

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Octobre 2025



## L'histoire se répète

Avec l'arrivée d'octobre et la chute des feuilles, j'espère également assister à une correction du marché, idéalement un recul de 5 à 10 %, ce qui serait très bénéfique. Cela risque de ne pas vous surprendre, mais vous vous douter que je souhaite vivement une baisse dans les prochaines semaines afin d'en tirer parti.

Les corrections boursières rappellent la célèbre histoire de Pet et Répète en bateau : elles se répètent sans cesse! Lorsque le marché recule, les spéculateurs paniquent, tandis que les investisseurs avisés saisissent l'occasion.

Depuis mai, nous avons observé un rebond remarquable, et je reste convaincu que la fin d'année sera positive, malgré le fameux « effet octobre ». Ce dernier fait référence à la croyance selon laquelle les marchés ont tendance à baisser en octobre. Il s'agit toutefois davantage d'un biais psychologique que d'une réalité statistique, car la plupart des données contredisent cette idée.

N'oubliez donc pas Répète (en bateau) : l'histoire se répète, et chaque correction représente une opportunité d'acquérir des entreprises de qualité à prix attractif, et non une raison de liquider ses positions.

Phil

### La seule photo de Pet et Répète avant l'incident



## 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>	1,31 %

Sources : Morningstar, Croesus

### Performances

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	Depuis le début
NBN1550	1,56 %	6,67 %	19,67 %	19,96 %	14,02 %
Indice Référence*	4,35 %	8,91 %	20,16 %	19,78 %	-
Rang Percentile**	80	40	15	23	-

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	60,6 %
Canada-Revenus Fixes	1,5 %
USA	25,5 %
Internationales	4,7 %
Encaisse	1,6 %
Autres	6,2 %

Source : Croesus

### Répartition Sectorielle

Services Financiers	29,70 %
Technologie	11,66 %
Énergie	13,62 %
Matériaux de Base	4,37 %
Consommation Défensive	2,35 %
Consommation Cyclique	6,69 %
Communication	6,99 %
Produits Industriels	20,36 %
Soins de la Santé	3,05 %
Autres	1,20 %

Source : Morningstar



# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Octobre 2025



### Les 50 Positions Plus Importantes

CES ENERGY SOLUTIONS CORP	4,25%	GUARDIAN CAP GROUP-A NV	1,79%
DEXTERRA GROUP INC	3,97%	INVESCO S&P500 EQ WGT ETF	1,79%
ADVANTAGE ENERGY LTD	3,87%	HEADWATER EXPLORATION INC	1,70%
BIP ACT INTL-I /SF/N	3,43%	BAYTEX ENERGY CORP	1,55%
MADISON SQUARE GAR SPRT-A	2,86%	TECSYS INC	1,53%
SUN LIFE FINANCIAL INC	2,83%	EQB INC	1,47%
AMAZON COM INC	2,76%	BERKSHIRE HATHAWAY INC -A	1,42%
GROUPE ADF INC SV	2,66%	FRANKLIN LIB US MIDCP ETF	1,42%
BNC MA CBKARF /SF/N	2,61%	FID MDL POT-Q /SF/N	1,38%
TRISURA GROUP LTD	2,60%	FIRAN TECHNOLOGY	1,34%
AG GROWTH INTL INC	2,47%	NEWMONT CORP	1,33%
ELEMENT FLEET MGMT CORP	2,44%	AMERICAN EXPRESS CO	1,24%
ATLANTA BRAVES HOLDINGS-A	2,43%	CIF ACT INTL-F /SF/N	1,23%
GQGP ACT M/Q-I /SF/N	2,41%	RP S/O-F LEAD /SF/N	1,23%
IA SOCIETE FINANCIERE INC	2,33%	COVEO SOLUTIONS INC SVS	1,17%
BNC MA CBKARF /SF/N	2,31%	FRANKLIN INTL LOW VOL ETF	1,16%
BROOKFIELD CORP	2,16%	DYNACOR GROUP INC	1,09%
CGI INC CL-A SUB VTG	2,10%	ECN CAPITAL 6.25%SR-C PFD	1,07%
KINAXIS INC	2,03%	BARRICK MINING CORP	1,03%
JP MORGAN CHASE & CO	1,98%	BANK OF AMERICA	0,97%
MDA SPACE LTD	1,96%	UNITED HEALTH GRP	0,87%
ECN CAPITAL CORP	1,93%	BLACKROCK INC C\$HDG	0,86%
MARTINREA INTL INC	1,92%	APPLE INC	0,80%
WAJAX CORP	1,81%	PEN S/C OP CL-G/SF/N	0,78%
PENDER GROWTH FUND INC	1,80%	GUARDIAN CAPITAL GROUP	0,66%

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Octobre 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.