

Revue du mois d'août

Le marché boursier canadien a inscrit un solide rendement. Tout comme en juillet, le marché boursier canadien a surpassé son homologue américain, progressant de 1,55 %, comparativement à un repli de 0,63 % aux États-Unis. La progression du marché au Canada est en grande partie attribuable à la hausse des prix de l'or et du pétrole. Le marché obligataire a enregistré une modeste perte au cours du mois, l'indice universel DEX reculant de 0,60 %. Les taux des obligations à 10 ans du Trésor américain et du gouvernement du Canada ont poursuivi leur progression en tandem, les deux ayant augmenté de près de 100 points de base depuis le début de mai.

Tout ce qui monte... Les ventes au détail ont diminué de 0,6 % en juin, après avoir affiché une hausse impressionnante de 1,8 % en mai, selon Statistique Canada. Ce résultat médiocre est en grande partie attribuable à des facteurs temporaires, dont surtout les inondations dévastatrices dans le sud de l'Alberta et la grève de la construction au Québec. Ce ralentissement réduira la croissance du PIB pour le mois, mais les dépenses de consommation sont en voie d'afficher un solide gain annualisé de 3,5 % pour le deuxième trimestre de 2013.

La Banque du Canada envoie d'autres signaux de prudence. La Banque du Canada a maintenu son principal taux directeur à 1 %, le niveau auquel il se situe depuis trois ans. Dans son plus récent communiqué sur sa politique monétaire publié le 4 septembre, la banque centrale a indiqué que les perspectives des économies mondiale et américaine sont devenues plus incertaines. Elle a également reconnu que « les conditions économiques incertaines à l'échelle du globe semblent retarder le déplacement anticipé de la demande au Canada vers les exportations et les investissements ». La volatilité accrue sur les marchés émergents a continué d'entraver la reprise menée par les exportations qui est très attendue.

La question n'est pas de savoir si la Fed réduira son programme d'assouplissement quantitatif, mais à quel moment. La Réserve fédérale américaine (Fed) continue de monopoliser l'attention, puisque tous les regards sont tournés vers la réunion de son comité de l'open market qui aura lieu le 18 septembre. Bien que l'on s'attende généralement à ce que la Fed diminue ses achats d'actifs cette année, on se demande toujours à quel moment elle commencera à les réduire et dans quelle mesure elle le fera.

Les bonnes nouvelles sont de mauvaises nouvelles. Les marchés obligataires et boursiers ont continué d'osciller, les investisseurs évaluant l'incidence possible de chaque nouvelle donnée économique publiée sur la décision de la Fed concernant la réduction de ses achats d'actifs. Comme l'un des membres du comité de la Fed l'a formulé, « les bonnes nouvelles au sujet de l'économie américaine sont maintenant de mauvaises nouvelles », en ce sens que la probabilité d'une réduction des achats d'actifs de la Fed (et, en fin de compte, d'une hausse des taux d'intérêt) augmente avec la publication de chaque nouvelle statistique économique.

Les investisseurs fuient massivement les marchés émergents. Les indices des marchés émergents ont poursuivi leur baisse en août, dans un contexte de sorties de capitaux records. La fuite des capitaux hors des économies en développement a commencé véritablement en mai, lorsque la Fed a indiqué qu'elle pourrait commencer à réduire ses mesures de relance monétaire, et elle s'est amplifiée avec la faiblesse des données sur l'économie chinoise. Les capitaux paraissent être redirigés vers l'Europe, où il semble que l'économie soit en train de se redresser – ou, du moins, sur le point de toucher le fond.

Paroles de sages

Réflexions de nos spécialistes chevronnés

Il est très important de ne pas trop se préoccuper des nouvelles du jour. Le plus important est d'avoir un processus et un plan à long terme, et de toujours les respecter. Nous achetons des actions d'excellentes sociétés à des prix raisonnables et, si nous faisons bien notre travail, leur valeur devrait augmenter avec le temps. »

Jason Gibbs, gestionnaire de portefeuille du Fonds Scotia de dividendes canadiens

INDICE (\$ CA)	Variation (%)			Niveau de l'indice
	1 mois	Cumul annuel	1 an	
Bons du Trésor (indice bons du Tr. 60 jours DEX)	0,08	0,65	1,00	155
Obligations (indice obligataire universel DEX)	-0,60	-2,08	-1,13	875
Actions canadiennes (indice composé S&P/TSX)	1,55	3,86	9,27	12 654
Actions américaines (S&P 500)	-0,63	22,91	26,71	1 719
Actions mondiales (MSCI Monde)	0,20	18,68	26,29	1 551
Marchés émergents (MSCI Marchés émergents)	0,62	-4,70	7,67	979

Sources : TD Newcrest et PC Bond Analytics.

DEVICES [†]	Variation (%)			Taux de change
	1 mois	Cumul annuel	1 an	
\$ US/\$ CA	-2,48	-5,84	-6,40	0,9490
\$ CA/euro	1,91	6,39	12,31	1,3932
\$ CA/livre	4,51	1,31	4,38	1,6334
Yen/\$ CA	-2,18	6,58	17,24	93,1670

PRODUITS DE BASE (\$ US) [†]	Variation (%)			Prix
	1 mois	Cumul annuel	1 an	
Or au comptant (once)	5,27	-16,72	-17,54	1 395,15
Pétrole WTI (baril)	2,49	17,24	11,59	107,65
Gaz naturel (million de BTU)	3,92	6,86	27,94	3,58

[†]Au 31 août 2013. Source : Bloomberg.

Retour aux principes de base

Il faut d'abord connaître sa destination s'y l'on veut s'y rendre. Un portrait clair de vos objectifs, des rendements que vous vous attendez d'obtenir au fil du temps et le niveau de risque que vous prêt à assumer vous aideront à déterminer la meilleure stratégie de placement pour vous. La première étape – et de loin la plus importante – est toujours de déterminer la répartition de l'actif appropriée.

C'est plus une sorte de guide qu'une véritable règle –

Capitaine Barbosa, Pirates des Caraïbes
Une règle pratique couramment utilisée depuis de nombreuses années pour la répartition de l'actif est « 100 moins l'âge ». Selon cette règle, en soustrayant votre âge de 100, vous obtenez le pourcentage de l'actif de votre portefeuille qui devrait être investi dans les actions. Comme on vit plus longtemps (l'espérance de vie au Canada a augmenté à 78 ans pour les hommes et à 84 ans pour les femmes*), plusieurs pensent que cette règle devrait maintenant être 120 moins l'âge, ce qui porterait la part des actions à 80 % pour une personne de 40 ans. Mais, comme dans le cas du Code des Pirates, c'est plus une sorte de guide qu'une véritable règle. Un conseiller de la Banque Scotia peut vous aider à déterminer la répartition de l'actif qui est appropriée pour vous.

La vie est la somme de tous vos choix – Albert Camus
Que ce soit pour la retraite, les études de vos enfants ou de vos petits-enfants, une maison – vous épargnez pour des raisons précises. Vous devriez en tenir compte dans vos placements. Par exemple, si vous épargnez en vue d'effectuer une mise de fonds pour une maison que vous prévoyez acheter l'année prochaine, votre principal souci

* Source : Statistique Canada

devrait être de préserver votre capital. Dans ce cas, vous pourriez investir seulement dans des liquidités ou des CPG à court terme. Si vous épargnez en vue des études postsecondaires d'un nouveau-né, vous avez l'avantage du temps et vous pourriez vouloir en profiter le plus possible.

Il conviendrait probablement de privilégier les placements axés sur la croissance, comme des fonds communs de placement d'actions. Bien sûr, cela ne s'arrête pas là. La diversification des placements à l'intérieur de

chacune des catégories d'actif – par exemple, selon les secteurs et sous-secteurs de l'économie, les pays et la taille des entreprises – est un élément crucial pour bonifier le rendement potentiel de votre épargne, tout en gérant le risque associé aux placements dans les marchés financiers.

Une fois que vous prenez une décision, l'univers conspire à la concrétiser –

Ralph Waldo Emerson
Le temps consacré à l'identification des objectifs et à l'élaboration d'un plan est du temps bien employé.

En utilisant cette information pour déterminer votre répartition de l'actif, préférablement avec l'aide d'un conseiller de la Banque Scotia, vous constituez ainsi la base de votre plan à long terme sur laquelle seront fondées les décisions de placement prises dans les prochaines années.

Solutions de portefeuille Scotia

Les Solutions de portefeuille Scotia permettent de combiner une gamme diversifiée de fonds communs de placement en n'effectuant qu'un seul placement. Des rajustements constants par des experts en placement vous assurent que le portefeuille demeure sur la bonne voie, jour après jour, année après année. Parlez à votre conseiller de la Banque Scotia pour en savoir plus.

Définition de « répartition de l'actif »

Stratégie de placement qui vise à équilibrer le risque et le rendement en partageant l'actif d'un portefeuille entre les différentes catégories d'actif selon les objectifs, la tolérance au risque et l'horizon de placement de l'investisseur.

Les trois principales catégories d'actif – les actions, les titres à revenu fixe et les liquidités – présentent différents niveaux de risque et de rendement et se comportent donc de façon différente dans le temps.

Source : investopedia.com



© Gestion d'actifs Scotia S.E.C., 2013. 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 aux clients à titre d'information seulement et nulle autre personne n'est censée l'utiliser ou s'y fier. Il est fondé sur des renseignements provenant de sources considérées comme exactes et fiables, mais Gestion d'actifs Scotia S.E.C. ne peut en garantir l'exactitude ou la fiabilité.

Ce document n'a pas pour but de fournir des conseils de placement. Au moment de planifier la mise en œuvre d'une stratégie de placement, les investisseurs doivent consulter leur conseiller pour obtenir des conseils de placement adaptés à leurs besoins afin que leur situation soit adéquatement prise en compte et que les mesures prises soient fondées sur les plus récents renseignements disponibles. Les renseignements présentés dans ce document, notamment ceux ayant trait aux taux d'intérêt, aux conditions des marchés, aux règles fiscales et à d'autres facteurs liés aux placements, peuvent être modifiés sans préavis. Aucun renseignement contenu dans ce document ne constitue une promesse ou une représentation de l'avenir ou ne doit être considéré comme tel. Sauf indication contraire, les titres achetés par l'intermédiaire de Gestion d'actifs Scotia S.E.C. ne sont pas assurés par un organisme public d'assurance-dépôt ni garantis par La Banque de Nouvelle-Écosse, et leur valeur peut fluctuer.

Le présent rapport peut contenir des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs sont des énoncés prédictifs et dépendent de circonstances ou d'événements futurs. En outre, tout énoncé portant sur des rendements, des stratégies, des perspectives, des actions ou des projets futurs constitue également un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs sont assujettis à des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui peuvent faire en sorte que les résultats, les rendements, les événements, les activités et les réalisations diffèrent grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans ces énoncés prospectifs. Ces facteurs peuvent comprendre la conjoncture économique, la situation politique et les conditions de marchés générales, les taux d'intérêt, les taux de change, des mesures réglementaires et judiciaires, des changements technologiques et des catastrophes. Il est recommandé d'examiner soigneusement ces éléments et d'autres facteurs avant de prendre toute décision de placement et avant de se fier à ces énoncés prospectifs. Nous n'avons pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs pour tenir compte d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments.

Le Groupe Banque Scotia comprend la Banque de Nouvelle-Écosse, ainsi que ses filiales et sociétés affiliées, y compris Gestion d'actifs Scotia S.E.C. et Placements Scotia Inc. Placements Scotia Inc. est détenue en propriété exclusive par La Banque de Nouvelle-Écosse. Gestion d'actifs Scotia S.E.C. est une société en commandite détenue directement et indirectement en propriété exclusive par La Banque de Nouvelle-Écosse.

Un placement dans des fonds communs de placement peut donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs ne sont pas garantis ni assurés, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement dans l'avenir.

^{MD} Marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence.