

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	6,41 %	-3,66 %	5,62 %	4,81 %	7,63 %
Référence	11,23 %	6,35 %	6,75 %	6,40 %	8,11 %

Valeur du portefeuille
Date : 30/06/2020

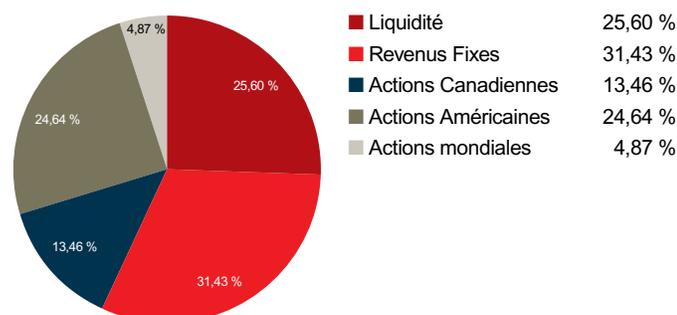
41 729 \$ / min. 1 unité

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		1 083,64 \$	2,60 %
PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	FNB	9 600,00 \$	23,01 %
INT-ONTARIO HYD 26MY22	Coupons détachés	2 961,27 \$	7,10 %
INT-NOUV BRUNSWICK 3JN30	Coupons détachés	2 101,70 \$	5,04 %
BMO SHORT FED BD INDX ETF	Obligations corporatives	2 197,50 \$	5,27 %
MACKENZIE UNCONSTR BK ETF	FNB	1 840,96 \$	4,41 %
NBI ACTIVE CDN PREF ETF	FNB	1 321,64 \$	3,17 %
PIMCO MONTHLY INCM FD T/U	FNB	2 692,20 \$	6,45 %
Actions	Secteur	Valeur au marché	Pondération
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	Consommation de base	2 554,20 \$	6,12 %
STELLA JONES INC	Matériaux	1 365,60 \$	3,27 %
SUN LIFE FINANCIAL	Service financier	1 696,26 \$	4,06 %
AMERICAN ELECTRIC POWER	Service public	1 301,48 \$	3,12 %
DISNEY WALT COMPANY	Services de communication	1 214,87 \$	2,91 %
FIRST SOLAR INC	Technologie	1 483,04 \$	3,55 %
FLOWERVE CORP	Produits industriels	1 398,24 \$	3,35 %
SERVICE CORP INTL.	Consommation discrétionnaire	1 588,86 \$	3,81 %
UNITED PARCEL SERVICE-B	Produits industriels	2 119,73 \$	5,08 %
ISHARES US HEALTHCARE ETF	Santé	1 174,67 \$	2,82 %
ISHARES MSCI EAFE INDX ETF	Indice International	2 032,80 \$	4,87 %

Données de performance

Nous poursuivons notre mission d'investir dans des titres de qualités, principalement de type valeur. Le portefeuille n'a pas suivi l'ascension des différents indices, où le style momentum a été la vedette. Nous continuons de trouver des titres à faible volatilité, le plus défensif possible et qui profiteras de la nouvelle ère pandémique dans laquelle nous nous trouvons.

Transactions

Vente/Achat	Description	Date	Quantité	Prix
Vente	ISHARE CHINA INDEX ETF	7 avril 2020	34 parts	25,73 \$
Vente	KINAXIS INC	7 avril 2020	24 actions	107,26 \$
Vente	ISHRS CORE S&P/TSX CAPPED	7 avril 2020	40 parts	22,01 \$
Achat	PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	26 mai 2020	92 parts	50,03 \$
Achat	ISHARE MSCI EAFE IDX ETF	22 juin 2020	84 parts	24,65 \$
Vente	PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	25 juin 2020	40 parts	50,02 \$

*en dollars US

Lors du dernier trimestre, nous avons pris position dans l'indice de la chine, puisque ce pays commençait à rouvrir ses frontières, et nous avons cru bon profiter de la reprise économique. En avril, dans le gros de la crise, nous n'avons pas cru à cette reprise soutenue des marchés boursiers. La Chine se déconfinait mais le reste du monde fermait ses frontières. Nous avons donc pris nos profits après avoir réalisé 11,33 % de profits en 2 semaines. L'indice S&P TSX fut aussi vendu après un profit rapide.

Nous avons vendu Kinaxis inc, avec un profit net de 35,55 %.

En juin, la situation s'améliore et afin de participer à la reprise mondiale, nous sommes revenus dans une position neutre mondiale en achetant l'indice international MSCI EAFE.

Économie en bref

La reprise des marchés boursiers du monde des dernières semaines pourrait laisser croire que la pandémie est terminée. La remise en marché des économies et les espoirs d'un vaccin ont nourri l'enthousiasme des investisseurs convaincus que le pire est passé. Mais les perspectives économiques de la planète restent criblées d'incertitudes, dont la possibilité d'une deuxième vague d'infections qui pourrait saper le rebond attendu au deuxième semestre de l'année, une réorganisation probable des chaînes d'approvisionnement pour garantir l'accès à des biens critiques et la détérioration des relations entre les États-Unis et la Chine qui menace plus que seulement le commerce mondial.

Canada

Le coup de frein aux activités des deux dernières semaines de mars a fait plonger l'économie canadienne. Selon Statistique Canada, le PIB réel annualisé s'est contracté de 8,2 % au T1. La disparition de 2,7 millions d'emplois depuis février a fait passer le taux de chômage de 5,6 % à un record absolu de 13,7 % en mai. Un rebond est probable au deuxième semestre de 2020 à mesure que de plus grands pans de l'économie redémarrent et que les entreprises reconstituent leurs stocks, mais cela ne compensera pas l'effondrement de l'activité économique au premier semestre, et le Canada connaîtra ça pire contraction du PIB annuel enregistrée jusque-là.

États-Unis

Alors que l'économie américaine reste dans une situation délicate, le deuxième trimestre accusant la plus forte contraction du PIB et de l'emploi depuis la dépression des années 1930, la réduction des tensions grâce à l'intervention rapide de la Réserve fédérale permet d'être optimistes pour un rebond au deuxième semestre. Mais à cause du premier semestre désastreux, le taux annuel de croissance économique s'annonce encore comme le pire depuis la Deuxième Guerre mondiale.

Autrement dit (et en citant le président de la Banque fédérale de réserve de Richmond, Thomas Barkin) : **L'économie a pris l'ascenseur, mais devra remonter les escaliers.**

« 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 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.