

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion & Planification

Juillet 2023



## YEAH !

Le mois de juin a été excellent pour la Caisse Privée. Après quelques mois plus difficiles, le marché nous a finalement donné raison, comme vous pouvez le constater dans le tableau Performance (à droite).

Avec l'avancée du marché boursier et le marché des revenus fixes qui tarde à remonter, nous avons commencé à inclure dans le portefeuille de la Caisse Privée des obligations à long terme. La logique est simple, si la récession vient nous frapper, les taux d'intérêt devront redescendre et cela aura pour effet de créer un gain au terme des obligations à long terme. Mais si la récession n'arrive pas, et bien le reste de notre portefeuille devrait se comporter excessivement bien! Donc l'ajout des obligations à long terme dans le portefeuille ressemble à une police d'assurance récession.

Malgré le fait que nous ajoutons des obligations à long terme dans la Caisse Privée, nous restons très ositifs à l'égard du marché des actions. Pourquoi? Tout simplement parce que l'augmentation des taux d'intérêts profite aux entreprises ayant un niveau d'endettement faible ou nul, mais fait mal à celles qui ont des dettes, tout comme c'est le cas pour les particuliers.

De ce fait et comme vous pouvez le constater dans les transactions (page suivante), nous continuons à concentrer légèrement le portefeuille avec des titres comportant moins de dettes. Nous avons également une bonne pondération en liquidité (6.7%) afin de pouvoir profiter d'une baisse subite des marchés si jamais les données économiques s'avèrent négative dans les mois à venir.

Sur ce profitez de l'été et nous espérons vous voir lors de notre appel conférence. Les détails vous seront communiqués d'ici quelques jours.

Bon été,

Phil

## Principales Caractéristiques

CL Croissance Disciplinée	
<b>Symbole:</b>	NBN 1550
<b>Date de Lancement:</b>	15 janvier 2021
<b>Gestionnaire de Portefeuille:</b>	Philippe Cordeau
<b>Fréquence de Distribution:</b>	Trimestrielle
<b>Nombre de Positions:</b>	63
<b>Rendement des Dividendes:</b>	1.88%

## Performance

	1 Mo	3 Mo	1 Yr
<b>NBN1550</b>	5.32%	3.58%	16.98%
Indice Référence*	2.24%	2.07%	14.62%
Rang Percentile**	7	36	23

Sources: MorningStar, Croesus

\* Composition de l'indice de référence : 5% FTSE Canada Bons du Trésor 91 jours, 10% FTSE Canada Obligations Universel, 30% S&P/TSX RT, 30% S&P500 \$CAD RT, 15% MSCI EAEO \$CAD RT et 10% FBN Alternatif

\*\* Catégorie Morningstar : Actions Nord-Américaine

## Répartition Géographique

Canada-Actions	54.9%
Canada- Revenus Fixes	4.6%
USA	24.7%
Internationales	4.0%
Encaisse	6.7%
Autres	5.1%

## Répartition Sectorielle

Finance	36.6%
Technologie	4.8%
Énergie	13.9%
Matériaux	3.4%
Consom. Discrétionnaire	7.2%
Immobilier	5.0%
Consom. de Base	3.2%
Communication	4.6%
Produits Industriels	8.5%
Autres	12.9%

Pour bâtir votre avenir financier

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion & Planification



## Transactions

### Achat/Addition

#### Achat : Nouveaux titres

CI HISA CL-F /SF/N  
FLEX LNG LTD  
ISHRS CORE CDN L/T BD ETF

#### Addition : Titres existants

DEXTERRA GROUP INC  
BNI CSA BNC-F /SF/N  
BNI CSAU BNC-F /SF/N  
WILLAMETTE VALLEY VINEYRD

### Vente/Diminution

#### Diminution : Titres existants

APPLE INC  
ALIMENTATION COUCHE-TARD  
ELEMENT FLEET MGMT CORP  
ENBRIDGE INC3.938% S11 PF  
FIRST QUANTUM MINERLS LTD  
ALPHABET INC CL-C  
PLAZA RETAIL REIT T/U  
PAYPAL HOLDINGS INC  
SUNCOR ENERGY INC NEW

#### Vente Totale

AVINO SILVER & GOLD MNS  
BURFORD CAPITAL LIMITED  
FT NASDAQ CYBERSEC ETF  
LIGHTSPEED COMMERCE SVS  
MANULIFE FIN3.8%-1 S19 PF  
PREMIUM BRANDS HLDGS CORP

Pour bâtir votre avenir financier

# Équipe Cordeau Lemay

Gestion & Planification



## Les 50 Positions Plus Importantes

CES ENERGY SOLUTIONS	5.63%	BERKSHIRE HATHAWAY INC -A	1.38%
ADVANTAGE ENERGY	5.08%	BNC MA CBKARF /SF/N	1.35%
BNI CSA BNC-F /SF/N	4.40%	MORGUARD RL/EST INV T/U	1.27%
TRISURA GROUP	3.78%	MADISON SQUARE GAR SPRT-A	1.25%
DEXTERRA GROUP	3.66%	QUARTERHILL INC	1.21%
MARTINREA INTL INC	3.11%	APPLE INC	1.21%
ELEMENT FLEET MGMT CORP	3.05%	PEN S/C OP CL-G/SF/N	1.20%
IA SOCIETE FINANCIERE INC	3.03%	BNC MA CBKARF /SF/N	1.17%
CI FINANCIAL CORP	3.03%	ALIMENTATION COUCHE-TARD	1.14%
FIRST QUANTUM MINERLS LTD	2.74%	CENOVUS ENERGY S3 1ST PFD	1.12%
ECN CAPITAL CORP	2.69%	ALPHABET CL C	1.08%
AG GROWTH INTL INC	2.55%	QUALCOMM	1.06%
AMERICAN EXPRESS CO	2.32%	HIVE BLOCKCHAIN TECHS-NEW	1.03%
SUN LIFE FINANCIAL INC	2.32%	BANK OF AMERICA	1.02%
BIP ACT INTL-I /SF/N	2.30%	PFC CR AC STR-F/SF/N	1.01%
GQGP ACT M/Q-I /SF/N	2.30%	CI HISA CL-F /SF/N	1.01%
MORGUARD CORP	2.05%	ECN CAPITAL 6.25%SR-C PFD	0.97%
BANQUE NATIONALE DU CDA	1.99%	SPORTRADAR GROUP AG CL-A	0.92%
JP MORGAN CHASE & CO	1.94%	ENBRIDGE INC3.938% S11 PF	0.90%
AMAZON COM INC	1.85%	PAYPAL HOLDINGS INC	0.89%
MASTERCARD INC CL-A	1.75%	PEN ALT ARB-FF /SF/N	0.89%
EQB INC	1.64%	BNI CSAU BNC-F /SF/N	0.78%
BMO CON A/M-F /SF/N	1.52%	PLAZA RETAIL REIT T/U	0.75%
LIBERTY MED-A LIB BRAVES	1.45%	SUN LF N/C F/R-A 11QR PF	0.74%
WILLAMETTE VALLEY VINEYRD	1.39%	BMO EQL WGT US BK C\$ ETF	0.69%



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).

Pour bâtir votre avenir financier

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion & Planification



## Philosophie d'investissement

Notre Philosophie d'investissement peut se résumer en cinq (5) points importants :

- 1) L'investissement Croissance À Prix Raisonnable (CAPR) cherche à identifier des entreprises avec des profils de croissance solides qui se négocient à des prix raisonnables
- 2) Nous recherchons des entreprises bien gérées avec des positions financières solides et des avantages compétitifs durables dans les secteurs dans lesquels elles opèrent.
- 3) Nous investissons dans des compagnies et non dans des actions
- 4) Nous investissons dans des compagnies dont nous comprenons le modèle d'affaires
- 5) Les dividendes sont un aspect extrêmement important dans le processus de sélection

## À qui s'adresse cet investissement?

Aux investisseurs qui :

- Prévoient détenir leur placement avec nous de moyen à long terme
- Souhaite obtenir une exposition à des titres de capitaux propres (actions), canadiens, américains, internationaux et accès aux actions privilégiés canadiens
- Peuvent accommoder de la volatilité généralement associées aux placements dans des titres de capitaux propres

Le fonds n'est pas un placement approprié si vous avez un horizon de placement à court terme.

## Pour nous joindre

**Sorel-Tracy**  
58 rue du Roi,  
Bureau 201  
Sorel-Tracy, QC, J3P 4M7  
Tel: 450 743-0775  
fbngp.ca

**Ottawa**  
50 O'Connor St.  
Suite 1602  
Ottawa, ON, K1P 6L2  
Tel: 1 800 267-6586  
fbngp.ca

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 mentionnés aux présentes. Les opinions exprimées ici ne reflètent pas nécessairement celles de la FBN. J'ai rédigé le présent rapport au mieux de mon jugement et de mon expérience professionnelle afin de vous donner mon avis sur différentes solutions et considérations en matière d'investissement. Les titres ou les secteurs mentionnés dans cette chronique ne s'adressent pas à tous les types d'investisseurs et ne devraient en aucun cas être considérés comme une recommandation. Veuillez consulter votre conseiller en placement afin de vérifier si ce titre ou secteur vous convient et pour avoir des informations complètes, incluant les principaux facteurs de risque. Certains titres ou secteurs mentionnés dans cette chronique peuvent ne pas être suivis par les analystes de la FBN.



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).