

# Panier Stratégique FNB

Produit EXCLUSIF à Groupe conseil  
Poliquin Marquette Charlebois Gervais

30 juin 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

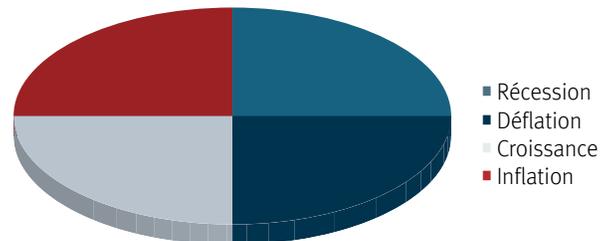
	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis 01/07/2013
Panier	0,77%	4,47%	6,67%	3,04%	4,22%	4,80%
Index	0,72%	5,90%	9,96%	1,08%	4,30%	5,46%

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

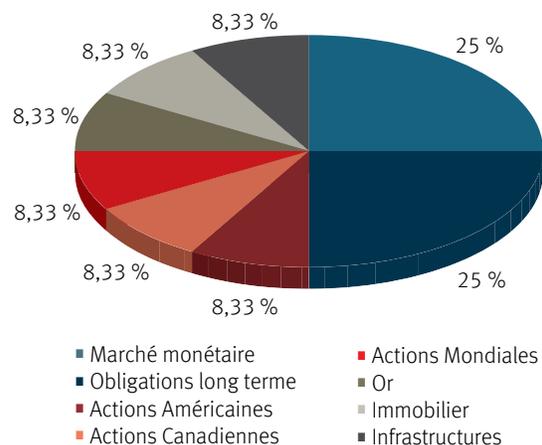
### COMPOSITION DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE

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

## Cycles économiques



## Répartition sectorielle cible du panier



## Commentaires des gestionnaires

En juillet 2023, notre Panier Stratégique FNB fête ses 10 ans. À l'époque, Barack Obama était le président des États-Unis et Stephen Harper dirigeait les destinés du Canada. Il s'est passé beaucoup de choses durant cette période dans le monde des marchés financiers. Nous n'avons qu'à penser au « Lost decade » aux États-Unis de l'an 2000 à 2010 alors que les marchés ont produit des rendements négatifs à la suite de la bulle technologique et de la crise financière de 2008.

Vous conviendrez que la dernière décennie a été marquée surtout par les trois dernières années. La pandémie a donné beaucoup de fil à retorde aux investisseurs partout sur la planète. En effet, en 2020, nous avons vu tous les actifs (actions, immobiliers, obligations) baisser de façon vertigineuse en quelques jours, pour ensuite littéralement exploser vers le haut suite aux différentes mesures mises en place par les gouvernements pour contrer les effets économiques de la pandémie.

La dernière année va passer à l'histoire comme étant une année à oublier pour les portefeuilles équilibrés. Toutes les catégories d'actifs ont baissé, sauf les liquidités et le pétrole. Un phénomène assez rare compte tenu de la corrélation négative des obligations et des actions. D'ailleurs, en dix ans d'existence pour notre Panier Stratégique FNB, 2022 a été la seule année négative sur une période de 12 mois. Notre panier a été bâti pour favoriser la préservation du capital et minimiser les chances d'obtenir un rendement négatif. Voici donc les rendements sur 12 mois depuis sa création :

Années 12 mois rendement au 30 juin									
2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
9,5%	3,6%	4,7%	5,1%	4,1%	7,7%	4,4%	10,0%	-6,7%	6,7%

Source: Croesus

Note: les rendements n'incluent pas les frais d'honoraires de gestion

Dans notre esprit, les analyses réalisées nous laissent entrevoir que les prochains mois pourraient être profitables pour les portefeuilles considérant que la « loi de la moyenne », démontrée par l'histoire ainsi que la patience des investisseurs finiront par trouver leurs chemins. D'ailleurs, depuis le début de l'année 2023, malgré l'incertitude entourant les différentes politiques monétaires des pays industrialisés, le panier a augmenté de 4,5% en 6 mois, une hausse appréciée à la suite de la mauvaise performance de 2022. Avec sa durée plus élevée que son indice de référence, le Panier stratégique FNB performe bien dans un contexte de baisse des taux d'intérêt. Or, plusieurs autorités issues des banques centrales ont indiqué récemment qu'ils diminueraient la cadence des hausses des taux d'intérêt. Certaines ont même indiqué qu'ils prendraient une pause, comme ici même au Canada.

Au niveau de la croissance économique, il y a un grand consensus actuellement dans l'industrie qui considère que nous faisons face à la récession la plus anticipée de l'histoire alors que nous spéculons sur l'état de l'économie mondiale depuis plusieurs mois déjà. L'économie chinoise, le moteur économique de la planète à la fin du dernier siècle, a perdu de son lustre avec une population qui a diminué en 2022, conséquence directe du maintien de sa politique d'un enfant par famille pendant plusieurs années. Récession ou pas, nous observons que l'économie à travers la planète est très résiliente dans le contexte grâce, entre autres, à la situation de plein emploi qui existe un peu partout dans le monde. Les hausses des taux d'intérêt vont finir par avoir un impact sur l'inflation et sur la croissance trop rapide de l'économie dans certains secteurs, comme l'immobilier.

L'approche équilibrée de notre Panier Stratégique FNB a connu une période difficile en 2022 mais nous pensons que la conjoncture et le positionnement des actifs sous gestion font en sorte que le futur s'annonce plus positif. La patience et le temps, comme par le passé, finiront par récompenser les investisseurs avisés.

Bon été!

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 › 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.