

31 décembre 2019

## 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

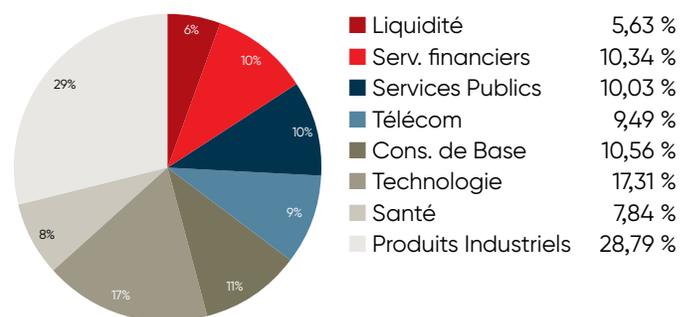
	3 mois	6 mois	Lancement (01/01/2019)
Performance du panier	1,42%	2,531%	14,16%
Référence	4,57%	7,28%	22,15%
Valeur du portefeuille Date: 31/12/2019	25 368 \$ / min. 1 unité		

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	Ponderation
ENCAISSE		1 428,61\$	5,63 %
Actions	Secteur	Valeur au marché	Ponderation
BANQUE TORONTO-DOMINION	Services Financiers	2 621,88\$	10,34 %
BCE INC	Télécom.	2 406,40\$	9,49 %
CAPITAL POWER CORP	Service Publics	2 544,86\$	10,03 %
CGI INC CL-A SUB VTG	Technologie	1 956,06\$	7,71 %
FINNING INTERNATIONAL INC	Produits Industriels	2 580,60\$	10,17 %
METRO	Consommation de base	2 679,50\$	10,56 %
CSX CORP	Produits Industriels	2 064,22\$	8,14 %
DANAHER CORP	Santé	1 990,14\$	7,84 %
VISA INC CLASS-A	Technologie	2 436,46\$	9,60 %
WASTE MANAGEMENT INC	Produits Industriels	2 659,86\$	10,48 %

## Données de performance

Une première année de complétée pour le panier croissance et revenu équilibré nord-américain. Le panier s'en ai bien tiré malgré les déboires de SNC. L'absence de produit alternatif

et la pondération souvent élevée en liquidité ont aussi pénalisé le rendement. D'un autre point de vue l'indice de volatilité du panier, comparé au marché est très bas.

## Transactions

Vente/Achat	Description	Date	Quantité	Prix
Il n'y a eu aucune transaction dans le dernier trimestre.				

## Économie en bref

### Canada

L'indice S&P/TSX a atteint un record absolu le 27 décembre dernier à 17,168. Le secteur des technologies de l'information a été à la tête de cette avancée au dernier trimestre, affichant son meilleur rendement année à date depuis 2003.

Les actions nord-américaines ont bénéficié des espoirs croissants que l'accord commercial « phase one », pourrait bien être conclu entre les États-Unis et la Chine.

Les gouvernements minoritaires ne durent généralement pas longtemps (la moyenne au Canada est de 2 ans), mais cela ne signifie pas nécessairement que le Canada entrera dans une impasse qui l'obligerait à retourner rapidement aux urnes. Étant donné que la balance du pouvoir repose entre les mains du parti néo-démocrate, dont la plateforme électorale est similaire à celui de son propre parti libéral, le premier ministre Trudeau pourrait trouver un appui à certaines de ses politiques proposées.

### États-Unis

Le S&P500 a également bénéficié d'un regain d'optimisme commercial similaire à celui vécu par son voisin du nord.

Les prédictions d'une récession américaine ont diminué en novembre ou la courbe des taux d'intérêts s'est redressée devant un optimisme croissant pour la signature d'un accord

avec la Chine. Le principal risque pour l'économie américaine, par ailleurs saine – est la guerre commerciale qui pourrait encore réduire les exportations et les investissements, provoquant des licenciements et, pouvant faire dérailler la principale locomotive de la croissance : la consommation.

### International

L'indice MSCI Monde (tout pays) affiche une hausse robuste de 6,26 % depuis le début du trimestre et de 21,3 % depuis le début de l'année.

Les négociateurs entre les États-Unis et la Chine ont envoyé des signaux positifs aux investisseurs sur l'imminence d'un

accord qui éviterait aux États-Unis d'avoir à mettre en application les augmentations des tarifs douaniers prévus en décembre. Les deux présidents, Donald Trump et Xi Jinping ont de puissantes motivations pour faire aboutir cet accord. Le processus de destitution pour l'un, les résultats des élections de Hong Kong pour l'autre.



**Anik Beauchamp, FCSI<sup>MD</sup>, CIM<sup>MD</sup>**  
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.