



POUR VOUS AIDER À ACCROÎTRE, PRÉSERVER ET TRANSFÉRER VOTRE PATRIMOINE

La répartition de l'actif est un outil essentiel à la constitution d'un portefeuille équilibré. Chaque grande catégorie d'actif a un rôle à jouer dans votre plan de placement. En règle générale, les liquidités offrent la sécurité et la souplesse, les titres à revenu fixe visent à apporter la stabilité et un revenu régulier, tandis que les actions offrent le potentiel de croissance dont vous avez besoin pour atteindre vos objectifs et obtenir un rendement supérieur à l'inflation.

Votre conseiller ScotiaMcLeod possède les connaissances, les ressources et l'équipe de spécialistes nécessaires pour vous aider à construire un portefeuille sur mesure et le maintenir sur la bonne voie.

## Comment fonctionne la répartition de l'actif dans votre portefeuille

Stewart Hunt, *Directeur général, Groupe conseil en portefeuilles*

**L**a répartition de l'actif consiste à investir dans différents types d'actifs financiers, comme les actions, les titres à revenu fixe ou l'immobilier, afin de faire varier la composition et le comportement de votre portefeuille. Nous insistons sur l'importance de la répartition de l'actif, car la proportion des fonds que vous attribuez à chacune de ces catégories aura une incidence importante sur les rendements de votre portefeuille. En fait, la répartition de l'actif est l'un des facteurs les plus influents non seulement sur le niveau mais aussi sur la volatilité du rendement de votre portefeuille. Pourquoi? C'est la magie de la diversification. En évitant de placer

tous vos œufs dans le même panier, vous multipliez les facteurs de rendement et réduisez le risque de perte dans votre portefeuille.

### INVESTIR MÉTHODIQUEMENT

La répartition de l'actif qui vous convient dépend de vos objectifs, de votre situation financière, de votre tolérance au risque et de votre horizon de placement (voir la page 3). La bonne répartition de l'actif permet de maintenir le cap plus facilement, malgré les aléas des marchés – c'est la pierre angulaire d'une stratégie de placement méthodique. Nous décrivons ci-dessous le fonctionnement de la répartition de

... suite à la page suivante

l'actif. Veuillez consulter votre conseiller ScotiaMcLeod pour déterminer si les questions traitées dans le présent article s'appliquent à votre situation.

En période de volatilité des marchés, il est encore plus important d'avoir une stratégie de répartition de l'actif, car elle fournit un cadre de gestion de votre portefeuille selon l'évolution de la conjoncture. Par exemple, lorsque les marchés sont vigoureux, la composante d'actions de votre portefeuille peut dépasser les pondérations cibles que vous avez établies. Dans ce cas, vous pouvez vendre certaines de vos actions et en réinvestir le produit dans des liquidités ou des titres à revenu fixe. Vous réduisez ainsi le risque et rétablissez l'équilibre de votre portefeuille.

En revanche, une correction des marchés peut réduire la valeur de vos placements en actions; la composante d'actions serait alors inférieure à la pondération initialement prévue. Dans ce cas, il est peut-être plus prudent de vendre des obligations ou d'autres titres à revenu fixe qui se sont appréciés et de réinvestir le produit dans des actions. C'est l'occasion d'ajouter des titres de sociétés de qualité qui se négocient à bon prix, en vue de créer un potentiel de gains futurs.

Les périodes de ralentissement des marchés sont aussi l'occasion de revoir votre plan de placement et de vous assurer que la répartition de l'actif correspond toujours à votre profil de risque. Il se pourrait que votre tolérance au risque soit maintenant moins élevée qu'au moment de la répartition initiale de l'actif. De plus, si vous n'avez pas rajusté votre plan de placement depuis un certain temps, le moment est peut-être venu d'adopter une répartition plus prudente qui tiendra compte de votre âge.

## RÉEXAMINEZ VOTRE PLAN

---

Voici quelques principes à garder à l'esprit lorsque vous passez en revue votre répartition de l'actif afin de déterminer si un rééquilibrage de vos placements est nécessaire.

**Utilisez vos liquidités.** Les liquidités de votre portefeuille jouent un rôle encore plus stratégique en période d'incertitude. Elles apportent la sécurité si vous avez besoin d'argent rapidement et servent de fonds de placement pour saisir les nouvelles occasions qui peuvent se présenter.

**Lissez vos coûts.** Le fait d'investir régulièrement peut vous aider à réduire le prix moyen que vous payez pour un placement. La méthode des achats périodiques par sommes fixes peut être très avantageuse en périodes de fluctuations des marchés, puisqu'elle permet de réduire le coût moyen des placements.

**Recherchez les occasions.** La volatilité des marchés peut créer des occasions pour l'investisseur ayant un horizon à moyen ou long terme qui recherche des titres de sociétés de premier ordre à cours attractif, qui correspondent à son profil de risque.

**Surveillez les obligations.** Une répartition appropriée dans les titres à revenu fixe, conforme à vos objectifs, peut procurer la stabilité et le revenu souhaités lorsque les marchés boursiers sont imprévisibles.

**Visez le long terme.** Il est important d'avoir un portefeuille susceptible d'obtenir un rendement supérieur à long terme, quelles que soient les conditions de marché. Lorsque vous ajustez vos placements, il est préférable de cibler les sociétés solides présentant un bilan sain et des antécédents en matière de versement de dividendes. N'oubliez pas que les dividendes peuvent représenter une part importante de vos rendements à long terme.

# Approche axée sur le cycle de vie et l'horizon de placement

La plupart des besoins et des capacités d'un investisseur peuvent être déterminés en fonction de l'étape de sa vie à laquelle il se trouve. Il s'agit ensuite de créer les ressources financières nécessaires pour combler ces besoins. Nous pouvons décomposer la vie d'un investisseur en quatre étapes : accumulation, consolidation, dépense et transmission. Voici le détail de chaque étape.

## Accumulation

Cette étape correspond à la phase du début à la moitié de la vie active de l'investisseur. Les besoins sont représentés par des objectifs à court terme et une croissance à long terme.

- Âge approximatif : entre 25 et 35 ans
- Capacité à prendre des risques : élevée
- Horizon de placement : très long
- Situation personnelle/Besoins :
  - Croissance des revenus
  - Remboursement des prêts étudiants
  - Épargne potentielle en vue de l'achat d'une maison

**Composition du portefeuille :** Forte composante d'actions (le secteur utilise généralement la formule suivante : 100 moins votre âge), petite composante d'obligations et petite composante de liquidités pour les cas d'urgence et pour saisir les occasions.

## Consolidation

Cette étape commence à peu près au milieu de la vie active de l'investisseur. Même si la croissance reste un objectif important, la protection des actifs accumulés doit être prise en compte.

- Âge approximatif : entre 36 et 55 ans
- Capacité à prendre des risques : modérée à élevée
- Horizon de placement : éloigné
- Situation personnelle/Besoins :
  - La taille du portefeuille est raisonnable.
  - Les revenus peuvent dépasser les besoins actuels.
  - L'éducation des enfants est une possibilité.

**Composition du portefeuille :** L'essentiel du portefeuille reste consacré aux actions, car certains risques peuvent être pris, compte tenu de l'horizon éloigné. Légère augmentation de la composante d'obligations afin de protéger les actifs. La composante de liquidités est toujours destinée aux cas d'urgence et aux occasions.

## Dépense

Cette étape commence généralement par la retraite, c'est-à-dire l'abandon d'une importante source de revenus. La protection des actifs est cruciale et le portefeuille doit généralement fournir un revenu plus élevé.

- Âge approximatif : entre 56 et 70 ans
- Capacité à prendre des risques : faible
- Horizon de placement : modéré
- Situation personnelle/Besoins :
  - Généralement, il n'y a plus de personnes à charge et le prêt hypothécaire est peu élevé ou inexistant.
  - Il se peut que le revenu dépasse les besoins de tous les jours.
  - La protection des actifs est cruciale.

**Composition du portefeuille :** On passe à la protection du capital : augmentation de la composante d'obligations. L'inflation devient une plus grande préoccupation et la composante d'actions permet d'augmenter le rendement, pour compenser. La composante des liquidités reste consacrée aux urgences et aux occasions.

## Transmission

Similaire à l'étape Dépense. Peut coexister avec cette dernière. La réflexion à l'égard de la planification successorale devrait être terminée à cette étape. Les besoins sont peu élevés. La préservation du patrimoine ainsi que la réduction de l'impôt devraient faire partie des priorités.

- Âge approximatif : entre 71 et 85 ans
- Capacité à prendre des risques : très faible
- Horizon de placement : court à modéré
- Situation personnelle/Besoins :
  - Il se peut que le portefeuille soit l'unique source de revenus.
  - La protection du patrimoine est le principal objectif.
  - La réduction de l'impôt est une des principales préoccupations.

**Composition du portefeuille :** La protection du capital est prioritaire. La majorité du portefeuille est généralement consacrée aux obligations. L'inflation et les incidences fiscales sont à prendre en compte lorsque l'on s'efforce de préserver le pouvoir d'achat des sommes retirées. La composante des liquidités augmente, en cas de dépenses urgentes imprévues.

# ScotiaMcLeod vous offre l'option sans papier

**N**ous sommes heureux de vous présenter une nouvelle option qui, par l'intermédiaire de ScotiaMcLeod en direct, simplifiera la gestion de vos documents de placement, tout en contribuant à la protection de notre environnement.

Le service e-Documents Scotia est accessible aux clients inscrits aux services en direct. Il vous permet de trier et d'extraire facilement des documents sur vos placements, comme les relevés mensuels, les confirmations d'opérations et les sommaires annuels des opérations, par l'intermédiaire de notre service Internet sécurisé. De plus, vous pouvez choisir de ne plus recevoir ces documents par la poste afin de réduire la quantité de papier que vous recevez et, par la même occasion, de sauver quelques arbres.

## PRINCIPAUX AVANTAGES :

- Tous les documents électroniques en format PDF (logiciel Adobe gratuit et facile à télécharger)
- Facilité d'accès en tout temps et en tout lieu
- Aucun classement, pas de documents perdus ni de déchiquetage
- Possibilité de consulter, de télécharger ou d'imprimer vos documents

### Incrivez-vous dès aujourd'hui.

Si vous êtes déjà inscrit à ScotiaMcLeod en direct, il vous suffit d'aller à l'onglet « Comptes et Transferts », de sélectionner l'option « Courtage » et de cliquer sur le lien « Préférences pour la livraison des documents ».

## SCOTIAMCLEOD EN DIRECT – L'INFORMATION AU MOMENT VOULU, 7 JOURS SUR 7, 24 HEURES SUR 24

Ce service pratique et sécurisé vous permet de :

- consulter vos comptes de placement, notamment les soldes d'encaisse, les divers placements et la valeur marchande;
- vérifier l'historique du compte, jusqu'à 30 mois;
- consulter des analyses de qualité supérieure portant sur une large gamme d'actions et de fonds communs de placement;
- rechercher en temps réel les cours boursiers et l'actualité des sociétés.

Si vous êtes un client de la Banque Scotia, vous pourrez aussi voir vos renseignements bancaires, l'information relative à vos emprunts et les renseignements sur votre compte ScotiaMcLeod. Tout cela moyennant *une seule inscription*.



### Pensée du jour :

« Dans la vie, il n'est pas nécessaire de réussir plus de deux ou trois choses, à condition de ne pas se tromper trop souvent pour le reste. »

Warren Buffett

La présente publication a été préparée par ScotiaMcLeod, une division de Scotia Capitaux Inc. (SCI), membre du FCPE. Ce document est donné seulement à titre d'information générale et ne doit pas être assimilé à des conseils personnels en matière de placement, de fiscalité ou de retraite. Nous ne sommes pas des conseillers fiscaux et nous vous recommandons de consulter vos conseillers fiscaux avant de prendre quelque mesure que ce soit en fonction des renseignements qui figurent dans cette publication. La présente publication et l'information, les opinions et les conclusions qu'elle contient sont protégées par le droit d'auteur. Le présent document ne peut être reproduit en totalité ou en partie, ni mentionné de quelque façon que ce soit, et l'information, les opinions et les conclusions qu'il contient ne peuvent être mentionnées, dans chaque cas, sans le consentement exprès préalable de SCI. Le Groupe Banque Scotia désigne La Banque de Nouvelle-Écosse et ses filiales au Canada.

<sup>MC</sup> Marque de commerce de La Banque de Nouvelle-Écosse.

Le Groupe Gestion privée Scotia réunit un ensemble de services destinés à la clientèle privée parmi ceux offerts par La Banque de Nouvelle-Écosse, La Société de fiducie Banque de Nouvelle-Écosse, Gestion d'actifs Scotia S.E.C., Scotia Asset Management U.S. Inc., ScotiaMcLeod Services Financiers inc. et ScotiaMcLeod, une division de Scotia Capitaux Inc.. Scotia Capitaux Inc. est membre du FCPE. Groupe Gestion privée Scotia est un nom commercial enregistré de La Banque de Nouvelle-Écosse, La Société de fiducie Banque de Nouvelle-Écosse, ScotiaMcLeod Services Financiers inc., Gestion d'actifs Scotia S.E.C. et Scotia Capitaux Inc. dans les territoires où elles exercent leurs activités. Gestion d'actifs Scotia est le nom commercial enregistré de Gestion d'actifs Scotia S.E.C. Groupe Gestion privée Scotia et Gestion d'actifs Scotia sont des marques de commerce de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisées sous licence.

Tous les produits d'assurance sont vendus par l'entremise de ScotiaMcLeod Services Financiers inc., la filiale spécialisée dans l'assurance de Scotia Capitaux Inc., membre du Groupe Banque Scotia. Lorsqu'ils discutent de produits d'assurance-vie, les conseillers de ScotiaMcLeod agissent en qualité d'assureurs-vie (conseillers en sécurité financière au Québec) représentant ScotiaMcLeod Services Financiers inc.

<sup>MD</sup> Marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée par ScotiaMcLeod sous licence. ScotiaMcLeod est une division de Scotia Capitaux Inc. Scotia Capitaux Inc. est membre du Fonds canadien de protection des épargnants.