

Panier Stratégique FNB

Produit EXCLUSIF à l'Équipe
Poliquin Marquette Charlebois
30 septembre 2019



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

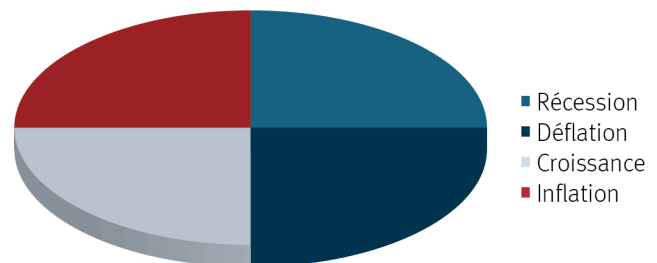
Rendements

	3 mois	6 mois	1 ans	3 ans	Depuis 01/07/2013
Panier	2,4%	5,6%	10,1%	5,8%	5,9%
Indice de référence	2,4%	5,9%	11,8%	5,1%	7,0%

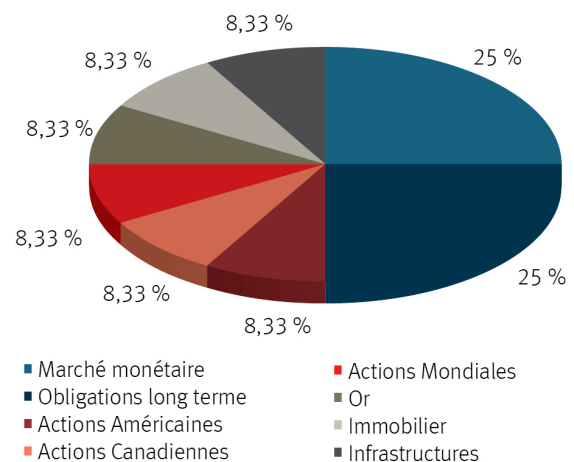
Frais: Les rendements n'incluent pas les frais d'honoraires de gestion.
Source: Crossus

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



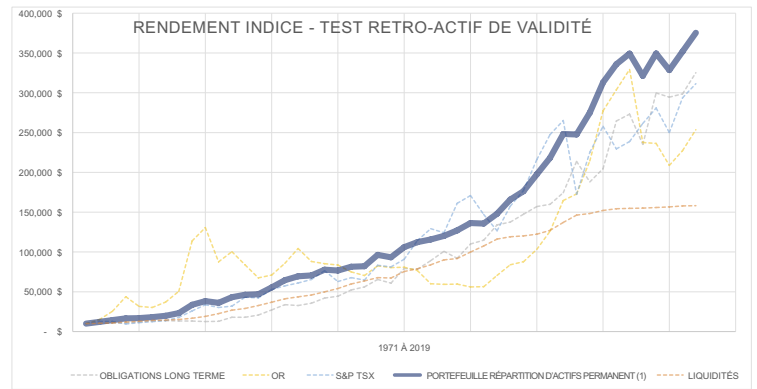
Répartition sectorielle cible du panier



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

C'est sans prétention que nous pouvons affirmer que notre Panier Stratégique FNB connaît une excellente année à ce jour. Son rendement, après 9 mois, est près de 13%, avec une répartition d'actifs à 50 % en revenus fixes et encaisse. Notre rendement surpasse toujours notre indice de référence sur une période de trois ans, alors que sur une période de six ans, notre panier fait moins bien comparativement à l'indice de référence, désavantagé principalement par sa sous-pondération dans l'OR.

Il est clair pour nous qu'il répond bien dans un environnement où les taux d'intérêt sont à la baisse, ce qui a été le cas pour toute l'année 2019. L'ensemble des grandes banques centrales mondiales a adopté des mesures accommodantes en baissant leurs taux d'intérêts durant les derniers mois. À la lumière des signes de plus en plus présents de ralentissement de l'économie, plusieurs banques centrales tentent de stimuler l'économie de leur pays en baissant leur taux directeur comme la FED américaine, la Banque Centrale Européenne et la Banque Centrale du Japon. En ce moment, l'Allemagne, un des pays exportateurs les plus importants au monde, affiche des taux d'intérêts négatifs à partir de l'échéance de trois mois jusqu'au terme de trente ans.

Lorsque nous observons les différents rendements des catégories d'actifs, nous croyons que l'année 2019 s'annoncera très différente de 2018. En 2018, mise à part les liquidités, toutes les classes d'actifs ont connu une année négative, comme par exemple les commodités,

avec un rendement de -12%. En 2019, toutes les classes d'actifs, sans exception, connaissent une année positive, comme les fonds immobiliers américains à +27% et les titres de grande capitalisation américaine en hausse de 20% depuis le début de l'année.

Le protectionnisme observé partout dans le monde, comme les tarifs douaniers ou le Brexit, mine la croissance économique mondiale. Ajoutez à cela la dette importante des consommateurs au Canada combinée avec les dettes des gouvernements comme les États-Unis, cela contribuera à faire augmenter l'incertitude sur les marchés.

Les gouvernements devront jouer un rôle important pour maintenir l'économie dans un contexte d'essoufflement des consommateurs et de pertes d'emplois dans une éventuelle récession en 2020 ou 2021. Cela fait déjà plus de 10 ans que les gouvernements n'ont pas connu de véritable test dans un contexte économique difficile.

Fidèles à nos habitudes, nous rééquilibrions de façon systématique nos classes d'actifs à l'intérieur de notre panier qui est au cœur des stratégies de placement de l'Équipe Poliquin-Marquette-Charlebois. Cette façon de faire est un gage de réussite de la modélisation de nos portefeuilles et représente bien la rigueur que nous observons dans notre approche en matière de gestion de patrimoine.

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[®], Pl. Fin.
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: 1800 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) 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). › 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.