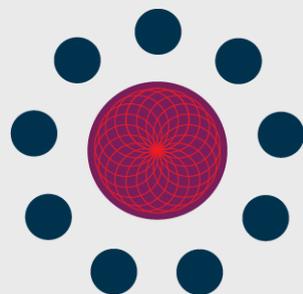


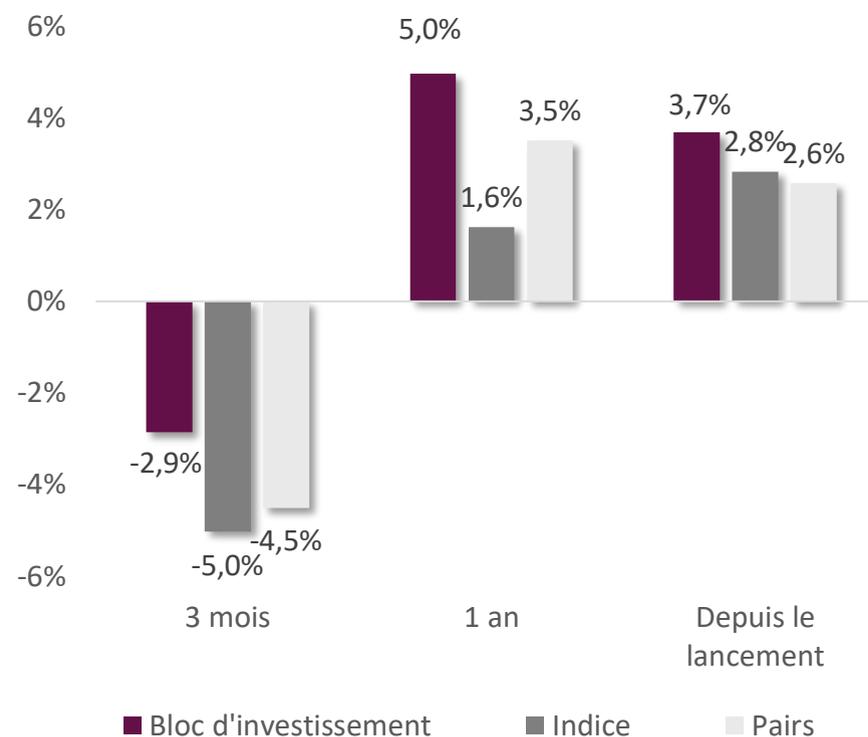
Unifié

1^{er} trimestre 2021



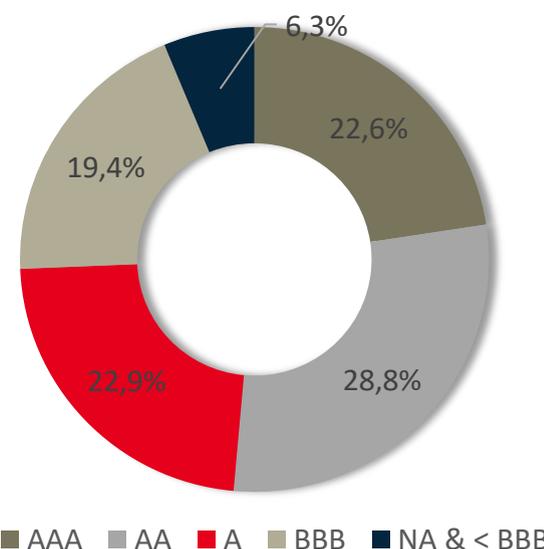
Les investissements en revenu fixe de votre portefeuille vous procurent une diversification afin de procurer des revenus stables et protéger votre actif. Le coût de la gestion est un considéré comme un élément essentiel à la protection de l'actif.

Revenu fixe | Indiciel plus



Faits saillants

- Les taux obligataires ont connu une forte augmentation au cours du trimestre porté par des données économiques révisées à la hausse qui ont du même coup soulevé les attentes d'inflations et entraîné une chute des indices obligataires. Dans ce contexte, l'indice d'obligations FTSE Canada Univers a subi un repli de -5.0% tandis que l'indice FTSE Canada Long terme a été le plus ébranlé avec un recul de -10.7%.
- Bien que la performance de votre portefeuille de revenu fixe fût négative au cours du trimestre, son positionnement a permis surperformer l'indice de référence grâce notamment à l'ajout du FNB d'actions privilégiées Horizons bénéficiant de dividendes réajustés périodiquement en fonction des taux obligataires gouvernementaux



Répartition cible

iShares obligations canadiennes	19.5%
Horizons obligations corporatives	19.2%
BMO obligations provinciales à moyen terme	9.9%
Horizons actions privilégiées	11.7%
iShares obligations canadiennes de hautes qualité	24.7%
PIMCO revenu mensuel	15.0%

Indice de référence

FTSE Canada Obligations Univers

Catégorie Morningstar

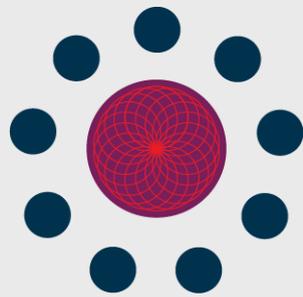
Revenu Fixe Canadien

Commentaires

Durée plus courte que l'indice de référence.

Surpondération aux obligations corporatives et sous pondérés aux obligations gouvernementales canadiennes.

Intégration d'actions privilégiées pour augmenter le revenu.



Actions canadiennes | Actif/Passif revenu

Les investissements en actions canadiennes de votre portefeuille sont composés de gestionnaires de placement et d'instruments indiciaires pour obtenir la combinaison idéale de préservation du capital, de rendements à long terme et la réduction des frais de gestion.



Répartition cible

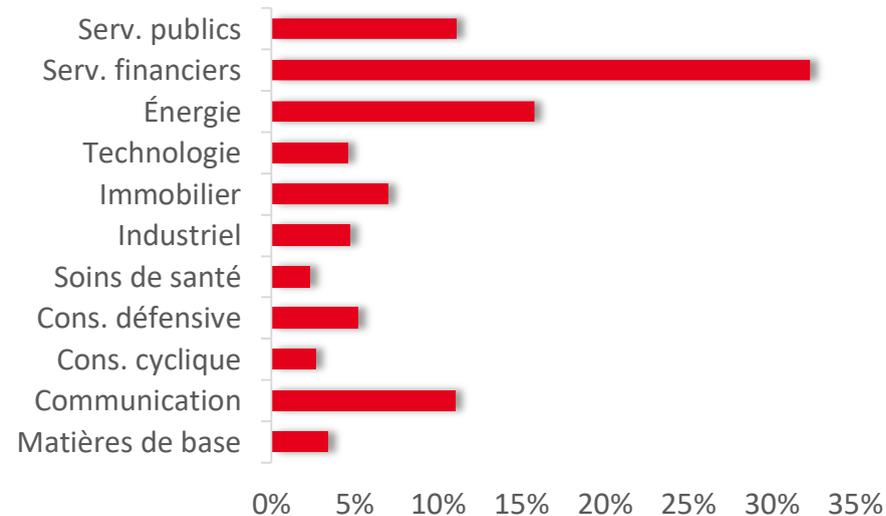
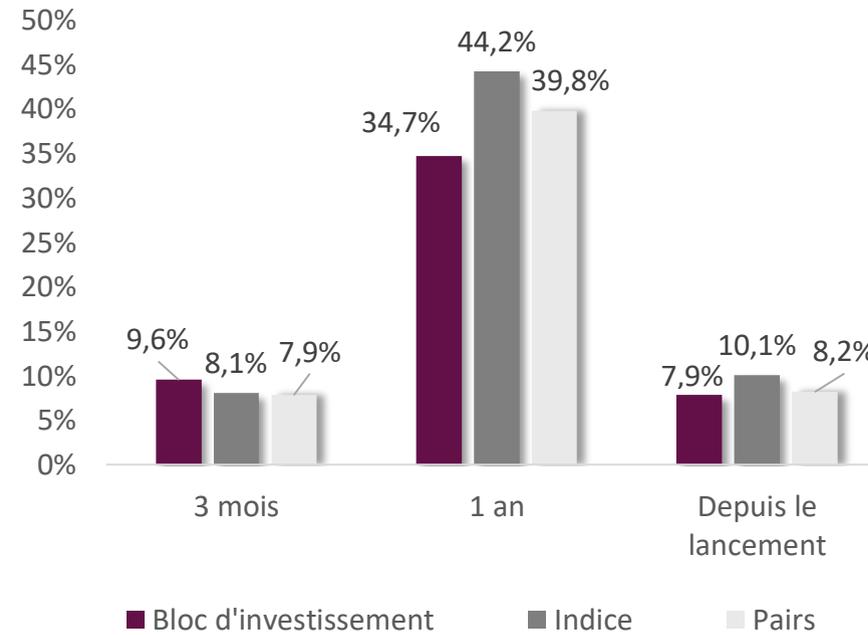
Mackenzie dividendes canadiens	20.3%
BNI revenus d'actions (Montrusco Bolton)	24.4%
iShares S&P/TSX indice haut dividende composite	26.4%
Fidelity fonds discipline actions Canadiennes	14.4%
BMO S&P/TSX indiciel	14.5%

Indice de référence

S&P/TSX Composite TR

Catégorie Morningstar

Actions canadiennes



Faits saillants

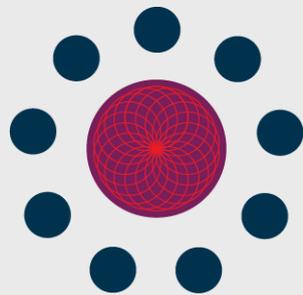
- L'indice S&P TSX a débuté l'année en force avec un rendement de 8,1 % au 1er trimestre, devançant les actions américaines, internationales et pays de marchés émergents. Les actions canadiennes ont bénéficié du retour en force du style valeur et dividendes ainsi que de la surperformance des secteurs des financières et de l'énergie constituant 43% de l'indice canadien.
- Votre bloc d'actions canadiennes a surperformé l'indice de référence au cours du T1. Le FNB iShares S&P/TSX haut dividende s'est particulièrement démarqué au cours du trimestre en surperformant l'indice canadien S&P TSX par 6.26%. Le FNB a fortement profité de la performance des financières et du secteur de l'énergie qui compte pour 60% de l'allocation du FNB.

Commentaires

Surpondération en actions de grandes capitalisations vs l'indice.

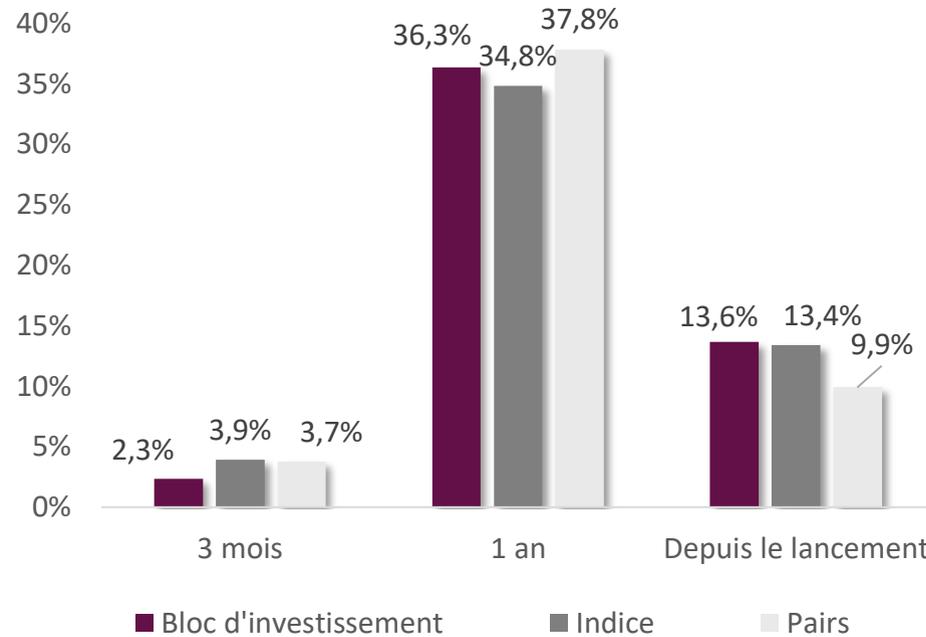
Biais pour les actions de type valeur versant des dividendes.

Surpondération des actions des secteurs défensifs.



Actions mondiales | Pur actif

Les investissements en actions mondiales de votre portefeuille sont activement gérés par des gestionnaires de renom qui favorisent la préservation de capital, mais qui ont l'agilité de s'éloigner des indices afin d'obtenir de meilleurs résultats. Les gestionnaires choisis ont la latitude d'investir dans des entreprises de toutes tailles qui représentent les meilleures opportunités de rendement.



Faits saillants

➤ Les actions mondiales ont continué leur progression au 1er trimestre comme le témoigne la performance de 3.90% de l'indice d'actions mondiales FBN. Le S&P 500 a été le plus performant avec un rendement de 6.2% suivi du MSCI EAFE (+3.6%) et MSCI Marchés Émergents (+2.3%). Le plan de relance budgétaire de \$1 900 milliards de Joe Biden en début mars de même que la baisse des nouveaux cas de COVID-19 dans plusieurs pays développés ont grandement contribué à cette performance.

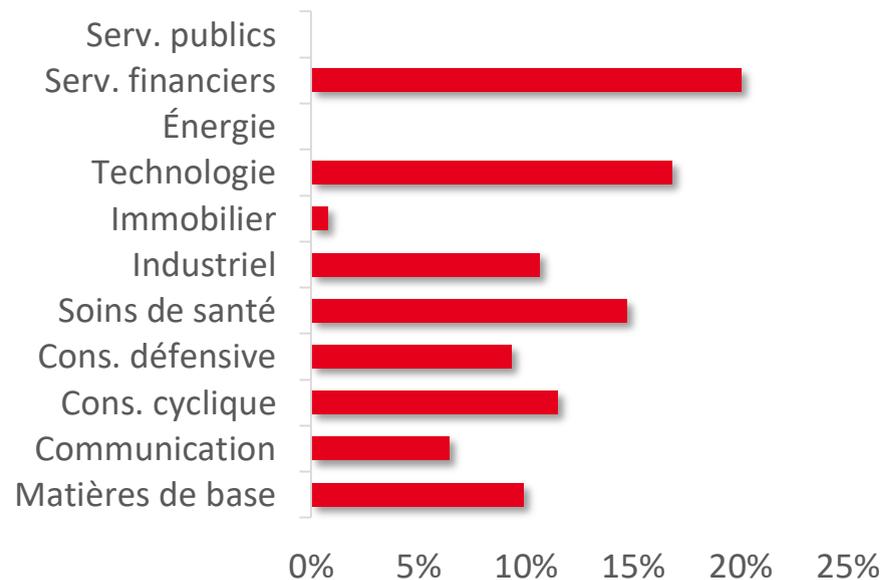
➤ La performance de votre portefeuille d'actions mondiales fût en recule comparativement à de l'indice de référence. Le FNB de Fidelity Actions internationales de grande qualité et le portefeuille BNI actions américaines à haute conviction, qui ont un biais pour les titres de "qualité", ont sous-performé alors qu'on observe un renversement de la tendance établi depuis la reprise de mars 2020 faisant en sorte que les titres de types valeurs et hauts dividendes ont regagné du terrain au T1 2021.

Commentaires

La répartition des capitalisations boursières est similaire à l'indice de référence.

Surpondération des actions de type qualité et croissance à prix raisonnable et sous pondération au style valeur.

Surpondération aux entreprises cycliques et sous pondération aux entreprises sensibles aux taux d'intérêts.



0% 5% 10% 15% 20% 25%



Répartition cible

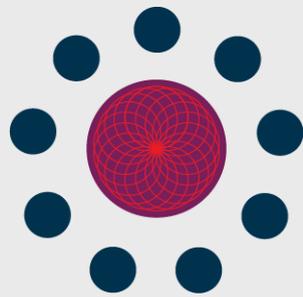
BNI actions U.S. convictions élevées (Fiera)	40.6%
Mackenzie dividendes mondiales	30.0%
Fidelity haute qualité internationale	14.1%
Fidelity fonds discipline actions américaines	15.3%

Indice de référence

FBN Actions Mondiales

Catégorie Morningstar

Actions mondiales



Alternatif | Infrastructure/Options

Vos investissements alternatifs seront des stratégies non-traditionnelles visant une réduction des fluctuations de votre portefeuille et pour procurer un revenu régulier.

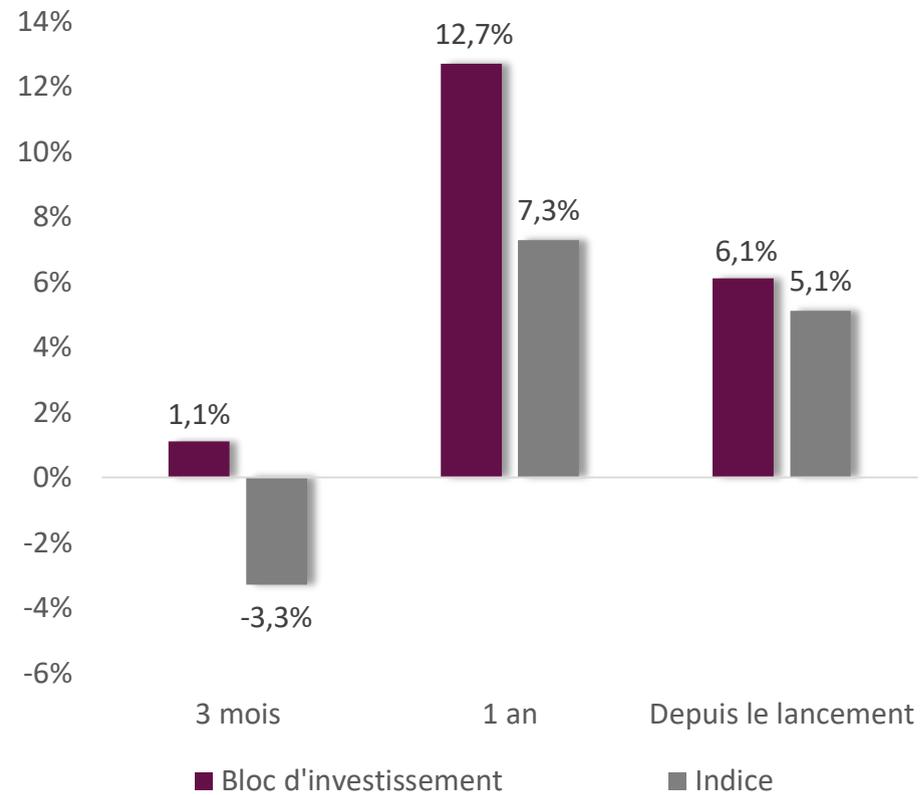


Répartition cible

iShares lingot d'or	11.2%
BNI caisse d'actifs réels	24.1%
Mackenzie fonds alternatif diversifié	25.8%
Dynamique fonds de rendement à prime	13.4%
Caisse privée notes structurées	12.3%
iShares FNB infrastructure mondiale indiciel	13.2%

Indice de référence

FBN Indice Alternatif



Faits saillants

- La performance de vos investissements alternatifs fut supérieure au rendement de l'indice de référence composé d'or, de l'indice de fonds de couverture HFRXEW et de l'indice S&P Infrastructure Global.
- La surperformance vient principalement du fonds de rendement à prime (+9.0%) de Dynamic qui a profité d'une diminution de la volatilité sur les marchés ainsi qu'un judicieux choix de titres dans la stratégie de ventes d'options de vente ayant permis de récolter des primes attrayantes. A l'opposé, le FNB iShares Gold Bullion a connu un trimestre particulièrement difficile (-11.84%) alors que son prix est demeuré sous pression dû à la hausse des taux réels et de la force du dollar américain. À noter que le poids de cette position avait été réduit en 2020 afin de prendre des profits suite à une forte performance du métal jaune.

Indice	Corrélation avec le bloc d'investissement*	Commentaires
S&P/TSX Composite TR	0.50	La stratégie réduit le risque global du portefeuille, car elle offre un rendement indépendant du marché boursier canadien.
MSCI World NR CAD	0.80	Comme prévu, il y a un lien entre les rendements de cette stratégie et les actions mondiales quoique la volatilité est réduite.
FTSE Canada Universe Bond	0.08	La stratégie réduit le risque global du portefeuille en offrant une diversification additionnelle au marché obligataire canadien.

*Corrélation depuis le lancement du bloc, le 1^{er} avril 2016



Notices légales

Les informations contenues dans le présent document sont fournies uniquement à titre informatif, sont sujettes à changement et ne devraient pas être interprétées comme une recommandation de placement en particulier ni comme un conseil spécifique de placement. Ce document ne peut être reproduit ou distribué, en tout ou en partie, sans le consentement préalable écrit de FBN. Les renseignements et données exprimés 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, mais ne sont pas garantis et pourraient être incomplets. Les opinions exprimées dans le présent document sont basées sur notre analyse et notre interprétation de ces renseignements et données, et ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des titres mentionnées aux présentes.

Les blocs d'investissement sont offerts dans le cadre du programme d'investissement monPATRIMOINE Unifié offert par la Financière Banque Nationale Inc. Veuillez lire le formulaire du programme d'investissement monPATRIMOINE Unifié qui doit être conclu entre vous et FBN avant d'investir. 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).

FBN et ses sociétés liées exploitent des entreprises de services financiers diversifiées, offrant un ensemble de services à une vaste gamme de clients. Il en résulte qu'il peut exister certains conflits d'intérêts à l'égard de sociétés ou d'autres émetteurs dont les titres pourraient être détenus dans les Blocs d'investissement. Certains fonds d'investissement sélectionnés par le comité d'investissement pour les Blocs d'investissement sont gérés par Banque Nationale Investissements Inc. (« BNI »), une société liée à FBN. En présence de fonds d'investissement comparables (d'un point de vue des frais, de la performance et de la qualité de gestion) offerts par des concurrents, FBN a préféré sélectionner les fonds d'investissement gérés par BNI. Toutefois, ni votre Conseiller en placement, ni FBN ne tire de revenu supplémentaire de la sélection de fonds d'investissement gérés par BNI par rapport à des titres de fonds d'investissement gérés par des tiers. Le volume de ventes de fonds d'investissement gérés par BNI pourrait cependant avoir une incidence sur les résultats financiers de BNI et, indirectement sur ceux de la Banque Nationale de Canada, sa société mère.

Les rendements passés présentés dans le présent document ont été établis sur la base de comptes réels créés le 1er avril 2016, correspondant chacun à un Bloc d'investissement tel que mis au point par le comité d'investissement. Cependant, les rendements d'un Bloc d'investissement d'un Portefeuille Client pourraient différer des rendements correspondants présentés dans ce document, à la hausse ou à la baisse, en raison d'un certain nombre de facteurs, notamment le moment de l'investissement initial, le calendrier et les prix des transactions, le montant et la fréquence des contributions, les fluctuations du marché et les réinvestissements de dividendes. En outre, les rendements des Blocs d'investissement ne tiennent pas compte de certains coûts, honoraires ou frais à la charge des clients, tels que les frais du Programme monPATRIMOINE Unifié (qui comprennent frais de conseils, frais de services et frais d'exécution des transactions), les frais administratifs, les taxes et certains autres frais collectés par des parties tierces telles que les bourses et les autorités réglementaires. Comme c'est le cas pour tout investissement, un investissement dans le Programme monPATRIMOINE Unifié comporte des risques. Les rendements passés ne garantissent pas les rendements dans l'avenir.

© 2019 Morningstar Research Inc. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de service; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées et (3) ne sont pas réputées comme étant exactes, complètes ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne constituent pas une garantie des performances futures. Pour de plus amples renseignements, voir www.morningstar.ca. Les catégories Morningstar pour les fonds communs de placement ainsi que les fonds négociés en bourse canadiens, en dollars canadiens, ont été combinés et utilisés pour comparer la performance d'un Bloc d'investissement à un univers de titres qui, dans l'opinion de FBN, constitue un comparatif dont la répartition d'actif est similaire. Lorsque les titres de participation dans une catégorie sont classés en ordre d'importance du meilleur rendement au pire rendement sur une période donnée, la médiane de la catégorie représente l'investissement qui s'est classé exactement au milieu de la fourchette de rendements. La médiane est le 50ème rang centile. L'avantage d'utiliser la médiane au lieu de la moyenne est que la médiane peut faire abstraction des biais significatifs qui peuvent être causés par des rendements de très grand ou de très petit ordre, qui pourraient avoir une influence sur le calcul de la moyenne. Les Blocs d'investissement ne sont pas catégorisés ou classés en ordre par Morningstar Research Inc. Le nombre d'investissements classés en ordre peut différer selon la période de temps en question, et selon la disponibilité des données de rendements : Catégorie revenu fixe canadien : 670 investissements, Catégorie actions canadiennes : 731 investissements, Catégorie actions mondiales : 2500 investissements, Catégorie équilibrés mondiaux neutre : 1932 investissements.

L'indice FBN Alternatif est composé de 33% HFRX Equal Weighted Strategies Index (\$CAD), 33% S&P Global Infrastructure Index (\$CAD), et 33% Or (\$CAD). L'indice équilibré FBN est composé de 5% FTSE TMX 91 day T-Bill, 40% FTSE TMX Universe Bond, 18% S&P TSX Composite Total Return, 18% S&P 500 \$CAD Total Return, 9% MSCI EAFE \$CAD Total Return et 10% de l'indice FBN Alternatif. L'indice FBN Actions Mondiales est composé de 66% S&P 500 (\$CAD) et 33% MSCI EAFE (\$CAD).

iShares® et BlackRock® sont des marques de commerce déposées de BlackRock, Inc. et ses filiales ("BlackRock") et sont utilisées sous licence. BlackRock ne fait aucune représentation ou garantie quant au bien-fondé d'investir dans un produit ou service offert par FBN. BlackRock n'a aucune obligation ou responsabilité à l'égard des opérations, du marketing, de la négociation ou de la vente de tout produit ou service offert par FBN.