

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	5,20 %	16,02 %	8,81 %	7,00 %	9,50 %
Référence	2,45 %	7,16 %	7,04 %	6,94 %	9,50 %

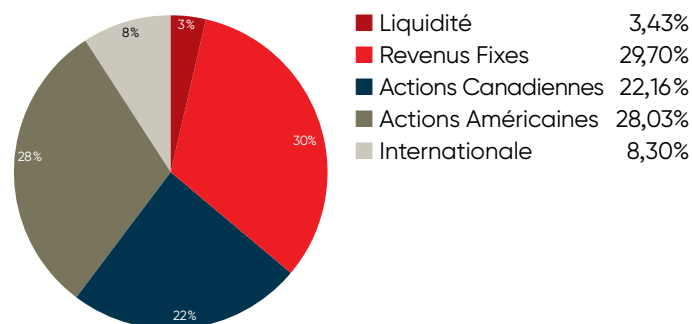
Valeur du portefeuille Date: 30/6/2019	86 258 \$ / min. 1 unité
---	--------------------------

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	Ponderation
ENCAISSE	Liquidité	2 680,65 \$	3,11 %
INT-HYDRO QUÉBEC 15FB20	Revenus fixes	7 909,44 \$	9,17 %
INT-ONTARIO HYDRO 26MY22	Revenus fixes	5 676,72 \$	6,58 %
THOMSON RED 3,309 % 12NV21	Revenus fixes	3 374,28 \$	3,91 %
BMO SHORT FED BD INDX ETF	Revenus fixes	4 299,00 \$	4,98 %
DYNAMIC IA PREF SHRS ETF	Revenus fixes	2 979,18 \$	3,45 %
MACKENZIE FL/RT INCM ETF	Revenus fixes	3 634,86 \$	4,21 %
PIMCO MONTHLY INCM FD T/U	Revenus fixes	5 523,84 \$	6,40 %

Actions	Secteur	Valeur au marché	Ponderation
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	Consommation de base	4 779,78 \$	5,54 %
LABRADOR IRON ORE RYL CRP	Matériaux	4 762,72 \$	5,52 %
RESSOURCES TECK LTEE-B-SV	Matériaux	1 873,64 \$	2,17 %
STELLA JONES INC	Matériaux	3 686,28 \$	4,27 %
SUN LIFE FINANCIAL	Service financier	4 013,02 \$	4,65 %
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Technologie	3 579,48 \$	4,15 %
AMERICAN ELECTRIC POWER	Service public	4 149,22 \$	4,81 %
DISNEY WALT COMPANY	Services de communication	4 388,88 \$	5,09 %
SERVICE CORP INTL	Consommation discrétionnaire	4 288,34 \$	4,97 %
FIRST SOLAR INC	Technologie	3 612,55 \$	4,19 %
ISHARES NASDAQ BIOTECH ETF	Santé	1 714,50 \$	1,99 %
ISHARES US HEALTHCARE ETF	Santé	2 045,78 \$	2,37 %
ISHARES CHINA INDEX ETF	Pays émergents	3 592,54 \$	4,16 %
ISHARES S&P EUR 350 INDEX	Europe	3 693,63 \$	4,28 %

Données de performance

Le panier équilibré affichait un rendement de 5,20 % pour le trimestre se terminant le 30 juin. Depuis le début de 2019 le panier est en hausse de 13,68 %.

La pondération en obligation a diminué la volatilité du panier, surtout au mois de mai où le rendement du TSX était négatif de -3,06 % et le S&P 500 de -5,70 %.

Transactions

Vente/Achat	Description	Date	Quantité	Prix
Achat	PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	12 avril 2019	100	50,06 \$
Achat	INT-ONT HYD 26MY22	16 avril 2019	6000	93,72 \$
Vente	ISHARES CDN GOVT BOND ETF	16 avril 2019	230	21,67 \$
Achat	PMCO MONTHLY INCM FD T/U	16 avril 2019	274	20,00 \$
Vente	PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	16 avril 2019	110	50,06 \$
Vente	ALIMENT COUCHE-TARD B	22 mai 2019	20	84,37 \$

À la fin du premier trimestre 2019, j'avais liquidé la position d'obligations gouvernementales long terme. A la mi-avril, il y a eu en remplacement, l'ajout d'un coupon Hydro-Ontario venant à échéance en 2022. Dans le contexte des taux d'intérêts, je préfère être positionnée dans ce type d'instrument, avec une durée relativement courte.

Toujours dans la portion Revenus fixes du Panier, il y a eu également l'addition d'une composante mondiale. En vendant le *Ishares Canadian Government Bond Index ETF (XGB)*, qui fût remplacé par Pimco Monthly Income Fund (PMIF), nous élargissons l'exposition en ajoutant de la diversification géographique.

Dans la partie « Actions », à la fin mai, Alimentation Couche-Tard a été réduit de 8% à 5%, évidemment à profit. Le fruit de la vente est demeuré pour l'instant en encaisse. L'objectif avec cette somme est de diversifier d'avantage le Panier. Des analyses sont en cours afin de prendre position selon les critères établis, tel que mentionné dans mon approche stratégique. Mais dans un contexte où, selon moi, la prudence est de mise, l'exercice se fera avec doigté.

Économie en bref

La série de rendements mensuels positifs consécutifs des actions mondiales enregistrés au cours des 4 premiers mois de 2019 s'est terminée en mai. La principale coupable est l'escalade du conflit commercial qui oppose les 2 plus grande puissances économiques mondiales depuis plus d'un an.

Les rumeurs d'une récession canadienne sont prématurées à notre avis. Tout en reconnaissant les nombreuses forces négatives auxquelles doit faire face le Canada, nous avons été encouragés par des événements récents, dont l'essor de l'emploi et la hausse des prix du pétrole au premier trimestre.

Nous sommes à l'aise avec le message du président de la réserve fédérale américaine, Jerome Powell, affirmant qu'une économie qui tourne pratiquement à son plein potentiel et une inflation voisine de 2 %, n'envoient aucun message disant que la politique monétaire devrait être modifiée dans un sens comme dans l'autre.

Avec les poursuites de l'expansion du crédit aux États-Unis à un rythme encore sain et alors que les politiques monétaires restent accommodantes, il y a de bonnes chances que l'expansion en cours devienne cette année la plus longue de l'histoire américaine dépassant le record de 41 trimestres de 1991 à 2001.



Anik Beauchamp, FCSI^{MD}, CIM^{MD}
Conseillère en gestion de patrimoine
Gestionnaire de portefeuille

Les opinions exprimées, sont celles d'Anick 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.

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).