Ligne d'action
Automne 2001

À L'INTÉRIEUR

1. Planifier
2. La retraite : des moyens différents pour des gens différents
4. Vos placements

BMO Ligne d'action Bonne première selon Quicken.ca* dans l'Enquête sur le courtage en direct 2001.

MESSAGE DU PRÈSIDENT

Planifier

Je suis heureux de vous présenter ce numéro spécial de Ligne d'action consacré à la planification de la retraite, un sujet qui concerne tout le monde, même les plus jeunes. Les articles qui y sont réunis ont pour but de vous aider à faire en sorte que vos années de retraite répondent à vos attentes, tout au moins du point de vue financier. Nous parlerons également d'un nouvel outil en ligne de BMO Ligne d'action (en anglais seulement pour le moment), qui vous permettra de vous doter d'un programme de retraite personnalisé.

L'agitation qui caractérise les derniers mois précédant la date limite de cotisation à un REER fait souvent oublier que la planification de la retraite doit constituer une priorité toute l'année. Une planification digne de ce nom ne saurait se limiter à une cotisation annuelle dans un REER effectuée à la dernière minute. Pour être efficace, la planification passe par la définition des besoins de l'investisseur, l'élaboration d'un programme rigoureux et le choix des titres à même de répondre à ces besoins. À cette fin, je suis heureux d'annoncer l'ajout récent d'un nouvel outil de placement en ligne : le calculateur de planification de la retraite.

Je suis particulièrement fier de ce nouvel outil, le premier du genre offert par une entreprise de placement en ligne au Canada. Cet outil propose aux investisseurs autonomes un moyen pratique de se doter d'une stratégie de placement personnalisée susceptible de les aider à répondre à leurs besoins financiers futurs. Le calculateur de planification de la retraite aidera en outre les investisseurs à gérer les changements découlant de l'évolution du marché et de leur situation personnelle ainsi qu'à suivre les progrès de leur portefeuille sur une base continue.

Ce nouvel outil de BMO Ligne d'action pourra s'avérer extrêmement utile à ceux qui veulent se doter d'une stratégie de planification de retraite. À partir de l'information fournie sur votre actif, comme vos placements enregistrés et non enregistrés, votre seuil de tolérance au risque et votre situation personnelle, le calculateur de planification de la retraite élaborera un plan de répartition de l'actif pour vous aider à atteindre vos objectifs financiers. Une fois ce plan établi, le calculateur déterminera l'épargne dont vous aurez besoin pour atteindre vos objectifs à la retraite. Ce programme se veut à la fois souple et personnalisé, en vous permettant de modifier vos paramètres, de visionner les résultats potentiels de différents scénarios et de remanier et réviser votre plan selon vos besoins.

L'évolution du secteur des placements nous révèle que l'investisseur délaisse de plus en plus son horizon de placement à court terme au profit d'une planification à long terme. Le calculateur de planification de la retraite témoigne de notre détermination à vous proposer les outils dont vous avez besoin pour prendre des décisions de retraite éclairées et vous guider à travers tout le processus.

Notre objectif est de vous fournir tous les outils en ligne susceptibles de faire de vous un investisseur autonome prospère et à cette fin, nous avons une série complète d'outils en ligne pour vous aider. BMO Ligne d'action peut enrichir tous les aspects de votre vie d'investisseur en vous fournissant par exemple un profil de risque personnel, un plan de répartition de l'actif approprié ainsi que de l'information pour vous aider à choisir les titres qui vous conviennent et à en suivre l'évolution. Vous pouvez consulter votre portefeuille en ligne de façon régulière et effectuer des recherches à partir d'un certain nombre de sources fiables, en consultant notamment des actualités économiques, des

webdiffusions ainsi que des évaluations de portefeuille en temps réel, sans oublier vos cotes boursières de la journée. Enfin, le nouveau site de BMO Ligne d'action vient compléter nos services en ligne en constituant à la fois une source d'assistance personnelle et un centre d'information.

À titre d'investisseur autonome, vous devez prendre en charge votre portefeuille de placement et nous vous offrons un vaste choix de services et outils de placement dont vous avez besoin pour y parvenir. Visitez notre site au bmolignedaction.com et tirez vos conclusions. Pendant que vous y êtes, pourquoi ne pas mettre à l'essai le calculateur de planification de la retraite et voyez la différence. N'hésitez pas à communiquer avec votre succursale BMO Ligne d'action pour lui faire part de vos questions. Pour terminer, je désire vous remercier de votre fidélité et vous souhaiter tout le succès que vous méritez dans vos placements.

Le président et chef de l'exploitation,

Thomas A. Flanagan

La retraite : des moyens différents pour

En 1883, lorsque le chancelier Bismarck d'Allemagne a lancé l'idée de la retraite à l'âge fatidique de 65 ans, il existait bien peu de retraités pour en profiter. Mais le monde a beaucoup changé depuis. Selon Statistique Canada, l'espérance de vie médiane au Canada se situait en 1996 à 81,4 ans pour les femmes et à 75, 7 pour les hommes. L'augmentation de l'espérance de vie est l'une des raisons qui explique l'importance de la planification de la retraite. Une autre raison est l'autonomie. Cela étant dit, les priorités parfois contradictoires qui opposent la constitution d'un « bas de laine » suffisant pour la retraite, aux exigences financières concrètes de la vie de tous les jours font souvent oublier l'importance de la planification de la retraite. L'insuffisance de fonds, le remboursement du prêt hypothécaire ou le paiement des frais de scolarité sont autant de raisons pour remettre à demain l'épargne-retraite.

L'homme est ainsi fait qu'il trouve toujours d'excellentes raisons pour éviter de changer ses habitudes. Voilà pourquoi il est loin d'être facile d'appliquer concrètement les beaux principes de la planification de la retraite. Et pourtant, les efforts à déployer sont d'autant plus faciles que l'objectif est éloigné.

Le début

En début de carrière, rares sont ceux qui estiment avoir les moyens d'économiser en prévision de la retraite. Avec un salaire modeste, des prêts étudiants à rembourser et encore 35 ou 40 années de travail devant soi, pourquoi penser à la retraite? Cependant, la désinvolture n'est pas une solution et l'adoption d'une attitude réaliste en début de carrière peut permettre à celui ou celle qui fait son entrée sur le marché du travail de se doter d'une stratégie tenant compte à la fois de ses besoins actuels et de ses besoins futurs.

Commencer à épargner tôt ne peut qu'être profitable. Plus on est jeune, moins il faudra consacrer un pourcentage important de son salaire à l'épargne-retraite. Et surtout, celui ou celle qui dispose d'un horizon de placement à très très long terme peut se prévaloir d'un éventail considérablement élargi d'options à même de produire les résultats escomptés. Ainsi, l'investisseur qui cherche à contrebalancer la modestie de ses cotisations mensuelles pourra privilégier des placements assortis d'un taux de rendement potentiel supérieur à la moyenne. Par ailleurs, ceux qui craignent d'être mal servis par la prudence de leurs placements doivent se rassurer : quand on a beaucoup de temps devant soi, la prudence n'est pas un défaut, et on peut se permettre d'avancer à pas de tortue.

Il faut, d'autre part, résister à la tentation de puiser dans son épargne-retraite. Qu'il s'agisse de retourner sur les bancs d'école, de joindre les deux bouts entre deux emplois ou de rembourser ses dettes, les raisons ne manquent pas pour puiser dans l'argent mis de côté en prévision de la retraite. Comment résister à la tentation? En établissant un plan.

- Établissez un budget en réservant une partie de vos économies aux urgences, aux vacances et à d'autres impératifs, et évitez d'y déroger.
- Assurez-vous de bénéficier d'assurances qui vous éviteront d'aller puiser dans votre épargne-retraite en situation d'urgence.
- Adhérez à un programme de placement automatique.
- Prévoyez à l'avance les dépenses importantes : retour aux études, mise de fonds pour l'achat d'une maison, voiture neuve.

Les enfants arrivent

La plupart des gens constatent que plus leur revenu augmente, moins ils leur reste d'argent dans les poches. Nos dépenses augmentent dans la même proportion que nos revenus. Nous voulons élever une famille, avoir une plus grande maison, changer la petite voiture pour une mini-fourgonnette, etc. Et si, au lieu de tout dépenser, vous vous étiez fait un devoir d'affecter une partie de votre prochaine augmentation de salaire à vos besoins futurs, en la canalisant dans un programme de placement?

Au fil de l'augmentation de vos revenus, votre intérêt pour les placements s'est développé. Plus avisé qu'en début de carrière, vous avez également une meilleure idée de vos besoins de placement et vous connaissez mieux vos besoins futurs.

Ce portrait-robot n'est pas le vôtre? Ne vous en faites pas. Le nouveau calculateur de planification de la retraite en ligne vous permet de cerner les moyens à prendre pour atteindre vos objectifs. À titre de client de BMO Ligne d'action, vous pouvez utiliser cet outil sans frais pour créer, en ligne, un plan personnalisé adapté à vos besoins. Chaque année, vous recevrez des projections détaillées correspondant à votre situation et vous pourrez mémoriser votre plan ainsi que le compléter ou le modifier selon vos besoins. Vous doutez de vos connaissances? Ne vous en faites pas. Le calculateur de planification de la retraite vous guidera pas à pas, en vous expliquant tout ce que vous devez savoir. En passant, tous les calculs seront effectués automatiquement, comme l'impôt à payer, les plafonds de cotisation à un REER, la répartition de votre actif et les conséquences de l'inclusion ou de l'exclusion des régimes publics.

des gens différents

Voici quelques conseil pratiques en matière de planification :

- Évitez les pièges du « tout ou rien ». Inutile de vous cloîtrer pour parvenir à vos buts. Il suffit d'équilibrer les besoins de la vie courante et vos besoins futurs.
- Évitez également de pécher par excès d'optimisme, car vous risquez de vous décourager. Faites plutôt preuve de modestie au début en comptant sur le temps pour faire fructifier vos avoirs et en gardant le cap sur vos objectifs.
- Remboursez les prêts à la consommation que vous avez contractés. Chaque dollar que vous versez en intérêt est un dollar perdu dans votre portefeuille de placement.

Les enfants quittent la maison

L'entrée des enfants à l'université peut être une expérience pénible pour les parents. Le syndrome du nid vide a fait l'objet de nombreuses études. Vous risquez de vous rendre compte que le temps file bien rapidement. La maison n'est pas encore payée, il faut acheter une nouvelle voiture, rembourser la dette de votre carte de crédit, payer les frais de scolarité, sans oublier la mise sur pied du portefeuille de retraite que vous reportez depuis nombre d'années.

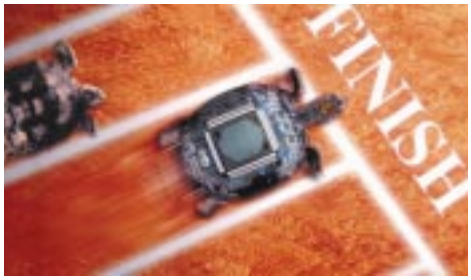
Ne vous inquiétez pas. Qui a dit qu'il fallait prendre sa retraite à 65 ans? Nous ne sommes plus à l'époque de Bismarck et la vie a bien changé : nous avons nos enfants plus tard, nous étudions plus longtemps et nous vivons en santé jusqu'à un âge plus avancé. Dans ces conditions, nombre d'entre nous pouvons envisager de continuer de travailler jusqu'à 70, 75 ans, ou même plus. Si vous pensez pouvoir travailler après 65 ans, vous pourrez sans doute vous réaliser davantage et mieux vous préparer financièrement à la retraite. Enfin, en prolongeant votre vie active, vous augmenterez d'autant votre horizon de placement, ce qui vous aidera à maintenir votre stratégie de placement.

Voici quelques points à retenir :

- Vous arrivez peut-être à l'âge où vous devez composer à la fois avec le coût des études de vos enfants et les besoins de vos parents âgés. Tenez compte de l'impact de ces besoins sur votre portefeuille de placement et réagissez en conséquence.
- Considérez les régimes de retraite gouvernementaux comme un simple complément à votre revenu de retraite futur. Si la jeune génération s'est déjà faite à l'idée d'avoir à répondre à ses propres besoins à la retraite, les « baby-boomers » ne sont pas toujours prêts à renoncer à ce qu'ils considèrent comme un « droit ».
- Sachez répartir vos placements de façon avisée, en conservant vos placements productifs d'intérêts dans un REER et en détenant vos placements en actions à l'extérieur d'un compte enregistré, de manière à tirer profit du traitement fiscal avantageux accordé aux gains en capital.

La planification d'une retraite à l'abri du souci est l'affaire d'une vie. Prenez en charge dès aujourd'hui votre avenir et visitez le site bmoinvestorline.com afin de mettre à l'essai le nouveau calculateur de planification de la retraite (disponible en anglais seulement pour le moment).

Le dernier livre de Gail Vaz-Oxlade est « Dead Cat Bounce: The Skinny on E-vesting ». Visitez son site Web à www.gvomoney.com.



Gagnants du Concours Faites plus d'argent

Le concours « Faites plus d'argent » est maintenant terminé. Nouw remercions tous les participants et félicitons tous les gagnants.

Gagnant du Grand Prix 5 000 $

C.H. Pun
Brossard, Québec

Gagnants des deuxièmes prix de 1 000 $

A.J. Groves
Toronto, Ontario

R.J. & M. McLaren
Kamloops,
Colombie-Britannique

P. Scharf
Cochrane, Alberta

L.M. Kirshenbaum
London, Ontario

T. & E. Cirelli
Toronto, Ontario

CONSEILS ET TACTIQUES

Vos placements

Par Levi Folk et Richard Webb

La recherche est la pierre angulaire de toute stratégie fructueuse de planification de la retraite. Le sélecteur de titres (Stock Selector, en anglais seulement) du site bmolignedaction.com recourt aux données compilées par la firme Zack Investment Research, l'un des principaux fournisseurs mondiaux de données financières.

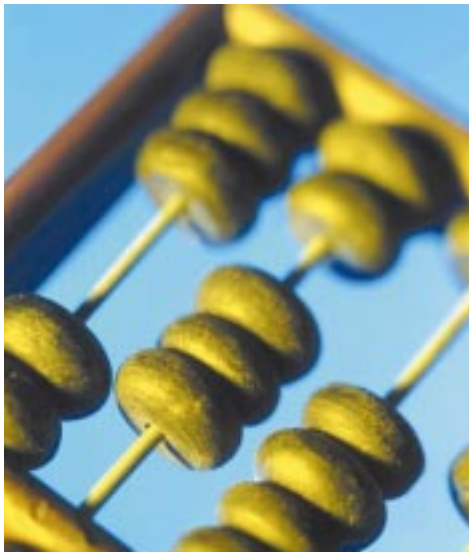
Ce site vous permet de faire des recherches de deux façons. La première consiste à cliquer sur « Rapports d'entreprise », à la section « Recherche », puis d'inscrire le symbole boursier du titre de l'entreprise qui vous intéresse. Plus de 10 000 entreprises canadiennes et américaines y font l'objet d'une analyse comprenant recommandations, profils, ratios financiers, bilans, états des résultats et fonds autogénérés.

Vous pouvez également utiliser le sélecteur de titres pour dénicher les actions qui correspondent à vos critères personnels. Après avoir cliqué sur le lien « Stock Selector », vous pourrez choisir parmi 19 critères de recherche. Les critères proposés sont passablement diversifiés, allant de mesures simples comme les revenus annuels, à des paramètres plus complexes comme le ratio des fonds autogénérés à la dette.

Si les critères utilisés vous sont encore inconnus, vous pouvez cliquer sur le lien des définitions au bas de la page pour en savoir plus. Après avoir pris connaissance de ces définitions, vous pourrez vous familiariser avec l'utilisation du sélecteur du titre en recourant aux écrans prédéterminés accessibles à partir du menu déroulant à la gauche de la page d'accueil.

Le système compte actuellement sept de ces écrans, conçus pour vous permettre de choisir des groupes d'actions aux caractéristiques différentes. Pour l'investisseur audacieux, par exemple, l'écran de forte croissance (Strong Growth) ne présente que les entreprises dont la croissance des bénéfices et des revenus sur cinq ans et le rendement des capitaux propres dépassent tous 25 %.

Après vous être familiarisé avec ces écrans, vous pourrez commencer à les modifier, de manière à trouver les titres correspondant à votre plan financier personnel. Peut-être, par exemple, êtes-vous à la recherche de titres combinant une forte croissance potentielle et un prix raisonnable. En ajoutant un critère comme un ratio cours/fonds autogénérés maximum de 4 à l'écran de forte croissance, vous pourrez réduire le nombre d'entreprises proposées de 22 à 15 et



cerner plus facilement les titres assortis de cours plus avantageux.

Le ratio C/FA correspond au montant que l'investisseur est prêt à payer compte tenu des liquidités de l'entreprise. En limitant un tel ratio à 4 à l'écran de forte croissance, vous obtiendrez une liste d'entreprises à forte croissance dont les actions se transigent à un ratio C/FA bien en deçà de la moyenne. Vous pouvez ainsi définir un maximum de cinq critères parmi les 19 offerts. Le sélecteur de titres peut vous aider à comprendre la Bourse et à prendre en charge votre portefeuille d'actions.

Levi Folk et Richard Webb exploitent Transmission Media Inc. à Toronto

Pour accéder à votre compte BMO Ligne d'action composez le 1 888 776-6886 ou visitez bmolignedaction.com.

MD « BMO », « le médaillon contenant le M souligné » et « Ligne d'action » sont des marques de commerce déposées de la Banque de Montréal utilisées sous licence.
BMO Ligne d'action Inc. est une filiale en propriété exclusive de la Banque de Montréal.
*Quicken.ca est le site Web financier et d'investissement le plus complet au Canada.
Quicken.ca est offert par Rogers iMedia en vertu d'une licence exclusive accordée par Intuit Canada limitée.
Les articles du présent bulletin constituent une source générale d'information et ne doivent pas être considérés comme des conseils personnels en matière d'investissement ou de planification fiscale. Nous avons fait de notre mieux pour que le contenu de ce bulletin soit exact au moment de la publication. Les points de vue exprimés et les renseignements fournis dans ces articles sont attribuables uniquement aux auteurs. Veuillez faire parvenir vos commentaires et suggestions à la rédaction, *BMO Ligne d'action*, First Canadian Place, 100 King St. W., 54th Floor, Toronto (Ontario) M5X 1H3.
MEMBRE FCPE

30/09/01