

Portefeuille Privé Équi-Rêve (équilibré-revenu)

Au 30 juin 2018



Année 6, 2^e trimestre



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

Stratégie d'investissement

Le Portefeuille 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%
Canada	10%	45%	17,5%
États-Unis	0%	40%	17,5%
International	0%	45%	10%
Alternatifs	0%	20%	10%

Performance du portefeuille

Performance du portefeuille					
	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le début
Performance du panier	0,96%	2,68%	5,19%	6,63%	6,63%
Référence	2,61%	5,92%	5,67%	8,19%	7,68%

Date de création : 3 décembre 2012

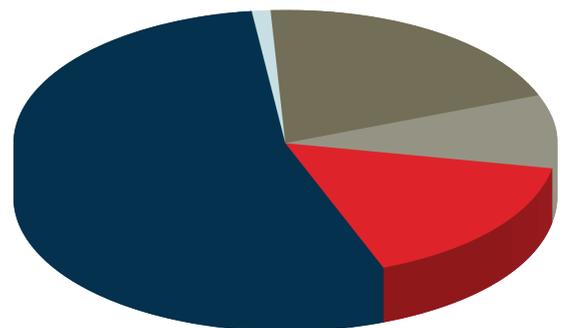
Valeur du portefeuille au 30 juin 2018	30 063,62 \$
	Dividende 2,43%

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

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

Répartition sectorielle du panier

	Actions Canada	20%
	Actions État-Unis	9%
	Actions Mondiales	16%
	Revenus fixes	54%
	Liquidités	1%



Composition du portefeuille au 30 juin 2018

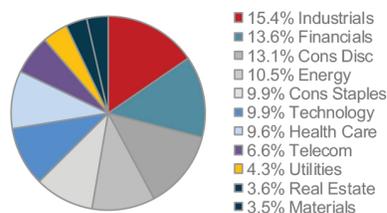
Symbole	Description	Secteur	Valeur au marché	VM (%)	Dividende en %
ICAD	Encaisse		\$84.74	0.28	0.00
ZCS	BMO SHORT CORP BD IND ETF	Revenus fixes	\$2,944.20	9.79	2.94
DXP	DYNAMIC IA PREF SHRS ETF	Revenus fixes	\$3,380.30	11.24	3.84
XEB	ISHARES JPM USD E/M ETF	Revenus fixes	\$2,431.46	8.09	3.83
VBG	VANGUARD GL EX-US AGG ETF	Revenus fixes	\$2,397.60	7.98	1.67
VBU	VANGUARD US AGGRT BND ETF	Revenus fixes	\$1,889.16	6.28	2.14
CAGG	WISDOM YLD ENH CDA AG ETF	Revenus fixes	\$3,280.32	10.91	3.09
DGRC	WISDOM CDA QTY N/HDG ETF	Actions canadiennes	\$2,912.76	9.69	0.58
XEI	ISHR S&PTSX CMP HI DV ETF	Actions canadiennes	\$3,333.80	11.09	4.72
DQI	WISDOM INTL QLTQ DIV GWTH	Actions étrangères	\$4,845.00	16.12	1.11
DQD	WISDOM US QLTQ DIV GW VAR	Actions américaines	\$2,564.28	8.53	0.46
			\$30,063.62	100.00	2.43

Principaux titres boursier

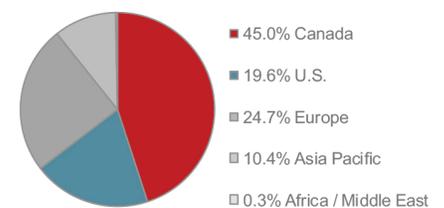
Ticker	Company	Wgt (%)
NOVOB DC	Novo Nordisk A/S	2.40%
T CN	TELUS Corp	2.35%
BCE CN	BCE Inc	2.29%
BATS LN	British American Tobacco	2.03%
DGE LN	Diageo PLC	1.93%
GWO CN	Great-West Lifeco Inc	1.51%
ITX SM	Industria de Diseno Textil	1.37%
ENB CN	Enbridge Inc	1.31%
TRP CN	TransCanada Corp	1.26%
CIX CN	CI Financial Corp	1.22%
Top 10 Holdings Total Weight		17.68%

Source: NBF, Bloomberg; Data as of 2018-07-20

Exposition sectorielle



Répartition géographique



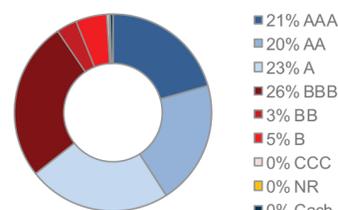
Source: NBF, Bloomberg

Détails des revenus fixes

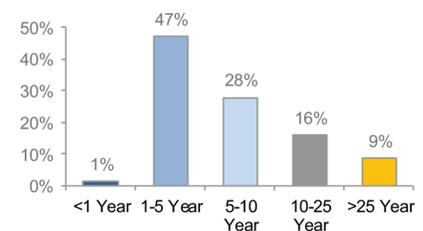
Ticker	Weight (%)	Duration (Years)	YTM Gross MER (%)	YTM Net MER (%)
VBU	14.51%	6.10	3.30%	3.08%
CAGG	25.34%	8.64	3.00%	2.80%
ZCS	22.56%	2.78	2.82%	2.71%
VBG	18.46%	7.90	1.00%	0.62%
XEB	19.13%	7.20	5.58%	5.05%
Weighted Average		6.54	3.13%	2.85%

Source: NBF, ETF Providers; Data as of 2018-07-20

Cote de crédit



Répartition par échéance



Source: NBF, ETF Providers, Bloomberg

Performance du Portefeuille Privé

La performance du Portefeuille Privé au deuxième trimestre terminé le 30 juin 2018 a été de 0,963%. Nous avons sous-performé l'indice de référence compte tenu de notre position plus défensive. Notre surexposition en actifs à revenus fixes dans le portefeuille, surtout en obligations gouvernementales et des pays émergents, nous a ralenti dans le trimestre. La hausse des taux d'intérêts sur les marchés obligataires a eu un effet négatif sur le portefeuille. Nous avons constaté qu'en fin de trimestre les choses se sont replacées et que le marché obligataire pour sa part a obtenu un rendement

positif, de l'ordre de 0,60% depuis le début de l'année. Le dollar canadien ayant continué sa baisse durant le trimestre, le rendement du côté de nos actions américaines et internationales ont subi des contraintes de taux de change. Pour les 12 derniers mois au 30 juin 2018, le rendement du Portefeuille Privé est de 2,68%. Le revenu annuel se situe à 2,43% ou 730,65\$ par année, par portefeuille. Depuis sa création en décembre 2012, le portefeuille a dégagé un rendement annuel moyen de 6,63%.

Le deuxième trimestre fut marqué par l'escalade des tensions commerciales entre les États-Unis et le reste de la planète. Les litiges de tarifs envers la Chine, le Canada et l'Europe pèsent lourd sur les investisseurs. Dans ce contexte, le dollar américain continu sa progression à la hausse servant de valeur refuge. Le dollar canadien, est quant à lui, en baisse de 4,2% contre le billet vert.

Le marché américain *S/P 500* a avancé de 1,7% à ce jour. Le marché international *MSCI EAFE* quant à lui n'a gagné que 0,2% pour les 6 premiers mois de l'année. Le marché boursier Canadien *S&P/TSX*, nous a offert une performance hors de l'ordinaire durant le deuxième trimestre avec 5,9%. Malgré cette performance extraordinaire alimentée en grande partie par la remontée du prix du pétrole, le rendement pour l'année à ce jour n'est que de 0,40%.

Transactions depuis le 31 mars 2018

Vente/ Achat	Description	Quantité	Prix
Achat	WISDOM INTL QLTY DIV GWTH (DQI)	204	24,310 \$ CAD
Achat	WISDOM US QLTY DIV GW VAR (DQD)	102	25,790 \$ CAD
Achat	WISDOM CDA QTY N/HDG ETF (DGRC)	108	27,470 \$ CAD
Achat	WISDOM YLD ENH CDA AG ETF (CAGG)	68	48,720 \$ CAD
Vente	VANGUARD CDN AGG BND (VAB)	-120	25,131 \$ CAD
Vente	VANGUARD FTSE CDA IDX (VCE)	-54	34,660 \$ CAD
Vente	ISHR S&PTSX CMP HI DV ETF (XEI)	-50	21,090 \$ CAD
Vente	ISHARES INTL SEL DIV (IDV)	-118	32,071 \$ USD / 42,648 \$ CAD
Vente	BMO US DIVIDEND (ZDY)	-90	31,860 \$ CAD

Commentaire du gestionnaire

Plusieurs changements ont été apportés au Portefeuille Privé durant le dernier trimestre, nous avons diminué le risque global de nos actions en modifiant la composition de celui-ci et en ajoutant un niveau supplémentaire de protection. Nous avons ajouté un critère de sélection des titres pour inclure seulement des entreprises qui augmentent leurs dividendes de façon substantielle chaque année et cela depuis au moins 5 ans d'affilés. Nous croyons que cette protection supplémentaire est devenue nécessaire dans un contexte de marché boursier qui s'étire en longueur (9^e année de croissance boursière depuis la dernière récession de 2008).

Nous sommes d'avis que les taux d'intérêt au Canada et aux États-Unis vont continuer leur ascension de façon très progressive compte tenu des tensions commerciales entre les différents pays négociants avec les Américains. Actuellement, ce phénomène de renégociation et l'imposition de tarif douanier demeurent notre plus grande préoccupation. La croissance économique qui est finalement synchronisée à travers le globe pourrait rapidement dérailler si les tensions commerciales anti mondialisation perdurent trop longtemps. Même la première puissance mondiale, les États-Unis, pourraient en souffrir de façon importante et englober le pays vers une récession. Nous sommes toujours d'avis que la croissance des marchés

boursiers devrait venir surtout du marché canadien et international dans un avenir rapproché. Nous considérons que les risques de correction vont continuer d'augmenter aux États-Unis surtout du côté du secteur des technologies et nous demeurons donc sous-pondérés pour l'instant. L'été étant bien entamé, les marchés boursiers pourraient connaître moins de volatilité durant les vacances estivales. Cependant comme disait souvent ma mère bien aimée, « Quand y'en n'aura plus, y'en aura d'autres », Colette Labrecque (1944-2018). J'aime mieux suivre son conseil et être prudent quand vient le temps d'évaluer le risque du marché. On sait jamais la volatilité pourrait revenir plus vite que l'on pense.

Notre approche demeure dynamique et équilibrée, nous privilégions les titres générant de bons dividendes et un risque plus faible afin de maintenir une stabilité de rendement dans le Portefeuille Privé. Notre priorité est toujours la protection du capital et la génération de revenu stable.

Comme vous aurez pu le constater, nous avons changé le nom du « Panier Équi-Rêve » pour celui de « Portefeuille Privé Équi-Rêve ». Nous croyons que ce nom représente mieux l'approche de gestion que nous offrons. Les rendements historiques seront maintenus dans la nouvelle appellation.

À qui s'adresse cet investissement ?

Le Portefeuille Privé 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 celle de Banque Nationale Groupe financier. 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. Les opinions exprimées, sont fondées sur mon analyse et mon interprétation de ces informations et elles ne doivent pas être interprétés comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des titres mentionnées aux présentes. La valeur des parts et le rendement varieront, et le rendement passé peut ne pas être révélateur du rendement futur. 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 autre sur le marché ou autrement. Les titres mentionnés dans cette chronique ne s'adressent pas à tous les types d'investisseurs, veuillez contacter votre conseiller en placement. Financière Banque Nationale – Gestion de patrimoine (FBNGP) est une division de la Financière Banque Nationale inc. (FBN inc.) et une marque de commerce appartenant à la Banque Nationale du Canada (BNC) utilisée sous licence par la FBN inc.. FBN inc. est membre de l'organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM) et du Fonds canadien de protection des épargnants (FCPE) et est une filiale en propriété exclusive de la BNC, qui est une société ouverte inscrite à la cote de la Bourse de Toronto (NA: TSX).