

Notre Portefeuille privé

1^{er} trimestre 2021

Commentaires des gestionnaires

Performance

Après un mois de janvier à la baisse, les marchés boursiers mondiaux se sont repris par la suite, portés par le plan de sauvetage américain du président Biden et par le déploiement des vaccins. **Dans ce contexte positif, notre Portefeuille Privé s'est apprécié de 5,0 % au premier trimestre de l'année comparativement à une hausse de 8,8 % pour l'indice de référence, le TSX60.**

Au Canada et aux États-Unis, à l'inverse du trimestre précédent, les secteurs les plus performants ont été l'énergie, avec la hausse du prix du pétrole, et le secteur financier, alors que certains titres du secteur technologique (très favorisés en 2020) ont plutôt fait du sur place ou reculé. **Ce renversement de tendance de leadership démontre encore une fois l'importance de la diversification sectorielle et géographique.**

En ce début d'année 2021, il faut souligner les belles performances des titres suivants; Suncor (+23 %), Manuvie (+19 %), Banque de Montréal (+16 %), CIBC, Empire et Power Corp., tous en hausse de 13 % respectivement. À l'opposé, trois titres ont connu des performances négatives, notamment les titres américains, soit Apple (-10 %), Costco (-8 %) et Alimentation Couche-Tard (-7 %).

Mise à jour

Au premier trimestre, nous avons profité du rebond dans CAE pour réduire notre position afin d'ajouter dans des titres qui avaient plutôt reculé, soit Alimentation Couche-Tard et Saputo. Nous avons vendu une partie de CAE compte tenu de la hausse rapide du titre et du fait que la société ne paye plus de dividendes depuis le printemps dernier.

En parlant de dividendes, il faut cependant souligner le fait que TC Energy et Thomson Reuters ont chacun augmenté leurs dividendes respectifs de 7%.

Perspectives

Après un début d'année positif, nous demeurons optimistes pour les perspectives des marchés boursiers mondiaux pour le restant de l'année, dans un contexte de révisions substantielles à la hausse des perspectives de croissance économique avec l'arrivée des multiples vaccins et surtout par le passage d'un plan de relance budgétaire de 1 900 milliards de \$ aux États-Unis début mars. Malgré ce contexte encourageant, la volatilité pourrait revenir rapidement si la troisième vague du virus gagne du terrain sur les vaccins, ce qui pourrait faire pression sur les marchés boursiers mondiaux alors que nous entamons la deuxième année du marché haussier.

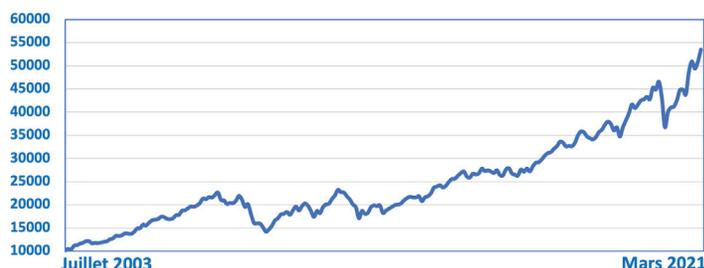
Performance du portefeuille au 31 mars 2021

	Performance	Indices TSX 60 RT/TR*
Cumul Annuel	5,03%	8,80%
3 mois	5,03%	8,80%
1 an	45,45%	40,89%
2 ans	16,03%	11,55%
3 ans	16,16%	10,71%
4 ans	13,14%	8,52%
5 ans	14,13%	10,59%
10 ans	8,99%	6,50%
Depuis le début juillet 2003	9,91%	9,00%

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 53 492,57 \$ au 31 mars 2021

Portefeuille Privé



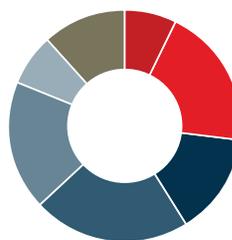
Répartition d'actifs (catégorie)



Transactions du dernier trimestre

Vente / Achat	Description	Quantité	Prix unitaire
Achat	ALIMENT COUCHE-TARD-B VS	16	39,00 \$
Vente	CAE INC	32	37,02 \$
Achat	SAPUTO INC	14	35,98 \$

Répartition d'actifs (catégorie)



	(%)	(\$)
Énergie	7,3%	2 516 \$
Produits Industriels	19,7%	6 791 \$
Consom. discrétionnaire	14,2%	4 904 \$
Consom. de base	21,9%	7 561 \$
Service financiers	18,2%	6 291 \$
Technologie	7,1%	2 458 \$
Services de communication	11,6%	4 023 \$

Titres détenus au 31 mars 2021

Secteurs et marchés	Titre	Quantité	Prix	Valeur	Dividende		
					Revenu annuel	Total	Rendement
Services financiers	Power Corp.	76	33,03 \$	2 510 \$	1,79 \$	136,04 \$	5,4 %
	Banque de Montréal	10	112,02 \$	1 120 \$	4,24 \$	42,40 \$	3,8 %
	Banque CIBC	8	123,05 \$	984 \$	5,84 \$	46,72 \$	4,7 %
	Manuvie	62	27,03 \$	1 676 \$	1,12 \$	69,44 \$	4,1 %
Services de communication	Telus	68	25,03 \$	1 702 \$	1,24 \$	84,32 \$	5,0 %
	Walt Disney Co *	10	232,07 \$	2 321 \$	0,00 \$	0,00 \$	0,0 %
Consommation de base	Saputo	50	37,79 \$	1 890 \$	0,70 \$	35,00 \$	1,9 %
	Empire	54	39,18 \$	2 116 \$	0,52 \$	28,08 \$	1,3 %
	Costco Wholesale Corp *	4	443,31 \$	1 773 \$	3,52 \$	14,08 \$	0,8 %
	Alimentation Couche-Tard	44	40,52 \$	1 783 \$	0,50 \$	22,00 \$	1,2 %
Produits industriels	Canadian National Railway	12	145,84 \$	1 750 \$	2,46 \$	29,52 \$	1,7 %
	Thomson Reuters Corp	18	110,09 \$	1 982 \$	2,04 \$	36,72 \$	1,9 %
	CAE	32	35,81 \$	1 146 \$	0 \$	0 \$	0 %
	WSP Global	16	119,56 \$	1 913 \$	1,50 \$	24,00 \$	1,3 %
Énergie	Suncor Energy	30	26,27 \$	788 \$	0,84 \$	25,20 \$	3,2 %
	TC Energy	30	57,61 \$	1 728 \$	3,48 \$	104,40 \$	6,0 %
Consommation discrétionnaire	Canadian Tire	10	178,33 \$	1 783 \$	4,70 \$	47,00 \$	2,6 %
	Restaurant Brands Intl	18	81,73 \$	1 471 \$	2,67 \$	48,02 \$	3,3 %
	Starbucks Corp. *	12	137,43 \$	1 649 \$	2,26 \$	27,12 \$	1,6 %
Technologie	Apple Inc. *	16	153,63 \$	2 458 \$	1,03 \$	16,48 \$	0,7 %
Total				34 543 \$		837 \$	2,42 %

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 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).