

# Notre Portefeuille privé

1<sup>e</sup> trimestre 2019

## Commentaires des gestionnaires

### Performance

Quel rebond ! Après un trimestre très difficile l'automne passé, les marchés boursiers mondiaux ont rebondi de belle façon en début d'année, enregistrant les plus belles performances trimestrielles depuis plusieurs années. Toutes les inquiétudes des investisseurs face à un risque de ralentissement économique, de la hausse des taux d'intérêt et du différend commercial avec la Chine, sont comme disparus par enchantement.

**Dans ce contexte très favorable, notre Portefeuille Privé a progressé de 14,4 % au premier trimestre alors que l'indice du rendement total du S&P/TSX 60 avançait de 12,5 %.**

Cette belle performance a été atteinte grâce principalement aux progressions notables de Power Corp. (+27%), WSP Global (+25%), TransCanada Corp. (+23%) et Thomson Reuters, en hausse de 20%. En fait, douze des vingt titres détenus ont mieux fait que l'ensemble du marché. **Bref, encore une bonne illustration des bienfaits de la diversification sectorielle de notre Portefeuille.**

### Mise à jour

Dans un contexte très favorable, suite à un difficile trimestre en fin 2018, la meilleure chose à faire était de ne rien faire et **nous n'avons donc effectué aucun changement à la composition de notre portefeuille.**

**Encore une fois, trois titres ont augmenté leur dividende au cours du trimestre. Alimentation Couche-Tard a majoré son dividende de 25 %, alors que la Banque Royale augmentait le sien de 4 % et Thomson Reuters de 3 %.**

### Perspectives

Suite au fort rebond des marchés financiers depuis le début de l'année, on doit s'interroger sur le potentiel à la hausse restant d'ici la fin de 2019. Selon nous, il est trop tôt pour craindre un ralentissement économique ou même une récession imminente au cours des prochains mois. Toutefois, il faut demeurer très prudent dans ce contexte car il est possible que les gains soient minimes pour le reste de l'année. Maintenant que les taux d'intérêt se sont stabilisés et que les négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine avancent visiblement dans une direction positive, le facteur clé pour les marchés boursiers à court terme devrait être la situation de la croissance économique mondiale.

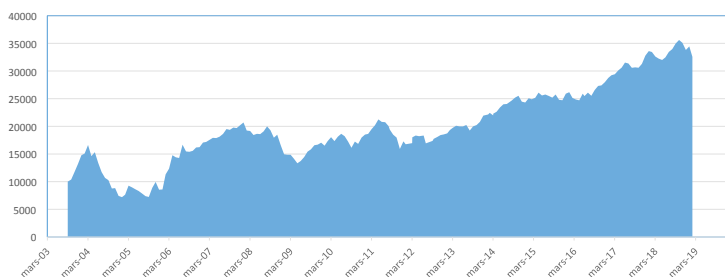
**Avec cette toile de fonds, nous croyons que la volatilité demeurera omniprésente au cours des prochains mois, et la prudence sera encore de mise. Nous demeurerons donc à l'affût si des changements s'imposent dans notre Portefeuille Privé.**

## Performance du portefeuille au 31 mars 2019

	Performance	Indices TSX 60 RT/TR*
3 mois	14,41%	12,54%
1 an	16,41%	9,04%
2 ans	10,31%	5,57%
3 ans	12,88%	9,95%
4 ans	9,85%	5,70%
5 ans	9,72%	6,34%
10 ans	10,28%	9,31%
Depuis le début juillet 2003	8,58%	8,67%

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 36 581,52 \$ en date du 31 mars 2019.

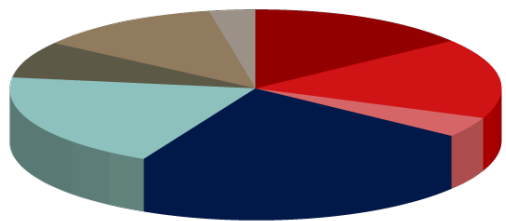


## Répartition géographique



■ Canada 75 % ■ États-Unis 25 %

## Répartition des actions (secteur d'activité)



- Énergie 14,9 %
- Produits industriels 16,2 %
- Consommation discrétionnaire 4,2 %
- Consommation de base 22,2 %
- Services financiers 19,8 %
- Technologie 7,6 %
- Services de télécommunications 12,2 %
- Autres 2,8 %

## Titres détenus au 31 mars 2019

Secteurs et marchés	Titre	Quantité	Prix	Valeur	Dividende		
					Revenu annuel	Total	Rendement
Services financiers	Power Corp.	40	31,16 \$	1 246 \$	1,53 \$	61,12 \$	4,9 %
	Banque Royale	8	100,82 \$	807 \$	3,92 \$	31,36 \$	3,9 %
	Banque de Montréal	10	99,99 \$	1 000 \$	4,00 \$	40,00 \$	4,0 %
	Banque CIBC	8	105,60 \$	845 \$	5,60 \$	44,80 \$	5,3 %
	Manuvie	62	22,60 \$	1 401 \$	1,00 \$	62,00 \$	4,4 %
Services de communication	Telus	34	49,46 \$	1 682 \$	2,18 \$	74,12 \$	4,4 %
	Walt Disney Co*	10	148,38 \$	1 484 \$	2,35 \$	23,52 \$	1,6 %
Consommation de base	Saputo	36	45,55 \$	1 640 \$	0,66 \$	23,76 \$	1,5 %
	Empire	54	28,93 \$	1 562 \$	0,44 \$	23,76 \$	1,5 %
	Costco Wholesale Corp*	6	323,59 \$	1 942 \$	3,05 \$	18,28 \$	0,9 %
	Alimentation Couche-Tard	14	78,72 \$	1 102 \$	0,50 \$	7,00 \$	0,6 %
	Canadian National Railway	12	119,63 \$	1 436 \$	2,15 \$	25,80 \$	1,8 %
Produits industriels	CAE	64	29,61 \$	1 895 \$	0,40 \$	25,60 \$	1,4 %
	Thomson Reuters Corp	10	79,07 \$	791 \$	1,92 \$	19,24 \$	2,4 %
	WSP Global	16	73,03 \$	1 168 \$	1,50 \$	24,00 \$	2,1 %
	Suncor Energy	30	43,31 \$	1 299 \$	1,68 \$	50,40 \$	3,9 %
Énergie	Prairiesky Royalty Ltd	54	18,00 \$	972 \$	0,78 \$	42,12 \$	4,3 %
	Transcanada Corp.	30	60,02 \$	1 801 \$	3,00 \$	90,00 \$	5,0 %
	Starbucks Corp.*	12	99,35 \$	1 192 \$	1,92 \$	23,09 \$	1,9 %
Technologie	Apple Inc.*	8	253,84 \$	2 031 \$	3,90 \$	31,22 \$	1,5 %
<b>Total</b>				<b>27 294 \$</b>		<b>741 \$</b>	<b>2,72 %</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®**  
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).