

Pour bâtir votre avenir financier

Portefeuille Privé Équi-Rêve (équilibré-revenu)

Au 30 juin 2020

Année 8, 1^{er} semestre



Steaven Labrecque, MBA, Pl. Fin., CIM^{MD}
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

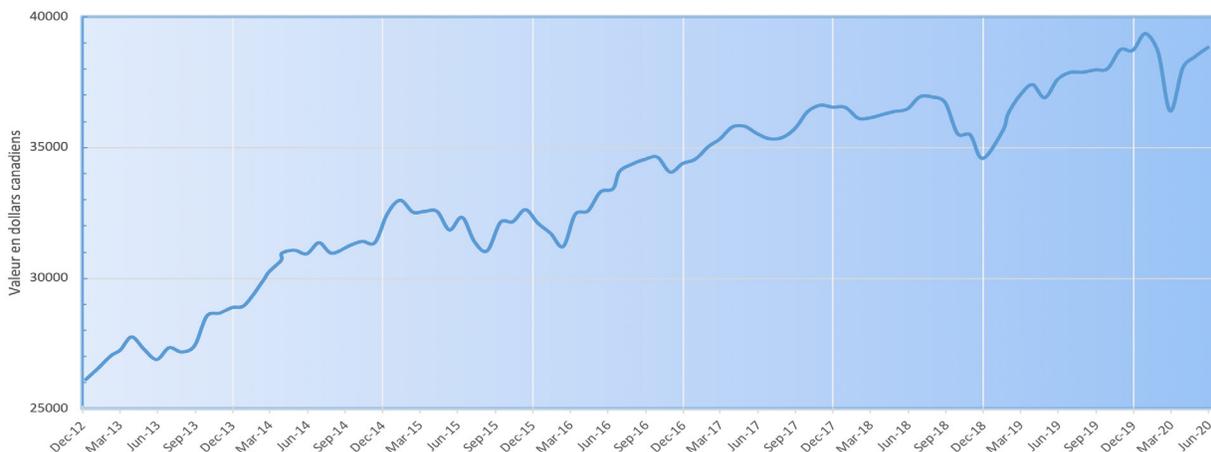
Performance du portefeuille					
	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le début
Performance du panier	6,69%	3,28%	3,01%	4,38%	5,71%
Référence	9,70%	6,07%	6,17%	5,91%	7,31%

Date de création: 3 décembre 2012

Valeur du portefeuille 30 juin 2020	30 180,22 \$
	Dividende 2,50%

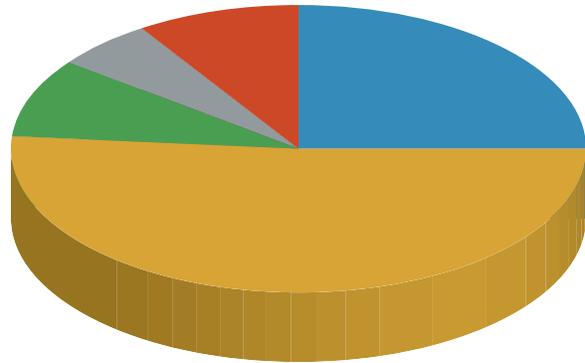
Frais: Les rendements sont bruts et n'incluent pas les honoraires de gestion.
Source: Croesus et NBF, Bloomberg. Composition de l'indice de référence: FBN BAL./NBF BAL.

Croissance du Portefeuille Privé Équi-Rêve



Répartition géographique du portefeuille

	Liquidités	25,2%
	Revenus fixes	52,0%
	Actions Canada	8,8%
	Actions État-Unis	5,7%
	Actions Mondiales	8,4%



Composition du portefeuille au 30 juin 2020

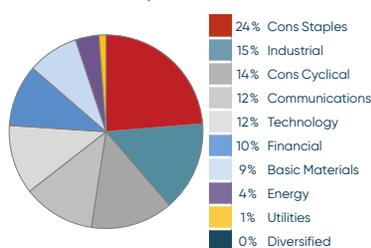
Symbole	Description	Secteur	Valeur au marché	VM (%)	Dividende en %
PSA	PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	Liquidités	7 600,00 \$	25,18	1,74
ZCS	BMO SHORT CORP BD IND ETF	Revenus fixes	1 788,08 \$	5,93	2,90
CAGG	CI YLD ENH CDA ETF-N/HDG	Revenus fixes	5 496,40 \$	18,21	2,77
XPF	ISHARES S&P/TSX N/AME ETF	Revenus fixes	2 541,50 \$	8,42	5,48
VBG	VANGUARD GL EX-US AGG ETF	Revenus fixes	2 493,90 \$	8,26	2,45
VBU	VANGUARD US AGGRT BND ETF	Revenus fixes	3 365,46 \$	11,15	2,18
DGRC	CI WISD CDA QLT ETF-N/HDG	Actions canadiennes	2 641,80 \$	8,75	2,50
DQI	CI WISD INTL QLT DV V/HDG	Actions étrangères	2 528,24 \$	8,38	2,04
DQD	CI WISD US QLT VR/HDG ETF	Actions américaines	1 724,84 \$	5,72	1,60
			30 180,22 \$	100,00	

Portefeuille d'actions

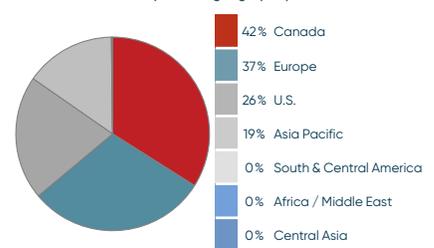
Principaux titres boursier		
Symbole	Compagnie	Pondération
ABX CN	Barrick Gold Corp	2,08%
TRI CN	Thomson Reuters Corp	1,99%
CNR CN	Canadian National Railway Co	1,99%
MG CN	Magna International Inc	1,89%
QSR CN	Restaurant Brands International Inc	1,85%
BCE CN	BCE Inc	1,83%
GWO CN	Great-West Lifeco Inc	1,81%
RCI/B CN	Rogers Communications Inc	1,78%
T CN	TELUS Corp	1,76%
TRP CN	TC Energy Corp	1,73%
Top 10 Holdings Total Weight		18,72%

Source: NBF, Bloomberg; Data as of 2020-06-30

Exposition sectorielle



Répartition géographique

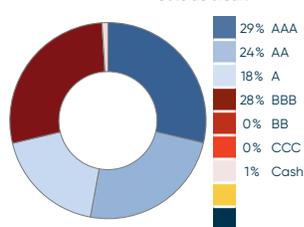


Portefeuille de revenu fixe

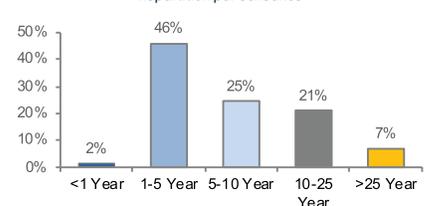
Principaux titre à revenu fixe		
Symbole		Pondération
ONT 2.6 06/02/25		0,61%
ONT 2.6 06/02/27		0,55%
CAN 1 1/4% 06/01/30		0,51%
ONT 2.9 06/02/28		0,48%
CANHOU 2.4 12/15/22		0,47%
CAN 1 09/01/22		0,46%
CANHOU 2.9 06/15/24		0,45%
CAN 5 3/4% 06/01/29		0,40%
CAN 0 3/4% 09/01/21		0,37%
CAN 1 3/4% 03/01/23		0,36%

Source: NBF, Bloomberg; Data as of 2020-06-30

Cote de crédit



Répartition par échéance



Performance du Portefeuille Privé Équi-Rêve au 30 juin 2020

Nous avons obtenu un rendement au premier trimestre de 2020 de -5,99 % et de 6,69 % pour le deuxième trimestre ce qui nous place en position positive pour les six premiers mois de l'année avec 0,29 %. Le rendement moyen depuis la création, il y a un peu plus de sept ans, est de 5,71 % par année en date du 30 juin 2020. Le revenu annuel total versé dans le Portefeuille Privé est de 2,50 % ou 754,51 \$ par année par unité. Pendant les deux derniers trimestres, nous avons concentré nos énergies sur la protection du capital en période de crise extrême, étant confrontés à une situation jamais vécue auparavant, le coronavirus Covid-19. Pendant le premier trimestre, nous avons augmenté les placements liquides à 35 % du portefeuille. Un niveau jamais égalé depuis la création du Portefeuille Privé Équi-Rêve en 2012. Cette position nous a permis de mieux naviguer à travers le niveau extrême de volatilité dans les marchés boursiers suite à la correction boursière alimentée par l'arrivée du coronavirus en mars. Nous avons depuis, au deuxième trimestre, réduit les placements liquides pour réinvestir

dans les obligations gouvernementales de longue durée. Notre position en placements liquides demeure élevée à 25 % afin de nous permettre de faire face à une augmentation possible de la volatilité des marchés à l'approche de l'automne.

Parmi nos plus importantes positions, via les FNB, dans le Portefeuille Privé, nous détenons Barrick Gold Corp, Thomson Reuters Corp, Canadian National Railway Co, BCE, Telus, Rogers et Great West Lifeco Inc. à la hauteur de 2 % chacun. Nous sommes investis surtout dans les grandes entreprises canadiennes et européennes.

Du côté des obligations, via les FNB, nos positions les plus importantes sont toujours dans les obligations des gouvernements de l'Ontario et du Canada de courtes échéances. Près de 50 % du portefeuille obligataire est détenu dans des titres échéants dans moins de 5 ans. La cote de crédit moyenne du portefeuille est de AA.

Transactions depuis le 1^{er} janvier 2020

Vente/Achat	Description	Quantité	Prix
Vente	CI WISDOM INTL QLTY DIV (DQI)	-26	26,09 \$
Vente	CI WISDOM US QLTY DIV (DQD)	-40	30,44 \$
Vente	CI WISDOM CDA QTY N/HDG ETF (DGRC)	-60	29,42 \$
Vente	CI WISDOM YLD ENH CDA AG ETF (CAGG)	-102	51,56 \$
Vente	VANGUARD US AGGRT BND ETF (VBU)	-38	25,70 \$
Achat	PURPOSE HIGH INT SVGS ETF (PSA)	198	50,07 \$
Achat	VANGUARD US AGGRT BND ETF (VBU)	86	26,62 \$
Vente	PURPOSE HIGH INT SVGS ETF (PSA)	-46	50,02 \$

Commentaire du gestionnaire

Quelle année nous vivons! Personne n'aurait pu imaginer une période aussi importante dans l'histoire de l'humanité. Une période qui changera à tout jamais notre façon de vivre et surtout de consommer les biens et services. Plusieurs d'entre nous sommes en télétravail depuis plusieurs mois déjà et avons drastiquement changé notre façon d'être, notre façon de vivre. Nos valeurs humaines les plus importantes ont pris place au centre de nos vies. Les valeurs familiales ayant ressurgi comme étant prioritaires aux valeurs monétaires et jusqu'à un certain point aux valeurs matérielles. Petit à petit, nous nous rendons compte que nos besoins de consommation ont diminué grandement soit par choix ou par manque d'opportunité. L'impact de ce changement d'attitude provoque une baisse importante sur la demande, ce qui implique une baisse importante de l'économie mondiale dans l'ensemble. Non seulement nous pouvons ressentir ces effets ici sur notre marché local, mais dans le monde entier. C'est un bouleversement planétaire qui change tout.

À court terme, c'est bien évident, mais l'impact sur le long terme est moins certain. La planète s'est arrêtée de tourner pendant plusieurs mois en commençant par la

Chine en janvier et à tour de rôle pour les autres pays à travers le monde incluant notre beau pays qui est entré en confinement en mars dernier. Le lien entre ce ralentissement subit et nos investissements est bien ressenti. Les taux d'intérêt sont près de zéro en Amérique du Nord et même négatif dans certains pays d'Europe et du Japon. Nos options d'investissements sont moins intéressantes dans un contexte semblable. Il faut être très attentifs de ne pas tomber dans le piège de rendement apparent. Parfois, il devient tentant de choisir des placements avec plus de risques dans le but d'obtenir plus de rendements en oubliant que le danger est réel et ne respecte pas notre tolérance au risque. Prendre plus de risque ne veut malheureusement pas dire plus de rendement assuré. Le risque, c'est la probabilité de ne pas atteindre le rendement qui nous est proposé. En général, plus le rendement proposé est élevé, plus le risque de ne pas l'obtenir est aussi élevé. Dans un contexte où le risque augmente dans les marchés financiers, il demeure de bonne pratique de diminuer le risque dans votre portefeuille de placement et non l'inverse. La gestion du risque est la pierre angulaire de notre approche de gestion des avoirs, de vos avoirs. La protection du capital étant notre objectif premier.

Nous nous efforçons de livrer les meilleurs rendements ajustés au risque chaque année. Bien que l'année 2019 fut extraordinaire avec un rendement de 11,96 %, il est évident que 2020 est une année remplie de défi au niveau de la gestion de portefeuille. L'enjeu pour nous en 2020 est de naviguer à travers les incertitudes reliées à la Covid-19 en minimisant le risque de pertes au maximum. Comme ses impacts sont encore inconnus sur les entreprises dans lesquelles nous investissons pour vous, nous nous devons d'être extrêmement prudents. Nous investissons en priorité dans les entreprises à travers la planète qui sont en excellente santé financière et qui peuvent généralement se réinventer et résister aux perturbations économiques.

Aujourd'hui plus que jamais, nous devons revoir nos façons d'évaluer nos stratégies afin de prendre les

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.

bonnes décisions de placements dans le Portefeuille Privé Équi-Rêve. Malgré ce qui nous préoccupe tous aujourd'hui, nous sommes toujours d'avis qu'à travers cette période trouble nous pourrions voir émerger des occasions de placements innovatrices et stimulantes. En étant alertes et bien positionnés pour en profiter, nous pourrions continuer à créer de la richesse pour vous tous qui nous avez confié l'argent le plus important au monde, le vôtre. Votre confiance est au cœur de notre ambition.

NOTE : Étant donné que nous sommes toujours en télétravail, la lettre trimestrielle du Portefeuille Privé Équi-Rêve vous est envoyée électroniquement. Si vous ne désirez pas recevoir notre lettre de façon électronique, SVP, communiquer avec nous.



Coordonnées du gestionnaire de portefeuille

Steaven Labrecque, MBA, Pl. Fin., CIM^{MD}
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).