



## LE PREMIER TRIMESTRE

La performance des marchés boursiers au premier trimestre a créé un contraste avec la fin de l'année 2018. Suite à la baisse importante enregistrée au quatrième trimestre de l'an dernier, les marchés ont connu un rebond impressionnant. À la fin du mois de mars, le S&P/TSX Composite et le S&P 500 étaient à seulement quelques pourcents en dessous du sommet atteint en septembre dernier.

La crainte d'une récession causée par la Réserve fédérale américaine et par le conflit commercial entre la Chine et les États-Unis est la principale raison de la correction au trimestre précédent. Le rebond du début de l'année peut être attribué aux trois éléments suivants.

Premièrement, la Réserve fédérale américaine a annoncé que sa politique sera plus accommodante qu'anticipé par les investisseurs. Il est maintenant prévu qu'il n'y aura pas de hausse de taux d'intérêt en 2019 et seulement une en 2020. La Banque du Canada et plusieurs autres banques centrales à travers le monde se sont aussi prononcées en faveur d'une politique plus accommodante.

Deuxièmement, il y a eu plusieurs signes positifs dans les négociations commerciales entre la Chine et les États-Unis. Une diminution des tensions entre les deux pays est sans aucun doute un facteur positif pour l'économie mondiale.

Il n'y a toutefois pas d'accord de signé pour le moment et il reste plusieurs points à régler, par exemple la question des équipements de technologie cellulaire 5G.

Troisièmement, la stabilisation de l'économie chinoise a contribué à rétablir la confiance sur les marchés. Le gouvernement chinois a mis en place des mesures fiscales et monétaires pour renverser le ralentissement économique observé dans le pays l'an dernier. La Chine est un des plus importants moteurs de la croissance mondiale et est la deuxième plus grande économie avec environ 16% du PIB mondial. Les développements en Chine sont donc très importants pour plusieurs classes d'actifs.

En résumé, il semble que les craintes de récession imminente aient été exagérées. Il y a certains signes de ralentissement mais pas de signes de contraction pour le moment et il est tout à fait possible que la croissance se poursuive encore mais à un taux plus faible.

En terminant, nous voulons vous rappeler qu'il est important de demeurer discipliné lors des périodes de hausse rapide comme celle à laquelle nous assistons depuis le début de l'année. Durant ces périodes, il peut être tentant de prendre plus de risques pour tenter d'obtenir des rendements plus élevés. Pourtant, la meilleure approche pour atteindre ses objectifs financiers consiste à suivre la stratégie établie selon sa situation.

# CELI

UN OUTIL DE PLANIFICATION  
SUCCESSORALE EXCEPTIONNEL

Pour en savoir davantage, communiquez  
avec votre conseiller en placement.



## LE BILAN PATRIMONIAL À L'ÈRE DU NUMÉRIQUE

Êtes-vous familier avec le bilan patrimonial? Peut-être avez-vous déjà fait votre bilan patrimonial ou vous en avez déjà entendu parler? Celui-ci est un outil très efficace pour dresser un portrait des avoirs et aussi pour recueillir les informations personnelles d'une personne en cas d'incapacité ou de décès. Avec la technologie qui prend de plus en plus de place dans nos vies, nous commençons à entendre parler du nouveau concept de bilan patrimonial virtuel ou de patrimoine virtuel. Nous allons tenter de vous éclairer plus à ce sujet et de vous donner des outils pour vous aider à dresser le vôtre.

À la base, nous retrouvons dans le bilan patrimonial plusieurs éléments qui restent toujours d'actualité pour aider le mandataire ou le liquidateur dans l'éventualité d'une incapacité ou d'un décès. Les informations telles que les renseignements personnels (date de naissance, NAS, état civil, adresse etc.), les documents juridiques importants, les coordonnées des institutions financières, les émetteurs de cartes de crédit, le nom des professionnels (conseillers financiers, notaires, avocats etc.), les documents relatifs aux prêts contractés, les actifs financiers, les documents relatifs aux assurances et les documents relatifs aux fonds de pension sont encore des informations très pertinentes à indiquer dans un bilan patrimonial.

Une nouveauté qu'il faudrait maintenant ajouter dans le bilan patrimonial est un inventaire des avoirs et coordonnées virtuelles. Brièvement, nous pouvons penser aux photos personnelles archivées dans le «Nuage», les comptes de courriels, les comptes de réseaux sociaux, les comptes d'achats en ligne (Paypal, ebay), les comptes de jeux en ligne, les logiciels de travail, les abonnements virtuels, les comptes pour l'achat de musique, les comptes de stockage, les disques durs et les cartes mémoires pour ne nommer que ceux-là. Lorsqu'un mandataire ou un liquidateur travaille avec un tel inventaire dressé avec les noms d'utilisateurs et les mots de passe, sa tâche devient alors moins ardue. Par exemple, si vous recevez vos factures par courriel, votre mandataire pourrait avoir de la difficulté à payer vos factures s'il ne connaît pas votre fournisseur ou s'il n'a pas accès à vos factures virtuelles ou votre courriel.

Bien sûr, il est primordial de conserver ce bilan dans un endroit sécuritaire puisque plusieurs informations personnelles y sont présentes.

Si vous désirez approfondir vos connaissances au sujet du bilan patrimonial virtuel, je vous invite à écouter un segment de l'émission « Les éclaireurs » à la première chaîne de Radio-Canada où Me Sevgi Kelci aborde le sujet plus en profondeur. Vous trouverez le lien ici-bas :

<https://ici.radio-canada.ca/premiere/emissions/les-eclaireurs/segments/chronique/55941/testament-numerique-succession-actifs-internet-liquidateur>

De plus, la Chambre des notaires du Québec met à la disposition du public un outil pour dresser le bilan patrimonial incluant une section sur les biens virtuels. Vous pouvez le consulter avec le lien ci-joint :

<http://www.cnq.org/fr/patrimoine360.html>

N'hésitez pas à faire appel à nous si vous désirez avoir du support à ce sujet.

## SOMMAIRE DES MARCHÉS FINANCIERS AU 31 MARS 2019

| INDICES BOURSIERS                   | Performance année à date | Rendement annualisé |         |
|-------------------------------------|--------------------------|---------------------|---------|
|                                     |                          | 3 ans               | 5 ans   |
| S&P/TSX Composite TR index          | 13.29 %                  | 9.26 %              | 5.44 %  |
| S&P 500 TR index (CAD)              | 10.99 %                  | 14.04 %             | 14.52 % |
| MSCI EAFE TR index (CAD)            | 7.57 %                   | 8.43 %              | 6.31 %  |
| MSCI emerging markets TR index(CAD) | 7.51 %                   | 11.88 %             | 7.71 %  |

| INDICES DE REVENU FIXE                              | Performance année à date | Rendement annualisé |        |
|---|--------------------------|---------------------|--------|
|   |                          | 3 ans               | 5 ans  |
| FTSE TMX Canada Universe Bond TR Index              | 3.91 %                   | 2.70 %              | 3.77 % |
| Bloomberg Barclays US aggregate bond TR index (USD) | 2.94 %                   | 2.03 %              | 2.74 % |

| DEVICES                         | Niveau au 31 Mars 2019 | Année à date | Haut 2019 | Bas 2019 |
|---------------------------------|------------------------|--------------|-----------|----------|
| Dollar canadien/US (USD/CAD)    | 1.3344                 | -2.10 %      | 1.3637    | 1.3098   |
| Dollar canadien/Euro (EURO/CAD) | 1.4973                 | -4.20 %      | 1.5630    | 1.4887   |

Source : Thomson one, BlackRock. Le rendement passé peut ne pas être révélateur du rendement futur.

Sincèrement,



Anthony Ducharme, CFA  
Conseiller en placement

Avec la collaboration de Véronique Corriveau, LL.B, D.D.N, D.FISC

Les renseignements contenus dans ce document ont été préparés par Anthony Ducharme, conseiller en placements chez Valeurs mobilières Banque Laurentienne et ont été obtenus de sources que nous jugeons fiables, mais ne sont pas garantis et pourraient s'avérer incomplets. Les opinions exprimées ne reflètent pas nécessairement celles de Valeurs mobilières Banque Laurentienne et ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation d'offre d'achat ou vente des titres ci-mentionnés. Les placements mentionnés ne peuvent pas convenir à tous les investisseurs, veuillez consulter votre conseiller en placement. Un placement dans l'OPC (Organisme de placement collectif) peut donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et autres frais. Veuillez lire le prospectus avant de faire un placement. Les OPC ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement dans l'avenir. Anthony Ducharme conseiller en placement avec Valeurs mobilières Banque Laurentienne, membre du FCPE et de l'OCRCVM. Valeurs mobilières Banque Laurentienne (VMBL) est une filiale en propriété exclusive de la Banque Laurentienne du Canada, La Banque Laurentienne du Canada est une société ouverte inscrite à la cote des bourses canadiennes.