



PORTEFEUILLES
méritage^{MD}

Indépendant. Diligent. Proactif.

Portefeuilles Méritage
Rapport de transition
Mars 2018

 **BANQUE
NATIONALE**
INVESTISSEMENTS

Une institution axée sur l'innovation

Notre mission

Guidé par notre structure d'architecture 100 % ouverte, nous nous engageons à fournir des solutions de placement variées pour répondre aux besoins en constante évolution des clients.

Notre vision

Être un gestionnaire d'actifs canadien de premier ordre et centré client.



Simplifiez vos processus avec nos possibilités infinies



Le plus important gestionnaire d'actifs affilié à une grande banque au Canada à confier exclusivement à d'autres firmes la gestion de portefeuille des fonds composant notre gamme



PORTEFEUILLES MÉRITAGE

Notre architecture 100 % ouverte au service de vos clients



ARCHITECTURE OUVERTE.
POSSIBILITÉS INFINIES.

Mars 2018 : nos ajustements en bref



Optimisation de près de la moitié de la gamme des Portefeuilles Méritage



Quatre changements de fonds sous-jacents : trois fonds d'investissement et un FNB



Consolidation de partenariats existants avec des gestionnaires de portefeuille de renom et ajout d'un nouveau partenaire



Harmonisation de la répartition des actions mondiales dans l'ensemble de notre gamme



Aucun changement apporté à la répartition cible de l'actif

PORTEFEUILLES MÉRITAGE

Sommaire des ajustements

Ancien fonds sous-jacent	Nouveau fonds sous-jacent	Portefeuilles Méritage optimisés*	Raisons des changements
Fonds de rendement mondial pour actionnaires Epoch	Fonds Capital Group actions mondiales	Portefeuilles mondiaux	<ul style="list-style-type: none"> Résultats de l'analyse OP4+ Harmonisation de la répartition des actifs mondiaux avec les autres Portefeuilles Méritage
Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC	Fonds d'actions américaines Beutel Goodman	Portefeuilles mondiaux + Portefeuille Méritage actions américaines	<ul style="list-style-type: none"> Résultats de l'analyse OP4+
Fonds de petites sociétés Power Dynamique	BMO Fonds canadien d'actions à faible capitalisation	Portefeuilles d'investissement + Portefeuilles mondiaux + Portefeuille Méritage actions canadiennes	<ul style="list-style-type: none"> Résultats de l'analyse OP4+
FNB indiciel d'obligations totales canadiennes TD	FINB BMO obligations totales	Portefeuilles de FNB	<ul style="list-style-type: none"> Réduction des erreurs de suivi du rendement

* Détails dans les pages suivantes

PORTEFEUILLES MÉRITAGE

Changement de trois fonds d'investissement sous-jacents



Portefeuilles Méritage

Ancien fonds sous-jacent	Nouveau fonds sous-jacent	Ancien fonds sous-jacent	Nouveau fonds sous-jacent	Ancien fonds sous-jacent	Nouveau fonds sous-jacent
Fonds de petites sociétés Power Dynamique	BMO Fonds canadien d'actions à faible capitalisation	Fonds de rendement mondial pour actionnaires Epoch	Fonds Capital Group-actions mondiales	Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC	Fonds d'actions américaines Beutel Goodman

Portefeuilles d'investissement

Portefeuille Méritage Équilibré	5,0 %	5,0 %			
Portefeuille Méritage Croissance	7,5 %	7,5 %			
Portefeuille Méritage Catégorie Croissance	7,5 %	7,5 %			
Portefeuille Méritage Croissance dynamique	10,0 %	10,0 %			
Portefeuille Méritage Catégorie Croissance dynamique	10,0 %	10,0 %			

Portefeuilles d'actions

Portefeuille Méritage d'actions canadiennes	10,0 %	10,0 %			
Portefeuille Méritage Catégorie d'actions canadiennes	10,0 %	10,0 %			
Portefeuille Méritage d'actions américaines				30,0 %	30,0 %

Portefeuilles mondiaux

Portefeuille mondial Méritage Conservateur			7,5 %	7,5 %	5,0 %	5,0 %
Portefeuille mondial Méritage Modéré			12,5 %	12,5 %	5,0 %	5,0 %
Portefeuille mondial Méritage Équilibré	5,0 %	5,0 %	12,5 %	12,5 %	7,5 %	7,5 %
Portefeuille mondial Méritage Croissance	5,0 %	5,0 %	17,5 %	17,5 %	10,0 %	10,0 %
Portefeuille mondial Méritage Catégorie Croissance	5,0 %	5,0 %	17,5 %	17,5 %	10,0 %	10,0 %
Portefeuille mondial Méritage Croissance dynamique	5,0 %	5,0 %	20,0 %	20,0 %	15,0 %	15,0 %
Portefeuille mondial Méritage Catégorie Croissance dynamique	5,0 %	5,0 %	20,0 %	20,0 %	15,0 %	15,0 %



Téléchargez le [Tableau récapitulatif des Portefeuilles Méritage](#)

PORTEFEUILLES MÉRITAGE

Fonds Capital Group actions mondiales

À propos du fonds	<ul style="list-style-type: none">• Avant l'entrée en vigueur de ces changements, le Fonds Capital Group actions mondiales faisait déjà partie de nos Portefeuilles d'investissement, de revenu et d'actions.• Ce changement permet d'aligner les Portefeuilles mondiaux avec les autres Portefeuilles Méritage.
Philosophie de placement	<ul style="list-style-type: none">• Fondée sur un modèle d'investissement à haute conviction et sur la diversité des perspectives mondiales
Modèle d'investissement	<ul style="list-style-type: none">• Combinaison de titres de grande capitalisation utilisant une approche ascendante• Portefeuille diversifié constitué de 170 à 190 titres• Faible taux de rotation annuel de 35 %
Caractéristiques du fonds	<ul style="list-style-type: none">• Fonds réparti en trois portefeuilles, gérés par des gestionnaires de portefeuille distincts selon la région géographique• Gestionnaires de portefeuille appuyés par une équipe formée de 43 analystes



Des questions sur ce fonds? Consultez la page web du [Fonds Capital Group actions mondiales](#) de Morningstar.

PORTEFEUILLES MÉRITAGE

Fonds d'actions américaines Beutel Goodman

À propos du fonds	<ul style="list-style-type: none">• Le Fonds d'actions américaines Beutel Goodman ne faisait partie d'aucun Portefeuille Méritage, mais de nombreux Portefeuilles Méritage comptaient déjà d'autres fonds Beutel Goodman.• L'ajout de ce fonds réaffirme notre partenariat avec cette firme de gestion.
Philosophie de placement	<ul style="list-style-type: none">• Axée sur la préservation du capital et les rendements durables
Modèle d'investissement	<ul style="list-style-type: none">• Approche ascendante• Valeur de titres de grande capitalisation• Accent mis sur des sociétés de grande qualité qui sont des chefs de file dans leur secteur
Caractéristiques du fonds	<ul style="list-style-type: none">• Fonds constitué en moyenne de 25 à 50 titres• Faible taux de rotation annuel de 25 %

 Des questions sur ce fonds? Consultez la page web du [Fonds d'actions américaines Beutel Goodman](#) de Morningstar.

PORTEFEUILLES MÉRITAGE

BMO Fonds canadien d'actions à faible capitalisation

À propos du fonds	<ul style="list-style-type: none">• Nouvel ajout à la liste des fonds sous-jacents des Portefeuilles Méritage
Philosophie de placement	<ul style="list-style-type: none">• Axée sur la recherche fondamentale visant à repérer des sociétés négligées présentant un potentiel de croissance, combinée à une méthodologie rigoureuse de construction de portefeuille
Modèle d'investissement	<ul style="list-style-type: none">• Approche ascendante• Axé sur la croissance de sociétés de petite capitalisation• Accent mis sur les occasions de croissance à prix intéressant
Caractéristiques du fonds	<ul style="list-style-type: none">• Fonds constitué en moyenne de 50 à 70 titres• Faible taux de rotation annuel d'environ 50 %• Fonds pouvant présenter des écarts sectoriels importants par rapport à son indice de référence



Des questions sur ce fonds? Consultez la page web du [BMO Fonds canadien d'actions à faible capitalisation](#) de Morningstar.

PORTEFEUILLES MÉRITAGE

Changement d'un FNB sous-jacent

		Ancien FNB sous-jacent	Nouveau FNB sous-jacent
 Portefeuilles Méritage		FNB indiciel d'obligations totales canadiennes TD	FNB indiciel d'obligations totales BMO

Portefeuilles FNB

Portefeuille Méritage FNB tactique revenu fixe	35,0 %	35,0 %
Portefeuille Méritage FNB tactique Modéré	35,0 %	35,0 %
Portefeuille Méritage FNB tactique Équilibré	25,0 %	25,0 %
Portefeuille Méritage FNB tactique Croissance	15,0 %	15,0 %
Portefeuille Méritage FNB tactique Actions	0,0 %	0,0 %



Téléchargez le [Tableau récapitulatif des Portefeuilles Méritage](#)

Raison du changement

- Réduction des erreurs de suivi du rendement

PORTEFEUILLES MÉRITAGE

Note légale

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 de la Banque Nationale du Canada. 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 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.

© 2018 Banque Nationale Investissements inc. Tous droits réservés. Toute reproduction totale ou partielle est strictement interdite sans l'autorisation préalable écrite de la Banque Nationale Investissements inc.

Toutes les marques de commerce et les logos des sociétés de fonds communs de placement sont leur propriété. Banque Nationale Investissements inc.

Chef de file mondial en matière de FNB, la gamme de fonds iShares apporte son expertise et démontre son engagement aux particuliers et aux investisseurs institutionnels de toutes tailles depuis plus d'une décennie. Forte de plus de 800 fonds de diverses catégories d'actif et stratégies, ainsi que d'un actif sous gestion de plus de 1500 milliards de dollars américains, dont plus de 55 milliards appartiennent à des Canadiens¹, la gamme de fonds iShares aide les clients du monde entier à composer le cœur de leurs portefeuilles, à réaliser des objectifs de placement précis et à mettre en œuvre leurs diverses visions. Les fonds iShares s'appuient sur le savoir-faire en matière de gestion de portefeuille et de gestion du risque de BlackRock, gestionnaire de placements auquel les investisseurs confient le plus d'argent². Sources : (1) BlackRock, en date du 30 septembre 2017, sur la base de l'actif sous gestion dans des fonds canadiens et de l'actif sous gestion dans des fonds américains, détenus par des Canadiens. (2) D'après un actif sous gestion de 5977 milliards de dollars américains, en date du 30 septembre 2017.

Placements Vanguard Canada Inc. est une filiale de The Vanguard Group, Inc., et gère des actifs de plus de 12,5 milliards de dollars canadiens (données au 30 septembre 2017). The Vanguard Group, Inc. est l'une des plus grandes sociétés de gestion de placements au monde et assure la gestion d'actifs totalisant plus de 4500 milliards de dollars américains dans le monde (données au 30 septembre 2017). Mondialement, la société offre 370 fonds, y compris des FNB, à plus de 20 millions d'investisseurs.

Janus Henderson est une marque de commerce de HGI Group Limited.

PORTEFEUILLES MÉRITAGE

Restons en contact!



Conseillers (externes et Financière Banque Nationale) : **1 877 463-7627**
Conseillers (succursales) : **1 800 387-0707** | Investisseurs : **1 866 603-3601**



Consultez bnconseillers.com/meritage
ou communiquez avec nous par courriel services.courtiers@bnc.ca



Visitez linkedin.com/company/banque-nationale-investissement



Visionnez la playlist [Banque Nationale Investissements](#)



PORTEFEUILLES
méritage ^{MD}



**BANQUE
NATIONALE**

INVESTISSEMENTS

