

PORTEFEUILLES MÉRITAGE FNB TACTIQUES

Ajustements tactiques – T1 2022

Le 28 janvier 2022

Positions accrues

L'allocation entre les actions reste la même, les pondérations de l'augmentation des actions sont faites en fonction de leur allocation réelle.

Positions réduites

BMO Fonds d'obligations globales

Transaction et positionnement

▶ Dans l'ensemble, les actions sont surpondérées :

-	Actions américaines : sous-pondérées (dans la catégorie des actions)
Neutre	Actions des marchés émergents : neutres (dans la catégorie des actions)
+	Actions canadiennes : surpondérées (dans la catégorie des actions)
Neutre	Actions internationales : neutres (dans la catégorie des actions)

▶ Le revenu fixe est sous-pondéré.

Justification

- Les marchés actions ont commencé la nouvelle année avec nervosité, l'imminence d'un resserrement monétaire et les tensions entre la Russie et l'OTAN remettant en cause l'appétit pour le risque des investisseurs après une période prolongée de gains. Dans ce contexte, nous profitons du repli pour augmenter notre allocation en actions, en réduisant encore le poids des titres à revenu fixe pour lesquels les perspectives restent mauvaises. Nous restons surpondérés en liquidités.
- L'allocation entre les actions reste la même.

Le 28 mars 2022

Des ajustements tactiques ont été apportés aux portefeuilles FNB tactiques Meritage.

Increased positions	Decreased positions
ZAG - FNB BMO obligations totales	IEFA - FNB iShares Core MSCI EAFE
	ZCN - FINB BMO indice composé plafonné S&P/TSX
	SCHB - Schwab US Broad Market ETF (en anglais)

Transaction et positionnement

▶ Dans l'ensemble, les actions sont surpondérées par rapport aux cibles :

+	Actions américaines : surpondérées (dans la catégorie des actions)
-	Actions des marchés émergents : sous-pondérées (dans la catégorie des actions)
+	Actions canadiennes : surpondérées (dans la catégorie des actions)
-	Actions internationales : sous-pondérées (dans la catégorie des actions)

▶ Le revenu fixe est sous-pondéré par rapport aux cibles.

Justification

- La portion des titres à revenu fixe du portefeuille est augmentée, mais demeure sous-pondérée.
- Géographiquement, les actions canadiennes et américaines sont surpondérées, tandis que les actions internationales et les marchés émergents sont sous-pondérées.
- Les actions ont fortement rebondi après un début d'année difficile, nous profitons donc de la situation pour immobiliser les gains et mieux calibrer les risques des portefeuilles. L'incertitude a également augmenté en raison de la situation en Ukraine.

PORTEFEUILLES MÉRITAGE FNB TACTIQUES

Évolution de l'actif – T1 2022

FNB SOUS-JACENTS	PORTEFEUILLES MÉRITAGE FNB TACTIQUES											
	Portefeuille Méritage FNB tactique Modéré			Portefeuille Méritage FNB tactique Équilibré			Portefeuille Méritage FNB tactique Croissance			Portefeuille Méritage FNB tactique Actions		
	Début T1	Fin T1	Δ	Début T1	Fin T1	Δ	Début T1	Fin T1	Δ	Début T1	Fin T1	Δ
Liquidités	3.75%	3.00%	-0.75%	4.00%	4.00%	-	3.33%	2.67%	-0.66%	-	-	-
Compte <i>Surintéré</i> ^{MD} Altamira BNI	3.75%	3.00%	-0.75%	4.00%	4.00%	-	3.33%	2.67%	-0.66%	-	-	-
Revenu fixe	49.88%	51.00%	1.12%	32.50%	33.00%	0.50%	21.00%	21.32%	0.32%	-	-	-
FINB BMO obligations totales	33.38%	34.50%	1.12%	20.00%	20.50%	0.50%	13.00%	13.32%	0.32%	-	-	-
FINB BMO obligations de sociétés	7.00%	7.00%	-	4.50%	4.50%	-	2.00%	2.00%	-	-	-	-
FINB Horizons Actif actions privilégiées	2.50%	2.50%	-	2.00%	2.00%	-	2.00%	2.00%	-	-	-	-
Invesco Fundamental High Yield Corporate Bond ETF	7.00%	7.00%	-	6.00%	6.00%	-	4.00%	4.00%	-	-	-	-
Invesco Emerging Markets Sovereign Debt ETF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions canadiennes	17.95%	17.93%	-0.02%	24.55%	24.52%	-0.03%	28.75%	29.05%	0.30%	37.60%	37.60%	-
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	13.55%	13.53%	-0.02%	18.51%	18.48%	-0.03%	21.10%	21.40%	0.30%	26.63%	26.63%	-
FINB BMO d'actions canadiennes à faible volatilité	4.40%	4.40%	-	6.04%	6.04%	-	7.65%	7.65%	-	10.97%	10.97%	-
Actions mondiales	28.42%	28.07%	-0.35%	38.95%	38.48%	-0.47%	46.92%	46.96%	0.04%	62.40%	62.40%	-
ProShares S&P 500 Dividend Aristocrats ETF	2.64%	2.64%	-	3.63%	3.63%	-	4.58%	4.58%	-	6.58%	6.58%	-
Schwab U.S. Broad Market ETF	12.93%	12.91%	-0.02%	17.66%	17.63%	-0.03%	20.05%	20.35%	0.30%	25.10%	25.10%	-
Schwab U.S. Mid-Cap ETF	2.38%	2.38%	-	3.26%	3.26%	-	4.13%	4.13%	-	5.92%	5.92%	-
iShares Core MSCI EAFE ETF	5.03%	4.52%	-0.51%	6.90%	6.21%	-0.69%	8.47%	7.86%	-0.61%	11.75%	11.28%	-0.47%
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1.88%	2.00%	0.12%	2.58%	2.73%	0.15%	3.12%	3.32%	0.20%	4.23%	4.51%	0.28%
Schwab Fundamental Emerging Markets Large Company Index ETF	1.26%	1.32%	0.06%	1.72%	1.82%	0.10%	2.07%	2.22%	0.15%	2.82%	3.01%	0.19%
FINB de revenu d'actifs réels mondiaux BNI	2.30%	2.30%	-	3.20%	3.20%	-	4.50%	4.50%	-	6.00%	6.00%	-

Position accrue/nouvelle | Position réduite/supprimée

Source : Banque Nationale Investissement

Les informations et les opinions qui sont exprimées dans la présente communication le sont uniquement à titre informatif et sont sujettes à changement. Les points de vue exprimés ne visent pas à prodiguer des conseils de placement ni à faire la promotion de placements en particulier et aucune prise de décision de placements ne devrait reposer sur ces derniers. Banque Nationale Investissements inc. a pris les moyens nécessaires afin de s'assurer de la qualité et de l'exactitude des informations contenues aux présentes à la date de la publication. Cependant, Banque Nationale Investissements inc. ne garantit ni l'exactitude, ni l'exhaustivité de cette information et cette communication ne crée aucune obligation légale ou contractuelle pour Banque Nationale Investissements inc.

Le Compte *Surintérêt*^{MD} Altamira BNI est offert par la Banque Nationale du Canada (« BNC »), Trust Banque Nationale (« TBN ») et Société de fiducie Natcan (« SFN »), par l'intermédiaire de Banque Nationale Investissements inc. (« BNI »), filiale en propriété exclusive de la BNC. La BNC, TBN et SFN sont membres de la Société d'assurance-dépôts du Canada (« SADC »). TBN est inscrite en vertu de la Loi sur l'assurance-dépôts auprès de l'Autorité des marchés financiers (« AMF »). Un dépôt libellé en dollars canadiens dans le Compte *Surintérêt*^{MD} Altamira BNI constitue un « dépôt » au sens de la Loi sur l'assurance-dépôts (Québec) et de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, pour autant que les exigences de l'AMF ou de la SADC, selon le cas, soient remplies. Le Compte *Surintérêt*^{MD} Altamira BNI en dollars américains est seulement offert par BNC et n'est pas admissible à la protection offerte par la SADC ou l'AMF.

Le Compte *Surintérêt*^{MD} Altamira BNI offert par TBN n'est pas disponible pour les résidents de l'Ontario, du Nunavut, des Territoires du Nord-Ouest, du Yukon et de Terre-Neuve-et-Labrador. Le Compte *Surintérêt*^{MD} Altamira BNI offert par SFN n'est pas disponible pour les résidents du Nunavut, des Territoires du Nord-Ouest et du Yukon.

MD COMPTE SURINTÉRÊT est une marque de commerce déposée de la BNC, utilisée sous licence par BNI.

Les Portefeuilles Méritage^{MD} (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.

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.

Chef de file mondial en matière de fonds négociés en bourse (FNB), la gamme de fonds iShares offre un accès aux marchés mondiaux pour répondre aux besoins en constante évolution des investisseurs. Avec plus de vingt ans d'expérience, une gamme mondiale de plus de 300 FNB et un actif sous gestion de 3 billions de dollars US au 30 juin 2021¹, iShares continue de générer des progrès pour le secteur financier. Les fonds iShares s'appuient sur le savoir-faire en matière de gestion de portefeuille et de gestion du risque de BlackRock, gestionnaire de placements auquel les investisseurs confient le plus d'argent au monde².

1 Total des actifs mondiaux de iShares, y compris les actifs des FNB inscrits au Canada cumulant 102,7 milliards de dollars CA au 31 janvier 2022.

2 Basé sur des actifs sous gestion de BlackRock de 10 billions de dollars US au 31 janvier 2022.

Horizons ETFs Management (Canada) Inc. est une société de services financiers novateurs qui propose l'un des plus vastes éventails de fonds négociés en bourse au Canada. La gamme de produits de FNB Horizons comprend une vaste panoplie d'instruments de placement diversifiés et offre des solutions aux investisseurs de tous niveaux d'expérience qui leur permettent d'atteindre leurs objectifs dans diverses conjonctures de marché. Horizons ETFs Management (Canada) Inc. fait partie du Mirae Asset Global Investments Group.

