

Panier Stratégique FNB

Produit EXCLUSIF à Groupe conseil
Poliquin Marquette Charlebois Gervais

30 juin 2025



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

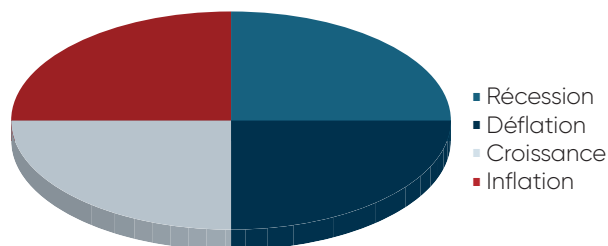
	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis 01/07/2013
Panier	2,83 %	5,63 %	12,47 %	8,94 %	5,81 %	5,67 %
Index	0,88 %	4,65 %	13,90 %	11,94 %	5,66 %	6,72 %

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

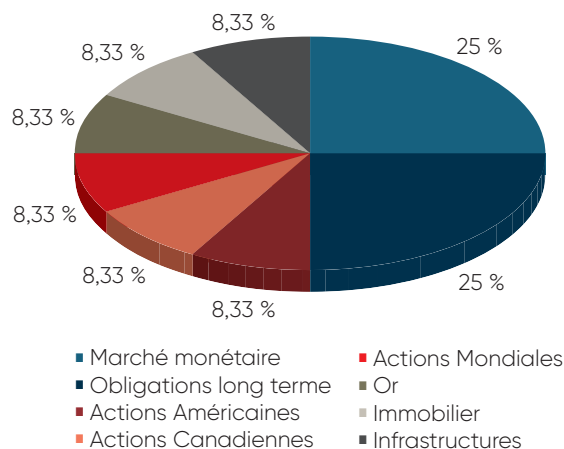
COMPOSITION DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE

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

Cycles économiques



Répartition cible du panier



Commentaires des gestionnaires

Alors que nous clôturons le premier semestre de 2025, nous souhaitons vous partager notre lecture des marchés ainsi qu'un point d'étape sur le Panier Stratégique FNB, un pilier de notre philosophie d'investissement depuis maintenant 12 ans.

Contexte de marché – Premier semestre 2025

Les marchés financiers ont connu une première moitié d'année contrastée. D'un côté, les banques centrales dans les pays développés ont amorcé une baisse prudente de leurs taux directeurs, en réponse à une inflation mieux maîtrisée. De l'autre, la croissance mondiale demeure inégale, avec des tensions géopolitiques persistantes, des marchés de l'immobilier toujours fragiles en Chine et une reprise modérée en Europe.

Les actions nord-américaines ont poursuivi leur progression, bien que de façon plus sélective, favorisant les secteurs technologiques et industriels. Les actions internationales ont affiché une performance plus modeste, pénalisées par un dollar fort et des perspectives économiques plus incertaines.

L'or a poursuivi son rôle de valeur refuge dans ce contexte, profitant à la fois de la baisse des taux réels et d'une demande accrue des banques centrales. Quant aux obligations à long terme de grande qualité, elles ont vu leurs rendements s'ajuster à la baisse, soutenant leur prix dans les portefeuilles.

Le Panier Stratégique FNB : 12 ans de constance

Lancé le 1^{er} juillet 2013, le Panier Stratégique FNB célèbre aujourd'hui ses 12 ans d'existence. Ce portefeuille diversifié et équilibré est structuré autour de cinq grands piliers :

- › Or
- › Infrastructures mondiales
- › Actions américaines, canadiennes et internationales
- › Obligations à long terme de grande qualité (25 % du portefeuille)
- › Liquidités stratégiques (25 % du portefeuille)

Cette combinaison vise à offrir stabilité, protection contre l'inflation et potentiel de croissance à long terme.

Depuis sa création, le Panier a généré un rendement annuel composé de +5,7 %. Ce chiffre, obtenu malgré plusieurs cycles économiques, reflète la solidité de la structure stratégique du portefeuille. À titre d'exemple, l'or, l'un des actifs sous-jacents clés, a enregistré un rendement annuel moyen de +10,92 % sur cette même période.

Une approche prudente et disciplinée

Notre gestion demeure fondée sur une approche prudente, disciplinée et patiente. Le contexte mondial reste incertain et la volatilité est devenue une caractéristique structurelle des marchés. Plus que jamais, la diversification, la qualité des actifs, et la gestion des risques sont au cœur de notre stratégie.

Nous continuons de privilégier une répartition équilibrée, ajustée en fonction des conditions macroéconomiques et nous restons attentifs à toute opportunité d'ajustement tactique si les circonstances l'exigent.

Pour conclure

Nous tenons à vous remercier pour votre confiance continue. Le succès du Panier Stratégique FNB sur ces 12 dernières années témoigne de la solidité de notre cadre d'investissement et de notre engagement envers vos objectifs à long terme.

N'hésitez pas à communiquer avec nous si vous souhaitez discuter plus en détail de votre situation ou des perspectives de marché.

L'équipe du Groupe Conseil Poliquin Marquette Charlebois Gervais

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, QC G9A 0A5

819 372-3476 › Sans frais: 1800 567-9331 › groupeconseilpmcg@bnc.ca › 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.