

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Juillet 2024



### Prédictions

Nous avons finalement eu un mois négatif! Et malgré cela, le marché ne semble pas vouloir arrêter sa lancée positive.

Le célèbre stratège Tom Lee de Fundstrat a déclaré récemment que selon lui, le S&P 500 devrait tripler de valeur d'ici 2030. Ce n'est pas rien si sa prédiction s'avère juste. Cela se répercuterait avec des performances positives très fortes au courant des 5 prochaines années.

Même si j'ai de la difficulté à croire sa prédiction, celle-ci se base sur le fait que beaucoup de baby-boomers décéderont ou transféreront leur richesse en faveur de leurs enfants (milléniaux et génération X). Comme ces derniers ont une tolérance au risque beaucoup plus élevée que leurs parents, cela se traduirait par une énorme entrée d'argent dans les marchés boursiers et par le fait même, une hausse de la valeur des indices boursiers.

Vous vous souvenez sûrement du vieux slogan de Hygrade, "plus les saucisses sont fraîches, plus on en mange, plus on en mange, plus elles sont fraîches". Pour les marchés boursiers cela se traduirait par "plus le marché monte, plus les gens en achètent et plus les gens en achètent, plus il monte".

Cette prédiction s'applique également pour le Canada, car le transfert de richesse devrait aussi être historique. Donc même s'il y a des reculs temporaires des marchés, il faut en profiter et non paniquer.

Sur cette belle prédiction, profitez du beau temps.

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>	56
<b>Morningstar Rating™</b>	☆☆☆
<b>Rendement des Dividendes :</b>	2,15 %

#### Performances

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans
NBN1550	-0,11 %	2,87 %	17,78 %	11,64%
Indice Référence*	0,60 %	2,11 %	16,56 %	9,93%
Rang Percentile**	63	20	37	42

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	56,3 %
Canada-Revenus Fixes	4,5%
USA	28,5 %
Internationales	2,7 %
Encaisse	3,1 %
Autres	4,9 %

#### Répartition Sectorielle

Finance	26,6 %
Technologie	4,5 %
Énergie	23,1 %
Matériaux	4,0 %
Consom. Discrétionnaire	4,8 %
Consom. de Base	1,2 %
Communication	4,5 %
Produits Industriels	13,7 %
Autres	17,6 %

Pour bâtir votre avenir financier

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Juillet 2024



### Transactions

Achat / Addition	Vente / Diminution
<b>Achat : Nouveaux titres</b>	<b>Diminution : Titres existants</b>
FRANKLIN INTL LOW VOL ETF	ADVANTAGE ENERGY LTD
CGI INC CL-A SUB VTG	CES ENERGY SOLUTIONS CORP
HEADWATER EXPLORATION INC	CENOVUS ENERGY S3 1ST PFD
TECSYS INC	ENBRIDGE INC3.938% S11 PF
	IA SOCIETE FINANCIERE INC
	SLF MCH MON-F /NL/N
<b>Addition : Titres existants</b>	<b>Vente Totale</b>
AG GROWTH INTL INC	CI INTERNATIONAL QUALITY DIV GRW IDX ETF HDG
BAYTEX ENERGY CORP	WESTAIM CORP
CI FINANCIAL CORP	
DEXTERRA GROUP INC	
ECN CAPITAL CORP	
ECN CAPITAL 6.25%SR-C PFD	
QUARTERHILL INC	
SUNCOR ENERGY INC NEW	
WAJAX CORP	

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Juillet 2024



### Les 50 Positions Plus Importantes

CES ENERGY SOLUTIONS CORP	7,50%	EQB INC	1,60%
ADVANTAGE ENERGY LTD	4,74%	RP S/O-F LEAD /SF/N	1,59%
DEXTERRA GROUP INC	3,83%	HEADWATER EXPLORATION INC	1,46%
TRISURA GROUP LTD	3,56%	BMO CON A/M-F /SF/N	1,45%
GQGP ACT M/Q-I /SF/N	3,06%	BERKSHIRE HATHAWAY INC -A	1,44%
BAYTEX ENERGY CORP	3,06%	ECN CAPITAL CORP	1,44%
CI FINANCIAL CORP	2,89%	ENBRIDGE INC	1,40%
AG GROWTH INTL INC	2,86%	QUARTERHILL INC	1,32%
ATLANTA BRAVES HOLDINGS-A	2,76%	TECSYS INC	1,30%
MADISON SQUARE GAR SPRT-A	2,69%	BNC MA CBKARF /SF/N	1,27%
BIP ACT INTL-I /SF/N	2,68%	IA SOCIETE FINANCIERE INC	1,23%
ELEMENT FLEET MGMT CORP	2,57%	SUNCOR ENERGY INC NEW	1,20%
JP MORGAN CHASE & CO	2,38%	FIRST QUANTUM MINERLS LTD	1,19%
WAJAX CORP	2,20%	2028 INVT GRD BOND T/U-F	1,15%
SLF MCH MON-F /NL/N	2,19%	BNC MA CBKARF /SF/N	1,09%
MARTINREA INTL INC	2,14%	ALPHABET INC CL-C	1,08%
BANK OF AMERICA	2,03%	ECN CAPITAL 6.25%SR-C PFD	0,99%
FRANKLIN LIB US MIDCP ETF	2,01%	WILLAMETTE VALLEY VINEYRD	0,99%
PEN S/C OP CL-G/SF/N	1,95%	MDA SPACE LTD	0,98%
SUN LIFE FINANCIAL INC	1,92%	ROYAL CDN MINT - CDN GOLD	0,93%
AMAZON COM INC	1,90%	APPLE INC	0,83%
BANQUE NATIONALE DU CDA	1,87%	CLEVELAND-CLIFFS INC	0,72%
AMERICAN EXPRESS CO	1,82%	SUN LF N/C F/R-A 11QR PF	0,70%
MASTERCARD INC CL-A	1,73%	FRANKLIN INTL LOW VOL ETF	0,68%
NEWMONT CORP	1,64%	HIVE DIGITAL TECHS LTD	0,61%

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Juillet 2024



## 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 pour un horizon de moyen à long terme
- > Souhaitent obtenir une exposition à des titres de capitaux propres (actions), canadiens, américains, internationaux et un accès aux actions privilégiées canadiennes
- > Peuvent s'accommoder de la volatilité généralement associée 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.

### Contactez-nous

#### Sorel-Tracy

58 rue Du Roi, Bureau 201  
Sorel-Tracy, QC J3P 4M7  
450 743-0775

[cordeaulemay.ca](http://cordeaulemay.ca)

#### Ottawa

50 O'Connor St., Suite 1602  
Ottawa, ON K1P 6L2  
613 760-3499



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 des investissements (OCRI) et du Fonds canadien de protection des investisseurs (FCPI) 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 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.