

Panier Stratégique FNB

Produit EXCLUSIF à l'Équipe
Poliquin Marquette Charlebois
31 mars 2020



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	(8,5%)	(6,8%)	(1,7%)	2,8%	4,4%
Indice de référence	-0,8%	0,2%	6,3%	5,1%	6,4%

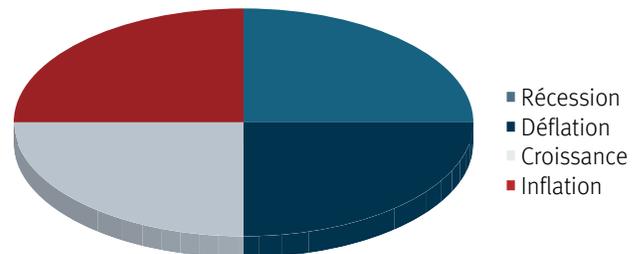
Frais: Les rendements n'incluent pas les frais d'honoraires de gestion.

Source: Croesus

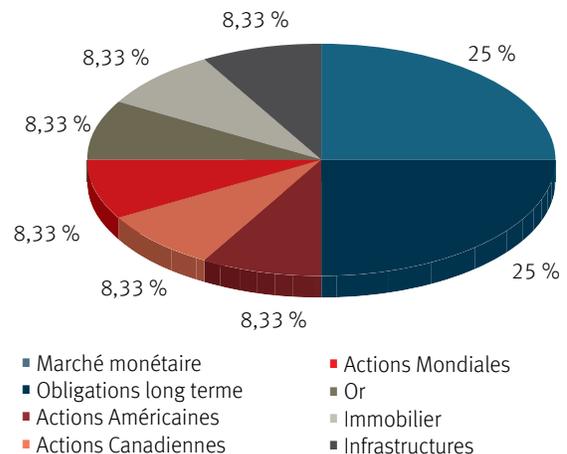
COMPOSITION DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE

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



Commentaires des gestionnaires

Malgré un trimestre qui a commencé sur la lancée d'une excellente année 2019, il a terminé à la fin mars 2020 avec des conditions de marchés très difficiles, teintées par la pandémie COVID-19. C'est avec une vitesse record que les marchés boursiers ont enregistré une baisse de plus de 20 %, seuil qui permet de reconnaître un « Bear Market » selon plusieurs prévisionnistes. Historiquement, la vitesse à laquelle nous avons vu les marchés chuter est une des principales caractéristiques de cette correction en mars 2020, une baisse qui a duré que 18 jours, comparativement à plusieurs mois observés lors des 7 autres corrections depuis 1956.

Nous avons été témoins d'une tempête parfaite sur notre économie, particulièrement notre économie canadienne, qui a été affectée par la chute brutale du prix du pétrole sur les marchés internationaux ainsi que par la pandémie mondiale. La chute du pétrole qui est à l'origine de la faiblesse du dollar canadien a nui à l'aspect de neutralité observé dans notre Panier Stratégique FNB. Cependant, il est important de noter que la modélisation des portefeuilles de notre équipe de gestionnaires fait en sorte que les éléments hors Panier Stratégique des placements de nos clients ont été favorisés par la force du dollar américain.

Comme vous l'avez probablement remarqué à la page 1 de cette présente lettre, l'écart s'est creusé entre le rendement de notre panier et notre indice de référence durant le dernier trimestre. Cet écart s'explique à 3 niveaux :

- 1) La surpondération de l'OR dans l'indice de référence (3 fois plus) a été de loin l'élément qui explique la différence entre notre indice et le rendement de notre panier. En effet, le prix de l'OR a bondi de 13% en trois mois;
- 2) Avec la faiblesse du dollar canadien depuis le début de l'année 2020, l'approche neutre sur la devise de notre panier nous a désavantagés versus notre indice de référence. En revanche, comme nous l'avons indiqué plus tôt dans nos commentaires, les autres placements de nos modèles ont été avantagés;
- 3) Dans la partie « inflationniste » de notre panier, nous avons un FNB qui investit dans le secteur de l'immobilier, soit le ZRE. Après un rendement de + 25% en 2019, ZRE a diminué de près de 25% en seulement 3 mois depuis le 1^{er} janvier 2020, passant de 24,37\$ la part à 18,24\$. Selon plusieurs analystes, le secteur de l'immobilier est grandement sous-évalué à court terme si nous considérons plusieurs indicateurs, entre autres la différence entre les taux 2 ans et 10 ans sur le marché obligataire. Par exemple, le marché de l'immobilier a toujours été avantagé par une courbe des taux d'intérêt aplatie (taux d'intérêt court terme presque égal aux taux d'intérêt long terme). Ainsi, les investisseurs se tournent vers les investissements immobiliers pour un placement sur le long terme lorsque le marché obligataire n'offre aucune prime à long terme. D'autre part, le marché escompte grandement la possibilité que plusieurs locataires, résidentiels et commerciaux auront de la difficulté à honorer leurs loyers.

Le rendement de notre Panier Stratégique FNB sur 1 an demeure excellent à -1,7% comparativement aux différents marchés boursiers en Amérique du Nord. La discipline et la rigueur qu'offre un investissement dans notre panier, surtout dans des marchés volatils, demeure un choix pleinement justifié pour les investisseurs à la recherche d'une solution pour préserver leur capital.

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
FOND CANADIEN DE PROTECTION DES ÉPARGNANTS
M E M B R E

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.