

Équipe Cordeau Lemay

Gestion et planification

Novembre 2023



It's DÉJÀ-VU all over again – Yogi Berra

Cette phrase résume très bien ce qui se passe présentement, c'est-à-dire que parce que les mois de septembre et d'octobre ont été négatifs (faisant suite à deux mois positifs), cela crée la perception que les marchés sont excessivement négatifs alors qu'en réalité, depuis le 1er janvier 2023 le rendement est positif.

Malgré la volatilité, nous croyons que 2023 devrait se terminer sur une note positive. Généralement, lors d'années positives, les marchés en novembre et décembre ont tendance à imiter le début d'année. Donc, comme le marché américain est positif nous nous attendons à une fin d'année très agréable en termes de rendement.

Lors des dernières lettres financières, nous avons mentionné avoir de la liquidité dans notre fonds. En octobre nous avons commencé à utiliser cette liquidité afin d'effectuer des achats et nous prévoyons encore diminuer la pondération de celle-ci d'ici la fin novembre.

Nous vous souhaitons un excellent mois et ne vous inquiétez pas de ce qui se passe présentement, c'est du Déjà Vu all over again!

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 :	65
Rendement des Dividendes :	1,92 %

Performances au 31 octobre 2023

	1 mois	3 mois	1 an
NBN1550	4,41 %	-2,38 %	4,65 %
Indice Référence*	6,04 %	1,59 %	7,79 %
Rang Centile**	78	90	46

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 EAO \$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
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.