



Ouff...BYE BYE 2022

Finalemment! 2022 est derrière nous et nous pouvons regarder de l'avant.

Après une année de montagnes russes, les premiers mois de 2023 semblent vouloir être un copié-collé de 2022 mais, vers la fin de l'hiver nous devrions tendre vers une certaine stabilisation des marchés.

Nous ne pouvons pas prédire quand nous atteindrons le sommet des taux d'intérêts (dernière hausse de taux d'intérêts des gouvernements) mais chose certaine, nous sommes plus près de celui-ci, ce qui signifie que le pire serait derrière nous. Cela donnera certainement un coup de pouce aux marchés afin que ceux-ci reprennent de la vigueur.

Malgré une année 2022 pas très agréable, nous avons tout de même terminé l'année avec un rendement acceptable. OUI un rendement négatif, mais VRAIMENT moins pire que la majorité des investisseurs.

Nous savons que nos clients sont des investisseurs patients (ou impatient 😊), que 2022 aura été une année de transition (40 années de taux d'intérêts à la baisse versus une période de hausse vertigineuse de taux d'intérêts) et malgré tout, nous l'avons traversé quasi intact. Le futur est TRÈS prometteur et le portefeuille est très bien positionné pour en profiter.

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

Mardi le 31 janvier 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:	63
Rendement des Dividendes:	1.98%

Performance

	1 Mo	3 Mo	1 Yr
NBN1550	-3.66%	7.33%	-4.42%
Indice Référence*	-3.32%	6.70%	-7.13%
Rang Percentile**	18	24	26

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	61.6%
Canada- Revenus Fixes	3.7%
USA	22.9%
Internationales	3.5%
Encaisse	4.0%
Autres	4.4%

Répartition Sectorielle

Finance	32.9%
Technologie	7.6%
Énergie	15.6%
Matériaux	3.7%
Consom. Discrétionnaire	5.9%
Immobilier	6.1%
Consom. de Base	5.9%
Communication	4.1%
Produits Industriels	9.8%
Autres	8.7%

Pour bâtir votre avenir financier

Équipe Cordeau Lemay

Gestion & Planification



Transactions

Achat/Addition

Achat : Nouveaux titres

NBI AUCA USD\$
ECN Capital Sr C PFD
CI Wisdom Tree Intl Quality HDG
NBC MA CBARF (2)

Addition : Titres existants

American Express
Encore Capital Group
Burford Capital Lmtd
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	6.04%
Advantage Energy	4.53%
AG Growth	4.45%
Trisura Group	4.18%
IA Soc. Fin.	3.80%
Element Fleet MGMT Corp	3.47%
Dexterra Group	3.40%
Martinerea Intl	3.08%
First Quantum	2.90%
CI Financial	2.77%
ECN Capital	2.76%
BNI CSA BNC	2.67%
Morguard Corp	2.31%
GQGP Act Mdl	2.23%
Sun Life Fin.	2.15%
American Express	2.05%
BIP Act Intl	2.05%
Alim. Couche-Tard	2.04%
Banque Nationale	1.87%
JP Morgan	1.86%
Morguard REIT	1.81%
Mastercard	1.61%
Suncor Energy	1.50%
BMO Con A/M	1.43%
BNC MA CBKARF	1.41%

Willamette Valley Vineyard	1.41%
EQB inc.	1.36%
Quarterhill	1.32%
BNC MA CBKARF (2)	1.30%
Berkshire Hathaway - A	1.30%
Madison Square Garden Sports	1.27%
Enbridge	1.27%
Amazon com	1.24%
Cenovus Energy S3 Pfd	1.23%
Bank of America	1.23%
Liberty Media- Braves	1.21%
Pender Small Cap Opp	1.17%
Paypal	1.15%
Plaza Retail Reit	1.07%
Enbridge S11 Pfd	1.03%
Alphabet Cl-C	1.03%
Qualcomm	1.02%
Apple	0.96%
Pender Alt Arb	0.90%
Sportradar Grp	0.74%
Sun Life S11 PFD	0.72%
Harvest Healthcare Leader	0.70%
Encore Capital Grp	0.67%
Premium Brands Hldg	0.55%
Block inc.	0.47%



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.

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).