

 **Portefeuilles
Méritage^{MD}**



L'excellence en gestion d'actifs portée par les meilleurs talents en investissement

Répondre aux besoins évolutifs des investisseurs grâce à des solutions et services d'investissement sur mesure.

BNI sélectionne des équipes d'investissement de haut niveau parmi les meilleures firmes de gestion de portefeuille mondiales.



109 G\$ en croissance

Actifs sous gestion



144 Fonds et FNB

Offre complète



62 partenaires

Firmes de gestionnaires de portefeuille d'exception



93 équipes

Équipes de gestion de portefeuille éprouvées

Solutions d'investissement clés en main de la Banque Nationale Investissements

Les Portefeuilles Méritage sont des solutions clés en main qui aident les investisseurs à atteindre leurs objectifs financiers.

Le succès de la gamme Méritage repose sur des partenariats avec des firmes réputées, qui se complètent harmonieusement et sont sélectionnées pour leur expertise et leur solide historique de performance.

Une offre diversifiée

La vaste gamme Méritage peut satisfaire tous les profils d'investisseur. Vous trouverez assurément un portefeuille adapté aux besoins de votre clientèle.



Leader de l'architecture ouverte au Canada

Processus de sélection et d'évaluation OP4+

Organisation

Organisation solide dotée d'une culture d'investissement de niveau supérieur

Personnel

Équipe stable de professionnels de l'investissement

Processus

Processus de gestion éprouvés en sélection de titres, construction de portefeuille et gestion des risques

Portefeuille

Construction optimale du portefeuille suivant le processus d'investissement et assurant une saine diversification

Performance

Rendements solides, prévisibles et ajustés aux risques

+

Adoption de pratiques en investissement responsable

Partenaires Méritage sélectionnés

Stratégie active



Stratégie indicielle



Conception et structure des Portefeuilles

Nos différentes solutions

Caractéristiques clés

Sélection de 30 à 50 des principaux fonds communs de placement et fonds négociés en bourse (FNB) de l'industrie

Processus de sélection unique

SÉLECTION

Parmi 5 000 fonds et 2 000 FNB

- Fonds qui ont fait leurs preuves
- Historique minimal de performance

7 000

ANALYSE

200 à 400 fonds et FNB

- Analyse quantitative des rendements par unité de risque

200 - 400

SÉLECTION FINALE

20 à 30 fonds et 10 à 20 FNB

- Fonds et FNB répondant aux critères de notre processus de gouvernance OP4+
- Fonds et FNB complémentaires

30 - 50

4 types de diversification

Combinaison de solutions d'investissement offrant une diversification pour assurer stabilité et potentiel de croissance

CATÉGORIES D'ACTIF

- Obligations
- Actions (canadiennes et étrangères)
- Marchés émergents

CAPITALISATIONS BOURSIÈRES

- Petite
- Moyenne
- Grande

STYLES DE GESTION

- Valeur
- Mixte
- Croissance
- Bottom-up
- Ascendante
- Plusieurs stratégies de titres à revenu fixe

RÉGIONS / SECTEURS

- Représentation géographique et sectorielle optimale
 - Aucune restriction



Plus de 20 Portefeuilles Méritage pour tous les profils d'investisseurs

Portefeuilles Méritage d'investissement		Portefeuille Méritage Conservateur	Portefeuille Méritage Modéré	Portefeuille Méritage Équilibré	Portefeuille Méritage Croissance	Portefeuille Méritage Croissance Plus
Portefeuilles Méritage de revenu	Portefeuille Méritage revenu fixe Diversifié	Portefeuille Méritage revenu Conservateur	Portefeuille Méritage revenu Modéré	Portefeuille Méritage revenu Équilibré	Portefeuille Méritage revenu Croissance	Portefeuille Méritage revenu Croissance Plus
Portefeuilles Méritage mondiaux		Portefeuille Méritage mondial Conservateur	Portefeuille Méritage mondial Modéré	Portefeuille Méritage mondial Équilibré	Portefeuille Méritage mondial Croissance	Portefeuille Méritage mondial Croissance Plus
Portefeuilles Méritage d'actions		Portefeuille Méritage Actions canadiennes	Portefeuille Méritage Actions mondiales	Portefeuille Méritage Actions internationales	Portefeuille Méritage Actions américaines	
Portefeuilles Méritage FNB tactiques			Portefeuille Méritage FNB tactique Modéré	Portefeuille Méritage FNB tactique Équilibré	Portefeuille Méritage FNB tactique Croissance	Portefeuille Méritage FNB tactique Actions

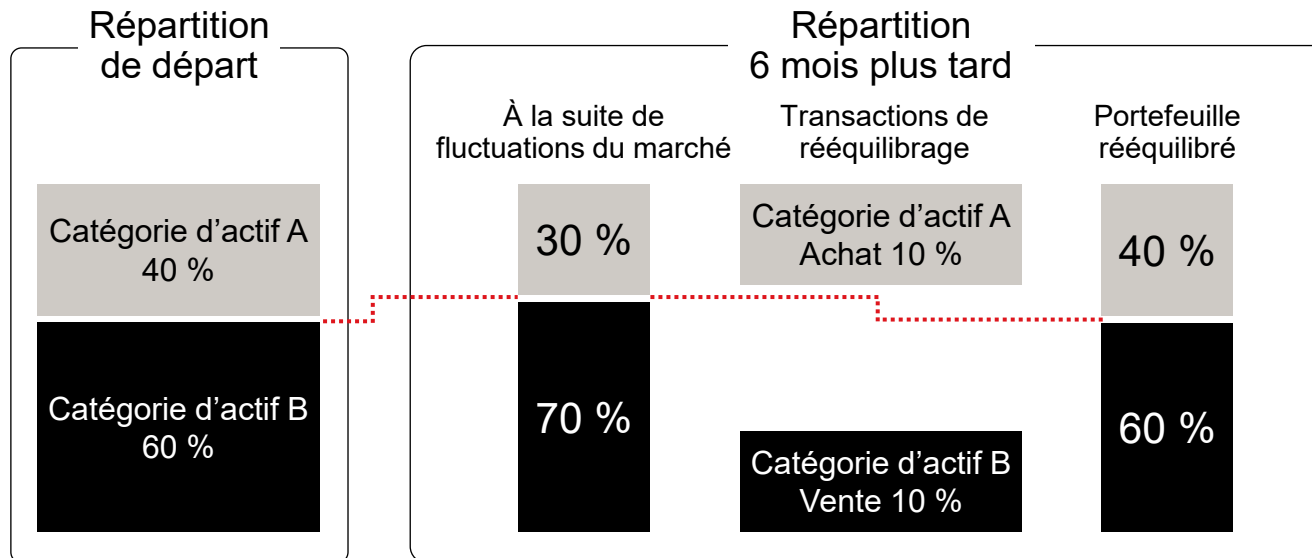
Rééquilibrages automatiques

Les Portefeuilles Méritage d'investissement, de revenu, mondiaux et d'actions sont automatiquement réajustés pour revenir à leur allocation cible, afin d'éviter une surexposition à une catégorie d'actif spécifique au fil du temps.

Réajustés automatiquement dans les cas suivants :

- la valeur marchande d'un fonds sous-jacent varie de **plus de 2,5 %** de sa répartition cible ; et
- la valeur d'une catégorie d'actif varie de **plus de 5 %**.

Exemple



Avantages

- Réduction du risque et de la volatilité
- Répartition cible de l'actif stable
- Pas de surexposition à une catégorie d'actif
- Retour à la répartition souhaitée sans intervention de votre part



Changements les plus récents

Portefeuilles Méritage ajustés

- Portefeuilles d'investissement
- Portefeuilles de revenu
- Portefeuilles mondiaux
- Portefeuilles d'actions
- Portefeuilles FNB tactiques

Ajout 6 fonds sous-jacents

- Fonds d'actions canadiennes toutes capitalisations BNI
- Fonds d'actions canadiennes Vision RBC
- Brandes International Equity Fund
- Fonds d'actions américaines PH&N
- Fonds croissance mondial MFS Sun Life
- Fonds concentré d'actions mondiales TD

Retrait 7 fonds sous-jacents

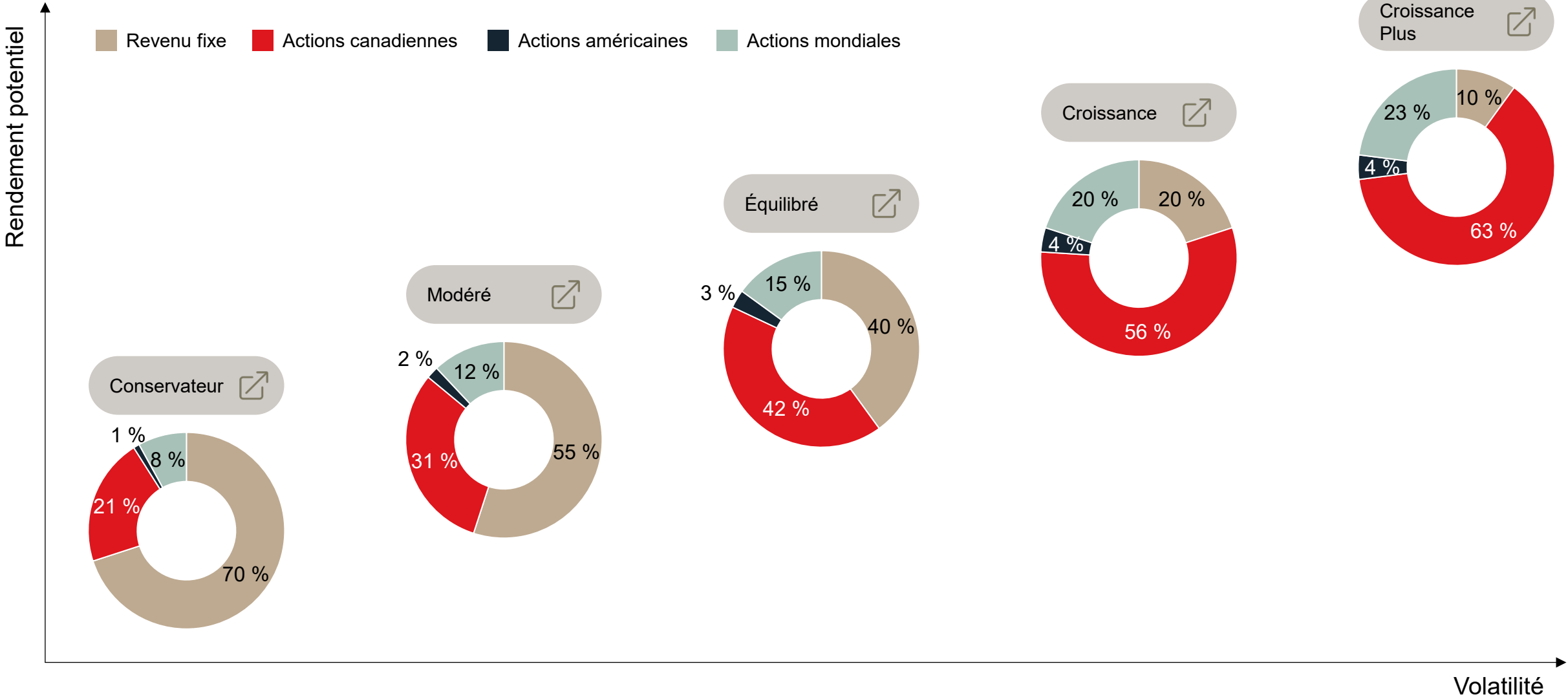
- Fonds d'obligations étrangères RBC
- Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman
- Fonds de placements canadiens Manuvie
- Fonds d'actions américaines Beutel Goodman
- Fonds de moyennes sociétés américaines TD
- Fonds d'actions internationales CI
- Portefeuille mondial EdgePoint

Conception et structure des Portefeuilles

Nos différentes solutions

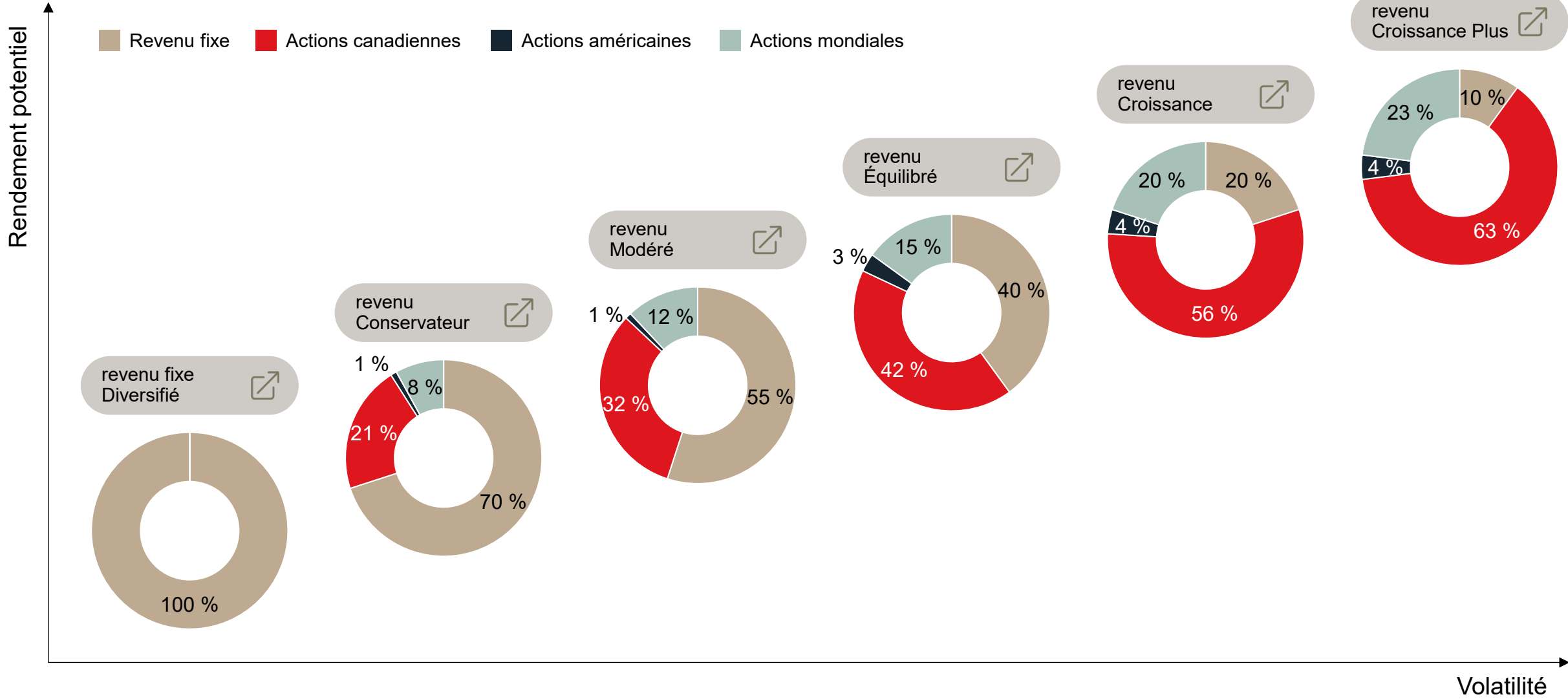
Caractéristiques clés

5 profils de Portefeuilles Méritage d'investissement



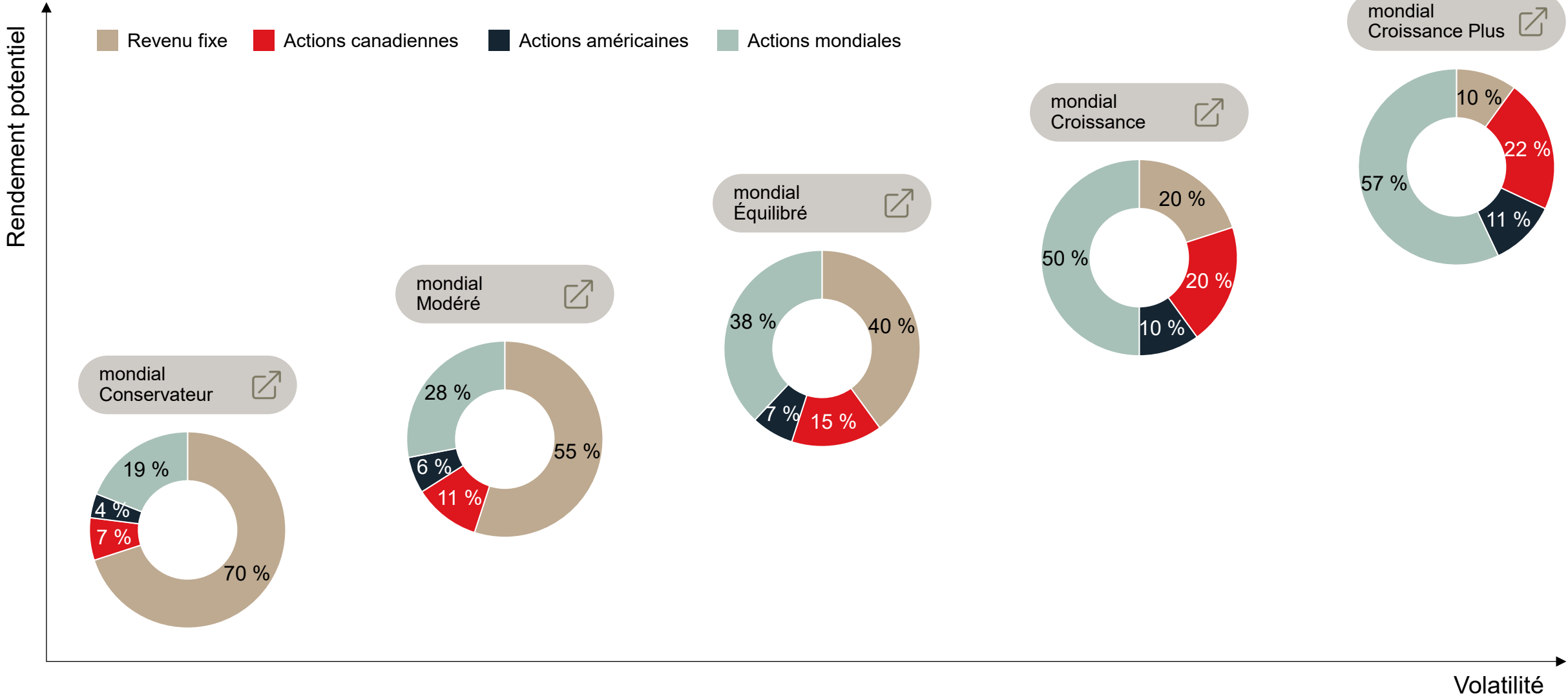
Répartition d'actifs en date du 30 septembre 2025. La pondération de chaque catégorie d'actifs dans laquelle les Portefeuilles Méritage investissent peut varier selon une fourchette décrite au prospectus de chaque Portefeuille Méritage.

6 profils de Portefeuilles Méritage de **revenu**



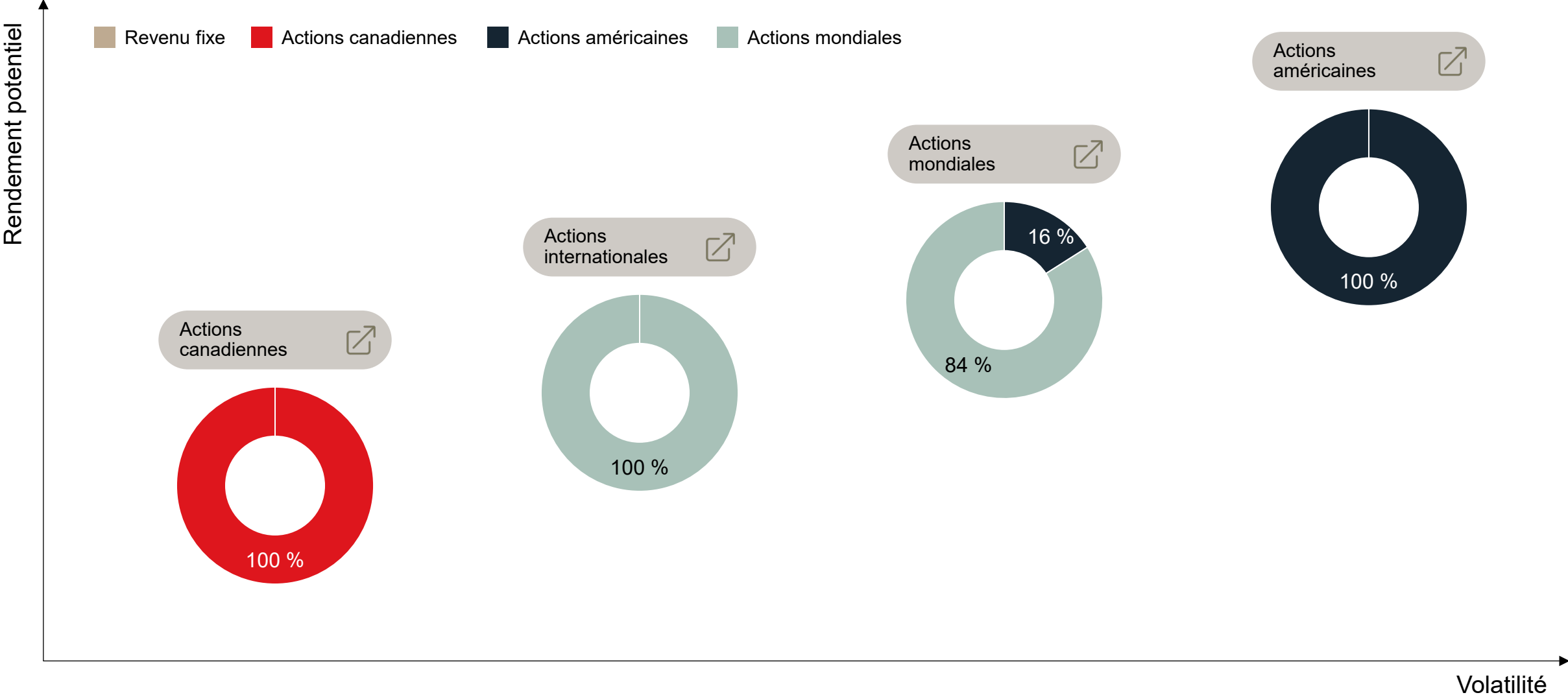
Répartition d'actifs en date du 30 septembre 2025. La pondération de chaque catégorie d'actifs dans laquelle les Portefeuilles Méritage investissent peut varier selon une fourchette décrite au prospectus de chaque Portefeuille Méritage.

5 profils de Portefeuilles Méritage **mondiaux**



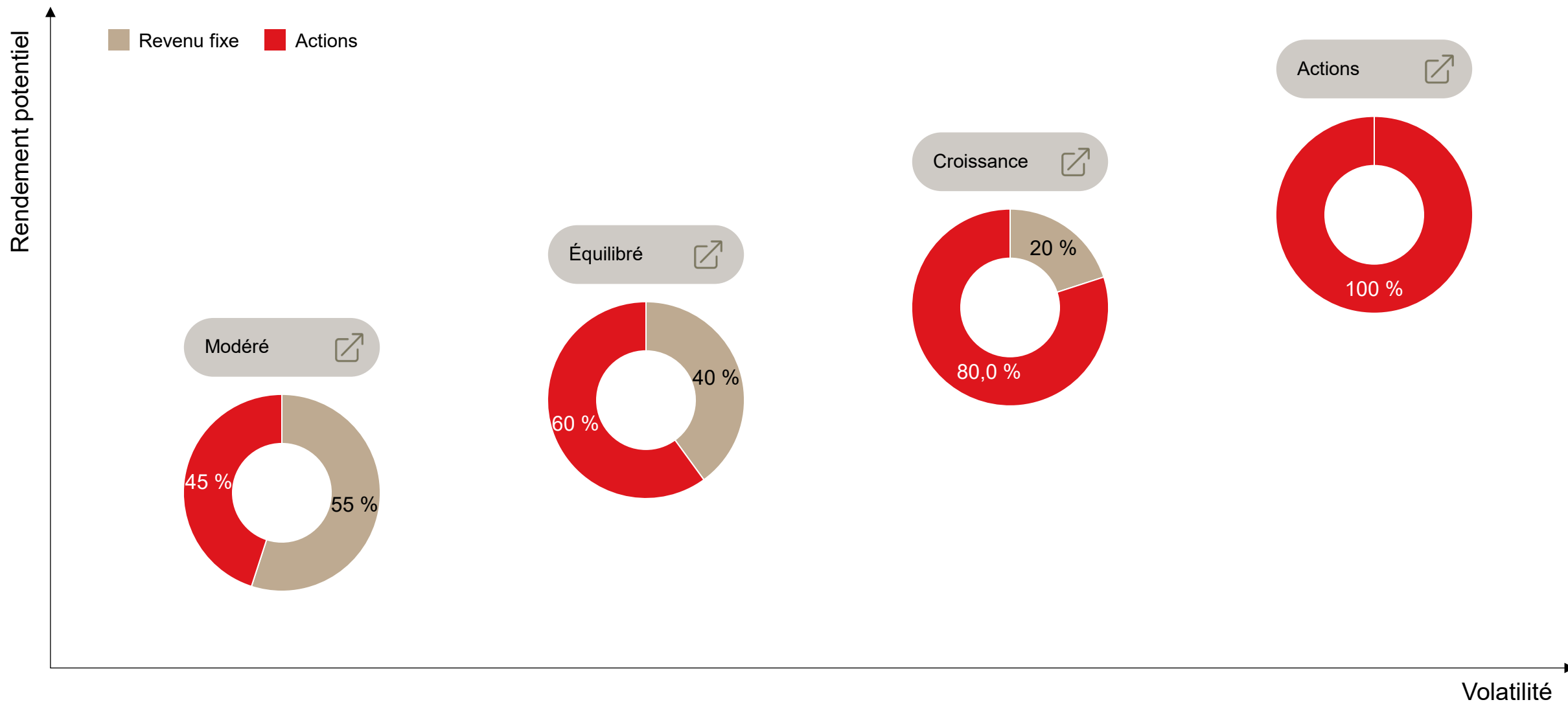
Répartition d'actifs en date du 30 septembre 2025. La pondération de chaque catégorie d'actifs dans laquelle les Portefeuilles Méritage investissent peut varier selon une fourchette décrite au prospectus de chaque Portefeuille Méritage.

4 profils de Portefeuilles Méritage d'actions



Répartition d'actifs en date du 30 septembre 2025. La pondération de chaque catégorie d'actifs dans laquelle les Portefeuilles Méritage investissent peut varier selon une fourchette décrite au prospectus de chaque Portefeuille Méritage.

4 profils de Portefeuilles Méritage FNB tactiques



Les allocations cibles sont en date du 30 septembre 2025. La pondération de chaque catégorie d'actifs dans laquelle les Portefeuilles Méritage investissent peut varier selon une fourchette décrite au prospectus de chaque Portefeuille Méritage.

Conception et structure des portefeuilles

Nos différentes solutions

Caractéristiques clés

Déviations tactiques propres aux 4 Portefeuilles Méritage FNB tactiques

La répartition de l'actif et la sélection des FNB sous-jacents des **Portefeuilles Méritage FNB tactiques** font l'objet d'ajustements périodiques au besoin

Ces déviations tactiques sont déterminées chaque trimestre par le Bureau du chef des placements de BNI

Avantages



FLEXIBILITÉ

Adaptation rapide aux fluctuations du marché et aux occasions émergentes.



RÉDUCTION DU RISQUE

Réduction potentielle du risque et de la volatilité à court terme des Portefeuilles Méritage FNB tactiques.



VALEUR AJOUTÉE

Amélioration potentielle du rendement en exploitant les occasions offertes par les marchés, qui sont en constante évolution.

Une réduction des frais de gestion au service de la valeur à long terme

Le tableau ci-dessous présente les frais de gestion mis à jour, reflétant une réduction visant à renforcer la valeur à long terme pour les investisseurs*.

Portefeuilles et séries	Frais de gestion	
	Actuel	Nouveau
Portefeuille Méritage FNB tactique Modéré – Série F et F5	0.40%	0.30%
Portefeuille Méritage FNB tactique Équilibré – Série F et F5	0.40%	0.30%
Portefeuille Méritage FNB tactique Croissance – Série F et F5	0.40%	0.30%
Portefeuille Méritage FNB tactique Actions – Série F et F5	0.40%	0.30%
Portefeuille Méritage FNB tactique Modéré – Série conseillers et T5	1.15%	1.05%
Portefeuille Méritage FNB tactique Équilibré – Série conseillers et T5	1.40%	1.30%
Portefeuille Méritage FNB tactique Croissance – Série conseillers et T5	1.40%	1.30%
Portefeuille Méritage FNB tactique Actions – Série conseillers et T5	1.40%	1.30%

Réductions automatiques des frais de gestion selon la valeur de votre portefeuille

En bref¹


- Rabais entièrement automatisés
- Plus de flexibilité pour atteindre les seuils minimums
- Tarification concurrentielle

Admissibilité

- 100 000 \$ par Portefeuille Méritage admissible²
- OU
- 250 000 \$ dans des Portefeuilles Méritage et/ou des Fonds BNI

Réduction des frais

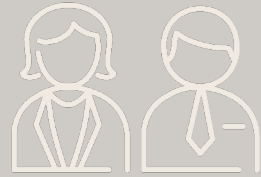
	Niveau 1 Premiers 250K \$	Niveau 2 250K \$ à 500K \$	Niveau 3 >500K \$
Portefeuilles Méritage			
Portefeuille Méritage Actions américaines	0,025 %	0,05 %	0,075 %
Portefeuille Méritage Actions internationales			
Autres Portefeuilles Méritage	0,05 %	0,10 %	0,15 %

 En savoir plus : bninvestissements.ca/hnw

¹ Pour en savoir plus, consultez la note sur le programme de réduction de frais de gestion à la dernière page.

² Le montant minimum de 100 000 \$ doit être détenu dans des titres de la même série, être libellé dans la même devise et assorti de la même option de souscription, s'il y a lieu.

Outils utiles



Pour
**CONSEILLER
-ÈRE-S**

- [!\[\]\(922b182346c01917b67bff49eb3a8e9e_img.jpg\) Portefeuilles Méritage en un coup d'oeil](#)
- [!\[\]\(02daf5ad2ca667e452fb4150720782b5_img.jpg\) Tableau récapitulatif](#)
- [!\[\]\(d7242dbdaf905d0fd48bb0424abe7c91_img.jpg\) Rendements mensuels - série F](#)
- [!\[\]\(9275332e69382d546c74b3064470d918_img.jpg\) Portefeuilles Méritage - Table ronde](#)
- [!\[\]\(3fc9f3a402cc3ee901bc9aaa1121885f_img.jpg\) Énoncé de politique de placement
Code de courtier et de représentant requis](#)



Pour
**INVESTISSEUR
-EUSE-S**

- [!\[\]\(7020974a1fd2d9421514c30c8c2afc72_img.jpg\) Brochure client](#)
- [!\[\]\(f8b72d7f0ba398f7b55a5a227c60043f_img.jpg\) Portefeuilles Méritage - Centiles](#)

En résumé

01 Solutions clés en main diversifiées capitalisant sur l'approche d'architecture ouverte de BNI.

02 5 stratégies Méritage distinctes, dont la stratégie FNB tactique, avec différents objectifs et niveaux de risque, adaptés à tous les profils.

03 Caractéristiques assurant la stabilité et le rapport coût-efficacité : rééquilibrage automatique et plan de réduction des frais.

Restons en contact

Conseillers



Externes et Financière Banque Nationale : 1 877 463-7627
Investisseurs : 1 866 603-3601



Consultez bninvestissements.ca/portefeuilles-meritage ou
communiquez avec nous par courriel services.courtiers@bnc.ca

Suivez BNI sur



[LinkedIn](#)



[YouTube](#)

Merci!

Les renseignements et les données 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 renseignements et données 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 renseignements et de ces données. 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. Chaque taux de rendement indiqué est un taux de rendement total composé annuel historique qui tient compte des fluctuations de la valeur des titres et du réinvestissement de toutes les distributions et qui ne tient pas compte des commissions d'achat et de rachat, des frais de placement ni des frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu payable par un porteur, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les titres des 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.

