

Réallocation du bloc Actions – Juillet 2021

Légère réallocation du bloc actions - Juillet 2021

Les anticipations de rendement des investisseurs a atteint récemment un sommet selon une [récente étude de Natixis](#). Avec un rendement anticipé des investisseurs de 17,5% pour les prochaines années, jamais les actions n'ont été aussi populaires comme [le dévoile la Bank of America](#) sur les flux de capitaux. Malheureusement ce genre d'optimisme coïncide souvent avec des rendements futurs décevants, voir même des reculs. De plus, les développements suivants nous invitent à la prudence :

- Hausse des cas de COVID partout dans le monde dû au variant Delta;
- Niveau d'inflation de plus en plus préoccupant;
- Valorisation extrême des actions. La capitalisation boursière des actions américaines vs le PIB atteint un sommet historique : <https://www.longtermtrends.net/market-cap-to-gdp-the-buffett-indicator/>
- Historiquement, l'automne est la pire période boursière de l'année (notamment le mois de septembre) et l'accalmie de l'été nous offre une belle opportunité d'augmenter la protection;

Conséquemment nous pensons qu'augmenter la prudence dans notre bloc actions sera de mise et tout en demeurant pleinement investis, nous avons majoré les positions défensives de 22% à 25% du bloc actions et ce, afin d'augmenter la protection des gains réalisés jusqu'à maintenant.

Vous trouverez ci-dessous la réallocation du bloc à cet effet :

Repositionnement des fonds d'actions du bloc	Réallocation en %
Canoe Defensive US Equity	+2%
Canoe Defensive International Equity	+1%
Manulife Global Equity	-1%
iShares MSCI Global Dividend	-1%
Nine Point Global Real Estate	-1%

Veuillez communiquer avec moi pour de plus amples renseignements.

Jean Philippe Bernard, CIM, FSCI
Gestionnaire de portefeuille
Jeanph.bernard@bnc.ca
514-871-5081

Note légale

Les opinions exprimées ici ne reflètent pas nécessairement celles de la Financière Banque Nationale. 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. Les titres ou les secteurs mentionnés dans cette chronique ne s'adressent pas à tous les types d'investisseurs et ne devraient en aucun cas être considérés comme une recommandation. Veuillez consulter votre conseiller en placement afin de vérifier si ce titre ou secteur vous convient et pour avoir des informations complètes, incluant les principaux facteurs de risques. La Financière Banque Nationale est une filiale en propriété exclusive indirecte de la Banque Nationale du Canada. La Banque Nationale du Canada est une société ouverte inscrite à la cote de la Bourse de Toronto (NA :TSX). Les opinions exprimées ici ne reflètent pas nécessairement celles de la Financière Banque Nationale. 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. Les titres ou les secteurs mentionnés dans cette chronique ne s'adressent pas à tous les types d'investisseurs et ne devraient en aucun cas être considérés comme une recommandation. Veuillez consulter votre conseiller en placement afin de vérifier si ce titre ou secteur vous convient et pour avoir des informations complètes, incluant les principaux facteurs de risques