

Présenté par  **CDP Capital**  
Caisse de dépôt et placement  
du Québec

**PASSEPORT GRATUIT  
ENCARTÉ DANS CETTE ÉDITION  
VALEUR 20 \$**



# Salon Épargne- Placements

**2002** L'événement de l'année pour  
vos finances personnelles

*Des rencontres privilégiées avec des  
experts. Des moyens concrets pour  
faire fructifier votre argent!*

1. Théâtre des  
Conseillers en  
Placement
2. Clinique  
sur  
l'héritage 
3. Pavillon de  
l'immobilier 
4. Le Café des  
investisseurs 
5. Les secrets  
pour payer  
moins d'impôt
6. Carrefour  
Santé et  
Biotechnologies 

Grande première

## Le Salon des Actionnaires

*Investissez comme des pros!*  
Plus de 150 conférences pour identifier  
les meilleurs placements et augmenter  
le rendement de votre portefeuille



PRÉSENTÉ PAR

**Québec** 

## Venez choisir votre conseiller!

PLACE BONAVENTURE, MONTRÉAL  
25 AU 28 JANVIER 2002  
VENDREDI AU DIMANCHE: 12h À 18h  
[www.finances-en-direct.com](http://www.finances-en-direct.com)



# Comment s'enrichir!

## Une visite guidée du placement avec les meilleurs experts

Le 21e Salon Épargne-Placements, qui aura lieu à Montréal du 25 au 28 janvier, met l'accent cette année sur la gestion du patrimoine et la planification de la retraite.

Il y a de bonnes raisons pour cela, explique Serge Martin, président de Martin International, la firme qui dirige le Salon Épargne-Placements depuis 21 ans :

« Dans les prochaines années, 50% de la nouvelle richesse au Canada proviendra des héritages, de la vente d'entreprises et des transferts de fonds de pension. Cela confère de lourdes responsabilités à ceux et celles qui devront gérer des sommes importantes sans y avoir été nécessairement préparés. Sur ce plan, au Québec, nous avons fait des progrès importants au cours des 20 ou 30 dernières années, mais il reste encore à faire. Dans ce contexte, le Salon Épargne-Placements est une belle occasion de

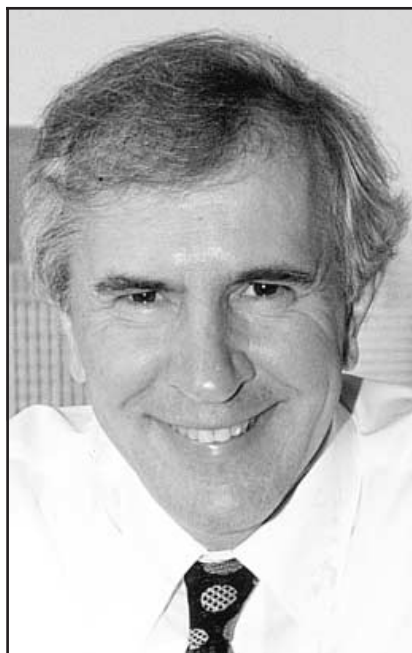
rencontrer l'ensemble des spécialistes du secteur financier, d'identifier les nouveaux enjeux de l'économie et de choisir un conseiller.

En effet, cette année encore, le Salon facilite plus que jamais les contacts privilégiés entre les investisseurs et les professionnels en placement. Serge Martin rappelle que les plus grands noms de l'industrie participent au Salon : « En quelques heures, vous avez accès à des gens qu'il faudrait des semaines pour rencontrer en d'autres circonstances, en admettant même que ce soit possible. Nous voulons faciliter l'accès à des outils et connaissances réservés jusqu'ici à des experts. C'est ainsi qu'en plus des exposants, nous avons 150 conférences et séminaires qui couvrent les dossiers de l'heure. »

Ce ne sont pas les sujets qui manquent : la baisse des taux d'intérêt, par exemple, devrait entraîner de

la part des investisseurs un intérêt accru pour l'immobilier. Mais il y a bien d'autres thèmes à découvrir : « Tout ce qui tourne autour des héritages, de l'assurance-vie et des testaments prend de l'importance, puisque les actifs changeront de main au cours des prochaines années, dit Serge Martin. Le Salon propose aussi tout un volet sur la transmission des entreprises familiales, puisque la première génération d'entrepreneurs québécois arrive à l'âge de la retraite.

« Enfin, je pense que le nouveau Carrefour Santé et Biotechnologies devrait attirer de nombreux visiteurs. Les sciences de la vie constitueront une formidable occasion d'investissement au cours des prochaines années. Nous avons convié les entreprises, les chercheurs et les gestionnaires de portefeuille à venir expliquer les enjeux des recherches en cours et leur impact sur l'économie. »



Pour Serge Martin, président du Salon Épargne-Placements et du tout nouveau Salon des Actionnaires, le marché boursier constitue le meilleur moyen de s'enrichir au cours des 10 prochaines années. La pire erreur serait de ne pas y participer.

Autre volet important au Salon, l'éducation des enfants. Pour les parents, il faut pouvoir financer les études et le prévoir lors d'une bonne planification financière. Les régimes d'épargne-études sont un bon moyen d'y parvenir, tout en diminuant l'impôt à payer.

Bien entendu, le Salon Épargne-Placements couvrira aussi les abris fiscaux, les REER, les rentes, les dividendes, les REA, tout en mettant l'accent cette année sur les produits dérivés de la Bourse de Montréal, dont la mission a changé l'an dernier : « La nouvelle Bourse donne accès à des stratégies de placement qui, jadis, n'étaient pas disponibles au grand public. Là encore, il faut apprendre à découvrir de nouveaux outils si l'on veut obtenir des résultats dignes des professionnels. Une chose est sûre, en tout cas : les 10 prochaines années seront celles du marché boursier. La pire stratégie actuellement serait de ne pas participer au marché. »

## Rebond du marché des actions

Tout est en place pour une reprise de la croissance économique en 2002, constate Pierre Lussier, vice-président, Gestion stratégique de la répartition de l'actif, chez CDP Capital. « Dans ce contexte, les actions représentent le produit financier le plus prometteur, à condition de les acquérir lors de leur prochaine correction. »

Certains indicateurs économiques et financiers pointent dans la bonne direction. Ainsi, le ralentissement économique mondial, qui a eu pour effet d'abaisser le taux d'inflation — de 3,76 % à 1,89 % aux États-Unis —, a incité les autorités gouvernementales et monétaires de la plupart des pays à introduire d'importantes mesures de stimulation fiscale et à abaisser leurs taux d'intérêt.



Pour Pierre Lussier, vice-président, Gestion stratégique de la répartition de l'actif, chez CDP Capital, les corrections boursières sont une excellente occasion de garnir son portefeuille avec des actions de qualité.



Les investisseurs profitent du Salon pour mettre à jour leurs connaissances sur les meilleures stratégies à adopter pour faire fructifier leur capital, surtout à un moment où s'amorce une vigoureuse reprise économique.

À ces mesures directes s'ajoute l'impact indirect positif de la baisse des taux d'intérêt à long terme, qui sont passés de 6,79 % à 4,11 % à l'automne 2001, toujours aux États-Unis. D'autre part, la forte croissance des agrégats monétaires et les possibles niveaux plancher atteints par certains indicateurs permettent de croire que le pire soit passé. « Cette reprise économique devrait donc ramener les bénéfices des sociétés en territoire positif après avoir connu en 2001 leur pire année depuis 1935 », affirme Pierre Lussier.

Selon lui, les récessions constituent d'excellentes occasions de placement : « Toutefois, les reprises boursières qui succèdent à ces périodes de chute brutale sont tout aussi surprenantes. Ainsi, dans les trois mois qui ont suivi les événements de septembre, les marchés ont connu une hausse de 24 % ».

Même s'il est possible que le 21 septembre 2001 ait marqué la fin du marché baissier récessionniste qui aura duré 20 mois, Pierre Lussier suggère tout de même la prudence.

### Pour déjouer les fluctuations du marché

Vous désirez mettre votre capital à l'abri des fluctuations des marchés boursiers? Les experts-conseils en placements alternatifs, comme les fonds de couverture (*hedge funds*) et les fonds de fonds, du Groupe Financier Norshield participeront, pour la première fois, à la 21<sup>e</sup> édition du Salon Épargne-placements. Ils expliqueront comment il est possible de générer des rendements positifs de vos placements en dépit de la volatilité du marché boursier. Ne manquez pas leurs conférences au Théâtre Finance et Placement le vendredi à 15h et les samedi, dimanche et lundi, à 14h.

# Grande Première présentée par le ministère des Finances du Québec

## Le Salon des Actionnaires

### La démocratisation de l'information financière

**P**our son 21<sup>e</sup> anniversaire, le Salon Épargne-Placements innove avec un concept extrêmement séduisant en matière d'éducation économique : le Salon des Actionnaires.

Cette nouvelle aire d'exposition au sein du Salon Épargne-Placements est d'abord et avant tout destinée aux entreprises publiques ou aux sociétés privées qui envisagent à court, moyen ou long terme une première émission d'actions, aux courtiers en valeurs mobilières et aux actionnaires individuels.

Le Salon des Actionnaires comptera différents volets. Des dirigeants d'entreprises profiteront de la tribune du Forum des Présidents pour expliquer, durant 20 minutes chacun, le positionnement de leur entreprise au sein de leur marché ainsi que ses perspectives de développement. Quelques-uns feront un détour par le studio de télévision aménagé sur place par les organisateurs du Salon afin de répondre à des questions plus précises sur leur entreprise. Des gestionnaires de portefeuille ou des analystes des maisons de courtage se succéderont également dans les divers Théâtres du Salon pour expliquer les grandes tendances du marché boursier et faire un tour d'horizon des entreprises québécoises cotées en bourse.

Présenté par le ministère des Finances du Québec, le



Les investisseurs auront enfin leur grand rendez-vous annuel pour suivre la performance des compagnies québécoises cotées en Bourse.

Salon permettra de découvrir que nos entreprises sont parmi les plus performantes en Amérique du Nord.

Les grandes agences de presse comme CNW se sont impliquées comme partenaires du Salon et assureront une très large couverture médiatique à cette grande première.

### 150 titres québécois en vedette

**L**es investisseurs peuvent prendre quotidiennement le pouls des entreprises ouvertes québécoises grâce à deux nouveaux indices boursiers créés par l'Institut de recherche en économie contemporaine (IRÉC), en collaboration avec l'Université de Sherbrooke. Les «Indice Québec-150» et «Indice Québec-30» visent à mesurer la performance boursière de sociétés québécoises cotées à une Bourse nord-américaine. Ils donnent de ce fait un aperçu de la vigueur de l'économie québécoise.



Le Pavillon de l'Indice Québec-150 mettra à la disposition des visiteurs des ordinateurs pour comprendre le fonctionnement des nouveaux indices IQ-30 et IQ-150. De plus, des ateliers animés par des analystes offriront une information d'actualité sur les actions québécoises.

«La méthodologie développée permet de bien identifier la part attribuable à l'activité québécoise dans l'ensemble de l'exploitation des entreprises, explique Robert Laplante, directeur général de l'IRÉC. Elle tient compte notamment du pourcentage de dirigeants et administrateurs au Québec, du nombre d'employés au Québec et du pourcentage de contrôle québécois de la compagnie.» L'Indice Québec-150 est un indice général montrant l'évolution des valeurs, alors que

L'Indice Québec-30 est un sous-indice caractérisé par une forte liquidité et une forte capitalisation des titres qui le composent.

L'Indice Québec-30 est constitué de 30 titres facilement négociables. Il permet la création de produits indiciaires et de produits dérivés (contrats à terme et options sur contrat). Déjà, la Banque Nationale du Canada a conçu un premier produit financier, un billet à capital protégé lié à l'Indice Québec.

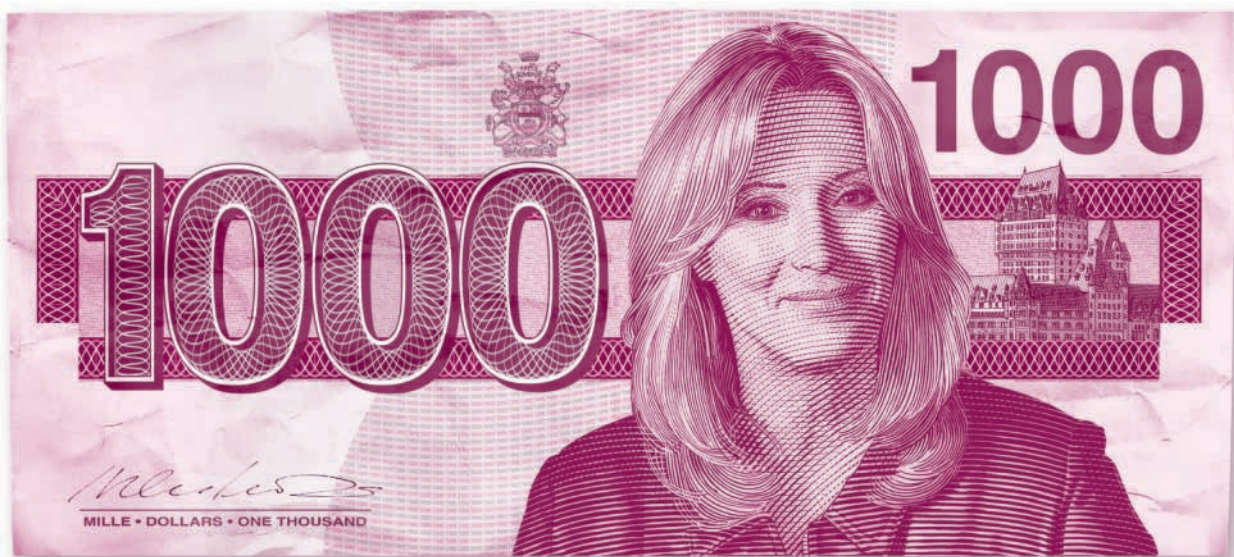


Michel Carignan, de Décision-Plus, passera en revue les titres les plus populaires des principales bourses nord-américaines lors du Salon des Actionnaires.



D'ici 2010, plus de 2 500 milliards de nouveaux capitaux déferleront sur le marché. Cet argent neuf se retrouvera en grande partie dans les actions. C'est pour aider les visiteurs à mieux gérer leurs placements que le Salon des Actionnaires a été conçu.

R E E R D E S J A R D I N S



## Investir, c'est rock'n'roll?

Un conseil : diversifiez vos placements

Épargnes indiciaires • Fonds<sup>1</sup> • Obligations • Actions<sup>2</sup>

Avec tous les types de placement offerts par Desjardins, votre conseiller peut vous aider à constituer le portefeuille qui convient à votre profil d'investisseur. La diversification de vos actifs vous permet de limiter le risque, tout en maximisant le potentiel de croissance à long terme de votre épargne-retraite.

Besoin d'un petit coup de pouce pour cotiser au maximum ou pour vous prévaloir de vos droits REER inutilisés? Renseignez-vous sur le prêt REER auprès de votre conseiller Desjardins. Vous pourriez être surpris des avantages. Oh yé? Oh yé!

3013886A

www.desjardins.com  
1 800 CAISSES

**Desjardins**

<sup>1</sup>Les parts de fonds de placement sont offertes par Les Services d'investissement Fiducie Desjardins inc., une compagnie appartenant au Mouvement Desjardins. Veuillez lire le prospectus simplifié attentivement avant d'investir. Les parts de fonds ne sont pas garanties, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. L'acquisition de parts de fonds de placement peut donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais.

<sup>2</sup>Les services de courtage en valeurs mobilières, disponibles à la caisse participante, sont offerts aux membres des caisses Desjardins du Québec par la firme Valeurs mobilières Desjardins et sa division à escompte Disnat, filiale du Mouvement Desjardins, membre FCPE. Votre caisse participante n'entend pas offrir de conseils sur des titres ni solliciter d'ordres d'achat ou de vente.

### Produits dérivés à la Bourse de Montréal

**L**es professionnels ont recours à de nombreux instruments qui, récemment encore, n'étaient pas facilement disponibles aux petits investisseurs pour maximiser leurs gains ou réduire leurs risques. Depuis la réorganisation des valeurs mobilières au Canada, la Bourse de Montréal s'est spécialisée dans ces instruments dérivés des parquets traditionnels, tels les options et les contrats à terme. Elle entend bien faire profiter les Québécois de ces outils. Le Salon Épargne-Placements est l'endroit idéal pour découvrir l'immense potentiel de la nouvelle Bourse de Montréal, via l'Institut des dérivés.

Pour les investisseurs qui aiment gérer leurs risques, les options sur actions sont très intéressantes, dit Brian Gelfand, directeur, produits dérivés de la Bourse de Montréal. C'est une formule qui permet d'acheter ou de vendre une quantité précise d'actions, à prix fixe : «Les options se transigent comme les actions. Elles sont aussi admissibles au REER. En général, les options sont bien souvent utilisées pour protéger la valeur de son portefeuille.»

L'institut lancera cette année ses cours en ligne (<http://www.institutdesderives.com>). Tous les cours de l'Institut seront présentés au Salon, et des conférences sur les produits dérivés se dérouleront dans le Théâtre Finances et Placement, les samedi, dimanche et lundi à 16h30.

## Le Régime de rentes du Québec : un placement qui travaille pour vous !

**Vous travaillez?... Vous contribuez au Régime de rentes du Québec. Ce régime peut vous assurer jusqu'à 25 % de votre revenu de retraite.**

**Pensez-y lorsque vous bâtissez votre retraite. Après tout, c'est votre argent !**

Régie des rentes  
**Québec**

On prépare l'avenir

Pour information : [www.rrq.gouv.qc.ca](http://www.rrq.gouv.qc.ca)  
Québec : (418) 643-5185 • Montréal : (514) 873-2433 • Ailleurs au Québec : 1 800 463-5185

# Nouveauté : Carrefour Santé et Biotechnologies Comment choisir?

La complexité de l'investissement dans le domaine des sciences de la santé est à la mesure de ses perspectives. À quel saint se vouer lorsque l'on n'est pas investisseur professionnel, biochimiste ou microbiologiste? Comment parvenir à découvrir les activités de recherche les plus prometteuses scientifiquement et celles qui offrent en même temps les meilleures perspectives économiques?

Pour répondre à ces questions, BioCapital, un important gestionnaire de fonds de placement en biotechnologies, et Merck Frosst Canada présenteront le Carrefour Santé et Biotechnologies, en collaboration avec le Collège des Médecins du Québec. C'est ainsi que des entreprises, des gestionnaires de portefeuille, des centres de recher-

che et des universités viendront expliquer l'impact des recherches en cours.

«Information, information et encore information!» Voilà la matière que propose Guy Paquin, Éditeur de biopharma-Montreal.com, un site Internet d'information qui parraine le Carrefour. «Cette initiative donnera aux petits investisseurs une excellente occasion de faire les bons choix. Ils y trouveront des informations permettant d'identifier les technologies porteuses. Par exemple, on y expliquera ce que sont les petites protéines qu'on appelle les peptides et ce qu'elles représentent pour le secteur. On y expliquera aussi ce que sont les systèmes de libération contrôlée. D'importantes recherches visent à trouver des systèmes de libération des médicaments qui procurent un flux régulier sur une longue période. Ces nouveaux systèmes vont éliminer pour les patients la néces-

sité de prendre leurs médicaments à périodes fixes.

Nous allons expliquer également les promesses des recherches en cours contre le cancer. Les visiteurs pourront aussi comprendre ce que sont les nanotechnologies : la capacité de fabriquer des molécules atome par atome... En neurologie, avec des entreprises comme Neurochem, on commence à parler de régénération des cellules nerveuses: imaginez les possibilités!»

En plus des thèmes mentionnés ci-haut, on traitera de la médecine du 21e siècle, de la prévention des maladies grâce à la génomique, du clonage, des perspectives de guérison des grandes maladies, du processus d'approbation des médicaments et du rôle du capital de risque et des fonds de placement.



Suite au décodage de l'ADN, les recherches sur le génome humain repousseront sous peu les frontières de la vie. Le Carrefour Santé et Biotechnologies offre un portrait fascinant des grands enjeux de la santé au 21e siècle.

## Démystifier la recherche biopharmaceutique



L'arthrite, l'asthme, le diabète ou l'ostéoporose sont des sujets qui vous intéressent? Ne manquez pas la conférence quotidienne de Merck Frosst Canada sur les progrès de ses chercheurs dans le traitement de ces grandes maladies. Vendredi 25 janvier à 13h15, samedi 26, dimanche 27 et lundi 28 à 13h45.

«Les années 1960 ont été celles de la chimie, les années 1970 et 1980 celles de l'informatique, les années 1990 celles des télécommunications. La décennie actuelle sera celle de la science biomédicale», affirme Christian Riel, responsable de l'éducation et de la relève scientifique pour Merck Frosst Canada.

Actuellement, les découvertes scientifiques ajoutent une année additionnelle tous les quatre ans à l'espérance de vie humaine. En outre, les baby-boomers ont de l'argent à investir et sont au cœur des grandes décisions de société : «Ils veulent vivre plus vieux à condition de vieillir en santé. Des sommes considérables sont investies en recherche et développement actuellement. Pour les épargnants, les sciences de la vie constituent donc une formidable occasion d'investissement.»

C'est au Carrefour Santé et Biotechnologies que les visiteurs pourront se familiariser avec ce potentiel. Ils y apprendront, entre autres, comment comprendre l'impact de la science sur l'économie et planifier leurs investissements en conséquence. C'est ainsi que, leader de la recherche scientifique au Canada, Merck Frosst sera présente au Salon afin de démystifier les activités en laboratoire,

question de mieux faire connaître le processus scientifique.»

Toutes les étapes seront expliquées, à partir des travaux préliminaires (l'étude de la biochimie d'une maladie, par exemple), jusqu'aux recherches sur les dosages et la libération dans l'organisme humain des médicaments découverts. Les façons de faire changent à un rythme accéléré et ouvrent de nouvelles perspectives. «Les découvertes sont de moins en moins l'affaire d'un seul chercheur, explique Christian Riel. Il s'agit de plus en plus d'un travail d'équipe. En outre, des technologies comme l'informatique moderne accélèrent les découvertes. L'un des médicaments découvert dans les laboratoires du West-Island de Merck Frosst, le Singulair - contre l'asthme - a demandé 19 années de recherches. Un deuxième médicament vedette, le Vioxx - anti-inflammatoire - en a pris sept. Aujourd'hui, en quelques semaines on peut tester un demi-million de molécules sur une cible, ce qui prenait des mois et des mois auparavant. Dans notre cas, nous estimons que Merck & co., la maison mère de Merck Frosst, lancera 11 nouveaux médicaments et vaccins entre 2002 et 2006. Huit d'entre eux seront des percées majeures.



Une sommité de l'industrie, Normand Balhazard, président et chef de la direction de BioCapital, prononcera une conférence fort attendue sur les perspectives en biotechnologie, le samedi 26 et dimanche 27 janvier à 14 h 30, au Théâtre du Carrefour Santé et Biotechnologies.

Portefeuilles Stratégiques  
Fonds Banque Nationale

# RÉGLER AVEC CONFIANCE

Pour vos REER, investissez dans les Portefeuilles Stratégiques.

- Votre gestionnaire rééquilibre régulièrement votre portefeuille afin de répondre aux objectifs de votre profil d'investisseur.
- Vous pouvez compter sur la qualité de votre portefeuille, car il est entièrement géré par des experts.

Préparez demain, cotisez aujourd'hui! C'est facile à régler. Rencontrez vite votre conseiller en succursale.

Je vois plus loin  
que le bout de mon nez



1 888 TELNAT-1  
www.bnc.ca

PLACEMENTS  
BANQUE NATIONALE  
VOUS SEREZ PLUS À L'AISE

3016857A

Les Fonds Banque Nationale (les «Fonds») et les Portefeuilles Stratégiques Banque Nationale sont offerts par Placements Banque Nationale Inc., une personne morale distincte de la Banque Nationale du Canada. Un placement dans les Fonds peut donner lieu à des commissions de vente et de maintien, à des frais de gestion et autres frais. Les parts de ces Fonds ne sont pas assurées par la Société d'assurance-dépôts du Canada, par la Régie de l'assurance-dépôts du Québec ou par un fonds public d'assurance-dépôts et ne sont pas garanties par la Banque Nationale du Canada ou par le Trust Banque Nationale inc. La valeur des Fonds fluctue et leur rendement passé n'est pas nécessairement une indication de leur rendement futur. Des informations importantes sur les Fonds figurent dans les prospectus simplifiés. Il est important de les lire avant d'investir.

# BIENVENUE DANS LE CLUB DES MORTS DE RIRE.

Les sautes d'humeur du marché ne devraient pas affecter votre sens de l'humour. Ceux et celles qui ont compris les principes immuables de l'investissement ont généralement le sourire jusqu'aux oreilles.

Chez AIC, nous nous moquons des revirements ponctuels, aussi bien que des prédictions politiques ou économiques.

Ces distractions peuvent s'avérer coûteuses. Les seuls mots avec lesquels nous ne plaisantons pas? Acheter, patienter, vous enrichir. Nous investissons à long terme, et non au jour le jour, dans des sociétés d'élite qui ont démontré leur capacité à produire de vigoureux rendements. Puis, nous conservons ces investissements très longtemps. Votre patrimoine s'accroît

et ce, sans que vous ne vous fassiez taquiner par l'impôt. Tordant, non?

Rejoignez le million de porteurs de parts d'AIC: vous verrez que les investisseurs qui savent rire ne prennent pas pour autant leurs affaires à la blague.

1 800 263-2144 www.aic.com/fr/

Les fonds communs de placement peuvent être sujets à des commissions, des commissions reportées, des frais de gestion et d'autres charges. Avant d'investir, veuillez lire le prospectus simplifié. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis. La valeur de leurs parts change fréquemment et la performance passée peut ne pas se reproduire. ©AIC Limitée.

ACHETEZ.  
PATIENTEZ. RIEZ.<sup>MC</sup>



## Limiter le risque tout en privilégiant le rendement

# Des placements entre le CPG et les actions régulières



Charles Larente, à droite sur la photo, est une légende dans l'industrie, avec des actifs sous gestion dépassant les 2 milliards de dollars. Le Grand Prix Finance Québec lui a été remis pour l'ensemble de sa carrière. Écoutez bien ses conseils dans l'entrevue exclusive qu'il nous a accordée.

**B**ien souvent, l'investisseur se trouve confronté à des choix limités, entre l'ultra conservateur CPG (certificat de placement garanti) et le marché des actions régulières. Mais les actions sont risquées et les taux d'intérêt des CPG ne sont pas alléchants en ce moment.

Il existe des moyens de doubler, voire de tripler le rendement affiché par les CPG, tout en s'avérant fort sécuritaires, rappelle Charles Larente, le conseiller en placement qui a le plus d'actifs sous gestion au Canada et qui oeuvre chez Scotia McLeod. Il cite en premier lieu les obligations émises par les gouvernements fédéral ou provinciaux de même que par les grandes sociétés telles les banques et les «utilités publiques».

«Ces obligations ont différentes durées de vie, jusqu'à 30 ans parfois. Mais n'optez pas pour une échéance si longue puisque les taux pour ce terme sont très bas. L'idéal pour quelqu'un qui dispose de 100 000 \$ est d'acheter des obligations avec des échéances échelonnées entre deux et sept ans par exemple. On peut obtenir un rendement de 5 % pour un investissement d'une durée moyenne de quatre ans. Un avantage supplémentaire est de disposer graduellement de nouvelles liquidités qu'on réinvestira alors que le marché récompensera plus généreusement les investisseurs.»

### Actions privilégiées

Les actions privilégiées de sociétés hautement performantes (bénéficiant d'une cote de P1 ou P2 par les agences de notation de crédit) constituent un autre outil avantageux, avance M. Larente qui oeuvre dans le domaine du courtage des valeurs mobilières depuis 31 ans.

«Sélectionnez des actions privilégiées que vous pouvez revendre à votre gré à leur valeur d'émission à l'échéance. Ces actions versent des dividendes de façon régulière et donnent un rendement de 5,5 % actuellement, soit l'équivalent de 7 % de revenus d'intérêt, compte tenu du traitement fiscal plus avantageux des dividendes. C'est très conservateur et c'est en même temps une voie plus intéressante que les obligations.»

### Conservateur mais plus risqué

Les fiducies de redevances sont par ailleurs de plus en plus populaires en raison du retour de 7 à 9 % qu'elles offrent à l'investisseur sur le capital injecté. M. Larente recommande que ces produits ne constituent pas plus de 5 % de votre portefeuille (ou 10 %, si l'investisseur dispose de moins de 100 000 \$ d'économies). Il conseille de s'attarder uniquement sur des titres de sociétés non cycliques et stables comme Superior Propane, Gaz Métropolitain, Clean Power, RioCan et Cominar.

Ces sociétés redistribuent leurs profits à leurs actionnaires qui sont également propriétaires de leur actif. L'expert de Scotia McLeod suggère fortement de diversifier ce type d'achat. Dans cette foulée, une bonne stratégie pour tirer profit de l'éventuelle remontée des cours boursiers consiste à se procurer des produits indiciels. En achetant des unités de l'indice du S&P TSE60, par exemple, on investit passivement dans les 60 plus importantes sociétés publiques inscrites sur le parquet de Toronto. Elles procurent un dividende d'environ 1,79 % — l'équivalent de revenus d'intérêt de 2,20 % — avec la perspective d'un gain en capital.

«Ces investissements pourraient être qualifiés de risque contrôlé car, à long terme, la Bourse a toujours rapporté davantage que les obligations.»



# Pour récolter à la retraite,

## ça prend un REER qui pousse.

Avec les crédits d'impôt supplémentaires de 30% que vous procure une contribution au Fonds de solidarité FTQ, vous économisez beaucoup plus d'impôt qu'avec un REER conventionnel. Vous pouvez même maximiser votre rendement en réinvestissant ces économies! C'est un excellent véhicule de placement pour votre retraite.

### Région de Montréal

#### Siège social

8717, rue Berri  
Montréal



#### Centre-Ville

#### NOUVEL EMPLACEMENT

Tour Industrielle-Vie  
2000, avenue McGill College  
(angle De Maisonneuve)  
Rez-de-chaussée, bureau GR-40



#### Brossard

6300, avenue Auteuil  
Bureau 108  
(au sud du boul. Taschereau)

#### Laval

1800, boul. Le Corbusier  
Bureau 117

#### Pointe-aux-Trembles

#### NOUVEL EMPLACEMENT

13313, rue Sherbrooke Est  
(angle 36<sup>e</sup> avenue - Autoroute 40,  
sortie boulevard Tricentenaire)

#### Kirkland

17085, chemin Sainte-Marie  
(Autoroute 40,  
sortie Saint-Charles)

**(514) 383-FONDS**

**1 800 567-FONDS** [www.fondsftq.com](http://www.fondsftq.com)

La valeur de l'action fluctue. Pour des renseignements détaillés sur les actions du Fonds, consultez le prospectus offert à nos bureaux.



**FONDS**  
de solidarité FTQ  
**La force du travail**

## Le Gala de l'industrie financière Un événement fort couru

Le troisième Gala de l'industrie financière précédera l'ouverture du Salon Épargne-Placements de Montréal, le jeudi 24 janvier 2002. La prestigieuse cérémonie se tiendra à l'Hôtel Hilton Bonaventure. Le clou de cet événement est certes la remise des Grands Prix Finance Québec.

Ces honneurs viennent récompenser les performances exceptionnelles d'institutions, d'entreprises et de professionnels dans une douzaine de catégories :

Institution financière de l'année  
Planificateur financier de l'année  
Fonds communs de placement  
Valeurs mobilières  
Assurance de personnes  
Assurance de dommages  
Meilleure firme de capital de risque

Activités internationales  
Relations avec les investisseurs  
Le top 10 des entreprises inscrites en Bourse

Les entreprises émergentes de l'année  
Prix de la relève financière

Quelque 500 chefs de file assistent à l'événement, qui contribue à améliorer le réseautage entre les dirigeants de toutes les composantes de l'industrie financière québécoise. La manifestation est présentée par le gouvernement du Québec en collaboration avec CGI.

Le Gala compte également plusieurs partenaires de prestige: La Presse, les Fonds de placement Standard Life, BioCapital, Exportation et développement Canada (BDC), Mosaïka et le Groupe Corlab.

# Clinique sur l'héritage

## Chroniques sur l'héritage et clinique de consultation visant à vous fournir des «Conseils en bref»

En trois volets de 20 minutes chacun, les chroniques sur l'héritage vous permettront de mieux comprendre les particularités du transfert du patrimoine.

1<sup>er</sup> volet: Les conséquences fiscales d'un décès

2<sup>e</sup> volet: Les différents modes de protection

3<sup>e</sup> volet: Le règlement d'une succession

Diffusées par des spécialistes de ces divers domaines, les chroniques se veulent adaptées à un langage très simple permettant ainsi à tous de mieux comprendre les tenants et aboutissants de chacun de ces volets. Venez vous renseigner sur les testaments, les successions, le mandat d'incapacité, le gel successoral, les fiducies familiales, les transferts d'actifs ou les dons.



Les visiteurs trouveront au Salon de précieux conseils pour planifier le transfert du patrimoine familial. Ne laissez pas l'argent durement gagné pendant toute une vie être dilapidé ou grugé par l'impôt faute de planification.

À la fin de chaque chronique, vous aurez la possibilité, en réservant votre place à l'avance, de bénéficier de l'expertise d'un spécialiste pour des conseils personnalisés.

Cette initiative est présentée par le Réseau des intervenants de l'industrie financière (RIIF) en collaboration avec la Série Légende des Fonds de placement Standard Life.

## Lancement d'un nouveau jeu de simulation boursière au Salon

La firme Madamultimédia profitera du Salon pour lancer un nouveau jeu de simulation boursière, *Passion boursière/Market Mania*, une création de Mario Drolet, lui-même négociateur professionnel : «C'est du jamais vu. Les entreprises et les données financières qui y figurent sont celles qui existent vraiment sur les parquets. Les fluctuations des cours ne sont pas aléatoires mais suivent les vraies tendances ressenties sur les parquets en fonction des événements.»

*Passion boursière*, on s'en doute, est plus qu'un jeu. Le CD comprend aussi une partie permettant l'apprentissage de l'investissement boursier. On y explique ce qu'est l'analyse technique, l'analyse fondamentale et l'analyse du marché, «c'est-à-dire les renseignements pertinents qu'un professionnel va regarder avant de transiger, par exemple, la nature et la provenance des commandes récentes et pendantes. En somme, ce CD s'adresse au grand public et fera comprendre que pour investir à la Bourse, il faut un plan et il faut avoir conscience du risque.»



Les gens qui viennent de recevoir un héritage auront tout intérêt à découvrir les fonds communs de la Série Légende, des Fonds de placement Standard Life, qui permettront de faire fructifier son argent par des gestionnaires de calibre mondial.

## Gérer sa succession pour éviter les embûches aux héritiers

Préparer sa succession est devenu plus important que jamais. Pris sur le plan collectif, ce sont des centaines de milliards de dollars qui sont en jeu.

«Si l'on parle d'un strict plan d'affaires, il y a des règles à suivre pour que l'harmonie règne après notre décès en plus, bien sûr, d'adoucir la ponction du fisc, rappelle Michel Cusson, planificateur financier chez Partenaires Cartier, West-Island et président du Réseau des intervenants de l'industrie financière. Au moment du décès, vous êtes réputé avoir disposé de vos biens dans la seconde précédant votre dernier souffle. Une facture d'impôt assez surprenante vient souvent grever l'héritage en raison, notamment, des gains en capital que la succession va devoir déclarer.»

Le planificateur financier propose souvent à ses clients de simuler ce passage fiscal dans l'au-delà pour en chiffrer les véritables effets. Il décrit ensuite les différentes options qui s'offrent à eux : fiducie testamentaire,

dons de charité planifiés, utilisation de la prime d'assurance-vie, distribution du REER, etc.

On peut ainsi prévoir la création d'une fiducie testamentaire lors du décès. C'est cette entité morale qui imposera les gains virtuels, à un taux minimal d'impôt : «Très peu de gens font profiter leurs héritiers de cet instrument. L'assurance-vie qui venait précédemment éponger la facture fiscale peut se transformer en legs ou en don de charité. Quant au REER, dont le contenu n'est autre que de l'impôt différé, des stratégies peuvent être employées pour éviter qu'il ne soit trop grugé par l'impôt.»

«Si la succession est bien planifiée, ce sera un jeu d'enfant pour le liquidateur de remplir son mandat après le décès. Toute la recette est là.» Celui que l'on désignait naguère comme l'exécuteur testamentaire a de plus lourdes responsabilités qu'auparavant. Son travail peut même être contesté devant les tribunaux par les proches du défunt si la succession n'a pas été bien planifiée.

## Comment s'assurer une retraite confortable



Le Salon est une occasion idéale pour revoir la composition de votre portefeuille REER et préparer votre prochaine contribution. Avec des taux d'intérêt aussi bas, vous auriez peut-être intérêt à emprunter pour souscrire le maximum à votre REER afin de profiter de vos cotisations inutilisées. Renseignez-vous sur place.

## Conjoints de fait : voyez-y !

Près d'un couple sur deux (47 %) au Québec vit en union de fait. Ces hommes et ces femmes croient souvent à tort que, puisque certaines lois sociales et fiscales reconnaissent les conjoints de fait, ils disposent de droits reconnus au moment du décès de l'un des deux membres ou de l'éclatement du couple.

«On pense que dans ces circonstances, la Loi sur le patrimoine familial nous protège.

C'est tout à fait faux», dit Jean Lambert, ancien président de la Chambre des notaires du Québec.

La situation peut être encore plus problématique lorsque des enfants sont issus de ces unions ou lorsqu'un des conjoints travaille au sein de l'entreprise qui appartient à l'autre. Une bonne convention entre conjoints de fait est assurément l'instrument de planification par excellence pour éviter les déceptions futures.



## Le Pavillon du gouvernement du Québec présent au Salon Épargne-Placements

Le gouvernement du Québec est heureux de s'associer, à titre de partenaire, au Salon Épargne-Placements de Montréal qui se tiendra du 25 au 28 janvier 2002.

Nous serons heureux de vous accueillir dans le cadre de cet événement d'importance. Nous vous invitons à venir rencontrer les représentantes et représentants des ministères et organismes qui seront regroupés pour l'occasion dans le Pavillon du gouvernement du Québec.

### Ministères et organismes présents

**Bureau des services financiers**

**Curateur public du Québec**

**Commission administrative des régimes de retraite et d'assurances**

**Commission des normes du travail**

**Commission des valeurs mobilières du Québec**

**Inspecteur général des institutions financières**

**Investissement Québec**

**Ministère des Affaires municipales et de la Métropole**

**Ministère du Revenu**

**Placements Québec**

**Publications du Québec**

**Régie de l'assurance-dépôts du Québec**

**Régie des rentes du Québec**

Au plaisir de vous accueillir !

**Québec**

On prépare l'avenir

www.gouv.qc.ca

## Présenté par CDP Capital

# Le Café des investisseurs

Devant le succès populaire obtenu l'an dernier par son Café des investisseurs, CDP Capital, le gestionnaire de fonds de la Caisse de dépôt et placement du Québec, offre de nouveau cette année aux visiteurs du Salon Épargne-Placements la possibilité de venir y rencontrer ses meilleurs gestionnaires ainsi que ceux de ses firmes partenaires.

Les experts invités par CDP Capital feront le point sur les perspectives économiques de 2002 et effectueront un tour d'horizon des divers types de placement dans lesquels ils interviennent : les actions, les obligations, les hypothèques, l'immobilier et le capital de risque.

De plus, le Café des investisseurs offrira un programme complet de

conférences données par des gestionnaires de CDP Capital ainsi que par des dirigeants québécois de fonds communs de placement. Les conférenciers parleront des stratégies qu'ils privilégient et des produits financiers les mieux adaptés au contexte économique actuel.

Déjà plusieurs gestionnaires émérites ont confirmé leur présence. Parmi eux, Michel Nadeau, président de CDP Capital, Michel Frasso, président de Capital Teraxis, et Stéphane Gagnon, vice-président associé, Marchés boursiers - Gestion sectorielle chez CDP Capital.

Compte tenu du fait que le Café des investisseurs fait toujours salle comble, il serait souhaitable d'arriver avant le début des conférences afin de vous assurer d'avoir une place assise.



Avec 125 milliards d'actif sous gestion, CDP Capital se positionne au 22e rang mondial des gestionnaires internationaux. Inutile de dire que les conférences de ses experts dans le Café des investisseurs constituent le moment fort du Salon. Un rendez-vous unique dans l'année!

### Comment investir en 2002 selon Michel Nadeau

## Viser le long terme

Alors que les prévisionnistes les plus optimistes prévoient une reprise au troisième trimestre, que les taux d'intérêt sont au plus bas et que l'incertitude plane toujours sur les marchés boursiers, que peut donc faire l'épargnant-investisseur en 2002 ? «Il faut revenir aux bases de l'investissement et viser le long terme», croit Michel Nadeau, président de CDP Capital, le gestionnaire de fonds de la Caisse de dépôt et placement du Québec, qui sera présent au Salon cette année encore.

Selon lui, l'objectif ultime de tout investisseur devrait être de s'assurer une retraite confortable et, d'ici là, d'adopter une attitude sereine face aux variations de son actif. «Une bonne façon d'être en paix avec ses investissements est de ne pas essayer de battre le marché», précise-t-il. Son équipe a récemment réalisé une analyse qui démontre l'inutilité d'une telle démarche. «Mieux vaut placer son argent à long terme dans des titres de confiance. Les investisseurs qui ont laissé leur argent fructifier en Bourse depuis 30 ans ont obtenu un rendement moyen de 13 % et ce, en dépit de trois récessions.»

M. Nadeau rappelle que la diversification et la gestion équilibrée sont les clés du succès en matière de placement. À ses yeux, le portefeuille idéal devrait contenir environ 50 % d'actions, près de 40 % de titres à revenu fixe (obligations) et 10 % de liquidités.

Outre une allocation optimale par classe d'actif, il suggère de diversifier son portefeuille par secteur d'activité (services financiers, mines et métaux, produits industriels ou de consommation, etc.) puisque

chaque domaine réagit différemment aux mêmes situations conjoncturelles.

«Enfin, il faut diversifier ses avoirs de façon géographique et ne pas avoir peur d'explorer les marchés internationaux, d'autant plus que, depuis le 1er janvier 2001, on peut maintenant allouer 30 % de nos portefeuilles REER à du contenu étranger», ajoute M. Nadeau.

Ce dernier souligne que seulement 2 à 3 % de la valeur totale de la capitalisation boursière internationale est canadienne. Autrement dit, le marché mondial regorge d'occasions d'investissement intéressantes. Ceux qui n'ont pas le temps ou le goût de s'intéresser à des entreprises individuelles peuvent toujours profiter de ces marchés par le biais de fonds communs de placement constitués de titres internationaux. «C'est une stratégie avantageuse pour contrer les périodes de ralentissement ou de récession de certains pays, et profiter de la croissance que connaissent au même moment d'autres régions de la planète», dit-il.

Après avoir ainsi revu à tête reposée ses objectifs financiers et la composition de son portefeuille en fonction de son profil personnel, de son horizon de placement et de sa tolérance au risque, Michel Nadeau suggère à l'investisseur de s'en tenir à la stratégie choisie et d'être conséquent dans ses décisions malgré les tentations qui se présentent parfois sur les marchés.

«Enfin, il ne faut pas trop s'en faire avec le marasme que connaissent actuellement les marchés financiers», conclut M. Nadeau. Une étude des sept dernières périodes de récession démontre que les marchés redémarrent en moyenne moins d'un an plus tard.»

Je prends  
mon Avenir

en main

avec un REER  
à ma portée qui  
soutient l'emploi  
au Québec



**FONDACTION**  
CSN POUR LA COOPÉRATION  
ET L'EMPLOI

Un placement dans un fonds de travailleurs vous donne droit à des crédits d'impôt de 30 % en plus de la déduction REER.

Fondation investit dans les entreprises pour la création et le maintien d'emplois et pour soutenir l'économie québécoise.

514-525-5505 / 1 800 253-6665  
[www.fondaction.com](http://www.fondaction.com)

Ceci ne constitue pas une offre publique de valeurs. Vous obtiendrez toutes les informations requises dans le prospectus simplifié de Fondation, disponible à nos bureaux ou dans notre site Internet.



Selon Michel Nadeau, président de CDP Capital, le portefeuille idéal devrait contenir environ 50% d'actions, 40% de titres à revenu fixe et 10% de liquidités. Ne manquez pas sa conférence, le samedi 26 janvier à 14h00

## C'est le temps d'investir dans l'immobilier

Encore aujourd'hui, l'achat d'une maison ou d'une copropriété est toujours le principal investissement des particuliers au Canada. Les sondages de Manuvie auprès des consommateurs démontrent que les propriétés résidentielles et les rénovations sont les deux placements les plus populaires.

En 2002, la conjoncture rend l'investissement immobilier singulièrement attrayant. Clément Gignac, économiste en chef et stratège de la Financière Banque Nationale, se dit «très optimiste envers l'immobilier, sur un horizon de cinq à sept ans...».

L'immobilier présente de nombreux avantages. Les taux d'intérêts hypothécaires n'ont jamais été aussi bas depuis 40 ans. Certains marchés, notamment ici même au Québec, offrent des immeubles à des prix d'aubaine, comparativement aux autres marchés nord-américains.



**Bonne nouvelle pour les propriétaires: l'immobilier constituera un des principaux facteurs d'enrichissement pour le reste de la décennie. Le marché sera soutenu parce que les baby-boomers atteignent leurs années de plus grande consommation et de plus hauts revenus. Les capitaux seront abondants et les taux d'intérêt extrêmement bas. C'est le temps d'augmenter la portion de votre portefeuille consacrée à l'immobilier, de renégocier votre hypothèque, d'investir dans une propriété à revenu ou de vous payer la maison dont vous avez toujours rêvé.**

Paul Legault, président-directeur général du Réseau immobilier LA CAPITALE, qui exposera au Salon Épargne-Placements, abonde dans le même sens : «Ceux qui ne profitent pas de l'occasion actuelle pour investir en immobilier le regretteront plus tard.»

En plus de constituer le bien le plus important du patrimoine des Canadiens, «la propriété est d'abord et avant tout un choix de qualité de vie, rappelle-t-il. Ensuite, l'exonération d'impôt sur le gain en capital découlant de la vente de l'habitation familiale en fait un placement spécialement attrayant. Bref, compte tenu de la faiblesse des taux d'intérêt et du rattrapage du prix des maisons du Québec face à la moyenne canadienne, tout est en place pour réaliser d'excellentes plus-values sur des investissements dans une résidence ou une propriété à revenus».

## Séminaire sur la transmission d'entreprise Opportunités à saisir et pièges à éviter

La première génération d'entrepreneurs québécois arrive à l'âge de la retraite. Une question capitale se pose : à qui céder la propriété de leur entreprise ?

Pour voir clair dans les enjeux et aider les entrepreneurs à planifier la plus importante transaction de leur vie, le Salon a mis à l'affiche un Séminaire sur la transmission d'entreprise qui sera présenté tous les jours à 16h30 dans le Forum des Présidents.

Vous apprendrez quand, comment et à qui transférer l'entreprise : à un membre de la famille tout en préservant l'harmonie familiale, à un repreneur externe ou à un cadre de l'entreprise ?

Comment évaluer votre entreprise, com -



**Les entrepreneurs qui ont passé toute une vie à bâtir leur entreprise aspirent à une retraite confortable, tout en ayant à cœur d'assurer la continuité et de protéger les emplois qu'ils ont créés. Un Séminaire sur la transmission d'entreprise, présenté quotidiennement à 16h30, les aidera à réussir la plus importante transaction de leur vie.**

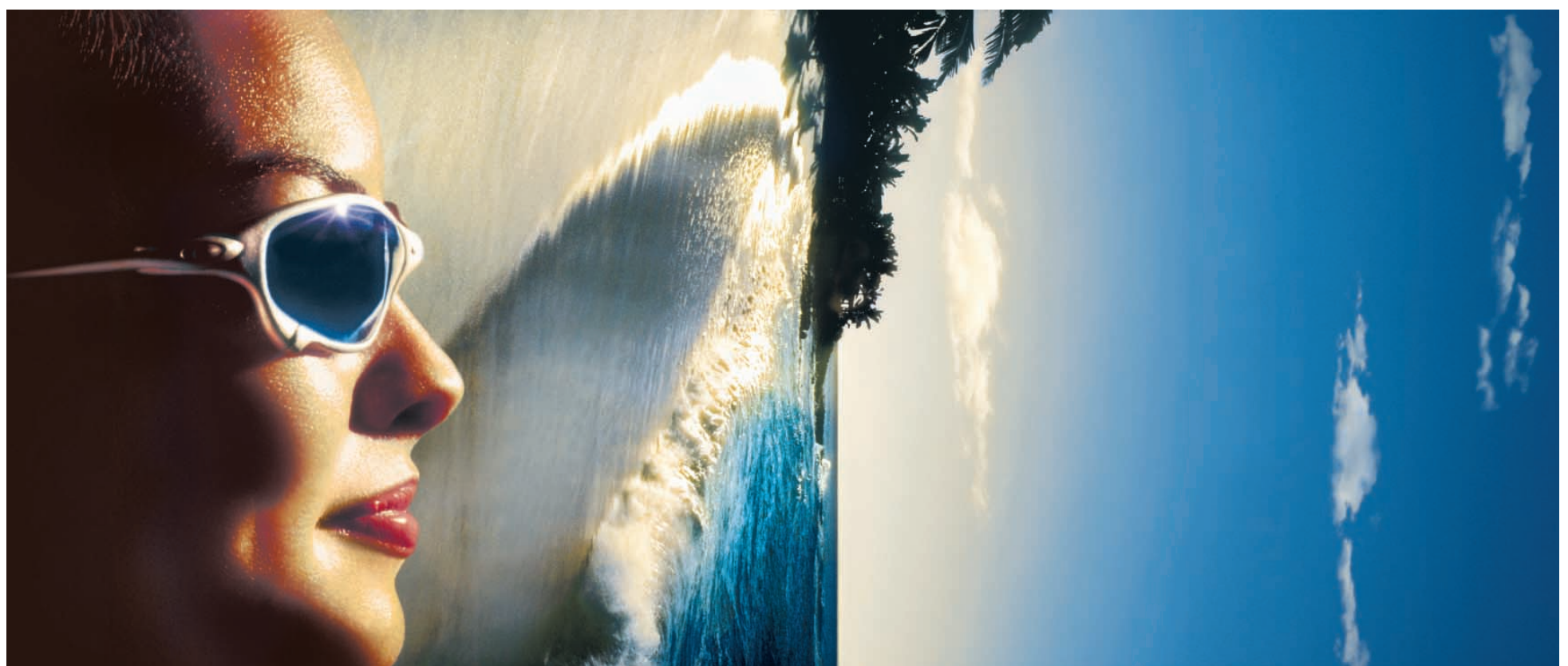
ment financer la transaction, sous quelle forme récupérer le produit de la vente (rente ou capital) ? Voilà autant de questions cruciales pour l'entrepreneur aussi bien que pour l'acheteur.

La fiscalité sera également à l'ordre du jour : exonération du gain en capital de 500 000 \$, gel successoral, fiducie familiale.

Et finalement qu'arrive-t-il si au lieu d'un départ à la retraite, la transmission d'entreprise se fait dans le cadre d'une succession ?

La pérennité de votre entreprise et les emplois que vous avez créés sont en jeu. Soyez au rendez-vous.

Investisseurs, anges financiers, cadres et membres de la famille sont également tous bienvenus.



ON VOUS PRÉPARE À TOUTES  
*vos décisions de placement.*  
ACTIONS OU OBLIGATIONS. ACHAT OU VENTE.  
**F P S 8 ou F P S 30.**



Dès que vous ouvrez un compte de placement Actions en direct, une foule de possibilités s'offrent à vous.

La possibilité d'être le maître de vos décisions financières et - n'importe quel investisseur prospère vous le dira - la possibilité de vivre selon vos propres choix.

Et comment vous aidons-nous à réussir ?

C'est simple. Nous mettons à votre disposition l'un des sites de placement les plus puissants et les plus conviviaux qui soient.

Il est conçu précisément pour vous offrir des idées, des renseignements et les outils nécessaires pour faire des choix avisés.

Jetez un coup d'œil aux outils que nous vous offrons : l'accès exclusif aux nouvelles financières de l'agence Reuters, aux profils

d'entreprises et de fonds communs de placement, et bien plus encore par le biais des sites Web du *Globe and Mail*.

Si le jargon des actions, des obligations et des fonds ne vous est pas familier, il le deviendra le temps de dire « dividendes », grâce à nos services éducatifs.

Vous le savez peut-être déjà : c'est souvent le moment qui détermine si un investissement se solde par une perte ou par un profit. Voilà pourquoi nous mettons vos décisions à exécution presque instantanément pendant les heures ouvrables du marché.

Nos commissions de courtage tiennent également compte de votre marge de manœuvre. En fait, à partir de seulement 29 \$ la transaction, elles sont parmi les plus faibles au pays.

Sans oublier la commodité.

Chez nous, vous pouvez transmettre vos décisions de placement, les confirmer et passer votre compte en revue, en direct, 24 heures sur 24.

Si vous n'avez pas d'ordinateur à portée de la main, vous pouvez transiger par notre système téléphonique automatisé. N'importe quand, n'importe où au Canada.

Si vous le désirez, vous pouvez aussi parler à un représentant, lequel sera très heureux de répondre à toutes vos questions.

Enfin, à titre de membre de RBC Groupe Financier, nous sommes en mesure de certifier que notre technologie et nos services sont de premier ordre.

Alors, pourquoi ne pas vous rendre sur notre site et faire plus ample connaissance avec nous ?

Vous verrez à quel point il est facile de prendre le contrôle de vos finances. Et à quel point il est difficile de choisir entre les plages d'Hawaï et celles de Tahiti.



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

LE POUVOIR AUX INVESTISSEURS



Ce document a été préparé pour Actions en direct Banque Royale Inc., une société membre de RBC Investissements. Actions en direct Banque Royale et la Banque Royale du Canada sont des sociétés incorporées distinctes et affiliées. Actions en direct Banque Royale ne prodigue pas de recommandations précises en matière de placement. Les investisseurs sont responsables de leurs décisions de placement. Membre du FCPE. <sup>TM</sup> Marque de commerce de la Banque Royale du Canada. Utilisée sous licence.