



Panier Croissance et Revenu Nord-Américain

31 Mars 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.

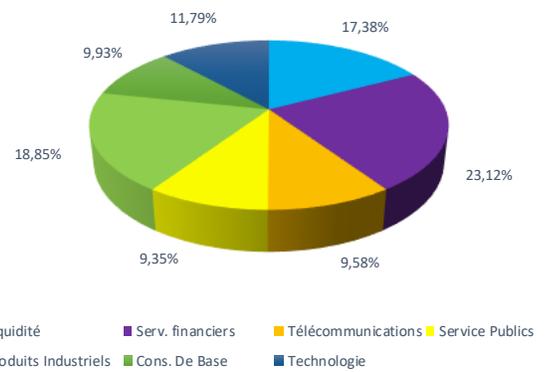
Performance

	3 mois	Lancement 01/01/2019
Performance du panier	11,67%	11,67%
Référence	11,22%	11,22%
Valeur du portefeuille		24 775,00 \$
Date : 31/3/2019		

Source : Croesus

Composition de l'indice de référence : L'indice de référence est le FBN ALTERNATIF, Bons de trésors 91 jours, S&P/TSX et le S&P500.

Répartition sectorielle du portefeuille



Position

Liquidité/ titre à revenu fixe	Secteur	Valeur au marché	Pondération
Encaisse		3 306,93 \$	13,34%
PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	FNB	1 000,20 \$	4,04%
Actions	Secteur	Valeur au marché	Pondération
BANQUE TORONTO-DOMINION	Services Financiers	2 610,72 \$	10,54%
BCE INC	Télécommunications	2 373,60 \$	9,58%
CAPITAL POWER INC	Service Publics	2 316,20 \$	9,35%
LE GROUPE SNC-LAVALIN	Produits Industriels	2 170,24 \$	8,76%
METRO	Consommation de base	2 460,00 \$	9,93%
POWER CORP OF CANADA	Services Financiers	3 116,00 \$	12,58%
VISA INC CLASS-A	Technologie	2 922,16 \$	11,79%
WASTE MANAGEMENT	Produits Industriels	2 499,50 \$	10,09%

Pour bâtir votre avenir financier

Données de performance

Très bon départ pour le panier qui affichait au 31 mars une hausse de 11,7% pour les 3 premiers mois de l'année 2019.

Transactions

Vente/Achat	Description	Date	Quantité	Prix
Vente	ROGERS SUGAR INC	8 janvier 2019	404	5,53 \$
Vente	ISHRS CORE S&P 500 HDG ETF	11 janvier 2019	76	28,88 \$
Achat	VISA INC CLASS-A	11 janvier 2019	14	137,84\$ US
Vente	CAPITAL POWER CORP	18 janvier 2019	26	28,60 \$
Vente	ENBRIDGE INC	11 février 2019	46	48,04 \$
Achat	LE GRPE SNC-LAVAL	26 février 2019	64	37,18 \$
Achat	WASTE MANAGEMENT INC	26 février 2019	18	99,45\$ US
Achat	MÉTRO INC	29 mars 2019	50	49,10 \$
Vente	NORTH WEST VR VTG&COM VTG	29 mars 2019	76	28,48 \$
Vente	VALENER INC	29 mars 2019	60	26,09 \$

Rogers Sugar inc a été vendu en janvier puisque ce titre ne cadrait plus avec les nouvelles orientations du nouveau panier que j'ai revues en début d'année.

Puisque le 1er janvier 2019, les titres américains font partie de ma politique de placement, j'ai vendu l'indice du S&P500 afin d'investir dans des titres américains purs.

Dans cette foulée, Visa inc. Que je considère comme un titre défensif a été ajouté. Je crois qu'avec la hausse des taux et le ralentissement économique, Visa est bien placé pour en profiter.

Du côté canadien j'ai fait l'acquisition de SNC Lavalin trouvant que le titre avait été survendu par suite de difficulté largement médiatisées ici et ailleurs. SNC est une société d'envergure internationale dont seulement 30% de ses revenus sont générés au Canada, un fait important pour moi.

Waste Management est une compagnie américaine qui œuvre dans la gestion des déchets. Elle est aussi impliquée dans l'énergie renouvelable dérivant de cette gestion.

J'ai acheté Métro, un fleuron québécois bien connu. L'entreprise opère sous différente bannière comme Super C, Jean-Coutu, Adonis, Première moisson, Brunet et plusieurs autres.

Avec l'acquisition de Métro (en remplacement de North West) je désirais garder une exposition au secteur des consommations de base mais sous la barre de 20% du panier.

Valener inc, maison mère d'Énergir, qui a convenu d'un arrangement d'acquisition par Noverco a été liquidée en fin de trimestre. Les actions se vendaient plus chères à la fin mars, un peu au-dessus du \$26 fixés.



Économie en bref

Après la débâcle de l'an dernier, les marchés boursiers du monde ont bien rebondi depuis le début de l'année grâce à une attitude moins sévère de la Réserve fédérale américaine et à l'optimisme à l'idée qu'une escalade de la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine soit écartée.

La paralysie de l'administration américaine du mois de décembre freinera temporairement la production au premier trimestre, mais les économistes maintiennent leur prévision de la croissance du PIB américain en 2019 inchangée à 2,3% dans l'espoir d'un rebond. Le marché des actions américaines, qui anticipait un important ralentissement économique à la fin de 2018 à rebondis à la faveur de statistiques économiques meilleures que prévues. Le S&P 500 affichait un rendement de 11,28% en dollars canadien au 31 mars.

La persistance d'une inflation faible devrait permettre aux grandes banques centrales de maintenir des politiques monétaires accommodantes alors que certains gouvernements, dont celui de la Chine, ont encore de la latitude pour adopter des mesures de stimulation budgétaire si les risques de chute de la croissance se matérialisaient.

Après une prestation calamiteuse en 2018, l'indice S&P/TSX a bondi de plus de 8% en janvier, ce qui représente le meilleur début d'année en 32 ans. Au 31 mars le marché canadien était en hausse de 13,29%.

La décélération de l'économie mondiale par rapport au rythme de l'an dernier est en partie due à la Chine dont la croissance est en passe de dépasser à peine 6% cette année après un démarrage timide de l'année 2019. Les tarifs douaniers américains imposés en juin ainsi que les quotas et tarifs introduits par d'autres pays sur l'acier chinois sont clairement dommageables.

Coordonnée de votre gestionnaire de portefeuille

Anik Beauchamp CIM^{MD}, FCSI^{MD}
Conseiller en gestion de patrimoine
Gestionnaire de portefeuille
Courriel : anik.beauchamp@bnc.ca

2500 Boul. Daniel Johnson bur 610, Laval, Qc, H7T 2P6

J'ai rédigé le présent commentaire afin de vous donner mon avis sur différentes solutions et considérations en matière d'investissement susceptibles d'être pertinentes pour votre portefeuille de placements. Ce commentaire reflète uniquement mon opinion et peut ne pas refléter celle de Banque Nationale Groupe financier. 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 mon analyse et mon interprétation de ces informations et elles ne doivent pas être interprétées 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. Financière Banque Nationale 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. Financière Banque Nationale – Gestion de patrimoine (FBNGP) est une division de la Financière Banque Nationale inc. (FBN inc.) et une marque de commerce appartenant à la Banque Nationale du Canada (BNC) utilisée sous licence par la FBN inc.. FBN inc. 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).