

Panier Stratégique FNB

Produit EXCLUSIF à l'Équipe
Poliquin Marquette Charlebois
30 juin 2020



Gestionnaires de portefeuille



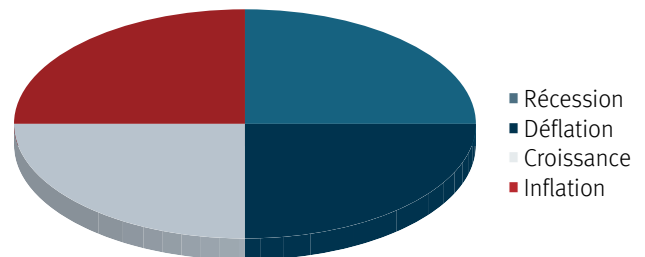
À qui s'adresse cet investissement ?

- › 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

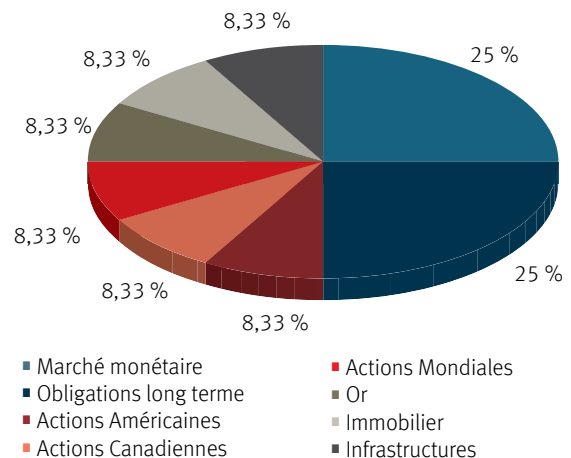
Stratégie d'investissement

- › 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

Cycles économiques



Répartition sectorielle cible du panier



Rendements

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

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%

Commentaires des gestionnaires

Les trimestres se suivent mais ne se ressemblent pas. En effet, à la suite d'un 1^{er} trimestre désastreux en 2020 avec un rendement de -8,5%, le Panier Stratégique FNB a connu un rendement record de +9,4% en seulement 3 mois. Donc, depuis le début de l'année, notre rendement est en territoire positif de +0,15%, ce qui est remarquable dans un contexte où plusieurs gestionnaires connaissent toujours des rendements négatifs depuis le 1^{er} janvier.

Le 1^{er} juillet 2020 souligne la 7^{ème} année d'existence de notre panier qui n'enregistre aucun rendement négatif sur une période de 12 mois. Ainsi, voici les rendements 12 mois du Panier Stratégique FNB au 30 juin (rendements bruts, source Croesus):

	Panier	Indice
2014	9,4%	10,9%
2015	3,6%	8,6%
2016	4,7%	6,9%
2017	5,1%	3,6%
2018	4,1%	4,3%
2019	7,7%	7,7%
2020	4,4%	11,8%

Dans notre panier, les secteurs des obligations long terme, des actions américaines et de l'OR ont particulièrement bien fait durant les 3 derniers mois. En contrepartie, les infrastructures tardent à récupérer les pertes subies lors du premier trimestre. Comme d'habitude, les gestionnaires de portefeuille de l'équipe Poliquin Marquette Charlebois vont procéder au rééquilibrage aux 6 mois, question de prendre des profits dans les secteurs qui ont bien fait et de profiter des occasions d'achats dans les secteurs déprimés.

Les prochains mois seront très intéressants pour notre panier et pour les investisseurs avec un marché qui a démontré une résilience très surprenante depuis 3 mois. Avec des replis records au niveau du PIB au Canada et aux États-Unis, les perspectives économiques sont pour le moins inquiétantes, même si les autorités fiscales et monétaires sont intervenues de façon très agressive depuis le début de la pandémie du Covid-19. Le risque d'une deuxième vague, l'augmentation du chômage structurel et l'issue des élections américaines sont quelques exemples d'éléments qui vont influencer l'évolution des cours boursiers durant les prochaines semaines. Il semble que la période estivale apporte une baisse notable de la volatilité au niveau des marchés, avec des hausses et des baisses quotidiennes moins importantes que ce que nous avons connues à la fin de l'hiver dernier.

Le secteur de la technologie surprend aussi depuis le début de l'année 2020, avec un rendement plus que respectable comparativement au reste du marché boursier. Les titres comme Amazon, Facebook, Microsoft et Apple sont des exemples de titres qui ont fortement augmenté malgré la pandémie. Selon les investisseurs, ces compagnies vont profiter de la présence de la pandémie que nous vivons depuis déjà plusieurs mois. Le Panier Stratégique FNB a participé aussi à cette hausse des titres technologiques alors que la position VUS inclut plus de 25% de son portefeuille dans des titres technologiques. D'ailleurs, les 5 positions les plus importantes de VUS sont des compagnies dans le secteur de la technologie: (par ordre d'importance) Microsoft, Apple, Amazon, Alphabet et Facebook.

Il n'est pas exclu que les prochains mois présenteront des occasions d'achats alors que l'incertitude persiste au niveau de la présence du virus de la Covid-19. Cette réalité sera présente tant et aussi longtemps que le monde médical ne trouvera pas un vaccin pour contrer la pandémie. Encore aujourd'hui, les investisseurs sont à évaluer les dommages sur l'économie causés par la pandémie avec les nombreuses mesures de confinement imposées par les gouvernements partout dans le monde. Ce processus d'évaluation risque de durer un certain temps et la prudence est de mise dans nos choix d'investissements. C'est ainsi que notre équipe vous invite à choisir des titres et des placements de qualité pour votre portefeuille, comme notre Panier Stratégique FNB.

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
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.