

Rapport trimestriel sur l'évolution de l'actif



Agile. Diligent. Proactif.

Sommaire des contributions par catégorie d'actifs

T4 | 2024

Contributeurs du trimestre

Gestion active en revenu fixe

- > Plusieurs fonds de revenu fixe sous-jacents dans certains des Portefeuilles Méritage ont ajouté de la valeur pendant le trimestre, dont les suivants :
- Fonds de revenu stratégique plus RP
- Fonds de revenu stratégique Manuvie

Gestion active en actions américaines et internationales

- > Plusieurs fonds d'actions sous-jacents dans certains des Portefeuilles Méritage ont ajouté de la valeur pendant le trimestre, dont les suivants :
- Fonds de croissance américain AGF
- Fonds d'actions outre-mer PH&N

Détracteurs du trimestre

Gestion active en actions canadiennes

- > Plusieurs fonds d'actions sous-jacents dans certains des Portefeuilles Méritage ont sousperformé leur indice de référence au cours du dernier trimestre, dont les suivants :
- Fonds d'actions canadiennes Leith Wheeler
- Portefeuille mondial EdgePoint
- Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman

Gestion active en revenu fixe

- > Le fonds de revenu fixe sous-jacent suivant a retiré de la valeur dans certains des Portefeuilles Méritage pendant le trimestre :
- Fonds d'obligations étrangères RBC

Répartition stratégique en revenu fixe

 La répartition stratégique des obligations mondiales dans certains des Portefeuilles Méritage a retiré de la valeur au cours du trimestre, car cette catégorie de titres à revenu fixe a sousperformé l'univers obligataire traditionnel.

Explications

- Le dernier trimestre de 2024 a été marqué par la victoire de Donald Trump aux élections présidentielles américaines, entraînant une performance positive pour les marchés boursiers nord-américains et de légères pertes outre-mer. De leur côté, les obligations gouvernementales sont demeurées sous pression, les taux obligataires américains étant reparti à la hausse à la suite de données économiques meilleures que prévu et d'un changement de discours du côté de la Réserve fédérale. Enfin, cet environnement s'est avéré porteur pour le dollar américain, qui s'est apprécié de manière considérable au cours du trimestre.
- Plus précisément, le S&P/TSX (+3,8 %) et le S&P 500 (+2,4 %) ont enregistré des gains au quatrième trimestre, une surperformance importante par rapport aux marchés émergents (-7,8 % en \$ US) et la région EAEO (-8,1 % en \$ US) dans un contexte d'anxiété face aux futures politiques commerciales de l'administration Trump. Combiné à une croissance économique toujours forte aux États-Unis, cet environnement s'est aussi traduit par une forte appréciation du dollar américain (+7,6 % pour le DXY et +6,0 % face au dollar canadien). De son côté, l'univers à revenu fixe canadien a fait du surplace (-0,1 %) au cours du trimestre, alors que les obligations du Trésor américain ont affiché des pertes (-3,3 %). Enfin, le prix du pétrole WTI a augmenté de 5,4 %, supporté par une révision à la hausse des anticipations de croissance économique

En savoir plus:







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 MéritageMD (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.

Ce fournisseur d'indices est inclus dans le présent document : Standard & Poor's (indices S&P/TSX, S&P 500). Ce fournisseur d'indice permet l'utilisation de leurs indices et des données reliées « tels quels », ne donne aucune garantie à leur sujet, ne garantit pas la convenance, la qualité, l'actualité ou l'exhaustivité des indices ni d'aucune donnée incluse dans ceux-ci, qui y serait reliée ou qui en serait dérivée, n'assume aucune responsabilité à l'égard de l'utilisation de ce qui précède et ne parraine pas, n'avalise pas ni ne recommande Banque Nationale Investissements Inc. ni aucun de ses produits ou services. Le fournisseur d'indices ci-dessus ne garantit pas l'exactitude de tout indice ou modèle de référence mixte créé par Banque Nationale Investissements Inc., utilisant un de ces indices. Aucune responsabilité ni aucune obligation n'incombent à aucun membre du fournisseur d'indices ni à leurs administrateurs, dirigeants, employés, associés ou concédants de licence respectifs pour des erreurs ou des pertes dues à l'utilisation de cette publication ou de tout renseignement ou donnée qu'elle contient. En aucun cas, le fournisseur d'indices ci-dessus ne sera redevable envers aucune partie de dommages-intérêts directs, indirects, accessoires, exemplaires, compensatoires, punitifs, particuliers ou consécutifs, de coûts, de frais, notamment de justice, ou de pertes (y compris, sans aucune limite, de perte de revenu ou de profits et de coûts de renonciation) en lien avec l'utilisation du contenu, même s'il a été avisé de la possibilité de tels préjudices.

Les indices S&P sont des marques de commerce de S&P Dow Jones Indices LLC, division de S&P Global.

MDPORTEFEUILLES 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., 2025. 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.