

# De bons conseils

RETOUR SUR L'ANNÉE ÉCOULÉE

L'ÉCONOMIE SE FISSURE À NOUVEAU

UN CHOC RETENTISSANT  
PARTOUT DANS LE MONDE

LA PROCHAINE PHASE  
IMPORTANTE DE LA REPRISE

03

**L'HORIZON  
ÉCONOMIQUE :**

À QUOI S'ATTENDRE DANS  
LA NOUVELLE ANNÉE



# De bons conseils

Présenté par

**Scotia**Conseils 

Découvrez comment une simple conversation peut vous aider à atteindre vos objectifs.

## Dans ce numéro :

- 03 L'horizon économique :  
*à quoi s'attendre dans la nouvelle année*
- 06 Quelques observations judicieuses
- 08 Nos meilleurs conseils pour l'année 2021
- 12 Épargne et placements :  
*par où commencer?*
- 16 Investir automatiquement permet  
d'épargner aisément
- 17 Gardez un œil sur votre compte  
avec les InfoAlertes Scotia
- 18 Survol du marché

**Banque Scotia** MD



## L'horizon économique : à quoi s'attendre dans la nouvelle année

Dans ce numéro de la publication *De bons conseils*, nous scrutons l'horizon économique et financier de la nouvelle année. Permettez-moi d'abord de faire rapidement un retour sur d'autres points de vue à propos de 2020.



**Myles Zyblock**

Stratège principal en placements  
Banque Scotia

### RETOUR SUR L'ANNÉE ÉCOULÉE

Chaque année qui passe semble nous réserver son lot de surprises. Or, rien, du moins dans ce que nous avons vécu, n'arrive à la cheville des événements qui se sont déroulés en 2020, encore moins la crise monétaire asiatique, l'éclatement de la bulle technologique de 2000, ou même la crise financière de 2008.

Le monde a été tétanisé par une féroce pandémie, qui n'avait pas eu de précédent depuis au moins un siècle. Écoles et magasins ont fermé leurs portes, et les déplacements ont été complètement freinés. Nos vies ont été chamboulées en l'espace de quelques semaines.

Ces ondes de choc ont provoqué les baisses les plus brusques dans les annales sur les marchés du crédit, des titres boursiers et des produits de base. La volatilité des cours des actifs a culminé à un sommet qu'on n'avait pas vu depuis la Grande Dépression des années 1930. Pendant un temps, les cours du pétrole ont sombré en territoire négatif pour la toute première fois, quand la demande s'est tarie et que les producteurs de pétrole payaient effectivement les acheteurs pour se défaire de leurs stocks.

Les décideurs ont réagi à cette crise en faisant appel au seul moyen qu'ils connaissaient : inonder le marché de liquidités. Les baisses d'impôts, le soutien du crédit et les suppléments de revenus ont compté parmi les nombreux outils auxquels les gouvernements ont fait appel pour compenser l'affaissement des revenus des entreprises.

Les banques centrales sont intervenues en sabrant les taux d'intérêt et en rachetant les actifs en difficulté, légués par la dernière crise financière, pour permettre de stabiliser le système économique et financier.

Nous avons ensuite été témoins d'un saisissant revirement de situation. Les prix ont monté en flèche après avoir atteint des creux à la fin de mars, et en août, les titres boursiers et le crédit étaient revenus en territoire positif pour l'année. Le rebond initial réagissait à l'espoir que la prodigalité des mesures de relance stabilise l'économie. Nous avons vite appris à travailler, à faire nos emplettes et à mieux communiquer à la maison. C'est ce qui a favorisé la détente et rehaussé l'optimisme des investisseurs.

Pourtant, de nombreux secteurs d'activité comme le transport aérien, l'immobilier commercial, l'hôtellerie, le tourisme, les loisirs et l'énergie se comportent toujours comme si l'économie mondiale était loin d'un semblant de normalité. La propagation du virus connaît un regain partout aux États-Unis. À l'heure où les hôpitaux sont bondés et que la mortalité est à la hausse, il semble que cette crise soit loin d'être résorbée.

L'interaction entre le virus et l'économie est au cœur de ce feuilleton. Attachez vos ceintures. Les prochains trimestres réunissent toutes les conditions d'un manège palpitant.



## L'ÉCONOMIE SE FISSURE À NOUVEAU

La très récente recrudescence des cas de contamination, surtout en Europe et aux États-Unis, pèsera probablement sur l'activité économique des prochains mois. Les inquiétudes de plus en plus vives à propos de la propagation du virus encourageront les particuliers à rester chez eux ou à réduire les déplacements et les interactions inutiles. Le choc des restrictions imposées par l'État jouera aussi un rôle dans ce ralentissement.



Bien qu'il soit trop tôt pour s'avancer, il serait pourtant très étonnant que l'on puisse éviter entièrement un certain ralentissement. De nombreux indicateurs économiques laissent clairement poindre un essoufflement de la croissance en Europe. Des statistiques comparables laissent entendre que les États-Unis manquent de souffle dans certains secteurs de l'économie, mais pas suffisamment, à ce stade, pour modifier notre point de vue sur sa reprise soutenue.

Il faut se rappeler que cette pandémie dure depuis environ un an et que nous avons appris bien des moyens nouveaux de se tirer d'affaire. Ces comportements adaptatifs devraient permettre d'enrayer considérablement cette récente vague de propagation virale. Les mesures officielles qui sont désormais en vigueur et les autres qui s'enchaîneront probablement au Canada et aux États-Unis viendront aussi stabiliser la croissance économique mondiale. Surtout, nous pouvons compter sur de nouveaux vaccins prometteurs, qui joueront un rôle prépondérant en modelant l'environnement économique et la conjoncture des marchés financiers dans le tournant de 2021.



## UN CHOC RETENTISSANT PARTOUT DANS LE MONDE

La mise au point d'un vaccin est un processus très complexe, qui comprend plusieurs étapes, notamment des études précliniques, le développement de technologies, diverses phases d'essais cliniques et l'homologation. À cet égard, nous sommes optimistes pour la suite des choses. Néanmoins, pour mettre au point un vaccin, il faut généralement compter de 10 à 15 ans et même plus dans certains cas. Par exemple, aucun vaccin contre le SIDA ne s'est encore révélé suffisamment efficace pour obtenir son homologation.

Or, en novembre, trois vaccins viables contre le coronavirus ont vu le jour sur la scène mondiale. Selon les données d'essais cliniques de phase 3, le vaccin de Pfizer en partenariat avec BioNTech et celui de Moderna se seraient révélés hautement efficaces à soigner les personnes ayant contracté la COVID-19. Cette percée relève de l'exploit et rend un vibrant hommage à ce que l'humanité peut accomplir lorsque qu'elle canalise son génie et son sens de l'innovation vers l'atteinte d'une cause commune.

Les gouvernements travaillent aujourd'hui de concert avec les pharmaceutiques qui produisent ces vaccins pour s'assurer que tous ceux et celles qui souhaitent se faire vacciner pourront le faire. Au Canada et aux États-Unis, le déploiement initial des vaccins a commencé à petite échelle : les travailleurs de la santé, les premiers intervenants et les personnes âgées à haut risque reçoivent les premières doses de vaccin. Aux États-Unis, les autorités sanitaires affirment qu'elles s'attendent à un choc considérable sur la dynamique de l'éclosion dès le deuxième ou le troisième trimestre, alors que les gouvernants canadiens espèrent que la grande majorité des Canadiens sera vaccinée d'ici la fin de 2021.

Des doutes subsistent quant à la capacité des instances sanitaires à déployer efficacement des campagnes de vaccination. Parviendront-elles à vacciner rapidement les tranches de la population les plus à risques, à administrer les vaccins avant qu'ils n'expirent et à effectuer rigoureusement le suivi des nouveaux cas d'infection? Aux États-Unis, bon nombre de ces considérations logistiques ont été laissées entre les mains de chaque État, ce qui pourrait potentiellement laisser une grande place à l'improvisation et à l'arbitraire. Malgré tout, ne perdons pas de vue l'essentiel : les campagnes de vaccination contre la COVID-19 sont désormais à portée de main.



## LA PROCHAINE PHASE IMPORTANTE DE LA REPRISE

L'économie mondiale a rebondi après s'être effondrée comme jamais auparavant au deuxième trimestre, lorsque la croissance du PIB des grandes puissances du G7 a perdu, en chiffres annualisés, 36 %, ce qui est ahurissant. L'activité a pris du mieux grâce à l'aide des vigoureux programmes de relance des gouvernements et à d'ingénieuses mesures d'adaptation de la population active et de la chaîne logistique. Il n'est pas difficile d'imaginer que cet affaissement économique aurait pu être bien pire sans la souplesse apportée par les différents produits et services à vocation technologique. En fait, nous serions même toujours fortement paralysés.

Hormis un certain freinage de l'économie, les programmes de vaccination tout juste lancés devraient ouvrir la porte à une plus grande mobilité, à un climat de confiance et au retour tant attendu à la normalité. Il est difficile de savoir exactement à quoi ressemblera cette nouvelle normalité. Il est improbable que nous puissions reprendre les activités pré-pandémiques. Toujours est-il que pour bien des gens, la vie s'améliorera vraisemblablement dans l'année à venir.

Le secteur privé a cumulé suffisamment d'économies et la marge de capacité est considérable, ce qui laisse entendre que la reprise actuelle pourrait s'étendre sur plusieurs années. Les gouvernements n'annuleront probablement leurs mesures de relance que lorsqu'ils auront l'assurance que les bénéficiaires des entreprises connaîtront une forte remontée et que l'essentiel des dommages causés au marché du travail aura été corrigé.

Pour les banques centrales, il se pourrait qu'il n'y ait pas de hausse de taux d'intérêt avant au moins un ou deux ans. En outre, les prochains programmes de relance budgétaire, plus modestes, perdureront vraisemblablement en 2021.

Les milieux économiques s'attendent à ce que la croissance du PIB mondial, après avoir perdu près de 4 % en 2020, rebondisse aux alentours de 5 % en 2021. Nous ne sommes pas vraiment en désaccord avec ces points de vue, puisque nous croyons que la plupart des économies inscriront une solide croissance, menée par les marchés émergents. Le PIB du Canada et celui des États-Unis gagneront probablement 4 % environ à la fin de 2021. À notre avis, la reprise économique connaîtra dans la nouvelle année, grâce à l'énorme concours de la technologie médicale, une transition avec une phase plus autonome.



## Quelques observations judicieuses

À l'aube de l'année 2021, nous nous sommes entretenus avec trois gestionnaires de portefeuilles de la Banque Scotia pour discuter de l'incidence de la pandémie dans le monde des placements et de ce que l'année 2021 pourrait nous réserver, et pour recueillir leurs conseils en matière de placements.



### SELON VOUS, DE QUELLE MANIÈRE LA PANDÉMIE A-T-ELLE PARTICULIÈREMENT TOUCHÉ LE MONDE DES PLACEMENTS?



**Judith Chan**

Première directrice  
Solutions de portefeuille, Banque Scotia

La pandémie a changé nos vies de bien des manières. Toutefois, elle n'a pas ébranlé les fondements en matière de placements. Notre approche à cet égard, qui inclut notamment une évaluation constante du contexte macroéconomique et une analyse régulière de la compétitivité et des données fondamentales des sociétés dont nous détenons des titres, demeure la même.

En raison de la pandémie, les gouvernements se sont endettés considérablement, les banques centrales ont assoupli leurs politiques monétaires, les taux d'intérêt sont en baisse, tandis que les marchés boursiers s'envolent jusqu'à atteindre des sommets record. Dans ce contexte, investir de manière inappliquée ne devrait pas générer d'aussi bons rendements que par le passé. À partir de maintenant, il sera de plus en plus crucial de miser sur une stratégie de placement sélective et un portefeuille diversifié.

La nouvelle économie continue de croître aux dépens de l'économie traditionnelle et la COVID-19 n'a fait qu'exacerber cette tendance. Le marché concurrentiel de bon nombre de secteurs et de sociétés a changé en raison de la pandémie, tout comme les habitudes

de consommation des particuliers, ce qui a profité à certains et nuï à d'autres. Lorsque la pandémie sera chose du passé, l'équilibre et la coexistence des économies nouvelle et traditionnelle devraient être altérés. Il sera crucial d'évaluer et de sélectionner des titres de sociétés qui ont le profil concurrentiel nécessaire pour se redresser ou continuer à se démarquer en contexte de reprise économique et d'éviter les titres d'entreprises qui continueront probablement à battre de l'aile. En misant sur la prudence, nous sommes aussi conscients des possibilités de surévaluation et devons faire attention de ne pas surpayer pour le potentiel de croissance d'une entreprise.

## SELON VOUS, COMMENT SE DESSINE L'ANNÉE 2021?



**Don Simpson**

Vice-président et gestionnaire de portefeuille  
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

Malgré le climat d'incertitude, nous envisageons l'avenir avec un optimisme prudent. Nous sommes d'avis que la disponibilité potentielle d'un vaccin contre la COVID-19 favorisera une reprise économique mondiale en 2021 et par la suite. À mesure que nous assisterons progressivement à un retour à la normale, certaines entreprises s'en tireront mieux que d'autres. Dans ce contexte, il sera plus important que jamais de procéder à une sélection judicieuse de titres individuels. Comme nous ne pouvons prédire l'avenir, nous adoptons une stratégie prudente en matière de placements, en privilégiant les titres d'entreprises de première qualité dotées de modèles opérationnels stables, d'un bilan robuste et d'équipes de direction chevronnées. Si les marchés demeurent instables, nous encourageons

nos clients à faire fi des scénarios alarmistes et à se concentrer sur le long terme. Nous croyons fermement qu'une stratégie efficace en matière de placements devrait être « sobre »; à la lumière des incidents qui ont marqué la dernière année, j'imagine que nous sommes de plus en plus nombreux à adhérer à ce principe.

## QUEL EST LE MEILLEUR CONSEIL QUE VOUS AYEZ REÇU OU QUE VOUS DONNERIEZ?



**Derek Amery**

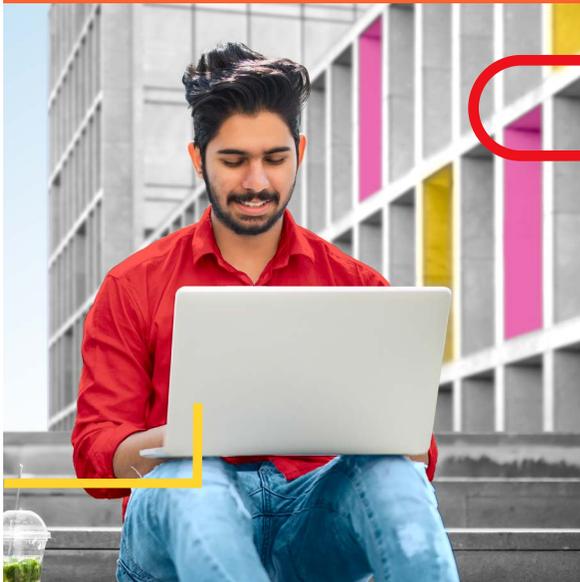
Vice-président et gestionnaire de portefeuille  
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

Des conseils en placements, c'est un peu comme des conseils parentaux : tout le monde a une opinion sur ce qu'il faut faire ou ne pas faire, et sur les erreurs supposées que l'on commet. Parmi tous les conseils que l'on m'a donnés, je retiens surtout celui-ci : « Ne laissez jamais de l'argent sur la table ». Malgré le vieil adage qui veut que rien ne soit jamais gratuit, bon nombre d'entreprises proposent de doubler les cotisations des employés à leur régime de retraite (jusqu'à une certaine limite). Si vous avez cette chance, vous devriez vous prévaloir le plus possible de cet « argent tombé du ciel » en cotisant chaque année le maximum à votre régime de retraite. Sinon, c'est comme si vous laissiez de l'argent sur la table, sans profiter de tous les avantages qui s'offrent à vous. Ce conseil me plaît parce qu'il n'a rien à voir avec les placements, les marchés, les actions ou les obligations. Ce n'est qu'une question de bon sens, et non d'opinion. En outre, j'aime aussi rappeler à mes clients qu'il est avantageux d'investir tôt et souvent.



## Nos meilleurs conseils pour l'année 2021

Alors que s'amorce l'année 2021, nous vous présentons certains de nos conseils financiers favoris de la dernière année. Nous espérons que ces astuces financières vous aideront à profiter au maximum de la prochaine année et des années à venir.



### 1. PLANIFIEZ VOTRE AVENIR FINANCIER

Seul un **plan financier** vous permettra d'avoir une vue d'ensemble de votre situation. Après tout, il tient compte non seulement des objectifs à long terme, comme la planification de la retraite, mais aussi des objectifs à court terme, comme l'achat d'une voiture ou d'une maison. Un bon plan financier est axé sur vos besoins actuels et vos objectifs futurs, en plus de prévoir la mise en place de stratégies appropriées pour les réaliser. En vous concentrant sur ces objectifs, vous devriez être moins préoccupé en période d'instabilité économique.

Une fois que vous aurez élaboré un plan financier, n'oubliez pas de réviser régulièrement votre stratégie pour vous assurer que vous êtes en bonne voie d'atteindre vos objectifs et y apporter des correctifs si nécessaire.

Un conseiller de la Banque Scotia peut vous aider à élaborer une stratégie financière qui vous convient.



## 2. GARDEZ UN ŒIL SUR VOS FINANCES

En **dressant un budget** pour assurer le suivi de vos revenus et de vos dépenses, vous aurez un meilleur contrôle de vos finances et saurez où va votre argent. Assurez-vous que vous êtes sur la même longueur d'onde en ce qui a trait aux dépenses du ménage.

Une solide compréhension de l'ensemble de vos dépenses fait partie intégrante du processus d'établissement de votre budget. Commencez par diviser vos dépenses en deux catégories, soit les dépenses essentielles et non essentielles. L'établissement d'un budget est essentiel si vous souhaitez atteindre des objectifs à court terme, comme le paiement des factures mensuelles, et des objectifs à long terme, comme l'achat d'une voiture ou d'une maison. Revoyez vos dépenses et supprimez ou réduisez les dépenses non essentielles. Concentrez-vous sur l'établissement d'un budget pour acquitter les dépenses non discrétionnaires qui répondent à des « besoins », comme les paiements d'hypothèque, le loyer, le compte d'électricité, etc. Réviser votre budget au moins une fois par année, en portant une attention particulière à vos dépenses.

Pour commencer, essayez le [calculateur Trouver l'argent](#) de la Banque Scotia. Cet outil vous permettra de déterminer si vous pouvez vous permettre d'allouer des fonds supplémentaires à la réalisation de vos objectifs en comparant vos revenus à vos dépenses.



## 3. ÉPARGNEZ POUR LES BONS ET LES MOINS BONS MOMENTS

Vous travaillez fort pour votre argent et vous méritez de profiter des fruits de votre dur labeur. Vous songez peut-être à faire des rénovations, à acheter du mobilier rétro, à vous doter d'un plus grand garde-robe ou à devenir le propriétaire de la voiture de vos rêves. Ces objectifs sont à votre portée ... à condition que vous épargniez régulièrement.

Puisque les imprévus sont inévitables, votre budget doit prévoir un fonds d'urgence. En mettant de côté ne serait-ce qu'un petit montant chaque paie, vous n'aurez pas à puiser dans votre épargne ou à vous servir de votre carte de crédit en cas d'imprévu, comme d'importantes réparations sur votre véhicule. La règle d'or : constituer un fonds d'urgence qui vous permettra de subvenir à vos besoins pendant trois à six mois en cas de difficultés financières ou de perte d'emploi.

Si vous n'avez pas d'économies et souhaitez commencer à économiser ou si vos économies vous semblent insuffisantes, revoyez vos dépenses discrétionnaires, c'est-à-dire non essentielles, et commencez à couper ou à réduire certaines dépenses afin de financer votre réserve de liquidités. Sinon, envisagez de le faire dès que votre budget familial le permettra.

Pour constituer votre fonds d'urgence, simplifiez-vous la vie en établissant le prélèvement automatique des cotisations (PAC). Allez à [banquescotia.com/prélèvementautomatique](https://banquescotia.com/pr%C3%A9l%C3%A8vementautomatique) pour vous renseigner sur le PAC.



## 4. PAYEZ-VOUS D'ABORD

Si vous cherchez un moyen pratique et souple d'épargner pour atteindre vos objectifs à court et long terme, songez au **prélèvement automatique des cotisations (PAC)**.

Avec un PAC, vous n'avez qu'à choisir le montant et la fréquence des prélèvements, par exemple chaque semaine, aux deux semaines ou tous les mois. Avec le temps, même un petit montant vous permettra d'accumuler une somme substantielle. Lisez l'article à la page 16, intitulé *Investir automatiquement permet d'épargner aisément*, pour en apprendre davantage sur les avantages d'un PAC.

Pour voir à quel point votre épargne pourrait fructifier, allez à [banquescotia.com/prélèvementautomatique](https://banquescotia.com/pr%C3%A9l%C3%A8vementautomatique) et visionnez notre **vidéo interactive sur le PAC**.



## 5. PRÉVOYEZ L'IMPRÉVISIBLE

La pandémie de COVID-19 nous pousse à réévaluer notre situation et à songer à la sécurité de nos proches en cas de situation d'urgence. Une maladie, une invalidité ou un décès soudain peut exercer énormément de pression sur les finances d'une famille. Un tel événement peut compliquer le remboursement régulier d'un prêt hypothécaire, d'une carte de crédit, d'un prêt ou d'une ligne de crédit.



**L'assurance créances de la Banque Scotia** est une protection d'assurance *facultative* qui peut vous aider à rembourser une dette ou couvrir vos paiements mensuels à la suite d'un décès, d'une maladie grave, d'une invalidité, d'une perte d'emploi, d'une grève ou d'un lockout. Pour en savoir plus sur les produits d'assurance créances offerts, parlez à votre conseiller de la Banque Scotia ou allez à [banquescotia.com/assurance](https://banquescotia.com/assurance).

Prenez le temps de passer en revue votre plan successoral et de vous assurer que votre testament et vos procurations sont à jour et

reflètent vos vœux. Vérifiez aussi que votre assurance vie couvre adéquatement aussi bien vous-même que votre famille.

## CONSEILS POUR FAIRE FACE AUX ALÉAS DU MARCHÉ



L'instabilité du marché peut être inquiétante, même pour l'investisseur le plus informé, et peut mener à des décisions de placement impulsives qui ne correspondent pas à vos objectifs financiers à long terme.

Voici quelques principes fondamentaux pour vous aider à traverser les périodes de fortes fluctuations du marché.

- **Garder son calme.** Il est facile de vous laisser emporter par vos émotions dans les moments stressants; le monde des placements ne fait pas exception. Se tenir à l'écart du marché ou vendre pour avoir des liquidités rapidement finira par vous coûter plus cher à long terme.
- **Rester diversifié.** La diversification est cruciale en période de tension sur le marché. Bien qu'il ne soit pas immunisé contre les replis de marché, un portefeuille bien diversifié et géré par des professionnels est moins susceptible de souffrir de l'instabilité des marchés.
- **Être patient.** Il y a toujours de l'incertitude quand on place son argent sur les marchés, mais les replis boursiers ne durent pas éternellement. Cela peut prendre du temps, mais les marchés se redresseront, récompensant les investisseurs patients.

- **S'en tenir au plan.** Les replis vont et viennent. Un plan financier fournit la discipline nécessaire pour composer avec l'incertitude à court terme. En prenant l'incertitude économique à court terme pour ce qu'elle est, vous pouvez veiller à ce qu'elle ne perturbe pas le succès à long terme de vos placements.

Concentrez-vous sur les choses que vous pouvez contrôler en gardant une vision à long terme, en restant diversifié et en collaborant avec un conseiller de la Banque Scotia pour déterminer le meilleur plan d'action pour atteindre vos objectifs financiers. Si vous n'avez pas de plan financier, communiquez avec un conseiller de la Banque Scotia dès aujourd'hui pour définir une stratégie adaptée à vos besoins.



## Épargne et placements : par où commencer?

Lorsque vous décidez de commencer à épargner et à investir en vue d'atteindre vos objectifs financiers, vous devez d'abord déterminer quels produits ou stratégies de placement vous conviennent en tenant compte de votre situation financière.



Pour déterminer les options d'épargne et de placement les plus appropriés, posez-vous trois questions :

- ✓ Quel est le but de votre épargne ou de vos placements?
- ✓ Quel est votre horizon temporel pour l'atteinte de votre objectif?
- ✓ Quelle est votre tolérance au risque?



### LE SAVIEZ-VOUS?

Un REER et un CELI sont des outils de placement dans lesquels vous pouvez détenir des produits de placement tels que les CPG et les fonds communs.

Le tableau ci-dessous résume les options de placement afin de vous aider à déterminer celles qui conviennent à vos objectifs et au délai que vous aurez fixé pour les atteindre.

	HORIZON TEMPOREL	EXEMPLE D'OBJECTIF FINANCIER	OPTIONS RECOMMANDÉES
<b>Court terme</b>	Moins de 3 ans	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Constituer votre fonds de prévoyance</li> <li>• Épargner pour l'achat d'une voiture</li> <li>• Épargner pour des vacances</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Comptes d'épargne</li> <li>• Certificats de placement garanti (CPG) à court terme</li> <li>• Obligations d'épargne encaissables</li> </ul>
<b>Moyen terme</b>	De 3 à 5 ans	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Épargner pour une mise de fonds sur une maison</li> <li>• Épargner pour des rénovations majeures</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• CPG</li> <li>• Compte d'épargne libre d'impôt (CELI)</li> <li>• Fonds communs</li> </ul>
<b>Long terme</b>	Plus de 5 ans	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Épargner en prévision de la retraite</li> <li>• Épargner pour les études de vos enfants</li> <li>• Épargner en vue de l'achat d'une résidence secondaire ou d'une propriété à revenu</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Régime enregistré d'épargne-retraite (REER)</li> <li>• Compte d'épargne libre d'impôt (CELI)</li> <li>• Fonds communs</li> <li>• Régime enregistré d'épargne-études (REEE)</li> <li>• CPG à long terme</li> </ul>



## VOTRE TOLÉRANCE AU RISQUE – FACTEUR DÉTERMINANT DE VOS PLACEMENTS

La tolérance au risque représente le degré de risque que vous êtes prêt à assumer en effectuant des placements et votre capacité à gérer les pertes financières. Une vision claire de votre tolérance au risque vous permettra de déterminer si un placement vous convient.

Plusieurs types de placements offrent un rendement élevé, mais comportent un certain risque. Si vous avez un objectif financier à long terme, un risque plus élevé pourrait être acceptable, car vous aurez le temps de récupérer les pertes potentielles.

Votre conseiller de la Banque Scotia peut vous aider à déterminer votre niveau de tolérance au risque et à élaborer une stratégie de placement adaptée à vos besoins.



## FOIRE AUX QUESTIONS – NOTIONS ESSENTIELLES EN MATIÈRE D'ÉPARGNE ET DE PLACEMENT

### Comptes d'épargne à intérêt élevé (CÉIÉ) c. Certificats de placement garanti (CPG)

#### De quoi s'agit-il?

Le **CÉIÉ** est habituellement plus avantageux qu'un compte d'épargne ordinaire, ce qui contribue à augmenter votre épargne au fil du temps. Le taux d'intérêt dépend de l'institution financière, mais en règle générale, plus le solde est élevé et plus les fonds demeurent longtemps dans le compte, plus vous obtenez d'intérêts.

Les **CPG** fonctionnent un peu comme des comptes d'épargne : vous touchez des **intérêts sur le capital investi, et ce dernier est garanti**. Toutefois, contrairement à l'argent versé dans la plupart des comptes d'épargne, celui investi dans un CPG est immobilisé pendant une période établie. La durée des CPG varie de 30 jours à 10 ans, vous pouvez donc choisir la durée la mieux adaptée à vos objectifs de placement. Les CPG exigent habituellement un placement minimum de 500 \$ à 1 000 \$.

#### Combien dois-je investir?

Si vous avez **une somme importante à investir**, vous obtiendrez généralement un meilleur taux d'intérêt avec un CPG. Vous devez cependant tenir compte du fait qu'il y aura des pénalités si vous retirez votre argent avant l'échéance. Il convient donc de vous assurer que vous n'aurez pas besoin des fonds placés dans votre CPG avant l'échéance.

Si vous pensez **cotiser régulièrement à votre placement**, un CÉIÉ serait sans doute une meilleure option, car vous pouvez toujours déposer plus de fonds dans votre compte.

Pour en savoir plus, allez à [banquescotia.com](http://banquescotia.com) :

- [Compte d'épargne à intérêt élevé \(CÉIÉ\)](#)
- [Certificats de placement garanti \(CPG\)](#)

### REER c. CELI

#### Quels sont les avantages du REER et du CELI et quelles sont les principales différences?

Essentiellement, un compte d'épargne libre d'impôt (CELI) et un régime enregistré d'épargne-retraite (REER) vous permettent de placer les revenus tirés de vos placements à l'abri de l'impôt.

Un compte **REER** vous aide à accroître votre épargne-retraite. L'un des avantages principaux d'un REER réside dans le fait qu'il vous permet de **reporter l'impôt à payer sur le montant de vos cotisations et de tout revenu généré jusqu'au jour où vous décidez de retirer les fonds**, lorsque vous êtes à la retraite.

Un **CELI** est un instrument de placement relativement récent qui a été créé en 2009. Il permet entre autres d'épargner en vue de la retraite et, contrairement à un REER, **de retirer les fonds en tout temps et sans pénalité**. L'avantage premier d'un CELI réside dans le fait qu'il vous permet **d'accumuler un revenu à l'abri de l'impôt**. Puisque vous avez déjà payé de l'impôt sur les fonds que vous versez dans un CELI, vous ne payez aucun impôt sur le revenu généré par un CELI, même au moment d'effectuer un retrait.

## Quels types de placements puis-je détenir dans un REER ou un CELI ?

Habituellement, ces deux instruments permettent de détenir le même genre de placement. Vous pouvez en effet choisir parmi différents types de placement : certificats de placement garanti (CPG), fonds communs de placement, actions, obligations, fonds négociés en bourse (FNB) et liquidités.

Pour en savoir plus, allez à [banquescotia.com](http://banquescotia.com) :

- [Régime enregistré d'épargne-retraite \(REER\)](#)
- [Compte d'épargne libre d'impôt \(CELI\)](#)

### Fonds communs de placement

## Qu'est-ce qu'un fonds commun de placement?

Un fonds commun de placement est un instrument de placement **géré par des professionnels** qui réunit les dépôts de nombreux épargnants et les investit dans des actions, des obligations, des instruments du marché monétaire à court terme ou d'autres valeurs mobilières.

Les porteurs de parts de fonds communs de placement profitent du fait qu'un gestionnaire professionnel assure continuellement la gestion de leur portefeuille. Son expérience peut s'avérer une ressource inestimable, surtout pour bon nombre d'investisseurs qui n'ont tout simplement pas le temps ni les connaissances pour effectuer la microgestion de leurs placements.

Pour en savoir plus, allez à [banquescotia.com](http://banquescotia.com) :

- [Solutions de portefeuille Scotia](#)
- [Programme de retraite Scotia Aria<sup>MD</sup>](#)

## PRODUITS DE PLACEMENT LES PLUS POPULAIRES AUPRÈS DES INVESTISSEURS<sup>1</sup>



**Fonds communs de placement**



**Dépôts d'argent liquide** (dépôts portant intérêts)



**Titres à revenu fixe/ placements portant intérêts** (obligations, CPG, etc.)



**Actions/titres** de sociétés cotées en bourse

**2,2**

Nombre de produits de placement détenus, en moyenne

Source :

<sup>1</sup> Banque Scotia, Scotia Gestion mondiale d'actifs – Sondage sur la confiance des investisseurs, mai 2020.

Chacune des options d'épargne et de placement comporte ses avantages uniques et, pour optimiser leur efficacité, vous devez tenir compte de votre situation personnelle, de votre horizon temporel et de votre tolérance au risque. Un conseiller de la Banque Scotia peut examiner votre situation et vous aider à choisir les options les plus appropriées.



## Investir automatiquement permet d'épargner aisément

Le prélèvement automatique des cotisations (PAC) facilite l'épargne pour vous aider à réaliser vos objectifs de placement. Vous n'avez qu'à choisir le montant et la fréquence des prélèvements, par exemple chaque semaine, aux deux semaines ou tous les mois. Vous pouvez ajuster le montant et la fréquence de vos cotisations quand bon vous semble.



### AVANTAGES DU PAC

- ✓ **Il vous aide à respecter votre plan.**  
En matière d'épargne, il est facile de se laisser distraire. Un PAC vous permet de donner la priorité à l'épargne, en faisant en sorte que vous n'ayez pas à y penser.
- ✓ **Il vous permet d'oublier les dates limites de cotisation du régime enregistré d'épargne-retraite (REER).**  
Avec un PAC, votre épargne est automatisée toute l'année, vous n'avez donc plus à vous soucier des dates limites de cotisation, ni de cotiser un montant forfaitaire.
- ✓ **Il élimine les incertitudes quant au moment d'investir.**  
Des études démontrent qu'investir régulièrement est beaucoup plus efficace que d'essayer d'anticiper le marché, surtout en période de volatilité. À ce sujet, lisez la rubrique « PAC – Tirer le meilleur parti de la volatilité des marchés » ci-dessous.
- ✓ **Il s'adapte à presque tous les budgets.**  
Avec un PAC, c'est vous qui déterminez ce que vous pouvez vous permettre d'épargner. Il suffit d'aussi peu que 25 \$ par mois.
- ✓ **Il vous permet de profiter du potentiel de la croissance composée.**  
L'épargne à long terme permet à votre argent de fructifier pendant une plus longue période et de profiter de l'effet de l'intérêt composé.

Investir à intervalles réguliers, grâce au prélèvement automatique des cotisations (PAC), est un excellent moyen d'épargner facilement et automatiquement. Allez à [banquescotia.com/prelevementautomatique](https://banquescotia.com/prelevementautomatique) et visionnez notre vidéo interactive sur le PAC. Parlez à un conseiller de la Banque Scotia pour établir un PAC qui répond à vos besoins.



## Services bancaires numériques



### **GARDEZ UN ŒIL SUR VOTRE COMPTE AVEC LES INFOALERTES SCOTIA**

Ne serait-il pas merveilleux de pouvoir compter sur quelqu'un de confiance qui surveillerait votre compte et vous aviserait lorsque d'importantes opérations y sont effectuées ou encore vous rappellerait de faire vos paiements sur vos comptes de carte de crédit ou de ligne de crédit?

**Eh bien, votre souhait a été exaucé!**

Grâce au service **InfoAlertes** Scotia, vous recevez instantanément un courriel ou un message texte quand des opérations importantes ont lieu dans votre compte, notamment lorsque :

- des chèques sont compensés;
- le solde de votre compte varie (par exemple, lorsque vous payez une facture, effectuez un virement ou utilisez votre carte de crédit);
- votre limite de crédit est presque atteinte.

Pratiques et sans soucis, les InfoAlertes peuvent être établies sur vos :

- comptes bancaires;
- cartes de crédit;
- lignes de crédit;
- comptes d'entreprise.



#### **Effectuez vos paiements à temps**

Grâce aux InfoAlertes de rappel de paiement, vous n'avez plus à craindre de manquer un paiement sur votre carte de crédit ou votre ligne de crédit.



#### **Bénéficiez d'une protection accrue sur vos comptes**

Les InfoAlertes vous avisent lorsqu'une opération potentiellement non autorisée est effectuée sur votre compte, et ce, dès que l'opération est traitée.

Allez à [banquescotia.com/infoalertes](https://banquescotia.com/infoalertes) pour découvrir comment établir des InfoAlertes dans Scotia en direct ou dans l'appli mobile.

# Survol du marché



## SURVOL DU MARCHÉ

**La mise au point et l'approbation de vaccins contre la COVID-19 laissent présager la fin de la pandémie.**

Au quatrième trimestre, plusieurs grandes sociétés pharmaceutiques ont dévoilé des résultats positifs d'essais cliniques à grande échelle de vaccins contre la COVID-19 et certains de ces vaccins ont par la suite été approuvés par les autorités réglementaires de bon nombre de pays. Les essais cliniques ont démontré que les vaccins étaient efficaces jusqu'à 95 % du temps, ce qui est mieux que prévu. S'il reste encore beaucoup de travail à accomplir avant le déploiement de programmes de vaccination de masse, ces développements permettent d'envisager plus précisément la fin de la pandémie. Le déploiement de programmes de vaccination devrait s'effectuer durant toute l'année 2021, mais cette annonce a ravivé l'optimisme des investisseurs.

## Annonce d'une nouvelle ronde de mesures d'aide budgétaire aux États-Unis.

Le Congrès américain a approuvé un projet de loi visant à stimuler la reprise économique, qui prévoit des fonds de secours de 900 milliards de dollars américains. Ce plan comprend des chèques d'aide de 600 \$ par personne, l'extension de l'assistance chômage en temps de pandémie, des prêts dans le cadre du Programme de protection des salaires, de l'aide d'urgence apportée aux locataires et du financement consacré aux essais cliniques et à l'achat de vaccins. Les investisseurs voient cette annonce d'un bon œil, les mesures de relance économique colossales ayant été un moteur important de la reprise observée depuis le repli économique majeur du printemps. Une nouvelle ronde de mesures d'aide budgétaire, jumelée au maintien de politiques accommodantes par les banques centrales, jette les bases d'une reprise économique au deuxième semestre de 2021 et au début de l'année 2022.

## De plus en plus de signes pointent vers une reprise économique mondiale.

En décembre, la Chine a publié des données soulignant un raffermissement de son économie. En novembre, la production industrielle a augmenté de 7 % sur douze mois et les ventes au détail ont progressé de 5 % en glissement annuel. Si la relance de la reprise économique chinoise a été stimulée par des investissements de l'État, la progression récente de l'économie témoigne de manière générale des dépenses des consommateurs. Les économistes s'attendent à ce que l'économie de la Chine s'améliore de 5,9 % au quatrième trimestre de 2020 et de 2,0 % en 2020. Les investisseurs voient la situation d'un très bon œil, la vigueur de l'économie chinoise soutenant la demande en exportations des économies occidentales et la croissance économique mondiale.



## RENDEMENT DES MARCHÉS

**Rendement total depuis le début de l'année en \$ CA, au 31 décembre 2020**

 **8,7 %**  
Indice des obligations universelles FTSE Canada

 **5,6 %**  
Indice composé S&P/TSX

 **16,3 %**  
Indice S&P 500

 **14,5 %**  
Indice MSCI Monde

 **16,6 %**  
Indice MSCI Marchés émergents

**Rendement total au quatrième trimestre en \$ CA, au 31 décembre 2020**

 **0,6 %**  
Indice des obligations universelles FTSE Canada

 **9,0 %**  
Indice composé S&P/TSX

 **7,0 %**  
Indice S&P 500

 **8,8 %**  
Indice MSCI Monde

 **14,2 %**  
Indice MSCI Marchés émergents

Source : Morningstar

## Banque Scotia<sup>MD</sup>

<sup>MD</sup> Marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence. © Gestion d'actifs 1832 S.E.C., 2021. Tous droits réservés. Dans le présent document, « spécialiste en placement de la Banque Scotia » désigne un représentant en fonds communs de placement de Placements Scotia Inc. et « conseiller de la Banque Scotia » désigne un représentant en fonds communs de placement ou, au Québec, un représentant de courtier en épargne collective de Placements Scotia Inc. Lorsque vous achetez des fonds communs ou d'autres placements auprès de Placements Scotia Inc., vous traitez avec des employés de Placements Scotia Inc. qui peuvent aussi être des employés de la Banque Scotia et, par conséquent, vendre d'autres produits et services financiers. Les activités menées pour le compte de la Banque Scotia uniquement ne concernent pas Placements Scotia Inc. et ne relèvent pas de sa responsabilité. La Banque Scotia désigne La Banque de Nouvelle-Écosse ainsi que ses filiales et sociétés affiliées, dont Gestion d'actifs 1832 S.E.C. et Placements Scotia Inc.

Ce document a été préparé par Gestion d'actifs 1832 S.E.C. à titre indicatif seulement. Les opinions exprimées à propos d'un placement, d'une économie, d'une industrie ou d'un secteur de marché donné ne sauraient être considérées comme une intention de négociation d'un fonds commun géré par Gestion d'actifs 1832 S.E.C. En outre, ces opinions ne doivent pas être vues comme des conseils en placement ni comme des recommandations d'achat ou de vente. Elles peuvent par ailleurs changer en tout temps, selon les marchés et d'autres conditions, et nous n'assumons aucune responsabilité à leur égard.

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, et Gestion d'actifs 1832 S.E.C. n'est pas responsable de leur mise à jour. Dans la mesure où il contient des renseignements provenant de tiers, ces derniers sont jugés exacts et fiables à leur date de publication, mais Gestion d'actifs 1832 S.E.C. ne les garantit pas comme tels. Aucun élément de ce document ne constitue une promesse ou une déclaration quant à l'avenir. 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 Fonds Scotia<sup>MD</sup> et les Fonds Dynamique<sup>MD</sup> sont gérés par Gestion d'actifs 1832 S.E.C., une société en commandite dont le commandité est détenu en propriété exclusive par La Banque de Nouvelle-Écosse. Les Fonds Scotia et les Fonds Dynamique sont offerts par Placements Scotia Inc. ainsi que par d'autres courtiers et conseillers. Placements Scotia Inc. est détenue en propriété exclusive par La Banque de Nouvelle-Écosse et est membre de l'Association canadienne des courtiers de fonds mutuels.

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 de faire un placement. Les parts de fonds communs de placement ne sont pas garanties ni assurées par la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) ni aucun organisme public d'assurance-dépôts. Leur valeur fluctue fréquemment, et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.