

APERÇU DU FONDS — 28 octobre 2011

Placements Banque Nationale inc.

Ce document renferme des renseignements essentiels sur le Portfeuille Méritage revenu Équilibré que vous devriez connaître. Le gestionnaire de l'organisme de placement collectif est Placements Banque Nationale inc. Vous trouverez plus de détails dans le prospectus simplifié du fonds. Pour en obtenir un exemplaire, communiquez avec votre conseiller ou téléphonez au 1 866 603-3601. Vous pouvez également écrire à l'adresse infomeritage@bnc.ca ou visiter le www.portfeuillemeritage.com.

BREF APERÇU

Date de création du fonds :	25 septembre 2006	Gestionnaire de portefeuille :	Trust Banque Nationale inc.
Valeur totale au 30 septembre 2011 :	180,2 \$ millions	Distribution :	Mensuelle
Ratio des frais de gestion (RFG) :	2,39%	Placement minimal :	5 000 \$ (initial), 50 \$ (additionnel), 25 \$ (systématique)

DANS QUOI LE FONDS INVESTIT-IL?

Les objectifs de placement du portefeuille consistent à produire un revenu courant élevé en investissant principalement dans un éventail diversifié d'OPC qui sont des fonds de titres à revenu fixe et des fonds d'actions. Le portefeuille peut à l'occasion effectuer des placements directs dans des titres de participation et des titres à revenu fixe canadiens et étrangers.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements du fonds au 30 septembre 2011. Ces placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements (30 septembre 2011)

1. Fonds de revenu Beutel Goodman
2. Fonds d'obligations canadiennes TD
3. Fonds d'actions productives de revenu Dynamique
4. Fonds de dividendes Signature CI
5. Fonds canadien de dividendes RBC
6. Fonds RBC Mondial Rendement Élevé
7. Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy
8. Fonds d'obligations à rendement réel TD
9. Fonds de valeur Mackenzie Cundill

Répartition des placements (30 septembre 2011)



Fonds de revenu fixe	50,1 %
Fonds d'actions canadiennes	39,9 %
Fonds d'actions mondiales	10,0 %

Nombre total de placements : 9

Les 10 principaux placements représentent 100,0 % du fonds

QUEL A ÉTÉ LE RENDEMENT DU FONDS?

Cette rubrique présente le rendement de la série du fonds depuis sa création, après déduction des frais. Les frais diminuent le rendement de la série du fonds.

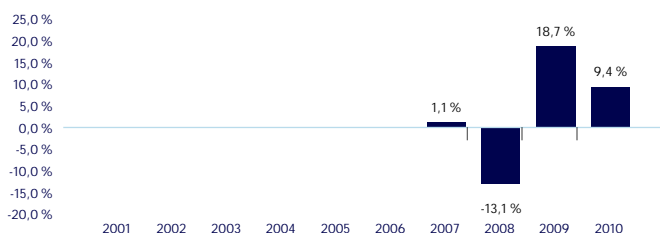
Il est important de noter que le rendement passé de la série du fonds n'indique pas nécessairement quel sera son rendement futur. De plus, le rendement réel après impôt dépendra de votre situation fiscale personnelle.

Rendement moyen

La personne qui a investi 1 000 \$ dans cette série du fonds depuis sa création détient aujourd'hui 1 160 \$, ce qui donne un rendement annuel composé de 2,99 %.

Rendements annuels (%)

Ce graphique montre le rendement annuel de la série du fonds au cours des 4 dernières années civiles. La série a perdu de sa valeur pendant 1 de ces 4 années.



QUEL EST LE DEGRÉ DE RISQUE?

Lorsque vous investissez dans un fonds, la valeur de votre placement peut augmenter ou diminuer. Placements Banque Nationale inc. estime que le risque associé au présent fonds est faible à moyen.

FAIBLE

FAIBLE À MOYEN

MOYEN

MOYEN À ÉLEVÉ

ÉLEVÉ

Pour une description détaillée des risques associés au fonds, consultez le prospectus simplifié.

Y A-T-IL DES GARANTIES?

Comme la plupart des organismes de placement collectif, ce fonds n'offre aucune garantie. Vous pourriez ne pas récupérer le montant investi.

À QUI LE FONDS EST-IL DESTINÉ?

Aux investisseurs qui :

- recherchent un placement à moyen ou long terme (au moins trois ans);
- recherchent une solution de placement leur permettant d'investir dans une vaste gamme de titres afin de constituer un portefeuille pleinement diversifié;
- souhaitent recevoir un revenu de façon régulière.

Avant d'investir dans un fonds, vous devriez évaluer s'il cadre avec vos autres investissements et respecte votre tolérance au risque.

UN MOT SUR LA FISCALITÉ

En général, vous devez payer de l'impôt sur l'argent que vous rapporte un fonds. Le montant à payer varie en fonction des lois fiscales de votre lieu de résidence et selon que vous détenez ou non le fonds dans un régime enregistré, comme un régime enregistré d'épargne-retraite ou un compte d'épargne libre d'impôt.

Rappelez-vous que si vous détenez votre fonds dans un compte non enregistré, les distributions du fonds s'ajoutent à votre revenu imposable, qu'elles soient versées en argent ou réinvesties.

COMBIEN CELA COÛTE-T-IL?

Les tableaux qui suivent présentent les frais que vous pourriez avoir à payer pour acheter, posséder et vendre des titres de série Conseillers. Ce fonds est offert dans d'autres séries. Les frais sont différents pour chaque série. Informez-vous sur les autres séries qui pourraient vous convenir.

1. FRAIS DE SOUSCRIPTION

Lorsque vous achetez des titres du fonds, vous devez choisir le moment où les frais de souscription seront payés. Informez-vous sur les avantages et les inconvénients de chaque option.

Option de frais de souscription	Ce que vous payez		Comment ça fonctionne														
	En pourcentage (%)	En dollars (\$)															
Frais de souscription initiaux MTG423	0 % à 5 % du montant investi	De 0 \$ à 50 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie	<ul style="list-style-type: none"> Vous négociez le taux avec votre courtier. Les frais de souscription initiaux sont déduits du montant que vous placez et sont versés à votre courtier à titre de commission. 														
Frais de souscription différés MTG523	<p>Si vous vendez :</p> <table border="0"> <tr> <td>Au cours de la 1^{ère} année</td> <td>6,0%</td> </tr> <tr> <td>Au cours de la 2^e année</td> <td>5,5%</td> </tr> <tr> <td>Au cours de la 3^e année</td> <td>5,0%</td> </tr> <tr> <td>Au cours de la 4^e année</td> <td>4,5%</td> </tr> <tr> <td>Au cours de la 5^e année</td> <td>3,0%</td> </tr> <tr> <td>Au cours de la 6^e année</td> <td>1,5%</td> </tr> <tr> <td>Après la 6^e année</td> <td>0%</td> </tr> </table>	Au cours de la 1 ^{ère} année	6,0%	Au cours de la 2 ^e année	5,5%	Au cours de la 3 ^e année	5,0%	Au cours de la 4 ^e année	4,5%	Au cours de la 5 ^e année	3,0%	Au cours de la 6 ^e année	1,5%	Après la 6 ^e année	0%	De 0 \$ à 60 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie	<ul style="list-style-type: none"> Les frais de rachat sont fondés sur le coût initial de vos titres et la période au cours de laquelle vous les détenez. Nous payons à votre courtier une commission représentant 5% du montant que vous investissez. Vous ne payez aucuns frais à moins que vous ne demandiez le rachat de vos titres à l'intérieur d'un délai de six (6) ans suivant leur achat. Les frais de rachat sont à taux fixe. Ils sont déduits de la valeur des titres vendus et sont remis à Placements Banque Nationale inc. Ces frais sont exigés seulement si vous demandez le rachat de plus de 10 % des titres que vous détenez au cours d'une même année civile. Les montants inutilisés ne peuvent être reportés à une année civile ultérieure. Il n'y a aucuns frais de rachat lorsque vous substituez à vos titres des titres d'un autre Portefeuille Méritage acquis selon l'option des frais de souscription différés. Le calendrier des frais de souscription différés est établi selon la date où vous investissez dans le premier fonds.
Au cours de la 1 ^{ère} année	6,0%																
Au cours de la 2 ^e année	5,5%																
Au cours de la 3 ^e année	5,0%																
Au cours de la 4 ^e année	4,5%																
Au cours de la 5 ^e année	3,0%																
Au cours de la 6 ^e année	1,5%																
Après la 6 ^e année	0%																
Frais de souscription réduits MTG223	<p>Si vous vendez :</p> <table border="0"> <tr> <td>Au cours de la 1^{ère} année</td> <td>3,0%</td> </tr> <tr> <td>Au cours de la 2^e année</td> <td>2,5%</td> </tr> <tr> <td>Au cours de la 3^e année</td> <td>2,0%</td> </tr> <tr> <td>Après la 3^e année</td> <td>0%</td> </tr> </table>	Au cours de la 1 ^{ère} année	3,0%	Au cours de la 2 ^e année	2,5%	Au cours de la 3 ^e année	2,0%	Après la 3 ^e année	0%	De 0 \$ à 30 \$ sur chaque tranche de 1 000 \$ investie	<ul style="list-style-type: none"> Les frais de rachat sont fondés sur le coût initial de vos titres et la période au cours de laquelle vous les détenez. Nous payons à votre courtier une commission représentant 2,5% du montant que vous investissez. Vous ne payez aucuns frais à moins que vous ne demandiez le rachat de vos titres à l'intérieur d'un délai de trois (3) ans suivant leur achat. Les frais de rachat sont à taux fixe. Ils sont déduits de la valeur des titres vendus et sont remis à Placements Banque Nationale inc. Il n'y a aucuns frais de rachat lorsque vous substituez à vos titres des titres d'un autre Portefeuille Méritage acquis selon l'option des frais de souscription réduits. Le calendrier des frais de souscription réduits est établi selon la date où vous investissez dans le premier fonds. 						
Au cours de la 1 ^{ère} année	3,0%																
Au cours de la 2 ^e année	2,5%																
Au cours de la 3 ^e année	2,0%																
Après la 3 ^e année	0%																

2. Frais du fonds

Vous ne payez pas ces frais directement. Ils ont cependant des conséquences pour vous, car ils réduisent le rendement de la série du fonds. Au 30 juin 2011, les frais de la série du fonds s'élevaient à 2,39 % de sa valeur, ce qui correspond à 23,90 \$ pour chaque tranche de 1 000 \$ investie.

Taux annuel (en % de la valeur du fonds)	
Ratio des frais de gestion (RFG) Il s'agit du total des frais de gestion et des frais d'exploitation de la série du fonds.	2,39%
Ratio des frais d'opération (RFO) Il s'agit des frais de transactions de la série du fonds.	0,00%
Frais de la série du fonds	2,39%

COMMISSION DE SUIVI

Placements Banque Nationale inc. verse à votre courtier une commission de suivi tant que vous possédez des titres du fonds. La commission de suivi couvre les services et les conseils que le courtier vous fournit. Le courtier peut verser une partie de la commission à ses représentants. La commission de suivi est payée à même les frais de gestion et elle représente un pourcentage de la valeur quotidienne moyenne des titres de chaque fonds que vous détenez auprès du courtier.

Commission de suivi annuelle maximale : Selon l'option avec frais de souscription initiaux, jusqu'à 1,00 % de la valeur de votre placement, ce qui correspond à 10,00 \$ par tranche de 1 000,00 \$ investie. Selon l'option avec frais de souscription différés, jusqu'à 0,50 % de la valeur de votre placement, ce qui correspond à 5,00 \$ par tranche de 1 000,00 \$ investie. Avec l'option de frais de souscription réduits, jusqu'à 0,50 % de la valeur de votre placement, ce qui correspond à 5,00 \$ par tranche de 1 000,00 \$ investie pour la 1^{ère} à la 3^e année et jusqu'à 1,00 % pour les années subséquentes, ce qui correspond à 10,00 \$ par tranche de 1 000,00 \$ investie.

3. Autres frais

Il se pourrait que vous ayez à payer d'autres frais lorsque vous vendrez, substituerez ou convertirez des titres du fonds.

Frais	Ce que vous payez
Frais d'opérations à court terme	Des frais représentant 2 % de la valeur des titres que vous vendez ou substituez dans les 30 jours suivant leur achat peuvent vous être imposés. Ces frais sont remis aux fonds.
Frais de substitution	Vous pourriez devoir payer à votre courtier des frais de substitution pouvant atteindre 2 % de la valeur des titres substitués. Vous négociez ces frais avec votre courtier.
Frais de conversion	Vous pourriez devoir payer à votre courtier des frais pouvant atteindre 2 % de la valeur des titres convertis. Vous négociez ces frais avec votre courtier.

ET SI JE CHANGE D'IDÉE?

En vertu des lois sur les valeurs mobilières de certaines provinces et certains territoires, vous avez le droit :

- de résoudre un contrat de souscription de titres d'un fonds dans les deux jours ouvrables suivant la réception du prospectus simplifié;
- d'annuler votre souscription dans les 48 heures suivant la réception de sa confirmation.

Dans certaines provinces et certains territoires, vous avez également le droit de demander la nullité d'une souscription ou de poursuivre en dommages-intérêts si le prospectus simplifié, la notice annuelle ou les états financiers contiennent de l'information fautive ou trompeuse. Vous devez prendre des mesures dans les délais prescrits par la loi sur les valeurs mobilières de votre province ou territoire.

Pour de plus amples renseignements, reportez-vous à la loi sur les valeurs mobilières de votre province ou territoire, ou consultez un avocat.

Renseignements

Vous pouvez obtenir gratuitement un exemplaire du prospectus simplifié et d'autres documents d'information du fonds en communiquant votre conseiller ou en téléphonant sans frais au 1 866 603-3601.

Ces documents et l'aperçu du fonds constituent les documents légaux du fonds.

Placements Banque Nationale inc.
1100, rue University
10^e étage
Montréal (Québec) H3B 2G7
Sans frais : 1 866 603-3601
Courrier électronique : infomeritage@bnc.ca

www.portefeuillesmeritage.com