

Équipe Cordeau Lemay

Gestion & Planification

Juin 2023



Surprise ! On monte ENCORE

Le 7 juin dernier la banque du Canada a annoncé une augmentation de son taux directeur de 0,25% le portant ainsi à 4,75% il s'agit du niveau le plus élevé depuis avril 2001.

L'inflation persiste nettement au-dessus de l'objectif de 2% fixé par la banque du Canada principalement en raison de la vigueur de l'économie canadienne qui a dépassé les prévisions de la Banque centrale.

Est-ce la dernière augmentation du taux? Selon la majorité des analystes et des économistes probablement pas. Mais pourquoi les banques centrales modifient-elles leurs taux d'intérêt? Elles le font pour contrôler la hausse de l'inflation car une augmentation des taux d'intérêts entraîne une diminution des dépenses dans l'économie ce qui ralentit l'inflation.

L'augmentation des taux d'intérêt a également un impact sur les entreprises cotées en bourse car leurs coûts d'emprunt augmentent, incluant le remboursement de la dette, ce qui peut avoir comme effet de réduire leurs bénéfices. Cette situation touche particulièrement les entreprises ayant une dette importante. Bien évidemment, chaque entreprise sera impactée de manière spécifique.

Dans ce contexte de hausse continue des taux d'intérêt, même si nous approchons probablement de la fin, il est préférable de privilégier les entreprises ayant peu de dettes et un flux de trésorerie positif, ce qui est exactement ce que nous privilégions dans notre portefeuille.

J'espère que cette brève explication vous aide à comprendre pourquoi les taux augmentent. Je vous souhaite un excellent mois de juin.

Phil

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.

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: | 63 |
| Rendement des Dividendes: | 1.92% |

Performances (au 31 mai 2023)

| | 1 Mois | 3 Mois | 1 an |
|--------------------------|--------|--------|--------|
| NBN1550 | -2.78% | -4.69% | -0.21% |
| Indice Référence* | -2.40% | 1.42% | 5.21% |
| Rang Centile** | 58 | 83 | 58 |

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