

Pour bâtir votre avenir financier

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Novembre 2025



## Shut up, I know what I'm doing!

– Mohammad Ali

**Mon intention n'est pas d'être vulgaire, mais plutôt d'apporter une touche d'humour.**

Ce que je veux exprimer par cette phrase, qui se traduit par « *Ferme-la, je sais ce que je fais!* », c'est que, même si notre mois d'octobre a été assez difficile comparativement au marché, cela ne me surprend pas vraiment. Notre portefeuille est davantage orienté vers un style « valeur » que « croissance », afin de réduire le risque en cas de correction importante des marchés qui pourrait se produire dans les prochains mois.

Comme vous pouvez le constater sur le site Morningstar, notre portefeuille se négocie à un peu moins de 12 fois le ratio cours/bénéfice, alors que notre indice de référence se situe à près de 22 fois, soit presque le double. Si l'on compare le ratio prix/flux de trésorerie, nous sommes à 6,28 fois contre 15,40 fois pour l'indice, donc là aussi, moins de la moitié!

Je ne veux pas trop entrer dans la technique, mais en octobre, les sociétés de croissance ont explosé, tandis que notre style axé sur la valeur en a moins profité. Mais cela ne me stresse pas du tout !

Pour en savoir plus, suivez-moi sur ma chaîne YouTube : j'y passerai en revue les raisons du positionnement de la caisse par rapport à l'indice.

Site Morningstar : <https://global.morningstar.com/en-ca/investments/funds/0P0001LX56/quote?marketID=ca>

Bon mois de novembre,

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>	1,40 %

Sources : Morningstar, Croesus

### Performances au 31 octobre 2025

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	Depuis le début
NBN1550	-0,21 %	4,94 %	18,52 %	17,60 %	13,71 %
Indice Référence*	1,80 %	8,96 %	21,38 %	18,67 %	-
Rang Centile**	73	51	24	30	-

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.