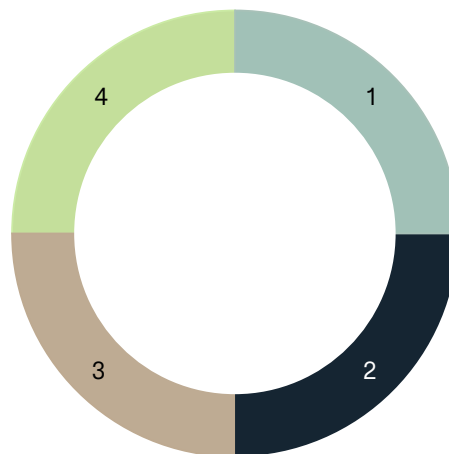


Produit exclusif à Groupe conseil Poliquin Marquette Charlebois Gervais



Cycles économiques



1	Récession	25 %
2	Déflation	25 %
3	Croissance	25 %
4	Inflation	25 %

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
- Équipondération 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

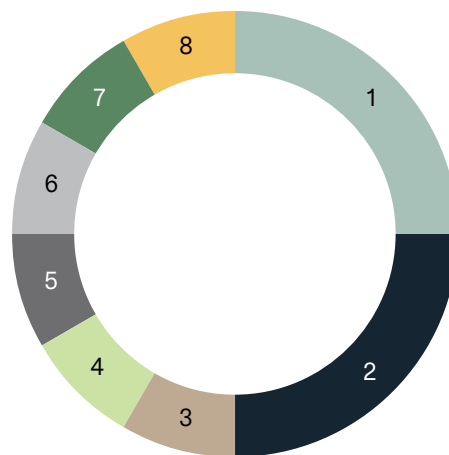
	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis 01/07/2013
Panier	2,08 %	6,96 %	12,98 %	10,65 %	5,99 %	6,00 %
Index	2,15 %	9,10 %	14,99 %	13,86 %	6,69 %	7,17 %

Composition de l'indice de référence

MS CAN 90 T-BILL : 25 % MS DM TME CAD : 25 %
MS CAN 10+Y CORE BD : 31,25 % OR : 18,75 %

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

Répartition cible du panier



1	Marché monétaire	25 %	5	Actions Mondiales	8,33 %
2	Obligations long terme	25 %	6	Or	8,33 %
3	Actions Américaines	8,33 %	7	Immobilier	8,33 %
4	Actions Canadiennes	8,33 %	8	Infrastructures	8,33 %

Commentaires des gestionnaires – Bilan 2025 et perspectives 2026

L'année 2025 s'est conclue sur une note positive pour les marchés boursiers, soutenue par un recul graduel des pressions inflationnistes et par l'espoir d'un assouplissement monétaire plus durable. Malgré un contexte géopolitique exigeant, les bénéfices des entreprises sont demeurés résilients, et la dispersion des rendements entre les secteurs a continué de créer des occasions pour une gestion disciplinée et diversifiée.

Dans ce contexte, notre Panier stratégique FNB a enregistré son **deuxième meilleur rendement en année civile** depuis son lancement. Cette performance confirme la robustesse de notre cadre d'allocation, fondé sur la diversification, le rééquilibrage périodique et une gestion rigoureuse des risques. Notons que l'or s'est distingué comme l'actif ayant le plus surperformé en 2025, contribuant de manière déterminante à la préservation du pouvoir d'achat et à la stabilité globale du portefeuille.

Risques potentiels en 2026

L'année 2026 pourrait toutefois présenter plusieurs défis à surveiller attentivement. Les tensions géopolitiques, toujours élevées, pourraient maintenir une volatilité accrue, notamment sur les matières premières et les devises. Une résurgence de l'inflation ou un ajustement plus rapide que prévu de la politique des banques centrales pourrait également entraîner des mouvements brusques sur les marchés. Enfin, la concentration accrue des rendements dans certains secteurs ou mégacapitalisations représente un risque structurel pour les portefeuilles insuffisamment diversifiés. Plus que jamais, une gestion disciplinée et axée sur la qualité demeurera essentielle.

Perspectives 2026

Nous abordons la nouvelle année avec prudence et confiance. Les banques centrales devraient poursuivre un recalibrage graduel de leur politique monétaire, tandis que la croissance mondiale restera hétérogène. Nous privilégions :

- une exposition disciplinée aux actions de qualité, capables de défendre leurs marges
- des obligations de durée adéquate jouant un rôle d'amortisseur en cas de ralentissement économique
- des actifs réels — dont l'or — pour renforcer la diversification face aux chocs inflationnistes et aux incertitudes géopolitiques

Notre priorité demeure inchangée : **faire croître votre patrimoine tout en maîtrisant les risques**. Nous vous remercions de votre confiance et restons à votre disposition pour adapter votre stratégie à vos objectifs.



1 Source : Croesus

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}, PI. Fin.
Conseiller principal
en gestion de patrimoine
et gestionnaire de portefeuille

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

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

→ 819 372-3476 → Sans frais : 1 800 567-9331 → groupeconseilpmcg@bnc.ca → poliquinmarquettecharleboisgervais.com



GRUPE
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.