

Le point

sur les fonds d'investissement

Hiver 2001

Soyez un investisseur avisé
Série de séminaires nationaux
Plus de détails à la dernière page

LE RETOUR DES FONDS AXÉS SUR LA VALEUR

par Steven G. Kelman

La volatilité des titres de croissance et des fonds qui en détenaient a rappelé à beaucoup d'investisseurs l'existence des titres et des fonds de valeur. L'an dernier, à la même époque, les fonds de croissance avaient le vent dans les voiles, alors que les fonds de valeur étaient négligés. En fait, en date du 30 novembre 2000, les fonds de croissance composés de titres à forte capitalisation affichaient un rendement annuel moyen de 25,2 %, contre 10,5 % pour les fonds de valeur également composés de titres à forte capitalisation (selon PALTrak98, les rendements sur trois, cinq et dix ans étaient respectivement de 15,3 %, 12,7 % et 12,4 % pour les fonds de croissance à forte capitalisation et de 5,0 %, 14,1 % et 11,3 % pour les fonds de valeur à forte capitalisation). Même si les rendements des deux groupes ont fléchi au cours de l'automne, on prévoit le retour des fonds de valeur du fait de l'intérêt renouvelé des investisseurs envers des secteurs comme les banques et les autres services financiers.

Les fonds de croissance détiennent des titres de croissance – des titres d'entreprises dont les ventes et les bénéfices devraient, selon les investisseurs, augmenter nettement dans les années qui viennent. Cependant, tout désappointement à ce chapitre les fait culbuter, comme on l'a vu dans le secteur technologique au cours des derniers mois.

Les gestionnaires de fonds de valeur recherchent des entreprises qui, en tant que groupe, sont bon marché. Ils disposent de plusieurs mesures pour déterminer si un titre présente une bonne valeur, comme le ratio cours-valeur comptable. Le gestionnaire examine le prix à payer pour chaque dollar de valeur sous-jacente en épluchant le rapport annuel de l'entreprise. Les gestionnaires avertis vont plus loin. Ils examinent l'actif réel de l'entreprise et rajustent leurs calculs en conséquence. Par exemple, les entreprises comptabilisent généralement leurs avoirs immobiliers au coût d'acquisition moins l'amortissement. Toutefois, selon son emplacement et sa fonction particulière, un immeuble donné peut avoir une valeur inférieure ou supérieure à sa valeur comptable. L'analyste essaiera de dénicher des entreprises présentant une valeur cachée qui pourra se refléter plus tard dans le cours de leurs actions.

De même, il recherchera les entreprises dont le cours des actions est faible par rapport aux bénéfices récents et futurs. Il existe une foule d'entreprises dont le faible niveau des ratios cours-bénéfices traduit la baisse de leurs bénéfices prévue par le marché. L'astuce consiste à trouver des entreprises dont les actions se vendent à bas prix, mais dont les bénéfices vont augmenter. Une autre mesure de la valeur

est le taux élevé de rendement des actions (dividendes). Évidemment, un taux de rendement élevé des actions peut s'expliquer par une baisse du cours des actions en prévision d'un fléchissement des bénéfices et d'une réduction des dividendes. Il appartient à l'analyste de voir au-delà des chiffres immédiats et de déterminer si les dividendes resteront à leur niveau actuel ou, mieux encore, s'ils augmenteront en même temps que les bénéfices.

Bien que les sociétés de placement aient chacune leurs propres critères pour repérer et conserver des titres de valeur, les gestionnaires fixent généralement un cours cible pour chaque titre. Naturellement, les gestionnaires de fonds et les analystes assurent un suivi constant des renseignements disponibles sur les titres détenus et les achats possibles, dont ils rajustent les cours cibles en conséquence.

Les documents de promotion des fonds en indiquent souvent l'orientation (croissance ou valeur). Il ne faut cependant pas se surprendre de voir plusieurs des mêmes titres figurer dans les deux types de fonds, bien que dans des proportions différentes. Par exemple, nombre de fonds de valeur et de fonds de croissance détiennent des titres de services financiers parce qu'ils les estiment sous-évalués et dotés d'un potentiel de croissance. De même, ces deux types de fonds détiennent souvent des actions de Nortel Networks parce qu'ils estiment que ces titres, à leurs niveaux actuels, représentent une bonne valeur et ont un fort potentiel de croissance.

Steven Kelman est l'auteur de Mutual Funds Strategies 2001.

À lire dans

Le point

- 1 Le retour des fonds axés sur la valeur par Steven G. Kelman
- 2 Les fibres optiques à la loupe Renseignements provenant de Fidelity Investments Canada Limited
- 3 Aperçus sur les placements mondiaux Renseignements provenant de BMO Investissements Inc.
- 4 Familles de fonds Pleins feux sur les fonds Frais de courtage

LES FIBRES OPTIQUES À LA LOUPE

La technologie des fibres optiques permet la transmission de données à la vitesse de la lumière. Et jusqu'à tout récemment, ce secteur en pleine effervescence progressait aussi rapidement. Toutefois, malgré les perspectives raisonnables quant à la robustesse de leur croissance à long terme, les fournisseurs de fibres optiques, tels que Lucent Technologies, Cisco Systems et Nortel Networks, ont récemment trébuché.

Aujourd'hui, les investisseurs, échaudés, se font graduellement à l'idée que l'industrie des fibres optiques pourrait être en train de lutter avec certaines des mêmes contraintes que les autres secteurs et réévalue prudemment cette technologie et les facteurs qui alimentent ce secteur en plein essor.

Les fibres optiques sont des fibres ultra-minces, généralement faites de verre, qui permettent à la lumière et aux données de se déplacer au sein de réseaux électroniques.

Le recours à la lumière pour transporter des données sur Internet comporte trois avantages distincts par rapport aux méthodes conventionnelles. D'abord, la lumière est pratiquement, sinon entièrement, dépourvue de masse, ensuite, rien ne se déplace plus rapidement que la lumière et, enfin, elle peut se fractionner en un nombre pratiquement illimité de couleurs, dont chacune transporte son propre train de données.

Les avantages de cette transformation optique sont évidents : l'accès à Internet est 60 fois plus rapide par le biais des fibres optiques que par celui des fils de cuivre et présente une capacité sans précédent, car une seule fibre optique peut transmettre 130 000 appels téléphoniques à la fois. Cette technologie donnera naissance à une nouvelle génération de services et d'applications, dont des vidéos sur Internet de qualité supérieure, la télé interactive, le téléphone à image et la transmission en mode continu.

Selon RHK, un cabinet d'analystes du secteur des télécommunications, les ventes de composants optiques de l'ensemble de l'industrie seront, d'ici 2003, plus de trois fois supérieures à celles enregistrées en 1999 : de 6,7 milliards \$US, elles passeront à 23,1 milliards \$US.

Malgré des antécédents de placements à long terme attrayants, les craintes de cours boursiers surevalués nuisent au secteur des fibres optiques. Les actions de sociétés de réseautage optique se négociaient récemment à environ 188 fois les bénéfices prévus en 2002, selon Susan Kalla, vice-présidente principale, Télécommunications et Internet, auprès de BlueStone Capital Partners. Ce qui signifie que bien des actions sont évaluées selon un comportement exemplaire.

Ainsi, lorsque les investisseurs connaissent des soubresauts, si minimes soient-ils, le secteur entier en souffre.

L'autre défi que présente ce secteur est le flux continu de produits plus perfectionnés qui viennent empiéter sur la marge bénéficiaire des sociétés qui se targuent de produits couronnés de succès. En raison du rythme du changement, les investisseurs ont de la difficulté à mettre le doigt sur les produits et sociétés qui domineront le marché. Bien entendu, les investisseurs qui réussissent à sélectionner les bonnes sociétés de fibres optiques s'exposent fort probablement à des rendements supérieurs. Ceux qui comptent s'enrichir rapidement devront peut-être prendre leur mal en patience et donner à cette industrie révolutionnaire le temps de s'épanouir.

Jusqu'à maintenant, la grande partie de la demande en matière de fibres optiques est tributaire de la nécessité d'élaborer des réseaux de base à capacité élevée, dits « backbone », qui transportent des données sur de longues distances ou coordonnent la circulation des données au sein de nombreux réseaux de moindre envergure. Ce segment d'affaires est l'une des composantes les plus dynamiques de l'industrie des télécommunications depuis quelques années.

Il se peut, cependant, que tous ces placements dans les fabricants de réseaux de base, qui découlent davantage de l'enthousiasme du marché que de la demande de données, aient occasionné un engorgement massif de la capacité des réseaux de fibres optiques. Renaissance Strategy, un cabinet de consultation de Boston, estime que les projections relatives à la demande ne grugeront que la moitié de la capacité des réseaux qui verront le jour au cours des cinq prochaines années.

Contrairement aux révolutions technologiques antérieures, où la demande des usagers venait rapidement combler la capacité disponible, la technologie des fibres optiques est confrontée à un défi de taille dans les régions développées.

Aujourd'hui, environ seulement 2 % des foyers américains disposent de connexions Internet à haute vitesse, lesquelles passent par des réseaux de base rapides. Ce taux pourrait atteindre 20 % d'ici cinq ans, mais les progrès sont lents.

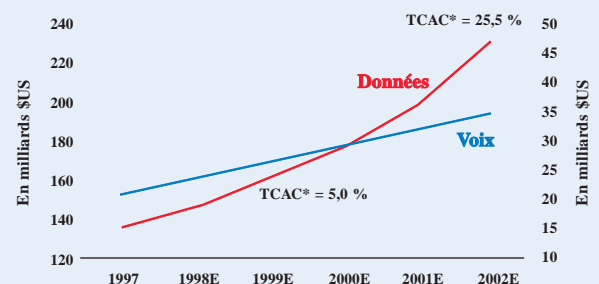
Avant que cet engorgement éventuel puisse être éliminé, tous les réseaux seront entièrement optiques, mais il faudra sans doute compter au moins dix ans avant que les régions métropolitaines se dotent de

réseaux optiques au détriment de réseaux qui fonctionnent au moyen de fils de cuivre.

Finalement, les efforts déployés sans relâche pour la conception de fibres optiques sans faille permettront sans doute à cette technologie d'atteindre son plein potentiel, ce qui permettra probablement aux investisseurs patients et avertis de s'enrichir. Reste à voir d'où ces profits seront issus et qui en récoltera les fruits.

Les investisseurs à l'affût d'une participation ciblée aux occasions de croissance dynamiques que ce secteur présente devraient envisager le Fonds Fidelity Spécialité Télécommunications. Ce Fonds a recours à la démarche de placement ascendante éprouvée de Fidelity à la sélection rigoureuse des actions et est appuyé par l'expérience de Fidelity en matière de fonds sectoriels qui remonte à 20 ans. En tant que pionnière de la démarche de placement axée sur les secteurs, Fidelity peut compter sur l'appui de 15 spécialistes en recherche attirés à la découverte d'occasions de placement attrayantes au sein du secteur des télécommunications à l'échelle mondiale.

Croissance du revenu, données vs voix



Source: The Yankee Group, 1998. Les revenus provenant des systèmes vocaux comprennent les lignes locales et à interurbains. Les données comprennent Internet, le RNIS et autres services numériques.
*TCAC = taux de croissance annuel composé

Toute référence à une société précise figure à titre indicatif seulement. Il ne s'agit pas d'une recommandation d'achat ou de vente, ni d'une indication de la composition des portefeuilles des Fonds Fidelity. Veuillez lire le prospectus du Fonds et consulter votre spécialiste en placements avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis; leur valeur est appelée à fluctuer et le rendement passé pourrait ou non se répéter. Les investisseurs verseront des frais de gestion, pourraient devoir payer des commissions et peuvent réaliser un profit ou subir une perte à la vente de leurs parts. Les Fonds Fidelity Spécialité peuvent être plus volatils que les autres Fonds Fidelity, car leurs placements sont concentrés dans les titres d'un seul secteur et d'un nombre limité d'émetteurs; aucun fonds à lui seul ne peut constituer un programme de placement diversifié complet.

Renseignements provenant de Fidelity Investments Canada Limited

APERÇUS SUR LES PLACEMENTS MONDIAUX

Rothschild favorise une approche par thème pour le placement mondial

Chris Jenkins, de Rothschild Asset Management, se préoccupe plus du rayonnement mondial des entreprises que de leur emplacement. Prenant l'exemple de Sony, M. Jenkins (qui dirige BMO Catégorie mondiale d'occasions et BMO Catégorie mondiale équilibrée) explique ainsi son point de vue : « Il ne s'agit pas d'acheter Sony parce que c'est une entreprise japonaise, mais parce que c'est un leader mondial dans un secteur de croissance. Notre approche des marchés mondiaux consiste à déterminer les thèmes et les secteurs qui soutiendront la croissance mondiale et à investir dans les entreprises qui sont ou seront les leaders dans leur domaine — sans égard à leur emplacement. »

Rothschild Asset Management est une division de NM Rothschild & Sons Limited, l'une des plus grandes banques privées au monde. Le succès de l'approche par thème adoptée par Rothschild est fonction de sa capacité à prévoir les changements qui marqueront les communications, le travail et les loisirs au cours des cinq à dix prochaines années. Pour établir ces prévisions, la société compte sur ses 22 bureaux outre-mer, répartis dans 15 pays, où ses analystes passent les marchés au crible pour repérer les tendances émergentes et les occasions.


Actuellement, Rothschild privilégie cinq grands thèmes axés sur la croissance : l'impartition de services, l'énergie de substitution, la convergence numérique, la démographie et la valeur pour l'actionnaire. Le stratège en placements boursiers Richard Robinson le précise en ces termes : « Nous cherchons les leaders mondiaux dans un thème particulier, extrapolons leurs parcours et prenons la vague du changement au moment où elle fait le tour du monde. »

« La valeur pour l'actionnaire est un bon exemple. À la fin des années 80, en Amérique du Nord et au Royaume-Uni, les entreprises ont souscrit à l'idée de la valeur pour l'actionnaire et, en conséquence, le rendement de leurs actions s'est amélioré de manière considérable. Plus récemment, les entreprises européennes ont fait des progrès importants à ce chapitre et nous commençons à percevoir le même intérêt au Japon. »

Du fait que l'approche par thème cible un aspect bien particulier du marché, les

investisseurs doivent s'attendre à ce que le rendement soit plus volatil. M. Robinson le souligne : « Historiquement, les actions de croissance ont offert un rendement en hausse avec des périodes de repli spectaculaire. Toutefois, ces replis sont des pauses qui assainissent les marchés et offrent de nouvelles occasions d'achat intéressantes. »

M. Jenkins ajoute : « Nous sommes très

BMO  Fonds d'investissement

optimistes à propos des marchés mondiaux actuels. Le monde n'a jamais été mieux dirigé : les gouvernements sont devenus responsables sur le plan budgétaire et les banques centrales appliquent des politiques monétaires prudentes, axées sur la modération de l'inflation. Grâce à notre méthode de placement, qui a fait ses preuves depuis longtemps, les investisseurs peuvent profiter d'occasions de placement extraordinaires à long terme. »

Des occasions de diversification mondiale avantageuses du point de vue fiscal

Investissant en nombre croissant en dehors de leur REER, les Canadiens recherchent de plus en plus des moyens de protéger du fisc la croissance de leurs placements. Les investisseurs comprennent en outre les avantages d'une diversification mondiale de leur portefeuille. Or, ils peuvent maintenant bénéficier à la fois d'occasions de placement mondiales et d'une croissance avec report d'impôt et ce, grâce aux fonds mondiaux avantage fiscal BMO.

Les fonds mondiaux avantage fiscal BMO

Les fonds mondiaux avantage fiscal BMO investissent dans des titres de grande qualité du monde entier et offrent un large éventail de possibilités, allant d'un fonds mondial équilibré qui investit dans des actions et dans des valeurs à revenu fixe à divers fonds mondiaux sectoriels, qui permettent à l'investisseur de miser sur des industries à forte croissance. Comme les fonds sont détenus au sein d'une structure particulière, aucun gain en capital n'est réalisé lorsque l'investisseur passe d'un fonds à un autre à l'intérieur du groupe.* Au sein de la gamme de fonds, un fonds de revenu à court terme fournit un abri sûr pour les montants en transition et permet à l'investisseur de peser sa prochaine manœuvre sans quitter le groupe et sans réaliser les gains en capital qui y sont liés. Vous pouvez retirer beaucoup du report d'impôt sur la croissance

du capital de votre placement et des gains accumulés avec le temps grâce à la croissance composée.

Des gestionnaires de portefeuille de premier ordre

Les fonds sont administrés par quelques-uns des gestionnaires de portefeuille les plus réputés au monde, dont J.P. Morgan Investment Management (BMO Catégorie mondiale services financiers), Harris Investment Management (BMO Catégorie mondiale sciences de la santé et BMO Catégorie mondiale technologies) et Rothschild Asset Management Limited (BMO Catégorie mondiale équilibrée et BMO Catégorie mondiale d'occasions). Christopher Jenkins et Richard Robinson, de Rothschild Asset Management, exposent en détail leur approche dans Aperçus sur les placements mondiaux.

Il existe aussi des versions de ces fonds¹ admissibles à un REER à 100 %. Pour plus d'information, communiquez avec votre représentant en fonds d'investissement BMO Ligne d'action.

* Les fonds mondiaux avantage fiscal BMO sont offerts par BMO Fonds mondiaux avantage fiscal Inc., une structure organisationnelle récemment créée. Pour obtenir des renseignements sur la façon dont ces fonds sont structurés pour permettre les transferts sans réalisation de gains en capital, veuillez lire le prospectus.

¹ Ne comprennent pas le fonds de revenu à court terme.

Renseignements provenant de BMO Investissements Inc.

Le point

sur les fonds d'investissement

FAMILLES DE FONDS

Offertes par BMO Ligne d'action

- ♦ @rgentum Management & Research Corporation
- ♦ Acker Finley Asset Management Inc.
- ♦ Acuity Funds Ltd.
– gère les fonds Environnement Sain*
- ♦ AIC Limitée
- ♦ Arrow Hedge Partners Inc.
- ♦ Beutel Goodman Managed Funds Inc.
- ♦ **BMO Investissements Inc.**
– BMO Fonds d'investissement
- ♦ Caldwell Investment Mgmt. Ltd.
- ♦ Capstone Group
- ♦ Corporation Financière Mackenzie
– gère les fonds Industriel, Ivy, Universal, Star et Cundill
- ♦ eFunds Asset Management Ltd.
- ♦ Elliott & Page Limitée
- ♦ Ethical Funds Inc.
- ♦ Excel Funds Management
- ♦ Fidelity Investments Canada Limited
- ♦ First Horizon Capital Corp.
- ♦ Fonds AIM
– comprend les Fonds Trimark
- ♦ Fonds Clarington Inc.
- ♦ Fonds Croissance Québec Inc.**
- ♦ Fonds de placement Spectrum United
- ♦ Fonds de placements Canadiens First Trust
– gère les fonds Objectif 10, Objectif 15, les fonds technologie nord-américain et pharmaceutique
- ♦ Fonds d'investissement Dynamique
– gère les fonds Puissance
- ♦ Fonds d'investissement HSBC Inc.
- ♦ Fonds d'investissement Orbit
- ♦ Fonds d'investissement Royal Inc.
- ♦ Fonds Mutuels C.I.
- ♦ Fonds Mutuels NordOuest Inc.
- ♦ Fonds University Avenue
- ♦ Franklin Templeton Investment
– gère les fonds Bissett, Franklin et Balise Mutual
- ♦ Gestion de placements Synergy Inc.
- ♦ Gestion de portefeuilles GBC
- ♦ Gestion Financière Talvest Inc.
- ♦ Gestion Tradex Inc.
- ♦ Globeinvest Funds Management Inc.
- ♦ Groupe de fonds AGF
– gère les fonds Stratégie Globale
- ♦ Groupe de Fonds Guardian Limitée
- ♦ Groupe de fonds Saxon
- ♦ Hirsch Asset Management Corp.
- ♦ Le Groupe de Fonds Mutuels Jones Heward
- ♦ Les Conseillers en placement Sceptre Ltée
- ♦ Lion Funds Management
- ♦ Mawer Investment Management
- ♦ McDonald Financial Corporation
- ♦ McLean Budden Ltd.
- ♦ Merrill Lynch Investment Managers Canada Inc.
– gère les fonds Atlas
- ♦ Middlefield Group
- ♦ Périégée Conseillers en placements Inc.
- ♦ Phillips, Hager & North Gestion de Placements Ltée
- ♦ Placements Altamira Inc.
- ♦ Placements CIBC Inc.
- ♦ Sagit Investment Management Ltd.
– gère les fonds Cambridge & TransCanada
- ♦ Scudder Maxxum Co.
- ♦ Sentry Select Capital Corporation
– gère les fonds NCE
- ♦ Société de valeurs First Marathon Limitée
- ♦ Standard Life Mutual Funds
- ♦ Stone & Cie Limitée
- ♦ Strategic Nova Mutual Funds
– gère les fonds Navigator
- ♦ Tristar Mutual Funds Corp.
- ♦ Valeurs Mobilières TD Inc.
- ♦ YMG Capital Management Inc.

* non enregistré au Québec
** offerts seulement aux résidents du Québec

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.

PLEINS FEUX sur les fonds

Soyez un investisseur avisé Série de séminaires nationaux

Dans le cadre de la présente saison des REER, nous sommes heureux de vous offrir l'occasion de passer une soirée informative en compagnie de certains des plus importants économistes et gestionnaires de fonds du Canada. Le panel sera composé d'experts de Fidelity, d'AIM, d'Altamira, de BMO Fonds d'investissement, de BMO Nesbitt Burns et de la Banque de Montréal. Vous pourrez y entendre des renseignements précieux sur les fonds d'investissement et même prendre part aux discussions. Pour connaître les détails de chaque rencontre, consultez l'invitation ci-jointe ou rendez-vous au www.bmolignedaction.com. Nous nous réjouissons à l'idée de vous y rencontrer. **Réservez votre place dès aujourd'hui en composant sans frais le 1 877 747-7741 ou en envoyant un courriel au rsvp@bmolignedaction.com.**

FRAIS DE COURTAGES

Fonds avec frais d'acquisition et fonds sans frais d'acquisition

Transaction	Frais
Acquisition	Sans frais ¹
Rachat	40 \$ (frais fixes)

Aucuns frais d'acquisition ou de rachat ne sont exigés pour les fonds d'investissement BMO.

Fonds avec frais de rachat

BMO Ligne d'action n'impute aucune commission pour les fonds avec frais de vente différés ou frais de rachat. Les sociétés d'investissement peuvent exiger certains frais. En achetant pour 1000 \$ ou plus de parts de nos fonds avec frais de rachat, vous recevrez une prime de 2,5 % si l'opération est effectuée par l'entremise de l'un de nos agents et de 3 % si vous passez par notre site Web.²

Fonds du marché monétaire et de bons du Trésor

Acquisition de parts du Fonds du marché monétaire BMO et du Fonds de bons du Trésor BMO :

- souscription initiale minimale de 5 000 \$³;
- aucuns frais de rachat.

Acquisition de parts d'autres fonds du marché monétaire ou de bons du Trésor :

- souscription initiale minimale de 25 000 \$⁴;
- frais de rachat de 40 \$.

Transactions d'échange

Il n'y a aucuns frais pour les transactions d'échange dans une même famille de fonds, quel qu'en soit le type.⁵

Les transactions d'échange sont assujetties au montant minimal établi par chaque gestionnaire de fonds.

¹ Une souscription initiale minimale de 1 000 \$ et des souscriptions subséquentes minimales de 500 \$ s'appliquent.

² Cette offre ne s'applique pas aux fonds de travailleurs ni aux programmes d'investissement automatique.

³ Toutes les parts doivent être rachetées si le solde de votre compte chute à moins de 25 000 \$.

⁴ Toutes les parts doivent être rachetées si le solde de votre compte chute à moins de 25 000 \$.

⁵ Certains fonds font l'objet de frais de rachat pour l'échange ou la vente de parts.

Les fonds d'investissement sont offerts par voie de prospectus, que vous devriez lire attentivement avant d'effectuer tout placement. 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.

^{MD} « BMO » et « Ligne d'action » sont des marques de commerce déposées de la Banque de Montréal, utilisées sous licence.

^{MC} « Le médaillon contenant le M souligné » et « RevueFonds » sont des marques de commerce de la Banque de Montréal, utilisées sous licence.

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

