



PORTEFEUILLES  
**méritage**<sup>MC</sup>



**FAQ**  
**POUR LES INVESTISSEURS**



## Table des matières

---

<b>Caractéristiques générales</b>	<b>3</b>
<b>Processus de sélection des fonds</b>	<b>6</b>
<b>Caractéristiques des portefeuilles et catégories d'actifs</b>	<b>7</b>
<b>Opérations</b>	<b>8</b>



## Caractéristiques générales

---

### Que signifie le mot Méritage ?

Méritage est un mot inventé, une combinaison de « mérite » et de « héritage ». Il symbolise le *mérite* des gestionnaires et l'*héritage* de performance soutenue des fonds offerts.

*En 1988, un groupe de vignerons américains se réunit pour former l'Association Méritage, visant à identifier les assemblages élaborés à partir des variétés nobles des bordeaux, dont les cabernets sauvignons, merlots, cabernets francs, gros verdots, petits verdots et malbecs pour les rouges, et les sauvignons blancs, sémillons et sauvignons verts pour les blancs. Le nom « Méritage » (se prononce comme « héritage ») a été choisi à l'issue d'un concours international auquel 6 000 participations furent enregistrées. Pour pouvoir utiliser cette appellation, la production ne doit pas dépasser 25 000 caisses et elle doit provenir de la sélection « haut de gamme » du vignoble. \* Source : The Meritage Association*

### Combien de types de portefeuilles sont inclus dans le programme ?

Il y a 14 portefeuilles différents, chacun d'eux possédant les mêmes types de séries disponibles.

### Pourquoi 14 portefeuilles différents ?

Les Portefeuilles Méritage<sup>MC</sup> proposent une gamme complète de cinq portefeuilles d'investissement pour combler les besoins d'appréciation du capital des investisseurs. Et puisque les besoins de revenus ne devraient pas déterminer le niveau de risque, nous proposons également cinq portefeuilles de revenu à distribution fixe. Ces fonds offrent la même répartition en actions et en obligations que la catégorie des fonds d'investissement, mais misent davantage sur des catégories d'actif rapportant des revenus élevés, telles que les obligations à rendement élevé, les fiducies de revenu et les dividendes. Enfin, quatre autres portefeuilles viennent compléter la série : un fonds d'actions canadiennes, un fonds d'actions mondiales, un fonds d'actions internationales et un fonds d'actions américaines, chacun composé de quatre fonds individuels.

### Combien y a-t-il de fonds dans les Portefeuilles Méritage<sup>MC</sup> ?

Le programme est constitué au total de 25 fonds individuels, avec un maximum de 10 fonds par portefeuille.



### **Combien de partenaires font partie du programme Méritage?**

Présentement, 14 sociétés de gestion de fonds sont partenaires avec Méritage. Il s'agit de grandes institutions financières, reconnues pour la qualité de leurs produits et leur intégrité :

- AGF Management Limited
- Placements AIM Trimark
- Beutel Goodman
- Les Associés en Placement Brandes
- Capital International Asset Management
- Placements CI Inc.
- Fonds Dynamique
- Fidelity Investments Canada Limitée
- Guardian Groupe de Fonds
- Corporation Financière Mackenzie
- McLean Budden Ltd
- Fonds RBC
- Fonds Mutuels Saxon
- TD Fonds Mutuels

### **Pour quelle raison les portefeuilles sont-ils constitués uniquement de fonds de tiers ?**

Même si Altamira et Placements Banque Nationale offrent plusieurs fonds de qualité, nous voulions offrir une objectivité et une transparence totales quant aux processus de sélection et de suivi des Portefeuilles Méritage<sup>MC</sup>. Cela a aussi pour but d'éliminer toute possibilité de conflit d'intérêts.

### **Quelle est la cible de rééquilibrage visée ?**

Rééquilibrés sur une base régulière, les Portefeuilles Méritage<sup>MC</sup> respectent leur répartition initiale, prévenant ainsi une surexposition dans une catégorie d'actif spécifique. Si la valeur au marché d'un fonds subit une variation de plus de 2,5 % par rapport à sa répartition initiale, le portefeuille sera automatiquement rééquilibré.

### **En quoi consisteront les taux de distribution ?**

Les distributions des portefeuilles d'investissement et des portefeuilles d'actions sont variables et sont constituées de dividendes, d'intérêts et de gains en capital. Pour ce qui est des portefeuilles de revenu, les distributions sont fixes et composées de dividendes, d'intérêts, de gains en capital et de retour de capital. Toutes les distributions sont automatiquement réinvesties.



Les taux de distribution suivants sont basés sur la valeur liquidative au 18 janvier 2008, ils ne sont pas garantis et peuvent fluctuer selon la situation du marché.

Méritage revenu Conservateur :	5,11 %
Méritage revenu Modéré :	5,61 %
Méritage revenu Équilibré :	6,10 %
Méritage revenu Croissance :	6,49 %
Méritage revenu Actions :	7,09 %

#### **Quelle sera la fréquence de distribution ?**

Pour les portefeuilles de revenu :	mensuelle
Pour les portefeuilles de placement :	trimestrielle
Pour les portefeuilles d'actions :	annuelle

#### **Qu'en est-il de l'efficacité fiscale des distributions ?**

Les portefeuilles de revenu Méritage génèrent une distribution fixe comprenant des dividendes, des gains en capital et du remboursement du capital, toutes des sources de revenu fiscalement avantageuses, comparativement au revenu d'intérêt.

#### **Est-ce que les Portefeuilles Méritage<sup>MC</sup> procèdent à des couvertures de devises ?**

Non, les portefeuilles ne couvrent pas le risque de devises; cependant, certains fonds sous-jacents le font (Mac Cundill valeur, RBC O'Shaughnessy valeur américain).



## Processus de sélection des fonds

---

### Comment les fonds sont-ils sélectionnés ?

Le Système de Recherche Sélect<sup>MC</sup> est un processus de sélection de fonds quantitatif à étapes multiples mis au point par l'équipe d'ingénierie financière d'Altamira, composée de spécialistes en placements.

#### 1. Le processus d'élimination - Les fonds sont filtrés en vertu de critères spécifiques :

- Période minimale de performance historique;
- Mandats de gestion non indiciels;
- Uniquement des fonds de tiers avec structure en fiducie.

#### 2. L'analyse quantitative - Les fonds sont analysés grâce à un modèle quantitatif unique :

- Analyse de la plus-value des gestionnaires (l'alpha de Jensen);
- Rendement par unité de risque (ratios de Treynor et Sharpe);
- Analyse complète de la volatilité;
- Autres observations - constance du style basé sur les titres détenus, corrélation entre les fonds, ratios d'encaissement de hausses et de baisses (*downside and upside capture ratios*), validation de la relève de l'équipe de gestion, recherche qualitative et quantitative additionnelle faite grâce à Groupe-conseil Aon.

#### 3. La sélection finale - Le choix final des fonds, les processus de sélection, de contrôle et de surveillance sont approuvés par Groupe-conseil Aon.

### Qui est Groupe-conseil Aon?

Il s'agit d'une filiale de Aon Corporation, une société d'avant-plan offrant des services intégrés, regroupant plus de 46 000 consultants répartis au sein de 500 bureaux dans plus de 120 pays.

Plus précisément, la firme compte 150 consultants spécialisés en placement et 18 analystes spécialisés dans l'évaluation des gestionnaires, le développement des processus de sélection et la mise à jour régulière de bases de données sur la performance des portefeuilles.

Finalement, Groupe-conseil Aon ne gère ou n'offre aucun fonds de placement, ce qui ajoute à l'objectivité du processus de sélection des fonds.

### Quel est le rôle de Groupe-conseil Aon ?

Nous avons demandé à Groupe-conseil Aon d'évaluer notre Système de Recherche Sélect<sup>MC</sup>. La firme s'est occupée de valider notre modèle quantitatif, notre processus de sélection ainsi que la sélection finale. Aon aura également la responsabilité d'évaluer tout changement majeur apporté aux portefeuilles, en plus de participer au processus de suivi des portefeuilles.



## Les caractéristiques des portefeuilles et les classes d'actifs

---

### Quel type de répartition d'actifs est utilisé dans les portefeuilles ?

Nous employons une répartition stratégique de l'actif, une méthode qui a fait ses preuves à long terme et qui maintient la répartition d'actif initiale du portefeuille à l'intérieur d'une déviation maximale de 2,5 %. \* Source : *Journal of financial planning*

### Pourquoi n'utilisez-vous pas une répartition d'actifs tactique ?

On retrouve l'aspect tactique au sein même des fonds individuels, puisque les gestionnaires sont libres de dévier de façon significative par rapport à leurs indices repères afin d'ajouter de la valeur pour les investisseurs.

### Pourquoi n'y a-t-il pas plus de 10 fonds par portefeuille ?

C'est en grande partie en réaction au phénomène connu sous le nom de « *di-worsification* »\* (diversification négative). Ce phénomène se produit quand l'ajout de fonds à un portefeuille produit en fait une diminution du rendement pour un risque donné. Investir dans une quantité trop élevée d'actifs aux caractéristiques similaires produit un effet de normalisation qui tend à minimiser le risque. L'ajout d'autres actifs aura à ce moment un impact négatif sur le rendement du portefeuille et diminuera ses chances de surpasser la catégorie de référence.

\* Source : *The dangers of over-diversification*

### Pourquoi les portefeuilles comprennent-ils une aussi large part d'actions canadiennes, particulièrement si l'on tient compte de la faible représentation du Canada au sein de l'indice MSCI Monde ?

- La répartition de chaque catégorie d'actif de nos portefeuilles est comparable à celle d'autres programmes de portefeuilles de fonds disponibles sur le marché.
- Certains types de placement, tels que les fiducies de revenu, ne sont disponibles qu'au Canada.
- Les fonds d'actions canadiennes sont maintenant libres d'investir une portion importante du portefeuille en actions mondiales.
- Il est possible de personnaliser le portefeuille en ajoutant un pourcentage d'actions internationales, mondiales ou américaines.

### Pourquoi la portion « actions » comprend-elle trois styles distincts ?

Ce système de classement par styles (valeur, mixte, croissance) est dérivé de la méthodologie de classification Morningstar\*. Cette diversification de styles procure une excellente protection en cas d'un revirement du marché, en évitant d'investir que dans des fonds d'actions de style croissance par exemple. On est aussi assuré que les différents styles d'investissement sont représentés dans les portefeuilles. \* Source : *Morningstar Style Methodology*



## Opérations

---

### **Quelle est la date de création des fonds ?**

Le 25 septembre 2007 pour les Portefeuilles actions internationales et actions américaines, et le 25 septembre 2006 pour les 12 autres portefeuilles.

### **Quelles sont les séries disponibles ?**

Deux séries sont actuellement disponibles : la Série F et la Série Investisseurs.

### **Quel est le placement minimal ?**

5 000 \$

### **Quel est placement minimal pour un achat subséquent ?**

50 \$

### **Quel est le placement minimal pour le programme d'investissement systématique ?**

5 000 \$

### **Quel est l'investissement additionnel requis pour le programme d'investissement systématique ?**

25 \$

### **Quel est le placement minimal pour le programme de retrait automatique ?**

10 000 \$, jusqu'à un minimum de 5 000 \$.

### **Quel est le paiement minimal requis pour le programme de retrait automatique ?**

50 \$

### **Quelle est la date de règlement des fonds ?**

T+3 pour tous les fonds.

### **Dans quelles provinces les fonds seront-ils distribués ?**

Les Portefeuilles Méritage<sup>MC</sup> sont disponibles dans toutes les provinces.



### **Où peut-on se procurer les Portefeuilles Méritage<sup>MC</sup> ?**

Les Portefeuilles Méritage<sup>MC</sup> sont disponibles auprès de la plupart des planificateurs financiers et des courtiers au Canada. Même s'ils ne sont pas offerts directement via Services de placement Altamira, il est toujours possible d'en acheter grâce à Valeurs mobilières Altamira.

### **Quelle est l'adresse du site Internet pour les clients ?**

[www.portefeuillesmeritage.com](http://www.portefeuillesmeritage.com)

« Les Portefeuilles Méritage<sup>MC</sup> » et le logo de Portefeuilles Méritage sont des marques de commerce de Services de placement Altamira Inc. Toute mention de Altamira fait référence à Services de placement Altamira Inc. Toutes les marques de commerce et tous les logos des sociétés de fonds communs de placement sont leur propriété. Services de placement Altamira Inc. en est un utilisateur autorisé. Fidelity Investments est une marque de commerce enregistrée de FMR Corp. Placements CI et le design de Placements CI sont des marques de commerce de Placements CI. « Dynamique » est une marque de commerce enregistrée de Corporation Dundee. « Fonds Dynamique » et « Investissez dans les bons conseils » sont des marques de commerce de Corporation Dundee. TD Fonds Mutuels est une marque de commerce de La Banque Toronto-Dominion, utilisée sous licence. AIM, le logo à chevrons et toutes les marques de commerce afférentes sont des marques de commerce de AIM Management Group Inc., utilisées aux termes d'une licence.\*Savoir rapporte, TRIMARK et toutes les marques de commerce afférentes sont des marques de commerce de Gestion de fonds AIM Inc. Le logo AGF et « Que faites-vous après le travail? » sont des marques de commerce de La Société de Gestion AGF Limitée, utilisées sous licence. Capital International est une marque de service de Capital Group companies, Inc. dont Services de placement Altamira inc. est un utilisateur autorisé. Un placement dans des fonds communs de placement peut donner lieu à des frais de courtage, des commissions de maintien, des frais de gestion et autres frais. Veuillez lire le prospectus avant de faire un placement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment, et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement à venir. Le taux annuel de distribution indiqué pour les Portefeuilles de revenu Méritage<sup>MC</sup> sont basés sur la valeur liquidative au 18 janvier 2008, ne sont pas garantis et peuvent fluctuer selon la situation du marché. Ce taux peut fluctuer selon la valeur liquidative par part du fonds. Les montants fixes de distribution ne sont pas garantis et peuvent fluctuer selon la situation du marché. L'information présentée dans ce document est à des fins générales seulement et ne constitue sous aucune réserve un avis professionnel ou une opinion, tant au point de vue légal, financier ou fiscal. Veuillez consulter un conseiller financier par rapport à votre situation particulière avant d'effectuer un placement.