

Pour bâtir votre avenir financier

Portefeuille Privé Équi-Rêve (équilibré-revenu)

Au 31 décembre 2020

Année 8, 4^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%	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	2,90%	5,66%	3,83%	4,97%	6,03%
Référence	4,36%	9,25%	7,48%	7,09%	7,76%

Date de création: 3 décembre 2012

Valeur du portefeuille 31 décembre 2020	31 452,52 \$
	Dividende 2,02%

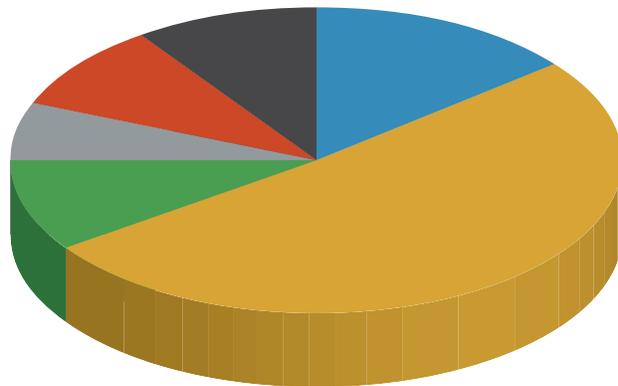
Frais: Les rendements sont bruts et n'incluent pas les honoraires de gestion.
Source: Croesus et NBF, Bloomberg. Composition de l'indice de référence: FBN BAL. / NBF BAL.

Croissance du Portefeuille Privé Équi-Rêve



Répartition géographique du portefeuille

	Liquidités	14,3%
	Revenus fixes	51,1%
	Actions Canada	9,6%
	Actions État-Unis	6,3%
	Actions Mondiales	9,1%
	Autres	9,6%



Composition du portefeuille au 31 décembre 2020

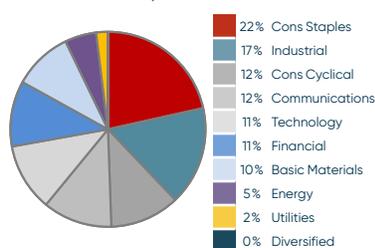
Symbole	Description	Secteur	Valeur au marché	VM (%)	Dividende en %
PSA	PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	Liquidités	4 500,00 \$	14,31	0,95
ZCS	BMO SHORT CORP BD IND ETF	Revenus fixes	1 810,40 \$	5,76	2,87
CAGG	CI YLD ENH CDA ETF-N/HDG	Revenus fixes	5 519,28 \$	17,55	2,77
XPF	ISHARES S&P/TSX N/AME ETF	Revenus fixes	2 866,20 \$	9,11	4,94
VBG	VANGUARD GL EX-US AGG ETF	Revenus fixes	2 529,90 \$	8,04	0,64
VBU	VANGUARD US AGGRT BND ETF	Revenus fixes	3 362,94 \$	10,69	2,15
DGRC	CI WISD CDA QLT ETF-N/HDG	Actions canadiennes	3 017,16 \$	9,59	3,06
DQI	CI WISD INTL QLT DV V/HDG	Actions étrangères	2 853,76 \$	9,07	1,24
DQD	CI WISD US QLT VR/HDG ETF	Actions américaines	1 976,56 \$	6,28	1,50
CGL	ISHRS GOLD BULLN-HDG ETF	Autres/Alternatif	3 016,32 \$	9,59	0
			31 452,52 \$	100,00	

Portefeuille d'actions

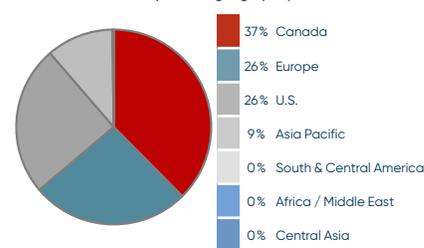
Principaux titres boursier		
Symbole	Compagnie	Pondération
RIOLN	Rio Tinto PLC	2,57%
ULVR LN	Unilever PLC	2,24%
MGA US	Magna International Inc	2,18%
BHP AU	BHP Group Ltd	2,14%
CP CN	Canadian Pacific Railway Ltd	2,01%
SLFC CN	Sun Life Financial Inc	1,97%
KEY CN	Keyera Corp	1,94%
GWO CN	Great-West Lifeco Inc	1,94%
CNR CN	Canadian National Railway Co	1,94%
RCI/B CN	Rogers Communications Inc	1,91%
Top 10 Holdings Total Weight		20,84%

Source: NBF, Bloomberg; Data as of 2020-12-31

Exposition sectorielle



Répartition géographique

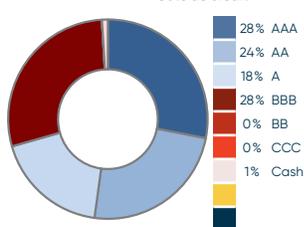


Portefeuille de revenu fixe

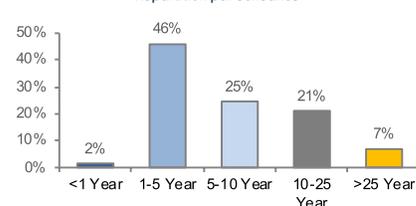
Principaux titres à revenu fixe		
Symbole		Pondération
CAN 1 ¼ 06/01/30		0,75%
CANHOU 1 ¼ 06/15/30		0,40%
ONT 2.6 06/02/27		0,38%
ONT 2.05 06/02/30		0,37%
CAN 0 ½ 09/01/25		0,37%
ONT 2.9 06/02/28		0,37%
CANHOU 2.9 06/15/24		0,35%
ONT 2.7 06/02/29		0,35%
Q.19 09/01/30		0,34%
CAN 2 09/01/23		0,33%

Source: NBF, Bloomberg; Data as of 2020-12-31

Cote de crédit



Répartition par échéance



Performance du Portefeuille Privé Équi-Rêve au 31 décembre 2020

Le rendement pour le quatrième trimestre de 2020 est de 2,90 % pour un total de 5,66 % pour l'année 2020. Le rendement annuel moyen depuis le début du portefeuille (décembre 2012) est de 6,03 %. Le revenu annuel total versé dans le Portefeuille Privé est actuellement de 2,02 % ou 635,04 \$ par année par unité.

Nous avons connu une fin d'année toujours en récupération avec les mois de novembre et décembre qui furent très forts. Les actions américaines (S&P500 \$US) ont connu une fin d'année enflammée avec un rendement trimestriel de 12,1 %, terminant l'année avec un rendement enviable de 18,4 % pour 2020. Du côté de la frontière canadienne le S&P/TSX a rebondi de 9,0 % pendant le trimestre et terminé l'année avec 5,6 % de rendement annuel. Les marchés boursiers internationaux ont eux aussi récupéré les pertes avec un trimestre impressionnant de 16,1 % pour terminer l'année avec 8,3 % (MSCI EAFE \$US). Le marché obligataire n'a performé qu'à la hauteur de 0,6 % durant le quatrième trimestre pour finalement, terminer l'année avec une contribution de 8,7 % dans l'ensemble (FTSE CA Univ.).

Malgré toutes attentes, la performance des différentes classes d'actifs a été positive durant l'année. La diversification de portefeuille a très bien fonctionné en 2020. Les obligations ont très bien performé et ont protégé le capital en début d'année pendant que les actions vivaient leur pire moment de l'année. En fin d'année, ce sont les actions qui ont finalement repris leur rôle de croissance pour laisser respirer les obligations qui ont peu performé. Nous sommes satisfaits de la performance du portefeuille privé en 2020 compte tenu du niveau de risque que nous avons maintenu.

En septembre dernier, nous étions d'avis que nous devions maintenir une position défensive afin de réduire le risque de perte. Maintenant que nous sommes trois mois plus loin dans le cycle et après une élection présidentielle américaine tumultueuse, un vaccin en production et un Brexit finalement presque terminé, nous devrions être en mesure de relâcher quelque peu notre garde et anticiper la nouvelle année avec plein d'optimisme. Les nouvelles sont encourageantes à première vue. Cependant, plus importante que toutes les autres nouvelles est sans équivoque celle sur le nombre toujours grandissant de cas de Covid-19 à travers le monde et surtout aux États-Unis.

Commentaire du gestionnaire

L'économie se porte mieux, beaucoup mieux qu'anticipé en début de pandémie. Il est impressionnant de voir comment le consommateur privé de ses habitudes de consommation, arrive à trouver de nouvelles façons de dépenser son argent. Le thème du « rester à la maison » a continué de faire rage pendant le dernier trimestre de l'année. Les gens ont continué de rénover leurs maisons, d'acheter des chalets, des bateaux, des roulottes, d'aménager leur cour arrière sans vraiment se soucier des prix hyper inflationnistes sur ces biens. Les entreprises de livraisons à domicile n'ont jamais été aussi en demande. Certaines ont même dû convertir les stationnements de centres commerciaux en centres de distributions temporaires afin de gérer le surplus de marchandise à

Tant que le virus ne sera pas contrôlé et en diminution, nous ne pouvons entrevoir un semblant de normalité dans la société et un retour à la croissance économique.

Un autre facteur inquiétant qui prend de l'ampleur, c'est celui des spéculateurs boursiers qui font leur apparition sur les marchés. Ces investisseurs journaliers n'ont comme objectifs que le profit à court terme et ont souvent des comportements émotifs qui contribuent à augmenter la volatilité des marchés. Les valeurs boursières sont souvent gonflées à des niveaux exagérés ce qui provoque parfois ce qu'on appelle une bulle boursière. La bulle en soit n'est pas néfaste, c'est l'éclatement de cette dernière qui est destructrice de richesse. Souvenons-nous de la bulle technologique de l'an 2000, certains n'oublieront jamais l'épopée Nortel. Nous croyons que le niveau élevé des marchés boursiers, et cela malgré une économie mondiale au ralenti causé par le virus, est un facteur de risque important à ne pas négliger. Nous aimerions voir un virus sous contrôle et des marchés boursiers en ligne avec le niveau de croissance économique mondiale avant de changer notre position. Toujours dans l'optique de protection du capital, nous maintenons un niveau élevé de liquidité et notre position dans l'Or via les FNB. L'Or est une valeur refuge durant les périodes d'extrêmes volatilité.

Parmi nos plus importantes positions dans le Portefeuille Privé, nous détenons maintenant les actions de Rio Tinto PLC à la hauteur de 2,57 % du portefeuille d'action, les actions de Unilever PLC avec 2,24 %, Magna International Inc à 2,18 % et BHP Group Ltd à la hauteur de 2,14 % via les FNB. Nous avons toujours notre position de moins de 2 % dans le Canadian National Railway Co, Rogers, et Great West Lifeco Inc. via les FNB. Nous sommes toujours investis, via les FNB, uniquement dans les grandes entreprises de valeurs canadiennes, américaines et européennes qui sont en mesure de verser un dividende stable et qui sont considérées comme des chefs de file dans leur industrie respective.

Du côté des obligations, peu de changements, nous sommes toujours majoritairement investis, via les FNB, dans les obligations des gouvernements de l'Ontario et du Canada de courtes échéances. Près de 48 % du portefeuille obligataire est toujours détenu, via les FNB, dans des titres échéants dans moins de 5 ans. La cote de crédit moyenne du portefeuille est toujours excellente à AA. Aucun titre de dettes n'a une cote de crédit inférieure à BBB.

livrer. Les Uber Eat et les DoorDash sont des nouveaux mots très à la mode. Qui aurait imaginé de se faire « Uber Eater » du Mc Do à la maison un jour (habitude très populaire chez les ados).

Les données statistiques et économiques nous indiquent une reprise de l'économie. Cependant, le rythme est plus lent au dernier trimestre, il semblerait que la croissance économique s'essouffle. Nous devons nous demander si la reprise est durable et solide bien que nous ayons compris que les gouvernements et les banques centrales à travers le monde vont continuer de supporter l'économie jusqu'à une reprise complète et autonome. Heureusement qu'ils le font, la situation serait beaucoup

plus difficile sans leur intervention musclée. Évidemment, la facture viendra plus tard sous forme de programmes d'austérité de la part des gouvernements en réformant les politiques fiscales et le système de taxation. Il faut bien payer nos dettes un jour ou l'autre. L'histoire se répète toujours.

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. Souhaitons-nous une année 2021 victorieuse contre la Covid-19 et beaucoup de belles rencontres chaleureuses. Toujours un privilège d'être là grâce à vous.

NOTE : La revue 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



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).