

## Quelques idées pour cet été

L'été est peut-être court au Canada, mais pour beaucoup, c'est le moment de ralentir un peu le rythme et de faire autre chose.

Le temps est par exemple venu de s'atteler à la lecture d'un livre incontournable – jetez un coup d'œil à nos suggestions de la page 2 – ou d'ouvrir les relevés de compte qui ont commencé à s'accumuler (nous sommes nous aussi un peu négligents sur ce plan).

Été rime aussi avec vacances. Certains s'en vont au chalet; les plus branchés font du « glamping »; d'autres encore en profitent pour voyager. Or, si les Canadiens ont assurément le goût des voyages, ils hésitent parfois à investir à l'étranger. La tendance à investir chez soi –

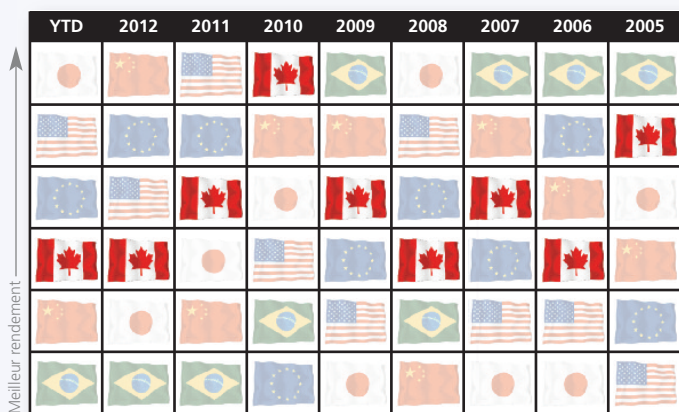
ou « préférence nationale » – n'est pas propre au Canada; elle existe dans le monde entier. Cette tendance était particulièrement forte au Canada jusqu'en 2005 en raison du plafond de 30 % qui s'appliquait au contenu étranger des régimes enregistrés. Huit ans après son abolition, cependant, beaucoup d'investisseurs ne profitent toujours pas de la liberté accrue que leur laissent les règles.



Définition de « glamping »  
glamp • ing - verb, slang  
Contraction de « glamour » et « camping », le « glamping » (ou camping de luxe) vous permet d'assouvir votre goût du plein air tout en profitant d'un bon repas, d'un bon verre de vin et d'un lit confortable. \*\*

### On n'est jamais mieux que chez soi... sauf en matière de placement

Malgré quelques notes positives, la récente performance du marché canadien justifie parfaitement que les investisseurs sortent un peu de leurs frontières et se tournent vers le reste du monde.



Meilleur rendement

Indice composé S&P/TSX (mixte)
 S&P 500
 Indice MSCI Marchés émergents Amérique latine
 Indice MSCI Europe
 Indice des marchés disponibles à l'investissement MSCI Asie Tous pays (hors Japon)
 Indice MSCI Japon

Source : Bloomberg. Rendements globaux annuels en dollars canadiens au 30 juin 2013.

### On n'est jamais mieux que chez soi...

Sauf en matière de placement. Malgré quelques notes positives, la récente performance du marché canadien justifie parfaitement que les investisseurs sortent un peu de leurs frontières et se tournent vers le reste du monde.

Bien que la superficie du Canada soit la deuxième de la planète, la Bourse canadienne représente moins de 5 % de la capitalisation boursière mondiale. Ainsi, en élargissant le rayonnement géographique de leur portefeuille, les Canadiens accèdent au potentiel de croissance accru d'économies et de secteurs différents, dans diverses devises.

### Les temps changent

La forte pondération du marché boursier canadien dans les ressources

et la finance était un atout avant la crise financière. Mais les temps changent. La situation du Canada en tant que fournisseur de ressources au reste du monde rend son économie, son marché et sa monnaie vulnérables à la demande internationale. Autrement dit, quand les États-Unis et, de plus en plus, la Chine trébuchent, le Canada peut en subir les contrecoups. (Nous expliquons à la page 3 comment les portefeuilles de placement Scotia sont conçus pour affronter ces risques.)

Que vous parcouriez le monde ou préférerez voyager au Canada, vous avez tout intérêt à diversifier votre portefeuille au-delà de nos frontières. Même si vous ralentissez le rythme pour profiter de l'été bien trop court, vous n'êtes pas obligé de négliger votre portefeuille. ■

\*\* <http://www.urbandictionary.com/define.php?term=glamping>

### Investir globalement, lire localement

Finalistes et lauréat du prix Banque Scotia Giller 2012



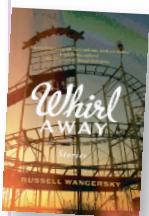
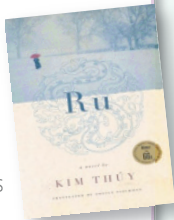
Lauréat 2012, commentaire du jury :

« L'œuvre de Will Ferguson tend vers un genre entièrement

nouveau : le roman mondial. L'auteur sait décrire de l'intérieur, psychologiquement et physiquement, les quartiers pauvres de Lagos et la vie quotidienne nord-américaine. Il nous montre ce qui nous lie les uns aux autres et nous rappelle ce qui nous séparera toujours. »

Commentaire du jury :

« "Ma naissance a eu pour mission de remplacer les vies perdues. Ma vie avait le devoir de continuer celle de ma mère." Par ces mots, l'auteure inaugure un voyage difficile, du Vietnam au Québec, d'une langue à l'autre, usant d'une prose exquise et dénuée de sentimentalisme. »



Commentaire du jury :

« *Whirl Away* est un merveilleux recueil d'histoires. Chacune se

démarque par son originalité et se lit parfaitement de façon autonome. Certaines sont courtes et percutantes; d'autres sont suffisamment longues pour nous permettre de suivre plus longtemps la vie des personnages. » ■

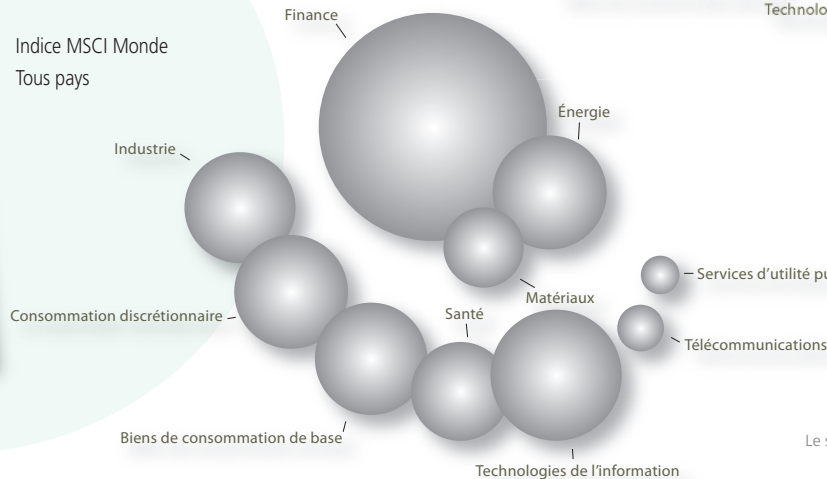
## Avantages de la diversification internationale

### Pondérations sectorielles

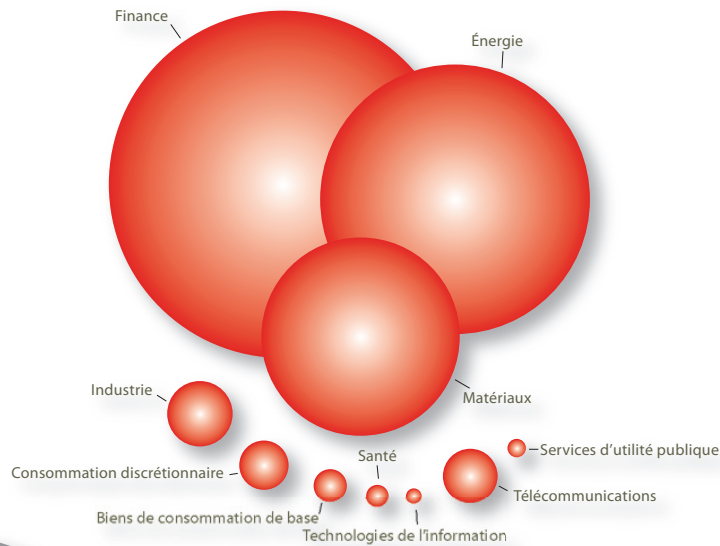
Le Canada représente une très faible partie du marché boursier mondial et est dominé par quelques secteurs : la finance, l'énergie et les matériaux.

Investir au Canada a ses avantages, mais la concentration dans un petit nombre de secteurs comporte des risques.

Indice MSCI Monde  
Tous pays



Indice composé S&P/TSX



En plaçant une partie de leur portefeuille à l'étranger, les investisseurs profitent de meilleures possibilités et d'une diversification accrue.

Aux fins d'illustration seulement. Le schéma illustre les pondérations sectorielles les unes par rapport aux autres. Source : Bloomberg.

### Rendement des portefeuilles (au 30 juin 2013)

Portefeuilles SCOTIA	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	Depuis la création
<b>Portefeuilles INNOVA<sup>MC</sup> Scotia de catégorie A</b>						
INNOVA Scotia – Revenu	-1,86 %	0,41 %	2,91 %	3,59 %	4,68 %	6,11 %*
INNOVA Scotia – Revenu équilibré	-1,56 %	1,31 %	4,74 %	3,60 %	5,32 %	7,10 %*
INNOVA Scotia – Croissance équilibrée	-0,90 %	3,02 %	7,67 %	3,64 %	6,20 %	7,81 %*
INNOVA Scotia – Croissance	-0,27 %	4,41 %	9,97 %	3,62 %	6,79 %	8,72 %*
INNOVA Scotia – Croissance maximale	0,84 %	6,85 %	13,78 %	3,67 %	7,86 %	9,28 %*
<b>Portefeuilles INNOVA<sup>MC</sup> Scotia de catégorie T</b>						
INNOVA Scotia – Revenu	-1,85 %	0,42 %	2,92 %	3,60 %	4,68 %	4,28 %**
INNOVA Scotia – Revenu équilibré	-1,56 %	1,31 %	4,74 %	3,60 %	5,33 %	4,45 %**
INNOVA Scotia – Croissance équilibrée	-0,90 %	3,02 %	7,67 %	3,64 %	6,20 %	4,50 %**

\* Janvier 2009  
\*\* Janvier 2010

Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements globaux annuels composés, 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 titres qui réduiraient le rendement s'ils étaient pris en considération. Les fonds communs de placement ne sont ni garantis ni assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ou tout autre organisme public d'assurance-dépôts, leur valeur fluctue souvent et leurs rendements antérieurs peuvent ne pas se reproduire.

# Pour ne pas chavirer durant la tempête

Au cours du premier semestre, les marchés boursiers et obligataires du monde entier ont dégagé des rendements très contrastés; certains ont grimpé, d'autres ont dégringolé, d'autres encore ont rapidement alterné entre les hausses et les baisses. Les périodes de volatilité affectent relativement peu les titulaires de portefeuilles équilibrés, ces derniers étant justement conçus pour affronter ce genre de conjoncture.

Les marchés boursiers et obligataires ont été malmenés par une série d'événements macroéconomiques cette année. Les actions américaines et japonaises ont atteint des sommets inégalés au cours des premiers mois de 2013 avant de se replier, en grande partie à cause de l'annonce, par la Réserve fédérale des États-Unis (Fed), d'une réduction éventuelle de son programme d'achat d'obligations, qui a apporté un soutien déterminant aux marchés. L'annonce de la Fed a également fait grimper les taux des obligations et fait par conséquent baisser leurs prix. Les actions européennes continuent de subir les effets de la récession dans la région, les actions des marchés émergents ont souffert des préoccupations concernant le ralentissement de la croissance chinoise, et le marché canadien, très dépendant des ressources, est resté à la traîne.

Les portefeuilles INNOVA Scotia sont précisément conçus pour affronter ce contexte de placement difficile. En mettant l'accent sur la répartition de l'actif et en recourant à une combinaison optimale de fonds de base et de fonds

complémentaires, les portefeuilles INNOVA ont maintenu leur cap malgré les conditions éprouvantes. Les fonds de base offrent une exposition générale aux marchés alors que les fonds complémentaires procurent une stabilité ou un potentiel de croissance supplémentaire, mais leur poids est limité.

Cette méthode de répartition de l'actif fait que les investisseurs participent à tous les marchés, quelle que soit la conjoncture, ce que les investisseurs novices ont tendance à négliger lorsqu'ils cèdent à leurs émotions, ce qui peut les amener à dévier de leurs objectifs financiers à long terme. Grâce à l'approche combinant les fonds de base et les fonds complémentaires, les portefeuilles INNOVA procurent une large exposition à plus de 10 marchés développés en investissant dans certaines des sociétés de meilleure qualité et les plus connues, telles que Nike (États-Unis), Bridgestone (Japon), Swatch Group et Nestlé (Suisse), Standard Chartered Bank (Royaume-Uni), LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (France) et Hennes & Mauritz (Suède). Cette approche fait également une place modeste aux titres

immobiliers, qui ont tendance à se comporter différemment des actions et des titres à revenu fixe et versent un revenu stable. Le compartiment des marchés émergents permet d'exploiter les perspectives de croissance supérieure de quelque 10 pays supplémentaires.

La même attention est portée à la diversification du compartiment de titres à revenu fixe. Son exposition ciblée à une vaste gamme de titres à revenu fixe de divers pays, secteurs et types contribue à réduire la volatilité et

à stimuler le rendement des portefeuilles.

Il n'est pas facile d'éviter les écueils du marché, mais en mettant à profit la diversification des portefeuilles INNOVA, vous vous ouvrez un monde de possibilités. ■



## Sages paroles



– Perles de sagesse de nos spécialistes des placements

« Le plus important, quand on investit sur le marché boursier, c'est la diversification. C'est ce qui nous motive à investir aux États-Unis. Lorsque nous ne trouvons rien au Canada dans un secteur donné, nous nous tournons vers le marché américain et achetons des titres comme Home Depot, IBM et Wells Fargo. »

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

« Il y a cinq ans, j'aurais parlé d'investir dans des sociétés américaines qui tirent profit de la croissance partout dans le monde. À présent, bon nombre des placements européens et asiatiques de nos fonds mondiaux sont des titres de sociétés qui tirent profit de leur exposition aux consommateurs américains et japonais. »

David Fingold, gestionnaire de portefeuille, Fonds privé Scotia d'actions américaines ■



# CoUp d'œil sur les marchés

**Face à l'amélioration de l'économie américaine, la Fed parle de réduire ses achats.**



Ensoleillé avec passages nuageux

L'économie américaine continuant de s'améliorer, la Fed a jugé nécessaire de se fixer un échéancier pour la réduction de ses achats d'obligations, ce qui a alarmé les marchés boursiers et obligataires. Bien que la Fed ait

précisé que cette réduction était subordonnée à une baisse du chômage et qu'elle maintiendrait son taux directeur à son bas niveau historique, les marchés sont restés méfiants.

**Le Canada donne des signes d'atterrissage en douceur au Canada.**



Ensoleillé avec passages nuageux

Soutenue par une croissance robuste de l'emploi et une inflation maîtrisée, l'économie canadienne surprend par sa vigueur depuis le début de l'année. La croissance récente de l'emploi a toutefois été largement reléguée dans l'ombre par la détérioration des perspectives de croissance mondiale et des prix des produits de base, qui s'est répercutée sur les actions canadiennes et le huard.

**L'attention s'est provisoirement détournée de l'Europe.**



Nuageux

Bien que la zone euro continue de patauger dans la récession, l'attention s'est provisoirement déplacée de l'Europe vers les événements en cours ailleurs dans le monde. En l'absence d'une autre crise nationale de la dette, le prochain événement marquant pourrait être l'élection allemande de septembre. L'Allemagne a volé au secours des maillons plus faibles de la zone euro, et cette élection déterminera probablement si les Allemands sont las de cette politique ou s'ils continueront de l'appuyer.

**Les marchés s'inquiètent du ralentissement de la**

**croissance et du resserrement potentiel du crédit en Chine.**



Nuageux

Malgré les signes de ralentissement de la croissance en Chine, la banque centrale du pays a indiqué qu'elle comptait réformer de nombreux volets de l'économie et qu'elle était par conséquent prête à accepter une croissance plus lente. Au plus fort des craintes, les taux du marché monétaire à court terme ont atteint des sommets historiques, les taux des prêts interbancaires ont bondi et l'indice composé de Shanghai a chuté d'environ 15 % en juin. La banque centrale est depuis intervenue et a promis de maintenir les taux dans une fourchette raisonnable. ■

## Rendement des marchés

3 mois (au 30 juin 2013, \$ CA)

- ▼ -4,8 % Indice MSCI Marchés émergents
- ▲ 4,3 % Actions mondiales (Indice mondial MSCI)
- ▲ 6,6 % Actions américaines (Indice S&P 500)
- ▼ -4,1 % Actions canadiennes (Indice composé S&P/TSX)

Source : Bloomberg

Commentaires de Gestion d'actifs Scotia s.e.c., conseiller pour les Portefeuilles INNOVA Scotia

### © Gestion d'actifs Scotia s.e.c., 2013.

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. Dans la mesure où il contient des renseignements provenant de tiers, ces derniers sont jugés exacts et fiables, mais Gestion d'actifs Scotia s.e.c. ne les 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, si 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. 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.

### MD Marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence.

Les Fonds Scotia sont gérés par Gestion d'actifs Scotia s.e.c., société en commandite dont l'associé commandité est détenu en propriété exclusive par La Banque de Nouvelle-Écosse. Les Fonds Scotia sont offerts par Placements Scotia Inc. ainsi que par d'autres courtiers et conseillers, dont ScotiaMcLeod<sup>MD</sup> et Scotia iTRADE<sup>MD</sup>, qui sont des divisions de Scotia Capitaux Inc., membre du Fonds canadien de protection des épargnants et de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières. Placements Scotia Inc. et Scotia Capitaux Inc. sont détenues en propriété exclusive par La Banque de Nouvelle-Écosse.

Un placement dans un fonds commun peut donner lieu à des commissions ou frais de suivi, de gestion et autres.

Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont ni garantis ni assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ou tout autre organisme public d'assurance-dépôts, leur valeur fluctue souvent et leurs rendements antérieurs peuvent ne pas se reproduire.