

Notre Portefeuille privé

2^e trimestre 2019

Commentaires des gestionnaires

Performance

Pour les six premiers mois de l'année, dans un contexte favorable, notre Portefeuille Privé est en hausse de 20 % comparativement à une hausse de 16 % pour l'indice de référence. Il faut souligner toutefois que le rendement des actions canadiennes au premier semestre a été son plus élevé depuis 2009 alors que celui des actions américaines a été le plus élevé en 21 ans!

Au deuxième trimestre, notre Portefeuille Privé a progressé de 4,7 % alors que l'indice du rendement total du S&PTSX 60 avançait de 3 %. En effet, après un mois de mai difficile, le vent a tourné en faveur des marchés boursiers mondiaux en juin, la Réserve fédérale américaine ouvrant officiellement la voie à une éventuelle baisse des taux d'intérêt, cette possibilité semblant l'emporter sur les vents contraires sur le plan du commerce international.

Durant le deuxième trimestre, cette belle performance a été atteinte grâce principalement aux progressions notables de Disney (+23%), CAE (+19%) et Empire, (+14%).

Mise à jour

Dans un contexte très favorable, nous n'avons effectué aucun changement à la composition de notre portefeuille car nous demeurons très satisfaits des titres présentement détenus.

Encore une fois, plus de cinq titres ont augmenté leur dividende au cours du trimestre. Costco a majoré son dividende de 14 %, alors qu'Empire augmentait le sien de 9 %, Power Corp. de 6 %, Telus de 4 % et la Banque de Montréal, de 3 %.

Perspectives

Dans un contexte économique toujours solide, nous considérons la possibilité croissante d'une baisse de taux « préventive » par la Réserve fédérale aux États-Unis comme un facteur positif pour les actions mondiales à court terme. En plus, les commentaires et orientations des entreprises américaines au cours des prochaines semaines devraient être particulièrement intéressants car ils devraient nous aider à mieux évaluer les véritables conséquences de la hausse récente des tarifs douaniers entre les États-Unis et la Chine.

Cependant, compte tenu des rendements obtenus pour les six premiers mois de 2019, nous demeurerons prudents au cours des prochains mois, car il est possible que les gains soient plus modestes pour le reste de l'année. Avec cette toile de fond, nous croyons que la volatilité demeurera omniprésente au cours des prochains mois, et la prudence sera encore de mise. Nous demeurerons donc à l'affût si des changements s'imposent dans notre Portefeuille Privé.

Performance du portefeuille au 30 juin 2019

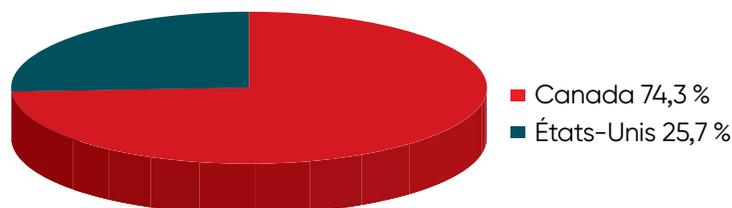
	Performance	Indices TSX 60 RT/TR*
3 mois	4,74 %	2,98 %
1 an	14,87 %	4,86 %
2 ans	12,94 %	8,10 %
3 ans	15,19 %	9,51 %
4 ans	11,56 %	6,95 %
5 ans	9,60 %	5,70 %
10 ans	9,23 %	7,64 %
Depuis le début juillet 2003	8,76 %	8,73 %

Notes : Les valeurs en pourcentage sont annualisées pour les périodes de plus de douze mois et présentées avant les frais.
Source : Croesus

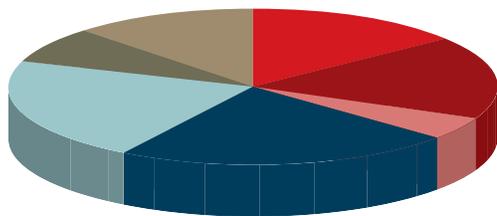
À titre informatif, voici le graphique illustrant la progression annuelle de notre Portefeuille privé qui démontre la croissance de 10 000 \$ depuis sa création en 2003 jusqu'à 38 315,11 \$ en date du 30 juin 2019.



Répartition géographique



Répartition des actions (secteur d'activité)



- Énergie 14,7%
- Produits industriels 17,1%
- Consommation discrétionnaire 4,6%
- Consommation de base 22,6%
- Services financiers 21,5%
- Technologie 7,3%
- Services de communications 12,2%

Titres détenus au 30 juin 2019

Secteurs et marchés	Titre	Quantité	Prix	Valeur	Dividende		
					Revenu annuel	Total	Rendement
Services financiers	Power Corp.	40	28,21\$	1 128 \$	1,62 \$	64,80 \$	5,7%
	Banque Royale	8	104,07\$	833 \$	4,08 \$	32,64 \$	3,9%
	Banque de Montréal	10	98,92\$	989 \$	4,00 \$	40,00 \$	4,0%
	Banque CIBC	8	102,98\$	824 \$	5,60 \$	44,80 \$	5,4%
	Manuvie	62	23,80\$	1 476 \$	1,00 \$	62,00 \$	4,2%
Services de communication	Telus	34	48,41\$	1 646 \$	2,25 \$	76,50 \$	4,6%
	Walt Disney Co*	10	182,87\$	1 829 \$	2,30 \$	23,05 \$	1,3%
Consommation de base	Saputo	36	39,20\$	1 411 \$	0,66 \$	23,76 \$	1,7%
	Empire	54	32,98\$	1 781 \$	0,44 \$	23,76 \$	1,3%
	Costco Wholesale Corp*	6	346,07\$	2 076 \$	3,40 \$	20,43 \$	1,0%
	Alimentation Couche-Tard	14	82,41\$	1 154 \$	0,50 \$	7,00 \$	0,6%
Produits industriels	Canadian National Railway	12	121,20\$	1 454 \$	2,15 \$	25,80 \$	1,8%
	Thomson Reuters Corp	10	84,48\$	845 \$	1,89 \$	18,86 \$	2,2%
	CAE	64	35,21\$	2 253 \$	0,40 \$	25,60 \$	1,1%
	WSP Global	16	72,09\$	1 153 \$	1,50 \$	24,00 \$	2,1%
Énergie	Suncor Energy	30	40,85\$	1 226 \$	1,68 \$	50,40 \$	4,1%
	Prairiesky Royalty Ltd	54	18,40\$	994 \$	0,78 \$	42,12 \$	4,2%
	TC Energy.	30	64,92\$	1 948 \$	3,00 \$	90,00 \$	4,6%
Consommation discrétionnaire	Starbucks Corp.*	12	109,78\$	1 317 \$	1,89 \$	22,63 \$	1,7%
Technologie	Apple Inc.*	8	259,19\$	2 074 \$	4,03 \$	32,27 \$	1,6%
Total				28 410 \$		750 \$	2,63%

*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®
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).