutif de solides rendements

## La reprise soutenue aux États-Unis alimente les rendements boursiers

La confiance des consommateurs s'est améliorée durant le trimestre sous l'effet de la progression de l'emploi et des signes de stabilisation du secteur du logement. Le dernier test de tension de la Réserve fédérale (la Fed) à l'égard des grandes banques américaines est également encourageant. Ce test a effectivement montré que les normes de fonds propres des banques permettraient à ces dernières de résister à un scénario économique extrêmement défavorable. Fait encourageant, de nombreuses banques sont désormais en mesure de redonner de l'argent aux investisseurs sous forme de dividendes et de rachats d'actions.

## Le marché boursier canadien fait moins bien que ses homologues mondiaux



Le marché boursier canadien a progressé tout comme ses homologues mondiaux au premier trimestre. Il s'est néanmoins laissé distancer par les marchés d'autres pays développés, en raison surtout de l'incidence du ralentissement de la croissance mondiale sur notre économie tributaire des ressources.

## La peur diminue à l'égard de la crise des dettes souveraines dans la zone euro

La confiance des investisseurs dans la stabilité du système financier européen a profité de la mise en œuvre réussie du dernier plan de refinancement en Europe.

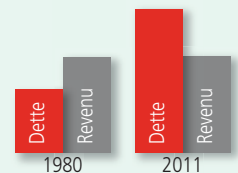
Fait important, la restructuration de la dette grecque a bénéficié du soutien du secteur privé du pays.

## La Banque du Canada s'inquiète de la hausse du niveau d'endettement

La Banque du Canada a suggéré que l'augmentation de la dette des ménages est en grande partie attribuable à l'engouement pour les lignes de crédit sur valeur domiciliaire. La banque a aussi indiqué qu'une révision à la baisse des prix des maisons pourrait avoir un effet important sur les dépenses de consommation. En revanche, la confiance des entreprises s'apprécie. Un sondage de Statistique Canada révèle en effet que ces dernières prévoient accroître leurs investissements de 6,2 %, à 306,3



## Le ratio dette/revenu des ménages a augmenté depuis 1980



Deette des ménages au Canada  
Statistique Canada, mars 2012

milliards de dollars, cette année.

## Ralentissement de la croissance économique dans les pays émergents

Le rythme de la croissance économique a ralenti dans les pays émergents, la diminution de l'activité en Chine ayant capté l'attention du monde entier. Dans un clin d'œil au ralentissement, la Chine a récemment détourné sa politique de l'inflation et des exportations pour l'axer sur la demande intérieure. ■

© Gestion d'actifs Scotia s.e.c., 2012. Tous droits réservés.

Ce document a été préparé par Gestion d'actifs Scotia s.e.c. et ne doit pas être redistribué. Il est fourni uniquement à titre d'information et aucune autre personne ne peut l'utiliser ou se fonder sur son contenu. Il est basé sur des renseignements provenant de tiers, qui sont jugés exacts et fiables, mais que Gestion d'actifs Scotia s.e.c. ne garantit pas comme tels.

Ce document n'a pas pour but de fournir des conseils de placement. Les investisseurs qui prévoient mettre en œuvre une stratégie devraient s'adresser à leur propre conseiller professionnel pour obtenir des conseils de placement adaptés à leurs besoins. Ainsi, il sera tenu compte de leur situation et les décisions seront prises d'après l'information la plus récente. Les renseignements fournis dans ce document, notamment sur les taux d'intérêt, les conditions des marchés, les règles fiscales et d'autres aspects des placements, peuvent être modifiés sans préavis. Aucune disposition de ce document ne constitue une promesse ou une déclaration quant à l'avenir. À moins d'indication contraire, les titres achetés par l'intermédiaire de Gestion d'actifs Scotia s.e.c. ne sont pas assurés par un organisme d'assurance-dépôts d'État ni garantis par La Banque de Nouvelle-Écosse, et leur valeur peut fluctuer.

Ce rapport peut contenir des énoncés prospectifs sur les fonds. Ces énoncés sont de nature prédictive et dépendent d'événements ou de situations futurs, ou y renvoient. Par ailleurs, toute déclaration sur le rendement futur, les stratégies, les perspectives, les plans d'action ou les projets constitue également un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats, le rendement, les événements, les activités et les réalisations réels diffèrent sensiblement de ceux décrits explicitement ou implicitement par ces énoncés.

Ces facteurs comprennent entre autres : l'économie générale, la situation politique, la conjoncture du marché ainsi que les taux d'intérêt et les taux de change, une instance réglementaire ou judiciaire, un changement technologique ou des catastrophes. Le lecteur doit peser avec soin ces facteurs ou d'autres avant de prendre une décision en matière de placement et de s'appuyer sur ces énoncés prospectifs. Nous n'avons pas l'intention de mettre à jour ces énoncés prospectifs, que ce soit après avoir pris connaissance de nouveaux renseignements, à la suite d'événements futurs ou pour d'autres raisons.

<sup>MD</sup> Marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence.

Les Fonds Scotia sont offerts par Placements Scotia Inc., filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse et dotée d'une personnalité juridique distincte, et par d'autres courtiers. Les Fonds Scotia sont gérés par Gestion d'actifs Scotia s.e.c., société en commandite en propriété exclusive directe et indirecte de La Banque de Nouvelle-Écosse. Un placement dans un fonds commun peut donner lieu à des commissions et à des frais de suivi, de gestion et autres. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leurs rendements antérieurs peuvent ne pas se reproduire.