



Et ça continue...

Et oui, le mois de mars termine en queue de poisson. La volatilité du début d'année est encore très présente et selon moi elle sera encore présente dans les prochains mois.

Je tiens à vous réconforter, la volatilité n'est pas nécessairement négative tel que mentionné dans les lettres financières précédentes. Elle nous permet d'acquérir des titres à moindre coût, ce qui est très positif.

Même si les marchés semblent avoir un début d'année exécrable, et que les médias laissent toujours pressentir le pire, notre fonds CL Croissance Disciplinée est tout de même positif depuis le début de l'année. Si on regarde les données fondamentales du marché, nous sommes en excellente position pour les prochains mois, voire années.

On a commencé à observer un ralentissement au niveau de l'inflation, ce qui fait que les hausses de taux d'intérêts devraient dans les prochains mois devenir des baisses de taux si on se fie au marché obligataire, c'est-à-dire que le marché obligataire anticipe maintenant que la Fed américaine devrait diminuer les taux d'intérêt fin 2023 ou pour 2024.

Donc dans l'ensemble on se dirige vers la fin de cette transition de hausse d'intérêts, et la volatilité qui est très présente devrait dans les prochains mois s'estomper et laisser place à un marché beaucoup plus stable et du même coup un marché qui reprendra son élan.

Bon printemps.

*Nous vous invitons à notre prochaine vidéo conférence qui aura lieu :

Mardi le 18 avril à 11 :30.

Phil

Principales Caractéristiques

CL Croissance Disciplinée	
Symbole:	NBN 1550
Date de Lancement:	15 janvier 2021
Gestionnaire de Portefeuille:	Philippe Cordeau
Fréquence de Distribution:	Trimestrielle
Nombre de Positions:	66
Rendement des Dividendes:	1.99%

Performance

	1 Mo	3 Mo	1 Yr
NBN1550	-3.11%	2.93%	-4.63%
Indice Référence*	1.58%	5.64%	0.28%
Rang Percentile**	89	52	65

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 EAEO \$CAD RT et 10% FBN Alternatif

** Catégorie Morningstar : Actions Nord-Américaine

Répartition Géographique

Canada-Actions	57.6%
Canada- Revenus Fixes	4.7%
USA	24.8%
Internationales	3.9%
Encaisse	3.9%
Autres	5.1%

Répartition Sectorielle

Finance	34.5%
Technologie	5.8%
Énergie	14.1%
Matériaux	3.9%
Consom. Discrétionnaire	6.9%
Immobilier	5.2%
Consom. de Base	4.4%
Communication	4.5%
Produits Industriels	8.0%
Autres	12.0%

Pour bâtir votre avenir financier

Équipe Cordeau Lemay

Gestion & Planification



Transactions

Achat/Addition

Achat : Nouveaux titres

Element Fleet 6.21% PFD
Lightspeed Commerce Svs
PFC CR AC STR-F
BMO EQL Wgt US Bank C\$

Addition : Titres existants

American Express
Encore Capital Group
Burford Capital Lmted
Willamette Valley Vineyard
ECN Capital

Vente/Diminution

Diminution : Titres existants

NBI ACA Cad\$
Alimentation Couche Tard
Element Financial MGMT
EQB inc.
First Quantum Min.
Trisura Group
Liberty Media – Braves
CES Energy Sol

Vente Totale

Microsoft

Pour bâtir votre avenir financier

Équipe Cordeau Lemay

Gestion & Planification



Les 50 Positions Plus Importantes

CES Energy Solutions	5.85%	EQB Inc.	1.39%
Advantage Energy	4.66%	Madison Square Garden Sports	1.35%
Martinerea	3.48%	Morguard REIT	1.31%
Trisura Group	3.39%	Berkshire Hathaway A	1.29%
First Quantum	3.18%	Liberty Media - Braves	1.28%
Element Fleet MGMT Corp	3.18%	Quaterhill	1.27%
AG Growth Intl	3.14%	BNC MA CBKARK	1.26%
Dexterra Group	3.04%	Pender Small Cap Opp	1.23%
IA Soc. Financiere	2.92%	Paypal Hldg	1.23%
ECN Capital	2.87%	Apple	1.22%
BNI CSA BNCL	2.74%	Cenovus Energy Ser C PFD	1.21%
CI Financial	2.62%	Alphabet CL C	1.20%
American Express	2.28%	Qualcomm	1.18%
BIP Act Intl	2.28%	BNC MC CBKARK (2)	1.16%
GQGP Act Mondial	2.17%	ECN Capital Ser C PFD	1.10%
Sun Life	2.15%	Bank of America	1.06%
Morguard	2.12%	Enbridge Ser C PFD	1.04%
Banque Nationale	1.98%	Plaze REIT	1.00%
JP Morgan	1.80%	Purpose Crois Act Struc	0.97%
Mastercard	1.68%	Pender Alt Arb	0.90%
BMO Con A/M	1.59%	Sportradar Grp	0.86%
Amazon	1.53%	Sun Life Ser K PFD	0.76%
Alim. Couche-Tard	1.51%	HIVE Blockchain	0.76%
Willamette Valley Vineyards	1.45%	BMO EQL Wgt	0.72%
Suncor Energy	1.43%	Lightspeed Commerce	0.70%

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.

Pour nous joindre

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: 1 800 267-6586
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.



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).