

Pour bâtir votre avenir financier

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Décembre 2025



## Quel beau mois de novembre

Si vous avez lu toutes les lettres financières (surtout celle d'octobre qui faisait référence à Mohamed Ali), vous comprendrez que suite à la performance du mois de novembre, je suis très satisfait.

Nous commençons à observer un véritable changement de dynamique sur les marchés : les titres de valeur reprennent du terrain face aux titres de croissance, ce qui nous a permis de surperformer en novembre.

Je suis convaincu que décembre et le début janvier seront positifs, car la majorité des gestionnaires de portefeuille cherchent à rattraper les rendements de 2025, qui ont été bien supérieurs aux prévisions de début d'année.

Cela dit, je reste tout de même prudent dans mes investissements. Je pense que l'année qui s'en vient sera plus difficile, notamment en raison des élections de mi-mandat aux États-Unis. Historiquement, cette période s'accompagne souvent de corrections, et ce depuis plus de 100 ans. Vous savez combien j'apprécie ces corrections (et ce n'est pas du sarcasme!), raison pour laquelle je commence à augmenter la liquidité pour en tirer parti en 2026.



Joyeuses fêtes!

Phil

## Principales Caractéristiques

### CL Croissance Disciplinée

<b>Symbole :</b>	NBN 1550
<b>Date de Lancement :</b>	15 janvier 2021
<b>Gestionnaire de Portfeuille :</b>	Philippe Cordeau
<b>Fréquence de Distribution :</b>	Trimestrielle
<b>Morningstar Rating™</b>	★★★★
<b>Nombre de Positions :</b>	61
<b>Frais de Gestion :</b>	0.20%
<b>Rendement des Dividendes :</b>	1,33 %

Sources : Morningstar, Croesus

### Performances au 30 novembre 2025

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	Depuis le début
NBN1550	3,70 %	5,09 %	14,86 %	17,05 %	14,31 %
Indice Référence*	1,54 %	7,87 %	18,47 %	17,19 %	-
Rang Centile**	6	44	19	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  
450 743-0775

[cordeaulemay.ca](http://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.