

Panier Croissance et Revenu Nord-Américain



30 septembre 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

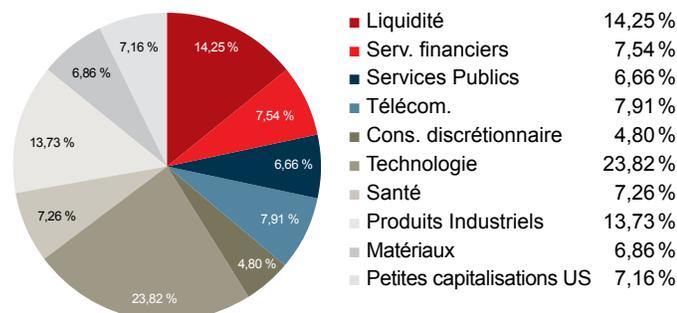
	3 mois	6 mois	1 an	Lancement (01/01/2019)
Performance du panier	1,70 %	5,99 %	23,70 %	14,21 %
Référence	1,73 %	8,95 %	23,74 %	17,27 %
Valeur du portefeuille Date : 30/09/2021	32 079,04\$ / min. 1 unité			

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		1 071,27\$	3,34 %
PURPOSE HIGH INT SVGS ETF		3 500,00\$	10,91 %
Actions	Secteur	Valeur au marché	Pondération
BCE INC	Télécommunications	2 538,00\$	7,91 %
BROOKFIELD INFRA PTNR LPU	Service Publics	2 136,90\$	6,66 %
CGI INC CL-A SUB VTG	Technologie	1 936,62\$	6,04 %
DOLLARAMA INC	Consommation discrétionnaire	1 538,32\$	4,80 %
FINNING INTERNATIONAL INC	Produits Industriels	2 500,00\$	7,79 %
HAMILTON CD BK MEAN-E ETF	Services Financiers	2 418,92\$	7,54 %
ISHARES U.S. S/C INDX ETF	Petites Capitalisations US	2 297,88\$	7,16 %
ANSYS INC	Technologie	1 736,76\$	5,41 %
DANAHER CORP	Santé	2 329,59\$	7,26 %
DARLING INGREDIENTS INC	Matériaux	2 200,73\$	6,86 %
VISA INC CLASS-A	Technologie	2 272,66\$	7,08 %
WASTE MANAGEMENT INC	Produits Industriels	1 904,85\$	5,94 %
GENPACT LTD	Technologie	1 696,52\$	5,29 %

Données de performance

Le rendement du panier pour le dernier trimestre est légèrement sous son indice de référence, dû à la pondération plus élevée dans les technologies au 30 septembre. Nous continuons de croire que le secteur des technologies performera davantage au courant des prochains mois.

Transactions

Vente/Achat	Description	Date	Quantité	Prix
Vente	METRO INC	25 août 2021	20 actions	63,42 \$
Vente	PLUG POWER INC	25 août 2021	18 actions	25,15 \$*
Achat	DOLLARAMA INC	31 août 2021	28 actions	58,05 \$

*Prix de vente en dollar américain

Nous avons pris nos profits dans Métro, afin d'aller chercher de la diversification dans le secteur de la consommation discrétionnaire en achetant Dollarama inc.

Nous avons vendu Plug Power inc, suite aux nouvelles d'un recours collectif qui a fait plomber le titre dans les derniers mois. Dans l'incertitude nous avons préféré vendre le titre.

Économie en bref

Canada

Contre toute attente, le PIB réel au Canada a connu une baisse annualisée de 1,1 % au deuxième trimestre alors qu'un mois plus tôt le PIB mensuel par industrie indiquait une croissance trimestrielle de 2,5 % compte tenu de l'estimation préliminaire de juin. La performance canadienne a été la plus mauvaise parmi les pays du G7.

Les exportations en chute de 15 % ont retranché pas moins de 4,8 % de la croissance du trimestre dont pas moins de 40 % s'expliquent par la baisse observée pour les véhicules et pièces automobiles alors que le secteur connaît des difficultés sans précédent d'approvisionnement en semi-conducteurs. De plus, les investissements résidentiels ont commencé leur ralentissement attendu après une surchauffe, tandis que la reprise de la consommation a marqué une pause, les mesures sanitaires demeurant restrictives.

États-Unis

L'une des nouvelles qui ont fait couler le plus d'encre ces derniers jours aux États-Unis est la baisse de la confiance des consommateurs et son impact potentiel sur les dépenses des ménages. L'Indice compilé par le Conférence Board a en effet reculé de 11,3 points en août pour atteindre un creux inégalé depuis 6 mois de 113,8. L'indicateur de l'université du Michigan, de son côté, est tombé à son plus bas niveau depuis décembre 2011 (70,3). La recrudescence des infections au coronavirus était au moins en partie responsable de ce recul. Comme bien d'autres pays, les États-Unis sont actuellement aux prises avec une vague d'infections liées au variant Delta. Les nouveaux cas et les décès sont à un niveau plus élevé depuis plusieurs mois. Tel qu'attendu, les États dans lesquels les taux de vaccination sont les plus bas sont aussi ceux qui déplorent les pires bilans à l'heure actuelle.

Les effets psychologies/économiques de la COVID sont moins importants qu'auparavant. Alors qu'est-ce qui explique que la confiance des consommateurs soit retombée à des niveaux similaires à ceux observés au pire de la crise ? L'expiration de plusieurs programmes budgétaires de soutien au revenu pourrait être en cause. Plus précisément, la fin des bonifications de l'assurance chômage en date du 6 septembre semble assombrir l'horizon de beaucoup de ménages. En date du 13 août, 9,2 millions de personnes bénéficiaient toujours de ces suppléments.

Mondial

On se souviendra peut-être de l'été 2021 comme le moment où certaines hypothèses liées à la pandémie de COVID-19 ont été remises en question, dont celle voulant que la vaccination de masse permette à elle seule un retour rapide à la réalité d'avant crise. Les plus récentes données en provenance d'Israël ont ébranlé ces perspectives. Bien que le pays soit l'un des leaders de la vaccination à l'échelle mondiale, il ne fait pas moins face à une nouvelle vague d'infections liées au variant Delta. Qui plus est, les statistiques montrent une hausse marquée des formes graves de la maladie dans ce pays. Nous savions déjà que l'efficacité des vaccins était moindre face au variant Delta, mais cela n'explique pas pourquoi les taux de décès et hospitalisations ont augmenté beaucoup plus en Israël qu'au Royaume-Uni. Après tout, les deux pays sont aux prises avec la même souche du virus et ont des taux de vaccination similaires. La théorie la plus convaincante pour expliquer cette divergence est celle voulant que l'efficacité des vaccins diminue avec le temps. Alors qu'Israël avait déjà complètement inoculé 50 % de sa population le 16 mars, il a fallu jusqu'au 6 juillet pour que le Royaume-Uni atteigne ce plateau. La diminution progressive de la protection offerte par les vaccins ne sera pas sans conséquence pour l'économie mondiale, surtout dans un contexte où le nombre de nouveaux cas répertoriés est en hausse marquée à l'échelle de la planète. Sans être totalement renversée, la reprise déjà en branle dans les économies avancées risque de ralentir pour laisser le temps aux autorités en place d'achever leur campagne de vaccination ou d'administrer des doses de rappel à leur population.

Extrait du mensuel *Vision* de juin et septembre 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.