

30 septembre 2020

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	6,93%	15,70%	3,50%	9,12%
Référence	5,18%	21,31%	7,52%	13,80%

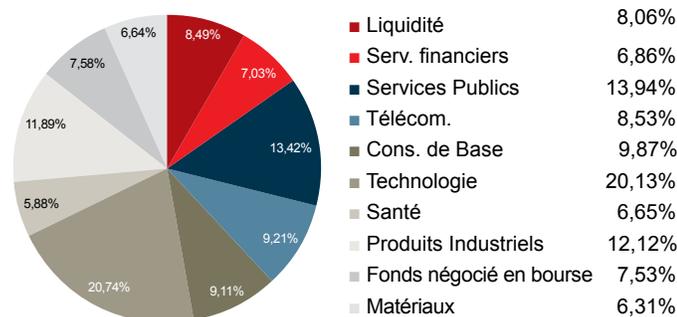
Valeur du portefeuille
Date: 30/09/2020
25 890,09 \$ / min. 1 unité

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		987,91 \$	3,82%
PURPOSE HIGH INT SVGS ETF		1 100,00 \$	4,25%
Actions	Secteur	Valeur au marché	Pondération
BCE INC	Télécommunications	2 208,80 \$	8,53%
BROOKFIELD INFRA PTNR LPU	Service Publics	1 904,70 \$	7,36%
CAPITAL POWER CORP	Service Publics	1 704,62 \$	6,58%
CGI INC CL-A SUB VTG	Technologie	1 626,84 \$	6,28%
FINNING INTERNATIONAL INC	Produits Industriels	1 628,80 \$	6,29%
METRO	Consommation de base	2 555,60 \$	9,87%
HAMILTON CD BK MEAN-E ETF	Services Financiers	1 775,50 \$	6,86%
ISHARES U.S. S/C INDX ETF	Petite capitalisations US	1 949,76 \$	7,53%
DANAHER CORP	Santé	1 721,72 \$	6,65%
DARLING INGREDIENTS INC	Matériaux	1 632,48 \$	6,31%
VISA INC CLASS-A	Technologie	2 131,87 \$	8,23%
WASTE MANAGEMENT INC	Produits Industriels	1 508,13 \$	5,83%
GENPACT LTD	Technologie	1 453,37 \$	5,61%

Données de performance

Nous sommes très satisfaits des résultats des 3 derniers mois. Nous avons surpondéré les technologies afin de profiter du "Momentum" de ce secteur boursier. Nous avons aussi ajouté une petite pondération dans le secteur des matériaux. Le panier est actuellement concentré dans des titres valeurs, c'est-à-dire des compagnies versant un dividende et dont les données fondamentales sont solides, ayant des bénéfices stables ainsi que des flux monétaires récurrents.

Transactions

Vente/Achat	Description	Date	Quantité	Prix
Vente	DANAHER CORP	18 août 2020	4 actions	207,15 \$*
Achat	DARLING INGREDIENTS INC	18 août 2020	34 actions	32,70 \$*
Achat	GENPACT LTD	18 août 2020	28 actions	41,80 \$*
Vente	WASTE MANAGEMENT INC	18 août 2020	8 actions	111,12 \$*
Vente	PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	20 août 2020	12 actions	50,02 \$

*Prix de vente en dollar américain

Au milieu août, afin de respecter notre énoncé de politique de placement, nous avons concrétisé nos profits sur Danaher corp et Waste Management, puisque la pondération dépassait 10% du panier.

Afin de diversifier davantage le panier, nous avons pris position dans Darling Ingrédients, qui recycle les restes animaux, végétaux et les surplus de boulangerie. Ces restes sont recyclés en engrais, en nutriments et en bioénergie.

Nous avons aussi acheté Genpact une compagnie technologique qui se spécialise dans la transformation numérique et l'automation pour les entreprises à travers le monde.

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.



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.