

Panier Stratégique FNB

Produit EXCLUSIF à l'Équipe Poliquin Marquette Charlebois
30 septembre 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

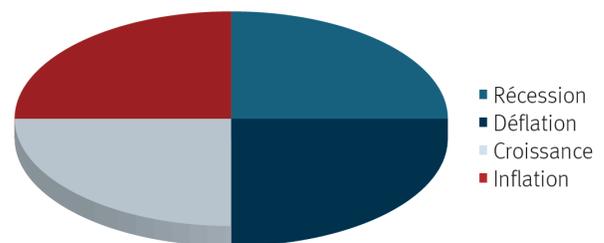
	3 mois	1 an	2 ans	3 ans	Depuis 01/07/2013
Panier	0,1%	3,8%	3,6%	5,8%	5,2%
Indice de référence	-1,1%	4,4%	2,2%	4,4%	6,1%

Frais: Les rendements sont bruts.
Source: Cræsus

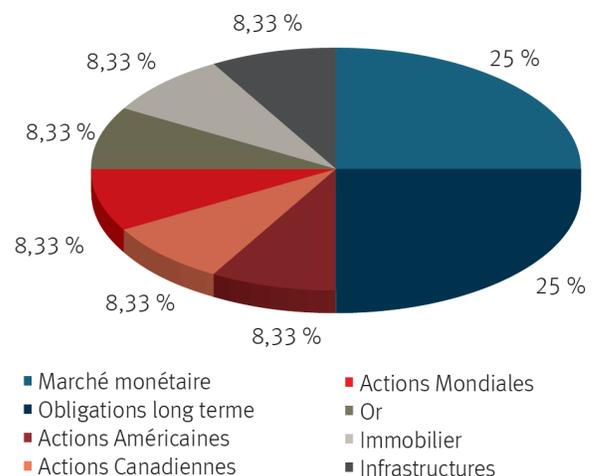
COMPOSITION DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE

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

Cycles économiques



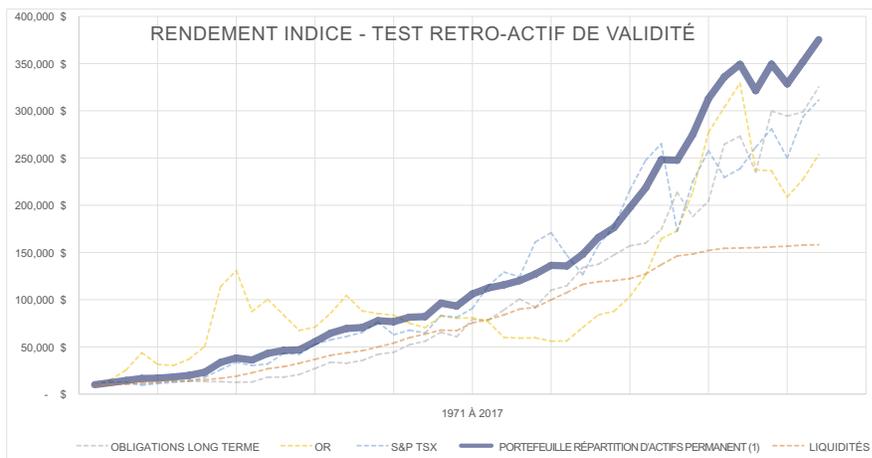
Répartition sectorielle cible du panier



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

Pendant que les actions et les titres à revenu fixe sont sous pression avec des hausses successives des taux d'intérêts au Canada et aux États-Unis, notre Panier Stratégique FNB a réussi à rester en territoire positif au niveau du rendement en affichant un +0,1% depuis la fin de juin dernier. L'indice des obligations américaines se dirige vers une des pires années depuis les 50 dernières avec une politique monétaire de moins en moins clémente, tant chez nos voisins du Sud que chez nous au Canada.

En conséquence, dans le contexte actuel, les actions américaines continuent d'impressionner. En effet, elles ont atteint de nouveaux sommets en septembre, au moment même où nous marquons le 10^e anniversaire de la grande crise financière, renforçant le doute quant à la durabilité de ce que l'on appelle maintenant "le plus long marché haussier de l'histoire". À cet égard, une simple analyse des précédents marchés haussiers séculaires suggère que les investisseurs devraient peut-être accueillir l'atteinte de nouveaux sommets avec un certain optimisme et non avec scepticisme.

Fidèle à ses habitudes depuis quelques années, l'indice S&P 500 s'est mieux comporté en septembre que les actions des marchés canadiens et émergents, terminant avec un rendement positif pour un sixième mois consécutif confirmant ainsi que l'appétit pour le risque des investisseurs s'est légèrement amélioré. Cela porte le rendement trimestriel de l'indice à un solide 7,7% (5,8% en dollars canadiens) au troisième trimestre, bien au-dessus de tous ses pairs.

Pour ce qui est du prix de l'Or, qui compose près de 20% de notre indice de référence, il n'a pas pu profiter de la hausse du marché des produits de base en septembre, car les prix n'ont pas pu briser leur moyenne mobile de 50 jours et la demande des marchés émergents demeure préoccupante.

Le huard a connu une remontée de dernière minute à la fin du mois de septembre, suite à une croissance meilleure que prévue du PIB et aux commentaires « hawkish » du gouverneur de la BdC, Stephen Poloz. Toutefois, les négociations de l'ALÉNA ont continué de faire les manchettes, affectant grandement la volatilité intra journalière de la devise. Qu'est-ce que signifie le nouvel accord États-Unis-Canada-Mexique (AEUMC) pour le huard ? La plupart des facteurs qui auraient pu empêcher la BdC d'augmenter en raison de l'inflation croissante ont disparu. Par conséquent, notre point de vue selon lequel le dollar canadien s'appréciera d'ici la fin de l'année est inchangé, mais les résultats potentiels sont beaucoup moins volatils maintenant que l'épée de Damoclès a disparu.

Globalement, dans les circonstances, notre panier performe bien et affiche toujours un rendement positif pour l'année en cours, ce qui n'est pas le cas de la bourse canadienne, ni de l'indice des obligations américaines. Notre Panier Stratégique FNB est toujours un excellent choix pour une stratégie de portefeuille axée sur la préservation du capital à long terme.

Jean Poliquin, CIM^{MD}
Conseiller en placement
Gestionnaire de portefeuille
Premier vice-président

Benoit Marquette, CIM^{MD}
Conseiller en placement
Gestionnaire de portefeuille
Premier vice-président

Patrick Charlebois, CIM^{MD}, FCSI^{MD}
Conseiller en placement
Gestionnaire de portefeuille
Vice-président

Ghislain Gervais, CIM^{MD}, 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.