

Panier Équilibré

30 septembre 2021

Stratégie d'investissement

L'approche investissement du Panier équilibré est basée sur la recherche fondamentale et l'analyse technique. La répartition du portefeuille et la sélection de titres se font en évaluant les perspectives de croissance et les conditions générales du marché.

Pour la portion « actions », le secteur d'activité et la connaissance de la compagnie servent d'appui à la sélection. L'évaluation du profil de risque ainsi qu'une analyse de crédit exhaustive viennent compléter l'examen des corporations afin de déterminer leur poids relatif dans le portefeuille.

Pour la portion « obligations corporatives », la qualité de la compagnie est le critère numéro un. Tout comme pour les actions, la recherche fondamentale ainsi que la connaissance de la compagnie viennent compléter l'analyse. Pour les obligations gouvernementales, l'évaluation des risques économiques reliés aux mouvements de taux d'intérêt est la principale référence.

Performance

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Lancement (01/01/2013)
Performance du panier	2,37 %	13,52 %	9,11 %	8,50 %	8,86 %
Référence	0,63 %	11,43 %	8,80 %	7,62 %	8,56 %

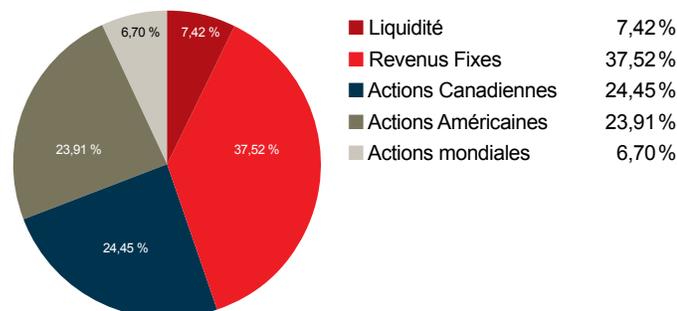
Valeur du portefeuille Date : 30/09/2021	50 445,75\$ / min. 1 unité
---	----------------------------

Source : Croesus

Composition de l'indice de référence : 50% DEX Univers, 25% S&P/TSX (rend.total), 25% S&P 500 (rend.total(\$CAN))

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		1 944,11\$	3,85 %
PURPOSE HIGH INT SVGS ETF	FNB	1 800,00\$	3,57 %
ONTARIO 2,6 % 8 SP23	Coupons détachés	4 884,08\$	9,68 %
FID GLB CORE PLS BD-L ETF	FNB	3 406,80\$	6,75 %
MACKENZIE UNCONSTR BK ETF	FNB	3 342,06\$	6,63 %
MANULIFE SMART S/T BD ETF	FNB	3 434,76\$	6,81 %
NBI ACTIVE CDN PREF ETF	FNB	3 861,00\$	7,65 %
Actions	Secteur	Valeur au marché	Pondération
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	Consommation de base	2 907,60\$	5,76 %
FINANCIÈRE MANUVIE CORP	Service financier	2 047,92\$	4,06 %
HYDRO ONE LIMITED	Service public	2 095,80\$	4,15 %
LE GRPE SNC-LAVALIN	Produits industriels	2 814,40\$	5,58 %
NUTRIEN LTD	Service financier	2 466,30\$	4,89 %
AMERICAN ELECTRIC POWER	Service public	1 242,38\$	2,46 %
APPLE INC	Technologie	2 526,45\$	5,01 %
DISNEY WALT COMPANY	Services de communication	1 725,99\$	3,42 %
FIRST SOLAR INC	Technologie	1 460,93\$	2,90 %
SERVICE CORP INTL.	Consommation discrétionnaire	2 305,56\$	4,57 %
UNITED PARCEL SERVICE-B	Produits industriels	1 393,43\$	2,76 %
ISHARES US HEALTHCARE ETF	Santé	1 407,57\$	2,79 %
FID INTL HI QTY IDX-ETF	International	3 378,60\$	6,70 %

Données de performance

Belle performance du panier sur toutes les périodes depuis la création en 2013. Pour le dernier trimestre, grâce aux actions privilégiées détenues dans le panier, la partie obligataire a affiché un gain plutôt qu'une perte comme l'indice obligataire FTSE TMX Univ Bond, son indice de référence. La position en actions privilégiées a fait, à elle seule, un bon 2,31 % depuis le 1^{er} juillet 2021.

Le panier a enregistré un rendement supérieur à son indice de référence de 1,74 %.

Transactions

Vente/Achat	Description	Date	Quantité	Prix
Achat	ONTARIO 2,6% 8SP23	2 juillet 2021	4708	104,30\$
Vente	STELLA JONES INC	23 août 2021	40 actions	43,31\$
Vente	SUN LIFE FINANCIAL INC	23 août 2021	34 actions	66,36\$
Achat	FINANCIÈRE MANUVIE	27 août 2021	84 actions	25,10\$
Achat	NUTRIEN LTD	27 août 2021	30 actions	76,67\$
Vente	UNITED PARCEL SERVICE-B	27 août 2021	4 actions	193,03\$*

*Prix de vente en dollar américain

L'achat des coupons détachés de la province d'Ontario a pour but de diminuer la durée du panier. Avec les taux au plancher et une remontée possible dans la prochaine année, j'ai voulu sécuriser la partie qui se doit d'être la moins volatile du panier.

J'ai vendu Stella Jones ainsi que Sun Life suite à des belles performances de chacun soit 60,21 % et 25,71 % respectivement. J'ai en échange acheté Financière Manuvie et Nutrien Ltd.

UPS a plus que doublé depuis son achat en mars 2020, nous avons diminué sa pondération au panier. Le panier était aussi surpondéré en actions américaines au moment de la vente de UPS.

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 Conference 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 psychologiques/économiques de la COVID sont moins importants qu'auparavant, 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.