

Notre Portefeuille privé

4^e trimestre 2021

Commentaires des gestionnaires

Performance

Le mois de décembre a été très mouvementé pour les actions à cause du variant Omicron mais dans l'ensemble les actions des marchés boursiers mondiaux ont connu une année exceptionnelle en 2021, reflet du véritable boom économique enregistré, qui a entraîné une reprise fulgurante des bénéfices des sociétés. **Dans ce contexte positif, notre Portefeuille privé s'est apprécié de 21,4 % en 2021 comparativement à une hausse de 28,0 % pour l'indice de référence, le TSX60.**

Durant l'année, certains titres se sont démarqués avec des performances notables; il faut souligner ces belles performances; WSP Global (+52%), Costco 51%), Thomson Reuters (+45%), Power Corp. (+43%) ainsi que la Banque de Montréal (+41%). À l'opposé, cinq titres ont connu des performances négatives, notamment Saputo (-20%) et CAE (-10%).

Mise à jour

Durant le dernier trimestre, nous avons réduit notre pondération aux États-Unis, en disposant d'une petite portion de notre position dans Apple, qui demeure le titre le plus fortement pondéré dans le portefeuille. Nous en avons profité pour augmenter notre pondération dans Innergex Énergie Renouvelable.

Importance des dividendes

On doit souligner le fait que les dividendes versés par les titres détenus dans le portefeuille sont des composantes importantes du rendement total dégagé à chaque année. Encore une fois, cinq sociétés ont profité de leur solide situation financière pour augmenter leurs dividendes au quatrième trimestre; notamment, Alimentation Couche-Tard, en hausse de 26 %, Manuvie en hausse de 18 %, Canadian Tire, (+11%), Banque CIBC, (+10 %) et Telus (5 %).

Comme on le sait, l'inflation a toujours été un risque pour les investisseurs, puisqu'elle érode lentement le pouvoir d'achat de toute personne ayant un revenu fixe. Dans le contexte actuel où les pressions inflationnistes s'accroissent, les investisseurs qui visent à générer des revenus peuvent envisager des actions versant des dividendes comme un moyen de les aider à faire face à la hausse du coût de la vie, surtout avec des titres qui offrent un bon potentiel d'augmentation des dividendes avec le temps.

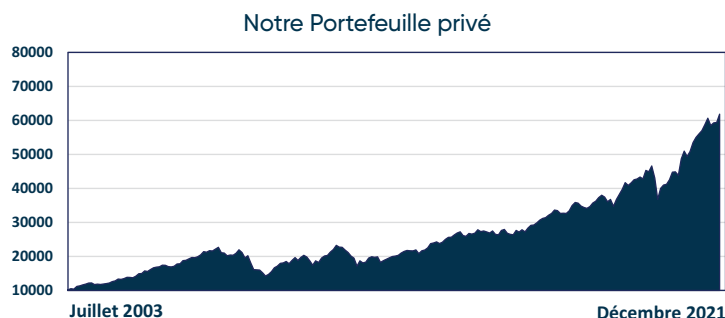
Lors de l'évaluation des sociétés versant des dividendes pour notre Portefeuille privé, nous tenons compte de plusieurs aspects – notamment l'excellence des bilans et la croissance des dividendes. Nous ne regardons pas nécessairement les titres qui offrent les rendements en dividendes les plus élevés, mais plutôt ceux qui offrent la meilleure combinaison d'un rendement attrayant à un bon potentiel de croissance de celui-ci.

Performance du portefeuille au 31 décembre 2021

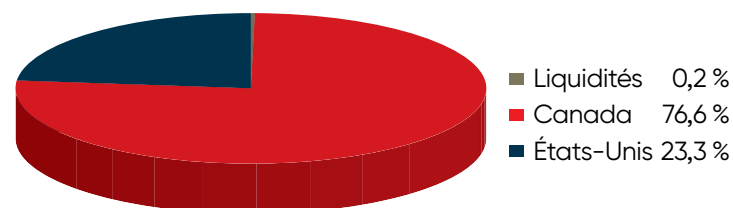
	Performance	Indices TSX 60 RT/TR*
3 mois	5,69 %	7,75 %
1 an	21,36 %	28,04 %
2 ans	17,35 %	16,26 %
3 ans	21,19 %	18,12 %
4 ans	14,74 %	11,09 %
5 ans	14,67 %	10,83 %
10 ans	12,87 %	9,91 %
Depuis le début juillet 2003	10,35 %	9,58 %

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 61 813,77 \$ au 31 décembre 2021

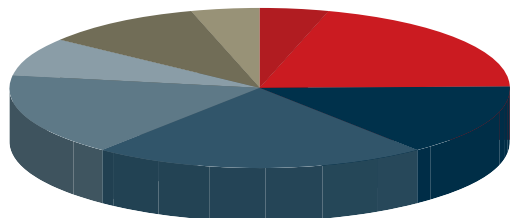


Répartition d'actifs par catégorie



Transactions du dernier trimestre

Vente / Achat	Description	Quantité	Prix unitaire
Vente	APPLE INC	2	227,06 \$
Achat	INNERGEX RENEWABLE ENERGY	24	18,08 \$



■ Énergie	4,5 %	■ Technologie	8,0 %
■ Produits industriels	20,3 %	■ Services de communications	10,2 %
■ Consom. discrétionnaire	14,6 %	■ Services publics	4,3 %
■ Consom. de base	21,6 %		
■ Services financiers	16,5 %		

Titres détenus au 31 décembre 2021

Secteurs et marchés	Titre	Quantité	Prix	Valeur	Dividende		
					Revenu annuel	Total	Rendement
Services financiers	Power Corp.	58	41,80 \$	2 424 \$	1,79 \$	103,82 \$	4,3 %
	Banque de Montréal	10	136,19 \$	1 362 \$	4,24 \$	42,40 \$	3,1 %
	Banque CIBC	8	147,45 \$	1 180 \$	6,44 \$	51,52 \$	4,4 %
	Manuvie	62	24,11 \$	1 495 \$	1,12 \$	69,44 \$	4,6 %
Services de communication	Telus	68	29,79 \$	2 026 \$	1,31 \$	89,08 \$	4,4 %
	Walt Disney Co *	10	196,06 \$	1 961 \$	0,00 \$	0,00 \$	0,0 %
Consommation de base	Saputo	50	28,50 \$	1 425 \$	0,72 \$	36,00 \$	2,5 %
	Empire	48	38,54 \$	1 850 \$	0,60 \$	28,80 \$	1,6 %
	Costco Wholesale Corp *	4	718,61 \$	2 874 \$	4,00 \$	16,00 \$	0,6 %
	Alimentation Couche-Tard	44	53,00 \$	2 332 \$	0,44 \$	19,36 \$	0,8 %
Produits industriels	Canadian National Railway	12	155,38 \$	1 865 \$	2,46 \$	29,52 \$	1,6 %
	Thomson Reuters Corp	14	151,27 \$	2 118 \$	2,05 \$	28,70 \$	1,4 %
	CAE	32	31,91 \$	1 021 \$	0,44 \$	14,08 \$	1,4 %
	WSP Global	16	183,63 \$	2 938 \$	1,50 \$	24,00 \$	0,8 %
Énergie	TC Energy	30	58,83 \$	1 765 \$	3,48 \$	104,40 \$	5,9 %
Services public	Innervex	90	18,60 \$	1 674 \$	0,72 \$	64,80 \$	3,9 %
Consommation discrétionnaire	Canadian Tire	10	181,44 \$	1 814 \$	4,70 \$	47,00 \$	2,6 %
	Restaurant Brands Intl	28	76,70 \$	2 148 \$	2,68 \$	75,04 \$	3,5 %
	Starbucks Corp. *	12	148,06 \$	1 777 \$	2,48 \$	29,76 \$	1,7 %
Technologie	Apple Inc. *	14	224,77 \$	3 147 \$	1,11 \$	15,54 \$	0,5 %
Total				39 194 \$		889,26 \$	2,27 %

* Titres américains

Coordonnées des gestionnaires



Jean-Pierre Gélinas, CFA
Conseiller principal en gestion de patrimoine et gestionnaire de portefeuille
450 686-2213 | jean-pierre.gelinas@bnc.ca



Sylvain Bossé, B.A.A., CIM®
Conseiller en gestion de patrimoine et 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.