

Diversifiez et protégez votre portefeuille avec des fonds d'investissement

Il est important d'avoir un portefeuille diversifié, particulièrement en période d'instabilité boursière. Les fonds d'investissement demeurent la meilleure façon d'assurer la diversité d'un portefeuille; pourtant, de nombreux investisseurs hésitent à les gérer eux-mêmes à cause de la myriade de choix disponibles. BMO Ligne d'action a donc simplifié le processus : en quatre étapes faciles, vous pouvez maintenant vous constituer un portefeuille de fonds diversifié et équilibré qui reflète vos objectifs de placement.

1^{re} étape : planifiez, planifiez

Comme vous le faites avant de prendre toute autre décision de placement, vous devez d'abord analyser vos objectifs à court et à long termes, établir le degré de risque que vous êtes disposé à accepter et déterminer si vous désirez privilégier la croissance de votre portefeuille ou y puiser un revenu régulier. Vous devez ensuite trouver la répartition de l'actif la plus susceptible de vous aider à réaliser ces objectifs. L'outil de répartition de l'actif et le Planificateur de retraite de BMO Ligne d'action vous permettent de calculer rapidement le montant optimal à investir dans chacune des trois grandes catégories d'actif (liquidités, titres à revenu fixe et actions).

2^e étape : choisissez les fonds qui vous conviennent

La deuxième étape consiste à choisir les fonds des trois catégories d'actif dont vous désirez acquérir des parts. Compte tenu de l'éventail de plus de 2 000 fonds d'investissement que vous offre BMO Ligne d'action, vous aurez probablement besoin d'aide. C'est à ce moment que le précieux

outil de recherche de Morningstar Canada vous sera utile, vous permettant de faire un tri parmi des milliers de fonds en quelques secondes à peine. Les critères de recherche du sélecteur de fonds vous permettent de trouver facilement ceux qui conviennent le mieux à vos besoins :

- **Cotes.** Concentrez vos recherches sur les fonds auxquels Morningstar a accordé une cote de cinq étoiles.
- **Catégorie du fonds.** Choisissez parmi l'éventail complet de fonds, allant des fonds d'actions internationales aux fonds d'obligations canadiennes, en passant par les fonds admissibles à un REER.
- **Coûts.** Précisez la structure de frais, le ratio des frais de gestion et le montant de l'achat minimal que vous préférez.
- **Rendement.** Limitez aussi votre recherche aux fonds qui se situent dans un quartile particulier ou qui ont affiché un rendement supérieur à un certain niveau sur une période donnée.

Une fois que vous avez choisi les fonds qui vous intéressent, il ne vous reste plus qu'à les acheter par l'intermédiaire de BMO Ligne d'action. Il n'y a rien de plus simple; de plus, le nouveau barème de tarification de BMO Ligne d'action, qui comprend une nouvelle catégorie de fonds sans frais, rend l'achat de parts de fonds d'investissement plus abordable que jamais.

3^e étape : devenez gestionnaire de portefeuille

La troisième étape consiste à gérer efficacement votre portefeuille. Vous devrez à cette fin pouvoir obtenir des renseignements opportuns et effectuer rapidement les opérations souhaitées. BMO Ligne d'action vous offre tout cela : ce service convivial vous propose en effet tous les outils dont vous avez besoin en matière d'opérations et de soutien.

Lorsqu'il s'agit d'acheter, de vendre ou d'échanger des parts de fonds d'investissement, le système de notation cinq étoiles de Morningstar est particulièrement utile. Il s'agit d'un outil de classement objectif qui vous offre un portrait rapide et précis du rendement d'un fonds pondéré en fonction du risque, en comparaison avec celui d'autres fonds semblables.

BMO Ligne d'action propose aussi un autre outil de gestion de portefeuille appelé le programme d'achat automatique (PAA). Le PAA vous permet de vous bâtir graduellement un portefeuille de fonds d'investissement en bénéficiant de la méthode des « achats périodiques par sommes fixes », qui constitue une protection précieuse contre le risque. Lorsque vous répartissez vos achats de parts de fonds sur une certaine période plutôt que d'effectuer une seule transaction d'achat, vous obtenez davantage de parts quand leurs prix sont faibles, et moins quand ils sont élevés.

Nous savons qu'il vous arrive d'avoir des questions dont vous aimeriez discuter avec un conseiller. Le cas échéant, vous pouvez sans hésiter appeler un des représentants en fonds d'investissement de BMO Ligne d'action. Munis de recherches effectuées par des tiers et de mises à jour provenant de gestionnaires de fonds de premier plan, ces conseillers peuvent répondre à vos interrogations à toute heure du jour ou de la nuit. Vous n'avez qu'à décrocher le téléphone.

4^e étape : restez au courant

Une fois que vous avez constitué votre portefeuille, il ne vous reste plus qu'à avoir l'assurance de pouvoir vérifier rapidement l'évolution de vos fonds. C'est pour cette raison que vous recevrez périodiquement un relevé détaillé facile à lire énumérant les titres de votre portefeuille, le rendement de vos fonds et les opérations effectuées.

BMO Ligne d'action vous permet également de passer votre compte en revue par l'intermédiaire d'Internet et ce, en tout temps, d'où que vous soyez. Vous pouvez aussi connaître rapidement le taux de rendement et la répartition des éléments d'actif de votre portefeuille à l'aide de l'outil de calcul du rendement. Si vous décidez par la suite de rééquilibrer votre portefeuille, l'outil de répartition de l'actif vous indiquera rapidement les opérations à effectuer pour en rétablir l'équilibre et la diversification.

En suivant ces quatre étapes, vous pourrez vous constituer un portefeuille bien diversifié et ferez un grand pas vers l'atteinte de vos objectifs de placement.

À l'intérieur...

2

**Fonds de base :
Assise de tout portefeuille**
Offert par Altamira

3

**Diversification au moyen des fonds
de ressources naturelles**
Offert par BMO Fonds d'investissement

4

**Actions internationales : un coup
d'œil sur ce que nous réserve l'avenir**
Offert par Talvest

Fonds de base : Assise de tout portefeuille

Offert par



L'une des stratégies clés d'un investissement fructueux consiste à élaborer un portefeuille reposant sur des fonds de base, surtout dans le cas des investisseurs qui recherchent la croissance à long terme de leur épargne. Les fonds de base sont généralement constitués d'un portefeuille diversifié d'actions de qualité issues de marchés bien établis et en pleine maturité. La valeur de ces actions tend à moins fluctuer, celles-ci étant émises par des sociétés reconnues, souvent des chefs de file dans leur secteur d'activité, ou soutenues par des garanties gouvernementales, comme c'est le cas notamment pour de nombreuses valeurs à revenu fixe. Axer un portefeuille sur les fonds de base peut également procurer des rendements à long terme plus stables et aider à réduire le risque pour l'ensemble du portefeuille. Altamira illustre parfaitement ce type de portefeuille et offre une vaste gamme de fonds conçus pour apporter des solutions de placement taillées sur mesure. L'élaboration d'un tel portefeuille peut reposer sur les fonds de base Altamira suivants : Fonds d'actions Altamira, Fonds de dividendes Altamira Inc., Fonds d'actions européennes Altamira, Fonds de valeur mondial Altamira, Fonds américain de grandes sociétés Altamira, Fonds de revenu Altamira et Fonds de bons du Trésor Altamira.

Les épargnants désireux d'investir davantage dans un secteur d'activité précis du marché ou dans une région en particulier auront recours aux fonds spécialisés qui investissent dans un segment particulier comme les services financiers, la technologie ou les ressources naturelles. Ils peuvent aussi cibler plus précisément des régions ou des pays. Contrairement aux fonds de base dont le rendement est tributaire du

secteurs, le rendement des fonds spécialisés repose sur la performance d'un seul secteur ou d'une région précise. Compte tenu du fort taux de spécialisation de ces fonds, leur volatilité est souvent beaucoup plus importante et certains investisseurs peuvent avoir du mal à supporter une telle volatilité. Un portefeuille composé uniquement de fonds de base pourrait alors leur convenir davantage. Quant à ceux qui désirent intégrer à leur portefeuille composé de fonds de base des fonds spécialisés, nous leur conseillons d'en limiter la proportion à 30 %.

Vous trouverez ci-dessous un exemple de profil d'investisseur et du portefeuille modèle qui pourrait convenir aux personnes qui correspondent à ce profil. Veuillez ne pas oublier que les portefeuilles modèles vous sont offerts uniquement à titre informatif. Chaque investisseur est unique et les avis que nous donnons à nos clients sont fonction de leurs objectifs personnels, de leur tolérance au risque et de leur horizon de placement. Nous avons résumé brièvement les motifs qui nous ont amenés à faire ces recommandations.

Investisseur modéré :	Composition de l'actif recommandée : croissance 55 %, revenu 45 %
Profil du client :	Robert Durand, 45 ans
Type de compte :	REER
Objectifs de placement :	Croissance modérée et revenu avec une tendance à la plus-value du capital
Horizon de placement :	10 ans et plus
Tolérance au risque :	Modérée

Les épargnants laissent parfois leurs émotions et la conjoncture économique guider leurs décisions en matière de placement, notamment quand la volatilité sur les marchés financiers est supérieure à la moyenne. À court terme, les fluctuations du marché boursier auront sans aucun doute une incidence sur le portefeuille diversifié de M. Durand, mais si ce dernier adopte une stratégie de placement à long terme et s'y tient, il pourrait être récompensé par un rendement modeste. Compte tenu de la tolérance au risque modérée de M. Durand, nous avons recommandé une proportion de seulement 5 % en fonds de spécialité et une importante proportion en valeurs à revenu fixe pour contrer la volatilité liée aux fonds d'actions.

Portefeuille modèle recommandé

- 20 % Fonds d'actions Altamira (Fonds de base)
- 5 % Fonds de capital Altamira (Fonds de spécialité)
- 15 % Fonds de valeur mondial Altamira (Fonds de base)
- 9 % Fonds américain de grandes sociétés Altamira (Fonds de base)
- 6 % Fonds indiciel RER européen Précision Altamira (Fonds de base)
- 37 % Fonds de revenu Altamira (Fonds de base)
- 8 % Fonds d'obligation Altamira (Fonds de base)

Diversification au moyen des fonds de ressources naturelles

Offert par

BMO  **Fonds d'investissement**

Les fonds communs d'investissement du secteur des ressources naturelles peuvent jouer un rôle important dans la diversification judicieuse d'un portefeuille et offrir un potentiel de rendement accru. Il faut avoir du flair lorsqu'on inclut des actions de ce secteur dans un portefeuille, car il s'agit d'un secteur cyclique qui peut être très instable. Bien que ces actifs aient le potentiel d'accroître considérablement le rendement d'un portefeuille, cette hausse peut s'accompagner d'une augmentation marquée du risque. Une vision à long terme s'impose donc pour intégrer dans un portefeuille des actions du secteur des ressources naturelles. Nous vous présentons deux fonds du secteur des ressources naturelles de la gamme de fonds d'investissement BMO.

BMO Fonds de métaux précieux

En août dernier, le Fonds de métaux précieux BMO était le fonds de métaux précieux affichant le meilleur rendement de ce secteur, et l'un des fonds de placement les plus performants au Canada. L'or continue d'être l'objet de négociations dans le cadre d'un marché que les observateurs qualifient de marché à la hausse. Certains des facteurs qui contribuent au maintien du prix de l'or sont la situation explosive au Moyen-Orient, la faiblesse du marché boursier en général, une demande surpassant l'offre pour l'or et la réduction des positions risquées de couverture hors bilan des producteurs d'or.

Le prix de l'or a augmenté de 12 % depuis le début de l'année. Le cours des actions aurifères, selon l'indice des métaux précieux TSE, est en hausse de 18 %, alors que le Fonds de métaux précieux BMO affiche un rendement de 59 %. Ces résultats ont été obtenus sans que les porteurs de parts ne soient exposés aux actions plus volatiles des petites sociétés d'exploration minière. Le fonds a maintenu une pondération minimale en actions de sociétés d'exploration minière à petite et à moyenne capitalisation. Le gestionnaire continue d'acquiescer des actions d'entreprises de grande qualité.

BMO Fonds de ressources

Dans un secteur plus « diversifié » que celui du Fonds de métaux précieux BMO, le Fonds de ressources BMO investit dans toutes les ressources naturelles, y compris l'exploitation de mines métalliques, les industries pétrolière et gazière, l'énergie, les matières premières (ex. les produits forestiers), en plus des métaux précieux.

Parmi la gamme de fonds spécialisés BMO, on trouve le Fonds de ressources BMO, qui était l'un

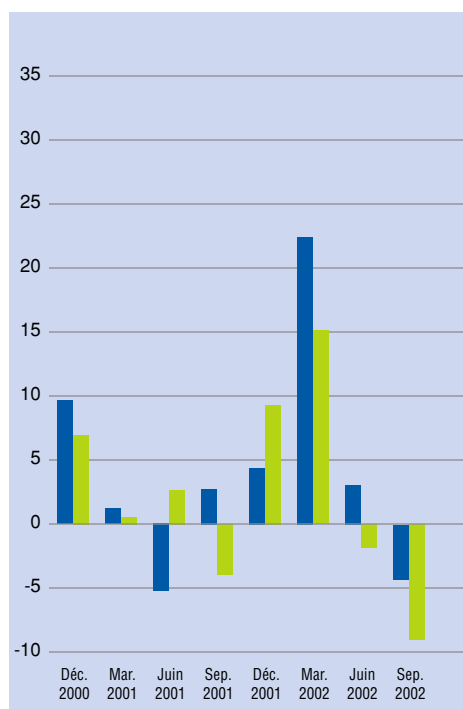
des plus performants dans sa catégorie et affichait en août 2002 un rendement annuel de 7,5 % tandis que son indice de référence enregistrait un rendement de 3,7 %. Depuis le début de l'année, le fonds a rapporté aux investisseurs un rendement de 22 %, alors que son indice de référence, l'indice des ressources TSX, affichait un rendement de 5 %.

Parmi les actions dans lesquelles le fonds investit, les actions minières de qualité ont affiché le meilleur rendement. Elles ont ainsi contribué sans aucun doute au rendement global du portefeuille. Le sous-secteur principal, celui de l'énergie, a connu une croissance moyenne de 13 % durant l'année, tandis que celui des matières premières n'a augmenté que de 1 %. Les actions du secteur des hydrocarbures ont été soutenues principalement par l'augmentation des prix du pétrole et du gaz naturel, prix qui ont grimpé au fur et à mesure que les tensions s'intensifiaient au Moyen-Orient. Les hostilités dans cette région pourraient encore causer des problèmes d'approvisionnement aux pays producteurs de pétrole, notamment l'Irak et l'Iran, ce qui entraînerait une nouvelle montée en flèche des prix.

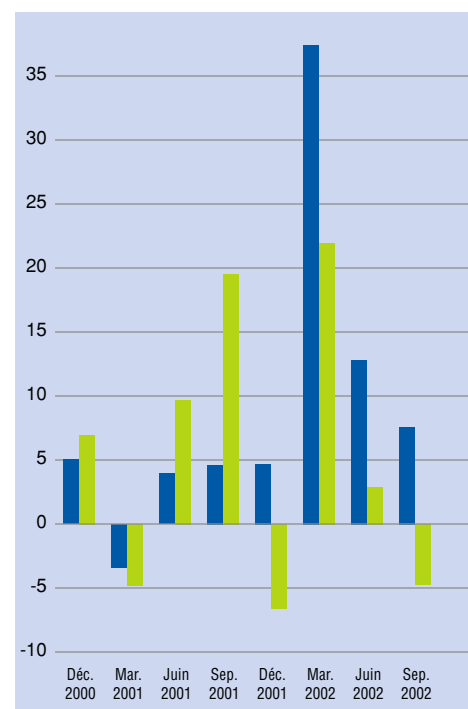
Le portefeuille du Fonds de ressources BMO est essentiellement investi dans des actions qui



présentent d'excellentes valeurs, qui sont susceptibles de faire l'objet d'une offre de mainmise, qui promettent une bonne croissance future et qui peuvent avantageusement s'intégrer à un portefeuille diversifié, à risque modéré. Le portefeuille est bien placé pour tirer avantage de toute bonne nouvelle économique, car le secteur des matières premières est le plus sensible à la croissance économique.

En résumé, les fonds de secteurs spécialisés en tant que tels offrent un grand potentiel de croissance mais ils sont assortis d'un plus haut niveau de volatilité et de risque. En général, les fonds de métaux précieux ont offert de bons rendements au cours de périodes d'instabilité économique et politique. Les fonds de ressources sont plus diversifiés et comprennent des sous-secteurs qui peuvent s'équilibrer entre eux. Par exemple, l'or qui présente de bons rendements lorsque la conjoncture est instable, et le pétrole, qui bénéficie des tensions au Moyen-Orient; par contre, les actions métalliques et forestières tendent à avoir un lien avec les hasards de l'économie. Selon votre tolérance au risque et votre horizon économique, vous pourriez songer à ajouter certains fonds de ressources naturelles en complément à votre portefeuille de fonds de base.



 BMO Fonds de ressources
 Indice de ressource TSE100



 BMO Fonds de métaux précieux
 Indice des métaux précieux TSE

Actions internationales : un coup d'œil sur ce que nous réserve l'avenir

Offert par



Au cours des dernières années, les marchés boursiers du monde ont été secoués, principalement en raison d'événements aux États-Unis : la fin du rêve des sociétés point-com, les attentats terroristes du 11 septembre et les scandales entourant certaines pratiques comptables. Les marchés boursiers nord-américains n'ont pas été les seuls à être ébranlés. Cela dit, les marchés boursiers mondiaux (Europe, Asie et marchés en développement) laissent entrevoir une lueur d'espoir, et présentent d'intéressantes occasions en matière de placements.

Autrefois, les investisseurs considéraient les investissements à l'étranger comme une façon logique de diversifier leurs portefeuilles et de les protéger des risques inhérents au marché local. De nos jours, nombreux sont ceux qui prétendent que la mondialisation des marchés a réduit l'effet de la diversification, les marchés de capitaux étant de plus en plus synchrones grâce à la technologie. Même si la technologie rapproche les marchés, les paramètres économiques et les tendances propres à un marché spécifique continuent de contribuer à la diversification des portefeuilles de placements. Outre la diversification, les marchés boursiers internationaux présentent des possibilités de rendement intéressant à court et moyen termes.

L'Europe, une superpuissance en devenir

Si le rendement des marchés européens était à la traîne au cours de la dernière décennie comparativement à la performance des marchés américains, il y a tout lieu de croire que l'Europe offrira des possibilités fort intéressantes aux investisseurs dans les années à venir. Les pays d'Europe ont travaillé sans répit pendant de nombreuses années à leur intégration politique et économique. L'Europe vit actuellement des changements économiques radicaux avec l'harmonisation des politiques économiques de l'ensemble des pays du continent et l'introduction de l'euro. Ces mesures politiques et économiques soudant ensemble les institutions européennes, l'Europe sera de plus en plus en mesure d'affronter ses concurrents à l'échelle mondiale. Les sociétés européennes bénéficieront directement de l'amélioration de la conjoncture

économique, ce qui attirera les investisseurs étrangers. Les réformes en profondeur des régimes de retraite et les réductions d'impôt adoptées dans plusieurs pays européens susciteront une hausse des dépenses et de l'investissement dans les marchés des actions en Europe. L'afflux à long terme de capitaux étrangers en Europe aura une incidence positive sur les marchés boursiers européens, tout en faisant de la monnaie européenne une monnaie refuge autre que le dollar américain.

Réformes asiatiques en vue de relancer la croissance économique

Malgré la contre-performance du Japon pendant la dernière décennie, l'économie et le marché boursier nippons pourraient connaître à long terme une remontée. Une forte pression s'exerce sur le gouvernement japonais et la banque centrale de ce pays afin qu'ils adoptent des réformes économiques et bancaires pour permettre le redémarrage d'une croissance soutenue à long terme. Ces mesures n'en sont qu'à leurs premiers balbutiements, mais elles auront un jour des retombées économiques. Par ailleurs, devant l'expansion constante des marchés asiatiques, notamment dans la foulée de l'impressionnante croissance de la Chine et de la Corée du Sud, le Japon sera appelé à jouer un rôle déterminant dans le développement de la région et tirera profit de sa croissance. Après tout, le pays du Soleil-Levant demeure la deuxième puissance économique du monde.

Mondialisation des marchés en développement

La mondialisation et la technologie ont non seulement rapproché les marchés des capitaux, ils fournissent également aux marchés naissants la possibilité de s'affirmer davantage sur la scène mondiale. En outre, compte tenu de la libéralisation des échanges par l'entremise de l'Organisation mondiale du commerce, les marchés en développement ont un meilleur accès aux débouchés internationaux et peuvent démontrer qu'ils offrent aux investisseurs un potentiel considérable.

L'avenir des titres étrangers s'annonce brillant. Au-delà des frontières nord-américaines, l'Europe,

l'Asie et les marchés en développement sont promis à une croissance à long terme.

Une occasion à saisir

Gestion Financière Talvest offre aux épargnants la possibilité d'investir sur le marché boursier grâce au Fonds d'Actions International Talvest et au Fonds RER d'Actions International Talvest. Ces fonds sont gérés par l'entremise d'une des plus grandes entreprises du monde, Gestion de placements GE, dont les compétences en matière de placements reposent sur une équipe composée de nombreux spécialistes en placement chevronnés. Ces derniers reçoivent l'appui du réseau mondial de GE qui regroupe des analystes, des gestionnaires, des chefs d'entreprise et des coentrepreneurs. Ce réseau mondial procure aux spécialistes en placement des renseignements détaillés sur le pays, l'industrie, le secteur et les forces dynamiques des entreprises, ce qui donne à GE une perspective de recherche unique.

GE utilise une approche d'investissement ascendante et disciplinée pour les investissements effectués en Europe, en Asie et sur les marchés en développement. Investissant dans les actions de plus de 11 000 entreprises, GE procède à des analyses systématiques et fondamentales pour déterminer les titres qui offrent les meilleures occasions en se fondant sur les ratios cours-bénéfices, les prévisions de croissance, les catalyseurs de changement et la liquidité. GE capitalise aussi sur les convictions profondes des membres de son équipe responsable des actions internationales. Grâce à cette méthode, les épargnants ayant investi dans le Fonds d'Actions ont bénéficié de rendements à long terme assorti d'une faible volatilité.

En résumé

Le Fonds d'Actions International Talvest peut constituer un placement qui procure aux investisseurs individuels l'occasion de diversifier leur portefeuille d'actions et leur permet de réaliser des gains potentiels grâce à une stratégie fondée sur les paramètres économiques et la dynamique des marchés européen, asiatique et en développement.

Le point sur les fonds d'investissement est publié pour vous informer. Il ne vise pas à fournir des conseils juridiques ou fiscaux ni des conseils de placement ou de comptabilité et il ne saurait être consulté à ces fins. Pour tout conseil juridique ou de placement ou pour toute aide professionnelle, veuillez vous adresser à des professionnels compétents. Le contenu de ce bulletin provient de sources que nous croyons fiables; nous ne pouvons toutefois garantir son exactitude. BMO Ligne d'action Inc. n'assume aucune responsabilité relativement à tout renseignement sur les fonds d'investissement tels que le classement général, le classement par quartiles, les cotes, les analyses de taux de rendement, la volatilité ou toute autre expression de la performance présentée dans ce bulletin sous forme de publicité. Le point sur les fonds d'investissement est publié chaque trimestre par BMO Ligne d'action Inc. Veuillez faire parvenir commentaires et suggestions au Rédacteur, BMO Ligne d'action Inc., First Canadian Place, 100 King Street West, 54^e Floor, Toronto (Ontario) M5X 1H3.

Les fonds d'investissement peuvent comporter des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Les fonds d'investissement sont offerts par voie de prospectus, que vous devriez lire attentivement avant d'effectuer tout placement. Les parts de fonds d'investissement ne sont pas garantis, la valeur des parts et le rendement des placements fluctueront. Les parts de fonds d'investissement ne sont pas assurées par la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) ni par tout autre organisme d'assurance-dépôts gouvernemental et ne sont pas garanties par la Banque de Montréal.

†Selon le classement du quotidien *The Globe and Mail*, 26 janvier et 14 septembre 2002 et la *Gómez Canada 2002 Q1 et Q3 Canadian Brokers Scorecard*.

™ « 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.

‡ Le logo « 5 étoiles - En tête des firmes d'investissement direct » est une marque de commerce de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.

BMO Ligne d'action Inc. est une filiale en propriété exclusive de la Banque de Montréal.



6700011 (10/02)