

# Panier Croissance et Revenu Nord-Américain

30 juin 2022

## 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	3 an	Lancement (01/01/2019)
Performance du panier	-11,38%	-11,74%	-5,14%	6,48%	8,82%
Référence	-12,16%	-12,82%	-4,76%	8,36%	11,16%

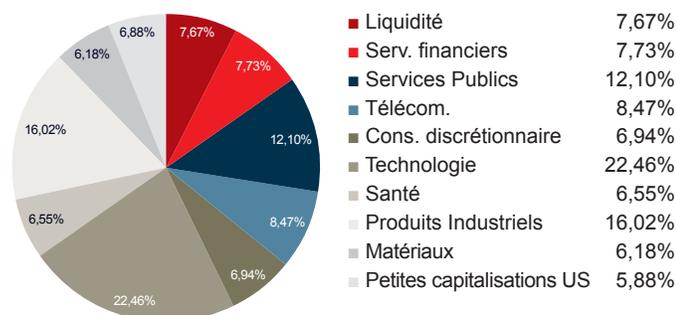
Valeur du portefeuille Date: 30/06/2022	29 890,53\$ / min. 1 unité
--	----------------------------

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		1 092,24\$	3,65%
HORZN HIGH INT SVGS ETF-A	FNB	1 200,24\$	4,02%
Actions	Secteur	Valeur au marché	Pondération
AIR CANADA VTE & VTE VAR	Produits Industriels	1 571,92\$	5,26%
ALGONQUIN PWR&UTILITIES	Services Publics	1 453,20\$	4,86%
BCE INC	Télécommunications	2 530,80\$	8,47%
BROOKFIELD INFRA PTNR LPU	Services Publics	2 163,92\$	7,24%
CGI INC CL-A SUB VTG	Technologie	1 845,72\$	6,17%
DOLLARAMA INC	Consommation discrétionnaire	2 075,36\$	6,94%
FINNING INTERNATIONAL INC	Produits Industriels	1 246,14\$	4,17%
HAMILTON CD BK MEAN-E ETF	Services Financiers	2 310,80\$	7,73%
AMPHENOL CORP CL-A	Technologie	1 491,82\$	4,99%
ANSYS INC	Technologie	1 848,27\$	6,18%
DANAHER CORP	Santé	1 958,18\$	6,55%
DARLING INGREDIENTS INC	Matériaux	1 847,57\$	6,18%
WASTE MANAGEMENT INC	Produits Industriels	1 969,36\$	6,59%
ISHARES U.S. S/C INDX ETF	Petites capitalisation US	1 758,12\$	5,88%
GENPACT LTD	Technologie	1 526,88\$	5,11%

## Données de performance

Le dernier trimestre qui a été très volatil sur les marchés boursiers a amené le panier à un rendement de -11,38 % comparativement à son indice de référence qui se situe à -12,16 %. Le panier a fait mieux que son indice de référence sur la période de 3 et 6 mois, mais il reste toujours en retard sur les autres périodes.

## Transactions

Vente/Achat	Description	Date	Quantité	Prix
Achat	ALGONQUIN PWR&UTILITIES	7 avril 2022	84	20,08 \$
Vente	HORZN HIGH INT SVGS ETF-A	8 avril 2022	8	50,01 \$
Achat	ANSYS INC	10 mai 2022	2	250,40 \$*
Vente	HORZN HIGH INT SVGS ETF-A	10 mai 2022	14	50,01 \$
Achat	AMPHENOL CORP CL-A	31 mai 2022	18	71,29 \$*
Vente	HORZN HIGH INT SVGS ETF-A	31 mai 2022	24	50,00 \$
Vente	BROOKFIELD INFRA PTNR LPU	16 juin 2022	1	49,39 \$

\*Prix de vente en dollars américain

Au tout début du trimestre, nous avons ajouté le titre d'Algonquin Power Utilities. Algonquin est un distributeur d'électricité basé au Canada qui par contre, distribue la majorité de son électricité aux États-Unis. Le réseau électrique se fait vieillissant au sud de la frontière et l'attrait pour une énergie renouvelable sera favorable pour Algonquin.

Nous avons augmenté notre position dans Ansys inc. Nous croyons fermement que l'avenir sera dans l'automatisation et dans la simulation pour contrer la pénurie de main-d'œuvre des industries, dans le futur. Ansys inc, crée des logiciels d'ingénierie pour analyser, simuler et optimiser des composantes mécaniques.

La société Amphenol œuvre dans les connecteurs électriques, électroniques et de la fibre optique. C'est une entreprise qui se démarque depuis plusieurs années avec des revenus et des bénéfices en constantes progressions. La compagnie œuvre dans plusieurs segments clés de l'économie, dont les voitures hybrides et la prolifération des réseaux 5G.

Suite au fractionnement de Brookfield infrastructure nous avons réajuster la quantité dans le panier.

## Économie en bref

Après l'éclatement du conflit en Ukraine et la détérioration de la situation épidémiologique en Chine, nous avons été contraints à revoir à la baisse notre scénario de croissance mondial des derniers mois. Nous sommes les premiers soulagés de voir un peu de lumière au bout du tunnel sous la forme d'un déconfinement progressif de plusieurs grandes villes chinoises. Bien que le pire semble maintenant passé, les mesures sanitaires laisseront des traces. C'est du moins ce que laissent entrevoir les plus récentes données économiques en provenance de la Chine.

## Canada

Alors que des indices de ralentissement économique se manifestent dans plusieurs régions du monde, l'économie canadienne a continué de donner des signes très positifs, voir trop positifs.

Au moment où il y a beaucoup d'interrogations concernant l'impact de l'inflation élevée et des taux d'intérêt sur les consommateurs, les données du premier trimestre ont atténué certaines craintes. Les ménages ont bénéficié d'une forte croissance des salaires sur un marché du travail tendu, comme en témoigne la rémunération des salariés qui a augmenté de 16,1 % en rythme annualisé, sa plus forte hausse trimestrielle depuis 1981 excluant le troisième trimestre de 2020 (réouverture de l'économie après le confinement). Le revenu disponible a alors augmenté à un rythme plus élevé que la consommation permettant au taux d'épargne de reprendre une tendance à la hausse. Contrairement à ce qu'on observe au sud de la frontière, le taux d'épargne au Canada demeure supérieur à son niveau d'avant la crise jusqu'au premier trimestre 2020.

## États-Unis

Après un rebond postpandémique spectaculaire, l'économie américaine marque désormais le pas.

Commençons par l'inflation, qui est maintenant quatre fois plus élevée que la cible de la Réserve fédérale (8,3 % comparativement à 2,05 %). Certes, une partie de cet écart est due aux pressions exercées par le conflit en Ukraine, notamment sur les prix de l'énergie (en hausse de 34,6 % a/a en mai selon l'IPC, le plus élevé depuis 2005) et de la nourriture (+10,1 %, du jamais vu depuis 1981).

Le pouvoir d'achat et la confiance des consommateurs s'effritent de jour en jour, nous nous attendons à ce que les dépenses des ménages continuent de ralentir dans la deuxième moitié de 2022, sans pour autant s'effondrer. Les consommateurs américains pourront vraisemblablement faire appel à l'épargne excédentaire qu'ils ont accumulé au cours des derniers mois et ainsi limiter les effets des hausses de prix. La baisse récente du taux d'épargne indique en fait qu'ils ont déjà recours à ce coussin pour maintenir leur niveau de vie.

Depuis le pic de janvier, les ventes de biens immobiliers résidentiels sur le marché secondaire sont en baisse de 15,6 %. Les demandes de prêts hypothécaires visant l'achat d'une nouvelle maison, quant à elles, ont diminué de 33,3 % sur la même période.

## Mondial

Ailleurs sur la planète, la réouverture de l'économie chinoise aura des effets mixtes. D'une part, la remise en marche des usines et des installations portuaires de la région de Shanghai devrait contribuer à atténuer la pression sur les chaînes d'approvisionnement du secteur manufacturier.

Combinée à la hausse marquée du prix de la nourriture occasionnée en bonne partie par le conflit en Ukraine, l'augmentation du coût des produits énergétiques mine déjà le moral des consommateurs.

Dans plusieurs régions du globe, l'augmentation rapide des prix se traduira aussi par une politique monétaire plus contraignante. Dans la zone euro, par exemple, les marchés s'attendent maintenant à ce que la BCE (Banque Centrale Européenne) procède à 6 hausses de taux de 25 points de base d'ici la fin de l'année. Peu importe que le continent soit peut-être déjà entré en récession technique. Jusqu'à nouvel ordre, l'inflation semble être l'ennemi numéro un de la banque centrale.

Extrait du mensuel Vision de juin 2022

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

— Warren Buffet



**Anik Beauchamp, FCSI<sup>MD</sup>, CIM<sup>MD</sup>**  
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<sup>MD</sup>, CIM<sup>MD</sup> 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.