

Notre Portefeuille privé - 20^e anniversaire

Au 31 décembre 2023



Rétrospective

Turbulences au sein de banques régionales américaines, avancées en intelligence artificielle, fluctuations records pour les taux d'intérêt, espoir d'un atterrissage en douceur; encore une fois cette année, l'environnement économique n'aura pas été de tout repos pour les investisseurs. Malgré tout, un rebond spectaculaire au cours des deux derniers mois de l'année a su faire de 2023 une bonne cuvée. Tout un contraste après une année 2022 éprouvante. Dans ce contexte imprévisible et volatil, notre Portefeuille Privé termine en hausse de 15,4% alors que l'indice de référence, le TSX60 montait de 12,1%.

En bref, l'histoire de 2023 tourne autour de la résilience de l'économie américaine s'expliquant en partie par les ménages qui ont préféré dépenser plutôt qu'épargner malgré des taux d'intérêt élevés, et un gouvernement qui a continué à stimuler l'économie plutôt que l'inverse malgré le plein emploi. Ce faisant, c'est tout près d'un nouveau sommet historique que les marchés boursiers canadiens et américains amorcent 2024, s'appuyant sur les espoirs de baisses de taux d'intérêt et d'atterrissage en douceur de leurs économies. Nous devons souligner les belles performances des titres suivants en 2023; Apple, en hausse de plus de 46%, Costco (+43%) Open Text (+39%), Alimentation Couche-Tard (+31%), Manuvie (+21%), Power Corp (+19%) et Restaurants Brands International (+18%).

En terminant, deux positions ont été vendues au cours des six derniers mois. Nous nous sommes départis de Thomson Reuters et Innergex afin de les remplacer par Rogers Communications et Emera, respectivement.

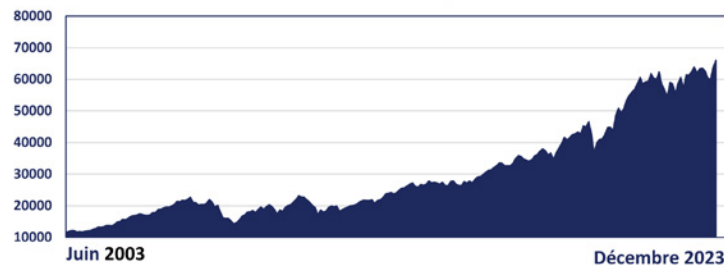
Performance du portefeuille

	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début juillet 2003
Performance	4,30%	15,44%	9,03%	13,71%	10,53%	9,64%
Indices TSX 60 RT/TR*	5,99%	12,05%	10,39%	11,60%	8,24%	8,84%

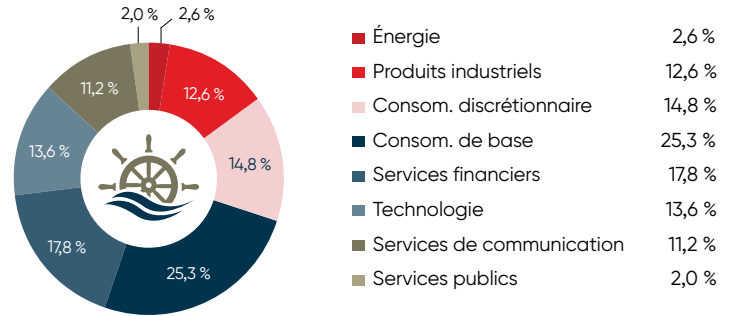
Les valeurs en pourcentage sont annualisées pour les périodes de plus de douze mois. Les rendements n'incluent pas les frais de gestion.
Source: Croesus.

À titre informatif, voici le graphique illustrant la progression annuelle de notre Portefeuille privé qui démontre la croissance de 10 000,00 \$ depuis sa création en 2003 jusqu'à 66 090,46 \$ au 31 décembre 2023, soit un rendement annuel composé de 9,64 %

Notre Portefeuille privé



Diversification sectorielle



Titres détenus

Titre	Secteur	Pondération
Apple *	Technologie	9,0 %
Costco Wholesale Corp. *	Consommation de base	8,9 %
Alimentation Couche-Tard	Consommation de base	8,7 %
WSP Global	Produits industriels	7,5 %
Restaurant Brands Intl	Consommation discrétionnaire	7,4 %
Power Corp.	Services financiers	5,6 %
Canadian National Railway	Produits industriels	5,1 %
Manuvie	Services financiers	4,6 %
Open Text Corp.	Technologie	4,5 %
Empire	Consommation de base	4,3 %
Banque CIBC	Services financiers	4,2 %
Rogers Communications	Services de communication	4,1 %
Telus	Services de communication	4,1 %
Starbucks Corp. *	Consommation discrétionnaire	3,9 %
Canadian Tire	Consommation discrétionnaire	3,6 %
Saputo	Consommation de base	3,4 %
Banque de Montréal	Services financiers	3,3 %
Walt Disney Co. *	Services de communication	3,0 %
TC Energy	Énergie	2,6 %
Emera	Services publics	2,0 %
* Titres américains		

equipegelinasbosse@bnc.ca | equipegelinasbosse.ca

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 des investisseurs (OCRI) et du Fonds canadien de protection des investisseurs (FCPI) 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 de Jean-Pierre Gélinas, CFA et Sylvain Bossé, B.A.A., 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 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. 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.