

Panier Équilibré

31 décembre 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	4,94%	9,62%	7,08%	7,09%	8,66%
Référence	4,40%	9,87%	7,97%	7,74%	8,58%

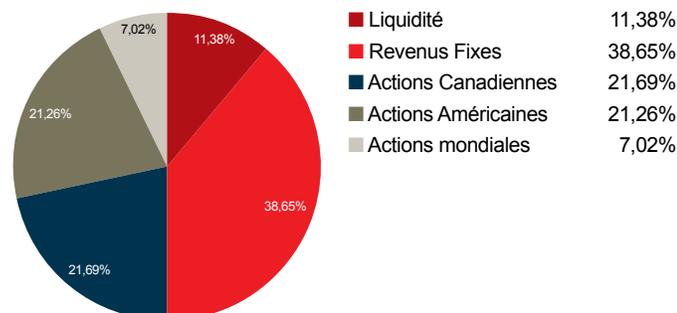
Valeur du portefeuille
Date : 31/12/2020
46 663,61 \$ / min. 1 unité

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		1 308,41 \$	2,80%
PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	FNB	4 000,00 \$	8,57%
INT-NOUV BRUNSWICK 3JN30	Coupons détachés	2 129,83 \$	4,56%
BMO SHORT FED BD INDX ETF	FNB	2 182,50 \$	4,68%
FID GLB CORE PLS BD-L ETF	FNB	4 980,36 \$	10,67%
MACKENZIE UNCONSTR BK ETF	FNB	4 369,26 \$	9,36%
NBI ACTIVE CDN PREF ETF	FNB	1 564,84 \$	3,35%
PIMCO MONTHLY INCM FD T/U	FNB	2 807,00 \$	6,02%
Actions	Secteur	Valeur au marché	Pondération
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	Consommation de base	2 602,80 \$	5,58%
HYDRO ONE LIMITED	Service public	2 005,50 \$	4,30%
LE GRPE SNC-LAVALIN	Produits industriels	1 738,40 \$	3,73%
STELLA JONES INC	Matériaux	1 851,20 \$	3,97%
SUN LIFE FINANCIAL	Service financier	1 924,40 \$	4,12%
AMERICAN ELECTRIC POWER	Service public	1 274,86 \$	2,73%
DISNEY WALT COMPANY	Services de communication	1 849,24 \$	3,96%
FIRST SOLAR INC	Technologie	1 514,46 \$	3,25%
SERVICE CORP INTL.	Consommation discrétionnaire	1 879,29 \$	4,03%
UNITED PARCEL SERVICE-B	Produits industriels	2 148,50 \$	4,60%
ISHARES US HEALTHCARE ETF	Santé	1 254,96 \$	2,69%
FID INTL HI QTY IDX-ETF	International	3 277,80 \$	7,02%

Données de performance

Après un troisième trimestre fracassant où le panier avait fait plus du double de performance de son indice de référence, le panier équilibré a continué sa lancée. Au quatrième trimestre le panier a dégagé un rendement de 4,94%, affecté par le dollar américain qui s'est replié de plus de 4,15%.

Le panier équilibré a doublé depuis sa création le 1er janvier 2013.

Transactions

Vente/Achat	Description	Date	Quantité	Prix
Achat	FID INTL HI QTY INDX-L ETF	21 octobre 2020	90 parts	33,47 \$
Vente	ISHARES MSCI EAFE IDX ETF	21 octobre 2020	84 parts	24,71 \$
Achat	MACKENZIE UNCONSTR BD ETF	21 octobre 2020	118 parts	21,07 \$
Vente	PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	20 octobre 2020	70 parts	50,01 \$
Vente	FLOWSERVE CORP	10 décembre 2020	36 actions	35,57 \$*
Vente	INT-ONTARIO HYD 26MY22	18 décembre 2020	3000	99,33 \$
Achat	FID GLB CORE PLS BD-L ETF	29 décembre 2020	196 parts	25,29 \$

*Prix de vente en dollar américain

En octobre nous avons vendu le Fonds négocié en bourse Ishare MSCI EAFE IDX ETF afin d'investir dans un fonds négocié en bourse (FNB) internationale de Fidelity qui n'inclut que des compagnies actives du MSCI.

Nous avons aussi augmenté notre pondération dans le FNB Mackenzie de revenu fixe sans contrainte d'un peu plus de 5%.

En décembre avec une piètre performance de Flowserve, nous avons pris notre perte. Nous avons ainsi diminué notre exposition au marché US de 24,2% à 21,1%.

Ne restant qu'un très petit rendement à faire sur le coupon détaché d'Hydro Ontario, ainsi qu'une échéance d'un peu plus d'un an, nous avons pris nos profits, croyant fermement qu'il est plus avantageux d'investir dans des obligations étrangères de bonne qualité, que de rester investi au Canada. Le coupon détaché d'Hydro Ontario a été remplacé par un FNB d'obligations géré par Fidelity.

Économie en bref

Canada

L'explosion des cas de Covid-19 des dernières semaines pourrait freiner la reprise dans les prochains mois en raison de mesures sanitaires plus strictes, mais nous avons la conviction que les ingrédients sont en place pour une relance durable par la suite.

Le huard continue de prendre de la vigueur, dynamisé par de meilleures perspectives de croissance de l'économie mondiale et une meilleure tenue des prix des matières premières, ce qui améliorera les termes de l'échange pour le Canada.

Pour l'année 2020, la performance du S&P/TSX a été de 5,60%.

États-Unis

La victoire démocrate à l'élection présidentielle aurait pu aboutir à un plan de relance budgétaire plus important, ce parti s'étant récemment montré plus enclin à desserrer les cordons de la bourse. La tenue de l'économie américaine au cours des prochains mois dépendra de deux éléments majeurs : 1) l'évolution de la pandémie 2) la taille du prochain programme d'aide budgétaire en provenance de Washington. Du côté épidémiologique, la situation s'est détériorée rapidement ces dernières semaines. Un reconfinement strict tel qu'instauré dans plusieurs pays européens ne semble toutefois pas dans les plans des Américains à l'heure actuelle.

Le 9 novembre dernier, Pfizer/BioNTech a rendu public les résultats préliminaires des essais cliniques de phase trois de son vaccin contre la COVID-19. Selon le partenariat, le prototype démontrait une efficacité de plus de 90% pour prévenir les infections au nouveau coronavirus. Des annonces similaires ont ensuite été faites par le groupe Moderna ainsi que par le partenariat formé d'AstraZeneca et de l'Université d'Oxford. Sans surprise, ces nouvelles ont été très bien accueillies sur les marchés internationaux. L'arrivée prochaine de vaccins a certainement contribué à raviver l'optimisme, mais force est d'admettre que le positivisme était déjà bien installé même avant l'annonce de Pfizer/BioNTech. Et pour cause. Les mesures de stimulation budgétaires adoptées par nombre de pays pour atténuer les effets de la crise, jumelées à des politiques monétaires extrêmement accommodantes, avaient déjà permis un rebond spectaculaire de la croissance au 3^e trimestre.

L'indice du S&P 500 pour 2020 a été de 18,40% , Le Dow Jones de 7,25% et le Nasdaq 43,64% en devise américaine.

Mondial

Tel qu'attendu, l'économie mondiale a fortement rebondi au T3 (trimestre se terminant le 30 septembre). Les actions mondiales ont enregistré leur meilleur mois de tous les temps en novembre. L'enthousiasme des investisseurs est nourri par les bonnes nouvelles concernant les vaccins et les perspectives d'une aide budgétaire adoptée par les deux partis du Congrès aux États-Unis qui pourrait atteindre les US\$900 milliards.

L'indice MSCI world a fait 15,90% en dollars américains en 2020.

Extrait du mensuel Vison d'octobre, novembre et décembre 2020

« 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.