

Panier Stratégique FNB

Produit EXCLUSIF à l'Équipe Poliquin Marquette Charlebois
30 juin 2018

Gestionnaires de portefeuille



À qui s'adresse cet investissement ?

- › Pour un individu ayant un profil d'investisseur conservateur et équilibré
- › Pour un investisseur ayant un horizon de placement de plus de 5 ans
- › Pour les investisseurs qui veulent préserver leur capital

Stratégie d'investissement

- › Grandement inspirée par l'analyste en investissement Harry Browne
- › Investir dans plusieurs catégories d'actifs jouant des rôles spécifiques selon les différents cycles économiques : récession, inflation, croissance et déflation
- › Équ pondération des actifs à travers le temps pour assurer aux investisseurs un rendement optimal avec un minimum de risque
- › Une stratégie d'investissement axée sur la préservation du capital et une discipline d'investissement éprouvée

Rendements

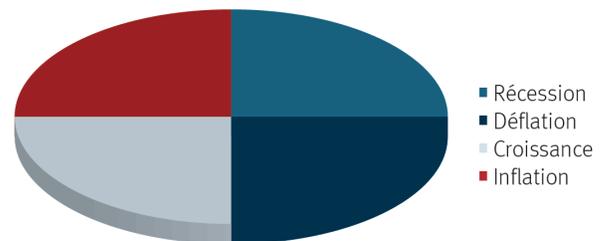
	3 mois	1 an	2 ans	3 ans	Depuis 01/07/2013
Panier	1,1%	4,1%	4,6%	4,6%	5,4%
Indice de référence	0,6%	4,3%	3,9%	4,8%	6,7%

Frais: Les rendements sont bruts.
Source: Cræsus

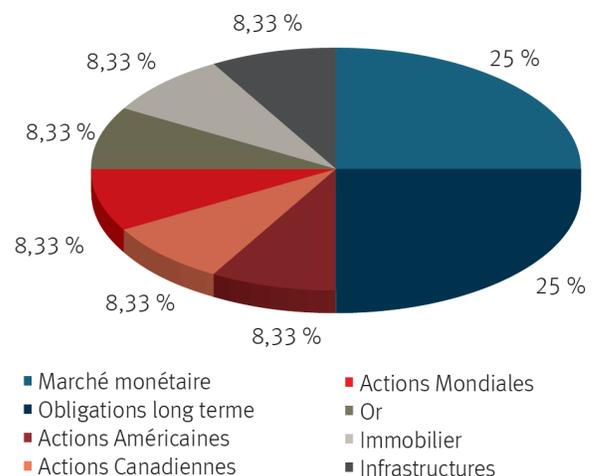
COMPOSITION DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE

BONS DU TRÉSOR 91 JR: 25 % MSCI MONDIAL: 25 %
FTSE-TMX-LG TERME: 31,25 % OR: 18,75 %

Cycles économiques



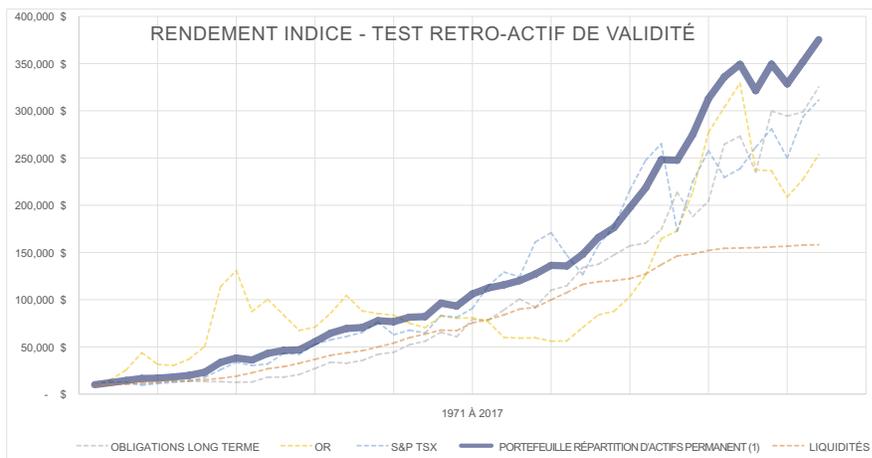
Répartition sectorielle cible du panier



Données de performance (test rétro-actif de validité)

Lorsque nous procédons à un test rétro-actif de validité en utilisant les 4 placements proposés par Harry Browne dans son Portefeuille d'Allocation d'actifs permanent (25 % Or, 25 % liquidités, 25 % obligations long terme et 25 % actions), le rendement généré entre 1972 et 2017 (45 ans) a été de 9,6% annuel composé avant frais.

Note : l'indice boursier utilisé est l'indice de la bourse de Toronto



(1) 25 % Or, 25 % Obligations Long terme, 25 % Liquidités, 25 % S&P TSX (Toronto)
(2) Sources : Macrotrends.net, Morningstar, Croesus, Onlygold.com, 1stock1.com

Commentaires des gestionnaires

Cette lettre trimestrielle marque le 5^e anniversaire de notre Panier Stratégique FNB qui est au cœur de notre stratégie de gestion de portefeuille de notre équipe. Depuis sa création le 1^{er} juillet 2013, notre panier a produit un rendement respectable de 5,4% annuellement, avec un écart-type de seulement 4,1% (calcul du risque). En terme plus simple, compte tenu de l'écart-type, notre panier a 95% des chances de produire un rendement entre 1,3% et 9,5% à long terme. C'est un risque presque 3 fois moins élevé que le marché boursier dans son ensemble.

Pour nous, notre panier a rempli parfaitement son mandat de préservation du capital de nos clients, en produisant un rendement prévisible et stable, peu importe les conditions du marché. Un client qui a investi 10 000 \$ le 1^{er} juillet 2013 vaut, en date du 30 juin 2018, plus de 13 000 \$, ce qui est un peu moins qu'un investisseur qui a investi 100 % de ses sommes dans le marché boursier canadien (S&P TSX), avec le risque qui vient avec.

Comparativement à notre indice de référence, c'est vraiment depuis deux ans que notre panier a enregistré un rendement comparatif avantageux. Par contre, il faut se rappeler que notre panier fait l'utilisation de positions couvertes (hedged) pour neutraliser les effets que peut avoir la fluctuation du dollar américain VS le dollar canadien. Depuis 1 an, cette stratégie a favorisé grandement notre indice de référence avec un huard qui a baissé de 4,4% par rapport au billet vert américain.

À mi-chemin en 2018, ce qui occupe davantage les marchés, ce sont les tensions commerciales entre les États-Unis et la quasi-totalité de ses partenaires commerciaux. Il semble fort probable que ces tensions ne diminueront pas d'ici l'approche des élections de mi-mandat pour le Congrès américain et le Sénat en novembre prochain. Dans ce contexte,

nous avons misé sur la prudence dans notre stratégie de répartition de l'actif, en augmentant la portion des revenus fixes dans notre portefeuille hors Panier Stratégique FNB.

Les hausses de taux aux États-Unis en mars et en juin derniers ont confirmé que la banque centrale américaine allait maintenir le rythme au niveau des futures hausses de taux durant les prochains mois. La pression demeure donc sur les placements à revenus fixes à court terme.

Pour les actions, le comité de la stratégie de répartition d'actifs a décidé de favoriser les actions américaines dans un contexte d'incertitude en matière d'échanges commerciaux.

Notre dollar souffre aussi des sautes d'humeur de notre voisin du Sud. Bien que nous nous attendions à ce que des têtes plus froides l'emportent sur les négociations de l'ALENA il y a quelques trimestres, l'inverse se produit alors que l'administration américaine est devenue de plus en plus agressive dans sa rhétorique concernant le Canada, repoussant encore plus loin le potentiel de résolution d'un accord de l'ALENA-2. Bien sûr, cela a un impact sur la Banque du Canada concernant les hausses futures de taux et dans un discours prononcé le 27 juin, M Poloz a confirmé que cet aspect a été pris en considération lors de l'établissement de la politique monétaire.

Nous demeurons donc confiants avec notre Panier Stratégique FNB qui applique une répartition statique avec un rééquilibrage systématique de nos actifs. Comme l'indique notre « nouveau » tableau sur le test rétroactif de validité dans le présent bulletin, cette stratégie s'est avérée payante à long terme.

Jean Poliquin, CIM
Conseiller en placement
Gestionnaire de portefeuille
Premier vice-président

Benoit Marquette, CIM
Conseiller en placement
Gestionnaire de portefeuille
Premier vice-président

Patrick Charlebois, CIM, FCSI
Conseiller en placement
Gestionnaire de portefeuille
Vice-président

Ghislain Gervais, CIM, Pl. Fin.
Conseiller en placement
Gestionnaire de portefeuille

7200, rue Marion, Trois-Rivières, Québec G9A 0A5

Tél. : 819 372-3476 › Sans frais : 1 800 567-9331 › Courriel : lequipe@fbn.ca › Site web : www.poliquinmarquettecharlebois.com

**FINANCIÈRE
BANQUE NATIONALE**
GESTION DE PATRIMOINE

**ÉQUIPE
POLIQUIN-MARQUETTE-CHARLEBOIS**
CONSEILLERS EN PLACEMENT

FCPE
Fonds canadiens de protection des épargnants
MEMBRE

Nous avons rédigé le présent commentaire afin de vous donner notre avis sur différentes solutions et considérations en matière d'investissement susceptibles d'être pertinentes pour votre portefeuille de placements. Ce commentaire reflète uniquement nos opinions et peut ne pas refléter celles de Banque Nationale Groupe financier. En exprimant ces opinions, nous nous efforçons d'appliquer au mieux notre jugement et notre expérience professionnelle du point de vue de personnes appelées à suivre un vaste éventail de placements. Par conséquent, le présent rapport représente notre opinion éclairée et non une analyse de recherche produite par le Service de recherche de Financière Banque Nationale. • Financière Banque Nationale – Gestion de patrimoine (FBNGP) est une division de la Financière Banque Nationale inc. (FBN inc.) et une marque de commerce appartenant à la Banque Nationale du Canada (BNC) utilisée sous licence par la FBN inc. FBN inc. 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). • Financière Banque Nationale peut agir à titre de conseiller financier, d'agent fiscal ou de souscripteur pour certaines des compagnies mentionnées aux présentes et peut recevoir une rémunération pour ses services. Financière Banque Nationale et/ou ses officiers, administrateurs, représentants, associés peuvent être détenteurs des valeurs mentionnées aux présentes et peuvent exécuter des achats et/ou des ventes de ces valeurs de temps à autres sur le marché ou autrement. 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. La valeur des parts et le rendement varieront, et le rendement passé peut ne pas être révélateur du rendement futur.