

Portefeuilles Méritage stratégiques

Sommaire des contributions par catégorie d'actifs

Contributeurs Du trimestre

Gestion active en actions américaines

- › Certains fonds d'actions américaines sous-jacents des portefeuilles Méritage ont ajouté de la valeur pendant le trimestre. C'est entre autres le cas du :
 - Fonds de croissance américaine AGF

Allocation d'actifs

- › La surpondération aux actions canadiennes au détriment des actions américaines a ajouté de la valeur durant le trimestre.

Détracteurs du trimestre

Gestion active en actions canadiennes

- › Plusieurs fonds d'actions canadiennes sous-jacents des portefeuilles Méritage ont sous-performé leur indice de référence au cours du dernier trimestre, dû à la sous-performance du facteur dividende. C'est notamment le cas du:
 - Fonds d'actions canadiennes Leith Wheeler
 - BMO Fonds de dividendes
 - Fonds canadien de dividendes RBC

Gestion active en actions étrangères

- › Certains fonds d'actions étrangères sous-jacents des portefeuilles Méritage ont sous-performé leur indice de référence au cours du dernier trimestre, dû à la performance du marché concentrée dans le secteur de l'énergie. C'est notamment le cas du:
 - Fonds croissance mondial MFS Sun Life
 - Fonds d'actions mondiales Capital Group.

Justifications

Après un début d'année plutôt favorable, les investisseurs ont rapidement été plongés dans un régime d'incertitude marqué, devant composer simultanément avec d'importantes perturbations tant technologiques que géopolitiques. Ce contexte a entraîné une nette remontée de la volatilité sur l'ensemble des marchés financiers — actions, obligations, devises et matières premières —, même si les dommages observés demeurent, à ce stade, relativement limités au regard des solides gains enregistrés en 2025.

bninvestissements.ca/meritage

Les données et les renseignements fournis 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. Nous nous réservons le droit de les modifier sans préavis. Ces données et renseignements vous sont fournis à titre informatif uniquement. Aucune représentation ni garantie, explicite ou implicite, n'est faite quant à l'exactitude, la qualité et le caractère complet de ces données et de ces renseignements. Les opinions exprimées ne doivent pas être interprétées comme une sollicitation ou une offre visant l'achat ou la vente des parts mentionnées aux présentes et ne devraient pas être considérées comme une recommandation.

Les Portefeuilles Méritage^{MD} (les « Portefeuilles ») sont gérés par Banque Nationale Investissements inc., une filiale en propriété exclusive indirecte de la Banque Nationale du Canada et vendus par des courtiers autorisés. 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 de 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 BANQUE NATIONALE INVESTISSEMENTS est une marque déposée de la Banque Nationale du Canada, utilisée sous licence par Banque Nationale Investissements inc.

© Banque Nationale Investissements inc., 2026. Tous droits réservés. Toute reproduction totale ou partielle est strictement interdite sans l'autorisation préalable écrite de Banque Nationale Investissements inc.

Banque Nationale Investissements est signataire des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies, membre de l'Association pour l'investissement responsable du Canada et participant fondateur de l'initiative Engagement climatique Canada.