



## Rééquilibrage – Juin 2022

Chères clientes, Chers clients,

Lors de périodes de haute volatilité et de marchés baissiers, il est essentiel de rééquilibrer les portefeuilles en tenant compte d'une répartition d'actifs adéquate pour chaque client et de procéder à une allocation tactique selon les opportunités.

D'ailleurs, cette communication fait suite à un récent rééquilibrage de nos portefeuilles modèles ainsi que de notre Panier Tactique HD. Les récentes transactions sont justifiées par l'ampleur du repli des actions et de la hausse des taux obligataires.

### Transactions effectuées en date du 17 juin 2022 :

- Vente des obligations courte durée.
- Augmentation de la pondération en actions.
- Achat de l'indice obligataire canadien.

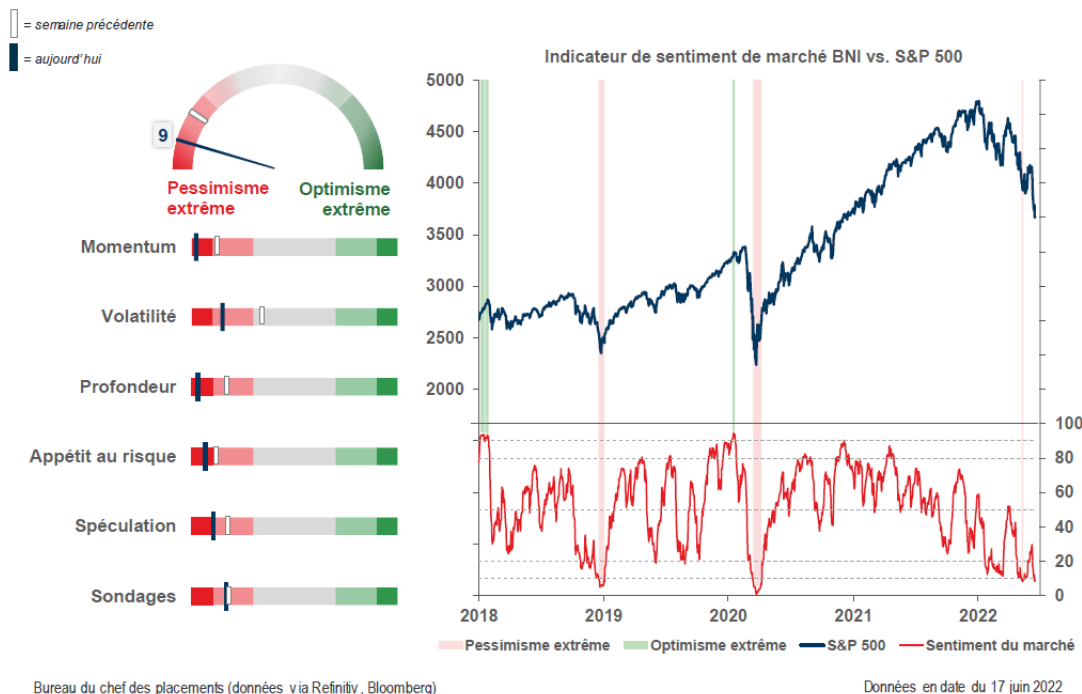
Rend. de l'indice	Semaine	TCJ	ACJ	ACJ \$US
S&P/TSX Composite	-6.54%	-13.01%	-9.66%	-12.45%
S&P 500	-3.74%	-14.88%	-19.87%	-22.34%
MSCI EAFE	-3.72%	-11.61%	-17.77%	-20.30%
MSCI EM	-2.62%	-7.34%	-14.93%	-17.55%
MSCI ACWI	-3.71%	-13.58%	-19.20%	-21.69%
Indice plaf. des FPI S&P/TSX	-7.39%	-19.82%	-20.14%	-22.60%
MSCI US REIT	-2.65%	-16.42%	-20.87%	-23.31%
FTSE EPRA/NAREIT Dev. RE	-2.72%	-15.16%	-19.86%	-22.33%
Ind. S&P Global Infrastructure	-5.26%	-5.89%	-0.19%	-3.27%
Ind. obl. à court terme FTSE TMX Cda.	0.04%	-2.05%	-4.96%	-7.89%
Ind. obl. universel FTSE TMX Cda.	-0.57%	-6.95%	-13.43%	-16.10%
BloombergBarclay Glb Agg Bond	0.68%	-5.45%	-12.77%	-15.44%
Ind. obl. à long terme FTSE TMX Cda.	-1.74%	-13.89%	-23.99%	-26.33%
Ind. obl. à rend. réel FTSE TMX Cda.	-3.20%	-11.21%	-19.49%	-21.97%
S&P High Yield Corp Bond	-0.65%	-4.16%	-9.99%	-12.76%
JPM Emerging Market Bond	0.63%	-8.09%	-18.70%	-21.21%

Source : Bloomberg

Alors que les marchés boursiers sont en baisse généralisée de plus de 20% et que le marché des obligations, une classe d'actif réputée sécuritaire, est en baisse de 16%, son pire début d'année depuis 1979, nous avons vu ici de belles opportunités d'achat.

Nous continuerons de suivre l'évolution de la situation actuelle, d'investir dans des entreprises au bilan solide qui sont moins impactées par les hausses d'intérêt et à nous ajuster au fil du temps.

En ces moments de turbulence, nous tenons à vous rappeler qu'il ne faut pas céder à la panique et que nous sommes disponibles si vous désirez en discuter plus longuement!



*“C’est lorsque le pessimisme est à son plus haut qu’il faut acheter et lorsque que l’optimisme est à son maximum qu’il faut vendre” – Sir John Templeton*

<p><b>Pierre R. Hamel, CPA, CIM<sup>MD</sup>.</b>                      Conseiller en Gestion de Patrimoine                      Gestionnaire de portefeuille                      819 479-2000  <a href="mailto:pierre.hamel@bnc.ca">pierre.hamel@bnc.ca</a></p>	<p><b>Dany Dion, B.A.A., CIM<sup>MD</sup></b>                      Conseiller en Gestion de Patrimoine                      Gestionnaire de portefeuille                      819 479-2007  <a href="mailto:dany.dion@bnc.ca">dany.dion@bnc.ca</a></p>	<p><b>Éric Parenteau, M.Sc., CFA.</b>                      Conseiller en Gestion de Patrimoine                      Gestionnaire de portefeuille                      819 479-2010  <a href="mailto:eric.parenteau@bnc.ca">eric.parenteau@bnc.ca</a></p>
<p><b>Jessica St-Pierre</b>                      Analyste Principal en Gestion de Patrimoine                      819 479-2003  <a href="mailto:jessica.st-pierre@bnc.ca">jessica.st-pierre@bnc.ca</a></p>	<p><b>Nathalie Lemire</b>                      Adjointe                      819 479-2001  <a href="mailto:nathalie.lemire@bnc.ca">nathalie.lemire@bnc.ca</a></p>	<p><b>Étienne Drouin-Grondin</b>                      Associé en gestion de patrimoine                      819 479-2002  <a href="mailto:etienne.drouingrondin@bnc.ca">etienne.drouingrondin@bnc.ca</a></p>



© FINANCIÈRE BANQUE NATIONALE. Tous droits réservés 2022.

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 du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM) et du Fonds canadien de protection des épargnants (FCPE) 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).

Les titres ou les secteurs mentionnés aux présentes ne conviennent pas à tous les types d'investisseurs. Veuillez consulter votre conseiller en gestion de patrimoine afin de vérifier si ces titres ou secteurs conviennent à votre profil d'investisseur et pour avoir des informations complètes, incluant les principaux facteurs de risque, sur ces titres ou secteurs.