

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Avril 2024



### Ça sent le changement

Vous avez probablement remarqué que les marchés sont en hausses depuis novembre dernier, atteignant des sommets. Ce qui fait pressentir une baisse imminente.

Un cycle boursier sain est composé de hausses et de baisses. Ce qui est important, c'est de rester investi et de garder le cap sur nos objectifs. Il est bien de se rappeler que le marché monte beaucoup plus souvent qu'il ne descend.

Je ne crois pas que nous soyons à l'aube d'une correction (même si cela est possible). Nous serions au début d'un changement de direction à l'égard de certaines actions. Depuis plusieurs mois, les compagnies qui mènent le bal sont celles des "Magnifiques 7" (voir lettre financière de Janvier 2024) et je crois qu'elles céderont leurs places au profit d'autres compagnies.

Depuis le début de l'année, le marché est de plus en plus soutenu par les titres industriels, de l'énergie et des matériaux. Nous avons donc augmenté notre position dans ces secteurs et diminué celle de la technologie.

À noter que nous avons 6.6% de notre actif en encaisse, ce qui nous permettra de profiter d'une baisse du marché, si elle a lieu.

Bon printemps

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>	1,94 %

Performances				
	1 mois	3 mois	1 an	3 ans
NBN1550	1,94 %	8,53 %	18,62 %	10,53%
Indice Référence*	3,09 %	7,66 %	16,53 %	9,03%
Rang Percentile**	79	49	55	24

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	51,9 %
Canada-Revenus Fixes	2,8 %
USA	26,9 %
Internationales	5,6 %
Encaisse	5,6 %
Autres	7,2 %

Répartition Sectorielle	
Finance	30,7 %
Technologie	2,5 %
Énergie	19,7 %
Matériaux	3,7 %
Consom. Discrétionnaire	5,2 %
Consom. de Base	1,7 %
Communication	3,9 %
Produits Industriels	13,4 %
Autres	19,2 %



# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Avril 2024



### Les 50 Positions Plus Importantes

CES ENERGY SOLUTIONS	5.88%	WAJAX CORP	1.55%
SLF MCH MON-F /NL/N	5.41%	ECN CAPITAL CORP	1.54%
ADVANTAGE ENERGY LTD	5.25%	BERKSHIRE HATHAWAY INC -A	1.52%
TRISURA GROUP LTD	3.69%	BMO CON A/M-F /SF/N	1.51%
DEXTERRA GROUP INC	3.60%	EQB INC.	1.50%
GQGP ACT M/Q-I /SF/N	3.02%	BNC MA CBKARF /SF/N	1.46%
CI FINANCIAL CORP	2.76%	ENBRIDGE INC	1.45%
BIP ACT INTL-I /SF/N	2.75%	NEWMONT	1.43%
ATLANTA BRAVES HOLDINGS-A	2.53%	WILLAMETTE VALLEY VINEYRD	1.34%
IA SOCIETE FINANCIERE INC	2.48%	QUARTERHILL INC	1.31%
JP MORGAN CHASE & CO	2.40%	CENOVUS ENERGY S3 1ST PFD	1.27%
MARTINREA INTL INC	2.33%	BNC MA CBKARF /SF/N	1.27%
ELEMENT FLEET MGMT CORP	2.33%	2028 INVT GRD BOND T/U-F	1.19%
MADISON SQUARE GAR SPRT-A	2.21%	MDA LTD	1.09%
SUN LIFE FINANCIAL INC	2.18%	SUNCOR ENERGY INC NEW	1.03%
AG GROWTH INTL INC	2.17%	FIRST QUANTUM MINERLS LTD	0.99%
BAYTEX ENERGY CORP	2.17%	ALPHABET INC CL-C	0.91%
FRANKLIN LIB US MIDCAP ETF	2.14%	CLEVELAND-CLIFFS INC	0.91%
BANQUE NATIONALE DU CDA	2.02%	ROYAL CDN MINT - CDN GOLD	0.88%
BANK OF AMERICA	1.97%	ECN CAPITAL 6.25%SR-C PFD	0.84%
MASTERCARD INC CL-A	1.92%	CI WISDOM INTL QTLY ETF	0.84%
PEN S/C OP CL-G/SF/N	1.89%	SUN LF N/C F/R-A 11QR PF	0.71%
AMERICAN EXPRESS CO	1.82%	AAPLE INC	0.69%
AMAZON COM INC	1.80%	HIVE DIGITAL TECHS LTD	0.67%
RP O/S 23F10 /SF/N	1.59%	ENBRIDGE INC3.938% S11 PF	0.60%

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Avril 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 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 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.