

Panier Stratégique FNB

Produit EXCLUSIF à l'Équipe Poliquin Marquette Charlebois
31 décembre 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
- › Équipondération 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

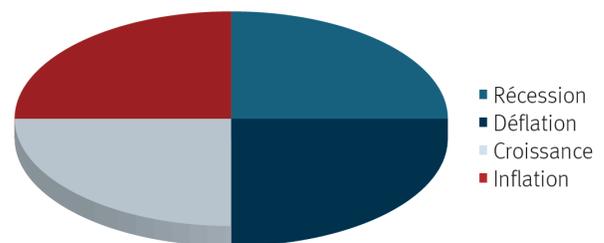
	3 mois	1 an	2 ans	3 ans	Depuis 01/07/2013
Panier	-2,5%	-2,2%	3,2%	4,7%	4,4%
Indice de référence	1,1%	1,7%	4,2%	3,8%	6,0%

Frais: Les rendements sont bruts.
Source: Crœsus

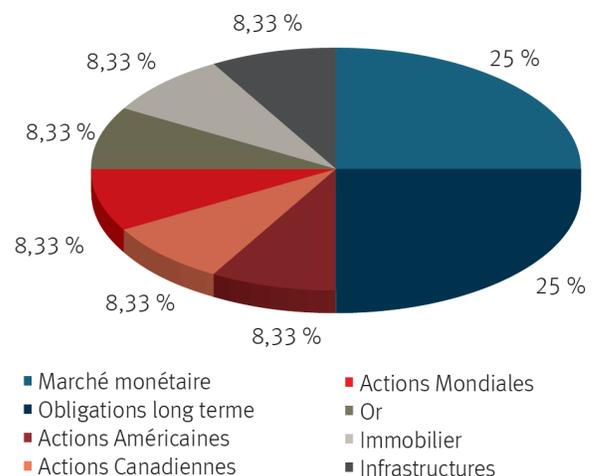
COMPOSITION DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE

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

Cycles économiques



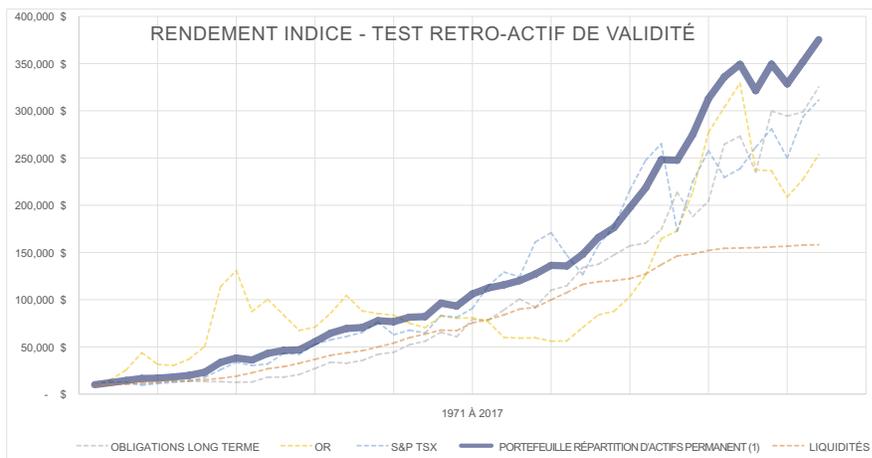
Répartition sectorielle cible du panier



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

L'année 2018 a été difficile pour les marchés financiers avec un recul pour l'ensemble des secteurs de l'économie. En effet, selon le directeur de recherche chez Pension Partners sur Twitter, Charlie Bilello, tous les secteurs ont baissé en 2018 : les marchés boursiers, les obligations à court, moyen et long terme, les matières premières, l'immobilier ainsi que le prix de l'Or (en dollar américain). Toujours selon l'économiste, la seule catégorie d'actifs qui n'a pas baissé en 2018 est la liquidité, un phénomène que nous voyons que très rarement.

Malgré une année difficile, nous avons tout de même procédé à un rééquilibrage à la fin 2018 compte tenu de la hausse de la volatilité des marchés pour cette période. En effet, nous avons augmenté nos positions dans le marché boursier américain. Pour l'immobilier ainsi que dans l'Or (en dollar canadien), nous avons pris nos profits, l'Or ayant connu une fin 2018 assez intéressante en augmentant de 7 % en devise canadienne.

Nous avons, par le fait même, augmenté nos positions dans le marché boursier canadien ainsi que dans le secteur des infrastructures. La dernière année a été particulièrement difficile pour le marché boursier canadien avec la baisse importante des matières premières, conséquence directe de la baisse de la croissance économique mondiale.

Les hausses successives des taux d'intérêts en 2018, tant du côté de la Banque Fédérale américaine (FED) que de la Banque du Canada, ont eu un effet négatif sur notre panier, surtout durant la première moitié de l'année. Le resserrement du crédit par les différentes banques centrales ont fait baisser la valeur marchande de nos obligations négociables, qui composent le quart de nos placements. Toujours dans les revenus fixes, la portion liquidité de notre panier, qui compose 25 % de celui-ci, a joué pleinement son rôle afin de limiter les dégâts pendant cette année difficile.

Tous les espoirs sont permis pour la prochaine année, alors que les perspectives de croissance économiques indiquent qu'elles se poursuivront pendant les prochains trimestres, même si elles s'avèrent moins importantes que prévu. Pour le marché canadien, un nuage noir plane toujours au-dessus de notre économie, soit les prix élevés du marché immobilier dans certains secteurs ainsi que l'endettement des ménages. De son côté, le marché américain aussi impose ses défis. Ceux-ci sont davantage de nature politique, alors que le bras de fer sur le budget continue entre le président Trump et le congrès américain, maintenant à majorité démocrate. Les conséquences de la paralysie de l'état restent encore à évaluer, mais tous sont convaincus qu'il y aura des impacts sur l'économie américaine à court et moyen terme.

Nous profitons de l'occasion pour souhaiter à notre fidèle clientèle une très bonne année 2019.

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 CANADIEN 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.