

par JULIE BROUILLETTE

## MARCHÉS FINANCIERS

Les fortes dépenses de consommation et la croissance des bénéficiaires des compagnies ont contribué à soutenir le marché haussier actuellement en cours sur le marché américain. L'indice S&P500 affichait au 31 août dernier un rendement total en dollars canadiens depuis le début de l'année de +14.0 % alors que le NASDAQ Composite affichait un rendement en dollars canadiens de +21.8 % à cette même date.

Les négociations sur l'ALENA entre le Canada et les États-Unis et les menaces d'imposition de tarifs supplémentaires à la Chine par les États-Unis continuent de dominer les nouvelles financières. L'indice canadien S&P TSX Composite affichait au 31 août dernier un rendement total depuis le début de l'année de 2.3 %. Les actions internationales quant à elles représentées par l'indice MSCI EAFE affichaient un rendement depuis le début de l'année en dollars canadiens de -0.8 % et l'indice des marchés émergents, soit le MSCI Marchés émergents, affichait un rendement en dollars canadiens depuis le début de l'année de -5.5 %.

## RÉPARTITION D'ACTIF ET DIVERSIFICATION

La décision la plus importante dans l'élaboration d'un portefeuille réside dans la répartition d'actif. Cette répartition d'actif se doit d'être à l'image de vos objectifs de placement, votre tolérance au risque et votre horizon de placement. Que vous soyez un investisseur plus prudent, équilibré ou croissance, le principe d'un portefeuille bien diversifié demeure primordial !

La partie de votre portefeuille allouée aux titres à revenu fixe doit, en théorie, amener un élément de stabilité à votre portefeuille et un revenu régulier. Le contexte de bas taux d'intérêt ainsi que les hausses potentielles des taux d'intérêt, de même que les écarts de crédit réduits représentent des défis majeurs pour les titres à revenu fixe. Cette classe d'actif est très large en soit et inclut bon nombre de sous-catégories dont le risque est plus élevé, notamment les obligations à haut rendement. Compte tenu des écarts de crédit réduits, nous favorisons les obligations catégorie investissement, soit celles dont les cotes de crédit sont supérieures et obligations gouvernementales. Étant donné la courbe actuelle des taux d'intérêt et les hausses potentielles des taux d'intérêt, nous favorisons les obligations de court à moyen terme.

La forte disparité entre la performance des indices canadiens, américains et internationaux cités préalablement démontre bien l'importance de la diversification régionale dans la partie d'un portefeuille allouée aux actions ! Nous envisageons 2019 avec une vision optimiste pour les actions américaines.

Un cadre de gestion du risque clairement défini et une diversification adéquate de votre portefeuille sont deux aspects primordiaux dans la gestion de votre portefeuille.

## GESTION DE PATRIMOINE

### RÉGIME ENREGISTRÉ D'ÉPARGNE-ÉTUDES : UN RAPPEL EN CETTE PÉRIODE DU RETOUR À L'ÉCOLE

Un REEE est un régime d'épargne à imposition reportée conçu pour vous permettre (en tant que souscripteur ou cotisant) d'épargner en vue des études postsecondaires d'un bénéficiaire. Tous les intérêts, dividendes, gains en capital et incitatifs gouvernementaux dans le régime croissent avec imposition différée.

Les cotisations à un REEE ne sont pas déductibles du revenu imposable. Il existe un plafond cumulatif à vie des cotisations de 50 000 \$ par bénéficiaire du REEE, mais il n'y a aucune limite annuelle. Quel que soit votre revenu familial, le gouvernement du Canada paie une SCEE de base correspondant à 20 % des premiers 2 500 \$ de cotisations annuelles versées au REEE jusqu'à un maximum annuel de 500 \$ pour chacun des bénéficiaires. Le plafond cumulatif est de 7 200 \$ par bénéficiaire. Et si le bénéficiaire avait des droits de subventions inutilisés d'une année précédente, le maximum annuel de SCEE qu'il pourrait toucher serait alors de 1 000 \$. Les familles à faibles revenus pourraient être admissibles à une subvention additionnelle. L'incitatif québécois à l'épargne est un montant versé dans un REEE par le gouvernement du Québec afin d'encourager l'épargne-études de ses résidents. Les cotisations annuelles à un REEE jusqu'à concurrence de 2 500 \$ sont admissibles à un montant de base de 10 %. Les familles aux revenus modestes sont également admissibles à un montant bonifié.



Gestion de patrimoine  
Dominion valeurs mobilières



**Julie Brouillette, CFA, Gestionnaire de portefeuille associée** – À titre de Gestionnaire de portefeuille associée, Julie offre des services sur mesure en gestion de portefeuille basés sur une approche structurée et disciplinée, appuyés par les ressources de portée mondiale de RBC Dominion valeurs mobilières, la plus importante firme de gestion de patrimoine à services complets au Canada. Les services en gestion de portefeuille offerts par Julie font partie d'une approche intégrée en gestion de patrimoine qui englobe à la fois la planification financière et la planification de la retraite, la planification successorale et testamentaire, la planification de stratégies novatrices en assurances, la planification de dons de bienfaisance, le crédit ainsi que les prêts, et plus encore. Ces services vous sont offerts par l'entremise de nos spécialistes chevronnés de RBC Gestion de patrimoine.

Pour de plus amples renseignements concernant les sujets contenus dans cette chronique ou pour bénéficier d'une seconde opinion de portefeuille entièrement gratuite, vous êtes invités à rejoindre directement Julie Brouillette au 418-527-7241 (Sans-frais 1-800-340-6968) ou encore par courriel à l'adresse [julie.b.brouillette@rbc.com](mailto:julie.b.brouillette@rbc.com).