

Équipe Cordeau Lemay

Gestion et planification

Octobre 2024



Peace Sells... but Who's Buying? (Megadeth)

Ce titre d'album de 1986 du célèbre groupe de heavy metal Megadeth, est la meilleure ligne pour décrire ce qui se passe sur le marché en ce moment.

La **Symphony of Destruction** (symphonie de destruction) qui se passe au Moyen-Orient pourrait être un **Reckoning Day** (jour de jugement) pour certains, mais elle crée des opportunités pour le marché. N'oubliez pas que le marché est **Addicted to Chaos** (accro au chaos) qui crée de la volatilité donc, des opportunités.

Pendant ces moments difficiles, beaucoup de gestionnaires **Sweating Bullets** (transpirent et paniquent), mais pour beaucoup d'entreprises, la guerre devient profitable. Prenez par exemple le pétrole, qui est en forte hausse ces derniers jours.

En résumé, ce qui se passe en ce moment n'augmente pas **Risk** (le risque) pour le marché, cela augmente les opportunités pour nous. **The End Game** (Le dénouement) est d'amasser des entreprises à un prix inférieur.

How The Story End! Well Washington Is Next (Comment l'histoire se termine! Eh bien Washington est le prochain!) Les élections américaines arrivent en novembre et cela créera également beaucoup de volatilité. Alors préparez-vous pour un automne rock & roll, ce sera excitant.

A Tout Le Monde, 1000 Times Good Bye (1000 fois au revoir), et comme toujours quand le marché bouge, **I'll Be There** (je serai là) pour profiter des opportunités.

Phil

P.S. si le texte semble écrit différemment, c'est parce que chaque phrase en gras est le titre d'une chanson de Megadeth

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 :	56
Morningstar Rating™	☆☆☆
Rendement des Dividendes :	1,99 %

Performances

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	Depuis le début
NBN1550	0,61 %	7,12 %	24,53 %	9,84 %	12,54 %
Indice Référence*	2,25 %	6,64 %	26,44 %	9,57 %	-
Rang Percentile**	85	34	43	25	-

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	59.9 %
Canada-Revenus Fixes	2.8%
USA	27.8%
Internationales	3.0 %
Encaisse	3.1 %
Autres	4.6 %

Répartition Sectorielle

Finance	27.6 %
Technologie	6.8 %
Énergie	18.7 %
Matériaux	5.8 %
Consom. Discrétionnaire	4.8 %
Consom. de Base	0.9%
Communication	4.5 %
Produits Industriels	17.3%
Autres	13.5 %

Équipe Cordeau Lemay

Gestion et planification

Octobre 2024



Transactions

Achat / Addition	Vente / Diminution
Achat : Nouveaux titres	Diminution : Titres existants
BANQUE DE NOUVELLE-ECOSSE	BANK OF AMERICA
FID OPP MD PC-F/SF/N	BMO CON A/M-F /SF/N
KINAXIS INC	CES ENERGY SOLUTIONS CORP
MICROSOFT	CI FINANCIAL CORP
	EQB INC
	JP MORGAN CHASE & CO
	MASTERCARD INC CL-A
	SLF MCH MON-F /NL/N
	WILLAMETTE VALLEY VINEYRD
Addition : Titres existants	Vente Totale
ADVANTAGE ENERGY LTD	AMERICAN EXPRESS
BARRICK GOLD CORP	CENOVUS ENERGY INC
AMAZON COM INC	ENBRIDGE INC. CUMU RED PREFERENCE SHARES
BIP ACT INTL-I /SF/N	HIVE DIGITAL TECHNOLOGIES LTD
BAYTEX ENERGY CORP	ROYAL CANADIAN MINT
GROUPE ADF INC SV	SUNCOR
DEXTERRA GROUP INC	PARTNERS VALUE SPLIT CORP
FRANKLIN INTL LOW VOL ETF	
FIRST QUANTUM MINERLS LTD	
CGI INC CL-A SUB VTG	
BNI CSAU BNC-F /SF/N	
TECSYS INC	
WAJAX CORP	

Équipe Cordeau Lemay

Gestion et planification

Octobre 2024



Les 50 Positions Plus Importantes

CES ENERGY SOLUTIONS CORP	5,51%	RP S/O-F LEAD /SF/N	1,55%
DEXTERRA GROUP INC	4,78%	TECSYS INC	1,54%
ADVANTAGE ENERGY LTD	4,64%	IA SOCIETE FINANCIERE INC	1,53%
TRISURA GROUP LTD	3,54%	BERKSHIRE HATHAWAY INC -A	1,53%
BIP ACT INTL-I /SF/N	3,02%	AMERICAN EXPRESS CO	1,50%
CI FINANCIAL CORP	2,93%	ENBRIDGE INC	1,50%
GQGP ACT M/Q-I /SF/N	2,91%	FID OPP MD PC-F/SF/N	1,48%
ELEMENT FLEET MGMT CORP	2,83%	BARRICK GOLD CORP	1,47%
AG GROWTH INTL INC	2,81%	MASTERCARD INC CL-A	1,46%
MADISON SQUARE GAR SPRT-A	2,80%	BNC MA CBKARF /SF/N	1,45%
BAYTEX ENERGY CORP	2,65%	SLF MCH MON-F /NL/N	1,37%
ATLANTA BRAVES HOLDINGS-A	2,64%	FIRST QUANTUM MINERLS LTD	1,36%
WAJAX CORP	2,30%	QUARTERHILL INC	1,22%
SUN LIFE FINANCIAL INC	2,14%	HEADWATER EXPLORATION INC	1,21%
BANQUE NATIONALE DU CDA	2,09%	BANQUE DE NOUVELLE-ECOSSE	1,21%
PEN S/C OP CL-G/SF/N	2,07%	MDA SPACE LTD	1,19%
FRANKLIN LIB US MIDCP ETF	2,05%	2028 INVT GRD BOND T/U-F	1,14%
MARTINREA INTL INC	2,03%	BMO CON A/M-F /SF/N	1,14%
NEWMONT CORP	1,97%	EQB INC	1,14%
AMAZON COM INC	1,92%	KINAXIS INC	1,05%
ECN CAPITAL CORP	1,80%	ECN CAPITAL 6.25%SR-C PFD	0,97%
GROUPE ADF INC SV	1,68%	ALPHABET INC CL-C	0,93%
BNC MA CBKARF /SF/N	1,63%	FRANKLIN INTL LOW VOL ETF	0,88%
BANK OF AMERICA	1,61%	APPLE INC	0,86%
JP MORGAN CHASE & CO	1,56%	CGI INC CL-A SUB VTG	0,85%

Équipe Cordeau Lemay

Gestion et planification

Octobre 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

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.