

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Juillet 2025



## Quand vendre ou acheter

Pendant les soubresauts que nous avons vécus depuis le début de l'année, une question revenait souvent : Est-ce le temps de vendre ou d'acheter?

À la suite de quoi, je vous offre une liste des raisons pour lesquelles vous devriez acheter ou vendre notre Caisse privée.

### Raisons pour acheter :

- Le marché est à la baisse
- Le marché est à la hausse
- Une guerre est déclarée
- Un traité de paix est signé
- Le taux d'inflation est élevé ou faible
- La Fed américaine augmente ses taux ou les diminue
- La récession est éminente
- Elon Musk ou Oncle Donald font des déclarations rocambolesques
- Nous avons aperçu des extraterrestres
- Mad Dog Vachon bat Killer Kowalski au Parc Jarry (14 Juillet 1973)

### Raison pour vendre :

- Vous avez besoin d'argent

Cette liste (non-exhaustive) se veut sarcastique et vise à vous démontrer ce qui compte vraiment : rester investi peu importe les circonstances.

La meilleure preuve? Elle se trouve dans la performance du tableau de droite. Depuis le début de la création de la Caisse privée, nous avons traversé des périodes difficiles, mais pourtant, le rendement annualisé se situe au-dessus de 13%. Et elle a enregistré un rendement de 20% pour les 12 derniers mois, malgré la baisse du mois d'avril 2025.

Bon été,

Phil

**Citation célèbre** : « *Kowalski, t'as un visage que seule une mère peut aimer* » (Mad Dog Vachon)

## 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>	58
<b>Morningstar Rating™ :</b>	★★★★
<b>Frais de Gestion :</b>	0,20%
<b>Rendement des Dividendes :</b>	1,29 %

Sources : Morningstar, Croesus

### Performances

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	Depuis le début
NBN1550	6,01 %	9,33 %	20,17 %	18,26 %	13,21 %
Indice Référence*	2,32 %	5,00 %	17,65 %	16,27 %	-
Rang Percentile**	10	14	13	20	-

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	62,6 %
Canada-Revenus Fixes	2,0 %
USA	24,5 %
Internationales	4,6 %
Encaisse	1,2 %
Autres	5,1 %

Source : Croesus

### Répartition Sectorielle

Services Financiers	29,25 %
Technologie	10,54 %
Énergie	12,58 %
Matériaux de Base	5,36 %
Consommation Défensive	2,56 %
Consommation Cyclique	6,45 %
Communication	7,23 %
Produits Industriels	21,85 %
Soins de la Santé	3,08 %
Autres	1,10 %

Source : Morningstar

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Juillet 2025



### Transactions

Achat / Addition	Vente / Diminution
<b>Achat : Nouveaux titres</b>	<b>Diminution : Titres existants</b>
CAPITAL GROUP INTERNATIONAL EQUITY CDN F	ADVANTAGE ENERGY LTD
NBI ALTAMIRA CASHPERFORMER ACCOUNT SERIES F	CI FINANCIAL CORP
UNITEDHEALTH	DEXTERRA GROUP INC
<b>Addition : Titres existants</b>	<b>Vente Totale</b>
AG GROWTH INTL INC	INVESCO S&P500 E/W C\$ ETF
AMAZON COM INC	INVESCO S&P500 E/W C\$HDGD
AMERICAN EXPRESS CO	FLAGSTAR FINANCIAL INC
BAYTEX ENERGY CORP	ALPHABET INC CL-C
DYNACOR GROUP INC	MASTERCARD INC CL-A
GROUPE ADF INC SV	SLF MCH MON-F /NL/N
EQB INC	BMO S&P 500 INDEX ETF C\$
GUARDIAN CAPITAL GRP LTD	
CGI INC CL-A SUB VTG	
IA SOCIETE FINANCIERE INC	
MADISON SQUARE GAR SPRT-A	
BNI CSAU BNC-F /SF/N	
WAJAX CORP	

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Juillet 2025



### Les 50 Positions Plus Importantes

DEXTERRA GROUP INC	4,44%	MARTINREA INTL INC	1,64%
ADVANTAGE ENERGY LTD	4,29%	HEADWATER EXPLORATION INC	1,63%
BIP ACT INTL-I /SF/N	3,33%	FIRST QUANTUM MINERLS LTD	1,58%
TRISURA GROUP LTD	3,21%	GUARDIAN CAP GROUP-A NV	1,57%
CES ENERGY SOLUTIONS CORP	3,21%	FID MDL POT-Q /SF/N	1,45%
AG GROWTH INTL INC	3,02%	BERKSHIRE HATHAWAY INC -A	1,44%
CI FINANCIAL CORP	2,99%	FRANKLIN LIB US MIDCP ETF	1,43%
AMAZON COM INC	2,89%	FIRAN TECHNOLOGY GRP CORP	1,40%
GROUPE ADF INC SV	2,87%	CGI INC CL-A SUB VTG	1,38%
ATLANTA BRAVES HOLDINGS-A	2,76%	RP S/O-F LEAD /SF/N	1,28%
MADISON SQUARE GAR SPRT-A	2,75%	BAYTEX ENERGY CORP	1,24%
SUN LIFE FINANCIAL INC	2,63%	CIF ACT INTL-F /SF/N	1,22%
GQGP ACT M/Q-I /SF/N	2,55%	FRANKLIN INTL LOW VOL ETF	1,18%
ELEMENT FLEET MGMT CORP	2,48%	DYNACOR GROUP INC	1,12%
KINAXIS INC	2,45%	PEN S/C OP CL-G/SF/N	1,11%
IA SOCIETE FINANCIERE INC	2,35%	ECN CAPITAL 6.25%SR-C PFD	1,08%
MDA SPACE LTD	2,12%	AMERICAN EXPRESS CO	1,05%
BNC MA CBKARF /SF/N	2,01%	NEWMONT CORP	0,96%
ECN CAPITAL CORP	2,00%	BANK OF AMERICA	0,94%
JP MORGAN CHASE & CO	1,91%	TECSYS INC	0,94%
WAJAX CORP	1,82%	COVEO SOLUTIONS INC SVS	0,93%
BNC MA CBKARF /SF/N	1,81%	WILLAMETTE VALLEY VINEYRD	0,90%
INVESCO S&P500 EQ WGT ETF	1,80%	2028 INVT GRD BOND T/U-F	0,90%
PENDER GROWTH FUND INC	1,80%	QUARTERHILL INC	0,89%
EQB INC	1,75%	BNI CSA BNC-F /SF/N	0,85%

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Juillet 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.