

Pour bâtir votre avenir financier

# Portefeuille Privé Équi-Rêve (équilibré-revenu)

Au 30 septembre 2019

Année 7, 3<sup>e</sup> trimestre



Steaven Labrecque, MBA, Pl. Fin., CIM<sup>MD</sup>  
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%	45%
<i>Canada</i>	10%	50%	18%
<i>États-Unis</i>	0%	45%	18%
<i>International</i>	0%	45%	9%
Alternatifs	0%	20%	10%

## Performance du portefeuille

Performance du portefeuille					
	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le début
Performance du panier	1,00%	3,42%	3,20%	4,51%	6,01%
Référence	1,87%	8,31%	6,23%	6,62%	7,51%

Date de création: 3 décembre 2012

Valeur du portefeuille 30 septembre 2019	30 056,78 \$
	Dividende 2,71%

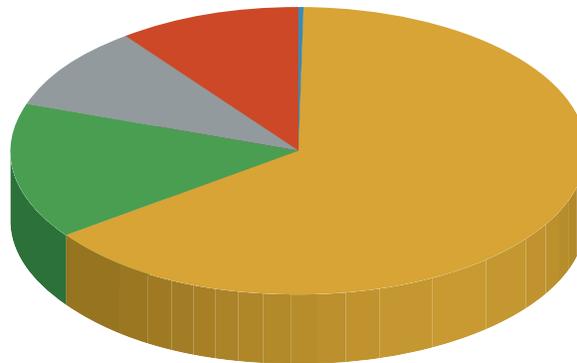
Frais: Les rendements sont bruts et n'incluent pas les honoraires de gestion.  
Source: Croesus et NBF, Bloomberg. Composition de l'indice de référence: FBN BAL. / NBF BAL.

## Croissance du Portefeuille Privé Équi-Rêve



## Répartition géographique du portefeuille

	Liquidités	0,2%
	Revenus fixes	65,0%
	Actions Canada	15,1%
	Actions État-Unis	9,4%
	Actions Mondiales	10,3%



## Composition du portefeuille au 30 septembre 2019

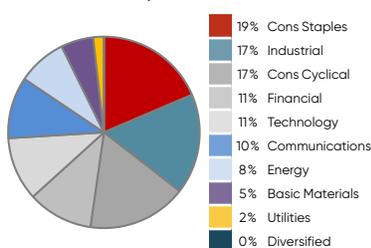
Symbole	Description	Secteur	Valeur au marché	VM (%)	Dividende en %
ZCS	BMO SHORT CORP BD IND ETF	Revenus fixes	1 757,08 \$	5,85	2,91
DXP	DYNAMIC IA PREF SHRS ETF	Revenus fixes	2 793,56 \$	9,29	4,79
VBG	VANGUARD GL EX-US AGG ETF	Revenus fixes	2 548,80 \$	8,48	2,21
VBU	VANGUARD US AGGRT BND ETF	Revenus fixes	1 996,02 \$	6,64	2,38
CAGG	WISDOM YLD ENH CDA AG ETF	Revenus fixes	10 512,18 \$	34,97	3,06
DGRC	WISDOM CDA QTY N/HDG ETF	Actions canadiennes	4 527,90 \$	15,06	2,26
DQI	WISDOM INTL QLTY DIV GWTH	Actions étrangères	3 083,60 \$	10,26	1,94
DQD	WISDOM US QLTY DIV GW VAR	Actions américaines	2 837,64 \$	9,44	1,45
			30 056,78 \$	100,00	

## Portefeuille d'actions

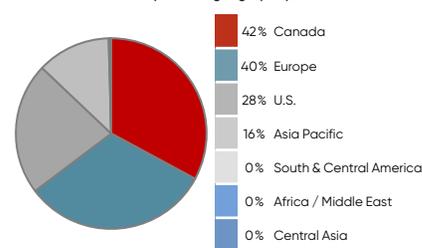
Principaux titres boursier		
Symbole	Compagnie	Pondération
SLF CN	Sun Life Financial Inc	2,27%
IFC CN	Intact Financial Corp	2,22%
TRP CN	TC Energy Corp	2,20%
MG CN	Magna International Inc	2,20%
IMO CN	Imperial Oil Ltd	2,19%
BCE CN	BCE Inc	2,18%
CNR CN	Canadian National Railway Co	2,12%
T CN	TELUS Corp	2,12%
RCI/BCN	Rogers Communications Inc	2,11%
CP CN	Canadian Pacific Railway Ltd	2,00%
<b>Top 10 Holdings Total Weight</b>		<b>21,60%</b>

Source: NBF, Bloomberg; Data as of 2019-09-30

Exposition sectorielle



Répartition géographique

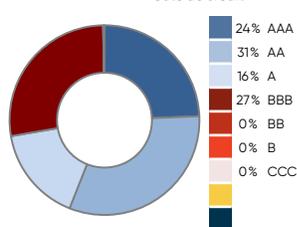


## Portefeuille de revenu fixe

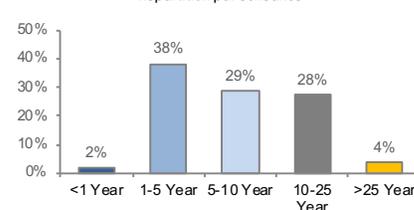
Principaux titre à revenu fixe	
Symbole	Pondération
ONT 2.6 06/02/25	0,94%
ONT 2.6 06/02/27	0,78%
ONT 2.9 06/02/28	0,68%
CAN 1 1/2 08/01/21	0,61%
Q 2 3/4 09/01/25	0,56%
ONT 3.45 06/02/45	0,48%
CANHOU 1.9 09/15/26	0,47%
CANHOU 2.65 12/15/28	0,47%
ONT 2.4 06/02/26	0,46%
ONT 4.6 06/02/39	0,45%

Source: NBF, ETF Providers, Bloomberg; Data as of 2019-09-30

Cote de crédit



Répartition par échéance



## Performance du Portefeuille Privé Équi-Rêve

Le troisième trimestre se termine sur une note de croissance modeste avec un rendement de 1,00% au 30 septembre 2019. Le rendement depuis le début de l'année est de 9,81%. Le rendement annuel moyen depuis la création (3 déc. 2012) est de 6,01%. Le trimestre de l'été nous a permis de consolider la bonne performance des marchés pendant les six premiers mois de l'année. La plupart des obligations en portefeuille ont progressé. L'action privilégiée demeure un défi ayant connu une baisse importante en août, affectée par la tendance à la baisse des taux d'intérêts. Heureusement qu'une remontée de 3,3% a eu lieu en septembre. Nous surveillons de près notre position à l'approche de la fin d'année et de la période propice aux ventes fiscales. Le revenu annuel total versé dans le Portefeuille Privé est de 2,71% ou 814,54\$ par année par unité. L'Or continue de bien se comporter avec une

progression de 4,4% durant le trimestre et de 15% pour l'année jusqu'à ce jour. Pour ce qui est du prix du baril de pétrole (WTI), un recul important de -7,2% pour le trimestre nous amène à un rendement à ce jour de 19,6%. Le dollar canadien a pour sa part renversé la vapeur contre le dollar US pour augmenter de 1,1% durant le trimestre.

Dans un souci de protéger le capital nous avons vendu notre position en obligation des pays émergents et augmenté notre position d'obligations gouvernementales. Les tensions en Argentine et au Brésil nous rendent inconfortables avec le niveau de risque. Pour ce faire nous avons accepté une réduction du revenu du portefeuille privé. Les titres ayant le plus de poids dans le portefeuille sont: La Financière Sun Life, Impérial Oil, et BCE. Du côté des obligations, nos positions les plus importantes sont: les obligations des gouvernements de l'Ontario et du Canada.

## Transactions depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2019

Vente / Achat	Description	Quantité	Prix
Achat	WISDOM CDA QTY N/HDG ETF	54	27,27\$
Achat	WISDOM YLD ENH CDA AG ETF	108	52,21\$
Vente	ISHARES JPM USD E/M ETF	-182	21,04\$
Vente	ISHR S&PTSX CMP HI DV ETF	-158	20,66\$

## Commentaire du gestionnaire

Le trimestre a surtout été alimenté par les incertitudes liées aux négociations sur les tarifs douaniers entre la Chine et les États-Unis, les constantes remises en doute qui alimentent l'éternel report de l'échéancier du Brexit et la mollesse de la production manufacturière surtout en Europe. Ces facteurs empiètent sur les perspectives de croissance et augmentent le risque de récession. C'est à partir du mois d'août quand la première inversion de taux s'est produite entre les 10 ans et le 2 ans que l'on a senti qu'un vent d'inquiétude pouvait planer sur l'économie mondiale. Dans un contexte semblable de courbe inversée le revenu fixe du Portefeuille Privé a mieux progressé à 1,2% que la partie croissance, les actions à 0,1%. Les obligations corporatives ont contribué davantage avec 1,2% que les obligations gouvernementales à 0,8%.

Du côté des actifs de croissance, ce sont les actions des bourses des pays émergents qui ont ralenti la croissance modeste des autres pays avec un rendement négatif de (4,1%). Ce sont les bourses des actions canadiennes qui ont le mieux performé durant le trimestre avec 2,5% de rendement. Les principales classes d'actifs ont fait du surplace pendant le trimestre, les gains à ce jour ayant été surtout créés durant le premier semestre de l'année.

Les actions demeurent la locomotive depuis le début de l'année avec 20,6% pour le S&P500 (US\$), 19,1% pour le TSX/S&P du marché Canadien. Les autres pays du monde (MSCI EAFE US\$) et les pays émergents (MSCI EM US\$) à 13,3% et 6,2% respectivement.

Malgré de nombreuses rumeurs de récession aux États-Unis, nous sommes d'avis que ce n'est pas une menace imminente. Nous reconnaissons que le cycle économique actuel se prolonge et les risques de récession augmentent, mais les emplois sont abondants, le consommateur américain a toujours un appétit pour la dépense, la dette semble bien contenue, les taux d'intérêts sont bas et la FED est très accommodante et prête à faire le nécessaire pour prolonger le cycle actuel.

Nous mettons toujours l'accent sur la préservation du capital à mesure que le cycle économique vieillit et aussi à cause des risques géopolitiques liés aux différentes tensions à travers le globe. Nous demeurons défensifs dans notre répartition d'actif et nous augmentons régulièrement la qualité des titres en portefeuille. Durant le dernier trimestre, nous avons augmenté les obligations et réduit les actions afin de maintenir un risque raisonnable dans le contexte. La répartition d'actif est maintenant de 65% en revenus fixes et de 35% en actions.

## 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<sup>MD</sup>  
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).