

# Notre Portefeuille privé

3<sup>ème</sup> trimestre 2020

## Commentaires des gestionnaires

### Performance

Après une forte hausse en juillet et août, les marchés boursiers mondiaux ont fait preuve d'une volatilité accrue en septembre alors que la probabilité d'un plan de relance budgétaire américaine annoncé avant l'élection présidentielle a fortement diminué. **Malgré tout, notre Portefeuille Privé s'est apprécié de 8,9% au troisième trimestre comparativement à une hausse de 4,4% pour l'indice de référence, le TSX60.** Depuis le début de l'année, notre Portefeuille est sensiblement au même point qu'en début d'année avec une baisse de 0,05% tandis que le TSX60 est en recul de 2,1%.

Au Canada, après neuf mois, nous constatons toujours un éventail particulièrement large de performances à travers les différents secteurs, alors que les secteurs de la technologie et des ressources naturelles ont nettement mieux fait que plusieurs autres, notamment l'énergie.

**Soulignons les belles performances des titres suivants au troisième trimestre; Apple (+24%), Empire (+19%), Canadian National Railway (+18%) et Costco (+15%).** À l'opposé, trois titres ont connu des performances négatives, soit Suncor, CAE et TC Energy. **Soulignons que malgré le contexte économique actuel, Starbucks a haussé son dividende de 10% durant le trimestre.**

### Mise à jour

Dans cet environnement boursier plus stable cet été, nous n'avons fait aucun changement à la composition du Portefeuille au troisième trimestre.

### Perspectives

Aux États-Unis, sans nouvelles mesures de relance économique pour soutenir une économie fragile, les marchés risquent de rester agités d'ici aux élections présidentielles du 3 novembre. **Néanmoins, nous croyons que le résultat des élections présidentielles ne devrait pas avoir un impact démesuré sur la direction des marchés boursiers, car il ne devrait pas mettre fin à la reprise économique en cours.** Ce même raisonnement s'applique à la persistance des cas COVID-19, qui, sans surprise, ont récemment recommencé à augmenter dans plusieurs pays développés, sans toutefois s'accompagner d'une augmentation proportionnelle des décès. Mais, tout comme durant la période estivale, le contexte actuel est unique en ce sens que la reprise économique en cours restera très fragile et incertaine tant qu'une solution durable contre le Covid-19 ne sera pas disponible. **Bref, dans ce contexte embrouillé, la volatilité demeurera omniprésente à court terme et la prudence sera encore de mise.** Nous demeurerons encore à l'affût de changements possibles dans notre Portefeuille Privé.

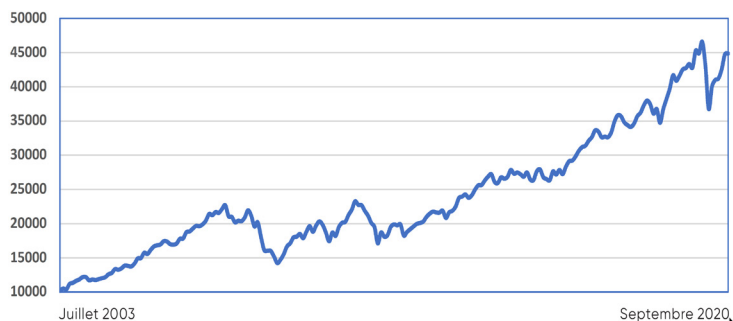
## Performance du portefeuille au 30 septembre 2020

	Performance	Indices TSX 60 RT/TR*
Cumul Annuel	-0,05%	-2,13%
3 mois	8,86%	4,41%
1 an	3,54%	0,27%
2 ans	9,47%	4,25%
3 ans	10,35%	4,99%
4 ans	11,31%	6,33%
5 ans	11,22%	7,63%
10 ans	8,67%	6,25%
Depuis le début juillet 2003	9,09%	8,26%

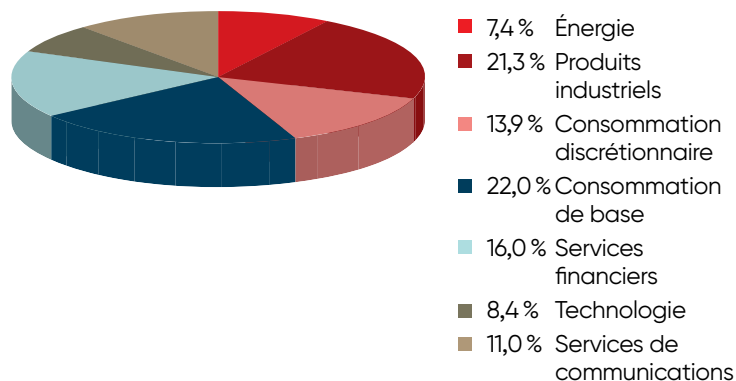
Les valeurs en pourcentage sont annualisées pour les périodes de plus de douze mois. Les rendements n'incluent pas les frais de gestion. Source: Croesus.

À titre informatif, voici le graphique illustrant la progression annuelle de notre Portefeuille privé qui démontre la croissance de 10 000 \$ depuis sa création en 2003 jusqu'à 44 863,26 \$ au 30 septembre 2020

## Notre Portefeuille privé



## Répartition des actions (secteur d'activité)



## Titres détenus au 30 septembre 2020

Secteurs et marchés	Titre	Quantité	Prix	Valeur	Dividende		
					Revenu annuel	Total	Rendement
Services financiers	Power Corp.	76	26,09 \$	1 983 \$	1,79 \$	136,04 \$	6,9%
	Banque de Montréal	10	77,84 \$	778 \$	4,24 \$	42,40 \$	5,4%
	Banque CIBC	8	99,53 \$	796 \$	5,84 \$	46,72 \$	5,9%
	Manuvie	62	18,52 \$	1 148 \$	1,12 \$	69,44 \$	6,0%
Services de communication	Telus	68	23,43 \$	1 593 \$	1,17 \$	79,22 \$	5,0%
	Walt Disney Co *	10	165,35 \$	1 654 \$	2,35 \$	23,45 \$	1,4%
Consommation de base	Saputo	36	33,40 \$	1 202 \$	0,70 \$	25,20 \$	2,1%
	Empire	54	38,65 \$	2 087 \$	0,52 \$	28,08 \$	1,3%
	Costco Wholesale Corp *	4	473,08 \$	1 892 \$	3,73 \$	14,93 \$	0,8%
	Alimentation Couche-Tard	28	46,37 \$	1 298 \$	0,50 \$	14,00 \$	1,1%
Produits industriels	Canadian National Railway	12	141,81 \$	1 702 \$	2,30 \$	27,60 \$	1,6%
	Thomson Reuters Corp	18	106,26 \$	1 913 \$	2,03 \$	36,46 \$	1,9%
	CAE	64	19,48 \$	1 247 \$	0,00 \$	0,00 \$	0,0%
	WSP Global	16	87,44 \$	1 399 \$	1,50 \$	24,00 \$	1,7%
Énergie	Suncor Energy	30	16,26 \$	488 \$	0,84 \$	25,20 \$	5,2%
	TC Energy	30	55,90 \$	1 677 \$	3,24 \$	97,20 \$	5,8%
Consommation discrétionnaire	Canadian Tire	10	134,12 \$	1 341 \$	4,55 \$	45,50 \$	3,4%
	Restaurant Brands Intl	18	76,48 \$	1 377 \$	2,77 \$	49,89 \$	3,6%
	Starbucks Corp. *	12	114,50 \$	1 374 \$	2,19 \$	26,23 \$	1,9%
Technologie	Apple Inc. *	16	154,33 \$	2 469 \$	4,37 \$	69,94 \$	2,8%
<b>Total</b>				<b>29 419 \$</b>		<b>882 \$</b>	<b>3,00 %</b>

\* Titres américains

### Coordonnées des gestionnaires



**Jean-Pierre Gélinas, CFA**  
Conseiller en gestion de patrimoine, Gestionnaire de portefeuille, Vice-président  
450 686-2213 | jean-pierre.gelinas@bnc.ca



**Sylvain Bossé, B.A.A., CIM<sup>MD</sup>**  
Conseiller en placement, Gestionnaire de portefeuille  
450 686-2256 | sylvain.bosse@bnc.ca

2500, boul. Daniel-Johnson  
Bureau 610, Laval QC H7T 2P6

equipegelinasbosse.ca



Les opinions exprimées, sont celles de Jean-Pierre Gélinas, CFA, et de Sylvain Bossé, B.A.A., CIM et non nécessairement celles de la Financière Banque Nationale. 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. 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) 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).