

Expéditeur : Gregory Ross, Président et Chef de la direction

Copie : Stephen Carlin et Marc Goldfried

Date : Juin 2010

Objet : Notes de synthèse – Réunion de juin sur la répartition d'actifs

Veillez trouver ci-dessous la récapitulation de la réunion de juin sur la répartition d'actifs. On y précise les modifications apportées au volet « actions » des Portefeuilles de répartition de l'actif Transamerica et des Fonds de placement garanti (FPG) PointFutur^{MC}, dont nous avons la responsabilité.

- La pondération des actions nord-américaines a fait l'objet d'une augmentation tactique, au détriment des actions européennes et aurifères. Cet ajustement fait suite à la publication de données sur l'emploi supérieures aux attentes ainsi qu'à de bons chiffres du PIB aux États-Unis.
- Nous faisons preuve d'optimisme à l'égard du marché des actions canadiennes. Nous nous appuyons sur la poursuite de la solidité de la croissance du PIB et de la consommation des ménages, de la stabilité du marché immobilier, du renforcement de la confiance des entreprises et de la bonne tenue du prix des produits de base.
- Le plan de sauvetage de l'Union européenne et du Fonds monétaire international est un premier pas dans la bonne direction pour assurer la stabilisation de la zone euro, toujours frappée par la volatilité.
- La participation dans les titres aurifères des portefeuilles a baissé en raison du cumul des bons rendements. Afin de conserver une certaine exposition aux titres aurifères ET des profils risque-rendement appropriés, nous avons engrangé les bénéfiques et en avons réduit la pondération.
- Aucune modification n'a été apportée aux titres obligataires.

Répartition d'actifs préconisée – juin 2010

Portefeuilles de répartition de l'actif Transamerica (PRAT)

	Prudence	Équilibré	Croissance	Croissance audacieuse
Canada (iShares S&P/TSX 60 ETF)	20 %	30 %	30 %	35 %
États-Unis (SPDR S&P 500 ETF)	20 %	20 %	25 % (+5 %)	30 % (+5 %)
États-Unis (NASDAQ 100 Powershares)	0 %	5 % (+5 %)	10 %	15 % (-5 %)
MONDE, sauf Amérique du Nord (iShares MSCI EAFE ETF)	0 %	0 %	10 %	10 %
OR (iShares S&P/TSX GL Gold ETF)	0 %	5 % (-5 %)	5 % (-5 %)	10 %
OBLIGATIONS (Fonds d'obligations canadiennes imaxx ^{MC})	60 %	40 %	20 %	0 %

Fonds de placement garanti (FPG) PointFutur^{MC} (répartition de l'actif)

	Pondération recommandée
Canada (S&P/TSX 60)	55 %
États-Unis (S&P 500)	25 % (+5 %)
États-Unis (NASDAQ 100)	10 % (+5 %)
MONDE, sauf l'Amérique du Nord (MSCI EAEO)	10 %
Europe (DJ Eurostoxx 50)	0 % (-10 %)

Perspectives d'avenir

Aspect positif

- Canada et États-Unis : revenus déclarés supérieurs aux prévisions
- Bonne tenue des cours des actions
- Bons indicateurs de tendance

Risques potentiels

- Déficit des États : atteinte de sommets historiques
- Croissance de l'emploi peu soutenue
- Niveau de confiance des consommateurs en baisse
- Nouvelles hausses de taux d'intérêt au Canada
- Mise au rancart des plans de relance

Au 31 mai 2010	Rendements des indices de référence et des portefeuilles					
	1 mois	Cumul	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
Actions						
Canada (Indice composé du rendement global S&P/TSX)	-3,5 %	1,2 %	16,7 %	-2,9 %	7,0 %	s. o.
Canada (Indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX)	-5,2 %	2,8 %	40,2 %	-6,8 %	2,6 %	s. o.
Canada (Indice de fiducies de revenu canadiennes S&P/TSX)	-3,3 %	4,8 %	-3,3 %	1,9 %	6,8 %	s. o.
États-Unis (S&P 500)	-4,8 %	-1,5 %	15,5 %	-9,4 %	-3,2 %	s. o.
États-Unis (NASDAQ 100)	-4,1 %	-0,3 %	23,6 %	-2,0 %	0,1 %	s. o.
Monde, sauf l'Amérique du Nord (MSCI EAEO en \$ CAN)	-8,2 %	-12,0 %	2,3 %	-13,2 %	-1,7 %	s. o.
Europe (Dow Jones Eurostoxx 50)	-11,4 %	-24,7 %	-11,6 %	-19,7 %	-6,7 %	s. o.
Revenu fixe						
Indice DEX Universe Bond	1,2 %	3,1 %	6,4 %	6,2 %	4,8 %	s. o.
Indice DEX Corporate	0,3 %	2,5 %	10,9 %	7,0 %	5,3 %	s. o.
Indice DEX Short Term Bond	0,5 %	1,7 %	3,2 %	5,9 %	4,4 %	s. o.
Indice DEX Mid Term Bond	1,1 %	3,3 %	7,5 %	7,1 %	5,2 %	s. o.
Indice DEX Long Term Bond	2,5 %	5,9 %	12,2 %	6,3 %	5,5 %	s. o.
Autres						
Titres aurifères (Generic 1 st GC Future)	6,1 %	11,1 %	19,1 %	21,7 %	19,6 %	s. o.
Titres pétroliers (Generic 1 st CL Future (NYSE))	-11,2 %	-8,6 %	7,3 %	4,3 %	3,6 %	s. o.
Dollar canadien (par rapport au \$US)	-2,6 %	0,8 %	4,7 %	2,3 %	20,1 %	s. o.
Fonds imaxx^{MC}						
Fonds d'actions canadiennes de croissance imaxx	-4,8 %	-0,1 %	13,9 %	-6,7 %	4,7%	9,2 % (juin 2002)
Fonds canadien à versement fixe imaxx	-3,7 %	2,8 %	25,1 %	1,2 %	3,1 %	8,1 % (juin 2002)
Fonds canadien équilibré imaxx	-1,8 %	1,7 %	11,3 %	-2,5 %	s. o.	1,6 % (mai 2006)
Fonds d'obligations canadiennes imaxx	0,4 %	3,2 %	10,0 %	5,7 %	4,2 %	5,1 % (juin 2002)

Source : AEGON Gestion de capitaux Inc. et Bloomberg. Les rendements annualisés sont en \$CAN, sauf stipulation contraire. Dans le cas des Fonds imaxx, les frais ne sont pas déduits.

Investissez en toute confiance grâce à AEGON Gestion de capitaux.

Pour plus de renseignements, veuillez contacter le directeur des ventes de votre région.

Colombie-Britannique

1-866-669-6117

Prairies

1-888-220-2881

Ontario

1-888-245-5501

Québec

1-800-361-7242

Atlantique

1-866-782-3466

RÉSERVÉ AUX CONSEILLERS

Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions, à des commissions de suivi, à des frais de gestion ainsi qu'à d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués représentent le total des rendements composés annuels antérieurs, y compris les variations de la valeur des parts et le réinvestissement de toutes les distributions. Ils ne tiennent toutefois pas compte des frais de souscription, de rachat ou de distribution ni des frais facultatifs et des impôts sur le revenu payables par tout détenteur de titres, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les placements dans les fonds communs ne sont pas garantis et leur valeur change fréquemment. Le rendement obtenu par le passé n'est pas garant du rendement futur.

Le présent document, réservé aux conseillers, est composé d'éléments d'information d'ordre général, qui proviennent de sources jugées fiables, étant précisé que l'exactitude de ladite information, expresse ou implicite, n'est pas garantie. Toute opinion émise dans les commentaires ou par les portefeuillistes pourrait changer sans préavis. L'auteur s'exprime de bonne foi mais n'assume aucune responsabilité légale. i) Les commentaires ne sont pas censés être des conseils financiers, fiscaux, de placement, juridiques ou comptables sur lesquels on devrait se fier. ii) Ils n'expriment que l'opinion d'un particulier, non nécessairement celle de AEGON Gestion de capitaux ou de ses filiales. iii) Ils ne constituent pas une offre particulière d'achat ni de vente de titres. AEGON Gestion de capitaux et ses filiales ne peuvent garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de la présente information ni n'acceptent aucune responsabilité à l'égard de pertes attribuables à son utilisation.

Les commentaires peuvent contenir des énoncés prospectifs sur l'économie, les marchés financiers, les secteurs d'activité et les placements ou titres individuels. Il s'agit de déclarations qui sont, par nature, prédictives, c'est-à-dire fondées sur des hypothèses relatives aux conjonctures et peuvent comprendre notamment les termes « compter », « penser », « planifier », « anticiper », « croire », « estimer » ou toute autre expression semblable. De plus, tout énoncé portant sur le rendement, les stratégies, les perspectives, les mesures ou les plans futurs constitue un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs et les prédictions boursières sont assujettis aux risques et autres facteurs, connus ou non, susceptibles d'influer sur les résultats, le rendement, les événements, les activités et les réalisations. Parmi ces facteurs, il y a la situation économique, politique et boursière générale, les taux d'intérêt et de change, les démarches réglementaires, les actions en justice, les changements technologiques et les catastrophes. Nous vous encourageons à examiner attentivement ces facteurs avant de prendre une décision de placement et vous conseillons de ne pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs. Nous n'avons aucunement l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs en présence de nouvelles informations, sauf si la loi nous y oblige.

www.aegoncapital.ca

MD AEGON et le logo de AEGON sont des marques déposées AEGON N.V. AEGON Gestion de capitaux Inc. est autorisée à utiliser ces marques.

AEGON^{MD}
Gestion de capitaux Inc.

ACM003FR 7/10