

Panier Croissance et Revenu Nord-Américain

30 juin 2021

Stratégie d'investissement

Ce portefeuille jumelle la croissance et les titres à dividendes. Le portefeuille est géré de façon à réduire le plus possible la volatilité et le risque.

Le portefeuille peut détenir des titres américains ou canadiens. L'objectif est de profiter du style de gestion le plus optimal compte tenu de la phase économique dans laquelle nous nous situons.

Nous nous efforçons de diversifier le panier en investissant dans plusieurs secteurs de l'économie nord-américaine. Nous gérons le panier selon l'approche ascendante. Après le repérage des titres, nous bâtissons un portefeuille diversifié jumelant la croissance et le revenu.

Les distributions sont réinvesties dans le panier et elles sont prises en compte dans le calcul du rendement global du portefeuille.

Performance

	3 mois	6 mois	1 an	Lancement (01/01/2019)
Performance du panier	4,22 %	9,31 %	30,06 %	14,96 %
Référence	7,10 %	13,12 %	28,06 %	18,34 %

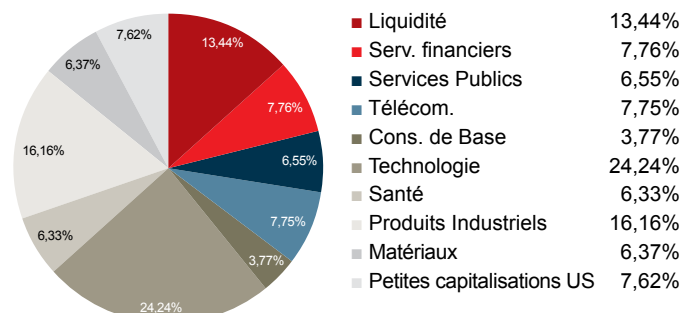
Valeur du portefeuille	31 541,55\$ / min. 1 unité
Date : 30/06/2021	

Source : Croesus

Composition de l'indice de référence : L'indice de référence est le 5% ALT / 5% TMX-91 / 45% S&P/TSX / 45% S&P500

Frais : Les rendements sont bruts et n'incluent pas les honoraires de gestion

Répartition sectorielle du portefeuille



Positions

Liquidité/titre à revenu fixe	Secteur	Valeur au marché	Pondération
ENCAISSE		740,31\$	2,35%
PURPOSE HIGH INT SVGS ETF		3 500,00\$	11,10%
Actions	Secteur	Valeur au marché	Pondération
BCE INC	Télécommunications	2 445,20\$	7,75%
BROOKFIELD INFRA PTNR LPU	Service Publics	2 064,60\$	6,55%
CGI INC CL-A SUB VTG	Technologie	2 023,02\$	6,41%
FINNING INTERNATIONAL INC	Produits Industriels	2 596,00\$	8,23%
METRO	Consommation de base	1 188,60\$	3,77%
HAMILTON CD BK MEAN-E ETF	Services Financiers	2 446,48\$	7,76%
ISHARES U.S. S/C INDX ETF	Petite capitalisations US	2 405,00\$	7,62%
ANSYS INC	Technologie	1 722,58\$	5,46%
DANAHER CORP	Santé	1 997,95\$	6,33%
DARLING INGREDIENTS INC	Matériaux	2 010,17\$	6,37%
PLUG POWER INC	Produits Industriels	763,64\$	2,42%
VISA INC CLASS-A	Technologie	2 321,07\$	7,36%
WASTE MANAGEMENT INC	Produits Industriels	1 738,54\$	5,51%
GENPACT LTD	Technologie	1 578,40\$	5,00%

Données de performance

Le panier croissance et revenu nord-américain surpasse le rendement de l'indice de 2 % sur la période d'un an. Le panier est jeune et il demeure bien positionné pour le long terme.

Transactions

Vente/Achat	Description	Date	Quantité	Prix
Vente	CI WISD E/M DIV ETF-N/HDG	21 juin 2021	68 parts	29,18 \$
Achat	PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	30 juin 2021	60 parts	50,01 \$

Nous avons vendu le fond négocié en bourse de CI Wisdow tree pays émergent afin de réorienter les liquidités dans les marchés nord-américain éventuellement.

Économie en bref

Canada

Au début de l'année, la situation sanitaire n'était pas de bon augure pour le premier trimestre au Canada alors que ses deux plus grosses provinces décrétaient la fermeture des commerces non essentiels. En fait, tous les autres pays du G7, à l'exception des États-Unis, ont enregistré des reculs de leurs économies pendant le premier trimestre. Or, non seulement la contraction appréhendée par beaucoup ne s'est pas matérialisée au Canada, mais la croissance réelle a en définitive été très solide, à 5,6 % en rythme annualisé.

Le secteur immobilier résidentiel a joué un rôle prépondérant, contribuant à cette croissance. La construction neuve, les rénovations et les droits de mutations immobilières ont tous bondi fortement. Le secteur résidentiel représente une part insoutenable du PIB Investissement en construction résidentielle en pourcentage du PIB. Le marché de l'immobilier est en surchauffe alors que le bassin d'acheteurs potentiels a été épargné par les pertes d'emplois pendant cette récession (c.-à-d. les emplois dans les secteurs à salaires élevés atteignent un record) et que le désir d'accéder à la propriété a été exacerbé par la pandémie. Un tel contexte, combiné à une politique monétaire extrêmement accommodante, a propulsé l'activité du secteur à un niveau qui fait sourciller et a causé de fortes augmentations des prix. Il n'en demeure pas moins que le niveau d'activité au T1 semble insoutenable et qu'un retour à la normale pourrait freiner la croissance économique au cours des prochains trimestres. Bien qu'il continue d'enregistrer des niveaux d'activité enviable, le secteur résidentiel donne déjà des signes d'essoufflement au deuxième trimestre avec des mises en chantier et des ventes de maisons en baisse. La bonne nouvelle c'est qu'un autre pan de l'économie est appelé à prendre le relais. En effet, la consommation de services demeure à des niveaux anormalement bas en raison des mesures sanitaires, mais la situation pourrait se rétablir rapidement dans cette composante qui représente 30 % du PIB. D'autant plus que les consommateurs sont en bonne posture financièrement pour permettre un solide rebond au cours des prochains trimestres.

États-Unis

Les données économiques les plus récentes en provenance des États-Unis confirment ce à quoi nous nous attendions depuis quelques mois déjà, c'est-à-dire une relance extrêmement solide stimulée par des politiques monétaires et budgétaires très accommodantes. Commençons notre tour d'horizon par le marché du travail. Le taux de chômage a continué de baisser, mais ce recul doit être interprété avec prudence puisqu'il est dû en bonne partie à une diminution importante du taux de participation dans les derniers mois.

Deuxième élément qui témoigne de la force de la reprise aux États-Unis : l'inflation. En mai, l'IPC d'ensemble était en hausse de 5,0 % sur douze mois, le gain le plus solide enregistré en 13 ans. En excluant les aliments et l'énergie, les prix ont bondi de 3,8 % année/année, le plus élevé depuis juin 1992. Jusqu'ici, le gros des pressions inflationnistes provenait du secteur des biens, mais elles pourraient aussi augmenter dans le secteur des services si, comme nous le croyons, les consommateurs décident d'augmenter leurs dépenses pour des activités dont ils ont été privés pendant des mois (sorties au restaurant, voyages, etc.). Les données de l'IPC suggèrent qu'un tel revirement de situation est déjà amorcé.

Mondial

Le nombre de nouveaux cas de COVID-19 répertoriés à l'échelle de la planète est en net recul depuis un mois. Dans les économies avancées, le repli s'explique en grande partie par l'accélération des campagnes de vaccination qui permet maintenant d'entrevoir une réouverture plus complète/permanente de l'économie. Ailleurs, l'amélioration de la situation sanitaire est plutôt due au renforcement des règles de distanciation sociale, notamment en Inde où une flambée de cas a forcé la réimposition de confinements stricts dans certaines régions à la fin d'avril.

L'accès aux vaccins étant beaucoup plus limité dans les économies émergentes, l'immunité collective risque de n'y être pas atteinte avant 2022. Les pays en développement resteront donc plus exposés à des soubresauts pandémiques dans les prochains mois, ce qui pourrait se traduire par des taux de croissance plus volatils.

Extrait du mensuel Vison d'avril, mai et juin 2021

« La bourse est un mécanisme qui transfère de l'argent de l' impatient au patient »

— Warren Buffet



Anik Beauchamp, FCSI^{MD}, CIM^{MD}
Conseillère en gestion de patrimoine
Gestionnaire de portefeuille

Financière Banque Nationale – Gestion de patrimoine (FBNGP) est une division de la Financière Banque Nationale inc. (FBN) et une marque de commerce appartenant à la Banque Nationale du Canada (BNC) utilisée sous licence par la FBN. FBN 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).

Les opinions exprimées, sont celles d'Anik Beauchamp, FCSI, CIM et non nécessairement celles de Financière Banque Nationale (FBN). 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 notre analyse et notre interprétation de ces informations et elles ne doivent pas être interprétées 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. FBN 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.