

# Panier Croissance et Revenu Nord-Américain

31 décembre 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

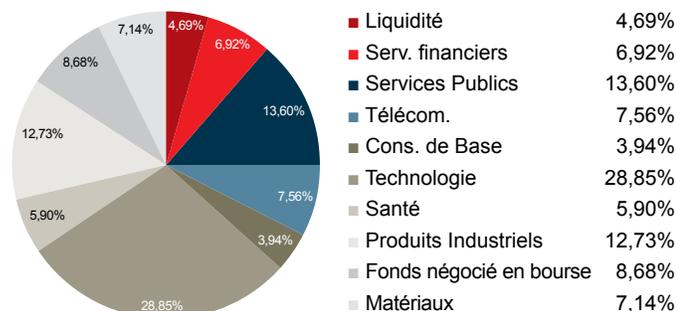
	3 mois	6 mois	1 an	Lancement (01/01/2019)
<b>Performance du panier</b>	11,28%	18,98%	13,57%	13,86%
<b>Référence</b>	7,47%	13,07%	10,37%	16,08%
<b>Valeur du portefeuille</b> Date: 31/12/2020	28 816,01 \$ / min. 1 unité			

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		851,38 \$	2,95%
PURPOSE HIGH INT SVGS ETF		500,00 \$	1,74%
Actions	Secteur	Valeur au marché	Pondération
BCE INC	Télécommunications	2 177,20 \$	7,56%
BROOKFIELD INFRA PTNR LPU	Service Publics	1 889,40 \$	6,56%
CAPITAL POWER CORP	Service Publics	2 028,84 \$	7,04%
CGI INC CL-A SUB VTG	Technologie	1 817,82 \$	6,31%
FINNING INTERNATIONAL INC	Produits Industriels	2 162,40 \$	7,50%
METRO	Consommation de base	1 136,00 \$	3,94%
HAMILTON CD BK MEAN-E ETF	Services Financiers	1 992,80 \$	6,92%
ISHARES U.S. S/C INDX ETF	Petite capitalisations US	2 058,16 \$	7,14%
ANSYS INC	Technologie	2 784,88 \$	9,66%
DANAHER CORP	Santé	1 700,48 \$	5,90%
DARLING INGREDIENTS INC	Matériaux	2 502,06 \$	8,68%
VISA INC CLASS-A	Technologie	2 232,50 \$	7,75%
WASTE MANAGEMENT INC	Produits Industriels	1 504,59 \$	5,22%
GENPACT LTD	Technologie	1 477,50 \$	5,13%

## Données de performance

Au dernier trimestre le panier croissance et revenu a fait un bond de 11,28% soit tout près de 4% au-dessus de son indice de référence. Il surpasse son indice de référence sur la période de 6 mois ainsi que pour l'année 2020. La surpondération en technologie ainsi qu'en santé a permis au panier de se démarquer au courant des 6 derniers mois.

## Transactions

Vente/Achat	Description	Date	Quantité	Prix
Achat	ANSYS INC	25 novembre 2020	6 actions	323,01 \$*
Vente	MÉTRO INC	25 novembre 2020	20 actions	59,88 \$
Vente	PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	27 novembre 2020	12 parts	50,03 \$
Vente	ISHARES U.S S/C INDX ETF	2 décembre 2020	12 parts	37,02 \$

\*Prix de vente en dollar américain

Au cours du trimestre, deux situations de surpondération ont été adressées. À la fin novembre, Métro avait atteint plus de 8,50% du Panier, nous avons réduit de moitié la position afin de la porter à 5%.

Le FNB Ishares petites capitalisations a aussi été réduit de 8,4% à 6,8%. Le poids de cette position demeure tout de même important puisque nous croyons que cette classe d'actifs bénéficiera davantage de l'après COVID.

À la suite des ventes et désirant augmenter la pondération aux États-Unis qui était que de 35%, nous avons ajouté des actions de l'entreprise Ansys inc. Cette compagnie développe et commercialise des logiciels et des services de simulation en ingénierie. Elle est présente dans les secteurs de l'aérospatiale, de l'automobile, et aussi active dans l'équipement industriel. L'électronique, le biomédical, l'énergie et les semi-conducteurs sont d'autres champs d'expertise dans lesquels elle se fait valoir.

## Économie en bref

### Canada

L'explosion des cas de Covid-19 des dernières semaines pourrait freiner la reprise dans les prochains mois en raison de mesures sanitaires plus strictes, mais nous avons la conviction que les ingrédients sont en place pour une relance durable par la suite.

Le huard continue de prendre de la vigueur, dynamisé par de meilleures perspectives de croissance de l'économie mondiale et une meilleure tenue des prix des matières premières, ce qui améliorera les termes de l'échange pour le Canada.

Pour l'année 2020, la performance du S&P/TSX a été de 5,60%.

## États-Unis

La victoire démocrate à l'élection présidentielle aurait pu aboutir à un plan de relance budgétaire plus important, ce parti s'étant récemment montré plus enclin à desserrer les cordons de la bourse. La tenue de l'économie américaine au cours des prochains mois dépendra de deux éléments majeurs : 1) l'évolution de la pandémie 2) la taille du prochain programme d'aide budgétaire en provenance de Washington. Du côté épidémiologique, la situation s'est détériorée rapidement ces dernières semaines. Un reconfinement strict tel qu'instauré dans plusieurs pays européens ne semble toutefois pas dans les plans des Américains à l'heure actuelle.

Le 9 novembre dernier, Pfizer/BioNTech a rendu public les résultats préliminaires des essais cliniques de phase trois de son vaccin contre la COVID-19. Selon le partenariat, le prototype démontrait une efficacité de plus de 90% pour prévenir les infections au nouveau coronavirus. Des annonces similaires ont ensuite été faites par le groupe Moderna ainsi que par le partenariat formé d'AstraZeneca et de l'Université d'Oxford. Sans surprise, ces nouvelles ont été très bien accueillies sur les marchés internationaux. L'arrivée prochaine de vaccins a certes contribué à raviver l'optimisme, mais force est d'admettre que le positivisme était déjà bien installé même avant l'annonce de Pfizer/BioNTech. Et pour cause. Les mesures de stimulation budgétaires adoptées par nombre de pays pour atténuer les effets de la crise, jumelées à des politiques monétaires extrêmement accommodantes, avaient déjà permis un rebond spectaculaire de la croissance au 3e trimestre.

L'indice du S&P 500 pour 2020 a été de 18,40%, Le Dow Jones de 7,25% et le Nasdaq 43,64% en devise américaine.

## Mondial

Tel qu'attendu, l'économie mondiale a fortement rebondi au T3 (trimestre se terminant le 30 septembre). Les actions mondiales ont enregistré leur meilleur mois de tous les temps en novembre. L'enthousiasme des investisseurs est nourri par les bonnes nouvelles concernant les vaccins et les perspectives d'une aide budgétaire adoptée par les deux partis du Congrès aux États-Unis qui pourrait atteindre les US\$900 milliards.

L'indice MSCI world a fait 15,90% en dollars américains en 2020.

Extrait du mensuel Vison d'octobre, novembre et décembre 2020

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

*— Warren Buffet*



**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.