

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	
Symbole:	NBN 1550
Date de Lancement:	15 janvier 2021
Gestionnaire de Portefeuille:	Philippe Cordeau
Fréquence de Distribution:	Trimestrielle
Nombre de Positions:	63
Rendement des Dividendes:	1.88%

Performance

	1 Mo	3 Mo	1 Yr
NBN1550	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%
ADVANTAGE ENERGY	5.08%
BNI CSA BNC-F /SF/N	4.40%
TRISURA GROUP	3.78%
DEXTERRA GROUP	3.66%
MARTINREA INTL INC	3.11%
ELEMENT FLEET MGMT CORP	3.05%
IA SOCIETE FINANCIERE INC	3.03%
CI FINANCIAL CORP	3.03%
FIRST QUANTUM MINERLS LTD	2.74%
ECN CAPITAL CORP	2.69%
AG GROWTH INTL INC	2.55%
AMERICAN EXPRESS CO	2.32%
SUN LIFE FINANCIAL INC	2.32%
BIP ACT INTL-I /SF/N	2.30%
GQGP ACT M/Q-I /SF/N	2.30%
MORGUARD CORP	2.05%
BANQUE NATIONALE DU CDA	1.99%
JP MORGAN CHASE & CO	1.94%
AMAZON COM INC	1.85%
MASTERCARD INC CL-A	1.75%
EQB INC	1.64%
BMO CON A/M-F /SF/N	1.52%
LIBERTY MED-A LIB BRAVES	1.45%
WILLAMETTE VALLEY VINEYRD	1.39%

BERKSHIRE HATHAWAY INC -A	1.38%
BNC MA CBKARF /SF/N	1.35%
MORGUARD RL/EST INV T/U	1.27%
MADISON SQUARE GAR SPRT-A	1.25%
QUARTERHILL INC	1.21%
APPLE INC	1.21%
PEN S/C OP CL-G/SF/N	1.20%
BNC MA CBKARF /SF/N	1.17%
ALIMENTATION COUCHE-TARD	1.14%
CENOVUS ENERGY S3 1ST PFD	1.12%
ALPHABET CL C	1.08%
QUALCOMM	1.06%
HIVE BLOCKCHAIN TECHS-NEW	1.03%
BANK OF AMERICA	1.02%
PFC CR AC STR-F/SF/N	1.01%
CI HISA CL-F /SF/N	1.01%
ECN CAPITAL 6.25%SR-C PFD	0.97%
SPORTRADAR GROUP AG CL-A	0.92%
ENBRIDGE INC3.938% S11 PF	0.90%
PAYPAL HOLDINGS INC	0.89%
PEN ALT ARB-FF /SF/N	0.89%
BNI CSAU BNC-F /SF/N	0.78%
PLAZA RETAIL REIT T/U	0.75%
SUN LF N/C F/R-A 11QR PF	0.74%
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).