

Panier Stratégique FNB

Produit EXCLUSIF à l'Équipe
Poliquin Marquette Charlebois
30 septembre 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	1,4%	11,0%	3,4%	5,7%	5,6%
Indice de référence	2,0%	11,2%	11,3%	8,9%	7,5%

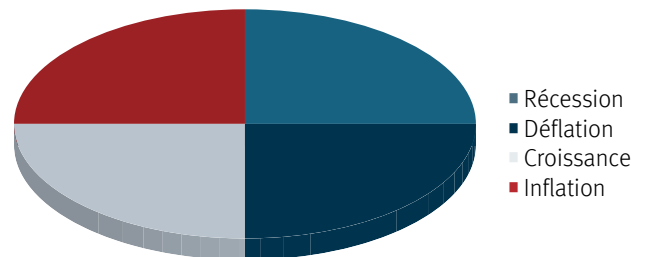
Frais: Les rendements n'incluent pas les frais d'honoraires de gestion.

Source: Croesus

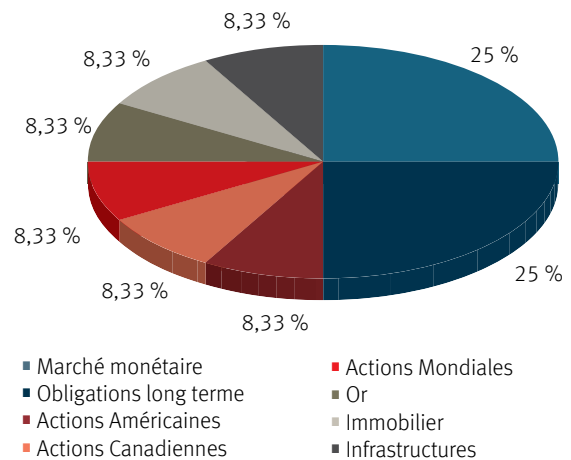
COMPOSITION DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE

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

Cycles économiques



Répartition sectorielle cible du panier



Commentaires des gestionnaires

Durant le dernier trimestre, notre Panier Stratégique FNB a continué à consolider son rendement depuis sa création, en juillet 2013, à 5,6 % par année, un rendement intéressant alors que les dépôts à terme offrent un rendement sur 5 ans d'à peine 2 % par année depuis au moins 5 ans, et que le marché boursier canadien, une composante de notre indice de référence, indique toujours un rendement négatif à ce jour en 2020.

De façon plus précise, le prix de l'OR continue d'impressionner depuis 1 an avec une hausse fulgurante de + 29 %, ce qui explique l'écart important entre l'indice de référence et le rendement de notre Panier Stratégique FNB sur les périodes de 1 an et 3 ans. Pour le dernier trimestre, la résilience des marchés boursiers à travers le monde continue de surprendre les analystes avec une hausse depuis le creux de mars dernier causé par la pandémie de la COVID-19. La surpondération de notre panier dans le marché boursier canadien est un élément qui pèse sur le rendement comparativement à l'indice de référence.

Cependant, le marché boursier canadien devrait bien faire selon notre comité de Stratégie de placement à la Financière Banque Nationale, alors que ce dernier recommande une hausse significative de notre exposition aux marchés étrangers pour l'ensemble des profils d'investisseurs. Cette recommandation repose sur le fait que la reprise de l'économie est bien lancée, mais elle est plus importante qu'anticipée ce qui normalement favorise les pays exportateurs de matières premières, comme la Canada.

Parlant du comité sur la Stratégie de placement de la Financière Banque Nationale, ce dernier privilégie la détention d'actions versus les obligations dans les portefeuilles dans un contexte de politiques monétaires et fiscales accommodantes partout dans le monde. Le comité anticipe d'ailleurs que dès 2021, l'économie, tant au Canada qu'aux États-Unis connaîtra une croissance de plus de 3 % pour le produit intérieur brut (PIB).

Notre commentaire des gestionnaires ne serait pas complet sans parler des prochaines élections américaines de novembre prochain, alors que le président sortant Donald J. Trump, qui selon la majorité des sondages, est menacé. Peu importe l'issue des prochaines élections, l'important pour l'investisseur sera de voir les éléments d'incertitudes diminuer concernant les joutes politiques entourant l'adoption des différentes mesures fiscales pour favoriser la reprise économique.

Au Nord de la frontière, le vote de confiance remporté par le gouvernement minoritaire de Justin Trudeau devrait contribuer à une certaine stabilité pour les prochains mois, du moins, jusqu'au prochain budget fédéral prévu à la fin de l'hiver, soit en mars 2021.

D'ici la fin de l'année, fidèle à notre discipline, nous procéderons à un rééquilibrage de nos positions comprises dans notre Panier Stratégiques FNB.

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: 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
M É 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 varient, et le rendement passé peut ne pas être révélateur du rendement futur.