

Équipe Cordeau Lemay

Gestion et planification

Janvier 2025



Merci 2024!

2024 a été une année exceptionnelle pour la Caisse privée, avec un rendement avoisinant le 30 %. En comparaison avec nos concurrents, nous avons terminé dans le top 12 % des gestionnaires d'actions nord-américaines. Une belle réussite!

Mais qu'est-ce 2025 nous réserve? Nombre d'entre vous se demandent ce que nous réserve notre futur "président du 51e état" (c'est une blague, bien entendu!). Toutefois, je suis convaincu que les prochaines années seront encore marquées par une croissance sur les marchés. Bien que les risques liés aux tarifs douaniers et à une éventuelle guerre économique entre les États-Unis et plusieurs pays soient bien réels, rappelons-nous que notre stratégie d'investissement ne repose pas sur les gouvernements en place.

Je reviendrai sur ces sujets plus en détail lors de mon appel conférence de janvier. Je préfère attendre l'entrée en fonction de Donald Trump avant de faire ma présentation. Mais même si des turbulences politiques sont à prévoir pour 2025, sachez que notre portefeuille est composé d'entreprises très solides, ayant une excellente santé financière.

Je sais que je me répète souvent, mais la volatilité crée des opportunités. Et c'est précisément ce que j'attends en ce début d'année 2025 : une volatilité accrue! Grâce à la liquidité disponible dans la Caisse privée, nous serons en mesure de saisir ces opportunités pendant les périodes plus tumultueuses qui pourraient se présenter dans les semaines à venir.

Je vous invite donc à vous joindre à nous pour mon appel conférence trimestriel. La date de la conférence vous sera communiquée dans les prochains jours.

Je vous souhaite à tous une excellente année 2025!

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 :	55
Morningstar Rating™ :	★★★★
Frais de Gestion :	0,20%
Rendement des Dividendes :	1,44 %

Sources : Morningstar, Croesus

Performances

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	Depuis le début
NBN1550	0,19 %	8,02 %	29,18 %	11,54 %	13,90 %
Indice Référence*	-0,92 %	3,88 %	21,77 %	8,54 %	-
Rang Percentile**	9	12	12	16	-

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	56,70 %
Canada-Revenus Fixes	3,17 %
USA	24,16 %
Internationales	4,76 %
Encaisse	5,90 %
Autres	5,31 %

Source : Croesus

Répartition Sectorielle

Finance	29,21 %
Technologie	9,47 %
Énergie	16,41 %
Matériaux	3,51 %
Consom. Discrétionnaire	5,96 %
Consom. de Base	2,26 %
Communication	8,80 %
Produits Industriels	21,19 %
Autres	3,19 %

Source : Morningstar

Équipe Cordeau Lemay

Gestion et planification

Janvier 2025



Transactions

Achat / Addition	Vente / Diminution
Achat : Nouveaux titres	Diminution : Titres existants
FIRAN TECHNOLOGY GRP CORP	BARRICK GOLD CORP
GUARDIAN CAP GROUP-A NV	AMERICAN EXPRESS CO
PENDER GROWTH FUND INC	BANK OF AMERICA
INVESCO S&P500 EQ WGT ETF	CES ENERGY SOLUTIONS CORP
BMO S&P 500 INDEX ETF C\$	CI FINANCIAL CORP
	ELEMENT FLEET MGMT CORP
	FRANKLIN LIB US MIDCP ETF
	2028 INVT GRD BOND T/U-F
	BANQUE NATIONALE DU CDA
	BNI CSAU BNC-F /SF/N
	NEWMONT CORP
	PEN S/C OP CL-G/SF/N
	RP S/O-F LEAD /SF/N
	TECSYS INC
	WAJAX CORP
	WILLAMETTE VALLEY VINEYRD
Addition : Titres existants	Vente Totale
BIP ACT INTL-I /SF/N	BMO CONCENTRATED GLOBAL EQUITY FUND SERIES F
BAYTEX ENERGY CORP	BANQUE SCOTIA
GROUPE ADF INC SV	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC
FRANKLIN INTL LOW VOL ETF	ENBRIDGE INC
KINAXIS INC	SUN LIFE FINANCIAL INC PREF SHARE
MARTINREA INTL INC	
MICROSOFT CORP	
SLF MCH MON-F /NL/N	

Équipe Cordeau Lemay

Gestion et planification

Janvier 2025



Les 50 Positions Plus Importantes

SLF MCH MON-F /NL/N	5,65%	FRANKLIN LIB US MIDCP ETF	1,60%
DEXTERRA GROUP INC	5,08%	MASTERCARD INC CL-A	1,55%
CES ENERGY SOLUTIONS CORP	5,07%	BERKSHIRE HATHAWAY INC -A	1,50%
ADVANTAGE ENERGY LTD	4,53%	BNC MA CBKARF /SF/N	1,50%
CI FINANCIAL CORP	3,95%	FID OPP MD PC-F/SF/N	1,46%
GROUPE ADF INC SV	3,08%	PENDER GROWTH FUND INC	1,38%
BIP ACT INTL-I /SF/N	3,03%	RP S/O-F LEAD /SF/N	1,35%
MADISON SQUARE GAR SPRT-A	3,03%	FIRST QUANTUM MINERLS LTD	1,28%
TRISURA GROUP LTD	2,99%	PEN S/C OP CL-G/SF/N	1,20%
GQGP ACT M/Q-I /SF/N	2,79%	HEADWATER EXPLORATION INC	1,18%
ATLANTA BRAVES HOLDINGS-A	2,55%	TECSYS INC	1,17%
AG GROWTH INTL INC	2,47%	ECN CAPITAL 6.25%SR-C PFD	1,10%
BAYTEX ENERGY CORP	2,46%	AMERICAN EXPRESS CO	1,09%
ECN CAPITAL CORP	2,42%	QUARTERHILL INC	1,09%
AMAZON COM INC	2,26%	FRANKLIN INTL LOW VOL ETF	1,08%
ELEMENT FLEET MGMT CORP	2,23%	ALPHABET INC CL-C	1,05%
SUN LIFE FINANCIAL INC	2,18%	EQB INC	1,01%
INVESCO S&P500 EQ WGT ETF	1,93%	BANQUE NATIONALE DU CDA	1,00%
MDA SPACE LTD	1,89%	BANK OF AMERICA	0,97%
KINAXIS INC	1,77%	APPLE INC	0,92%
JP MORGAN CHASE & CO	1,76%	2028 INVT GRD BOND T/U-F	0,91%
IA SOCIETE FINANCIERE INC	1,70%	CGI INC CL-A SUB VTG	0,80%
BNC MA CBKARF /SF/N	1,69%	NEWMONT CORP	0,69%
MARTINREA INTL INC	1,61%	FIRAN TECHNOLOGY GRP CORP	0,65%
WAJAX CORP	1,61%	MICROSOFT CORP	0,62%

Équipe Cordeau Lemay

Gestion et planification

Janvier 2025



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.