

Panier Stratégique FNB

Produit EXCLUSIF à Groupe conseil
Poliquin Marquette Charlebois Gervais

31 décembre 2023



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	7,87%	4,11%	8,76%	2,40%	5,58%	4,97%
Index	8,78%	5,04%	11,29%	1,42%	5,41%	5,69%

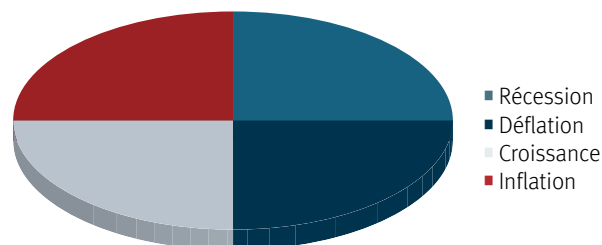
Frais: Les rendements n'incluent pas les frais d'honoraires de gestion.
Source: Croesus

COMPOSITION DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE

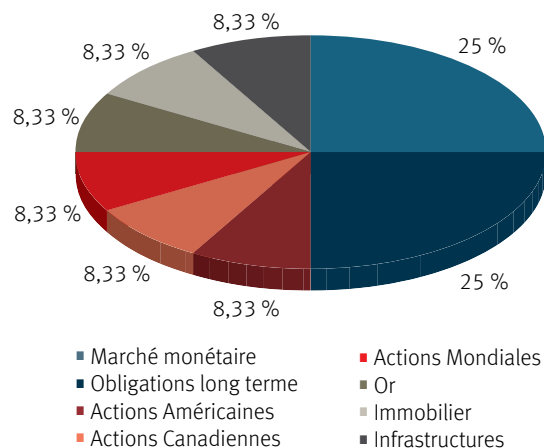
BONS DU TRÉSOR 91 JR: 25%
FTSE-TMX-LG TERME: 31,25%

MSCI MONDIAL: 25%
OR: 18,75%

Cycles économiques



Répartition cible du panier



Commentaires des gestionnaires

Le deuxième semestre de 2023 a été clairement marqué par un renversement dans les anticipations des investisseurs concernant la politique monétaire aux États-Unis ainsi qu'au Canada. En effet, au début de l'automne dernier, les investisseurs misaient sur une politique monétaire plus restrictive, adoptant des taux d'intérêt « plus élevés pendant plus longtemps ». Ce n'est qu'au début de novembre 2023 que nous avons observé un renversement de tendance alors que l'économie américaine a démontré des signes de faiblesse avec un marché de l'emploi moins tendu et surtout une inflation à la baisse.

L'optimisme est donc de retour sur les marchés financiers avec des déclarations du président de la Fed des États-Unis, Jerome Powell, qui annonçait des baisses de taux durant la prochaine année. Comme l'indique les rendements des indices de référence ainsi que celui de notre Panier Stratégique FNB durant les 3 derniers mois de l'année 2023, les marchés se sont emballés, surtout les obligations négociables, une composante de notre Panier.

Après une année difficile en 2022 pour notre Panier (-8,8%) et une année 2023 plus intéressante (+8,8%), force est de constater que le monde de l'investissement demande aujourd'hui davantage de rigueur et une discipline avec des marchés de plus en plus volatiles.

Notre philosophie d'investissement s'inspire grandement de l'un des plus grands investisseurs de tous les temps, Warren Buffett, qui préconise une approche d'investissement à long terme basée sur la valeur.

Voici un rappel des principes clés de sa méthode d'investissement qui est aussi la nôtre :

- 1) **Investissement dans des entreprises solides :** Buffett recherche des entreprises avec des fondamentaux solides, une direction compétente et un avantage concurrentiel durable.
- 2) **Analyse fondamentale approfondie :** Il accorde une grande importance à l'analyse fondamentale évaluant les états financiers, la gestion, la concurrence et d'autres aspects avant d'investir.
- 3) **Prix raisonnable :** Buffett est connu pour chercher des actions sous-évaluées par rapport à leur valeur intrinsèque. Il préfère acheter lorsque le marché sous-estime une entreprise.
- 4) **Gestion des risques :** Bien que Buffett prenne des décisions audacieuses, il gère également les risques en diversifiant ses investissements et en évitant les industries ou les entreprises qu'il ne comprend pas bien.
- 5) **Perspective à long terme :** Il encourage les investisseurs à adopter une perspective à long terme, ignorant les fluctuations à court terme du marché.
- 6) **« Cash is king » :** Buffett maintient souvent une réserve de liquidités importante pour pouvoir saisir des opportunités lorsque le marché offre des prix attractifs. C'est en effet ce que notre Panier a toujours fait depuis 10 ans maintenant, avec plus de 25% en liquidités, une proportion très utile au moment des rééquilibrages.

Ces principes reflètent la philosophie de Buffett axée sur la valeur et la prudence, mettant l'accent sur la compréhension approfondie des entreprises avant d'investir. En mettant ces principes au service de nos clients par l'intermédiaire de notre Panier Stratégique FNB, nous sommes convaincus que nous contribuons grandement à la réussite financière de nos clients.

Selon l'horoscope chinois, l'année 2024 sera sous le signe du Dragon, le signe le plus fort de l'horoscope. Avec les baisses de taux annoncées, tous les espoirs sont permis pour connaître une bonne année prospère en matière d'investissements.

Nos meilleurs vœux pour la nouvelle année!

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



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 des investissements (OCRI) et du Fonds canadien de protection des investisseurs (FCPI) 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).
› 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 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.