

Nous effectuons des changements à notre service de Portefeuilles Stratégiques. Nous vous écrivons afin de vous aviser de ces changements, de vous expliquer pourquoi nous les effectuons et comment ils pourraient avoir un impact sur vos placements.

Pouvez-vous me rappeler l'approche préconisée par les Portefeuilles Stratégiques ?

Les Portefeuilles Stratégiques réfèrent à six stratégies de placement différentes. Les stratégies correspondent aux différents besoins et objectifs de placement de nos clients. Chaque stratégie est mise en œuvre en investissant une portion spécifique de votre capital dans un certain nombre de fonds communs de placement gérés par Placements Banque Nationale inc. Les six différentes stratégies prévoient un assemblage différent de ces fonds communs de placement.

Afin de vous assurer que vos objectifs de placement continuent à être respectés et reconnaissant que chacun des fonds mettant en œuvre une stratégie de placement aura un taux de rendement différent au fil du temps, vous nous avez donné instruction de rééquilibrer, sur une base semestrielle, votre capital entre les fonds contenus dans votre Portefeuille Stratégique. Ainsi, la pondération des différents fonds continue de respecter la stratégie telle que conçue.

Quels sont les changements que vous apportez aux Portefeuilles Stratégiques ?

Nous avons réévalué l'ensemble des Fonds Placements Banque Nationale inclus en tant que composantes de chaque stratégie et avons déterminé qu'il serait approprié, dans l'environnement de marché actuel, de faire des ajustements. Nous croyons que ces changements vont augmenter le potentiel de rendement de vos placements tout en maintenant ou en réduisant le risque de placement inhérent à toute stratégie de placement.

Les détails des changements apportés à chaque stratégie sont présentés au tableau joint à cet avis. Le tableau montre la répartition actuelle des Fonds Placements Banque Nationale reliée à chaque stratégie sous l'intitulé « Portefeuille actuel ». La nouvelle répartition qui sera mise en œuvre pour chaque stratégie est présentée sous l'intitulé « Portefeuille révisé ».

Quels seront les impacts de ces changements ?

Nous croyons que les effets de ces changements seront positifs au fil du temps en raison des améliorations au rapport risque/rendement que nous entrevoyons en raison de ces changements.

Des frais de gestion et des frais d'exploitation différents sont associés à chacun des fonds inclus dans un Portefeuille Stratégique. Puisque chaque fonds contenu à un portefeuille aura un rendement différent et que sa valeur relative dans le portefeuille va augmenter ou diminuer en conséquence, l'ensemble des frais de gestion, des frais d'exploitation et des dépenses associés à un portefeuille vont également varier au fil du temps.

Lorsque nous aurons modifié la pondération de ces fonds dans chaque Portefeuille Stratégique, l'ensemble des frais de gestion, des frais d'exploitation et des dépenses y étant associés vont changer par rapport à leur niveau actuel. Les impacts de ces variations, qui seront, en fonction du Portefeuille Stratégique, à la hausse ou à la baisse par rapport aux niveaux actuels, seront relativement minimes.

Est-ce que ces changements entraîneront des conséquences fiscales ?

Vous n'aurez aucune conséquence fiscale immédiate si vous détenez les placements contenus à votre Portefeuille Stratégique dans un régime d'imposition différé, tel qu'un Régime enregistré d'épargne retraite (REER). Si vous détenez vos placements à l'extérieur de ce type de régime, vous subirez alors les mêmes conséquences que celles associées à tout rééquilibrage normalement effectué sur une base semestrielle — vous pourriez avoir un gain ou une perte en capital.

Pouvez-vous me donner davantage d'information sur les nouveaux fonds qui seront ajoutés aux Portefeuilles Stratégiques ?

Nous avons joint un extrait du prospectus des Fonds Placements Banque Nationale qui vous donne l'ensemble de la divulgation sur les nouveaux fonds qui seront inclus dans les Portefeuilles Stratégiques, incluant les objectifs de placement de ces fonds, les risques qui y sont associés et les considérations fiscales générales.

Que dois-je faire pour bénéficier des changements apportés aux Portefeuilles Stratégiques ?

Vous n'avez rien à faire. Ces changements entreront automatiquement en vigueur en septembre 2010, lorsque nous entreprendrons le prochain rééquilibrage prévu pour les Portefeuilles Stratégiques. Nous joignons une copie de la nouvelle *Entente relative aux Portefeuilles Stratégiques Banque Nationale* qui reflète ces changements. Les changements et la nouvelle *Entente relative aux Portefeuilles Stratégiques Banque Nationale* entreront en vigueur à la « date des changements » indiquée au tableau joint à cet avis, dans la section relative au Portefeuille Stratégique que vous détenez.

Vous pouvez décider de conserver votre portefeuille actuel de Fonds Placements Banque Nationale. Si vous choisissez cette avenue, veuillez nous acheminer, avant la date d'entrée en vigueur des changements prévue pour votre Portefeuille Stratégique, un avis écrit faisant état de votre décision de maintenir votre portefeuille actuel. Dans ce cas, nous ne pourrons plus vous offrir les avantages des stratégies des Portefeuilles Stratégiques et les rééquilibrages qui en sont un élément fondamental. Votre avis écrit nous avisant de votre retrait du service de Portefeuilles Stratégiques doit être acheminé à :

**Placements Banque Nationale inc.,
1100, rue University, 9^e étage
Montréal Québec, H3B 2G7**

Que dois-je faire si je désire obtenir davantage d'information ?

Veuillez communiquer avec votre conseiller. Il se fera un plaisir de discuter avec vous de votre Portefeuille Stratégique et des bénéfices associés aux changements que nous entreprenons.

MODIFICATIONS AUX PORTEFEUILLES STRATÉGIQUES

Portefeuille Stratégique Prudent				Portefeuille Stratégique Conservateur			
Date des changements : le ou vers le 3 sept. 2010				Date des changements : le ou vers le 10 sept. 2010			
Fonds	Portefeuille actuel	Portefeuille révisé	Différence	Fonds	Portefeuille actuel	Portefeuille révisé	Différence
Fonds de marché monétaire Banque Nationale	35 %	25 %	-10 %	Fonds de marché monétaire Banque Nationale	15 %	0 %	-15 %
Fonds de revenu canadien à court terme Banque Nationale	0 %	10 %	10 %	Fonds de revenu canadien à court terme Banque Nationale	0 %	15 %	15 %
Fonds d'obligations Banque Nationale	30 %	35 %	5 %	Fonds d'obligations Banque Nationale	30 %	35 %	5 %
Fonds de dividendes Banque Nationale	25 %	10 %	-15 %	Fonds de dividendes Banque Nationale	25 %	10 %	-15 %
Fonds d'obligations mondiales Altamira	10 %	5 %	-5 %	Fonds d'obligations mondiales Altamira	10 %	5 %	-5 %
Fonds d'obligations corporatives Altamira	0 %	10 %	10 %	Fonds d'obligations corporatives Altamira	0 %	10 %	10 %
Fonds d'obligations à rendement élevé Altamira	0 %	5 %	5 %	Fonds d'obligations à rendement élevé Altamira	0 %	5 %	5 %
				Fonds d'actions canadiennes Banque Nationale	10 %	5 %	-5 %
				Fonds d'actions canadiennes de croissance Altamira	0 %	5 %	5 %
				Fonds d'actions mondiales Banque Nationale	5 %	5 %	0 %
				Fonds Omega actions mondiales	5 %	5 %	0 %
Frais de gestion pondéré des fonds*	1,16 %	1,12 %	-0,04 %	Frais de gestion pondéré des fonds*	1,43 %	1,36 %	-0,07 %

MODIFICATIONS AUX PORTEFEUILLES STRATÉGIQUES (SUITE)

Portefeuille Stratégique Pondéré				Portefeuille Stratégique Équilibré			
Date des changements : le ou vers le 17 sept. 2010				Date des changements : le ou vers le 24 sept. 2010			
Fonds	Portefeuille actuel	Portefeuille révisé	Différence	Fonds	Portefeuille actuel	Portefeuille révisé	Différence
Fonds d'obligations Banque Nationale	30 %	35 %	5 %	Fonds d'obligations Banque Nationale	20 %	15 %	-5 %
Fonds de dividendes Banque Nationale	25 %	10 %	-15 %	Fonds de dividendes Banque Nationale	20 %	10 %	-10 %
Fonds d'obligations mondiales Altamira	10 %	5 %	-5 %	Fonds d'obligations mondiales Altamira	5 %	5 %	0 %
Fonds d'obligations corporatives Altamira	0 %	10 %	10 %	Fonds d'obligations corporatives Altamira	0 %	10 %	10 %
Fonds d'obligations à rendement élevé Altamira	0 %	5 %	5 %	Fonds d'obligations à rendement élevé Altamira	0 %	5 %	5 %
Fonds d'actions canadiennes Banque Nationale	10 %	5 %	-5 %	Fonds d'actions canadiennes Banque Nationale	10 %	5 %	-5 %
Fonds Omega actions canadiennes	0 %	5 %	5 %	Fonds Omega actions canadiennes	5 %	5 %	0 %
Fonds d'actions canadiennes de croissance Altamira	0 %	5 %	5 %	Fonds d'actions canadiennes de croissance Altamira	0 %	5 %	5 %
Fonds petite capitalisation Banque Nationale	10 %	5 %	-5 %	Fonds petite capitalisation Banque Nationale	10 %	10 %	0 %
Fonds d'actions mondiales Banque Nationale	7,5 %	7,5 %	0 %	Fonds d'actions mondiales Banque Nationale	15 %	15 %	0 %
Fonds Omega actions mondiales	7,5 %	7,5 %	0 %	Fonds Omega actions mondiales	15 %	15 %	0 %
Frais de gestion pondéré des fonds*	1,62 %	1,62 %	0,00 %	Frais de gestion pondéré des fonds*	1,76 %	1,79 %	0,03 %

Portefeuille Stratégique Croissance				Portefeuille Stratégique Actions			
Date des changements : le ou vers le 10 sept. 2010				Date des changements : le ou vers le 3 sept. 2010			
Fonds	Portefeuille actuel	Portefeuille révisé	Différence	Fonds	Portefeuille actuel	Portefeuille révisé	Différence
Fonds d'obligations Banque Nationale	20 %	5 %	-15 %	Fonds d'obligations Banque Nationale	10 %	0 %	-10 %
Fonds d'obligations mondiales Altamira	5 %	0 %	-5 %	Fonds d'obligations corporatives Banque Nationale	0 %	10 %	10 %
Fonds d'obligations corporatives Altamira	0 %	10 %	10 %	Fonds d'actions canadiennes Banque Nationale	15 %	5 %	-10 %
Fonds d'obligations à rendement élevé Altamira	0 %	10 %	10 %	Fonds Omega actions canadiennes	10 %	10 %	0 %
Fonds d'actions canadiennes Banque Nationale	10 %	5 %	-5 %	Fonds d'actions canadiennes de croissance Altamira	0 %	5 %	5 %
Fonds Omega actions canadiennes	10 %	10 %	0 %	Fonds petite capitalisation Banque Nationale	10 %	15 %	5 %
Fonds d'actions canadiennes de croissance Altamira	0 %	5 %	5 %	Fonds d'actions mondiales Banque Nationale	25 %	22,5 %	-2,5 %
Fonds petite capitalisation Banque Nationale	10 %	10 %	0 %	Fonds Omega actions mondiales	20 %	22,5 %	2,5 %
Fonds d'actions mondiales Banque Nationale	20 %	17,5 %	-2,5 %	Fonds Omega marchés émergents	10 %	10 %	0 %
Fonds Omega actions mondiales	15 %	17,5 %	2,5 %				
Fonds Omega marchés émergents	10 %	10 %	0 %				
Frais de gestion pondéré des fonds*	1,93 %	1,98 %	0,05 %	Frais de gestion pondéré des fonds*	2,04 %	2,06 %	0,02 %

* Les frais de gestion pondérés des fonds présentés ci-dessus présentent les frais de gestion indirectement applicables à un Portefeuille Stratégique en fonction de la pondération des différents fonds qu'il contient immédiatement après un rééquilibrage. Les fluctuations de marché faisant varier la pondération des fonds contenus aux Portefeuilles Stratégiques, les frais de gestion pondérés sont également appelés à varier. En conséquence, les frais de gestion pondérés qui sont présentés ci-dessus ne sont pas ceux qui seront réellement assumés indirectement par le détenteur d'un Portefeuille Stratégique et ne sont fournis qu'à titre indicatif. Des frais d'exploitation et des dépenses sont également assumés par les fonds contenus aux Portefeuilles Stratégiques. Veuillez vous référer à l'Entente relative aux Portefeuilles Stratégiques pour plus de détails.

ENTENTE RELATIVE AUX PORTEFEUILLES STRATÉGIQUES BANQUE NATIONALE

Dans la présente entente, « vous » désigne le « client ». À titre d'utilisateur de ce service vous reconnaissez et acceptez les modalités suivantes :

1. Description du service

Les Portefeuilles Stratégiques Banque Nationale (les «Portefeuilles Stratégiques») constituent un service de répartition d'actifs offert par Placements Banque Nationale inc. («PBN»). Ce service permet aux épargnants d'apparier leurs objectifs de placement et leur tolérance aux risques avec l'un des six (6) Portefeuilles Stratégiques. Chaque Portefeuille Stratégique ayant été conçu par PBN correspond à un profil d'investisseur (Prudent, Conservateur, Pondéré, Équilibré, Croissance et Actions) et est entièrement composé de fonds communs de placement dont PBN, ou une société du même groupe, est le gestionnaire. Chaque Portefeuille Stratégique a été composé au moyen de techniques d'optimisation et de modèles informatiques axés sur des fourchettes de rendement, la réduction des risques et l'analyse prospective des risques.

2. Répartition des actifs

Vos investissements effectués dans le cadre de l'utilisation des Portefeuilles Stratégiques seront automatiquement répartis dans les titres des Fonds contenus dans le Portefeuille Stratégique choisi par vous en fonction de votre profil d'investisseur. Cette répartition sera effectuée selon la pondération mentionnée ci-dessous, pour chaque Fonds contenu au Portefeuille Stratégique que vous avez sélectionné.

Portefeuille Stratégique Prudent (941)	
Fonds de marché monétaire Banque Nationale	25 %
Fonds de revenu canadien à court terme Banque Nationale	10 %
Fonds d'obligations Banque Nationale	35 %
Fonds de dividendes Banque Nationale	10 %
Fonds d'obligations mondiales Altamira	5 %
Fonds d'obligations corporatives Altamira	10 %
Fonds d'obligations à rendement élevé Altamira	5 %
Portefeuille Stratégique Conservateur (942)	
Fonds de revenu canadien à court terme Banque Nationale	15 %
Fonds d'obligations Banque Nationale	35 %
Fonds de dividendes Banque Nationale	10 %
Fonds d'obligations mondiales Altamira	5 %
Fonds d'obligations corporatives Altamira	10 %
Fonds d'obligations à rendement élevé Altamira	5 %
Fonds d'actions canadiennes Banque Nationale	5 %
Fonds d'actions canadiennes de croissance Altamira	5 %
Fonds d'actions mondiales Banque Nationale	5 %
Fonds Omega actions mondiales	5 %
Portefeuille Stratégique Pondéré (943)	
Fonds d'obligations Banque Nationale	35 %
Fonds de dividendes Banque Nationale	10 %
Fonds d'obligations mondiales Altamira	5 %
Fonds d'obligations corporatives Altamira	10 %
Fonds d'obligations à rendement élevé Altamira	5 %
Fonds d'actions canadiennes Banque Nationale	5 %
Fonds Omega actions canadiennes	5 %
Fonds d'actions canadiennes de croissance Altamira	5 %
Fonds petite capitalisation Banque Nationale	5 %
Fonds d'actions mondiales Banque Nationale	7,5 %
Fonds Omega actions mondiales	7,5 %
Portefeuille Stratégique Équilibré (944)	
Fonds d'obligations Banque Nationale	15 %
Fonds de dividendes Banque Nationale	10 %
Fonds d'obligations mondiales Altamira	5 %
Fonds d'obligations corporatives Altamira	10 %
Fonds d'obligations à rendement élevé Altamira	5 %
Fonds d'actions canadiennes Banque Nationale	5 %
Fonds Omega actions canadiennes	5 %
Fonds d'actions canadiennes de croissance Altamira	5 %
Fonds petite capitalisation Banque Nationale	10 %
Fonds d'actions mondiales Banque Nationale	15 %
Fonds Omega actions mondiales	15 %
Portefeuille Stratégique Croissance (945)	
Fonds d'obligations Banque Nationale	5 %
Fonds d'obligations corporatives Altamira	10 %
Fonds d'obligations à rendement élevé Altamira	10 %
Fonds d'actions canadiennes Banque Nationale	5 %
Fonds Omega actions canadiennes	10 %
Fonds d'actions canadiennes de croissance Altamira	5 %
Fonds petite capitalisation Banque Nationale	10 %
Fonds d'actions mondiales Banque Nationale	17,5 %
Fonds Omega actions mondiales	17,5 %
Fonds Omega marchés émergents	10 %
Portefeuille Stratégique Actions (946)	
Fonds d'obligations corporatives Altamira	10 %
Fonds d'actions canadiennes Banque Nationale	5 %
Fonds Omega actions canadiennes	10 %
Fonds d'actions canadiennes de croissance Altamira	5 %
Fonds petite capitalisation Banque Nationale	15 %
Fonds d'actions mondiales Banque Nationale	22,5 %
Fonds Omega actions mondiales	22,5 %
Fonds Omega marchés émergents	10 %

3. Placement et avoirs minimums

Le placement initial minimum et les avoirs minimums dans chaque Portefeuille Stratégique sont établis à 10 000 \$. Le montant minimal des achats et des rachats ultérieurs est de 100 \$. Vous acceptez de maintenir le solde minimum requis dans votre Portefeuille Stratégique et reconnaissez que ce solde peut varier à l'occasion, dû aux fluctuations de marché. Si le solde de votre Portefeuille Stratégique devient inférieur au minimum requis, PBN peut vous demander d'augmenter la valeur de votre placement. Dans un tel cas, vous serez avisé par courrier ou par téléphone que le solde de votre Portefeuille Stratégique est inférieur au minimum requis. Vous aurez alors 30 jours pour verser les sommes requises. Suivant l'expiration de ce délai, PBN pourra, à sa discrétion, liquider le solde de votre Portefeuille Stratégique ou cesser de fournir le service de rééquilibrage prévu aux présentes en regard des titres de Fonds contenus à votre Portefeuille Stratégique sans autre avis. Afin de participer à un programme de retrait systématique dans le cadre des Portefeuilles Stratégiques, un minimum de 20 000 \$ doit être investi dans votre Portefeuille Stratégique au moment de l'établissement du programme.

4. Distributions

Les distributions versées par un Fonds contenu dans un Portefeuille Stratégique sont automatiquement réinvesties dans des titres supplémentaires de ce Fonds, à moins que le montant de la distribution pour ce Fonds soit supérieur à 25 \$ et que vous demandiez à être payé en argent.

5. Rééquilibrages

Compte tenu des variations de la valeur des Fonds contenus dans votre Portefeuille Stratégique, leur pondération en pourcentage variera à l'occasion par rapport à la répartition initiale. Vous autorisez PBN à rééquilibrer à chaque 6 mois, soit entre le 15^e et le dernier jour des mois de mars et septembre, les Fonds contenus dans votre Portefeuille Stratégique de façon à rétablir la pondération mentionnée ci-dessus. Le rééquilibrage est effectué dans la mesure où la pondération exprimée en pourcentage d'au moins un des Fonds varie au-delà de 1 % par rapport à la pondération indiquée ci-dessus. Ce rééquilibrage a pour but de maintenir la répartition indiquée pour votre Portefeuille Stratégique. Au moment de tout rééquilibrage, PBN exécutera automatiquement les transactions (achats et rachats) nécessaires afin de rétablir la pondération indiquée pour le Portefeuille Stratégique que vous avez choisi. Ces rééquilibrages ne sont assortis d'aucuns frais.

6. Répercussions fiscales suite à un rééquilibrage

Des répercussions fiscales pourraient résulter de la vente et de l'achat des titres de Fonds dans votre Portefeuille Stratégique. Si votre Portefeuille Stratégique n'est pas détenant dans un régime d'épargne-retraite ou un régime d'impôt différé similaire, vous pourrez réaliser, au moment de la vente de titres de Fonds, des gains en capital imposables ou des pertes en capital déductibles.

7. Changements de profil d'investisseur

Il est important de revoir votre profil d'investisseur au minimum une fois par année car votre situation et vos objectifs personnels peuvent changer. Si votre profil d'investisseur change, un nouveau formulaire doit être complété afin de modifier votre Portefeuille Stratégique.

8. Relevé de compte

Vous recevrez un relevé de compte à chaque trimestre.

9. Frais

Vous ne devez assumer directement aucuns frais relativement à votre placement dans un Portefeuille Stratégique. Par contre, des frais de gestion sont payés à PBN par les Fonds contenus dans votre Portefeuille Stratégique en contrepartie de ses services de gestion. De plus, des frais d'exploitation et dépenses sont payés par les Fonds faisant partie de votre Portefeuille Stratégique. Veuillez consulter le Prospectus en vigueur des Fonds contenus dans votre Portefeuille Stratégique pour plus de détails sur ces frais et dépenses.

10. Modification de l'entente

PBN se réserve le droit de modifier les modalités de cette entente, incluant les Fonds contenus dans votre Portefeuille Stratégique, le taux de variation au-delà duquel votre Portefeuille Stratégique sera rééquilibré et la pondération prévue pour chaque Fonds contenu à votre Portefeuille Stratégique, suivant un préavis de soixante (60) jours à votre attention. L'entente modifiée entrera en vigueur à l'expiration de tel préavis, ou à tout autre moment ultérieur mentionné à l'avis, à moins que vous notifiez PBN par écrit de votre désaccord relativement à ces modifications avant la fin de la période de préavis de 60 jours. Suivant la réception de tel avis de votre part, la présente entente sera automatiquement résiliée. Vous pourrez alors continuer de détenir les titres des Fonds contenus dans votre Portefeuille Stratégique mais ceux-ci cesseront de faire l'objet du service de rééquilibrage prévu aux présentes.

11. Mise en garde

Les Fonds et les Portefeuilles Stratégiques sont offerts par PBN, filiale en propriété exclusive de la Banque Nationale du Canada. Un placement dans les Fonds et l'utilisation des Portefeuilles Stratégiques peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et autres frais. Veuillez lire le prospectus des Fonds dans lesquels les Portefeuilles Stratégiques peuvent investir avant de faire un placement. Les titres des Fonds ne sont pas couverts par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme public d'assurance-dépôts. Rien ne garantit que le Fonds de marché monétaire Banque Nationale pourra maintenir une valeur liquidative fixe par titre ou que le plein montant de votre placement dans ce Fonds vous sera retourné. Les Fonds et les Portefeuilles Stratégiques Banque Nationale ne sont pas garantis et la valeur des Fonds fluctue souvent. Le rendement passé n'est pas indicatif du rendement dans l'avenir.