

Notre Portefeuille privé

2^e trimestre 2021

Commentaires des gestionnaires

Performance

Après un bon début d'année, les marchés boursiers mondiaux ont continué sur leur belle lancée au deuxième trimestre, atteignant de nouveaux sommets, grâce notamment au succès de la campagne de vaccination et la réouverture progressive de la plupart des économies mondiales. **Dans ce contexte positif, notre Portefeuille Privé s'est apprécié de 6,5% au deuxième trimestre comparativement à une hausse de 9,0% pour l'indice de référence, le TSX60. Depuis le début de l'année, le Portefeuille a progressé de 11,8% comparativement à 18,6% pour l'indice.**

Au Canada, les entreprises du secteur de la technologie et des télécommunications ont performé lors du deuxième trimestre plus particulièrement en juin, supportées en partie par le recul des taux d'intérêt aux États-Unis et au Canada.

Durant le trimestre, il faut souligner ces belles performances; WSP Global (+21%), Power Corp. (+18%), Banque CIBC (+15%), Banque de Montréal (+13%) ainsi que Telus, Apple et Costco, tous en hausse de 11% respectivement. À l'opposé, quatre titres ont connu des performances négatives, notamment le CN (-10%) et Disney (-6%).

Mise à jour

Au second trimestre, nous avons profité du contexte favorable afin d'éliminer notre position dans le pétrole en disposant de Suncor, tout en réduisant notre pondération dans Power Corp., dans le but d'introduire un nouveau nom dans le Portefeuille, Innergex Énergie Renouvelable. Basé au Québec, Innergex est un important producteur d'énergie renouvelable spécialisé en énergie hydroélectrique, éolienne et solaire qui exerce ses activités au Canada, aux États-Unis, en France et au Chili.

Du côté des dividendes, il faut souligner le fait qu'Apple a profité de sa solide situation financière pour encore augmenter son dividende de 7%, comme il le fait régulièrement à chaque année.

Perspectives

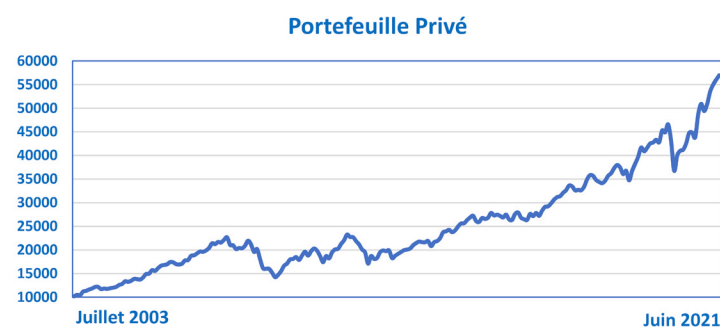
Après un premier semestre positif, nous demeurons relativement optimistes pour les perspectives des marchés boursiers mondiaux à court terme dans un contexte où le bon niveau de couverture des vaccins (particulièrement au Canada qui se situe désormais au sommet du palmarès en la matière), de même que le faible niveau de contagion viennent effectivement relayer la COVID-19 au statut d'enjeu secondaire pour les marchés, jusqu'à preuve du contraire. Dans un environnement où l'élan positif économique en place dans la grande majorité des marchés mondiaux annonce une reprise sur une base solide, nous demeurons cependant prudents, compte tenu des bons rendements obtenus jusqu'ici, car la volatilité pourrait revenir rapidement à mesure que l'automne approche ou que la situation épidémiologique mondiale s'empire au lieu de s'améliorer.

Performance du portefeuille au 30 juin 2021

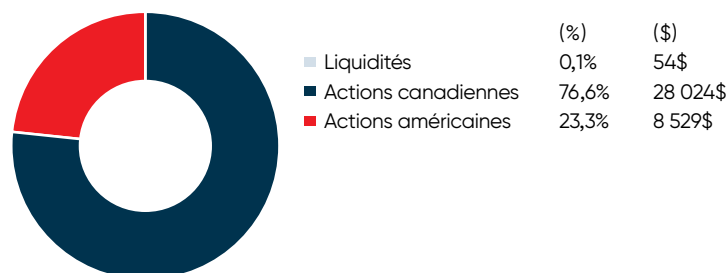
	Performance	Indices TSX 60 RT/TR*
Cumul Annuel	11,84 %	18,59 %
3 mois	6,49 %	9,00 %
1 an	38,22 %	33,56 %
2 ans	16,99 %	14,76 %
3 ans	16,28 %	11,36 %
4 ans	14,95 %	11,38 %
5 ans	15,91 %	11,58 %
10 ans	10,44 %	7,97 %
Depuis le début juillet 2003	10,15 %	9,39 %

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 56 962,70 \$ au 30 juin 2021



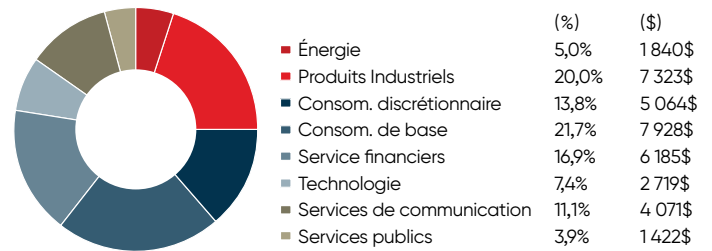
Répartition d'actifs (catégorie)



Transactions du dernier trimestre

Vente / Achat	Description	Quantité	Prix unitaire
Achat	INNERGEX RENEWABLE ENERGY	32	22,91\$
Vente	SUNCOR ENERGY INC	30	25,13\$
Achat	INNERGEX RENEWABLE ENERGY	34	19,16\$
Vente	POWER CORP OF CANADA SV	18	36,95\$

Répartition d'actifs (catégorie)



Titres détenus au 30 juin 2021

Secteurs et marchés	Titre	Quantité	Prix	Valeur	Dividende		
					Revenu annuel	Total	Rendement
Services financiers	Power Corp.	58	39,18\$	2 272\$	1,79\$	103,82\$	4,6%
	Banque de Montréal	10	127,06\$	1 271\$	4,24\$	42,40\$	3,3%
	Banque CIBC	8	141,11\$	1 129\$	5,84\$	46,72\$	4,1%
	Manuvie	62	24,40\$	1 513\$	1,12\$	69,44\$	4,6%
Services de communication	Telus	68	27,80\$	1 890\$	1,26\$	86,01\$	4,6%
	Walt Disney Co *	10	218,10\$	2 181\$	0,00\$	0,00\$	0,0%
Consommation de base	Saputo	50	36,97\$	1 849\$	0,70\$	35,00\$	1,9%
	Empire	54	39,10\$	2 111\$	0,52\$	28,08\$	1,3%
	Costco Wholesale Corp *	4	490,96\$	1 964\$	3,92\$	15,68\$	0,8%
	Alimentation Couche-Tard	44	45,55\$	2 004\$	0,50\$	22,00\$	1,1%
Produits industriels	Canadian National Railway	12	130,79\$	1 569\$	2,46\$	29,52\$	1,9%
	Thomson Reuters Corp	18	123,13\$	2 216\$	2,01\$	36,18\$	1,6%
	CAE	32	38,18\$	1 222\$	0,44\$	14,08\$	1,2%
	WSP Global	16	144,70\$	2 315\$	1,50\$	24,00\$	1,0%
Énergie	TC Energy	30	61,34\$	1 840\$	3,48\$	104,40\$	5,7%
Services public	Innergex	66	21,55\$	1 422\$	0,72\$	47,52\$	3,3%
Consommation discrétionnaire	Canadian Tire	10	196,16\$	1 962\$	4,70\$	47,00\$	2,4%
	Restaurant Brands Intl	18	79,87\$	1 438\$	2,63\$	47,35\$	3,3%
	Starbucks Corp. *	12	138,74\$	1 665\$	2,23\$	26,80\$	1,6%
Technologie	Apple Inc. *	16	169,95\$	2 719\$	1,09\$	17,47\$	0,6%
Total				36 553\$		829,40\$	2,27%

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



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).

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