

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Avril 2026



### Il y a des mois où nous sommes Wayne, et d'autres Brent !

Le mois de mars nous a apporté une nouvelle guerre, beaucoup de volatilité... et comme vous le savez, ce genre de contexte m'interpelle toujours énormément. Cela s'est traduit par un rendement mensuel négatif.

Comme le titre l'indique, Wayne Gretzky et son frère Brent détiennent le record du plus grand nombre de buts combinés dans l'histoire de la LNH pour un duo de frères. Ce total de 895 buts est réparti de la façon suivante : Wayne 894 / Brent 1. D'où l'analogie : certains mois, nous performons comme Wayne, avec des résultats exceptionnels ; d'autres mois, nous ressemblons davantage à Brent, avec une performance plus modeste.

Malgré cela, je n'ai jamais été aussi confiant qu'aujourd'hui envers mon portefeuille. Les titres que nous détenons se négocient à des ratios très faibles, nous avons un bon niveau d'encaisse et sommes bien positionnés dans le secteur de l'énergie.

Bref, le mois de mars a été un mois « Brent », mais je compte bien terminer la saison en véritable « Wayne ».

Bon printemps et surtout **GO HABS GO** dans les playoff!

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>	62
<b>Morningstar Rating™ :</b>	★★★★★
<b>Frais de Gestion :</b>	0,20%
<b>Rendement des Dividendes :</b>	1,38 %

Sources : Morningstar, Croesus

#### Performances

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le début
NBN1550	-3,42 %	3,17 %	28,13 %	19,78 %	14,37 %	14,65 %
Indice Référence*	-3,96 %	1,16 %	19,57 %	17,12 %	12,18 %	
Rang Percentile**	62	34	4	7	7	

Sources : Morningstar, Croesus

\* Composition de l'indice de référence : 5 % FTSE Canada Bons du Trésor 91 jours, 10 % FTSE Canada Obligation Universel, 30 % S&P/TSX RT, 30 % S&P500 \$CAD RT, 15 % MSCI EAOE \$CAD RT et 10 % FBN Alternatif

\*\* Catégorie Morningstar : Actions Nord-Américaine

#### Répartition Géographique

Canada-Actions	61,2 %
Canada-Revenus Fixes	0,3 %
USA	23,5 %
Internationales	4,2 %
Encaisse	6,7 %
Autres	4,2 %

Source : Croesus

#### Répartition Sectorielle

Finance	32,29 %
Technologie	10,86 %
Énergie	13,98 %
Matériaux	3,75 %
Consom. Discrétionnaire	3,97 %
Consom. de Base	1,99 %
Communication	7,71 %
Produits Industriels	20,11 %
Autres	5,34 %

Source : Morningstar



# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Avril 2026



### Les 50 Positions Plus Importantes

SLF MCH MON-F /NL/N	3,96%	AGF MANAGEMENT LTD-B	1,66%
CES ENERGY SOLUTIONS CORP	3,76%	VERSABANK-NEW	1,62%
ADVANTAGE ENERGY LTD	3,63%	AG GROWTH INTL	1,55%
DEXTERRA GROUP INC	3,60%	KINAXIS INC	1,55%
BIP ACT INTL-I /SF/N	3,05%	MARTINEREA INTL INC	1,53%
MDA SPACE LTD	2,88%	BLACKROCK INC CDR \$CDN	1,51%
ADF GROUP INC	2,86%	PENDER GROWTH FUND INC	1,46%
MADISON SQUARE GAR SPRT-A	2,75%	TECSYS INC	1,46%
ATLANTA BRAVES HOLDINGS-A	2,69%	FIDELITY SMALL CAP OPP\$US	1,28%
SUN LIFE FINANCIAL INC	2,67%	DYNACOR GROUP	1,23%
TRISURA GROUP LTD	2,67%	BERKSHIRE HATHAWAY INC – A	1,23%
HEADWATER EXPLORATION INC	2,50%	AMAZON COM INC	1,19%
NBI ALTAMIRA CASH PERF.	2,41%	FRANKLIN INTL LOW VOL ETF	1,18%
CQG PARTNERS GLOBAL EQTY	2,33%	BARRICK MINING CORP	1,16%
IA SOCIETE FINANCIERE INC	2,21%	ECN CAPITAL CORP	1,15%
BNC MA CBKARF /SF/N 25270	2,10%	CAPITAL GROUP INTL EQTY FD	1,15%
CGI INC CL-A SUB VTG	2,08%	AMERICAN EXPRESS CO	1,04%
BNC MA CBKARF /SF/N 25274	2,05%	INTACT FINANCIAL CORP	1,03%
WAJAX CORP	1,98%	CANADIAN UTILITIES CL	1,00%
EQB INC	1,94%	PAYPAL HLDING- \$CDN	0,93%
BAYTEX ENERGY INC	1,91%	SOFI TECH. INC	0,91%
ELEMENT FLEET MGMT INC	1,85%	SERVICENOW INC.	0,90%
BROOKFIELD CORP	1,73%	ROGERS COMM. – B	0,88%
FIRAN TECHNOLOGY GRP CORP	1,71%	RUBRIK INC. CL-A	0,84%
JP MORGAN CHASE & CO	1,68%	VERSABANK - \$USD	0,81%

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion et planification

Avril 2026



## 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.