

Pour bâtir votre avenir financier

Équipe Cordeau Lemay

Gestion & Planification

Août 2023



Un marché haussier mal aimé

Je serai bref pour cette lettre financière. Depuis le début de l'année 2023, la majorité des gestionnaires de portefeuille et de fonds mutuels ainsi que les journalistes économiques semblent être très conservateur étant donné la possibilité de récession.

Il faut se rappeler que le marché boursier est un indice précurseur de l'économie ce qui signifie que même si nous avons une possibilité de récession, le marché l'a déjà anticipé en 2022 avec des rendements négatifs.

C'est pour cette raison qu'en début 2023 nous avons augmenté notre pondération dans certains titres ce qui fait que nous en bénéficions depuis le dernier trimestre, comme vous pouvez le constater dans les performances indiquées dans le tableau de droite.

Malgré la surperformance des 3 derniers mois, et même si je crois à une tendance positive pour les prochains 6 à 12 mois, au fur et à mesure que nous aurons de bonnes performances j'en profiterai pour prendre des profits et augmenter notre pondération en liquidité afin de profiter d'une correction future des marchés.

Il ne faut pas s'inquiéter des corrections et des récessions, c'est un processus normal et elles font partie d'un marché boursier sain. Comme vous vous en doutez sûrement maintenant, rien ne m'excite plus qu'une bonne correction boursière mais pour en profiter pleinement il nous faut un peu de liquidité et c'est ce que je fais depuis quelques semaines en augmentant notre portion liquidité en dollar canadien et américain.

Sur ce je vous souhaite une belle fin d'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:	62
Rendement des Dividendes:	1.88%

Performances (au 31 juillet 2023)

	1 Mois	3 Mois	1 an
NBN1550	4.51%	7.01%	11.84%
Indice Référence*	1.87%	1.82%	11.11%
Rang Centile**	5	22	27

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

Contactez-nous

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: 613 760-3499
fbngp.ca

www.cordeaulemay.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).