

# Panier Stratégique FNB

Produit EXCLUSIF à Groupe conseil  
Poliquin Marquette Charlebois Gervais

31 décembre 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

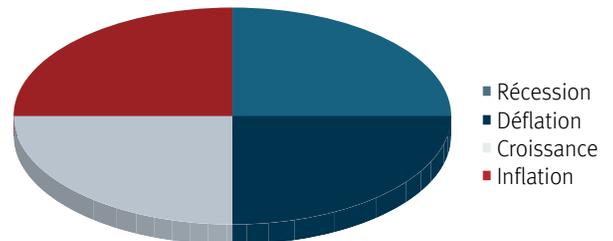
## Rendements

	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis 01/07/2013
Panier	4,38%	2,10%	-8,80%	1,60%	3,36%	4,58%
Index	3,64%	3,76%	-8,22%	1,52%	3,52%	5,12%

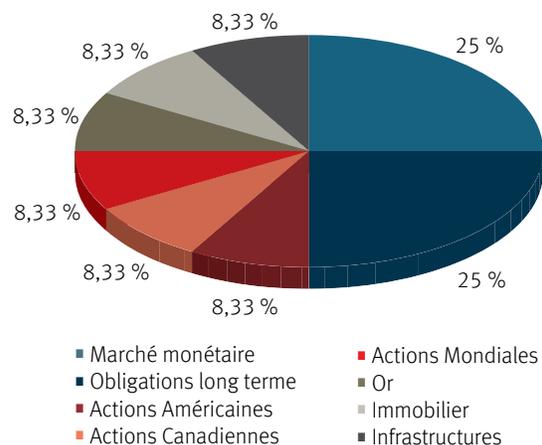
Frais: Les rendements n'incluent pas les frais d'honoraires de gestion.  
Source: Croesus

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

L'année 2022 a laissé un goût amer dans la bouche des investisseurs alors que l'ensemble des catégories d'actifs ont vu leurs valeurs baisser, et pour certains, de façon très marquée. Pourtant, l'année 2022 avait commencé en lion avec une continuité de l'enthousiasme laissé en héritage par l'année 2021, celle-ci ayant été exceptionnelle sur plusieurs points de vue. Il est important de faire une brève rétrospective de l'année afin de mieux comprendre le chemin parcouru durant les derniers mois.

En fait, avec un recul, la dernière année a été tout le contraire de 2021. Nous avons vu la plupart des banques centrales adopter des politiques très restrictives, alors qu'en 2021, l'ensemble des politiques monétaires étaient très clémentes. Les profits des entreprises étaient aussi à la hausse en 2021 pour atteindre des records dans certains cas, alors que l'an passé, nous avons vu les marges bénéficiaires baisser. Au niveau du marché immobilier, un contraste important a été observé entre 2021 et 2022, alors que le marché a grandement ralenti au cours des 12 derniers mois. Enfin, concernant l'inflation, personne ne s'en inquiétait en 2021 alors que durant la dernière année, l'inflation est devenue la préoccupation de tous les investisseurs et ce avec raison.

Avec le prix du pétrole en tête, l'ensemble des items du panier utilisés pour mesurer l'inflation aux États-Unis (CPI) ont augmenté de façon significative. Les aliments (+12,2%), voitures neuves (+11,4%), logement (+5,8%), transport (+8,8%) pour ne nommer que ceux-ci. Avec l'érosion du pouvoir d'achat des consommateurs alors que les prix des biens et services augmentent plus que les salaires, les autorités dont la FED américaine ont adopté une position ferme pour combattre l'inflation en augmentant de façon agressive les taux d'intérêts, avec les résultats que l'on connaît. De façon plus précise, le taux directeur de la banque centrale américaine a augmenté de 425 points de base en 12 mois (+4,25%), une hausse astronomique qui explique la baisse dramatique de la valeur des obligations à long terme en 2022. Sur une base historique, l'année 2022 a été la pire pour les obligations alors que l'indice Bloomberg US Aggregate Total Return a baissé de 13%, un résultat 4 fois pire que le record précédent de 1994 (-2,6%).

Du point de vue des rendements des marchés boursiers, c'est essentiellement la même chose alors que nous avons observé une baisse de 18% du S&P 500 (US\$) et de 8,8% du S&P/TSX au Canada. En terme clair, 2022 a marqué l'histoire en voyant les deux principales composantes d'un portefeuille équilibré (les actions et les obligations) baisser en même temps pour la cinquième fois seulement en 94 ans (les autres années étant 2018, 1969, 1941 et 1931).

Maintenant, avec cette rétrospective de 2022, que nous réserve l'année 2023 ? À quel niveau le S&P 500 va terminer l'année ? Les taux d'intérêts vont-ils augmenter ou baisser ? Où ira le prix du pétrole ? Est-ce que l'inflation va baisser pour rejoindre sa moyenne historique ? Aurons-nous une récession cette année ? La réponse vient du sage chinois Lao Tzu qui a dit « Les gens ayant beaucoup de connaissances ne font jamais de prédictions. Les gens qui font des prédictions ont peu de connaissances ».

Dans cet esprit, notre Panier Stratégique FNB offre aux investisseurs cette possibilité d'investir à long terme sans faire de prédiction sur les différentes classes d'actifs à court terme. Qui aurait prédit il y a 9 ans que les liquidités qui représentent 25% du panier rapporteraient aujourd'hui 4,75% de rendement brut ? Plusieurs étaient sceptiques à l'époque et c'est pourtant cette portion du Panier Stratégique FNB qui a le mieux fait en 2022. Nous vous invitons donc à conserver le Panier Stratégique FNB au cœur de votre stratégie d'investissement car le temps finira toujours par récompenser les investisseurs patients et disciplinés.

Bonne année 2023!

**Jean Poliquin, CIM<sup>MD</sup>**

Conseiller principal en gestion de patrimoine  
et gestionnaire de portefeuille

**Benoit Marquette, CIM<sup>MD</sup>**

Conseiller principal en gestion de patrimoine  
et gestionnaire de portefeuille

**Patrick Charlebois, CIM<sup>MD</sup>, FCSI<sup>MD</sup>, Pl. Fin.**

Conseiller principal en gestion de patrimoine  
et gestionnaire de portefeuille

**Ghislain Gervais, CIM<sup>MD</sup>, 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](mailto:groupeconseilpmcg@bnc.ca) › Site web: [www.poliquinmarquettecharleboisgervais.com](http://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.