

Panier Équilibré



31 mars 2021

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	1,37%	20,62%	8,63%	7,72%	8,56%
Référence	0,66%	21,68%	8,38%	7,82%	8,39%

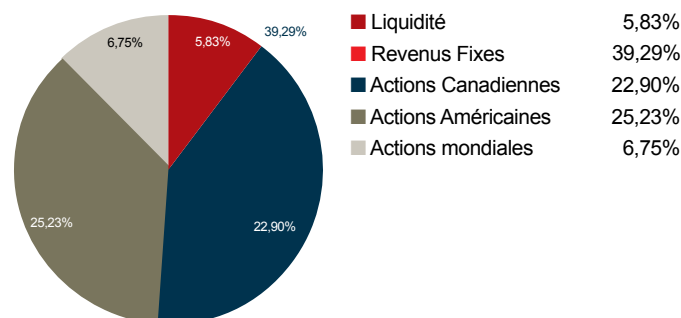
Valeur du portefeuille Date : 31/03/2021	47 304,85 \$ / min. 1 unité
---	-----------------------------

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		955,79\$	2,02%
PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	FNB	1 800,00\$	3,81%
FID GLB CORE PLS BD-L ETF	FNB	4 821,60\$	10,19%
MACKENZIE UNCONSTR BK ETF	FNB	4 262,14\$	9,01%
MANULIFE SMART S/T BD ETF	FNB	4 965,06\$	10,50%
NBI ACTIVE CDN PREF ETF	FNB	4 538,16\$	9,59%
Actions	Secteur	Valeur au marché	Pondération
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	Consommation de base	2 431,20\$	5,14%
HYDRO ONE LIMITED	Service public	2 048,90\$	4,33%
LE GRPE SNC-LAVALIN	Produits industriels	2 152,34\$	4,55%
STELLA JONES INC	Matériaux	2 039,20\$	4,31%
SUN LIFE FINANCIAL	Service financier	2 159,34\$	4,56%
AMERICAN ELECTRIC POWER	Service public	1 278,32\$	2,70%
APPLE INC	Technologie	2 150,79\$	4,55%
DISNEY WALT COMPANY	Services de communication	1 856,57\$	3,92%
FIRST SOLAR INC	Technologie	1 317,56\$	2,79%
SERVICE CORP INTL.	Consommation discrétionnaire	1 926,18\$	4,07%
UNITED PARCEL SERVICE-B	Produits industriels	2 137,96\$	4,52%
ISHARES US HEALTHCARE ETF	Santé	1 269,98\$	2,68%
FID INTL HI QTY IDX-ETF	International	3 194,10\$	6,75%

Données de performance

Le panier a terminé le premier trimestre de l'année avec un écart de 0,71% supérieur à son indice de référence. L'ajout d'une pondération plus importante en actions privilégiées au mois de février a permis aux revenus fixes de finir en territoire positif contrairement à l'indice obligataire canadienne.

Transactions

Vente/Achat	Description	Date	Quantité	Prix
Vente	INT-NOUV BRUNSWICK 3JN30	6 janvier 2021	2500	85,61\$
Vente	BMO SHORT FED BD INDX ETF	28 janvier 2021	150 parts	14,52\$
Achat	MANULIFE SMART S/T BD ETF	28 janvier 2021	498 parts	10,05\$
Achat	NBI ACTIVE CDN PREF ETF	17 février 2021	120 parts	22,43\$
Vente	PIMCO MONTHLY INCM FD T/U	18 février 2021	140 parts	20,22\$
Achat	NBI ACTIVE CDN PREF ETF	18 février 2021	2 parts	22,43\$
Achat	APPLE INC	11 mars 2021	14 actions	122,27\$*
Vente	PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	11 mars 2021	44 parts	50,01\$

*Prix de vente en dollar américain

Au début du présent trimestre, nous avons vendu nos coupons détachés de moyen terme afin de réaliser un profit de 7,73% sur 1 an.

Nous avons repositionné notre exposition en revenus fixes à court terme en remplaçant le fond négocié en bourse «BMO short Fed BD indx» pour un fonds de Manuvie. La durée de ce dernier est légèrement plus longue offrant ainsi un rendement nominal plus élevé par rapport à celui qu'offrait BMO.

Ayant déjà une position dans les actions privilégiées dans le FNB «NBI active CDN Pref» nous avons majoré l'investissement. Nous croyons que la prochaine année sera bonne pour cette classe d'actif, boudée depuis plusieurs années.

Présentant un repli de plus de 15% depuis son sommet historique atteint à la fin janvier 2021, l'ajout d'actions Apple inc s'est fait au début mars. Cette compagnie bien connue nous permet d'augmenter notre diversification dans les technologies et d'investir dans une compagnie qui ne cesse de nous surprendre par ses innovations.

Économie en bref

Canada

Au quatrième trimestre 2020, le tiers des entreprises signalaient des pénuries de main-d'œuvre. Or, le taux de chômage était à 8,8%. Il se pourrait que certains travailleurs écartés du marché du travail par la crise ne répondent plus aux besoins des entreprises actuellement en exploitation. Mais il n'y a pas que cela. Certains d'entre eux ne son peut-être pas nécessairement pressés de reprendre le travail rapidement. En effet les travailleurs qui ont perdu leur emploi durant la pandémie continuent d'être généreusement soutenus par le gouvernement fédéral comme en témoigne l'évolution des revenus.

Du côté du dollar canadien, ce dernier a été la monnaie la plus performante par rapport aux dollars américains ces dernières semaines.

L'indice S&P/TSX continue de très bien se comporter en 2021; il oscille actuellement autour d'un nouveau sommet record.

États-Unis

La vaccination progresse plus vite que prévu aux États-Unis. L'amélioration de la situation épidémiologique permettra certes une reprise plus complète de l'activité économique.

Nous ne sommes pas à l'abri d'une remontée soudaine des taux d'intérêt qui viendrait renverser cette tendance, mais nous nous réconfortons du message véhiculé à l'heure actuelle par la réserve fédérale. Cette dernière semble prête à conserver son ton accommodant un bon moment encore, nous nous attendons à ce que la première hausse des taux directeurs ne survienne qu'au début de 2023. D'ici là, les conditions financières devraient demeurer assez détendues, une aubaine pour les consommateurs, les entreprises et les marchés financiers.

Mondial

La bonne performance du secteur manufacturier, jumelée à la réouverture progressive de l'économie dans plusieurs pays, est positive pour le secteur des matières premières. Les pays qui en produisent semblent en effet avoir de la difficulté à répondre au rebond de la demande et, par conséquent, les prix montent.

Les marchés boursiers sont revenus à leur niveau d'avant la crise. Le choc initial ayant été géré avec brio, l'attention des grands argentiers doit maintenant se tourner vers l'accompagnement de la reprise. Conscientes des niveaux de dettes élevés, et ayant été critiquées dans le dernier cycle économique pour avoir resserré la politique monétaire trop tôt, les banques centrales devraient cette fois-ci errer du côté de la prudence. Cela devrait se traduire par un environnement où les taux réels demeureront très bas, un fait qui permettra aux gouvernements et aux entreprises de composer avec des niveaux d'endettement plus élevés.

Extrait du mensuel Vison de janvier, février et mars 2021

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

— Warren Buffet

 **FINANCIÈRE
BANQUE NATIONALE**
GESTION DE PATRIMOINE

 Équipe gestion de patrimoine
BEAUCHAMP

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.