



Félicitations, merci et 2^{ième} demie

Félicitations : Malgré la volatilité du premier semestre de 2022, vous tenez toujours la route à l'égard de votre répartition d'actifs et vous n'avez pas succombé à la tentation de liquider votre portefeuille. Félicitations!

Merci : Nous tenons à vous remercier chaleureusement, car vous avez été nombreux à nous recommander à votre entourage. Une attention qui nous touche particulièrement.

2^e demie de 2022 : Heureusement, celle-ci s'annonce meilleure que le début d'année, qui a été le pire semestre aux États-Unis depuis 1970. Malgré tout, le portefeuille s'en tire relativement bien. Nous avons terminé le mois de juin avec beaucoup de liquidités dans la Caisse privée et nous avons commencé à acquérir des positions dans le portefeuille. Nous allons même accélérer la cadence tout au long de l'été. Rarement dans ma carrière j'ai vu un marché aussi invitant et peu cher que maintenant. Je suis certain que dans quelques années, nous nous dirons que l'été 2022 était une des meilleures périodes d'achats, **autant pour les actions que pour les titres à revenus fixes**. Ces occasions sont peu fréquentes, souvenez-vous de 2008-2009.

Finalement, nous vous annonçons que dans les prochaines semaines nous lancerons notre première **conférence vidéo en direct**. Restez à l'affût de vos courriels afin de connaître tous les détails de ces conférences, qui seront diffusées chaque trimestre.

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:	58
Rendement des Dividendes:	1.76%

Performance

	1 Mo	3 Mo	1 Yr
NBN1550	-10.16%	-15.54%	-10.18%
Indice Référence*	-6.15%	-10.69%	-6.16%
Rang Percentile**	96	77	56

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	58.1%
Canada- Actions Privilégiées	4.0%
USA	21.6%
Internationales	5.4%
Encaisse	7.5%
Autres	3.3%

Répartition Sectorielle

Finance	29.7%
Technologie	10.6%
Énergie	12.5%
Matériaux	2.8%
Consom. Discrétionnaire	7.8%
Immobilier	6.4%
Consom. de Base	7.3%
Communication	3.8%
Produits Industriels	8.7%
Autres	10.4%

Pour bâtir votre avenir financier

Équipe Cordeau Lemay

Gestion & Planification



Transactions

Achat/Addition

Achat : Nouveaux titres

HIVE Blockchain tech.
Premium Brands Hldg
BNC MA CBKARF

Addition : Titres existants

First Quantum
AG Growth
Amazon
CI Financial
Equitable Bank
Dexterra Group
National Bank
ECN Capital
Element Fleet Mgmt
Industrial Alliance
MDA Ltd
Mastercard
Morguard
Martinerea
Qualcomm
JP Morgan
Paypal Holding
Block Inc.
Trisura Group
Harvest Travel
Willamette Valley Vineyard

Vente/Diminution

Diminution : Titres existants

Advantage Energy
CES Energy
Cenovus PFD S3
Enbridge
Farmers Edge
Morguard REIT
Open Text
Invesco
Royal Cdn Mint – SILVER

Vente Totale

Intertape Polymer Grp
Richelieu Hardware
INV Emer Mkt Fd
Unum Grp
Coinbase
Rackspace Tech.
INV Intl Cos. Fd

Pour bâtir votre avenir financier

Équipe Cordeau Lemay

Gestion & Planification



Les 50 Positions Plus Importantes

CES Energy Solutions	5.44%
Trisura Group	4.40%
ECN Capital	4.15%
Alim. Couche-Tard	3.78%
Dexterra Group	3.54%
Element Fleet Mgmt	3.54%
Advantage Energy	3.32%
AG Growth Intl	3.13%
CI Financial	3.09%
Martinerea Intl	2.82%
Morguard	2.46%
Equitable Bank	2.40%
GQGP Act Intl	2.34%
First Quantum	2.30%
IA Soc. Fin.	2.29%
Morguard REIT	2.13%
BIP Actions Intl	2.04%
Citigroup	1.79%
Banque Nationale	1.75%
Quarterhill	1.71%
BNC MA CBKARF	1.67%
Amazon	1.65%
Enbridge	1.64%
JP Morgan	1.64%
Mastercard	1.53%

Cenovus S3 1 st PFD	1.47%
BMO CON A/M MF	1.45%
Willamette Valley Vineyard	1.43%
Enbridge S11 PFD	1.32%
Qualcomm	1.24%
Liberty Media- Braves	1.22%
Berkshire Hathaway-A	1.19%
Open Text	1.10%
Madison Square Garden- Sports	1.10%
Apple	1.06%
Paypal Hldg	1.02%
Pender ALT ARB	0.96%
Invesco	0.94%
Alphabet inc. – C	0.85%
Sun Life S11 PFD	0.83%
Porsche Auto.	0.80%
Pender Small Cap Op.	0.75%
Hive Blockchain	0.73%
Plaza Retail REIT	0.71%
Premium Brand Hldg	0.70%
MCK GC TCEM	0.67%
Sportsradar Grp	0.61%
MDA Ltd	0.60%
Penn National Gaming	0.59%
Microsoft	0.50%



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).