

Panier Équilibré

30 juin 2021

Stratégie d'investissement

L'approche investissement du Panier équilibré est basée sur la recherche fondamentale et l'analyse technique. La répartition du portefeuille et la sélection de titres se font en évaluant les perspectives de croissance et les conditions générales du marché.

Pour la portion « actions », le secteur d'activité et la connaissance de la compagnie servent d'appui à la sélection. L'évaluation du profil de risque ainsi qu'une analyse de crédit exhaustive viennent compléter l'examen des corporations afin de déterminer leur poids relatif dans le portefeuille.

Pour la portion « obligations corporatives », la qualité de la compagnie est le critère numéro un. Tout comme pour les actions, la recherche fondamentale ainsi que la connaissance de la compagnie viennent compléter l'analyse. Pour les obligations gouvernementales, l'évaluation des risques économiques reliés aux mouvements de taux d'intérêt est la principale référence.

Performance

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Lancement (01/01/2013)
Performance du panier	4,24 %	18,16 %	9,71 %	7,95 %	8,83 %
Référence	4,74 %	14,32 %	8,89 %	8,15 %	8,74 %

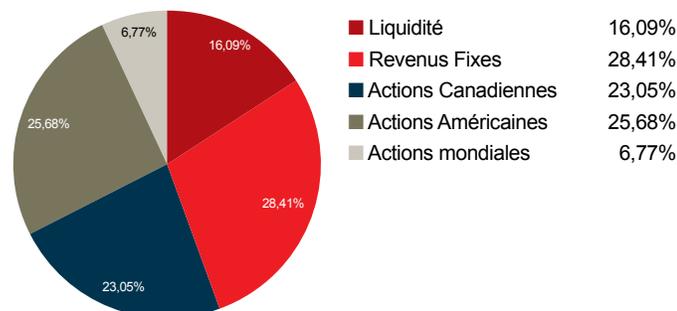
Valeur du portefeuille Date : 30/06/2021	49 311,92\$ / min. 1 unité
---	----------------------------

Source : Croesus

Composition de l'indice de référence : 50% DEX Univers, 25% S&P/TSX (rend.total), 25% S&P 500 (rend.total(\$CAN))

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		6 133,56\$	12,44 %
PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	FNB	1 800,00\$	3,65 %
FID GLB CORE PLS BD-L ETF	FNB	3 419,04\$	6,93 %
MACKENZIE UNCONSTR BK ETF	FNB	3 363,12\$	6,82 %
MANULIFE SMART S/T BD ETF	FNB	3 455,64\$	7,01 %
NBI ACTIVE CDN PREF ETF	FNB	3 773,64\$	7,65 %
Actions	Secteur	Valeur au marché	Pondération
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	Consommation de base	2 733,00\$	5,54 %
HYDRO ONE LIMITED	Service public	2 097,20\$	4,25 %
LE GRPE SNC-LAVALIN	Produits industriels	2 580,00\$	5,23 %
STELLA JONES INC	Matériaux	1 785,20\$	3,62 %
SUN LIFE FINANCIAL	Service financier	2 173,28\$	4,41 %
AMERICAN ELECTRIC POWER	Service public	1 259,56\$	2,55 %
APPLE INC	Technologie	2 379,23\$	4,82 %
DISNEY WALT COMPANY	Services de communication	1 744,82\$	3,54 %
FIRST SOLAR INC	Technologie	1 347,70\$	2,73 %
SERVICE CORP INTL.	Consommation discrétionnaire	1 994,90\$	4,05 %
UNITED PARCEL SERVICE-B	Produits industriels	2 580,57\$	5,23 %
ISHARES US HEALTHCARE ETF	Santé	1 354,25\$	2,75 %
FID INTL HI QTY IDX-ETF	International	3 337,20\$	6,77 %

Données de performance

Le panier équilibré dépasse son indice de référence sur la période de 1 an, 3 ans et depuis le lancement le 1^{er} janvier 2013.

Pour le dernier trimestre n'étant pas investi dans les secteurs clés du TSX, soit les banques, les matériaux et le pétrole qui composent 66 % de l'indice, il n'a donc pas performé autant que son indice de référence. Nous désirons garder une approche à long terme et avec une faible volatilité plutôt que d'investir dans le secteur de l'énergie ainsi que celui des matériaux qui reste très volatil à nos yeux.

Transactions

Vente/Achat	Description	Date	Quantité	Prix
Vente	FID GLB CORE PLS BK-L ETF	30 juin 2021	60 parts	25,08 \$
Vente	MANULIFER SMART S/T BD ETF	30 juin 2021	150 parts	9,92 \$
Vente	MACKENZIE UNCONSTR BD ETF	30 juin 2021	44 parts	20,72 \$
Vente	NBI ACTIVE CDN PREF ETF	30 juin 2021	42 parts	24,21 \$

*Prix de vente en dollar américain

À la fin du trimestre j'ai vendu des fonds négociés en bourse de revenus fixes afin de diminuer le risque puisque ces fonds sont principalement investis en obligations corporatives. J'augmenterai éventuellement ma pondération en obligations gouvernementales.

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

 **FINANCIÈRE
BANQUE NATIONALE**
GESTION DE PATRIMOINE

 Équipe gestion de patrimoine
BEAUCHAMP

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 interprétés 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.