

**COMMENTAIRES DES GESTIONNAIRES EN REVENUS FIXES**

Les indices boursiers ont baissé pour un deuxième mois consécutif en octobre. Le rendement total du S&P/TSX est de -3,1 % pour le dernier mois, celui du S&P 500 de -2,7 %. L'ensemble des bourses des marchés développés ont reculé, l'indice des marchés émergents affichant quant à lui une légère hausse. Au Canada, tous les secteurs ont reculé sauf celui de la santé, le titre de Canopy (cannabis) ayant grimpé de 31 %. Les prix du pétrole ont baissé de quelque 10 %.

La nervosité est revenue affecter les investisseurs à mesure que la pandémie a repris de la vigueur en Europe et en Amérique, et que les élections approchaient aux États-Unis. Les nouvelles mesures de confinement, particulièrement contraignantes en Europe, font craindre une rechute de l'activité économique.

Aux États-Unis, la possibilité de victoire démocrate à la Maison-Blanche et au Sénat a fait pressentir une coopération et une stabilité politique qui ne s'est pas vue depuis longtemps à Washington. Dans ce contexte, les perspectives sont qu'un plan de relance généreux sera voté rapidement au début de 2021 et laissent entrevoir une conjoncture économique améliorée pour la prochaine année. Cet optimisme a entraîné une hausse des taux d'intérêt sur obligations de moyen et de long terme, alors que les taux de court terme ont peu varié. La performance de l'indice obligataire canadien a donc été négative de -0,8 % en octobre. Nous ne connaissons pas les résultats des élections au moment d'écrire ces lignes, si bien que l'incertitude demeure présente, mais la clé quant aux perspectives de stabilité réside

dans les résultats au Sénat. Une victoire de Trump avec un Sénat démocrate et une victoire de Biden avec un Sénat républicain sont des gages d'inertie et d'impasse.

Pour le moment, les données économiques continuent de démontrer le redressement post-confinement en Amérique. La situation de l'emploi demeure cependant préoccupante, mais les programmes de soutien aux travailleurs et aux entreprises réussissent à faire éviter le pire. Les prochaines semaines seront déterminantes pour 2021.

**Michel Pelletier**, Vice-président et Gestionnaire principal en revenu fixe

**Bobby Bureau**, Analyste en revenu fixe et Gestionnaire

**STATISTIQUES AU 31 OCTOBRE 2020**

CANADA		ÉTATS-UNIS		DEVICES	
Chômage (Sept.)	9 % ↓	Chômage (Sept.)	7,9 % ↓	\$ É.-U. / \$ CAN	0,75 ↓
I.P.C. (Sept.)	0,5 % ↑	I.P.C. (Sept.)	1,4 % ↑	\$ É.-U. / € Euro	1,16 ↑
Billet Trésor 3 mois	0,10 % ↓	Billet Trésor 3 mois	0,09 % ↓	¥ Yen / \$ É.-U.	104,66 ↑
Obligation 5 ans	0,40 % ↑	Obligation 5 ans	0,38 % ↑		
Obligation 10 ans	0,66 % ↑	Obligation 10 ans	0,87 % ↑		
S&P/TSX	15 581 ↓	Dow Jones - Industrielles	26 502 ↓		
		S&P 500	3 270 ↓		

La flèche indique la tendance depuis la publication de la dernière donnée mensuelle ou de fin de mois.

## TRANSFERT INTERGÉNÉRATIONNEL

Chez Eterna, nous croyons que la planification successorale est un processus continu et nécessaire pour toute personne préoccupée par la transmission de son patrimoine. Une gestion des risques associés à vos placements, l'adoption de stratégies personnalisées et l'optimisation du décaissement des actifs accumulés au moment de votre retraite sont également des incontournables si vous désirez atteindre vos objectifs. Il est aussi nécessaire de bien comprendre les conséquences légales et fiscales applicables lors d'un décès.

Dans les dix prochaines années, au Canada, il y aura un transfert des actifs d'une génération à l'autre qu'on estime à plus de 1 050 billions de dollars. C'est énorme. Il y a différentes façons de planifier le tout autant pour la génération qui va nous quitter que pour celle qui va recevoir. Un des moyens les plus sous-

estimés et des plus efficaces au niveau de l'efficacité fiscale est l'utilisation de produits en assurance-vie plus spécialisés.

Il est estimé que plus de la moitié des gens n'ont pas planifié adéquatement le transfert de leur patrimoine en cas de décès et encore un plus grand nombre n'ont pas informé leurs héritiers quant à cette éventualité. Une étude nord-américaine a démontré que plus de 65 % des gens possédant un portefeuille de placement n'ont pas optimisé leur stratégie visant à diminuer l'impôt au décès.

Saviez-vous que si vous utilisez une police d'assurance-vie dans votre stratégie globale, l'accumulation des primes investies, les intérêts accumulés et le capital décès sont remis aux bénéficiaires **sans aucun impôt à payer**? C'est l'un des outils de levier successoral le plus performant dans une stratégie financière, fiscale et successorale. Cela permet à la succession de payer les impôts et les frais

sans dilapider une partie des avoirs du défunt **OU** de créer plus de richesse avec le même argent **sans impact fiscal**. Nous disposons des outils et des spécialistes nécessaires afin de vous accompagner dans cette stratégie.

Chez Eterna, nous avons à cœur le maintien de l'harmonie au sein des familles étant nous même une institution indépendante familiale depuis quatre générations. Nous pouvons faciliter et améliorer le transfert intergénérationnel de votre patrimoine en vous accompagnant dans ce processus et en collaboration avec votre succession éventuelle.

Eterna est fière d'offrir tous les services nécessaires afin de bien vous guider : gestion de portefeuille, planification successorale, assurance-vie, règlement de succession, fiducie, dons planifiés, etc.

Contactez-nous pour en savoir davantage.

### Rendements totaux des marchés en dollars canadiens au 31 octobre 2020

	1 mois	AAD	1 an	3 ans*	5 ans*
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,01 %	0,84 %	1,13 %	1,33 %	1,00 %
<b>Obligations</b>					
Indice des obligations universelles FTSE Canada	-0,76 %	7,18 %	6,46 %	5,25 %	4,15 %
Indice des obligations globales à court terme FTSE Canada	0,01 %	4,80 %	4,72 %	3,15 %	2,27 %
Indice adapté gestion privée Eterna <sup>1</sup>	-0,18 %	6,43 %	5,97 %	4,04 %	2,97 %
Indice des obligations globales à moyen terme FTSE Canada	-0,47 %	8,88 %	7,84 %	5,38 %	4,01 %
Indice des obligations globales à long terme FTSE Canada	-1,87 %	8,91 %	7,56 %	7,83 %	6,69 %
<b>Indices boursiers nord-américains</b>					
Canada - S&P/TSX Composite	-3,11 %	-6,11 %	-2,30 %	2,24 %	6,07 %
États-Unis - S&P 500	-2,45 %	5,62 %	11,19 %	11,67 %	12,16 %
États-Unis - Dow Jones Industrial Average	-4,32 %	-2,75 %	1,69 %	7,95 %	11,57 %
<b>Indices boursiers internationaux</b>					
Royaume-Uni - FTSE-100	-4,32 %	-23,78 %	-19,38 %	-5,40 %	-1,78 %
France - CAC-40	-4,78 %	-18,08 %	-15,10 %	-4,78 %	0,23 %
Allemagne - DAX	-9,84 %	-7,45 %	-4,89 %	-3,13 %	2,81 %
Japon - Nikkei-225	0,14 %	3,21 %	4,79 %	5,45 %	7,21 %
Hong Kong - Hang Seng	2,93 %	-11,70 %	-8,22 %	-3,88 %	1,66 %
Australie - S&P/ASX 200	-0,03 %	-8,92 %	-8,13 %	-1,68 %	2,55 %
<b>Devises</b>					
\$ CAN versus \$ É.-U.	0,02 %	2,55 %	1,19 %	1,11 %	0,37 %

Au 31 octobre 2020

\* Rendement total annuel composé

1. L'Indice Adapté Gestion privée Eterna est composé à 60 % de l'indice des obligations globales à court terme FTSE Canada et à 40 % de l'indice des obligations globales à moyen terme FTSE Canada.

Source : Bloomberg