

Panier Croissance et Revenu Nord-Américain



31 mars 2021

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	4,88%	16,71%	35,04%	14,64%
Référence	5,56%	13,51%	37,94%	16,94%

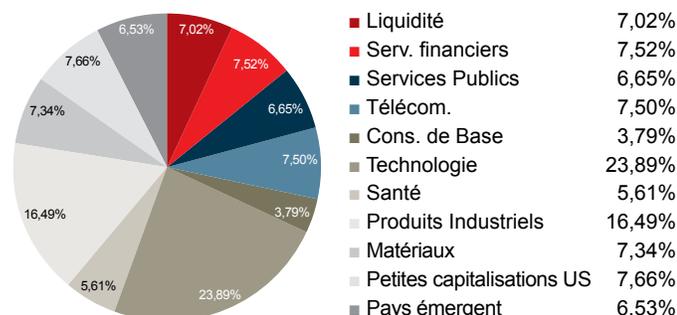
Valeur du portefeuille
Date : 31/03/2021
30 264,47 \$ / min. 1 unité

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		1 624,79\$	5,37%
PURPOSE HIGH INT SVGS ETF		500,00 \$	1,65%
Actions	Secteur	Valeur au marché	Pondération
BCE INC	Télécommunications	2 269,20\$	7,50%
BROOKFIELD INFRA PTNR LPU	Service Publics	2 012,70\$	6,65%
CGI INC CL-A SUB VTG	Technologie	1 884,24\$	6,23%
FINNING INTERNATIONAL INC	Produits Industriels	2 556,80\$	8,45%
METRO	Consommation de base	1 146,60\$	3,79%
CI WISD E/M DIV ETF-N/HDG	Pays émergents	1 976,08\$	6,53%
HAMILTON CD BK MEAN-E ETF	Services Financiers	2 275,82\$	7,52%
ISHARES U.S. S/C INDX ETF	Petite capitalisations US	2 318,16\$	7,66%
ANSYS INC	Technologie	1 708,26\$	5,64%
DANAHER CORP	Santé	1 698,48\$	5,61%
DARLING INGREDIENTS INC	Matériaux	2 221,01\$	7,34%
PLUG POWER INC	Produits Industriels	811,37\$	2,68%
VISA INC CLASS-A	Technologie	2 130,34\$	7,04%
WASTE MANAGEMENT INC	Produits Industriels	1 622,68\$	5,36%
GENPACT LTD	Technologie	1 507,94\$	4,98%

Données de performance

La performance du panier au premier trimestre de 2021 se situe à 4,88%. Le panier a légèrement sous performer son indice, dû à la surpondération dans le secteur de la technologie.

Transactions

Vente/Achat	Description	Date	Quantité	Prix
Vente	CAPITAL POWER CORP	11 février 2021	58 actions	37,47\$
Vente	DARLING INGREDIENTS	11 février 2021	10 actions	69,22\$*
Achat	PLUG POWER	11 février 2021	18 actions	63,79\$*
Vente	ANSYS INC	17 février 2021	2 actions	392,90\$*
Achat	CI WISD E/M DIV ETF-N/HDG	17 février 2021	68 parts	29,44\$

*Prix de vente en dollar américain

Début février nous avons pris nos profits dans Capital Power qui avait été acheté au début 2019. Le profit sur le capital est tout prêt de 81% à part le dividende versé trimestriellement.

Nous avons diminué notre pondération dans Darling Ingrédients ainsi que dans Ansys inc, et concrétiser une partie des profits. Darling Ingrédients à plus que doublé depuis son achat en août dernier. Pour Ansys inc., le rendement était de 21% depuis le 30 novembre.

Avec les profits de Ansys inc et Darling Ingrédients, j'ai pu diversifier le portefeuille davantage. J'ai acheté Plug Power et CI Wisdom tree pays émergent.

Plug Power est une entreprise d'énergie alternative spécialisée dans la commercialisation et la fabrication de système de piles à hydrogène.

FNB Indice de dividendes de marchés émergents Wisdom CI, est un fonds négocié en bourse. Ce FNB investi dans des compagnies de qualités versant un dividende.

Économie en bref

Canada

Au quatrième trimestre 2020, le tiers des entreprises signalaient des pénuries de main-d'œuvre. Or, le taux de chômage était à 8,8%. Il se pourrait que certains travailleurs écartés du marché du travail par la crise ne répondent plus aux besoins des entreprises actuellement en exploitation. Mais il n'y a pas que cela. Certains d'entre eux ne sont peut-être pas nécessairement pressés de reprendre le travail rapidement. En effet les travailleurs qui ont perdu leur emploi durant la pandémie continuent d'être généreusement soutenus par le gouvernement fédéral comme en témoigne l'évolution des revenus.

Du côté du dollar canadien, ce dernier a été la monnaie la plus performante par rapport aux dollars américains ces dernières semaines. Notre prévision est de 1,20 Canadien pour 1\$ US à la fin de 2021.

L'indice S&P/TSX continue de très bien se comporter en 2021; il oscille actuellement autour d'un nouveau sommet record. Les banques canadiennes ont laissé les analystes perplexes à la fin de février en déclarant des bénéfices de qualité qui dépassaient largement les attentes.

États-Unis

La vaccination progresse plus vite que prévu aux États-Unis. L'amélioration de la situation épidémiologique permettra certes une reprise plus complète de l'activité économique.

Nous ne sommes pas à l'abri d'une remontée soudaine des taux d'intérêt qui viendrait renverser cette tendance, mais nous nous réconfortons du message véhiculé à l'heure actuelle par la réserve fédérale. Cette dernière semble prête à conserver son ton accommodant un bon moment encore, nous nous attendons à ce que la première hausse des taux directeurs ne survienne qu'au début de 2023. D'ici là, les conditions financières devraient demeurer assez détendues, une aubaine pour les consommateurs, les entreprises et les marchés financiers.

Mondial

La bonne performance du secteur manufacturier, jumelée à la réouverture progressive de l'économie dans plusieurs pays, est positive pour le secteur des matières premières. Les pays qui en produisent semblent en effet avoir de la difficulté à répondre au rebond de la demande et, par conséquent, les prix montent.

Les marchés boursiers sont revenus à leur niveau d'avant la crise. Le choc initial ayant été géré avec brio, l'attention des grands argentiers doit maintenant se tourner vers l'accompagnement de la reprise. Conscientes des niveaux de dettes élevés, et ayant été critiqués dans le dernier cycle économique pour avoir resserré la politique monétaire trop tôt, les banques centrales devraient cette fois-ci errer du côté de la prudence. Cela devrait se traduire par un environnement où les taux réels demeureront très bas, un fait qui permettra aux gouvernements et aux entreprises de composer avec des niveaux d'endettement plus élevés.

Extrait du mensuel Vison de janvier, février et mars 2021

« 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.