

Panier Stratégique FNB

Produit EXCLUSIF à l'Équipe
Poliquin Marquette Charlebois
31 décembre 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

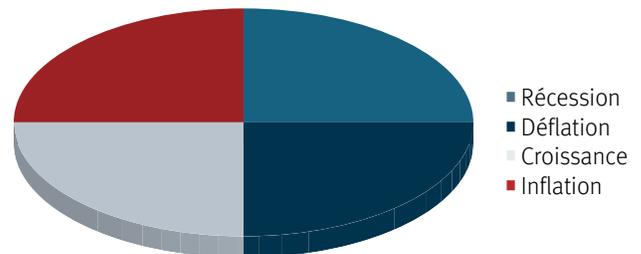
Rendements

| | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans | Depuis 01/07/2013 |
|---------------------|--------|--------|-------|-------|-------------------|
| Panier | 1,8% | 4,2% | 15,0% | 7,0% | 6,0% |
| Indice de référence | 1,2% | 3,6% | 12,0% | 6,7% | 6,9% |

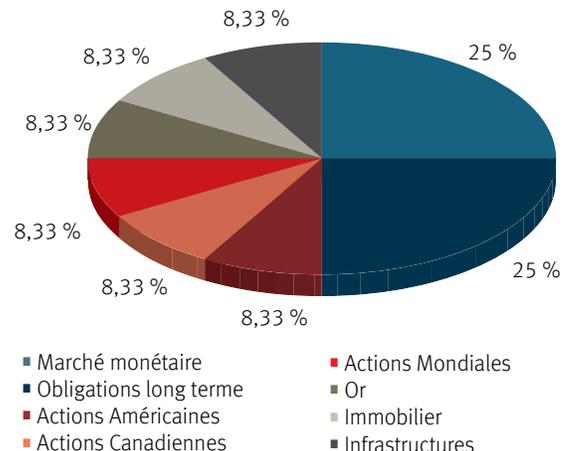
Frais: Les rendements n'incluent pas les frais d'honoraires de gestion.
Source: Crossus

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



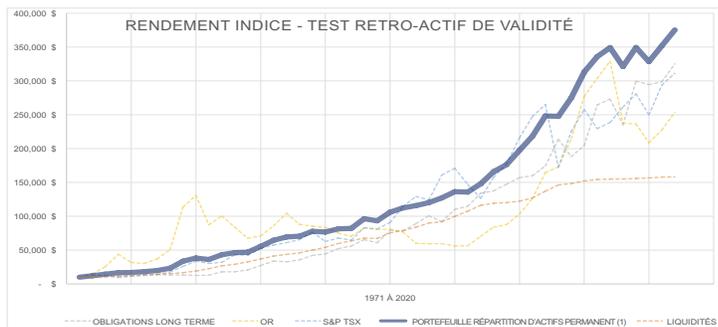
Répartition sectorielle cible du panier



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

2019 aura été une année record pour notre Panier Stratégique FNB en terme de rendements, avec une augmentation de 15%. Ce qui est encore plus intéressant dans cette hausse historique, c'est qu'il a enregistré cette hausse avec un degré de risque très bas (mesuré par l'écart-type, 4,2% vs 15% pour le marché boursier canadien⁽¹⁾). En 6 ans et demi, les détenteurs du panier ont obtenu un rendement de 6% annuel, rendement qui se rapproche de plus en plus de notre indice de référence.

Durant le dernier trimestre, nous, gestionnaires du Panier Stratégique FNB, avons été très actifs, toujours fidèles à notre habitude de bien surveiller chacune des positions que compose le panier. Notre département d'analyse des fonds négociés en bourse de la Financière Banque Nationale, dirigé par Daniel Strauss, est un des plus reconnus au pays, avec ses méthodes d'analyse très avancées. Nous avons donc soumis à l'équipe d'analystes l'ensemble de nos positions pour s'assurer qu'elles soient toujours conformes, compte tenu que le monde des FNB évolue dans un environnement qui change rapidement.

Ainsi, en décembre dernier, nous avons essentiellement procédé à deux changements importants de notre panier, qui touchent le tiers de l'ensemble des positions de nos placements.

D'abord, nous avons vendu PSA (Purpose) pour le remplacer par CSAV (First Asset), (PSA représentait 25% de notre panier). CSAV de First Asset a été lancé récemment, soit en juin 2019, pour concurrencer PSA, notre position originale depuis 6 ans. Même avec un rendement de 16 points de base en moins, nous avons retenu le titre de CSAV pour réduire le risque de crédit du portefeuille. En effet, selon les informations, CSAV utilise

seulement les dépôts à terme très liquides des grandes banques canadiennes pour produire un rendement de 2%. C'est ce qui a retenu l'attention de notre comité de placements car le rôle de cette position n'est pas de produire du rendement, mais plutôt de la qualité de crédit et de liquidités. De plus, les frais intrinsèques de ce FNB sont légèrement plus bas pour CSAV vs PSA.

L'autre changement important que nous avons fait avant la fin de l'année 2019 est au niveau de notre position en Infrastructure, passant de CIF (vente) à QIF (achat), soit le fond AGFIQ Enhanced Global Infrastructure ETF. En changeant cette position, nous avons diminué les frais de gestion de 0,72% à 0,45%, optimisant encore plus la valeur ajoutée de notre placement. De plus, les placements en immobilier et en énergie ont augmenté au profit des titres d'utilités publiques.

Plusieurs autres alternatives ont été analysées mais nous avons retenu ces deux dernières. Nous avons changé les positions de notre panier, non pas parce qu'elles n'étaient pas de bonne qualité, mais bien parce qu'il existait des alternatives plus intéressantes pour nos clients et pour l'atteinte des objectifs de notre panier.

Nous partons donc la nouvelle décennie avec un panier fraîchement renouvelé pour poursuivre son principal objectif de préservation du capital. À ce jour, nous sommes très fiers de la stratégie appliquée, une stratégie qui a contribué grandement à l'augmentation du patrimoine de nos clients.

Bonne année 2020 à vous et à vos familles!

⁽¹⁾ Source: Blackrock

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}, Pl. Fin.
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: 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 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) 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.