

Panier Stratégique FNB

Produit EXCLUSIF à l'Équipe
Poliquin Marquette Charlebois
30 juin 2021



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	4,7%	3,7%	10,0%	7,3%	6,1%
Indice de référence	3,2%	-1,6%	2,8%	7,0%	6,8%

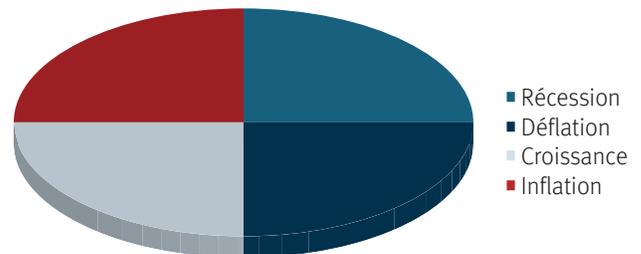
Frais: Les rendements n'incluent pas les frais d'honoraires de gestion.

Source: Croesus

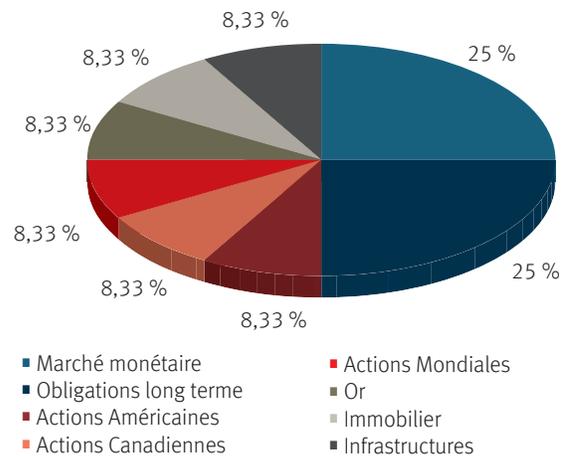
COMPOSITION DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE

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

Les derniers mois ont été pour le moins surprenants pour les marchés alors que le premier trimestre de 2021 fut marqué par une hausse importante des taux d'intérêt. Nous avons observé une progression continue des cours boursiers due à l'optimisme associé à la campagne de vaccination contre la COVID-19.

À la fin du deuxième trimestre de 2021, le Panier Stratégique FNB fête ses 8 ans de fondation. Depuis sa création en 2013, le rendement annuel du Panier se situe à 6,1%, un rendement un peu inférieur à son indice de référence. Cependant, cet écart de 79 points de base se rétrécit d'année en année, alors qu'il était initialement à près de 400 points de base. À l'exception du rendement, notre panier est meilleur que notre indice de référence sur l'ensemble des périodes depuis sa création.

Notre processus rigoureux nous impose une révision régulière de nos positions avec l'assistance de notre département des fonds négociés en bourse. Hormis une optimisation de la position des liquidités et le rééquilibrage systématique périodique de la fin du mois de juin, nous n'avons pas fait de changements notables. Néanmoins, nous nous sommes particulièrement questionnés sur les positions favorisées par un contexte inflationniste, soit l'immobilier et les infrastructures. Ainsi, une vigie sera de mise pour s'assurer que nos positions demeurent les plus pertinentes dans le contexte actuel des marchés.

Lors du rééquilibrage de juin, nous avons réduit nos positions dans le secteur de l'immobilier et du marché boursier américain, les deux ayant augmenté durant le premier semestre de 2021. En revanche, nous avons augmenté notre position en obligations à long terme suite à la baisse récente des marchés de titres de créances.

Notre équipe de gestionnaires est optimiste avec les marchés et les différentes positions de notre panier. Inutile de rappeler que le rôle de celui-ci est de préserver le capital des investisseurs, et n'est pas nécessairement de créer un rendement supérieur en augmentant le risque. Avec un écart type de 5,9 depuis 8 ans, soit près de 3 fois moins que le S&P TSX, notre Panier remplit son rôle de « réducteur » de volatilité dans nos portefeuilles, tout en livrant un rendement intéressant à long terme.

Un autre point à noter concernant la stratégie entourant sa gestion est le fait que notre panier est « neutre » concernant l'évolution de la devise américaine. Autrement dit, les fluctuations du dollar canadien VS le dollar américain n'ont aucune influence sur nos placements. Évidemment, dans un environnement où le dollar canadien est fort face au dollar américain (ce qui a été le cas durant les derniers mois), notre position neutre quant à la devise favorable pour nos investisseurs. C'est un autre élément qui explique l'écart qui se rétrécit avec notre indice.

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
FINANCIÈRE BANQUE NATIONALE
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.