

# Panier Équi-Rêve (équilibré-revenu)

## Au 30 septembre 2017



Année 5, 3<sup>e</sup> trimestre



Steaven Labrecque, MBA, Pl. Fin., CIM  
Conseiller en placement  
Gestionnaire de portefeuille

## Stratégie d'investissement

Le Panier Équi-Rêve investit dans différentes classes d'actifs en utilisant principalement des fonds négociés en bourse (FNB) afin de maximiser la relation entre le risque et le rendement. L'approche équilibré-revenu vise l'appréciation du capital à long terme et la production d'un revenu récurrent. La répartition d'actif sera modifiée afin de tirer avantage des conditions de marché et ainsi préserver le capital investi.

## Politique de répartition

Paramètres de gestion			
Catégories d'actifs	Minimum	Maximum	Référence
Titres à court terme	0%	30%	5%
Obligations	35%	70%	40%
Actions	30%	65%	55%
<i>Canada</i>	10%	45%	17,5%
<i>États-Unis</i>	0%	40%	17,5%
<i>International</i>	0%	45%	10%
<i>Alternatifs</i>	0%	20%	10%

## Performance du portefeuille

Performance du portefeuille					
	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le début
Performance du panier	0,58%	1,18%	3,43%	5,47%	7,24%
Référence	(0,17)%	0,48%	4,13%	6,17%	7,60%

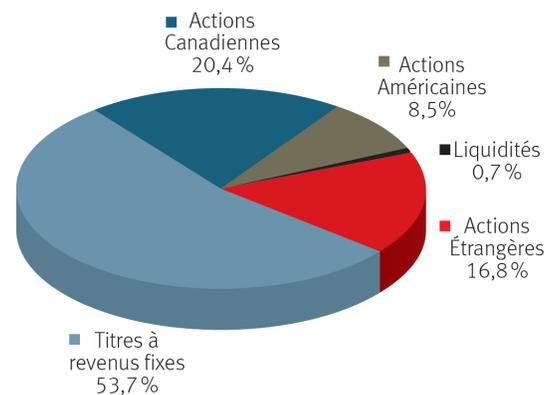
Date de création: 3 décembre 2012

Valeur d'un panier au 30 septembre 2017	30 180,48 \$
	Dividende 3,10%

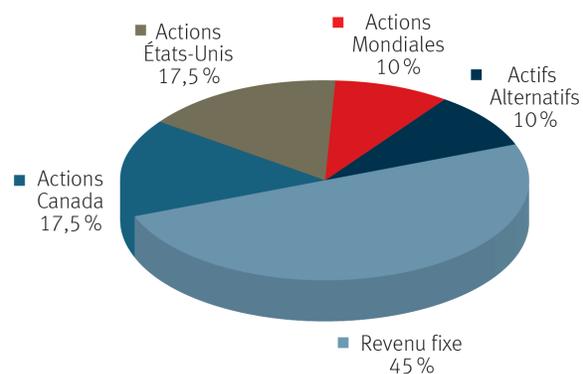
Frais: Les rendements sont bruts et n'incluent pas les honoraires de gestion.

Source: Cræsus. Composition de l'indice de référence: FBN BAL. / NBF BAL.

## Répartition sectorielle du panier



## Portefeuille équilibré type



## Composition du panier au 30 septembre 2017

Symbole	Description	Secteur	Valeur au marché	VM (%)	Dividende en %
1CAD	Encaisse		58,32 \$	0,19	0
ZPR	BMO LADDERED PFD INDX ETF	Revenus fixes	3 358,20 \$	11,13	3,94
ZCS	BMO SHORT CORP BD IND ETF	Revenus fixes	2 973,60 \$	9,85	2,97
XEB	ISHARES JPM USD E/M ETF	Revenus fixes	2 668,14 \$	8,84	3,40
VAB	VANGUARD CDN AGG BND ETF	Revenus fixes	2 992,80 \$	9,92	2,54
VBG	VANGUARD GL EX-US AGG ETF	Revenus fixes	2 397,60 \$	7,94	0,68
VBU	VANGUARD US AGGRT BND ETF	Revenus fixes	1 957,02 \$	6,48	2,08
ZDY	BMO US DIVIDEND ETF	Actions américaines	2 521,80 \$	8,36	2,83
IDV	ISHARES INTL SEL DIV ETF	Actions internationales	4 983,82 \$	16,51	3,09
XEI	ISHR S&PTSX CMP HI DV ETF	Actions canadiennes	4 484,48 \$	14,86	4,84
VCE	VANGUARD FTSE CDA IDX ETF	Actions canadiennes	1 784,70 \$	5,91	2,81
			30 180,48 \$	100,00	3,10

## Performance du Panier

La performance du Panier au troisième trimestre terminé le 30 septembre 2017 a été de 0,58 %, un rendement supérieur à l'indice repère à (0,17) %. La Banque du Canada a augmenté son taux directeur à deux reprises durant le dernier trimestre ce qui a fait reculer les valeurs obligataires canadienne de l'ordre de 1,8 %. C'était la première fois en 7 ans que les taux d'intérêt étaient haussés au Canada. Notre répartition en revenus fixes composés en autres d'actions privilégiées et d'obligations des pays émergents, nous a permis de ne pas subir toute la baisse de ce secteur. Le dollar canadien ayant continué sa progression durant le trimestre, notre position en actions canadiennes nous a permis de tirer notre épingle du jeu en dégagant un rendement positif. Pour les 12 derniers mois, le rendement est de 3,43 %. Le revenu annuel se situe à 3,10 % ou 935,59 \$ par année, par Panier. Notre approche plus défensive nous a permis de rendre le Panier moins volatile, par contre cela a affecté le revenu annuel à la baisse. Depuis sa création en décembre 2012, le Panier a dégagé un rendement annuel moyen de 7,24 %.

Le troisième trimestre, fut marqué par plusieurs situations préoccupantes qui auraient pu déstabiliser les marchés boursiers et entraîner une augmentation de la volatilité dans les marchés. On se souviendra : des tensions entre les États-Unis et la Corée du Nord, des nombreux ouragans qui ont pratiquement fait disparaître des îles entières, des élections en Allemagne, les négociations de l'ALENA sans compter les deux hausses de taux dans notre propre pays.

Malgré la faiblesse des volumes durant la période estivale, les marchés boursiers ont continué de progresser vers de nouveaux sommets bonifiés par un mois de septembre exceptionnellement fort. Le marché américain S/P 500 a avancé de 4 % pour atteindre un rendement de 12,5 % à ce jour. Le marché international MSCI EAFE quant à lui a bondi de 2,8 % pour le trimestre pour un rendement de 8,6 % en 2017. Le marché boursier Canadienne S&P/TSX, qui n'avait pas cheminé depuis le début de l'année nous a offert une performance hors de l'ordinaire en septembre avec 2,8 % pour un total de 3 % pour le trimestre. Malgré une performance remarquable en septembre, le rendement du marché boursier canadien pour 2017 est de seulement 2,3 %.

En général ce sont les bénéficiaires des entreprises qui ont permis aux bourses mondiales de poursuivre sur leurs lanciers. Plus précisément, les bons résultats publiés au deuxième trimestre ainsi que les perspectives d'une croissance mondiale synchronisée ont contribué à la hausse des marchés des actions. La croissance des résultats des entreprises a été meilleure que prévu avec pour résultat une progression lente, mais certaine des marchés boursiers. C'est peu dire qu'aux États-Unis, l'indice S&P 500 a atteint son 39<sup>e</sup> sommet de clôture de 2017. Au Canada, le trimestre a connu un début lent. L'indice composé S&P/TSX a attendu jusqu'en septembre avant de rebondir. Le secteur de l'énergie a enregistré les meilleurs résultats. Le prix du baril de pétrole a monté en flèche en septembre grâce à un resserrement de l'offre, une forte demande mondiale et la dépréciation du dollar américain.

Vers la fin du troisième trimestre, nous avons légèrement modifié la composante du Panier en diminuant les obligations gouvernementales canadiennes et les obligations corporatives de courte durée, au profit des actions canadiennes et internationales. Nous sommes d'avis qu'avec la forte croissance des derniers trimestres et les bonnes perspectives de croissance mondiale, nous reviendrons à une pondération normale au niveau des actions canadiennes. Nous demeurons encore surpondéré en obligation et préférons augmenter le portion « actions » du Panier de façon graduelle. Les actions représentent maintenant 46 % du Panier, par rapport à une cible de 55 %. Aucune récession n'est dans la mire à court terme, compte tenu des données économiques mondiales qui continuent de démontrer de bons résultats. Cependant, le marché boursier américain est déjà hautement évalué et seulement un plan robuste de réductions des impôts aux États-Unis pourrait faire prolonger la hausse des bourses américaines. La Chambre des représentants et le Sénat devront approuver ces nouvelles réductions d'impôt, ce qui n'est pas chose faite.

## Transactions depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2017

Vente / Achat	Description	Quantité	Prix
Vente	VANGUARD CDN AGG BND ETF (VAB)	-38	24,88
Achat	VANGUARD FTSE CDA IDX ETF (VCE)	54	32,46
Achat	VANGUARD GL EX-US AGG ETF (VBG)	14	26,66
Achat	SHARES JPM USD E/M ETF (XEB)	28	21,91
Achat	ISHARES INTL SEL DIV ETF (IDV)	14	33,82 USD / 41,78 CAD
Vente	BMO SHORT CORP BD IND ETF (ZCS)	-168	14,15

## Commentaire du gestionnaire

Plusieurs changements ont été apportés au Panier durant la fin du dernier trimestre, nous avons augmenté les actions canadiennes et internationales. Nous sommes d'avis que les prochaines hausses de taux au Canada seront très progressives et le marché boursier devrait être en mesure de s'adapter à ce nouvel environnement de resserrement des taux compte tenu de la croissance mondiale anticipée. Cependant, le revenu fixe traditionnel pourrait avoir un peu plus de difficulté à s'ajuster et les rendements pourraient être négatifs dans cette catégorie de placement. Dans l'optique de réduire le risque de taux d'intérêt, nous avons haussé les obligations gouvernementales des pays émergents et du gouvernement américain. Nous avons aussi diminué les obligations corporatives

canadiennes de courte durée pour nous permettre d'augmenter les actions internationales. Nous pensons que la croissance des marchés boursiers devrait venir surtout du marché canadien et international. Nous considérons que les risques de correction vont continuer d'augmenter aux États-Unis et nous demeurons donc sous-pondérés pour l'instant. Habituellement, le dernier trimestre est positif sur les marchés boursiers, nous sommes positionnés pour en prendre avantage.

Notre approche demeure équilibrée et nous privilégions les titres générant de bons dividendes et un risque plus faible afin de maintenir une stabilité dans le Panier. Notre priorité est toujours la protection du capital.

## À qui s'adresse cet investissement ?

Le Panier Équi-Rêve s'adresse à l'investisseur qui vise la croissance du capital à long terme et pour qui la protection du capital et l'obtention d'un revenu régulier sont aussi des critères importants.

### Coordonnées du gestionnaire de portefeuille

Steaven Labrecque, MBA, Pl. Fin., CIM  
Conseiller en placement  
Gestionnaire de portefeuille  
Tél. : 450 686-7797  
Sans frais: 1 888 686-1018  
Courriel: steaven.labrecque@bnc.ca

2500, boulevard Daniel-Johnson, Bureau 610  
Laval, Québec H7T 2P6



J'ai rédigé le présent commentaire afin de vous donner mon avis sur différentes solutions et considérations en matière d'investissement susceptibles d'être pertinentes pour votre portefeuille de placements. Ce commentaire reflète uniquement mon opinion et peut ne pas refléter celles de Banque Nationale Groupe financier. En exprimant ces opinions, je m'efforce d'appliquer au mieux mon jugement et mon expérience professionnelle du point de vue d'une personne appelée à suivre un vaste éventail de placements. Par conséquent, le présent rapport représente mon opinion éclairée et non une analyse de recherche produite par le Service de recherche de la Financière Banque Nationale. • La Financière Banque Nationale est une filiale en propriété exclusive indirecte de la Banque Nationale du Canada. La Banque Nationale du Canada est une société ouverte inscrite à la cote de la Bourse de Toronto (NA: TSX). • Financière Banque Nationale peut agir à titre de conseiller financier, d'agent fiscal ou de souscripteur pour certaines des compagnies mentionnées aux présentes et peut recevoir une rémunération pour ses services. Financière Banque Nationale et/ou ses officiers, administrateurs, représentants, associés peuvent être détenteurs des valeurs mentionnées aux présentes et peuvent exécuter des achats et/ou des ventes de ces valeurs de temps à autres sur le marché ou autrement. Les informations contenues aux présentes proviennent de sources que nous jugeons fiables; toutefois nous n'offrons aucune garantie à l'égard de ces informations et elles pourraient s'avérer incomplètes. La valeur des parts et le rendement varieront, et le rendement passé peut ne pas être révélateur du rendement futur.