



Panier Équilibré 31 Mars 2019

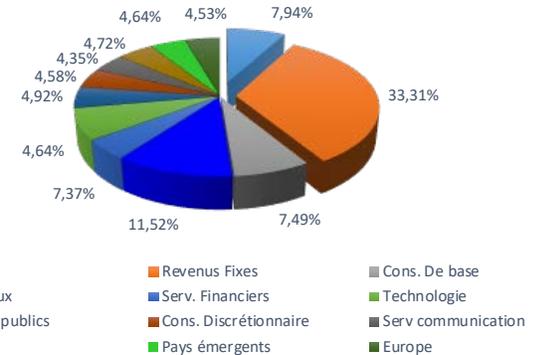
Stratégie d'investissement

L'approche investissement du Panier équilibré est basée sur la recherche fondamentale et l'analyse technique. La répartition du portefeuille et la sélection de titres se font en évaluant les perspectives de croissance et les conditions générales du marché.

Pour la portion « actions », le secteur d'activité et la connaissance de la compagnie servent d'appui à la sélection. L'évaluation du profil de risque ainsi qu'une analyse de crédit exhaustive viennent compléter l'examen des corporations afin de déterminer leur poids relatif dans le portefeuille.

Pour la portion « obligations corporatives », la qualité de la compagnie est le critère numéro un. Tout comme pour les actions, la recherche fondamentale ainsi que la connaissance de la compagnie viennent compléter l'analyse. Pour les obligations gouvernementales, l'évaluation des risques économiques reliés aux mouvements de taux d'intérêt est la principale référence.

Répartition sectorielle du portefeuille



Performance

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Lancement (01/01/2013)
Performance du panier	8,05%	11,59%	8,06%	6,35%	8,99%
Référence	8,09%	8,01%	7,33%	7,05%	8,34%
Valeur du portefeuille					
Date : 31/3/2019	81 928\$ / min. 1 unité				

Source : Performances calculées via Croesus Frais : Les rendements sont bruts avant frais.

Composition de l'indice de référence : 50 % DEX Univers, 25 % S&P/TSX (rend. total), 25 % S&P 500 (rend. total (\$CAN))

Positions

Liquidité / titre à revenu fixe	Secteur	Valeur au marché	Pondération
Encaisse		6 004,91 \$	7,33%
PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	Liquidité	500,10 \$	0,61%
INT-HYDRO QUÉBEC	Revenus fixes	7 871,60 \$	9,61%
THOMSON RED 3,309% 12NV21	Revenus fixes	3 349,47 \$	4,09%
BMO SHORT FED BD INDX ETF	Revenus fixes	4 287,00 \$	5,23%
DYNAMIC 1A PREF SHRS ETF	Revenus fixes	3 110,40 \$	3,80%
ISHARES CDN GOVT BOND ETF	Revenus fixes	5 041,60 \$	6,15%
MACKENZIE FL/RT INCM ETF	Revenus fixes	3 633,12 \$	4,43%
Actions	Secteur	Valeur au marché	Pondération
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	Consommation de base	6 140,16 \$	7,49%
LABRADOR IRON ORE RYL CRP	Matériaux	3 995,68 \$	4,88%
RESSOURCES TECK LTEE-B-SV	Matériaux	1 917,04 \$	2,34%
STELLA JONES INC	Matériaux	3 522,48 \$	4,30%
SUN LIFE FINANCIAL	Service financier	3 799,16 \$	4,64%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Technologie	3 069,36 \$	3,75%
AMERICAN ELECTRIC POWER	Service public	4 029,12 \$	4,92%
DISNEY WALT COMPANY	Services de communication	3 561,02 \$	4,35%
SERVICE CORP INTL.	Consommation discrétionnaire	3 755,85 \$	4,58%
FIRST SOLAR INC	Technologie	2 965,75 \$	3,62%
ISHARES NASDAQ BIOTEC ETF	Santé	1 792,86 \$	2,19%
ISHARES US HEALTHCARE ETF	Santé	2 071,68 \$	2,53%
ISHARES CHINA INDEX ETF	Pays émergents	3 798,90 \$	4,64%
ISHARES S&P EUR 350 INDEX	Europe	3 711,04 \$	4,53%

Données de performance

Belle remontée après la baisse d'octobre à décembre. Le panier affiche un rendement légèrement sous son indice de référence pour la période du 1 janvier au 31 mars 2019. Le panier équilibré se démarque sur une période d'un an et 3 ans et depuis son lancement.

Transactions

Vente/Achat	Description	Date	Quantité	Prix
Vente	ISHRS CORE CDN L/T BD ETF	29 mars 2019	174	24,66 \$

À la fin d'octobre dernier, étant donné mon observation d'un certain ralentissement de la croissance, je doutais que les taux puissent continuer leur ascension. J'avais donc acheté l'indice des obligations canadiennes à long terme (XLB). La position vendue au cours du trimestre a rapporté 7.4% pour environ 5 mois de détention sans compter le revenu d'intérêts.

Économie en bref

Après la débâcle de l'an dernier, les marchés boursiers du monde ont bien rebondi depuis le début de l'année grâce à une attitude moins sévère de la Réserve fédérale américaine et à l'optimisme à l'idée qu'une escalade de la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine soit écartée.

La paralysie de l'administration américaine du mois de décembre freinera temporairement la production au premier trimestre, mais les économistes maintiennent leur prévision de la croissance du PIB américain en 2019 inchangée à 2,3% dans l'espoir d'un rebond. Le marché des actions américaines, qui anticipait un important

ralentissement économique à la fin de 2018 à rebondi à la faveur de statistiques économiques meilleures que prévu. Le S&P 500 affichait un rendement de 11,28% en dollars canadiens au 31 mars.

La persistance d'une inflation faible devrait permettre aux grandes banques centrales de maintenir des politiques monétaires accommodantes alors que certains gouvernements, dont celui de la Chine, a encore de la latitude pour adopter des mesures de stimulations budgétaires si les risques de chute de la croissance se matérialisaient.

Après une prestation calamiteuse en 2018, l'indice S&P/TSX a bondi de plus de 8% en janvier, ce qui représente le meilleur début d'année en 32 ans. Au 31 mars, le marché canadien était en hausse de 13,29%.

La décélération de l'économie mondiale par rapport au rythme de l'an dernier est en partie due à la Chine dont la croissance dépasse à peine 6% cette année après un démarrage timide de l'année 2019. Les tarifs douaniers américains imposés en juin ainsi que les quotas et tarifs introduits par d'autres pays sur l'acier chinois sont clairement dommageables.

Coordonnées de votre gestionnaire de portefeuille

Anik Beauchamp, FCSI^{MD}, CIM^{MD}
Conseiller en gestion de patrimoine
Gestionnaire de portefeuille
Courriel : anik.beauchamp@bnc.ca

2500 boul. Daniel Johnson bur 610, Laval, Qc, H7T 2P6

