



## OR noir & OR

À la suite de la récente attaque du HAMAS envers Israël, jumelée à la Guerre en Ukraine, on assiste présentement à une hausse de l'OR : l'OR Solide ainsi que le Pétrole (OR noir). Je tiens tout de suite à vous avertir, cette deuxième guerre aura le même effet que pratiquement TOUTES les guerres, c.-à-d. que si ça ne se passe pas dans notre cour, les effets ont tendances à être bénéfiques.

Et oui, si on exclut le côté humain et social, la guerre a pour effet de créer des débalancements économiques ce qui peut être bénéfique pour certains. Pour le Canada cela se traduira certainement par une hausse du prix du pétrole ainsi que des ressources naturelles.

À l'égard de notre portefeuille, nous sommes bien représentés en terme de ressources avec plusieurs entreprises tel que Advantage Energy, CES Energy, First Quantum, Enbridge... Nous détenons également de l'OR et de l'argent avec la monnaie Royale Canadienne (MNS & MNT).

Finalement, certains ont peut-être vu la nouvelle concernant Costco qui vend maintenant des onces d'OR pur (24 ct). À mon avis c'est une initiative assez bonne au niveau marketing mais, du point de vue investissement, ce genre de placement convient mieux aux très petits investisseurs. Premièrement, il y a une limite de 2oz par commande et deuxièmement, les stocks se sont épuisés après quelques heures seulement. C'est quand même intéressant de voir Costco débiter la vente d'or, reste à voir si ça va durer. Pour ceux qui ont une bonne mémoire, n'oubliez pas que McDonald's vendait des Pizzas à une époque...



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>          | 64               |
| <b>Rendement des Dividendes:</b>     | 2.11%            |

## Performance

|                   | 1 Mo   | 3 Mo   | 1 Yr   |
|-------------------|--------|--------|--------|
| <b>NBN1550</b>    | -3.00% | 1.36%  | 15.84% |
| Indice Référence* | -3.51% | -1.80% | 12.99% |
| Rang Percentile** | 25     | 3      | 17     |

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

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| <b>Canada-Actions</b>        | 53.7% |
| <b>Canada- Revenus Fixes</b> | 5.8%  |
| USA                          | 22.7% |
| Internationales              | 3.9%  |
| Encaisse                     | 7.5%  |
| Autres                       | 6.6%  |

## Répartition Sectorielle

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Finance                 | 31.2% |
| Technologie             | 2.7%  |
| Énergie                 | 18.3% |
| Matériaux               | 2.0%  |
| Consom. Discrétionnaire | 6.4%  |
| Immobilier              | 4.3%  |
| Consom. de Base         | 3.4%  |
| Communication           | 3.0%  |
| Produits Industriels    | 12.0% |
| Autres                  | 16.8% |

Pour bâtir votre avenir financier

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion & Planification



## Transactions

### Achat/Addition

#### Achat : Nouveaux titres

BAYTEX ENERGY CORP  
CLIFFS NATURAL RESSOURCES INC  
ENBRIDGE INC

#### Addition : Titres existants

BANK OF AMERICA  
CI HISA CL-F /SF/N  
ECN CAPITAL CORP  
SUNCOR  
WILLAMETTE VALLEY VINEYARDS  
ISHARES CORE CDN L/T BD  
BNI CSAU BNC-F /SF/N

### Vente/Diminution

#### Diminution : Titres existants

APPLE INC  
AG GROWTH INTL INC  
AMERICAN EXPRESS CO  
AMAZON  
CES ENERGY SOLUTIONS CORP  
CI FINANCIAL CORP  
ELEMENT FLEET MGMT CORP  
EQB INC  
FIRST QUANTUM MINERLS LTD  
MORGUARD CORP  
MORGUARD REIT  
MARTINREA INTL INC  
BNI CSA BNC-F /SF/N  
PLAZA RETAIL REIT T/U  
PAYPAL HOLDINGS INC  
QUARTERHILL INC

#### Vente Totale

BMO EQL WGT US BK C\$ ETF  
BLOCK INC CL-A  
QUALCOMM

Pour bâtir votre avenir financier

# Équipe Cordeau Lemay

Gestion & Planification



## Les 50 Positions Plus Importantes

|                           |       |                           |       |
|---------------------------|-------|---------------------------|-------|
| CES ENERGY SOLUTIONS      | 5.62% | ENBRIDGE INC              | 1.51% |
| ADVANTAGE ENERGY          | 5.45% | WILLAMETTE VALLEY VINEYRD | 1.49% |
| CI HISA CL-F /SF/N        | 3.90% | BERKSHIRE HATHAWAY INC -A | 1.45% |
| DEXTERRA GROUP            | 3.65% | ATLANTA BRAVES HOLDINGS-A | 1.42% |
| TRISURA GROUP LTD         | 3.03% | CLEVELAND-CLIFFS INC      | 1.42% |
| ECN CAPITAL CORP          | 2.93% | BNI CSA BNC-F /SF/N       | 1.42% |
| IA SOCIETE FINANCIERE INC | 2.86% | AMERICAN EXPRESS CO       | 1.36% |
| CI FINANCIAL CORP         | 2.80% | BNC MA CBKARF /SF/N       | 1.26% |
| ELEMENT FLEET MGMT CORP   | 2.75% | BANK OF AMERICA           | 1.24% |
| MARTINREA INTL INC        | 2.73% | MADISON SQUARE GAR SPRT-A | 1.20% |
| BIP ACT INTL-I /SF/N      | 2.38% | ALPHABET CL C             | 1.20% |
| GQGP ACT M/Q-I /SF/N      | 2.36% | PEN S/C OP CL-G/SF/N      | 1.18% |
| SUN LIFE FINANCIAL INC    | 2.22% | CENOVUS ENERGY S3 1ST PFD | 1.17% |
| BNI CSAU BNC-F /SF/N      | 2.20% | QUARTERHILL INC           | 1.17% |
| AG GROWTH INTL INC        | 2.14% | ALIMENTATION COUCHE-TARD  | 1.16% |
| JP MORGAN CHASE & CO      | 1.98% | SUNCOR ENERGY INC NEW     | 1.10% |
| MORGUARD CORP             | 1.87% | BNC MA CBKARF /SF/N       | 1.08% |
| BANQUE NATIONALE DU CDA   | 1.82% | PFC CR AC STR-F/SF/N      | 0.98% |
| MASTERCARD INC CL-A       | 1.80% | MDA LTD                   | 0.97% |
| ISHRS CORE CDN L/T BD ETF | 1.78% | APPLE INC                 | 0.93% |
| RP O/S 23F10 /SF/N        | 1.68% | MORGUARD RL/EST INV T/U   | 0.91% |
| AMAZON COM INC            | 1.62% | PEN ALT ARB-FF /SF/N      | 0.89% |
| FIRST QUANTUM MINERLS LTD | 1.62% | ENBRIDGE INC3.938% S11 PF | 0.87% |
| EQB INC                   | 1.52% | ECN CAPITAL 6.25%SR-C PFD | 0.86% |
| BMO CON A/M-F /SF/N       | 1.52% | BAYTEX ENERGY CORP        | 0.80% |

Pour bâtir votre avenir financier

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion & Planification



## 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 de moyen à long terme
- Souhaite obtenir une exposition à des titres de capitaux propres (actions), canadiens, américains, internationaux et accès aux actions privilégiés canadiens
- Peuvent accommoder de la volatilité généralement associées 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.

## Pour nous joindre

### 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: 1 800 267-6586  
fbngp.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.

