

# PORTEFEUILLES MÉRITAGE FNB TACTIQUES

Mise à jour trimestrielle - T4 2018



PORTEFEUILLES  
méritage<sup>MD</sup>

## Mise à jour trimestrielle

Les Portefeuilles Méritage FNB tactiques n'ont pas fait l'objet d'ajustements tactiques au cours du quatrième trimestre de 2018 :

- ▶ Face à la montée de la volatilité au cours du dernier trimestre de 2018 - et plus particulièrement en décembre -, il a été jugé préférable de laisser passer cette période agitée en conservant une répartition de l'actif inchangée, favorable aux marchés boursiers.
- ▶ Cette période semble avoir favorisé une réaction excessive des actifs risqués au ralentissement de la croissance mondiale anticipé pour 2019. Bien que plusieurs indicateurs de croissance internationaux puissent laisser présager un certain ralentissement, ils ne sont toujours pas révélateurs du scénario de récession évalué par les marchés.

Portefeuille Méritage FNB tactique Revenu fixe (voir tableau à la page suivante) :

- ▶ Le FINB BMO obligations provinciales à moyen terme a fait l'objet d'une transaction mineure en décembre 2018. Le FNB sous-jacent avait atteint son exposition maximale admissible, conformément à la politique de placement. Par conséquent, il a été réduit de 1 % et le FINB BMO obligations totales a été haussé de 1 %. Il ne s'agissait pas d'un ajustement tactique.

Les renseignements et les données fournis dans le présent document, y compris ceux fournis par des tiers, sont considérés exacts au moment de leur impression et ont été obtenus de sources que nous avons jugées fiables. Nous nous réservons le droit de les modifier sans préavis. Ces renseignements et données vous sont fournis à titre informatif uniquement. Aucune représentation ni garantie, explicite ou implicite, n'est faite quant à l'exactitude, la qualité et le caractère complet de ces renseignements et de ces données. Les opinions exprimées ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des parts mentionnées aux présentes et ne devraient pas être considérées comme une recommandation.

Les Portefeuilles MéritageMD (les « Portefeuilles ») sont gérés par Banque Nationale Investissements inc., une filiale en propriété exclusive de la Banque Nationale du Canada. Un placement dans les Portefeuilles peut donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus des Portefeuilles avant de faire un placement. Les titres des Portefeuilles ne sont pas assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme public d'assurance dépôts. Les Portefeuilles ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement dans l'avenir. MD PORTEFEUILLES MÉRITAGE et le logo des Portefeuilles Méritage sont des marques de commerce de la Banque Nationale du Canada, utilisées sous licence par Banque Nationale Investissements inc.

iShares offre des possibilités sur tous les marchés pour répondre aux besoins en constante évolution des investisseurs. Avec plus de 20 ans d'expérience, une gamme mondiale comptant plus de 800 fonds négociés en bourse (FNB) et un actif géré de plus de 1 800 milliards de dollars américains au 30 septembre 2018, iShares continue de faire progresser le secteur financier. Les fonds iShares s'appuient sur l'expertise en matière de gestion de portefeuille et de gestion du risque de BlackRock, réputés pour leur capacité à gérer plus de fonds que toute autre société d'investissement<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> D'après un actif sous gestion de 6 440 milliards de dollars américains, en date du 30 septembre 2018.

Placements Vanguard Canada Inc. est une filiale de The Vanguard Group, Inc., et gère des actifs de plus de 17,8 milliards de dollars canadiens (données au 30 septembre 2018). The Vanguard Group, Inc. est l'une des plus grandes sociétés de gestion de placements au monde et assure la gestion d'actifs totalisant plus de 5100 milliards de dollars américains dans le monde (données au 31 janvier 2018). Mondialement, la société offre 411 fonds, y compris des FNB, à plus de 20 millions d'investisseurs.

© 2019 Banque Nationale Investissements inc. Tous droits réservés. Toute reproduction totale ou partielle est strictement interdite sans l'autorisation préalable écrite de Banque Nationale Investissements inc.

# PORTEFEUILLES MÉRITAGE FNB TACTIQUES

## Évolution de la répartition de l'actif - T4 2018

FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE	PORTEFEUILLES MÉRITAGE FNB TACTIQUES														
	Portefeuille Méritage FNB tactique Revenu fixe			Portefeuille Méritage FNB tactique Modéré			Portefeuille Méritage FNB tactique Équilibré			Portefeuille Méritage FNB tactique Croissance			Portefeuille Méritage FNB tactique Actions		
	Début T4	Fin T4	Δ	Début T4	Fin T4	Δ	Début T4	Fin T4	Δ	Début T4	Fin T4	Δ	Début T4	Fin T4	Δ
Revenu fixe	100 %	100 %	0 %	57,0 %	57,0 %	0 %	41,0 %	41,0 %	0 %	25 %	25 %	0 %	-	-	-
Vanguard Canadian Short- Term Corporate Bond Index ETF	7 %	7 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	-	-	-
FINB BMO obligations totales	39 %	40 %	1 %	37,25 %	37,25 %	0 %	26 %	26 %	0 %	15 %	15 %	0 %	-	-	-
FINB BMO obligations provinciales à moyen terme	30 %	29 %	-1 %	6,75 %	6,75 %	0 %	4,5 %	4,5 %	0 %	2 %	2 %	0 %	-	-	-
FINB BMO obligations provinciales à long terme	8,5 %	8,5 %	0 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FNB Horizons Actif actions privilégiées	7,5 %	7,5 %	0 %	6 %	6 %	0 %	4,5 %	4,5 %	0 %	4 %	4 %	0 %	-	-	-
Invesco Fundamental High Yield Corporate Bond ETF	0 %	0 %	0 %	3,5 %	3,5 %	0 %	3 %	3 %	0 %	2 %	2 %	0 %	-	-	-
Invesco Senior Loan ETF	5 %	5 %	0 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Invesco Emerging Markets Sovereign Debt ETF	3 %	3 %	0 %	3,5 %	3,5 %	0 %	3 %	3 %	0 %	2 %	2 %	0 %	-	-	-
Actions canadiennes	-	-	-	15,0 %	15 %	0 %	20,5 %	20,5 %	0 %	26,25 %	26,25 %	0 %	35 %	35 %	0 %
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	-	-	-	15 %	15 %	0 %	20,5 %	20,5 %	0 %	26,25 %	26,25 %	0 %	35 %	35 %	0 %
Actions mondiales	-	-	-	28,0 %	28 %	0 %	38,5 %	38,5 %	0 %	48,75 %	48,75 %	0 %	65 %	65 %	0 %
Schwab U,S, Broad Market ETF	-	-	-	10,5 %	10,5 %	0 %	14,25 %	14,25 %	0 %	18,25 %	18,25 %	0 %	24,5 %	24,5 %	0 %
Schwab U,S, Mid- Cap ETF	-	-	-	5,25 %	5,25 %	0 %	7,25 %	7,25 %	0 %	9,25 %	9,25 %	0 %	12,25 %	12,25 %	0 %
iShares Core MSCI EAFE ETF	-	-	-	7 %	7 %	0 %	9,5 %	9,5 %	0 %	12 %	12 %	0 %	15,75 %	15,75 %	0 %
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	-	-	-	4,25 %	4,25 %	0 %	6 %	6 %	0 %	7,5 %	7,5 %	0 %	10 %	10 %	0 %
iShares Global Infrastructure ETF	-	-	-	1 %	1 %	0 %	1,5 %	1,5 %	0 %	1,75 %	1,75 %	0 %	2,5 %	2,5 %	0 %

position accrue/nouvelle | position réduite/supprimée



1 877 463-7627



[Bninvestissements.ca/meritage](http://Bninvestissements.ca/meritage)