

MISE À JOUR DE 26 JUILLET 2022 SUR LA RÉPARTITION TACTIQUE DE L'ACTIF

SOMMAIRE DE 26 JUILLET 2022

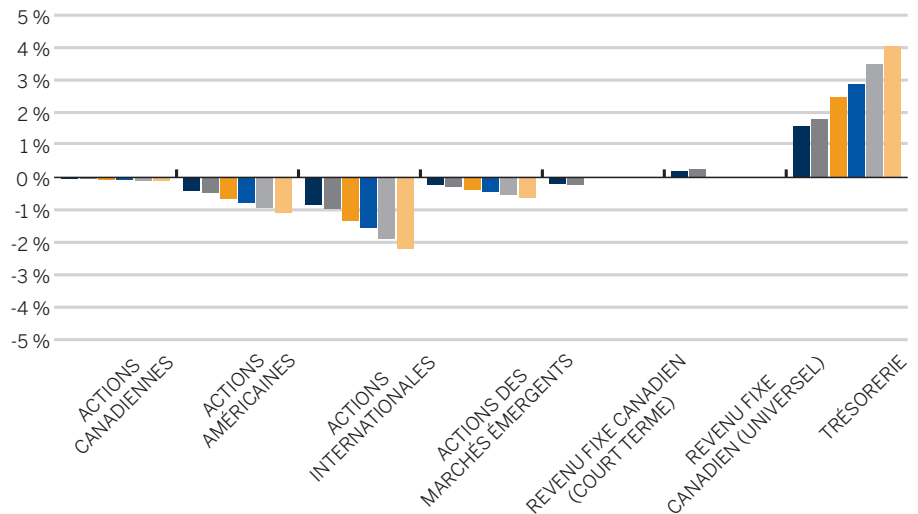
Après un examen approfondi de la conjoncture économique mondiale et des marchés de capitaux, Gestion financière MD (MD) a apporté les changements suivants à la répartition tactique de l'actif de la gamme de Portefeuilles Précision MD^{MC}.

- ◆ Nous avons réduit davantage la proportion d'**actions**, lesquelles sont sous-pondérées par rapport aux liquidités et aux titres à revenu fixe. Selon nos modèles, les perspectives économiques mondiales continuent de s'assombrir et le risque de récession augmente. Les chiffres d'inflation revus à la hausse ont forcé les banques centrales à accélérer le resserrement de la politique monétaire. La guerre en Ukraine et les restrictions liées à la pandémie en Chine ne font que compliquer davantage la situation.
- ◆ Nous avons proportionnellement réduit nos positions en **actions canadiennes**, qui demeurent légèrement sous-pondérées.
- ◆ Nous avons proportionnellement augmenté notre exposition aux **actions américaines**. Par conséquent, elles sont maintenant sous-pondérées.
- ◆ Nous avons proportionnellement réduit nos positions en **actions internationales**, qui restent sous-pondérées.
- ◆ Nous avons maintenu la sous-pondération des **actions de marchés émergents**.
- ◆ Dans l'ensemble, nous avons maintenu la pondération neutre des **titres à revenu fixe**.
- ◆ Nous avons augmenté le poids relatif des **liquidités**, qui demeurent surpondérées, pour contrebalancer nos positions en actions.

CHANGEMENTS APPORTÉS AUX PORTEFEUILLES

Les barres au-dessus de 0 % indiquent une surpondération par rapport à la répartition stratégique de l'actif du portefeuille, et celles sous 0 % indiquent une sous-pondération.

Les expressions « sous-pondéré » et « surpondéré » décrivent l'écart par rapport à la répartition stratégique de l'actif décrite dans le prospectus simplifié. Une position « sous-pondérée » s'entend d'une position dont le poids relatif est inférieur à celui de la répartition stratégique, ce qui dénote en général que la catégorie de titres a perdu de son attrait. Une position « surpondérée » s'entend au contraire d'une position dont le poids relatif est plus élevé que celui prévu dans la répartition stratégique, ce qui dénote en général que la catégorie de titres présente un attrait.



- ◆ Portefeuille conservateur Précision MD^{MC} (3 ans ou plus)
- ◆ Portefeuille de revenu équilibré Précision MD^{MC} (4 ans ou plus)
- ◆ Portefeuille équilibré modéré Précision MD^{MC} (7,5 ans ou plus)
- ◆ Portefeuille de croissance modérée Précision MD^{MC} (10 ans ou plus)
- ◆ Portefeuille équilibré de croissance Précision MD^{MC} (15 ans ou plus)
- ◆ Portefeuille de croissance maximale Précision MD^{MC} (20 ans ou plus)

Remarque : L'horizon temporel des placements est indiqué entre parenthèses.

POURQUOI PRENDRE DES DÉCISIONS DE RÉPARTITION TACTIQUE DE L'ACTIF?

MD prend des décisions touchant la répartition tactique de l'actif afin de moduler le positionnement de chaque portefeuille selon les tendances des marchés. Ces décisions sont prises en fonction de l'évolution des marchés. En discutant avec nos partenaires de recherche, nous nous efforçons de trouver des possibilités temporaires et à court terme d'augmenter le rendement de votre portefeuille ou de réduire le risque y afférent. Il ne faut pas confondre la répartition tactique avec la répartition stratégique de l'actif, qui reflète une vision à long terme.

RÉPARTITION TACTIQUE ET STRATÉGIQUE DE L'ACTIF

Les Portefeuilles Précision MD permettent aux épargnants de bénéficier d'une répartition à la fois tactique et stratégique de l'actif. D'un point de vue tactique, nous cherchons des occasions temporaires et à court terme (basées sur des prévisions de 6 à 18 mois) susceptibles d'augmenter le rendement de votre portefeuille ou de réduire le risque y afférent.

La répartition stratégique de l'actif traduit la pondération prévue dans la politique (composition de l'actif) relative à votre portefeuille, politique qui reflète vos besoins et objectifs de placement.

La répartition tactique de l'actif se superpose à la répartition stratégique de l'actif, l'épine dorsale de chaque portefeuille. Nous pouvons ainsi dévier temporairement de la répartition stratégique pour saisir des occasions à court terme. Les décisions tactiques sont prises à l'intérieur d'une fourchette précise et du « budget de risque » déterminé, c'est-à-dire dans le respect du niveau de risque autorisé pour chaque portefeuille.

RÉPARTITION TACTIQUE DE L'ACTIF : L'APPROCHE UNIQUE DE MD

Nos décisions tactiques se fondent sur une surveillance constante et approfondie de la conjoncture économique mondiale et des marchés de capitaux. L'évolution du contexte peut faire naître de nouvelles occasions. Pour les repérer, MD s'appuie sur des études économiques approfondies de sources de premier plan et sur sa méthode exclusive de gestion des placements.

Le processus de MD tient compte de multiples variables, notamment le contexte macroéconomique, la situation des marchés de capitaux, les indicateurs de risque de marché et les tendances fondamentales.

Le processus de répartition tactique de MD vise à prendre les décisions suivantes :

- ◆ **Actions ou titres à revenu fixe** – Le contexte est-il favorable aux actions ou mieux adapté à la stabilité des titres à revenu fixe?
- ◆ **Pondération relative des actions** – Dans la composante d'actions, quelles régions présentent le plus grand potentiel?
- ◆ **Pondération relative des titres à revenu fixe** – Parmi les titres à revenu fixe, les obligations les plus attrayantes sont-elles celles à court terme ou à long terme?
- ◆ **Devises** – Comment évolueront les devises de nos placements étrangers par rapport au dollar canadien?

Les décisions de répartition tactique de l'actif s'appuient sur une analyse rigoureuse et sont adaptées aux besoins uniques des clients de MD.

Communiquez avec votre conseiller MD* dès aujourd'hui.

MD.CA | 1 800 267-2332

* « Conseiller MD » désigne un conseiller financier de Gestion MD limitée (au Québec, un conseiller en placement).

Portefeuilles Précision MD^{MC} est une marque de commerce de La Banque de Nouvelle-Écosse utilisée sous licence.

Les placements dans les fonds communs peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi ainsi que de frais de gestion et d'autres frais. Il importe de lire le prospectus avant d'effectuer des placements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue régulièrement et le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Pour obtenir un exemplaire du prospectus, veuillez communiquer avec votre conseiller MD ou avec le Centre de courtage MD au 1 800 267-2332. La famille de fonds MD est gérée par Gestion financière MD inc.

Les fonds communs de placement constitués d'obligations de sociétés ou d'obligations provinciales sont de bons exemples de placements « à revenu fixe », car les obligations sont structurées dans le but précis de générer un revenu fixe sur une période donnée.

Les fonds communs constitués d'actions de sociétés cotées en bourse sont de bons exemples de placements « en actions ». La valeur de ces placements fluctue en fonction du rendement de la société correspondante ou selon le sentiment des marchés. Lorsqu'un fonds commun est constitué surtout d'actions de sociétés américaines, on parle d'un « fonds d'actions américaines ».

L'information contenue dans le présent document ne doit pas être interprétée comme des conseils professionnels d'ordre fiscal, juridique, comptable ou de nature similaire applicables en contexte canadien ou étranger, et elle ne saurait en aucun cas remplacer les conseils d'un fiscaliste, d'un comptable ou d'un conseiller juridique indépendant. Les recommandations sur la constitution en société se limitent à la répartition de l'actif et à l'intégration des personnes morales dans les plans financiers et les stratégies de gestion de patrimoine. Toute information d'ordre fiscal ne s'applique qu'aux résidents canadiens et s'appuie sur le droit canadien de l'impôt en vigueur, notamment sur l'interprétation judiciaire et administrative en la matière. L'information et les stratégies ci-indiquées peuvent ne pas convenir aux personnes des États-Unis (citoyens, résidents ou détenteurs d'une carte verte) ou aux non-résidents du Canada, ni dans des situations mettant en cause de telles personnes. Les employés du groupe de sociétés MD ne sont pas habilités à déterminer si un client est considéré comme une personne des États-Unis ou soumis à des obligations de déclaration de revenus, au Canada ou à l'étranger. Le service ExO MD^{MD} offre aux clients des conseils et des produits financiers par l'entremise du groupe de sociétés MD (Gestion financière MD inc., Gestion MD limitée, la Société de fiducie privée MD et la Société d'assurance vie MD). Pour obtenir une liste détaillée de ces sociétés, rendez-vous à md.ca. Gestion financière MD offre des produits et services financiers, la famille de fonds MD et des services-conseils en placement par l'entremise du groupe de sociétés MD et de Services d'assurance Gestion de patrimoine Scotia Inc.