

Stratégie d'investissement

Ce portefeuille jumelle la croissance et les titres à dividendes. Le portefeuille est géré de façon à réduire le plus possible la volatilité et le risque.

Le portefeuille peut détenir des titres américains ou canadiens. L'objectif est de profiter du style de gestion le plus optimal compte tenu de la phase économique dans laquelle nous nous situons.

Nous nous efforçons de diversifier le panier en investissant dans plusieurs secteurs de l'économie nord-américaine. Nous gérons le panier selon l'approche ascendante. Après le repérage des titres, nous bâtissons un portefeuille diversifié jumelant la croissance et le revenu.

Les distributions sont réinvesties dans le panier et elles sont prises en compte dans le calcul du rendement global du portefeuille.

Performance

	3 mois	6 mois	1 an	Lancement (01/01/2019)
Performance du panier	8,21 %	-4,55 %	-2,13 %	5,89 %
Référence	15,28 %	-2,34 %	4,84 %	12,41 %

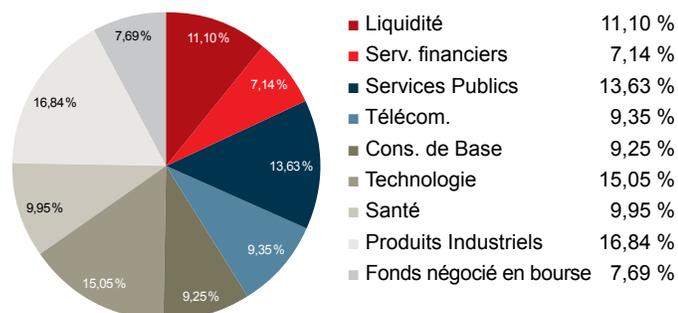
Valeur du portefeuille
Date: 30/06/2020
24 209,64 \$ / min. 1 unité

Source : Croesus

Composition de l'indice de référence : L'indice de référence est le 5 % ALT / 5 % TMX-91 / 45 % S&P/TSX / 45 % S&P500

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		986,50 \$	4,07 %
PURPOSE HIGH INT SVGS ETF		1 700,00 \$	7,02 %
Actions	Secteur	Valeur au marché	Pondération
BCE INC	Télécom.	2 264,80 \$	9,35 %
BROOKFIELD INFRA PTNR LPU	Service Publics	1 676,10 \$	6,92 %
CAPITAL POWER CORP	Service Publics	1 622,84 \$	6,70 %
CGI INC CL-A SUB VTG	Technologie	1 539,54 \$	6,36 %
FINNING INTERNATIONAL INC	Produits Industriels	1 480,80 \$	6,12 %
METRO	Consommation de base	2 240,00 \$	9,25 %
HAMILTON CD BK MEAN-E ETF	Services Financiers	1 727,80 \$	7,14 %
ISHARES U.S. S/C INDX ETF	Petite capitalisations US	1 862,40 \$	7,69 %
DANAHER CORP	Santé	2 408,14 \$	9,95 %
VISA INC CLASS-A	Technologie	2 104,54 \$	8,69 %
WASTE MANAGEMENT INC	Produits Industriels	2 596,18 \$	10,72 %

Donnés de performance

Nous avons tenté de conserver un positionnement défensif en sous-pondérant les technologies et les titres américains et en surpondérant les liquidités. Le contexte encore incertain, la valorisation élevée des actions en ce moment, ainsi que l'environnement très volatil, nous permet de croire que tout n'est pas terminé. Réduire la volatilité du panier en ce moment est l'un de mes plus gros objectifs.

Transactions

Vente/Achat	Description	Date	Quantité	Prix
Vente	ISHRS CORE S&P500 HDG ETF	7 avril 2020	20 parts	29,88 \$
Vente	BROOKFIELD INFRA-A SUB VT	9 avril 2020	3 actions	57,59 \$
Vente	BANQUE TORONTO DOMINION	23 avril 2020	26 actions	54,70 \$
Achat	PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	26 mai 2020	54 parts	50,03 \$
Vente	CSX CORP	19 juin 2020	22 actions	69,03\$*
Achat	HAMILTON CDN BK VAR-E ET*	19 juin 2020	142 parts	12,67 \$
Achat	ISHARES U.S. S/C INDX ETF	19 juin 2020	64 parts	29,19 \$
Vente	METRO INC	19 juin 2020	10 actions	56,77 \$
Vente	PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	22 juin 2020	20 parts	50,02 \$
Fusion/dissolution	HAMILTON CDN BK VAR-E ET*	29 juin 2020	142 parts	12,19 \$
Fusion/dissolution	HAMILCD BK MEAN-E ETF	29 juin 2020	106 parts	16,32 \$

*Prix de vente en dollar américain

Au début avril nous avons vendu notre indice sur le S&P500 après une hausse en tout juste 2 semaines de 17,31 %.

Suite a une division d'actions de Brookfield Infrastructure nous avons hérité de 3 actions à droit de vote que nous avons vendu.

Nous avons vendu la Banque TD, ne croyant pas à court terme que cette banque représentait le marché canadien. De plus, dans ses moments de volatilité nous voulions détenir le secteur financier, mais pas nécessairement qu'un seul titre pour le représenter. Nous avons donc acheté en échange un fonds négocié en bourse détenant les 6 grandes banques.

CSX corp a été vendu désirant investir dans une catégorie du marché US boudé par les investisseurs. Avec le résidu de la vente de CSX corp nous avons acheter l'indice représentant le Russell 2000 sur le marché US, soit le IShare US small cap en dollars canadiens (protégé en dollars canadiens).

Nous avons diminué notre pondération dans Métro inc., qui dépassait le seuil de 10 % permis par notre politique de placement.

À la fin juin, une fusion du fonds Hamilton a été approuvée par les investisseurs, afin de permettre à cette dernière d'abaisser les coûts de la gestion de leur fonds et plus de flexibilité.

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.