

Panier Stratégique FNB

Produit EXCLUSIF à Groupe conseil
Poliquin Marquette Charlebois Gervais

30 juin 2024



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

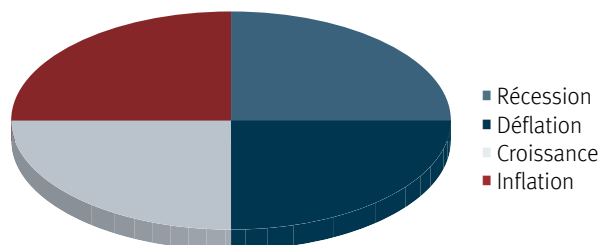
	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis 01/07/2013
Panier	0,88%	3,53%	7,79%	2,36%	4,24%	5,07%
Index	2,40%	6,48%	12,12%	4,36%	5,38%	6,27%

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

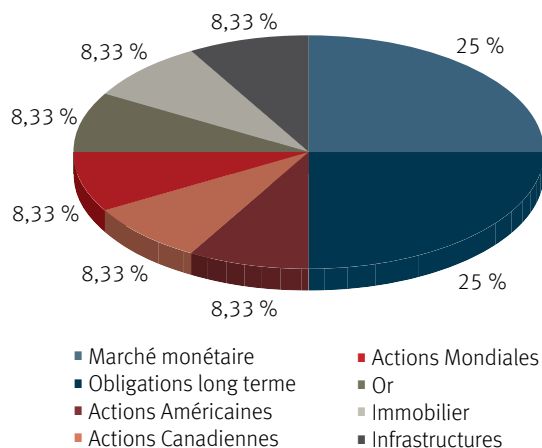
COMPOSITION DE L'INDICE DE RÉFÉRENCE

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 Panier Stratégique FNB est revenu au-dessus de sa moyenne de rendement annuel de +3,53% (brut) après 11 ans d'existence. Avec sa répartition « statique » des différentes catégories d'actifs, cette stratégie contraste avec le risque de concentration souvent mentionné à propos des marchés. L'indice phare S&P 500 aux États-Unis en est un exemple éloquent en ce moment.

En effet, la concentration des « Magnifiques 7 » dans l'indice S&P 500 fait référence à la domination croissante de sept grandes entreprises technologiques qui ont une influence disproportionnée sur la performance de l'indice. Les « Magnifiques 7 » incluent généralement Apple, Microsoft, Alphabet (Google), Amazon, Meta Platforms (Facebook), Tesla et Nvidia.

Ces entreprises représentent une part significative de la capitalisation boursière totale du S&P 500. Leurs performances ont un impact majeur sur la performance globale de l'indice et à certains moments, les « Magnifiques 7 » peuvent constituer plus de 20% du poids total de l'indice. Leurs surperformances peuvent entraîner une hausse disproportionnée de l'indice même si le reste des entreprises du S&P 500 connaissent des performances plus modestes ou négatives.

Une forte concentration dans un petit nombre d'actions augmente le risque systémique. Si ces entreprises rencontrent des difficultés, l'impact sur l'indice et sur les portefeuilles d'investissement peut être significatif.

Les investisseurs qui détiennent le Panier Stratégique FNB évitent donc de s'exposer à ce genre de risque avec les rééquilibrages périodiques. Le rééquilibrage d'un portefeuille de placement est une stratégie cruciale pour maintenir un niveau de risque adapté aux objectifs de l'investisseur. Au fil du temps, la performance des différentes catégories d'actifs au sein d'un portefeuille peut déséquilibrer l'allocation initialement définie.

Par exemple, si les actions surperforment les obligations dans le Panier, leur poids relatif dans le portefeuille augmentera, exposant potentiellement l'investisseur à un risque plus élevé que prévu. C'est ce qui s'est passé lors du dernier semestre, alors que les actions (XIC, VUS et VI) et l'Or (KIL0) ont surperformées comparativement aux obligations (XLB) et à l'immobilier (ZRE). En rééquilibrant régulièrement, l'investisseur peut réduire le risque global du portefeuille.

En comparant avec notre indice de référence, la dernière année a été plutôt difficile en terme de rendement et l'écart s'explique par un élément en particulier, l'importance de l'Or qui représente le quart (25%) de l'indice de référence. En effet, le prix de l'Or a augmenté de 25,4% en un an seulement, propulsé par l'augmentation des risques géopolitiques à travers le monde et les conflits armés en Ukraine, Israël et ailleurs.

Depuis 11 ans, nous continuons à proposer notre Panier Stratégique FNB à nos clients dans nos différents modèles d'investissements, surtout pour sa stratégie de rééquilibrage que nous avons très bien exposée dans les paragraphes plus haut. Plusieurs investisseurs canadiens ont en mémoire l'indice TSE 300 (anciennement le S&P TSX) en août 2000, alors que le rendement annuel de ce dernier a été de plus de 60% en seulement un an. Ce rendement exceptionnel a été principalement attribuable à deux titres boursiers : BCE et Nortel. Nous connaissons tous la suite de l'histoire avec la bulle technologique qui a éclatée durant cette même période.

Bon été à tous!

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.