

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Avril 2025



### Tout le monde veut aller au ciel, mais personne ne veut mourir! -Pétula Clark

Quel premier trimestre! Honnêtement, je travaille dans l'industrie depuis plus de 25 ans et j'ai rarement vu ce qui se passe depuis les dernières semaines.

Le premier trimestre de 2025 a été difficile. Les politiques américaines ont eu un énorme impact sur les sociétés canadiennes. Je ne crois pas que cet impact sera durable, mais notre portefeuille en a ressenti les conséquences.

Les événements évoluent tellement rapidement qu'entre le moment où j'ai commencé à écrire cette lettre et celui où vous la recevrez, il se sera sûrement passé quelque chose qui aura changé la situation.

Depuis le 2 avril, il y a eu tellement de changements. C'est pour cela que je vous encourage vivement à visiter notre chaîne YouTube. Mais malgré les turbulences de ce début d'année, je vois cela comme une véritable opportunité. Je suis extrêmement content de pouvoir acheter certains titres à des prix que je ne pensais jamais revoir.

[www.youtube.com/@cordeaulemayNBN1550](https://www.youtube.com/@cordeaulemayNBN1550)

Je conclus en vous disant que pour acheter bas et vendre haut, il faut accepter les baisses de marché qui créent ces opportunités. Comme on dit : "Tout le monde veut aller au ciel, mais personne ne veut mourir!"

Regardons vers l'avenir, le beau temps s'en vient.

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>          | 60               |
| <b>Morningstar Rating™ :</b>          | ☆☆☆              |
| <b>Frais de Gestion :</b>             | 0,20%            |
| <b>Rendement des Dividendes :</b>     | 1,69 %           |

Sources : Morningstar, Croesus

#### Performances

|                   | 1 mois  | 3 mois  | 1 an    | 3 ans   | Depuis le début |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|-----------------|
| NBN1550           | -2,82 % | -5,00 % | 13,07 % | 8,51 %  | 11,65 %         |
| Indice Référence* | -2,01 % | 1,16 %  | 14,41 % | 10,16 % | -               |
| Rang Percentile** | 37      | 85      | 22      | 51      | -               |

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

#### Répartition Géographique

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Canada-Actions       | 60.2 % |
| Canada-Revenus Fixes | 2.1%   |
| USA                  | 26.8%  |
| Internationales      | 3.5 %  |
| Encaisse             | 2.9 %  |
| Autres               | 4.5 %  |

Source : Croesus

#### Répartition Sectorielle

|                         |         |
|-------------------------|---------|
| Finance                 | 28.87 % |
| Technologie             | 11.13 % |
| Énergie                 | 15.38 % |
| Matériaux               | 4.89 %  |
| Consom. Discrétionnaire | 4.98 %  |
| Consom. de Base         | 2.79 %  |
| Communication           | 8.67 %  |
| Produits Industriels    | 20.18 % |
| Autres                  | 3.11 %  |

Source : Morningstar

Pour bâtir votre avenir financier

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Avril 2025



### Transactions

| Achat / Addition                   | Vente / Diminution                   |
|------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Achat : Nouveaux titres</b>     | <b>Diminution : Titres existants</b> |
| COVEO SOLUTIONS INC SVS            | AMAZON COM INC                       |
| DYNACOR GROUP INC                  | BAYTEX ENERGY CORP                   |
| INVESCO S&P500 E/W C\$HDGD         | CI FINANCIAL CORP                    |
| INVESCO S&P500 E/W C\$ ETF         | DEXTERRA GROUP INC                   |
| FLAGSTAR FINANCIAL INC             | BNI CSAU BNC-F /SF/N                 |
| GUARDIAN CAPITAL GRP LTD           | SLF MCH MON-F /NL/N                  |
| BMO S&P 500 INDEX ETF C\$          |                                      |
|                                    |                                      |
|                                    |                                      |
| <b>Addition : Titres existants</b> | <b>Vente Totale</b>                  |
| AG GROWTH INTL INC                 | FIDELITY GLOBAL SMALL CAP            |
| GROUPE ADF INC SV                  |                                      |
| FID MDL POT-Q /SF/N                |                                      |
| FIRAN TECHNOLOGY GRP CORP          |                                      |
| GUARDIAN CAP GROUP-A NV            |                                      |
| CGI INC CL-A SUB VTG               |                                      |
| HEADWATER EXPLORATION INC          |                                      |
| MARTINREA INTL INC                 |                                      |
| PENDER GROWTH FUND INC             |                                      |
| SUN LIFE FINANCIAL INC             |                                      |
| WAJAX CORP                         |                                      |
|                                    |                                      |

Source : Croesus

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Avril 2025



### Les 50 Positions Plus Importantes

|                           |       |                           |       |
|---------------------------|-------|---------------------------|-------|
| ADVANTAGE ENERGY LTD      | 5,17% | BNC MA CBKARF /SF/N       | 1,61% |
| DEXTERRA GROUP INC        | 4,87% | GUARDIAN CAP GROUP-A NV   | 1,60% |
| CES ENERGY SOLUTIONS CORP | 3,92% | FID MDL POT-Q /SF/N       | 1,53% |
| CI FINANCIAL CORP         | 3,72% | WAJAX CORP                | 1,49% |
| BIP ACT INTL-I /SF/N      | 3,51% | MARTINREA INTL INC        | 1,49% |
| GQGP ACT M/Q-I /SF/N      | 2,91% | AMAZON COM INC            | 1,45% |
| ATLANTA BRAVES HOLDINGS-A | 2,84% | BNC MA CBKARF /SF/N       | 1,44% |
| SLF MCH MON-F /NL/N       | 2,74% | PENDER GROWTH FUND INC    | 1,42% |
| MADISON SQUARE GAR SPRT-A | 2,71% | RP S/O-F LEAD /SF/N       | 1,42% |
| TRISURA GROUP LTD         | 2,66% | FIRST QUANTUM MINERLS LTD | 1,38% |
| SUN LIFE FINANCIAL INC    | 2,62% | CGI INC CL-A SUB VTG      | 1,26% |
| GROUPE ADF INC SV         | 2,43% | FRANKLIN INTL LOW VOL ETF | 1,24% |
| AG GROWTH INTL INC        | 2,31% | WILLAMETTE VALLEY VINEYRD | 1,12% |
| ELEMENT FLEET MGMT CORP   | 2,27% | ECN CAPITAL 6.25%SR-C PFD | 1,10% |
| KINAXIS INC               | 2,10% | PEN S/C OP CL-G/SF/N      | 1,10% |
| ECN CAPITAL CORP          | 2,05% | TECSYS INC                | 1,09% |
| INVESCO S&P500 EQ WGT ETF | 1,98% | EQB INC                   | 1,03% |
| JP MORGAN CHASE & CO      | 1,87% | AMERICAN EXPRESS CO       | 1,03% |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC -A | 1,83% | QUARTERHILL INC           | 1,01% |
| MDA SPACE LTD             | 1,82% | FIRAN TECHNOLOGY GRP CORP | 0,99% |
| IA SOCIETE FINANCIERE INC | 1,81% | 2028 INVT GRD BOND T/U-F  | 0,96% |
| HEADWATER EXPLORATION INC | 1,71% | BANK OF AMERICA           | 0,95% |
| BAYTEX ENERGY CORP        | 1,69% | NEWMONT CORP              | 0,92% |
| MASTERCARD INC CL-A       | 1,67% | ALPHABET INC CL-C         | 0,89% |
| FRANKLIN LIB US MIDCP ETF | 1,62% | APPLE INC                 | 0,85% |

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Avril 2025



## 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 pour un horizon de moyen à long terme
- › Souhaitent obtenir une exposition à des titres de capitaux propres (actions), canadiens, américains, internationaux et un accès aux actions privilégiées canadiennes
- › Peuvent s'accommoder de la volatilité généralement associée 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.

### 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.