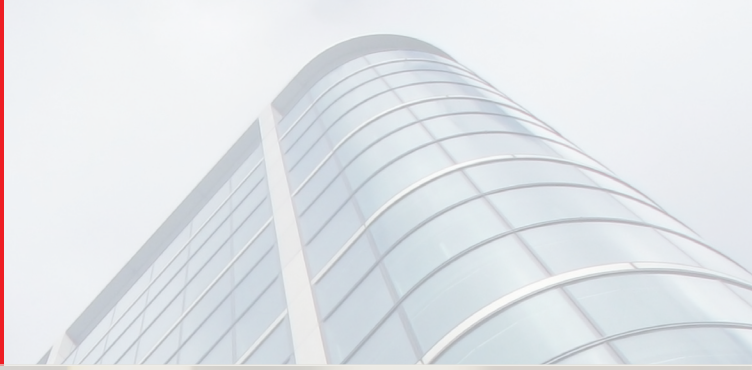


Panier Stratégique FNB

Produit EXCLUSIF à Groupe conseil
Poliquin Marquette Charlebois Gervais

30 juin 2022



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

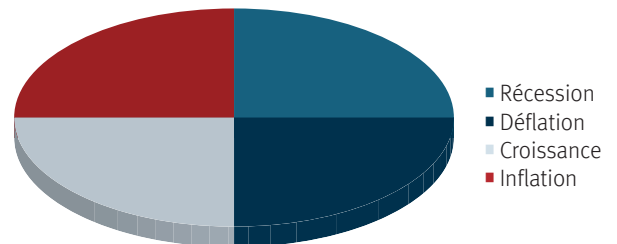
Rendements

	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis 01/07/2013
Panier	-8,30%	-10,68%	-6,72%	2,30%	3,72%	4,60%
Indice de référence	-7,77%	-11,54%	-7,74%	1,48%	3,21%	4,98%

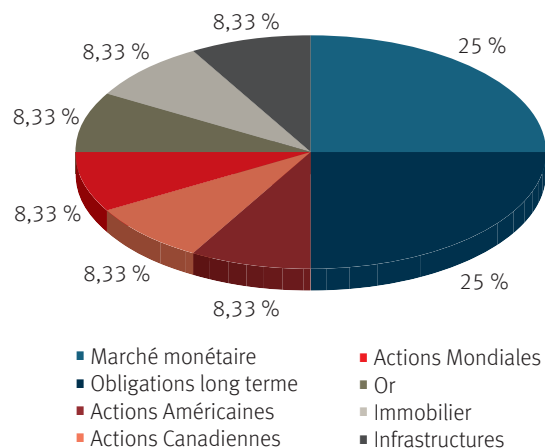
Frais: Les rendements n'incluent pas les frais d'honoraires de gestion.
Source: Croesus

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

Le premier semestre 2022 fut historiquement mauvais pour l'ensemble des investisseurs compte tenu des marchés baissiers ayant affecté la majorité des catégories d'actifs. Dominé par la rhétorique sur l'inflation en début d'année, le discours économique laissa ensuite place aux craintes d'une récession à venir, situant les résultats financiers des compagnies publiques sous la loupe des analystes. Cet environnement mina non seulement le rendement des titres de dettes, mais également ceux des différents marchés boursiers et titres de participation à travers le monde. Par exemple, l'indice NASDAQ, fortement représenté par le secteur de la technologie, connut une baisse de 29,5 % (US\$) en 6 mois, l'un des pires rendements de l'indice depuis son ouverture selon certains experts. Ce fut le même scénario pour les indices S&P 500 et Bloomberg US Agg qui ont pareillement enregistré leur pire semestre depuis les années 70.

C'est dans ce contexte que notre panier inscrivit pour la première fois en 9 ans un rendement négatif de -6,7 % pour la période du 01/07/2021 au 30/06/2022. Malgré la déception de notre équipe face à cette contre-performance, nous sommes toujours convaincus que le Panier Stratégique FNB est un excellent choix pour la composition du portefeuille modèle de nos clients investisseurs. En effet, toujours au 30 juin dernier, l'écart favorable entre notre panier et notre indice de référence était supérieur à 0,50 % sur 5 ans, et à 1 % sur un an.

Fidèle à notre discipline, les rééquilibrages systématiques ont continué en 2022. Nous avons profité du mouvement des marchés historiques pour prendre des profits, et surtout, procéder à l'achat d'actifs déprimés. C'était le cas des obligations à long terme que nous avons achetées pour augmenter notre position à 25 % du panier à la suite d'une réduction de nos positions en liquidités et dans l'OR, ce dernier ayant monté de 6 % depuis l'an dernier.

Au cours des prochaines semaines, nous entreprendrons à nouveau une vérification diligente de chacune des positions incluses dans notre panier avec l'assistance du département de Fonds négociés en bourse (FNB) de la Financière Banque Nationale. Un processus rigoureux et des rééquilibrages systématiques demeurent la marche à suivre pour traverser des marchés difficiles comme nous en connaissons depuis plusieurs mois.

Il peut être tentant d'adopter de nouvelles politiques et stratégies lorsque les choses se corsent. Pourtant, il faut se rappeler que les émotions et les placements ne font pas bon ménage. La vente en panique entraîne souvent des pertes importantes, car on risque de vendre à bas prix et de rater la reprise. L'histoire démontre que les marchés parviennent toujours à s'en sortir, récompensant les investisseurs pour leur patience. C'est pourquoi il est essentiel de demeurer concentré sur vos objectifs à long terme.

Ainsi, nous vous invitons à communiquer avec nous pour toute question ou préoccupation. En cette période d'incertitude, nous sommes là pour vous éclairer et assurer votre tranquillité d'esprit.

Jean Poliquin, CIM^{MD}
Conseiller principal en gestion de patrimoine
et gestionnaire de portefeuille

Benoit Marquette, CIM^{MD}
Conseiller principal en gestion de patrimoine
et gestionnaire de portefeuille

Patrick Charlebois, CIM^{MD}, FCSI^{MD}, Pl. Fin.
Conseiller principal en gestion de patrimoine
et gestionnaire de portefeuille

Ghislain Gervais, CIM^{MD}, Pl. Fin.
Conseiller en gestion de patrimoine
et gestionnaire de portefeuille

7200, rue Marion, Trois-Rivières, Québec G9A 0A5

Tél.: 819 372-3476 › Sans frais: 1 800 567-9331 › Courriel: groupeconseilpmcg@bnc.ca › Site web: www.poliquinmarquettecharleboisgervais.com



GROUPE
CONSEIL



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.