

Panier Stratégique FNB

Produit EXCLUSIF à l'Équipe Poliquin Marquette Charlebois
31 mars 2018

Gestionnaires de portefeuille



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

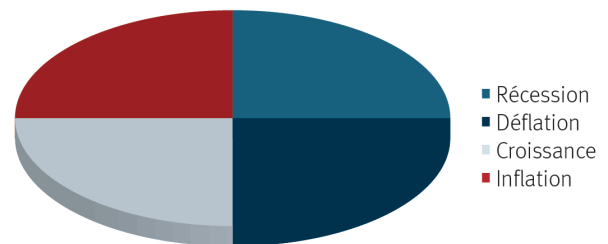
	3 mois	1 an	2 ans	3 ans	Depuis 01/07/2013
Panier	(0,8%)	4,7%	6,3%	3,5%	5,4%
Indice de référence	1,4%	4,8%	5,3%	3,8%	6,9%

Frais: Les rendements sont bruts.
Source: Cræsus

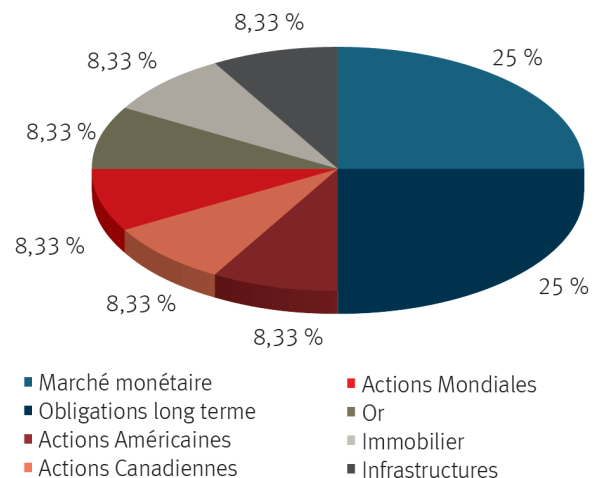
COMPOSITION DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE

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

Cycles économiques

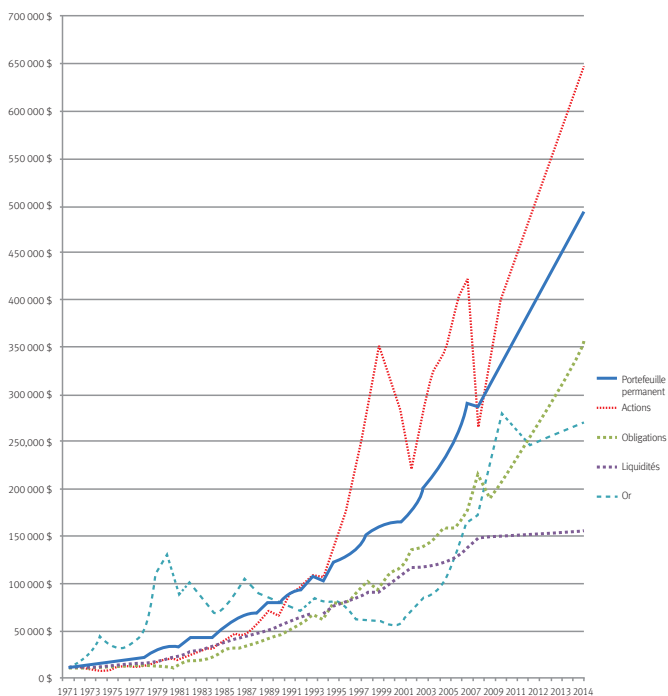


Répartition sectorielle cible du panier



Données de performance (test rétro-actif de validité)

Lorsque nous procédons à un test rétro-actif de validité en utilisant les 4 placements proposés par Harry Browne dans son Portefeuille d'Allocation d'actifs permanent (25% Or, 25% liquidités, 25% obligations long terme et 25% actions), le rendement généré entre 1972 et 2012 (42 ans) a été de 9,6% annuel composé avant frais.



Commentaires des gestionnaires

Après avoir connu des marchés boursiers avec très peu de volatilité en 2017, l'année 2018 a commencé en lion au cours du premier trimestre avec quelques corrections importantes, surtout au mois de février. La politique monétaire adoptée aux États-Unis par le nouveau président de la FED, Jerome Powell, se précise avec des hausses mesurées et successives des taux d'intérêt. Pour ce qui est du Canada, c'est moins évident. En effet, les prochaines élections au Québec et en Ontario devraient augmenter les dépenses gouvernementales dans les deux plus importantes provinces du pays, ainsi que la vigueur de l'économie de notre principal partenaire commercial en terme d'exportations, les États-Unis. Cependant, parmi les facteurs qui favorisent un maintien des taux d'intérêt, voir même une baisse, le niveau élevé de l'endettement des consommateurs ainsi que l'issue incertaine des négociations de l'ALÉNA sont à surveiller.

En ce qui concerne notre Panier Stratégique FNB, nous avons connu une contreperformance durant le dernier trimestre de -0,8%, dans un contexte où la bourse canadienne, représentée par l'indice TSX S&P 60, a reculé de 4,6%. L'indice de référence a surtout été favorisé par une hausse marquée du prix de l'OR avec une hausse de 4,8% en 3 mois seulement, alors qu'il représente 25% de l'indice. Par contre, sur 2 ans, nous avons toujours un avantage sur notre indice de référence de 100 points de base.

La prochaine hausse des taux d'intérêt favorise particulièrement les actions comme classe d'actifs relativement aux revenus fixes. D'ailleurs, un fait à souligner, Le comité stratégique de la Financière Banque Nationale a décidé d'augmenter de 3,5% la portion « actions » de nos portefeuilles modélisés, et par le fait même, retrancher 3,5% de l'encaisse et des revenus fixes.

Par cette action, le comité mise sur une croissance soutenue de l'économie, tant au sud qu'au nord de la frontière. La vigueur du marché de l'emploi, la stabilité du marché de l'immobilier et la croissance des dépenses du gouvernement Fédéral sont tous des facteurs qui favorisent cette croissance. La durée moyenne recommandée par le même comité est de 5,25 années, ce qui est nettement en-dessous de l'échéance moyenne de notre panier (environ 7,3 années).

Jean Poliquin, CIM
Conseiller en placement
Gestionnaire de portefeuille
Premier vice-président

Benoit Marquette, CIM
Conseiller en placement
Gestionnaire de portefeuille
Premier vice-président

Patrick Charlebois, CIM, FCSI
Conseiller en placement
Gestionnaire de portefeuille
Vice-président

Ghislain Gervais, CIM, PI. Fin.
Conseiller en placement
Gestionnaire de portefeuille

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

Tél.: 819 379-0000 ▶ Sans frais: 1 800 567-9331 ▶ Courriel: lequipe@fbc.ca ▶ Site web: www.poliquinmarquettecharlebois.com

**FINANCIÈRE
BANQUE NATIONALE**
GESTION DE PATRIMOINE

**ÉQUIPE
POLIQUIN-MARQUETTE-CHARLEBOIS**
CONSEILLERS EN PLACEMENT

FCPE
Fédération canadienne de protection du consommateur
MEMBRE

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. • La Financière Banque Nationale est une filiale en en propriété exclusive de la Banque Nationale du Canada. La Banque Nationale du Canada est une société ouverte inscrite à 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.