

30 septembre 2020

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	6,55%	6,16%	6,80%	6,22%	8,27%
Référence	3,05%	7,49%	7,78%	7,43%	8,26%

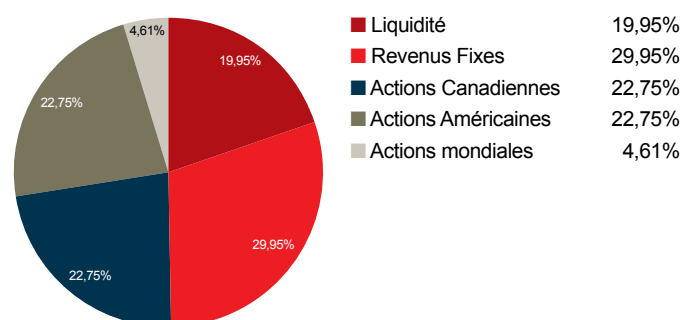
Valeur du portefeuille
Date : 30/09/2020 44 465 \$ / min. 1 unité

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		1 369,85 \$	3,08%
PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	FNB	7 500,00 \$	16,87%
INT-ONTARIO HYD 26MY22	Coupons détachés	2 970,39 \$	6,68%
INT-NOUV BRUNSWICK 3JN30	Coupons détachés	2 114,28 \$	4,75%
BMO SHORT FED BD INDX ETF	Obligations corporatives	2 188,50 \$	4,92%
MACKENZIE UNCONSTR BK ETF	FNB	1 853,28 \$	4,17%
NBI ACTIVE CDN PREF ETF	FNB	1 453,88 \$	3,27%
PIMCO MONTHLY INCM FD T/U	FNB	2 737,00 \$	6,16%
Actions	Secteur	Valeur au marché	Pondération
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	Consommation de base	2 782,20 \$	6,26%
HYDRO ONE LIMITED	Service public	1 975,40 \$	4,44%
LE GRPE SNC-LAVALIN	Produits industriels	1 708,00 \$	3,84%
STELLA JONES INC	Matériaux	1 804,00 \$	4,06%
SUN LIFE FINANCIAL	Service financier	1 844,84 \$	4,15%
AMERICAN ELECTRIC POWER	Service public	1 306,92 \$	2,94%
DISNEY WALT COMPANY	Services de communication	1 322,80 \$	2,97%
FIRST SOLAR INC	Technologie	1 058,63 \$	2,38%
FLOWERVE CORP	Produits industriels	1 309,22 \$	2,94%
SERVICE CORP INTL.	Consommation discrétionnaire	1 686,30 \$	3,79%
UNITED PARCEL SERVICE-B	Produits industriels	2 220,54 \$	4,99%
ISHARES US HEALTHCARE ETF	Santé	1 211,09 \$	2,72%
ISHARES MSCI EAFE INDX ETF	International	2 048,76 \$	4,61%

Données de performance

Pour le dernier trimestre, le panier équilibré s'est bien remis, il a plus que doublé son indices de référence. Les actions américaines ont pris les devants menées par UPS et First Solar.

Transactions

Vente/Achat	Description	Date	Quantité	Prix
Vente	FIRST SOLAR INC	8 septembre 2020	10 actions	70,93 \$*
Achat	HYDRO ONE LIMITED	8 septembre 2020	70 actions	27,49 \$
Achat	LE GRPE SNC-LAVALIN	8 septembre 2020	80 actions	22,78 \$
Vente	UNITED PARCEL SERVICE-B	8 septembre 2020	4 actions	158,27 \$*
Vente	PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	9 septembre 2020	32 actions	50,01 \$
Vente	PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	14 septembre 2020	10 actions	50,01 \$

*Prix de vente en dollar américain

Dépassant ma pondération maximum en actions américaines, nous avons vendu une partie des First Solar inc qui a profité d'une belle hausse depuis juillet. J'ai aussi pris des profits dans UPS qui a doublé depuis l'achat en mars.

Nous avons acheté au début septembre 2 titres défensifs soit Hydro One Limited et Le Groupe SNC-Lavalin. Hydro One est le principal distributeur d'électricité en Ontario.

Le Groupe SNC, est une compagnie d'ingénierie canadienne bien connue. Malgré sa réputation entachée de scandales dans les dernières années, nous croyons qu'actuellement SNC est en bonne position pour se démarquer du marché.

Économie en bref

La relance économique mondiale s'est poursuivie au cours des dernières semaines. Le déconfinement progressif dans plusieurs pays a permis à beaucoup de travailleurs de réintégrer le marché de l'emploi et à plusieurs industries de reprendre un rythme de production plus normal. Un tel rebond était toutefois attendu compte tenu de la demande latente importante et de l'aide considérable offerte par plusieurs gouvernements pour soutenir le revenu des ménages. La vraie question demeure de savoir comment se comportera l'économie à plus long terme. La réponse à cette question dépendra de l'évolution de la pandémie. Un retour complet à la normale devra très certainement attendre l'arrivée d'un vaccin efficace. D'ici là le soutien des autorités budgétaires et monétaires demeurera primordial pour minimiser l'effet des pertes d'emplois et stimuler la relance.

Canada

Au Canada, les indicateurs économiques ont continué de surprendre positivement, notamment les ventes au détail, les ventes de logements et les mises en chantier. Mais, il ne faut pas croire que la situation est revenue à la normale, bien au contraire. D'abord, il y avait une demande latente qui s'était accumulée durant le confinement. Ensuite, les consommateurs ont bénéficié de sursis pour le remboursement de leurs dettes et de programmes d'aide au revenu extraordinairement généreux qui ont largement compensé les pertes reliées au marché du travail. Bien que le rebond de l'emploi impressionne par sa vigueur, le chemin à parcourir maintenant demeure considérable, le manque à gagner en termes d'emplois s'apparentant aux pertes subies lors de la récession dévastatrice du début des années 1980. Pour cette raison, le gouvernement a opté pour une diminution graduelle de la générosité de ses programmes ce qui devrait empêcher un ressac dans la consommation à court terme.

États-Unis

La vitesse à laquelle l'économie américaine s'est remise en marche suite au choc engendré par la COVID-19 en a surpris plus d'un. Les ventes au détail, les ventes de maisons neuves, les reventes de maisons, les mises en chantier et les commandes de biens durables ont toutes surpris à la hausse et se trouvent maintenant à des niveaux proches de ou supérieurs à ceux atteints avant la crise. Mais comment un tel regain de vie est-il possible dans un contexte où l'emploi demeure en baisse de 7,6% par rapport à son niveau de février ? La réponse à cette question est fort simple. Bien que les pertes sur le marché du travail aient engendré une baisse sans précédent des salaires et traitements, ce reçu a été largement compensé par l'aide d'urgence déployée par le Congrès américain et la Réserve fédérale.

« 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.