

Dave Marcoux, Pl. Fin.

Bureau: 418 627-3550, poste 247 | Cell.: 418 580-5249

info@marcouxgroupefinancier.com | marcouxgroupefinancier.com

MOT DE L'ÉQUIPE

*Une nouvelle année,
de nouveaux horizons...*

*Puisse notre collaboration
vous apporter, cette année
encore, la plus grande
satisfaction.*

*Meilleurs Voeux 2019
de toute l'équipe
de Marcoux
Groupe Financiers !*

À VOIR DANS CETTE ÉDITION...

- COMMENTAIRES SUR LES MARCHÉS
- ÉCONOMIE ET STRATÉGIES DE PLACEMENT 2019
- L'IMPORTANCE DE RESTER INVESTI
- LES FONDS ALLOCATIONS D'ACTIFS MONDIAUX
- LE FONDS INNOVATION THÉMATIQUE
- LE FONDS À INTÉRÊT GARANTI
- SAVIEZ-VOUS QUE.... ?

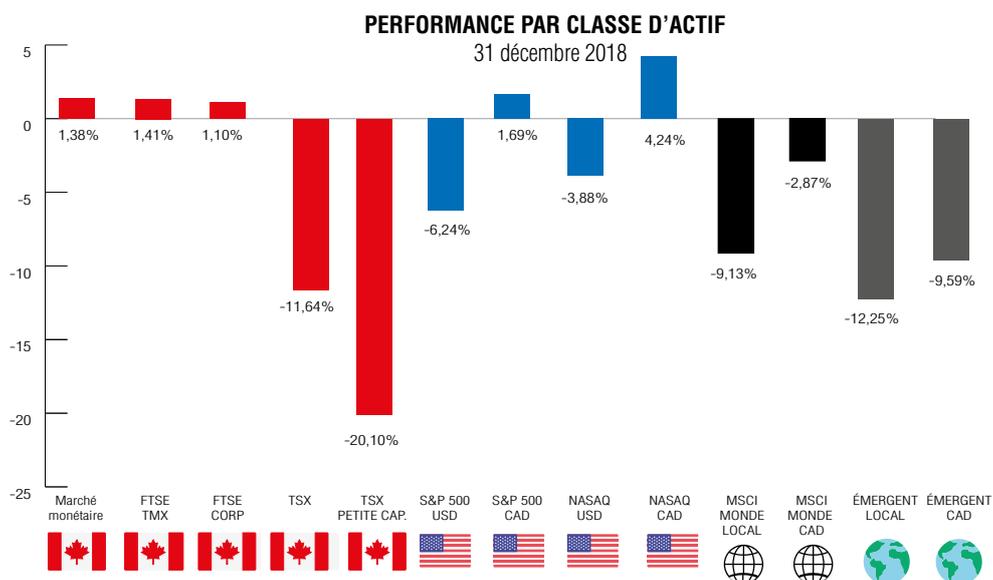
REVUE DE L'ÉCONOMIE ET DES MARCHÉS

Édition 2 - Janvier 2019

1. COMMENTAIRES SUR LES MARCHÉS

RÉCESSION IMPROBABLE ET REMONTÉE ANTICIPÉE DES COURS BOURSIERS

POST MORTEM 2018 : LA PIRE CUVÉE BOURSIÈRE EN 10 ANS



Sur le plan économique, l'année 2018 aura été marquée par une poursuite de l'expansion économique au sud de la frontière, pour une neuvième année consécutive. La croissance du PIB s'est chiffrée à près de 3 % et le taux de chômage a touché un creux historique de près de 50 ans!

Cependant, l'année aura été nettement moins reluisante au niveau des marchés financiers. Malgré une poussée exceptionnelle des profits des entreprises américaines, la détermination de la Réserve fédérale à poursuivre la « normalisation » de sa politique monétaire et l'escalade des tensions commerciales entre la Chine et les États-Unis auront créé un environnement fort volatil du côté de Wall Street. En effet, nous avons recensé en 2018 plus de 80 sessions avec des fluctuations quotidiennes excédant 1 % contre à peine 8 en 2017. La prime de risque sur les obligations corporatives s'est également élargie de façon substantielle au dernier trimestre à partir d'un niveau anormalement faible.

Cette situation aura sans doute eu raison de la patience de certains investisseurs puisque des sorties de fonds (obligations et actions) quasi records de plus de 45 milliards de dollars ont été enregistrées au cours de la troisième semaine de décembre, soit la plus forte depuis 2008.

Conséquemment, l'indice baromètre de Wall Street (S&P 500) aura enregistré au dernier trimestre de 2018 une baisse de près de 15 %, soit sa pire performance en 10 ans. Qui plus est, le mois de décembre aura été particulièrement pénible avec une chute de 9,2 %, soit le pire mois de décembre depuis les années 1930! À la veille de Noël, l'indice baromètre du S&P 500 s'est même approché de la barre psychologique du marché baissier, avec un repli de 19,8 % depuis son sommet de début octobre. Au Canada, l'histoire a été semblable avec des baisses de quelque 10 % de l'indice S&P/TSX au cours du dernier trimestre de l'année (10 % pour l'année). La contraction de près de 20 % du rapport cours/bénéfices observé en 2018 aura été parmi les 3 plus importante à avoir été observée depuis 40 ans.

Le recul sévère en bourse et le retour de la volatilité survenus au dernier trimestre ont amené certains observateurs à brandir le spectre d'une récession imminente et la fin du cycle haussier amorcé en 2009. Qu'en est-il vraiment?

2. ÉCONOMIE ET STRATÉGIES DE PLACEMENT 2019

QUE NOUS RÉSERVE L'ANNÉE 2019 ?

PROLONGEMENT DU CYCLE ÉCONOMIQUE ET REMONTÉE ANTICIPÉE DES COURS BOURSIERS

Comme nous l'avons souvent mentionné, les cycles économiques et boursiers ne meurent pas de vieillesse. Quant à la capacité prédictive de Wall Street de voir juste, l'économiste émérite Paul Samuelson mentionnait en 1966 que Wall Street avait prédit, à ce moment, 9 des 5 dernières récessions ! À cela, nous devrions ajouter les expériences plus récentes de 1987 (krach boursier du lundi noir) et de 1998 (crise asiatique), alors que l'indice S&P 500 affichait des reculs respectifs de près de 33 % et 19 % sans avoir été le prélude d'une récession l'année subséquente. En fait, comme illustrés en annexe, nous avons recensé au cours des 50 dernières années plus de 7 corrections majeures (reculs d'environ 20 %) qui n'ont pas été accompagnées ou suivies d'une récession.

BOURSE : ENCORE UN PEU DE VOLATILITÉ À PRÉVOIR, MAIS AVEC DE MEILLEURS RENDEMENTS !

Dans la mesure où les négociations commerciales avec la Chine devraient se prolonger au-delà du mois de mars, il faudra sans doute composer avec des marchés boursiers encore volatils au cours du premier semestre 2019. Néanmoins, nous sommes d'avis que la correction récente des cours boursiers offre de belles opportunités pour les investisseurs qui ont un horizon de placement de 18 à 24 mois.

STRATÉGIES DE PLACEMENT

En absence d'une récession, les actions devraient offrir de meilleurs rendements que les obligations gouvernementales en 2019. Aux niveaux actuels de valorisation, les marchés canadien et d'outre-mer (notamment émergents) présentent un meilleur rapport rendement/risque que le marché américain. *Référence : Résumé des commentaires et stratégie de placement de l'économiste en chef d'Industrielle Alliance gestion de placement M. Clément Gignac (7 janvier 2019)*

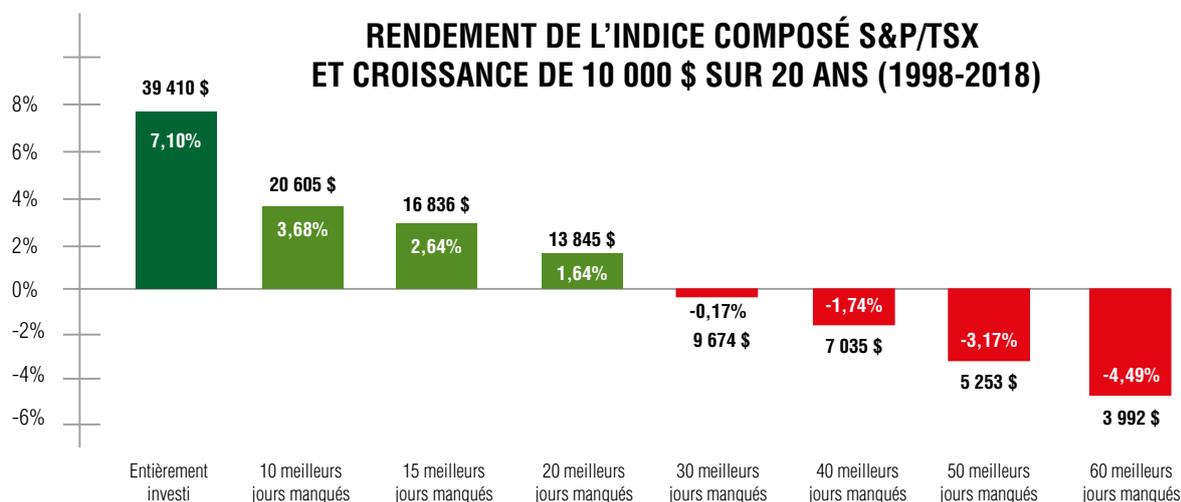
Catégorie d'actif	Pondération neutre	Pondération recommandée	Surpondération (+) / Sous-pondération (-), Pond. neutre
Revenus	35%	30%	-5%
Marché monétaire	0,0%	2,5%	2,5%
Obligations	35%	27,5%	-7,5%
Actions	65%	70%	5,0%
Actions Canadiennes	27,5%	28,5%	1,0%
Actions Étrangères	37,5%	41,5%	4,0%
Actions Américaines	20,0%	20,0%	0,0%
Actions internationales	13,0%	13,0%	2,0%
Marchés émergents	4,5%	6,5%	2,0%
Total - Portefeuille	100%	100%	

3. L'IMPORTANCE DE RESTER INVESTI

NE METTEZ PAS VOS INVESTISSEMENTS À LA MERCI DE VOS ÉMOTIONS

Les pratiques de market timing peuvent devenir une habitude dangereuse. Il est difficile de prévoir les revers du marché et les pires d'entre eux sont souvent suivis d'une embellie des performances. Pourtant, les investisseurs pensent souvent qu'ils peuvent déjouer le marché ou laissent leurs émotions, telles la peur ou l'appât du gain, les pousser à prendre des décisions d'investissement que celles qu'ils regrettent par la suite.

Ce graphique est un dur rappel de ce qu'il peut en coûter de tenter de jouer sur l'aspect temporel du marché. Même quelques jours d'absence sur le marché peuvent avoir un effet dévastateur sur la performance totale d'un investisseur. *(Source : J.P. Morgan Asset Management)*



4. LES FONDS ALLOCATION D'ACTIFS MONDIAUX DE IAGP NOUVEAU !

TROIS SOLUTIONS GÉRÉES OUVERTE SUR LE MONDE

LES FONDS ALLOCATION D'ACTIFS MONDIAUX C'EST...

Trois solutions gérées mondiales :

1. Allocation d'actifs mondiaux sécurité (iAGP)

2. Allocation d'actifs mondiaux (iAGP)

3. Allocation d'actifs mondiaux opportunité (iAGP)

L'expertise d'une équipe de gestionnaires chevronnés qui se penchent quotidiennement sur les décisions de placement

POURQUOI CHOISIR CES FONDS...

Pour optimiser - l'exposition au marché mondial, y compris aux titres à revenu fixe mondiaux

Pour bénéficier - d'une solution clé en main qui donne accès à de nouvelles possibilités de croissance

Pour accéder - aux placements privés alternatifs et réels, normalement réservés aux institutions et aux caisses de retraite d'envergure

- Faible corrélation aux marchés traditionnels
- Relation risque / rendement favorable

Offerts dans les séries Classique 75/75 et 75/100 du PER IAG et dans Mes études+ (y compris dans la tarification préférentielle Prestige)

ALLOCATION D'ACTIFS MONDIAUX (IAGP)



50 %

50 %

TITRES À REVENU FIXE

- Canadiens (12 %)
- Mondiaux (25,5%)
- À rendement élevé (3,5%)
- À taux variable (1,5%)
- Alternatifs privés (7,5%)
 - Dette privée
 - Hypothèques

ACTIONS

- Canadiennes (10 %)
- Mondiales (3,5%)
- Alternatifs privés (7,5%)
 - Équité privée
 - Infrastructures
 - Immobilier

Vidéo explicatif

5. LE FONDS INNOVATION THÉMATIQUE NOUVEAU !

MISER SUR L'INNOVATION, UNE FAÇON DIFFÉRENTE D'INVESTIR

LE FONDS INNOVATION THÉMATIQUE, C'EST..

- un fond d'actions américaines qui bénéficie du style thématique
- des investissements dans des sociétés de tous les secteurs de l'économie qui tirent avantage des avancées technologiques ou qui prospèrent dans un environnement en perpétuel changement.
- une stratégie qui offre un risque modéré, similaire à celui de l'indice de référence S&P 500
- un instrument de placement offert dans les séries Classique 75/75 et 75/100 du PER iAG et dans Mes études + (y compris dans la tarification préférentielle Prestige)

Vidéo explicatif

17,9%

Rendement net annualisé sur 2 ans

Société	Secteur	Thème d'investissement
Microsoft	Technologies de l'information	L'infonuagique - Microsoft est en position forte pour bénéficier de la montée en puissance de l'adoption de l'infonuagique et de l'information vue comme un service
tpi COMPOSITES.	Industrie	Énergie renouvelable - Bénéficiant des coûts en constante diminution, l'énergie éolienne devrait bénéficier d'une croissance accrue au cours de la prochaine décennie. TPI Composites, le plus grand fabriquant indépendant de pales éoliennes au monde, est bien positionné pour bénéficier de cette croissance.
natera	Santé	Génomique de nouvelle génération - Natera bénéficie de sa technologie de diagnostic qui permet de détecter les rechutes cancéreuses à un stage précoce, donnant ainsi une meilleure chance de guérison au patients.

6. FONDS À INTÉRÊTS GARANTI (FIG)

MIEUX QUE LES CERTIFICATS DE PLACEMENT GARANTI (CPG) OFFERTS PAR LES BANQUES

Désignation de bénéficiaire

- Protection éventuelle contre les créanciers
- Au décès, l'argent est versé directement au bénéficiaire désigné
- Aucuns frais de règlement de succession

Avantage fiscal pour un FIG non enregistré

- À partir de 65 ans, la première tranche de 2 000 \$ de revenu de pension admissible est assujettie à un crédit d'impôt non remboursable

Pour en savoir davantage sur nos taux, visitez le ia.ca/taux-interet-revenu-garantis.

ALLIEZ RENDEMENT, FLEXIBILITÉ ET SÉCURITÉ

- ✓ **Garantie des taux jusqu'à 60 jours** - Très pratique pour des échéances qui ne sont pas immédiates
- ✓ **Capitale garanti à 100%** - Le taux de rendement garanti permet une croissance des intérêts
- ✓ **Regroupement des placements chez iA Groupe Financier pour bonifier le taux d'intérêt** - Bonification en fonction de l'actif total investi dans des FIG dans un même contrat, et ce, automatiquement, et dans tous les contrats (à votre demande seulement)
- ✓ **Rachetable en tout temps** - Des frais peuvent s'appliquer
- Intérêts** - Composé ou simple (payable mensuellement ou annuellement)
- ✓ **Tarification préférentielle Prestique** - L'actif investi dans les FIG est pris en compte dans l'atteinte du seuil d'admissibilité de 300 000 \$

SAVIEZ-VOUS QUE ?

CELI - Compte d'épargne libre d'impôt

Le droit de cotisation annuel au CELI passe à **6 000 \$**

Le droit cumulatif au CELI est de **63 500 \$**

Année de cotisation	Droit de cotisation	Total accumulé
2009	5 000 \$	5 000 \$
2010	5 000 \$	10 000 \$
2011	5 000 \$	15 000 \$
2012	5 000 \$	20 000 \$
2013	5 500 \$	25 000 \$
2014	5 500 \$	31 000 \$
2015	10 000 \$	41 000 \$
2016	5 500 \$	46 500 \$
2017	5 500 \$	52 000 \$
2018	5 500 \$	57 500 \$
2019	6 000 \$	63 500 \$

REER - Régime enregistré d'épargne-retraite

OUTIL FISCAL

Vous aimeriez connaître l'impact d'une contribution additionnelle à votre REER ?

Nous avons un nouvel outil à notre disposition qui vous permettra de vous démontrer les avantages fiscaux de faire une contribution à votre REER...

Communiquez avec nous ! ▶

Vous pensez ne pas avoir les ressources financières nécessaire... Pas de problème ! Nous avons le prêt REER !

Comment augmenter au maximum vos cotisations REER?

En optant pour le prêt REER, une stratégie brillante qui vous permet de faire fructifier votre épargne.

Pourquoi emprunter pour un REER?

- Pour bénéficier d'un remboursement d'impôt plus élevé
- Pour tirer profit des cotisations non utilisées
- Pour atteindre ses objectifs d'épargne plus rapidement.

Les avantages du prêt REER de iA Groupe financier

- L'accès à un très grand choix de fonds de placement
- La possibilité de rembourser le prêt en tout temps, totalement ou en partie
- L'option d'attendre le remboursement d'impôt et de reporter le premier paiement du prêt REER de 120 jours
- La possibilité d'emprunter jusqu'à 50 000 \$ pour couvrir les droits inutilisés
- Des taux d'intérêt concurrentiels

18%

Le montant **maximum de vos cotisations** peut atteindre une somme égale à 18 % de votre revenu gagné l'année précédente ou maximum 26 030 \$