

Équipe Cordeau Lemay

Gestion et planification

Mars 2026



RISK, le jeu mondial de la stratégie

Avez-vous déjà joué au célèbre jeu *Risk* (inventé en 1957 par Parker Brothers)? Si oui, vous savez que lorsque votre adversaire remplit la province du Siam, ce n'est généralement pas pour admirer le paysage : c'est souvent pour préparer une attaque sur l'Australie. Dans le même esprit, certains signaux laissaient présager une escalade géopolitique — notamment lorsque les États-Unis ont repositionné un deuxième porte-avions vers le Moyen-Orient. Pas besoin d'être Nostradamus !

Côté portefeuille, notre surpondération en énergie et notre niveau d'encaisse plus élevé nous donnent de la marge de manœuvre : de quoi traverser la volatilité... et rester prêts à agir si des valorisations deviennent plus intéressantes.

Évidemment, je n'aime pas l'idée de « profiter » d'un événement humainement difficile. Mais notre rôle, comme gestionnaires, c'est de gérer le risque et de prendre des décisions rationnelles dans un monde qui ne nous demande pas la permission avant de bouger. Comme le dit le proverbe de Samuel Ferdinand-Lop: « On ne peut ni forcer ni arrêter le destin ; on ne peut que le subir. » Traduction financière : je reste très attentif et prêt à déployer l'encaisse avec discipline lorsque le marché nous offre une fenêtre.

Ne paniquez pas : on veille sur votre portefeuille. Et surtout, on reste TRÈS actifs lorsque le marché nous le permet — particulièrement dans des périodes plus agitées comme celle-ci.

Phil

Principales Caractéristiques

CL Croissance Disciplinée

Symbole :	NBN 1550
Date de Lancement :	15 janvier 2021
Gestionnaire de Portfeuille :	Philippe Cordeau
Fréquence de Distribution :	Trimestrielle
Morningstar Rating™	★★★★★
Nombre de Positions :	62
Frais de Gestion :	0.20%
Rendement des Dividendes :	1,18 %

Sources : Morningstar, Croesus

Performances au 28 février 2026

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le début
NBN1550	4,70 %	9,93 %	28,93 %	19,91 %	15,48 %	15,70 %
Indice Référence*	3,82 %	5,12 %	21,98 %	19,32 %	13,57 %	-
Rang Centile**	20	8	10	15	6	-

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

Contactez-nous

Sorel-Tracy

58 rue Du Roi, Bureau 201
Sorel-Tracy, QC J3P 4M7
450 743-0775

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.