

Notre Portefeuille privé

4^{ème} trimestre 2020

Commentaires des gestionnaires

Performance

Ouf, quelle année! On se souviendra de 2020 comme étant tout sauf ordinaire, alors que les marchés ont fortement corrigé au printemps avec la pandémie qui faisait rage partout sur la planète. Les bourses mondiales se sont toutefois fortement redressées à partir du deuxième trimestre pour finir l'année en force avec l'annonce de l'arrivée des vaccins, l'élection de Joe Biden aux États-Unis et les nombreuses mesures de relance monétaires et budgétaires dans plusieurs pays. **Dans un contexte volatil, notre Portefeuille Privé s'est apprécié de 13,5% en 2020 comparativement à une hausse de 5,6% pour l'indice de référence, le TSX60. Au quatrième trimestre, notre Portefeuille a augmenté de 13,5% tandis que le TSX60 progressait de 7,9%.**

Au Canada et aux États-Unis, il faut souligner l'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 et l'immobilier.

En 2020 il faut souligner les belles performances des titres suivants; Apple (+78%), WSP Global (+36%), Costco (+26%), Disney (+24%), Starbucks et Canadian Tire (+20%), respectivement. À l'opposé, sept titres ont connu des performances négatives, notamment dans le secteur de l'énergie, soit Suncor (-50%) et TC Energy (-25%).

Mise à jour

Au quatrième trimestre, dans un environnement boursier favorable aux titres détenus dans le Portefeuille, nous n'avons fait aucun changement à la composition du Portefeuille.

Cependant, du côté des dividendes, il y a eu plus d'activité car certaines compagnies ont augmenté leur dividende alors que d'autres le coupaient. Alors que Disney coupait complètement son dividende, Couche Tard augment le sien de 25% et Costco déclarait un dividende spécial de 10 \$ par action, le quatrième en huit ans.

Perspectives

Pour la nouvelle année, nous sommes optimistes pour les perspectives des marchés boursiers mondiaux avec l'arrivée des multiples vaccins, des statistiques qui laissent présager une reprise graduelle de l'activité économique et une accalmie politique aux États-Unis. En plus, les banques centrales mondiales assurent des conditions monétaires très accommodantes alors que les pressions inflationnistes demeurent modérées tandis que les décideurs politiques des pays développés maintiennent un niveau important de soutien fiscal aux entreprises et aux consommateurs. **Dans ce contexte encourageant, la volatilité pourrait toutefois revenir rapidement et la prudence sera encore de mise.** Nous demeurerons donc à l'affût de changements possibles dans notre Portefeuille Privé.

Performance du portefeuille au 31 décembre 2020

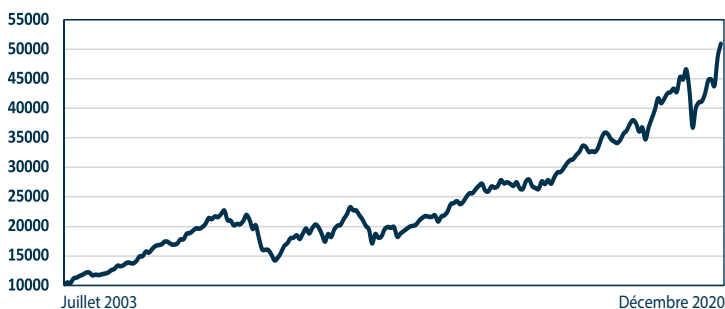
	Performance	Indices TSX 60 RT/TR*
Cumul Annuel	13,48%	5,56%
3 mois	13,53%	7,86%
1 an	13,48%	5,56%
2 ans	21,10%	13,45%
3 ans	12,61%	5,96%
4 ans	13,05%	6,90%
5 ans	13,70%	9,65%
10 ans	9,17%	6,21%
Depuis le début juillet 2003	9,75%	8,60%

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.

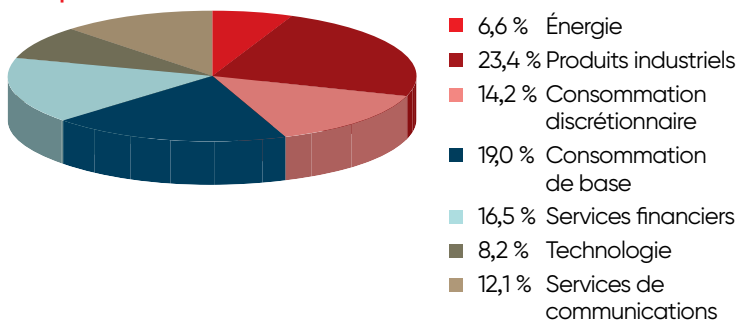
À titre informatif, voici le graphique illustrant la progression annuelle de notre Portefeuille privé qui démontre la croissance de 10 000 \$ depuis sa création en 2003 jusqu'à 50 932,82 \$ au 31 décembre 2020

Notre Portefeuille privé

Portefeuille Privé



Répartition des actions (secteur d'activité)



Titres détenus au 31 décembre 2020

Secteurs et marchés	Titre	Quantité	Prix	Valeur	Dividende		
					Revenu annuel	Total	Rendement
Services financiers	Power Corp.	76	29,23 \$	2 221 \$	1,79 \$	136,04 \$	6,1 %
	Banque de Montréal	10	96,78 \$	968 \$	4,24 \$	42,40 \$	4,4 %
	Banque CIBC	8	108,72 \$	870 \$	5,84 \$	46,72 \$	5,4 %
	Manuvie	62	22,65 \$	1 404 \$	1,12 \$	69,44 \$	4,9 %
Services de communication	Telus	68	25,21 \$	1 714 \$	1,24 \$	84,65 \$	4,9 %
	Walt Disney Co *	10	231,16 \$	2 312 \$	0,00 \$	22,50 \$	1,0 %
Consommation de base	Saputo	36	35,63 \$	1 283 \$	0,70 \$	25,20 \$	2,0 %
	Empire	54	34,79 \$	1 879 \$	0,52 \$	28,08 \$	1,5 %
	Costco Wholesale Corp *	4	480,71 \$	1 923 \$	3,57 \$	14,28 \$	0,7 %
	Alimentation Couche-Tard	28	43,38 \$	1 215 \$	0,50 \$	14,00 \$	1,2 %
Produits industriels	Canadian National Railway	12	139,94 \$	1 679 \$	2,30 \$	27,60 \$	1,6 %
	Thomson Reuters Corp	18	104,18 \$	1 875 \$	1,94 \$	34,90 \$	1,9 %
	CAE	64	35,27 \$	2 257 \$	0,00 \$	0,00 \$	0,0 %
	WSP Global	16	120,59 \$	1 929 \$	1,50 \$	24,00 \$	1,2 %
Énergie	Suncor Energy	30	21,35 \$	641 \$	0,84 \$	25,20 \$	3,9 %
	TC Energy	30	51,75 \$	1 553 \$	3,24 \$	97,20 \$	6,3 %
Consommation discrétionnaire	Canadian Tire	10	167,33 \$	1 673 \$	4,55 \$	45,50 \$	2,7 %
	Restaurant Brands Intl	18	77,83 \$	1 401 \$	2,65 \$	47,77 \$	3,4 %
	Starbucks Corp. *	12	136,49 \$	1 638 \$	2,30 \$	27,60 \$	1,7 %
Technologie	Apple Inc. *	16	169,29 \$	2 709 \$	1,05 \$	16,72 \$	0,6 %
Total				33 143 \$		829 \$	2,50 %

* 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^{MD}

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 interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente de 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 de 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).