Pour bâtir votre avenir financier

Portefeuille Privé Équi-Rêve (équilibré-revenu)

Au 30 septembre 2020

Année 8, 3e trimestre

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 %
Canada	*10 %*	*50 %*	*18 %*
États-Unis	*0 %*	*45 %*	*18 %*
International	*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	2,39 %	4.70 %	3,62 %	5,41 %	5,84 %
Référence	2,70 %	6,93 %	7,17 %	6,77 %	7,43 %

Date de création : 3 décembre 2012

Valeur du portefeuille 30 septembre 2020		30 743,56 $
		Dividende 2,18 %

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

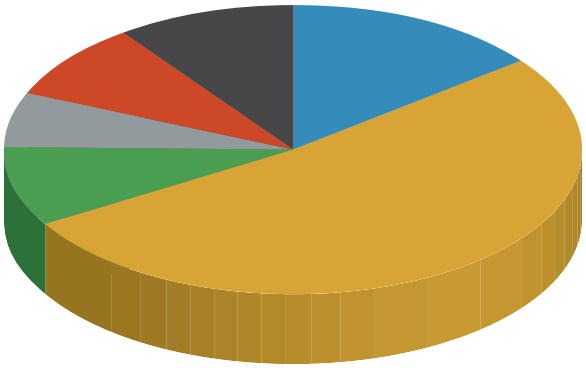
Croissance du Portefeuille Privé Équi-Rêve

FINANCIÈRE BANQUE NATIONALE
GESTION DE PATRIMOINE

GROUPE CONSEIL
Steaven Labrecque

Répartition géographique du portefeuille

Liquidités	14,6 %
Revenus fixes	51,8 %
Actions Canada	9,1 %
Actions État-Unis	6,1 %
Actions Mondiales	8,6 %
Autres	9,8 %



Composition du portefeuille au 30 septembre 2020

Symbole	Description	Secteur	Valeur au marché	VM (%)	Dividende en %
PSA	PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	Liquidités	4 500,00 $	14,64	1,34
ZCS	BMO SHORT CORP BD IND ETF	Revenus fixes	1 799,24 $	5,85	2,89
CAGG	CI YLD ENH CDA ETF-N/HDG	Revenus fixes	5 512,00 $	17,93	2,70
XPF	ISHARES S&P/TSX N/AME ETF	Revenus fixes	2 721,70 $	8,85	5,01
VBG	VANGUARD GL EX-US AGG ETF	Revenus fixes	2 515,50 $	8,18	2,42
VBU	VANGUARD US AGGRT BND ETF	Revenus fixes	3 364,20 $	10,94	2,15
DGRC	CI WISD CDA QLT ETF-N/HDG	Actions canadiennes	2 811,12 $	9,14	2,40
DQI	CI WISD INTL QLT DV V/HDG	Actions étrangères	2 649,92 $	8,62	1,72
DQD	CI WISD US QLT VR/HDG ETF	Actions américaines	1 861,24 $	6,05	1,37
CGL	ISHRS GOLD BULLN-HDG ETF	Autres/Alternatif	3 008,64 $	9,79	0
			30 743,56 $	100,00	

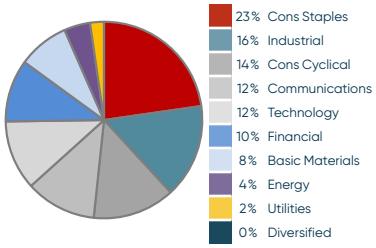
Portefeuille d'actions

Principaux titres boursier

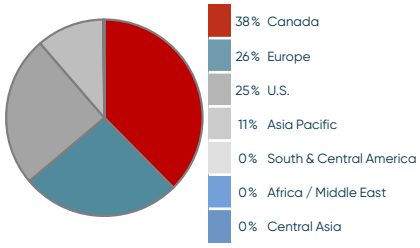
Symbole	Compagnie	Pondération
AAPL US	Apple Inc	5,79 %
CNR CN	Canadian National Railway Co	2,18 %
TRI CN	Thomson Reuters Corp	2,15 %
GWO CN	Great-West Lifeco Inc	1,95 %
ABX CN	Barrick Gold Corp	1,92 %
MG CN	Magna International Inc	1,89 %
QSR CN	Restaurant Brands International Inc	1,78 %
CP CN	Canadian Pacific Railway Ltd	1,77 %
T CN	TELUS Corp	1,74 %
BCE CN	BCE Inc	1,72 %
Top 10 Holdings Total Weight		**22,89 %**

Source: NBF, Bloomberg; Data as of 2020-09-30

Exposition sectorielle



Répartition géographique



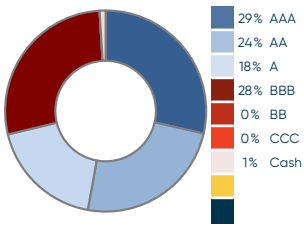
Portefeuille de revenu fixe

Principaux titres à revenu fixe

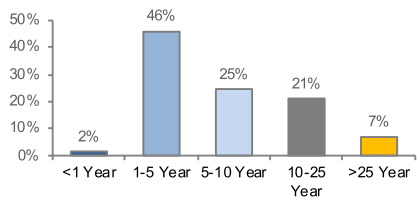
Symbole	Pondération
ONT 2,9 06/02/28	0,54 %
CANHOU 2,9 06/15/24	0,50 %
ONT 2,6 06/02/27	0,45 %
CANHOU 2,4 12/15/22	0,40 %
ONT 2,7 06/02/29	0,36 %
ONT 2,6 06/02/25	0,35 %
ONT 2,05 06/02/30	0,35 %
CANHOU 2,35 06/15/23	0,34 %
ONT 3,15 06/02/22	0,33 %
ONT 1 ¾ 09/08/25	0,32 %

Source: NBF, Bloomberg; Data as of 2020-09-30

Cote de crédit



Répartition par échéance



Performance du Portefeuille Privé Équi-Rêve au 30 septembre 2020

Le rendement pour le troisième trimestre de 2020 est de 2,39 % et de 4,70 % cumulatif sur un an. Le revenu annuel total versé dans le Portefeuille Privé est de 2,18 % ou 669,23 $ par année par unité. Le troisième trimestre fut un trimestre relativement tranquille surtout en début d'été. Après les mois de juillet et août qui ont été des mois de vacances avec peu de volatilité sur les marchés, septembre lui brise le rythme. Les actions américaines sont en baisse de 3,8 % (S&P500 $US), le marché boursier canadien en baisse de 2,1 % (S&P/TSX) et les marchés boursiers internationaux en baisse de 2,6 % (MSCI EAFE $US). Notre surpondération en revenu fixe a contribué à réduire l'impact de cette baisse sur le Portefeuille Privé.

Nous sommes toujours d'avis que nous devons maintenir dans le portefeuille les mécanismes défensifs en place afin de réduire le risque de perte de capital d'un marché qui pourrait facilement dérailler dans les prochaines semaines et mois. Dans cette optique de protection du capital, nous avons diminué les liquidités pour prendre une position dans l'Or. Nous pensons que l'Or est une valeur refuge durant les périodes d'extrêmes volatilités. Considérant les anticipations de deuxièmes vagues de Covid-19 et l'incertitude politique américaine, nous sommes d'avis que le prix de l'Or pourrait continuer son ascension pendant la saison d'automne. Notre position en liquidités demeure toutefois élevée à près de 15 %.

Parmi nos plus importantes positions dans le Portefeuille Privé, nous détenons maintenant, via les FNB, les actions d'Apple Inc. à la hauteur de 5,79 % du portefeuille d'action. Nous avons maintenu nos positions, via les FNB, dans Barrick Gold Corp, Thomson Reuters Corp, Canadian National Railway Co, BCE, Telus, et Great West Lifeco Inc à la hauteur d'environ 2 %. Nous sommes investis majoritairement dans les grandes entreprises canadiennes, américaines et européennes qui sont en mesure de verser un dividende stable et qui sont considérés comme des chefs de file dans leurs industries respectives.

Du côté des obligations, via les FNB, nos positions les plus importantes sont toujours dans les obligations plus sécuritaires des gouvernements de l'Ontario et du Canada de courtes échéances. Près de 50 % du portefeuille obligataire est toujours détenu dans des titres échéants dans moins de 5 ans. La cote de crédit moyenne du portefeuille est toujours excellente à AA. Nous demeurons prudents dans le choix des titres de dettes et préférons les titres garantis par les gouvernements.

Transactions depuis le 1er juillet 2020

Vente / Achat	Description	Quantité	Prix
Vente	PURPOSE HIGH INT SVGS ETF (PSA)	-62	50,01 $
Achat	ISHRS GOLD BULLN-HDG ETF (CGL)	192	16,08 $

Commentaire du gestionnaire

La remontée des marchés boursiers débutée en avril dernier nous ramène à des niveaux presque avant le Covid-19. Les données statistiques et économiques nous indiquent une reprise de l'économie. Le taux de chômage est à la baisse et la confiance des ménages est de retour à l'optimisme. La question de la durabilité de la reprise s'impose à ce moment-ci de l'histoire. La réouverture de l'économie et les gigantesques programmes d'aides des différents paliers gouvernementaux, ici même au Canada, et surtout du côté des États-Unis nous ont permis de récupérer les trois quarts des emplois perdus depuis le début de la pandémie. Les chômeurs restants auront cependant plus de difficultés à se retrouver un emploi compte tenu de la deuxième vague qui semble prendre racine dans nos économies. Les gouvernements de l'Ontario et du Québec de même que dans certains états voisins, ont mis en place des restrictions de confinement partielles dans certaines régions ayant eu une remontée importante des cas de Covid-19. Les secteurs de l'économie les plus affectés sont les secteurs des services. Ces mêmes secteurs qui ont grandement contribué à la reprise depuis la réouverture de l'économie. La situation actuelle indique une remontée des mises à pied, ce qui laisse entrevoir une baisse de la consommation et des profits corporatifs à court terme.

Les changements de comportement du côté des besoins en habitation ont aussi un effet sur le prix des unités d'habitations de type unifamilial et multifamilial pouvant créer un sentiment d'enrichissement ou d'appauvrissement. Le peu de maisons disponibles sur le marché de la revente et la demande grandissante pour de l'espace additionnel reliés au télétravail provoquent une surchauffe sur le marché de l'unifamilial dans l'ensemble. Le télétravail et l'éducation à la maison ayant changé les besoins d'habitation, les nouveaux acheteurs recherchent de plus grandes résidences avec des installations mieux adaptées au mieux vivre/mieux travailler. Ce phénomène entraîne cependant le secteur du multi logement (condo) dans une tendance baissière. Ce qui sera également intéressant à suivre, c'est l'évolution des prix dans le domaine des tours à bureau si le télétravail dans sa forme actuelle ou modifiée devient la norme à long terme. Qu'adviendra-t-il de tous ces espaces à bureau libre dans les tours de New York, Montréal, Toronto, etc.

Sans les interventions sans précédent des différents gouvernements à travers la planète, l'économie mondiale serait en lambeaux. Le terme « sans précédent » est rarement bien utilisé, mais cette fois je pense que son utilisation est adéquate. La présence du virus Covid-19 a créé une situation mondiale sans précédent. La normalité d'une récession commande un taux de chômage à la

hausse, des faillites à la hausse, le marché immobilier à la baisse et le taux de croissance économique en baisse. Rien de tout cela est la réalité d'aujourd'hui. La réalité est que les épargnes augmentent, les revenus sont à la hausse, le marché immobilier résidentiel est en surchauffe et la spéculation boursière est à des niveaux rarement vu.

Les effets de la récession viendront éventuellement, mais pas maintenant. Les milliards de liquidités injectés par les gouvernements du monde dans le système économique parviennent à maintenir en vie, de façon artificielle, l'économie mondiale. Le résultat, l'économie américaine devrait rebondir de plus de 30 % au 3e trimestre bien que 25 millions d'Américains soient sans emploi et que 50,000 nouveaux cas de Covid-19 sont détectés chaque jour. Sans les fameux « Stimulus Package » l'économie aurait certainement reculé de 10 %. L'économie est grandement malade, elle ne respire qu'avec un respirateur artificiel. C`est peu dire, les travailleurs reçoivent des chèques des gouvernements pour rester à la maison et malgré cela l'économie et les marchés boursiers semblent sur une lancée.

Plusieurs optimistes vont vous dire que la récession est terminée et que nous sommes en phase de récupération. Oui, il est vrai que nous avons connu un rebond de l'économie au dernier trimestre à la suite de la réouverture de l'économie et aux interventions musclées des gouvernements. Il est aussi vrai que durant chacune des 10 dernières récessions depuis la deuxième guerre mondiale nous avons connus un rebond, suivi rapidement par une rechute de l'économie. La récession de 2020 est-elle vraiment terminée ? La réponse à cette question ne sera connue que bien après qu'elle soit vraiment terminée. Pour le reste ce n'est que pure spéculation.

La gestion du risque est la pierre angulaire de notre approche et nous mettons en place les meilleures stratégies d'investissement et cela toujours dans le but de protéger le capital, votre capital. Nous ne pouvons influencer les eaux troubles sur lesquelles nous naviguons. Cependant, nous avons le choix du type d'embarcation que nous allons choisir pour ce voyage. Aujourd'hui, vaut mieux avoir une embarcation plus grosse, plus solide, mais moins rapide. Plutôt qu'une plus petite embarcation rapide, mais plus fragile. Avant de créer de la richesse, il faut bien protéger les acquis. C'est ce que nous tentons de faire.

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, communiquez avec nous.*

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[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

FINANCIÈRE BANQUE NATIONALE
GESTION DE PATRIMOINE

GROUPE CONSEIL
Steaven Labrecque

FCPE
MEMBRE

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).