

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion & Planification

3<sup>ème</sup> Trimestre 2021



### Commentaire

« Le quatrième trimestre 2021 enregistrera probablement un rendement supérieur à la moyenne. Cependant, les investisseurs devront s'accrocher pendant la période généralement tumultueuse d'octobre, qui a connu une volatilité supérieure de 36 % par rapport à la moyenne des 11 autres mois », note le stratège en chef des investissements du CFRA, Sam Stovall.

Octobre a peut-être une mauvaise réputation, mais le quatrième trimestre a surtout été une période positive pour les actions.

Malgré les inquiétudes concernant le resserrement de la banque centrale américaine, le plafond de la dette, le développeur immobilier chinois Evergrande et Covid-19, de nombreux stratèges s'attendent à ce que les actions surpassent les récents sommets après une période difficile en octobre

Donc, pour mettre tout cela dans un langage que tout le monde peut comprendre, les trois derniers mois de l'année sont généralement assez bons pour le marché boursier. Mais puisque septembre (comme nous l'avons vu) et octobre apportent beaucoup plus de volatilité, beaucoup d'investisseurs ont tendance à être plus effrayés et à paniquer pendant ces mois... Donc plus d'opportunités pour nous !

Bonne Automne

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>	Trimestriel
<b>Nombre de Positions:</b>	60
<b>Rendement des Dividendes:</b>	2.05%

### Répartition Géographique

Canada-Actions	56.7%
Canada- Actions Privilégiées	6.4%
USA	24.9%
Internationales	8.1%
Encaisse	2.5%
Autres	1.4%

### Répartition Sectorielle

Finance	29.7%
Technologie	11.9%
Energie	11.1%
Consom. Discrétionnaire	7.5%
Matériaux	7.1%
Immobilier	6.6%
Consom. De Base	5.1%
Communication	3.8%
Actions Privilégiées Canadiennes	6.4%
Autres	10.8%

Pour bâtir votre avenir financier

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion & Planification



## Transactions

### Achat/Addition

#### Achat : Nouveaux titres

CheckPoint Software  
UNUM Group

#### Addition : Titres existants

AG Growth  
Alimentation Couche-Tard  
CES Energy Solutions  
CI Financial  
Citigroup  
Dexterra Group  
ECN Capital  
Element Fleet Mgt  
Farmers Edge  
First Quantum  
Groupe Intertape Polymer  
IA Soc. Financiere  
INVESCO Emerging Markets  
Invesco LTD  
Madison Square Garden Sport  
Martinerea  
Mastercard  
PENN National Gaming  
PORSCHE  
Willamette Valley Vineyard

### Vente/Diminution

#### Diminution : Titres existants

Advantage Energy  
Trisura Group

#### Vente Totale

Academy Sports & Outdoors  
Chevron  
Intact Fincl FL/RT-A4 PFD  
IBM  
Invesco S&P500 EW  
Lassondes  
Prudential  
TECK Ressources  
RYL BK NVCC3.2% PFD  
Wal-Mart



Pour bâtir votre avenir financier

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion & Planification



### Les 50 Positions Plus Importantes

ECN Capital	4.35%
CES Energy Solutions	4.02%
CI Financial Corp	4.01%
Trisura Group	3.75%
Dexterra Group	3.40%
Enbridge	3.15%
Alimentation Couche-Tard	2.86%
First Quantum	2.85%
Martinerea	2.73%
Advantage Energy	2.66%
Open Text Corp	2.57%
Equitable Group	2.48%
Morguard REIT	2.46%
Morguard	2.40%
Citigroup	2.33%
BIP Act Intl	2.11%
Groupe Intertape Polymer	2.10%
Quarterhill	2.03%
Cenovus Energy S3 1 <sup>st</sup> PFD	2.01%
UNUM Group	2.00%
GQGP Act MDL	1.94%
Elem Fleet Mgmt	1.77%
Amazon	1.74%
INV Soc Intl	1.63%
INVESCO Ltd	1.60%

Willamette Valley Vineyard	1.55%
BMO Con A/M	1.51%
IA Societe Financiere	1.50%
Banque Nationale	1.35%
Commerce Metals	1.35%
Enbridge 3.938% S11 PF	1.34%
INV Emer Mk	1.32%
PENN Natl Gaming	1.28%
Madison Square Garden-Sports	1.23%
Mastercard	1.23%
Liberty Media - BRAVES	1.19%
AG Growth	1.18%
Qualcomm	1.14%
CheckPoint Software	1.10%
Berkshire Hathaway	1.09%
Natl BK CDA S32 3.9%	1.02%
Apple	1.00%
Plaza Reit	0.97%
Alphabet-C	0.94%
SUN LIFE 11QR PFD	0.94%
Paypal	0.92%
Porsche	0.88%
Manulife Fin. S19 PFD	0.81%
Royal CDN Mint – Gold	0.78%
CVS Health	0.75%



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 du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM) et du Fonds canadien de protection des épargnants (FCPE) 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).

Pour bâtir votre avenir financier

# Équipe Cordeau Lemay

## Gestion & Planification



## 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 de moyen à long terme
- Souhaite obtenir une exposition à des titres de capitaux propres (actions), canadiens, américains, internationaux et accès aux actions privilégiés canadiens
- Peuvent accommoder de la volatilité généralement associées 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

26, Pl. Charles-de-Montmagny,  
Bureau 100  
Sorel-Tracy, QC, J3P 7E3  
Tel: 450 743-0775  
fbngp.ca

### Ottawa

50 O'Connor St.  
Suite 1602  
Ottawa, ON, K1P 6L2  
Tel: 613 760-3498  
fbngp.ca

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.