

LES FONDS DE TAILLE MOYENNE EN HAUSSE

Au premier semestre de 1991, les groupes de fonds dont l'actif est supérieur à 500 M\$ ont perdu du terrain au profit des groupes de fonds de taille moyenne p. B-2

CLASSEMENT DES FONDS SELON TROIS PROFILS TYPES

Les 30 meilleurs fonds d'actions, les 10 meilleurs fonds à revenu fixe et les 10 meilleurs fonds équilibrés, selon un tri informatique multicritères pp. B-4-5

TABLEAU DES FONDS MUTUELS

Les rendements des fonds d'investissement au 30 juin pp. B-6 à B-8

**CAHIER
DÉTACHABLE**

C A H I E R S P É C I A L

LES AFFAIRES

Le No 1
de la finance
et de
l'économie
au Québec

MONTRÉAL, SAMEDI LE 27 JUILLET 1991

CAHIER B 8 PAGES

FONDS MUTUELS

La progression s'est poursuivie au premier semestre de 1991

Alors que l'industrie du courtage traditionnel attend encore que le petit investisseur lui revienne, l'industrie des fonds communs de placement au Canada a poursuivi sa progression au premier semestre de 1991.

Les ventes nettes de fonds d'investissement ont en effet augmenté de 40 % en mai atteignant 1,3 milliard de dollars, rapporte l'Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC).

En avril, les ventes de fonds s'étaient élevées à 911,4 M\$. Cette progression est le résultat d'une appréciation des fonds grâce à un marché plus favorable et à la recrudescence des ventes de parts.

Reviement en mai

La vigueur des ventes de fonds en mai constitue un revirement par rapport au même mois en 1990, alors que les ventes nettes s'étaient chiffrées par seulement 75 M\$.

À la fin de mai, l'actif global des fonds membres de l'IFIC a atteint 31,9 milliards de dollars, soit 32 % de plus qu'à la fin de mai 1990. En extrapolant pour les fonds non-membres de l'IFIC, l'industrie canadienne des fonds d'investissement frise 40 milliards de dollars. Les statistiques de juin ne seront rendues publiques que la semaine prochaine.

Au cours des cinq premiers mois de l'année, les investisseurs ont confié 4,9 milliards de dollars de leurs épargnes à cette industrie comparativement à 1,2 milliard de dollars lors de la période correspondante de 1990.

Fonds monétaires en tête

Les fonds monétaires, les plus sûrs et les plus liquides des fonds d'investissement, ont encore une fois raflé la part du lion.

Au cours des cinq premiers mois de l'année 1991, les fonds monétaires ont accaparé les deux tiers des ventes nettes de tous les fonds d'investissement, récoltant 3,1 milliards de dollars. En mai seulement, les fonds monétaires ont enregistré une progression des ventes de 39 % en mai par rapport à avril en dépit du plafonnement des taux à court terme. Elles ont totalisé 874,6 M\$.

Depuis 12 mois, les fonds monétaires ont connu une progression phénoménale de 150 % de leur actif total. Il a littéralement

explosé de 2,9 à 7,3 milliards de dollars.

La baisse des taux d'intérêt a toutefois tourné les yeux de plusieurs investisseurs vers les fonds d'actions et d'obligations. Signe encourageant, les ventes nettes de toutes les catégories de fonds, exception faite des fonds monétaires, ont augmenté de 42 % en mai à 385,8 M\$.

Les fonds d'actions canadiennes ont vu leurs ventes nettes doubler en mai par rapport à avril, à 52,1 M\$. Leur actif a crû de 12 % à 6,7 milliards de dollars depuis 12 mois.

En outre, l'actif des fonds d'actions étrangères a grimpé de 19 % à 5,5 milliards de dollars depuis un an.

Un univers encombré

L'univers des fonds et de leurs adeptes ne cesse de prendre de l'expansion.

Au cours de la période de 12 mois close en mai 1991, le nombre de comptes d'actionnaires des fonds membres de l'IFIC a augmenté de 18 % à 2,9 M. L'Institut, qui ne représente que 80 % de l'industrie des fonds, tient des statistiques sur 418 fonds d'investissement différents.

En tant qu'investisseur, vous pouvez choisir parmi au moins 110 fonds d'actions canadiennes, 61 fonds équilibrés, 75 fonds d'actions étrangères, 64 fonds de revenu fixe canadiens, six fonds de revenu fixe étrangers, 13 fonds de dividendes et de revenu, 15 fonds hypothécaires, neuf fonds immobiliers et deux fonds de rendement total.

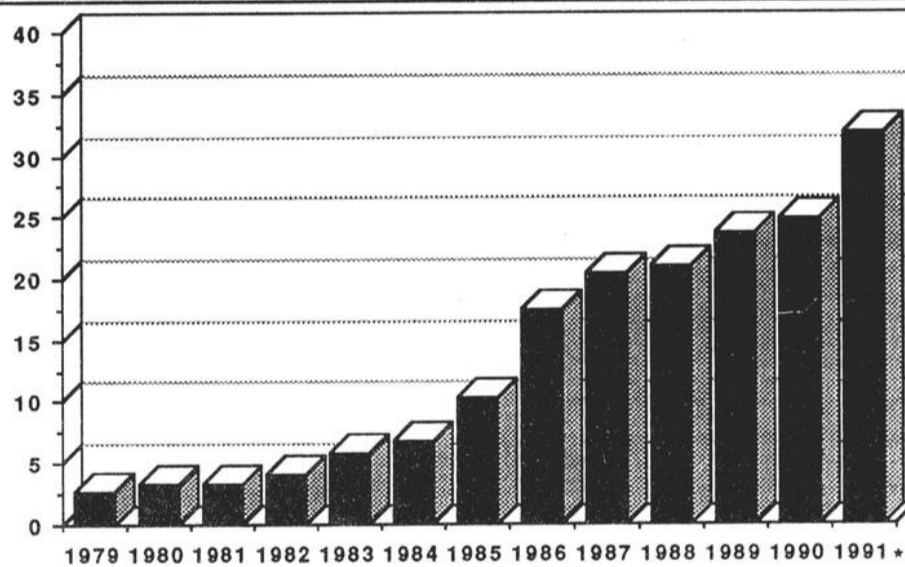
Quelque 315 fonds sont admissibles au réer. Environ 185 fonds ne facturent aucuns frais d'acquisition, 124 fonds exigent des commissions à l'achat, 46 autres des frais à la sortie et 70 autres laissent le choix à l'investisseur.

Un total de 90 fonds répertoriés par l'IFIC, sont vendus par la force de vente captive du fonds et 84 autres le sont par des courtiers et autres intermédiaires.

Inclus dans cette liste sont les fonds à caractère spécialisé, tels les fonds de métaux précieux, les fonds de ressources naturelles, les fonds verts ou dits « éthiques », etc.

DOMINIQUE
BEAUCHAMP

ACTIFS SOUS GESTION DES FONDS MUTUELS AU CANADA (milliards de dollars)



* Mai 1991

Fonds membres de l'Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC).

Source : IFIC

Graphique : LES AFFAIRES

Fonds Hypothèques*

14,8%
1, an

10,8 % 3 ans

10,1 % 5 ans

12,8 % 10 ans

Rendement annuel composé au 28 juin 1991

Le rendement passé ne donne pas forcément une indication du rendement futur.

* Les Fonds Desjardins sont vendus au moyen d'un prospectus seulement là où l'autorité compétente a accordé son visa.



Fiducie Desjardins

POUR GÉRER L'AVENIR

FONDS MUTUELS

Les fonds de taille moyenne gagnent du terrain au premier semestre

À u premier semestre, les groupes de fonds dont l'actif est supérieur à 500 M\$ ont vu leur part de marché diminuer au profit des groupes de taille moyenne, tels Talvest et Groupe 20-20, Global Strategy ou Fidelity Investment, souligne Bert Thomson, associé du courtier torontois Securities Trading.

Seul Trimark Investment Management, qui figure au sixième rang canadien avec un actif de 1,96 milliard de dollars, a maintenu sa part de marché. Depuis décembre, son actif a crû de 28 % grâce à la performance de ses

fonds et une mise en marché dynamique.

En fait, depuis mars, les fonds dont la performance est supérieure et les commissions plus généreuses se vendent mieux que les fonds dont la performance est équivalente, mais les commissions moyennes. Ils constituent un premier segment de clientèle.

Un deuxième groupe de clientèle préfère ne pas payer de commission du tout et se tourne vers les fonds indépendants sans frais et sans intermédiaire.

La troisième tendance est celle des fonds monétaires

vendus par les grandes institutions.

Ils s'adressent aux investisseurs prêts à sacrifier du rendement pour la liquidité.

Les Fonds Talvest de Montréal continuent de bien faire grâce à leur structure de frais négociables et au rendement de leurs fonds. Leur actif s'est accru de 38,5 % depuis décembre, calcule M. Thomson.

Fidelity, qui vient d'accroître la commission au courtier de 4 à 4,9 %, accroît également sa part de marché. L'impact se fera surtout sentir au deuxième trimestre.

Altamira Management,

qui vend ses fonds sans intermédiaire ni commission, a augmenté ses actifs de 135 M\$ à 280 M\$ de décembre à janvier dont 85 M\$ à l'acquisition d'un ancien fonds fermé, Alta, converti depuis en fonds ouvert.

« L'activité de détail est encore au ralenti pour les courtiers. Ils sont donc sensibles au niveau de commission et vendent les fonds les plus généreux en terme de rémunération », a expliqué M. Thomson.

Pourquoi, se questionne-t-il, un courtier vendrait-il un fonds Mackenzie avec une commission à l'achat de 4 %

LES 10 PLUS IMPORTANTS GROUPES DE FONDS CANADIENS

Nom	Actifs
Investors Group	7,7 milliards
Mackenzie Financial	5,65 milliards
Royal Trustco	3,35 milliards
Canadian Medical Ass.	2,8 milliards
Banque CIBC	2,39 milliards
Trimark	1,96 milliard
Banque Royale	1,71 milliard
AGF Management	1,56 milliard
Great West Life'	1,48 milliard
Templeton International	1,17 milliard

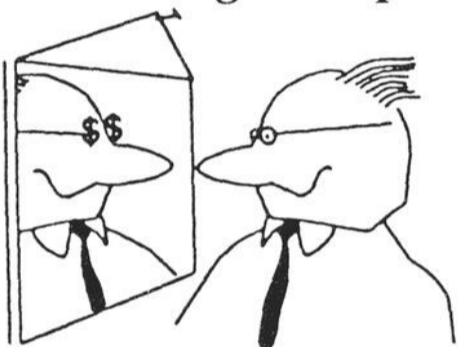
' fonds d'assurance

Source : Bert Thomson, Securities Trading

Tableau : LES AFFAIRES

Pourquoi payer plus?

Vous regardez présentement votre conseiller...



...le plus fiable!

COMPAREZ

Valeur nominale transigée	Commission Disnat	Commission courtier * régulier	Chez Disnat, vous épargnez	Votre niveau d'économie
2 000 \$	45,00 \$	100,00 \$	55,00 \$	55 %
5 000 \$	100,00 \$	250,00 \$	150,00 \$	60 %
25 000 \$	250,00 \$	562,50 \$	312,50 \$	55 %

*Établi en faisant la moyenne des commissions de quatre grandes firmes de courtage pour des transactions comparables.

Chez Disnat vous avez accès à la documentation de plus de 80 fonds mutuels représentant tous les secteurs financiers :

- . fonds équilibrés
- . fonds à revenu fixe
- . fonds monétaires
- . fonds internationaux
- . fonds d'actions
- . fonds de dividendes
- . fonds immobiliers

La plupart des unités de fonds mutuels sont admissibles aux Réer autogérés et nos frais d'administration sont plus qu'abordables: sans frais la première année de calendrier, 50 \$ les années subséquentes.

Et bien plus!

Consultez notre barème de commission de fonds de placement :

0 \$ @ 24 999 \$	2 % de la valeur nominale de la transaction
25 000 \$ et plus	1 % de la valeur nominale de la transaction
Commission minimum :	45 \$

Ces taux sont en vigueur jusqu'au 30 septembre 1991 inclusivement.

Certains fonds peuvent exiger des taux différents ou être soumis à un achat ou commission minimale à l'entrée et/ou la sortie.

Demandez le prospectus qui vous intéresse à nos représentants accrédités:



**Les Investissements
Disnat inc.**

2020, rue University,
9e étage, Montréal (Québec)
H3A 2A5
Tél: (514) 842-8471
1-800-361-1845

1091, chemin Saint-Louis
bureau 204, Sillery (Québec)
G1S 1E2
Tél: (418) 682-3078
1-800-463-1887

et une commission pour service continu de 0,5 %, s'il peut vendre un fonds de Global Strategy et recevoir 6 % ?

Les groupes de fonds de taille moyenne pourraient toutefois encore perdre du terrain si le ministère canadien du Revenu modifie les règles régissant les sociétés en commandite utilisées pour financer les commissions des vendeurs pour les fonds avec frais de sortie.

« Le ministère envisage de forcer les fonds à amortir les commissions à la sortie sur cinq ans, ce qui est très onéreux pour les fonds de 200 à 500 M\$ ».

Objectif premier : gonfler l'actif

M. Thomson est d'avis que les fonds avec moins de 500 M\$ sous gestion ne sont pas rentables et s'interroge sur le lancement continu de nouveaux fonds.

« Leur objectif semble de vouloir gonfler leur actif sous gestion afin d'atteindre la masse critique minimum nécessaire pour tirer un profit éventuel des seuls frais de gestion », a-t-il fait valoir.

Les grandes institutions financières s'infiltrer d'avantage parmi les plus importants vendeurs de fonds mutuels.

Les banques ont accru leur part des actifs sous gestion des fonds canadiens de 8 à 12 % depuis décembre grâce à leurs fonds monétaires.

La Banque CIBC (Mtl, 30,88 \$), la Banque Royale (Mtl, 25,13 \$) et Royal Trustco (Mtl, 10 \$) figurent parmi les 10 plus importants groupes de fonds en terme d'actifs.

Sun Life a 610 M\$ d'actif, ce qui place la société d'assurances derrière United Funds.

**DOMINIQUE
BEAUCHAMP**

Cette annonce n'est publiée qu'à titre de renseignement.

Acquisition de portefeuille

**Le Fonds
immobilier Central
Guaranty**

a fait l'acquisition du

**Northland
Professional Centre
à Calgary (Alberta)**

Ce centre médical d'une superficie de 50 519 pieds carrés est entièrement loué.



**FONDS
IMMOBILIER
CENTRAL
GUARANTY**

595, rue Bay
Tour C, bureau 933
Toronto (Ontario)
MSG 2C2

Numéro sans frais
1-800-668-8553

Fonds monétaires et chéquier

La filiale de fonds mutuels de Royal Trustco (Mtl, 10 \$) offre dorénavant aux détenteurs de son fonds monétaire la possibilité d'émettre des chèques sur leur compte du Fonds du marché monétaire canadien.

Les Services d'investissement du Trust Royal tentent ainsi d'attirer de nouveaux clients et de maintenir le leadership de son fonds monétaire canadien.

« Nos clients nous ont dit qu'ils désiraient avoir la possibilité d'émettre des chèques d'un montant élevé, comme pour l'achat d'une voiture ou d'un gros appareil ménager, sans devoir garder trop d'argent dans un compte-chèques à faible taux d'intérêt », a expliqué Paul Starita, qui dirige les Services d'investissement Trust Royal.

Seules quelques firmes au Canada ont doté leur fonds monétaire du privilège du chéquier : Investors Group (Tor., 33,25 \$), Bolton Tremblay et First City Trustco (Tor., 1,85 \$).

Aux États-Unis, cette pratique est répandue en raison de la très grande popularité des fonds monétaires. Les actifs dans ce type de fonds atteignent 100 milliards de dol-

lars américains aux États-Unis contre six milliards de dollars au Canada.

Les clients du Royal Trustco peuvent tirer un maximum de deux chèques par mois de leur fonds monétaire gratuitement à condition que le fonds conserve un solde minimum de 5 000 \$ et que les chèques ne soient pas inférieurs à 500 \$ chacun. Évidemment, le fonds ne doit pas être détenu dans un rêr ou autre régime enregistré. Si ces conditions ne sont pas remplies, les frais sont de 3 \$.

En avril dernier, le fonds de Royal Trustco a été le premier fonds monétaire canadien à franchir le milliard de dollars en actifs.

Par ailleurs, afin de responsabiliser et motiver davantage ses cadres, Royal Trust-

co a créé un partenariat avec trois dirigeants de sa division des fonds mutuels leur accordant un intérêt minoritaire dans leur division.

Enfin, Royal Trustco convoquera une assemblée des détenteurs d'unités du Fonds d'actions canadiennes du Trust Royal afin de permettre au fonds d'investir le maximum permis par la loi dans des valeurs étrangères.

L'assemblée est prévue pour le 18 septembre 1991 à Toronto.

En vertu de la législation fédérale sur l'impôt, la limite actuelle de 10 % sera augmentée à 14 %, 16 %, 18 % et 20 % d'ici 1993 pour les fonds admissibles aux régimes enregistrés.

DOMINIQUE BEAUCHAMP

INDICES KHOURY-MARTEL DES FONDS MUTUELS*

	Ferm. 19-07	Var. en 1 sem.	Var. en %	52 dern. sem. Haut	1088,60 Bas
Indice global ¹	1 224,80	14,6	1,21	1 246,50	1 088,60
Sous-indice actions ²	1 299,90	18,7	1,46	1 339,80	1 137,80
Sous-indice revenu fixe ³	1 035,50	4,4	0,43	1 048,50	964,30

¹ composé d'un échantillon de 60 fonds de toute catégorie sauf les fonds monétaires

² composé d'un sous-échantillon fonds d'actions canadiennes et étrangères

³ composé d'un sous-échantillon fonds obligataires et hypothécaires

* base de 1 000,00 établie en février 1984

Tableau : LES AFFAIRES

DIVERSIFIER POUR MIEUX RÉGNER

Dans un contexte économique instable, la diversification constitue une stratégie essentielle pour réduire au minimum les risques de placement.

Depuis toujours, les biens immobiliers commerciaux sont à la base d'un portefeuille bien diversifié. Cette catégorie d'actif offre un rendement à long terme, une appréciation du capital, un revenu mensuel stable et le report de l'impôt sur une partie importante du revenu.

Les biens immobiliers commerciaux sont sans conteste un choix logique. En optant pour le Fonds immobilier Central Guaranty, vous faites un choix encore plus judicieux. Le FIGG offre tous les avantages de l'immobilier et bien plus encore...

- Le portefeuille diversifié du Fonds, composé de biens immobiliers de premier ordre productifs de revenus, diminue le risque tout en augmentant les possibilités d'appréciation du capital.
- Aucuns frais d'achat. Tout votre argent est investi immédiatement. Les frais de rachat de 6% la première année diminuent de 1% par an pour s'annuler après la cinquième année.
- Les REER et les FERR sont admissibles.
- Le fiduciaire, Compagnie Trust Central Guaranty, met son savoir-faire au service du Fonds, à titre de l'un des principaux établissements de prêts hypothécaires et de vente de titres hypothécaires au Canada.

Pour plus de renseignements, communiquez avec nous sans frais au 1-800-668-8553

Le Fonds immobilier Central Guaranty est géré par Les Placements Immobiliers Guaranty Limitée, filiale en propriété exclusive de la Compagnie Trust Central Guaranty. Vendu par voie de prospectus seulement.



FONDS
IMMOBILIER
CENTRAL
GUARANTY

Le fondement de votre fortune

Voici trois fonds gagnants de RoyFund.

Le Fonds de bons du Trésor canadien RoyFund

Taux de rendement courant

8.20%

Fondé sur les rendements courants du Fonds de bons du Trésor canadien RoyFund en date du 15 juillet 1991.

Taux de rendement composé

8.54%

Taux de rendement annuel sur une période de sept jours se terminant le 15 juillet 1991, tenant compte du réinvestissement des revenus.

Tirez le maximum de vos placements grâce aux rendements courants élevés et à la sécurité des bons du Trésor du gouvernement du Canada.

Le Fonds Marché monétaire RoyFund en dollars US

Taux de rendement courant

5.15%

Fondé sur les rendements courants du Fonds Marché monétaire RoyFund en dollars US en date du 15 juillet 1991.

Taux de rendement composé

5.28%

Taux de rendement annuel sur une période de sept jours se terminant le 15 juillet 1991, tenant compte du réinvestissement des revenus.

Profitez de la diversification des devises, libellées en dollars US, qu'offrent les émissions de très haute qualité des entreprises et des gouvernements canadiens.

Le Fonds Marché monétaire RoyFund

Taux de rendement courant

8.05%

Fondé sur les rendements courants du Fonds Marché monétaire RoyFund en date du 15 juillet 1991.

Taux de rendement composé

8.38%

Taux de rendement annuel sur une période de sept jours se terminant le 15 juillet 1991, tenant compte du réinvestissement des revenus.

Ce fonds offre un rendement extrêmement compétitif avec des instruments du marché monétaire canadien à court terme, à faible risque.

Tous les fonds RoyFund procurent une liquidité maximale à l'investisseur et ne comportent aucuns frais de commission à la vente ou de rachat. Pour en savoir plus sur les fonds mutuels RoyFund, passez à votre succursale de la Banque Royale, ou téléphonez-nous sans frais à Montréal au 987-8000; en province, au 1-800-363-3967.



LES SERVICES
FONDS MUTUELS
BANQUE ROYALE INC.

Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Offerts par les Services Fonds Mutuels Banque Royale Inc. par l'entremise des succursales de la Banque Royale au Canada. Les titres RoyFund sont offerts par voie de prospectus seulement, dont on peut obtenir des exemplaires à toute succursale de la Banque Royale au Canada. Les taux de rendement composés annuels moyens du Fonds Marché monétaire RoyFund pour les placements d'un et de trois ans prenant fin le 30 juin 1991 étaient de 11.40 % et 11.20 % respectivement.

Méthode multicritères développée par deux professeurs de l'Université Laval

Classement des fonds mutuels selon trois profils types

Il est difficile d'arrêter son choix parmi la multitude de fonds communs de placement offerts.

Pour faciliter ce choix, LES AFFAIRES publie le résultat d'un tri informatique multicritères, soit les 30 meilleurs fonds d'actions, les 10 meilleurs fonds de revenu fixe et les 10 meilleurs fonds équilibrés.

L'application et la pondération d'une série de six critères à un échantillon de 296 fonds d'investissement a permis d'établir un classement de fonds communs de placement en fonction de trois types d'investisseurs, dynamique, intermédiaire et défensif (voir autre texte).

Le tableau ci-contre ne prétend pas constituer une liste

de recommandations infaillibles de fonds. L'approche de Nabil Khoury et Jean-Marc Martel tente d'élargir les horizons de la sélection de fonds qui trop souvent se limite aux seuls rendements passés.

En outre, le résultat du classement Khoury-Martel peut s'avérer un outil de présélection utile car il fournit tout au moins une liste de point de départ pour une analyse plus poussée et plus personnalisée de la part de l'investisseur.

Ces trois profils sont des archétypes pour lesquels des hypothèses générales ont été posées. Ils sont donc de portée générale et ne s'appliquent pas à chacun.

C'est à l'investisseur qu'in-

combe la responsabilité de préciser ses objectifs de placement et de déterminer quel profil se rapproche le plus du sien.

Comme aucun critère ne domine tous les autres, aucun fonds ne domine tous les autres. L'avantage de cette approche est qu'elle met le rendement en perspective en l'opposant à l'historique du rendement d'un fonds et au marché.

Un fonds qui, par exemple, aurait affiché un rendement spectaculaire pendant un ou deux ans en raison de plusieurs offres publiques d'acquisition de sociétés comprises dans son portefeuille, ne se retrouvera pas nécessairement en tête de liste.

« Le passé n'est pas garant

de l'avenir », insiste M. Khoury.

Le classement est le reflet, entre autres, du marché boursier. Depuis deux ans, les fonds d'actions privilégiées qui tirent des revenus de dividendes ont généré, de façon générale, un rendement supérieur aux stricts fonds d'actions ordinaires ou de croissance.

Comme le critère de rendement est privilégié dans le profil dynamique, plusieurs fonds à dividendes privilé-

giés se retrouvent en tête.

« En période de récession, les fonds de dividendes privilégiés font souvent mieux que les fonds d'actions de croissance. C'est ce que le classement met en valeur », a expliqué M. Khoury.

Une période de deux ans pour le critère de rendement peut sembler courte quand on sait que les fonds d'investissement sont des véhicules conçus pour le placement à long terme, mais les profes-

Prévisions Talvest

pour les 24 prochains mois



BONS DU TRÉSOR
Nuageux, pluie



MARCHÉ BOURSIER
Beau et chaud

«... Suffit d'être au bon endroit au bon moment. Aujourd'hui les bons du Trésor rapportent 8,6%, mais après impôts* et inflation, le rendement sera presque nil.

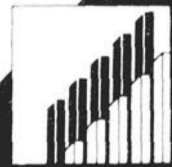
On protège son capital tout au plus...

Nous sommes au début d'une reprise économique et la tendance historique indique que le marché boursier canadien peut facilement doubler sur un cycle complet de 3-5 ans... La reprise boursière s'est déjà amorcée depuis octobre 90... Les bénéfiques des sociétés canadiennes seront à la hausse l'an prochain... Le Canada pourrait même connaître en 92 la croissance économique la plus forte des pays membres de l'OCDE...

Nous, chez Talvest, on estime que le marché boursier canadien offre un potentiel de croissance semblable aux reprises précédentes. Il y a aussi les taux d'intérêt à court terme qui ont accusé une chute importante, de 13,8% en mai 1990 à 8,6% actuellement. Et depuis la reprise boursière, les fonds de pension ont acheté près de 3 milliards \$ d'actions canadiennes. Ces indices ne devraient pas nous laisser indifférents. Il est temps de passer à l'action... C'est ici que la valeur d'un bon gestionnaire est essentielle... et le meilleur moyen d'en profiter maintenant, c'est d'investir dans le Fonds de Croissance de Talvest, un fonds composé majoritairement d'actions canadiennes."

Philippe Girard
Gestionnaire du Fonds
de Croissance Talvest inc.

Pour plus de renseignements,
communiquiez avec votre représentant ou
GESTION FINANCIÈRE TALVEST INC.
1800, Place du Canada
Montréal (Québec)
H3B 2N2
Tél.: (514) 875-9090
Télécopieur:
(514) 875-9304



GESTION FINANCIÈRE
TALVEST

Les offres ne sont faites que par prospectus. * Taux d'imposition de 50%

La famille Mackenzie

Grâce à la famille de six fonds sans frais d'acquisition gérés par la Corporation Financière Mackenzie, chaque dollar investi commence à fructifier dès le premier jour.

Et si l'on en juge par les résultats, avec succès. Au cours des 23 dernières années, Mackenzie est en effet devenue le maître de la croissance à long terme au Canada.

Lors de votre prochaine décision de placement, que ce soit le renouvellement d'un dépôt, un investissement en obligations, en actions ou dans d'autres fonds d'investissement, ne devriez-vous pas vous demander ce que la famille de fonds Mackenzie peut réaliser pour vos placements. Appelez-nous au (514) 866-1505 ou au 1-800-363-4357 ou renvoyez le coupon ci-dessous pour recevoir une documentation complète.

Les offres ne sont faites que par prospectus. Frais de rachat de 4,5% la première année, diminuant de 0,5% chaque année pour atteindre 0 après 9 ans.



Nous regardons
des deux côtés.
Pour la gestion
de votre agent

Mackenzie
Le Groupe de fonds Industriel

Veuillez m'envoyer de plus amples renseignements sur la famille Mackenzie.

NOM _____
ADRESSE _____
VILLE _____
PROV. _____ CODE POSTALE _____
TÉLÉPHONE _____ (à l'usage de) (à l'usage de)

ENVOYER À
Corporation Financière Mackenzie
1155, boul. René-Lévesque o., bureau 1702
Montréal (Québec) H3B 4T4

Tri informatique en fonction d'une pondération de critères

LES AFFAIRES publie en exclusivité un classement des fonds d'investissement selon une méthode multicritères mise au point par Nabil Khoury et Jean-Marc Martel, professeurs à la Faculté de Finance de l'Université Laval. Leur méthode a été développée pour pallier au fait que les étiquettes ou missions que se donnent les fonds ne sont pas suffisantes ou assez précises pour déterminer le degré de risque d'un fonds.

Les professeurs déplorent que les investisseurs s'en remettent trop souvent au seul rendement historique d'un fonds pour arrêter leur choix.

Le classement apparaissant au tableau ci-contre a été obtenu en appliquant et en pondérant six critères à 296 fonds canadiens de différentes catégories dont 48 fonds équilibrés, 56 fonds de revenu fixe et 192 fonds à revenu variable (actions ordinaires et privilégiées).

Ces 296 fonds ont été retenus parmi un total de 600 fonds - fournis par la banque de données FundData de Toronto - parce que seuls ces fonds offraient toutes les données nécessaires à l'analyse multicritères.

Nous avons choisi de présenter ici les 30 meilleurs fonds à revenu variable et les 10 meilleurs fonds à revenu fixe et équilibrés selon trois profils d'investisseurs définis par MM. Khoury et Martel, soit dynamique (ou prêt à prendre plus de risques), défensif (ou conservateur) et intermédiaire (ou moyen).

Ainsi, les fonds de chacune des catégories ont été classés trois fois, selon les trois profils d'investisseurs.

À chaque fonds est associé un indice dont la valeur peut varier entre 0 et 100. Théoriquement, le fonds qui recevrait les meilleures évaluations simultanément pour chaque critère obtiendrait

l'indice 100 alors que celui qui recevrait les pires évaluations obtiendrait l'indice 0.

Dans le cas du profil défensif, un poids plus important a été accordé aux trois critères de risque-sécurité, soit, selon les professeurs, l'indice de volatilité, la taille du fonds et l'âge du fonds.

« Un investisseur qui désire d'abord se protéger contre le risque sera porté à minimiser la volatilité d'un fonds », a expliqué M. Khoury.

Un investisseur défensif en conséquence, recherchera la sécurité dans un fonds établi depuis un certain nombre d'années et d'une certaine taille. Il est prêt à sacrifier un peu de rendement pour cette sécurité additionnelle, estime M. Khoury.

Deux mesures quantitatives permettent d'obtenir une indication du degré de risque des fonds : la volatilité et la variabilité des rendements dans le temps. La mesure mathématique de la volatilité est le beta non ajusté, une mesure fréquemment utilisée dans les milieux financiers.

En revanche, le profil dynamique privilégie les critères de rendement dans l'équation, soit le rendement hebdomadaire des 52 et 104 dernières semaines et un indice de la qualité de la gestion. La qualité de la gestion est évidemment un critère plus aléatoire et subjectif. Une mesure mathématique, l'alpha de la régression du rendement du fonds par rapport au marché, est utilisée par les professeurs.

Un alpha positif reflète, toutes choses étant égales, des rendements excédentaires attribuables à des facteurs hors du modèle que constitue le marché.

Dans le cas du profil intermédiaire, les critères de risque et de rendement, outre celui de la volatilité, reçoivent une pondération égale dans l'équation.

d'investisseurs

seurs ont dû s'en contenter pour élargir l'échantillon.

Dans la même veine, les fonds de croissance ou d'actions ordinaires, dont les rendements ont été moins reluisants depuis deux ans, se retrouvent en tête du profil défensif.

Les professeurs ont pris comme hypothèse que l'investisseur conservateur est prêt à sacrifier un peu de rendement pour la sécurité, identifiée par l'âge, la taille et la volatilité du fonds.

En outre, plusieurs fonds se répètent dans le classement dans les trois profils, à des rangs différents. Ceci est particulièrement visible dans le classement des fonds à revenu fixe et équilibrés qui sont des groupes de fonds plus homogènes et dont l'échantillon est plus petit.

Un fonds qui se retrouve dans le milieu du classement, comme **Talvest Diversifié** au 10^e rang des fonds équilibrés sur 48 fonds dans les trois profils, est un fonds qui s'est bien classé sur l'ensemble des critères sans dominer aucun d'eux.

Par contre, **Desjardins Hypothèques** au premier rang des fonds à revenu fixe et **Investors Dividend**, aux premier et deuxième rangs des fonds à revenu variable dominent l'ensemble des critères.

Comment utiliser le tableau

Pour vous être utile, le classement *Khoury-Martel* doit constituer un point de départ. Si vous recherchez un fonds à revenu variable pour une portion de vos actifs et que vous vous identifiez au profil dynamique par exemple, le classement vous suggérera le fonds **Bullock American** en première place. Une étude plus poussée, à l'aide du tableau des rendements des fonds mutuels

publié dans nos pages à chaque mois, vous précisera que le fonds a 72 M\$ d'actif sous gestion et qu'il a au moins 10 ans d'historique.

Le tableau mensuel vous indiquera de plus que le rendement de juin a été de - 9,6 % alors que sur trois ans, le fonds **Bullock American** a généré un rendement de 23,3 %. L'indice de variabilité de 7,66 atteste d'ailleurs des fluctuations du rendement dans le temps de ce fonds.

Si, en tant qu'investisseur averti, ces rendements imprévisibles vous empêchent de dormir, le deuxième rang au classement, vous convient peut-être mieux, **Investors Dividend Fund**.

Il s'agit d'un fonds à dividendes privilégiés comme l'indique la catégorie du tableau mensuel des rendements.

Il est de taille imposante, avec 1,2 milliard de dollars d'actifs sous gestion.

Son taux de variabilité n'est que de 1,85. Son rendement a varié entre - 2 % pour le mois de juin 1991 et 10,6 % pour la période de 12 mois close le 30 juin 1991.

C'est donc vous en tant qu'investisseur qui devez aller chercher les variables des fonds qui vous intéressent pour peser le pour et le contre. L'identité des gestionnaires peut également avoir une incidence à vos yeux. Ainsi, les fonds **First Canadian** sont gérés par le bras de gestion de la **Banque de Montréal** (Mtl, 35,75 \$), les fonds **Corporate Investors** font partie de l'écurie d'**AGF Management** (Tor., pr. B, 6,25 \$), les fonds **Endurance** de celle de **Laurentian Investment Management** et **Canadian Investment Fund** de celle de **Calvin Bullock** de Montréal.

DOMINIQUE BEAUCHAMP

CLASSEMENT KHOURY-MARTEL DES MEILLEURS FONDS MUTUELS SELON TROIS PROFILS D'INVESTISSEURS

Rang	Profil dynamique	Indice	Profil intermédiaire	Indice	Profil défensif	Indice
30 fonds d'actions et à revenu variable						
1	Bullock American	85,18	Investors Dividend	79,11	Investors Dividend 87,03	
2	Investors Dividend	78,38	All-Canadian Dividend*	71,99	Templeton Growth	81,57
3	Altamira Equity	76,06	All-Canadian Compound*	71,03	Investors Growth	79,09
4	GBC Canadian Growth	75,05	AGF High Income	70,31	Viking Commonwealth	78,32
5	Talvest Croissance	73,41	Bolton Tremblay Income	69,61	Industrial Growth	77,95
6	Prêt et Revenu Retraite	73,11	Prêt et Revenu Retraite	68,67	Dynamic Canada	77,57
7	Fidelity Capital Builder	72,96	Montréal Trust Equity	68,37	United Accumulative	77,41
8	PH&N U.S.	72,64	Guardian Preferred Dividend	67,94	Industrial Dividend	77,39
9	Bolton Tremblay Income	72,48	Dynamic Canada	67,75	AGF Cdn Equity	65,45
10	Investors US Growth	72,33	Altamira Capital Growth	66,81	Investors US Growth	76,09
11	Altamira Special Growth	72,32	Associate Investors*	66,77	Canadian Investment	75,29
12	AGF High Income	72,12	Viking Dividend	65,71	Bolton Tremblay Int.	74,74
13	Princor Growth	71,50	AGF Cdn Equity	65,45	Talvest Croissance	74,73
14	Investors Growth	71,28	Talvest Croissance	65,41	MD Growth ¹	74,68
15	United American	70,63	United Accumulative	65,40	Investors Retirement	74,44
16	Investors Special	69,67	AGF Cdn Resources	65,37	Montréal Trust réer Equity	74,29
17	United Accumulative	69,65	Bolton Tremblay Planned Res.	65,29	Universal Cdn Equity	72,39
18	Viking Dividend	69,54	20-20 US Growth	65,21	AGF Growth Equity	72,39
19	AIC Advantage*	69,42	Industrial Growth	65,07	All-Canadian Dividend*	71,83
20	Bolton Tremblay Planned Res.	68,91	AGF Growth Equity	64,49	All-Canadian Compound*	70,97
21	United Accumulative	68,91	United Accumulative	64,45	Guardian Cdn Equity	70,89
22	20-20 Cdn Growth	68,81	Guardian Cdn Equity	64,42	AGF Cdn Resources	70,53
23	Dynamic Canada	68,44	Corporate Investors	64,42	AGF American Growth	70,15
24	All-Canadian Dividend	68,32	Corporate Investors	64,23	United Accumulative	70,10
25	Montréal Trust Equity	68,27	Canadian Investment	64,21	Viking Canadian	69,28
26	Trimark Select Cdn	68,11	Templeton Cdn Growth	64,17	Altamira Capital Growth	68,82
27	All-Canadian Compound	68,83	Investors US Growth	64,16	Corporate Investors	68,75
28	Montréal Trust Growth	67,96	Investors Growth	64,05	Tradex Investment	68,46
29	NW Equity*	67,95	Royal Trust Energy	63,85	Associate Investors*	68,46
30	Allied Capital Cdn*	67,91	Investors Retirement	63,30	AGF Special	68,06
10 fonds à revenu fixe						
1	Desjardins Hypothèque	86,70	Desjardins Hypothèque	88,83	Royal Trust Hypothèque	91,08
2	First Cdn Hypothèque	78,25	First Cdn Hypothèque	87,77	First Cdn Hypothèque	88,96
3	InvestNat Income	77,81	Royal Trust Hypothèque	81,56	Desjardins Hypothèque	88,35
4	AGF Cdn Bond	75,04	Montréal Trust réer Hypothèque	78,28	AGF Cdn Bond	86,41
5	Altamira Income	71,19	Montréal Trust Hypothèque	76,88	Royal Trust Bond	82,84
6	Montréal Trust Hypothèque	68,86	AGF Cdn Bond	70,39	PH&N Bond	78,45
7	First City Income*	68,30	Talvest Income	67,85	Montréal Trust réer Hypothèque	77,00
8	Montréal Trust réer Hypothèque	68,25	Ontario Teachers Hypo. ¹	66,77	RoyFund Bond	75,51
9	Dynamic Income	66,59	United Security	66,70	Talvest Bond	74,94
10	Royal Trust Hypo.	66,45	Talvest Bond	66,37	Montréal Trust réer Revenu	77,00
10 fonds équilibrés						
1	Guardian Balanced	93,13	Guardian Balanced	86,81	Investors Mutual	86,93
2	Altamira Growth & Inc.	80,00	Waltaine Balanced	79,00	20-20 Cdn Asset Alloc.	82,12
3	Capstone Investment*	78,97	20-20 Cdn Asset Alloc.	78,20	Waltaine Balanced	82,04
4	Waltaine Balanced	78,72	Altamira Growth & Inc.	73,44	Industrial Income	80,25
5	20-20 Cdn Asset Alloc.	77,52	CIBC Balanced	70,16	Metropolitan Growth*	71,47
6	CIBC Balanced	74,98	Industrial Income	70,13	Guardian Balanced	70,21
7	Trimark Income Growth	73,98	Royal Trust Adv. Balanced	69,59	Royal Trust Adv. Balanced	69,81
8	Desjardins Équilibré	73,47	Investors Mutual	68,80	20-20 Sunset	66,79
9	Endurance Balanced	72,82	Endurance Balanced	68,62	Mutual Diversified 40	65,19
10	Talvest Diversified	72,57	Talvest Diversified	68,16	Talvest Diversified	64,78

* Fonds non disponibles au Québec; ¹ Fonds restreints aux membres de l'organisme professionnel et à leur famille

Sources : Nabil Khoury et Jean-Marc Martel, Université Laval et FundData.

Tableau : LES AFFAIRES

WISEZ PLUS HAUT

Les Fonds mutuels CIBC vous offrent des possibilités de rendement plus élevé.

APPELEZ DÈS MAINTENANT AU 1 800 465-3863



Placements
CIBC Inc.

Les Fonds mutuels CIBC sont offerts par Placements CIBC Inc., filiale de la CIBC. Cette annonce ne constitue pas un appel public à l'épargne. Un tel appel est fait uniquement par prospectus dont il est possible d'obtenir des copies à certains centres bancaires CIBC ou en téléphonant à Placements CIBC Inc.

**CAHIER
SPECIAL**

FONDS MUTUELS

Rendement des fonds mutuels au 30 juin 1991

CATÉGORIES. Les tableaux qui suivent répartissent les fonds mutuels en quatre catégories, mis à part les indices du marché.

- Les fonds d'actions comprennent les fonds qui visent des objectifs d'appréciation du capital à long terme, ou à la fois des objectifs d'appréciation du capital et de revenu. Ils regroupent les fonds d'actions, les fonds équilibrés, les fonds aurifères et de ressources et les fonds immobiliers. En outre, ils se subdivisent eux-mêmes en deux : les fonds admissibles aux réèrs et aux feer, et les fonds qui ne sont pas admissibles à ces deux abris fiscaux.
- Les fonds d'obligations et d'hypothèques sont pratiquement tous admissibles à un réer.
- Les fonds de dividendes privilégiés visent à procurer un rendement après impôt élevé par des placements dans des actions privilégiées.
- Les fonds du marché monétaire s'apparentent souvent à des comptes d'épargne; ils sont habituellement admissibles aux réèrs.
- Les indices du marché permettent de comparer les rendements des divers fonds entre eux. L'indice des prix à la consommation sert de baromètre de l'inflation; les rendements des bons du Trésor du Canada à échéance dans 91 jours servent à établir un rendement type pour ce qui est des placements non risqués à revenu fixe.

- Les trois derniers indices tiennent compte des rendements totaux, c'est-à-dire après réinvestissement des dividendes ou des intérêts, permettant ainsi une comparaison plus juste avec les rendements des fonds mutuels.
- Grâce à l'indice obligatoire de McLeod Young Weir (long terme vise des échéances obligataires de 15 ans ou plus, et moyen terme, des échéances de cinq à 10 ans), on peut comparer les rendements des divers fonds obligataires. On peut utiliser l'indice Standard & Poor's 500 pour com-

parer le rendement des fonds principalement composés de valeurs américaines; le TSE 300 sert à comparer le rendement des fonds composés d'actions canadiennes (ceux qui sont admissibles aux réèrs) à l'ensemble du marché.

DÉFINITIONS

- La valeur liquidative (valeur d'actif net par action, VAN-PA) indique l'actif du fonds divisé par le nombre d'unités à la fin du mois. On a déduit de cette valeur les dividendes versés au cours du mois précédent.
- Le tableau indique les dividendes qui ont été versés au cours du mois précédent. La majorité des fonds mutuels sont tenus de verser, occasionnellement, des gains en capital; ceux-ci prennent la forme de dividendes.
- On exprime en pourcentage les rendements mensuel, trimestriel et annuel; ceux-ci tiennent compte des dividendes réinvestis, le cas échéant. On ne soustrait pas les commissions de vente, s'il y a lieu, mais on déduit les frais et dépenses de gestion.
- Les taux de rendement pour trois, cinq et dix ans constituent des taux de rendement annuel composé moyen. Ils tiennent compte des dividendes réinvestis répartis sur la période visée. On ne soustrait pas les commissions de vente, s'il y a lieu, mais on déduit les frais et dépenses de gestion.
- L'actif total, exprimé en millions de dollars, représente la valeur du fonds à la fin du mois. Le point d'exclamation caractérise les fonds dont l'actif équivaut à moins de 1 M\$.
- Le placement étranger (étr.) précise le pourcentage de valeurs mobilières étrangères composant l'actif. Pour être admissible aux réèrs, un fonds doit conserver 10 % ou moins de telles valeurs.
- Les frais d'acquisition maximums désignent le pourcent-

age le plus élevé de prélèvement de frais d'acquisition sur les premiers versements ou la commission de vente payables au moment de l'achat. La plupart des frais de vente sont négociables en fonction de l'importance du placement total et de nombreux épargnants paient moins que le maximum. Ces frais sont payables à l'agent vendeur et ne constituent pas des frais ou dépenses de gestion.

- Les symboles présentent les sens suivants : NL : sans frais d'acquisition (aucuns frais de vente); R : des frais s'appliquent au rachat (des frais de vente ne s'appliquent qu'au moment du rachat d'un fonds); généralement, plus l'épargne garde les fonds longtemps, moins ces frais sont élevés; X : disponibilité restreinte (le fonds n'est accessible qu'à des particuliers membres d'un certain groupe); P : le fonds est éligible pour les régimes de retraite.

Le classement selon la variabilité fournit des renseignements sur la volatilité de tous les fonds qui existent depuis au moins 36 mois. Le classement se divise en deux catégories : la première colonne indique le rang percentile et la seconde présente l'écart type.

- On donne le rang percentile parce que la majorité des gens comparent les niveaux de volatilité des fonds faisant partie d'un même groupe; les fonds ont été classés en fonction de leur variabilité à l'intérieur de classes plus larges, en donnant leur rang percentile. Les fonds d'actions se comparent à d'autres fonds d'actions; ceux d'obligations, à d'autres fonds d'obligations, et ainsi de suite. Par

exemple, un fonds de croissance admissible à un réer se voit rattacher le rang 5 si 95 % des fonds faisant partie de ce groupe s'avèrent plus volatils; 5 % de ces fonds s'avèrent moins volatils. Ainsi, plus le rang percentile est élevé plus la volatilité du fonds est grande en comparaison des autres fonds faisant partie du même groupe.

- L'écart type, un indice statistique, sert à mesurer les variations de rendement mensuel. Il indique la mesure dans laquelle le rendement d'un fonds varie par rapport au rendement mensuel moyen.

Un écart type de 6,00 signifie que le fonds visé s'avère deux fois plus volatil qu'un fonds caractérisé par un écart type de 3,00. Par exemple, un écart type de 5,91 signifie que le fonds est 2,7 fois plus volatil qu'un fonds dont l'écart type se situerait à 2,20.

S.G. Kelman & Associates, Financial Services, Toronto, et Financial Models Co., Toronto, ont compilé pour le compte de Southam Business Information Services les données qui ont servi à produire les tableaux.

Les renseignements proviennent des fonds eux-mêmes ou de leurs agents. Bien que Southam Business Information Services ait déployé tous les efforts possibles pour assurer l'exactitude des données, il ne peut être tenu responsable de toutes erreurs ou omissions.

Ces tableaux, préparés par Southam Business Information Services, sont publiés chaque mois dans le journal LES AFFAIRES.

Ce tableau est protégé par des droits d'auteurs. Toute reproduction en tout ou en partie est interdite sans le consentement écrit de Southam Business Information Services et du journal LES AFFAIRES.

copyright Southam Business Information Services, 1991

Variabilité Rang	Indice	Frais max (%) à l'acquisition	Code	Actifs totaux (M\$)	Etranger (%)	Dividende (\$)	Vanpa \$	Fonds mutuels	Variation en % 1 mois 3 mois 1 an	Taux de rendement annuel composé 3 ans 5 ans 10 ans
------------------	--------	-------------------------------	------	---------------------	--------------	----------------	----------	---------------	-----------------------------------	---

FONDS D' ACTIONS - ADMISSIBLES AUX RÉÈRS

N/A	R	132	5	3.66	20.20	Cdn Asset Allocation	0.8	0.3	8.9	
N/A	R	20		12.30	20.20	Cdn Growth Fund	0.2	0.9	7.7	
N/A	R	15		11.13	20.20	RSP Growth Fund	0.1	0.6	7.2	
15	2.06	94	7	13.00	20.20	Sunset Fund	0.8	0.2	9.0	8.3 7.4
12	2.01	7		5.82	ABC Fully Managed Fund	1.2	4.6	17.7	14.9	
N/A	NLP	2		6.01	ABC Fundamental Value Fund	3.0	8.5	27.1		
56	4.11	9.00	293	8.62	AGF Canadian Equity Fund	0.1	0.3	1.2	-0.6	0.4 8.4
38	5.85	9.00	35	7.89	AGF Cdn Resources Fund	-0.1	4.3	11.8	-1.4	6.6 2.1
N/A	9.00	17	5	8.18	AGF Convertible Income Fund	2.7	5.7	3.4		
92	5.20	9.00	89	9.99	AGF Growth Equity Fund	0.4	0.6	2.4	0.8	0.5 3.9
97	5.57	9.00	10	11.72	AIC Advantage Fund	-3.2	0.9	14.5	5.5	4.5
N/A	R	6		4.86	Adm Canadian Performance	1.3	0.0	1.4		
31	2.83	8.00	12	13.75	All-Canadian Compound Fund	2.0	2.1	3.3	4.3	3.5 8.5
32	2.84	8.00	14	9.70	All-Canadian Dividend Fund	2.1	2.1	3.2	4.3	3.5 8.2
86	5.04	NL	11	4.80	Allied Canadian Fund	1.7	7.6	16.3	4.9	0.4
N/A	R	87		9.77	AltaFund	-2.5				
46	3.82	NL	33	10.09	Altamira Balanced Fund	-2.9	-1.5	-0.9	0.7	-0.3
52	4.04	NLP	7	8.94	Altamira Capital Growth Fund	-4.5	-0.6	3.2	7.1	4.4 8.4
42	3.47	NLP	65	17.32	Altamira Equity Fund	-1.1	4.6	13.7	21.2	
10	1.96	NLP	22	5.61	Altamira Growth & Income Fund	-1.9	0.1	10.8	8.8	10.2
N/A	R	4		5.54	Altamira Resource	1.4	5.9	8.7		
68	4.48	NL	9	8.38	Altamira Special Growth Fund	-1.2	2.4	14.3	8.9	4.3
53	4.05	R	3	9.62	BPI Cdn Equity Fund	-0.7	0.3	-4.5	-0.2	
33	2.96	R	17	11.10	BPI One Decision Fund	-1.7	-0.5	4.4	4.8	3.9
14	2.03	4	8	6.34	Barror Canadian Fund	-1.5	0.3	10.8	8.4	7.0
32	2.89	5	11	12.38	Batirente-Section Action	-1.8	-1.5	1.4	2.2	
6	1.72	13	3	13.02	Batirente-Section Diversiflee	1.5	-0.2	8.7	7.3	
76	4.72	NL	2	16.06	Bissett Canadian Fund	-3.0	0.4	8.7	6.4	4.9
60	4.24	9.00	66	14.31	Bolton Tremblay Cda Cum Fund	-1.2	-1.7	-0.9	3.1	2.3 5.9
19	2.23	9.00	4	4.69	Bolton Tremblay Cdn Balanced	-2.0	-1.4	6.1	5.4	
42	3.45	9.00	4	4.84	Bolton Tremblay Discovery	1.3	4.3	10.7	1.1	
53	4.05	5	13	6.84	Bolton Tremblay Optimal Cdn	1.6	-1.2	5.0	4.8	3.7
99	5.99	9.00	18	11.31	Bolton Tremblay Planned Res	6.6	7.2	7.3	3.5	3.6 3.8
5	1.68	9.00	1	9.72	Bullock Balanced Fund	-2.0	-1.1	5.6	5.2	
82	4.90	9.00	5	2.28	Bullock Growth Fund	-1.0	1.4	5.4	1.2	0.3 1.5
18	2.19	X	10	32.25	CDA RSP Balanced Fund	-1.1	0.7	8.5	8.3	7.6 9.6
58	4.19	X	34	16.90	CDA RSP Common Stock Fund	1.5	-0.4	5.1	6.3	6.9 11.7
9	1.94	NL	67	10.61	CIBC Bal Income & Growth Fund	1.7	0.1	6.8	7.9	
N/A	NL	36		10.31	CIBC Canadian Equity Fund	-2.0	-0.2	1.4		
21	2.27	19	8	22.15	Caisse de Sec du Spectacle	1.7	-0.2	10.5	7.3	5.8 10.8
N/A	R	5	11	5.28	Caldwell Securities Associate	-1.9	-0.5			
4	1.45	8.75	6	6.60	Cambridge Balanced Fund	3.5	4.0	12.7	7.7	8.1 12.7
41	3.43	8.75	27	7.33	Cambridge Growth Fund	1.9	1.8	6.3	7.6	9.4 13.5
99	7.29	8.75	5	4.36	Cambridge Pacific Fund	3.8	4.2	1.4	17.3	13.5
99	5.12	8.75	2	2.15	Cambridge Resource Fund	0.5	1.4	-8.4	-6.2	-0.6 5.0
86	5.55	8.75	3	6.64	Cambridge Special Equity	-1.8	-1.1	-19.3	-2.3	
69	4.48	9.00	66	6.56	Canadian Investment Fund	-2.4	-1.2	1.4	4.5	3.2 7.7
38	3.14	NL	7	6.53	Capstone Investment Trust	-0.1	-0.6	10.3	8.5	4.7 10.2
74	4.70	7.00	R	182.99	Cda Life Bal Eqy Income E-2	0.9	0.8	2.4	4.0	5.2 10.4
66	4.41	PR	194	83.16	Cda Life Cdn & Intl Equity S-9	-0.9	0.8	0.7	3.6	5.2 9.5
27	2.54	R	311	20.67	Cda Life Managed Fund S-5	-1.1	0.2	6.1	6.0	6.5
84	4.97	NL	28	57.05	Cda Trust Inv Fund Equity	-3.0	2.6	1.5	4.5	4.3 7.4
85	5.04	289	7	124.30	Cda Trust RRSP Equity	-2.1	-1.4	3.4	4.7	3.9 6.9
54	4.11	NL	57	9.83	Cdn Anaesthetists Mutual Accum	1.5	-0.8	1.7	4.6	5.8 9.1
65	4.39	NL	5	6.53	Central Guaranty Equity	-0.9	0.0	1.4	4.7	3.4 9.5
2	1.02	9.00	20	10.08	Central Guaranty Property Fd	-1.4	2.3	2.3	8.6	8.8
81	4.85	2.50	P	10.60	Citadel Premier Fund	-1.0	0.1	4.8	5.6	6.6 9.2
29	2.72	R	21	9.69	Colonia Growth Fund	-0.6	0.1	2.6	0.6	
52	4.05	9.00	P	7.00	Confed Growth Fund	-1.3	0.8	-0.4	2.0	3.6 8.8
40	3.38	9.00	9	11.40	Corporate Investors Fund	-2.0	-0.2	1.7	3.0	5.6 8.5
83	4.93	9.00	10	5.88	Corporate Investors Stock Fund	-1.5	5.7	5.1	-4.5	-7.4 1.8
2	1.07	NL	73	22.31	Counsel Real Estate Fund	0.4	1.6	8.4	11.7	12.7
58	4.19	LP	6	18.43	Crown Life Commitment Fund	-1.3	-1.7	2.6	3.5	
64	4.36	26	100	47.01	Crown Life Pen Foreign Equity	6.3	1.1	0.7	6.5	6.2 11.2
9	1.91	LP	53	152.42	Crown Life Pensions Balanced	1.9	0.0	8.0	7.6	7.2
55	4.12	LP	84	99.83	Crown Life Pensions Equity	1.7	0.1	3.8	6.8	6.8 8.8

Variabilité Rang	Indice	Frais max (%) à l'acquisition	Code	Actifs totaux (M\$)	Etranger (%)	Dividende (\$)	Vanpa \$	Fonds mutuels	Variation en % 1 mois 3 mois 1 an	Taux de rendement annuel composé 3 ans 5 ans 10 ans
------------------	--------	-------------------------------	------	---------------------	--------------	----------------	----------	---------------	-----------------------------------	---

40	3.30	8.75	R	156	11	12.32	Cundill Security Fund	0.7	-2.4	1.8 1.0 5.2 8.0	
44	3.66	R	158	11	13.97	Dynamic Fund of Canada	1.3	0.8	-2.4 5.2 7.5 8.0		
28	2.63	R	87	5	6.26	Dynamic Managed Portfolio	1.9	-0.9	1.9 4.1 7.5		
N/A	R	43	8	5.36	Dynamic Partners Fund	-1.7	-0.6	5.9			
96	5.56	R	25	8	1.06	Dynamic Precious Metals Fund	6.0	3.9	-3.6	-4.7 6.9	
100	7.45	NL	1	7.90	EIF Canadian Fund	1.5	2.1	12.9	-6.8		
16	2.17	9.00	P	3	0.143	26.15	Elliott & Page Balanced Fund	1.7	0.3	9.0 6.7	
48	3.95	9.00	P	6	0.080	27.02	Elliott & Page Equity Fund	1.7	1.7	8.6 7.0	
N/A	5.00	2		11.78	Empire Balanced Fund .8	1.6	-1.3	8.1			
63	4.34	9.00	185	6	53.76	Empire Equity Growth Fund .1	2.0	-0.7	3.0 5.0 7.0 11.0		
59	4.20	23	8	14.69	Empire Equity Growth Fund .3	1.8	-1.4	6.1 6.4 5.4 12.1			
78	4.79	2.00	20	12	62.97	Empire Equity Growth Fund .5	0.5	-0.1	1.2 3.0 2.0 9.1		
N/A	NL	43	8	0.054	5.46	Endurance Cdn Balanced Fund	0.6	0.3	7.7		
N/A	R	11	8	4.96	Endurance Cdn Equity	1.2	0.4	3.4			
30	2.72	5.00	60	0.033	6.04	Ethical Growth Fund	-0.4	-1.0	7.3 9.0 10.0		
20	2.25	6	8	0.069	11.09	Everest Balanced Fund	1.9	-1.4	7.8 9.2		
72	4.64	13	17	0.128	25.65	Everest North American	-2.8	-1.5	1.2 3.5 1.2 7.8		
87	5.06	2	12	12.08	Everest Special Equity Fund	1.3	2.8	5.4 6.0			
N/A	R	9	8	0.044	10.32	Everest Stock Fund	1.8	-1.3	2.7		
18	2.21	49	8	32.24	F.M.O.Q. Omnibus	1.6	1.3	12.0	8.7 9.2 12.9		
3	1.12	131	3	136.91	Fd Des Prof Du Que-Balanced	0.5	1.2	14.0	9.4		
29	2.66	P	18	6	125.69	Fd Des Prof Du Que-Equity	1.5	-0.7	4.7 4.9		
27	2.55	4.00	P	18	0.019	11.66	Fidelity Cap Balanced Fund	-1.1	-0.4	6.7 5.9	
39	3.24	R	99	13.96	Fidelity Capital Builder Fund	0.1	2.3	13.9	9.7		
15	2.05	NLP	23	0.115	9.97	First Canadian Balanced Fund	1.5	-0.1	8.4 5.9		
43	3.54	NLP	36	0.080	10.08	First Canadian Equity Index	-2.3	-0.5	-0.5 2.1		
85	5.00	10	10	4.67	First City Growth Fund	3.6	3.1	3.3 2.3			
3	1.15	R	211	0.025	6.31	First City RealFund	0.6	0.1	3.7 7.7 10.1		
61	4.25	27		0.049	17.69	Fonds Desjardins Actions	-2.0	1.4	3.2 4.3 1.9 6.0		
N/A	5	0.048	10	10.10	Fonds Desjardins Environ	1.1	3.1				
11	1.98	NL	24	8	0.049	10.10	Fonds Desjardins Equilibre	-1.8	0.3	8.6 7.1	
61	4.26	3	6	0.051	10.96	Fonds Ficare Actions	-0.8	0.2	0.6 4.0 -0.6		
31	2.75	4	6	0.055	10.41	Fonds Ficare Equilibree	1.4	-0.8	4.8 6.5 3.9		
82	4.91	6.50	1	0.027	6.11	Fonds SNF actions	1.2	0.9			

Variabilité Rang	Indice	Frais max (%) à l'acquisition	Codes	Actifs totaux (M\$)	Étranger (%)	Dividende (\$)	Vanpa \$	Fonds mutuels	Variation en %			Taux de rendement annuel composé		
									1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
87	5.06			40			10.27	Manulife 1 Capital Gains	-2.0	0.0	2.3	4.7	5.6	
30	2.72			379	10		10.69	Manulife 1 Diversified	-1.7	-0.2	6.4	5.8	6.7	10.1
94	5.31			228	10		10.17	Manulife 1 Equity	-1.8	1.1	3.7	4.0	4.9	7.7
90	5.12		R	40			10.11	Manulife 2 Capital Gains	-2.0	-0.2	1.5	3.9	4.8	
39	3.22		R	379	10		10.53	Manulife 2 Diversified	-1.7	-0.4	5.6	5.0	5.9	9.3
80	4.84		R	228	10		10.01	Manulife 2 Equity	-1.9	-0.9	2.9	3.2	4.1	6.8
N/A							3.09	Marathon Equity Fund	-3.4	-1.2				
N/A			R	5			10.47	Margin of Safety Canadian	-1.2	-1.0	3.7			
25	2.47		NLP	70	10		13.46	Maritime Life Balanced Fund	-2.2	-0.6	8.7	6.8		
71	4.62			166			13.77	Maritime Life Growth Fund	-2.3	-1.3	-1.0	2.6	2.0	8.0
97	5.75	9.00		2	7		7.52	Marlborough Fund	-4.8	-7.5	-6.5	-0.9	-1.5	4.2
34	3.03			8	11	0.442	29.91	McLean Budden Balanced Fund	-2.2	-0.7	5.9	6.9	5.1	10.7
N/A			LP	1	7		10.54	McLean Budden Balanced Growth	-2.0	-0.5	9.3			
N/A			LP	1	10		10.57	McLean Budden Equity Growth	-1.8	-0.5	1.1			
26	2.51		R	4	10		12.37	MetLife MVP Balanced	-1.1	-0.9	5.5	6.2		
83	4.97		R	12	10		11.01	MetLife MVP Equity	-1.1	-1.7	-1.5	3.4		
11	2.00		R	9		0.051	10.13	MetLife Real Estate Growth Fd	0.5	1.1	10.3	4.2	9.3	
48	3.95			33		0.154	5.91	Metropolitan Balanced Growth	-1.7	-0.5	6.4	5.1	0.6	4.5
69	4.52			26			5.63	Metropolitan Cdn Mutual Fund	-2.4	-1.1	-0.8	2.0	0.2	
N/A				1		0.102	10.29	Montreal Trust Balanced	-1.0	-0.8	9.0			
55	4.11		NL	17		0.062	24.33	Montreal Trust Equity Fund	-2.2	-1.4	-5.8	4.5	6.0	7.2
N/A				4		0.033	10.27	Montreal Trust RRSP-Balanced	-1.3	-0.5	8.6			
72	4.62		NL	63	9	0.025	22.20	Montreal Trust RRSP-Equity	-1.2	-0.9	4.4	4.6	5.3	7.5
N/A				3		0.048	9.65	Montreal Trust RRSP-Tot Ret	-2.6	-1.5	10.4			
N/A				1		0.173	9.65	Montreal Trust Total Return	-1.2	-1.8	11.4			
100	8.48	2.00		5			1.97	Multiple Opportunities Fund	2.8	3.4	3.9	-7.7	2.0	
43	3.50	6.00		5			8.88	Mutual Canadian Index Fund	-2.5	-0.2	1.0	3.6		
5	1.71	6.00		14	8		11.97	Mutual Diversifund 25	-1.2	0.7	9.0	7.1	6.3	
26	2.53	6.00		121	9		12.56	Mutual Diversifund 40	-2.2	-0.3	6.3	5.6	4.8	
35	3.06	6.00		67	8		12.56	Mutual Diversifund 55	-2.7	-0.8	3.9	4.9	4.3	
79	4.79	6.00		68	8		12.95	Mutual Equifund	-2.6	-0.7	-1.9	2.7	1.9	
24	2.39		NL	8		0.181	9.39	NN Balanced Fund	-1.5	-0.3	5.8	4.7		
N/A			NL	2			9.91	NN Canadian 35 Index Fund	-1.2	0.5	1.2			
62	4.27		R	46			6.11	NN Canadian Growth Fund	-1.0	0.2	4.7	2.5	1.5	9.2
47	3.92	7.00	P	!			6.98	NN Gold Bullion Fund	0.9	1.3	2.5	-9.0		
81	4.86	9.00		5		0.050	9.49	NW Canadian Fund	0.6	-0.8	7.2	7.5	6.2	11.2
N/A				8	10	0.147	10.27	National Trust Balanced	-1.7	0.4				
86	5.04			106		0.057	10.20	National Trust Equity Fund	-1.7	1.7	6.7	6.0	4.3	8.6
93	5.26	9.00		5	8		3.01	Natural Resources Growth Fund	3.8	7.1	-8.9	-9.1	-0.2	0.3
69	4.54		X	45	10		27.55	O.I.Q. Fonds d'Actions	-1.6	1.1	6.5	6.3	7.6	9.0
16	2.16		X	48	10		29.78	O.I.Q. Fonds d'Equilibre	-1.9	1.0	12.3	8.6	9.1	11.2
22	2.30		X	13	9	0.320	11.19	Ont Teachers Grp Balanced	-2.4	-1.0	7.5	7.6	7.5	
59	4.21		X	27	8	0.100	10.42	Ont Teachers Grp Diversified	-3.1	-2.0	-1.4	4.7	5.1	9.5
62	4.33		X	15	8	0.110	11.41	Ont Teachers Grp Growth	-2.8	-1.3	-0.6	6.1	6.2	10.7
N/A				74			11.10	PH&N Balanced Fund	-1.7	0.2	9.5			
73	4.67		NLP	56			21.35	PH&N Canadian Fund	-1.3	-1.1	1.3	7.6	7.0	9.4
77	4.74		P	69	11		37.23	PH&N Pooled Pension Trust	-1.8	-0.5	1.9	6.7	6.5	9.9
84	4.97			29			11.61	PH&N RRSP Fund	-1.8	-0.9	1.1	7.8	6.5	9.7
N/A			R	51	10		5.15	Polymetric Performance	-1.4	0.5				
8	1.84	8.50		6		0.079	4.99	Prudential Diversified Inv	-1.7	-0.1	9.6	6.8		
91	5.15	8.50		61	12		6.92	Prudential Growth Fund	-1.9	-1.7	-1.0	2.1	2.8	6.8
51	4.02	8.50		6			5.38	Prudential Natural Resource	-2.0	0.1	-6.5	8.3		
78	4.74	8.50		3			4.40	Prudential Precious Metals	4.7	3.5	-15.8	-1.2		
91	5.17	9.00		3			13.67	Pursuit Cdn Equity Fund	0.2	2.6	11.1	-0.6	-2.2	
4	1.61		NLP	67	8	0.100	5.24	RoyFund Balanced Fund	-1.7	-0.1	4.3	6.0		
51	4.01		R	679	9	0.210	19.56	RoyFund Equity Ltd	-1.9	-0.3	-6.3	1.1	1.2	7.6
N/A			R	3			10.70	Royal Life Balanced Fund	0.5	1.7	11.8			
N/A			R	5	5		10.00	Royal Life Equity Fund	0.1	2.9	11.6			
23	2.31		NL	133	10	0.050	10.41	Royal Trust Adv Balanced Fd	-1.9	-0.2	8.4	9.4		
76	4.72		NL	251	10	0.105	33.54	Royal Trust Cdn Stock Fund	-2.0	0.3	2.6	4.2	4.7	6.5
98	5.88		NL	24		0.004	7.59	Royal Trust Energy Fund	-0.1	-4.3	-7.4	2.2	9.5	-1.3
N/A			NLP	5			9.05	Royal Trust Precious Metals	2.5	1.7	-3.1			
33	2.98		NLP	1			7.13	Saxon Balanced Fund	-0.9	-0.1	3.9	-0.3	-2.1	
47	3.87		NLP	2			7.45	Saxon Small Cap	0.3	-1.9	-2.0	-2.5	-1.2	
38	3.15		NLP	!			6.74	Saxon Stock Fund	-0.6	0.9	1.5	-0.7	-2.1	
21	2.29		NLP	32	9	0.325	11.79	Sceptre Balanced Fund	-1.9	-0.6	8.7	7.0	7.5	
65	4.40		NLP	3		0.139	12.54	Sceptre Equity Fund	-0.9	0.3	3.2	5.3		
37	3.11		NLP	9	10	0.136	9.26	Scotia Canadian Balance Fd	-1.3	-1.0	3.6	4.7		
72	4.64		NLP	34	4		10.00	Scotia Canadian Eqt Growth Fd	-1.4	3.3	7.6	4.9		
13	2.01		NLP	32	10	0.135	9.85	Scotia Stock & Bond Fund	-1.0	-0.7	4.3	5.7		
70	4.56	3.00		2			11.72	Sovereign Growth Equity Fund	-2.8	-1.7	-0.5	3.4		
8	1.90	3.00		!			13.57	Sovereign Revenue Growth Fund	-1.0	1.2	7.3	6.1		
0	0.47		NL	19			15.48	Sovereign Save & Prosper	0.5	1.8	8.3	5.8	6.9	
95	5.47			5	8		1.28	Special Opportunities Fund	2.6	2.2	5.9	-2.6		
46	3.76		NL	36			9.67	Spectrum Canadian Equity Fd	-1.5	-1.0	2.6	2.6		
14	2.03		NL	55		0.256	9.79	Spectrum Diversified Fund	-1.4	-0.5	7.2	5.7		
45	3.71		NLP	!		0.039	10.28	St-Laurent Fonds d'Actions	-1.1	-1.8	0.4	2.6	1.7	
6	1.73		NLP	6			13.94	St-Laurent Fonds de Retraite	-1.4	-0.4	8.5	6.8	6.7	
24	2.40		NL	8	6		13.87	Standard Life Bal 2000	-1.5	-0.2	11.7	8.3		
67	4.46		NL	7	13		12.79	Standard Life Equity 2000	-1.6	-0.1	6.7	6.2		
N/A	6.00			8	8		10.64	Strata Fund 60	-1.8	-0.6	7.4			
N/A	6.00			9	8		10.54	Strata Growth Fund	-2.0	-0.9	2.8			
N/A	6.00			8			10.69	StrataFund 40	-1.3	-0.1	10.2			
22	2.30	9.00		66	8	0.161	5.86	Talvest Diversified Fund	-2.1	0.4	8.4	6.9	8.1	
54	4.08	9.00		64	7	0.120	9.75	Talvest Growth Fund	-2.5	-1.6	10.6	5.9	8.2	8.6
N/A	8.50			36	10		5.05	Templeton Balanced Fund	-2.9	-3.6				
N/A			R	5	11		4.73	Templeton Heritage Retirement	-2.9	-3.9	-3.4			
N/A				18			9.49	Top Fifty Equity Fund	-4.9	-1.9	2.2			
49	3.96		X	45	8		7.51	Traded Investment Fund Ltd	-1.7	-1.1	1.1	4.4	5.8	9.3
44	3.59	8.75		16	9		6.93	Trans-Canada Equity Fund	-1.7	-0.3	1.4	3.6	6.8	12.1
28	2.59	8.75		6	9	0.070	5.47	Trans-Canada Income	-2.5	-1.2	5.0	4.5	6.7	11.6
66	4.41	8.75		!	8		11.82	Trans-Canada Pension Fund	-2.0	-1.3	6.4	5.9	5.2	
68	4.48	9.00	P	489	12		12.01	Trimark Canadian Fund	-0.9	1.7	5.1	8.2	9.0	
31	2.78	9.00	P	79	13	0.075	5.37	Trimark Income Growth Fund	-0.6	0.1	7.2	7.6		
N/A			R	113	12	0.058	5.12	Trimark Select Balanced	-1.0	0.3	10.2			
N/A			NLP	403	12		5.72	Trimark Select Canada Fund	-0.7	2.3	7.9			
19	2.22		NLP	5		0.045	9.49	Trust General Balanced Fund	-1.6	0.2	7.6	5.9		
74	4.67		NL	27		0.093	24.76	Trust General Canadian Equity	-1.8	-0.3	2.3	2.2	2.4	5.4
46	3.80		NLP	!		0.022	10.94	Trust General Growth Fund	0.8	1.4	2.7	4.8		
50	4.00		NLP	3		0.049	10.22	Trust La Laurentienne Action	-2.2	-0.2	3.0	4.3	3.9	
N/A				2		0.135	9.59	Trust La Laurentienne Equilibre	-0.8	0.5	9.8			
77	4.72			13		0.100	8.94	Trust Pret Revenu Canadien	-1.9	0.6	3.0	3.9	2.4	4.5
12	2.00			22	11		25.37	Trust Pret Revenu Retraite	-1.6	1.0	8.9	7.5	6.4	9.8
37	3.11	9.00		146	9		11.29	United Accumulative Retirement	-0.2	1.8	9.5	6.7	4.5	9.3
N/A			R	24		0.186	10.29	United Portfolio of RSP Fds	1.0	2.8	12.4			
57	4.18	9.00		41	6		10.95	United Venture Retirement Fund	0.6	1.3	3.3	1.0	1.1	5.4
63	4.33		R	172	3		10.23	Universal Canadian Equity	-1.9	-1.9	-6.5	2.2	4.0	10.4
95	5.55		R	18	4		4.41	Universal Canadian Resource	-2.6	-1.1	-14.0	-8.9	1.9	0.7
49	3.96	3.50	R	178	10		5.90	Viking Canadian Fund Ltd	-1.5	0.3	1.6	1.8	2.7	7.1
89</														

CARTE SPÉCIALE

FONDS MUTUELS

Variabilité Rang Indice	Frise max (%) à l'acquisition	Codes	Actifs totaux (M\$)	Étranger (%)	Dividende (\$)	Vanpa \$	Fonds mutuels	Variation en % 1 mois 3 mois 1 an	Taux de rendement annuel composé 3 ans 5 ans 10 ans
18 4.04	9.00		13	80	6.33		Universal Sector American	4.5 -0.3 -1.3	5.0
10 3.39	9.00		7	3	5.25		Universal Sector Canadian	-1.9 -1.9 -6.5	-2.4
15 3.84	9.00		13	76	5.84		Universal Sector Global	4.4 2.5 2.3	4.9
39 4.73	9.00		18	92	6.06		Universal Sector Pacific	3.8 -1.8 -7.0	4.6
17 4.03	9.00		1	3	4.06		Universal Sector Resource	-2.4 -0.7 12.7	-8.7
12 3.45	3.50	R	176	55	6.08		Viking Commonwealth Fund	-3.3 -2.9 -1.7	6.2 7.0 12.6
27 4.39	3.50	R	96	81	6.53		Viking Growth Fund	-5.4 -3.4 -4.3	3.9 3.4 10.0
33 4.57	3.50	R	110	79	7.54		Viking International Fund	4.3 -3.3 -4.8	4.6 3.7 10.4
							Rendement le plus élevé	4.7 4.2 22.4	23.3 12.5 15.2
							Rendement le plus bas	-9.6 -10.3 -25.3	-11.1 -7.3 3.0
							Moyenne	-4.5 -2.3 -1.5	5.1 4.3 10.2

FONDS D'OBLIGATIONS ET D'HYPOTHÈQUES

Variabilité Rang Indice	Frise max (%) à l'acquisition	Codes	Actifs totaux (M\$)	Étranger (%)	Dividende (\$)	Vanpa \$	Fonds mutuels	Variation en % 1 mois 3 mois 1 an	Taux de rendement annuel composé 3 ans 5 ans 10 ans
65 1.72		R	67		0.167	8.51	20/20 Income Fund	1.1 0.0 10.3	6.9 6.8
91 2.27	9.00		476		0.034	4.39	AGF Canadian Bond Fund	2.6 -2.0 10.0	7.8 7.3 13.7
100 3.13	3.00		38	61	0.051	8.58	AGF Global Govt Bond*	2.5 -2.9 4.4	6.0
N/A		R	2	10	0.080	4.96	Admax Canadian Income	1.4 0.1 10.3	
1 0.36	8.00		1		0.065	3.29	All-Canadian Revenue Growth	1.1 2.6 9.6	9.3 8.7 10.8
88 2.72		NL	5		0.110	5.40	Allied Income Fund	2.0 -0.9 11.4	9.1 9.8
39 1.41		NLP	5		0.200	10.51	Altamira Bond Fund	-2.4 -2.0 11.7	9.0
47 1.50		NL	33		0.110	6.52	Altamira Income Fund	1.8 -0.7 14.9	11.3 10.4 12.8
52 1.60		R	9		0.060	9.76	BPI Canadian Bond Fund	-1.4 -0.6 9.4	7.1
28 1.25		R	9	47	0.140	8.61	BPI Global Income Fund*	-2.1 -1.7 10.0	0.5
81 1.91			9		13.09		Batirente-Section Obligations	-1.9 0.1 12.8	8.6
72 1.83		NL	2		10.35		Bissett Fiduciary Fund	-1.1 0.6 14.4	9.5
44 1.45	9.00		20		0.034	5.08	Bolton Tremblay Bond & Mort	-1.3 0.0 14.6	9.6
69 1.79	9.00				0.045	7.50	Bullock Bond Fund	0.4 1.1 12.7	7.3 6.4 7.9
56 1.63			28		82.57		CDA RSP Bond & Mortgage	-0.7 0.8 14.1	10.3 9.4 13.2
53 1.60		NL	38		0.193	9.71	CIBC Fixed Income Fund	-2.2 -1.2 12.8	8.8
19 1.01		NL	213		0.172	11.10	CIBC Mortgage Income	0.8 3.0 17.1	11.1 9.9 12.0
54 1.61	1.00	R	81		52.06		Cda Life Fixed Income S-19	-1.3 -0.1 12.3	8.3 7.6 12.6
59 1.65			38		0.070	8.64	Cda Trust Income Investments	-1.0 0.2 13.8	8.7 7.9 12.0
90 2.15		NL	7		0.058	9.39	Cda Trust Inv Fund Income	-2.0 -2.6 8.2	7.3 7.1 12.3
62 1.70			125		55.50		Cda Trust RRSF Income	-1.8 -1.1 12.4	8.0 7.6 12.6
14 0.73			132		53.20		Cda Trust RRSF Mortgage	0.7 2.9 15.4	11.0 10.1 12.4
29 2.79		NL	3		0.193	4.51	Central Guaranty Income	1.4 0.7 12.5	8.3 6.3 11.8
22 1.09		NL	5		0.199	10.66	Central Guaranty Mortgage	1.9 2.4 14.2	9.6 9.0 11.3
38 1.41			2		0.189	9.95	Church Street Income	-1.0 0.6 13.6	8.7
N/A					0.074	10.13	Concorde Hypotheques	0.9 2.8	
5 0.48	9.00	P	4		0.034	5.13	Confed Mortgage Fund	0.5 2.7 14.5	11.0 10.0 12.6
57 1.63		LP	75		427.12		Crown Life Pensions Bond Fund	-1.1 0.3 13.0	9.2 7.8 10.6
20 1.06		LP	83		176.20		Crown Life Pensions Mortgage 1	0.2 2.6 16.5	10.9 10.0 14.4
96 2.55		R	9	83	0.050	4.39	Dynamic Global Bond Fund	-4.9 -6.7 -0.7	2.3
31 1.30		R	110		0.130	5.30	Dynamic Income Fund	-1.8 -0.9 11.6	10.0 9.0 12.9
N/A		R	6		9.50		Dynamic Strip Bond Fund	-6.6 -6.4	
16 0.82	9.00	P	58		0.431	26.35	Elliot & Page Bond Fund	-1.1 0.2 11.7	9.9
58 1.64	5.00	P	25		14.61		Empire Bond Fund 2	-1.5 -0.1 14.0	9.2 7.4
33 1.33	2.00	P	4		5.62		Empire Fixed Income Fund 4	-0.4 0.2 15.6	10.2 9.1
N/A		NL	31		0.105	5.25	Endurance Government Bond	-0.3 1.2 13.8	
60 1.69			42		0.064	10.03	Everest Bond Fund	-2.4 -2.0 12.0	9.3
N/A			88		0.038	9.33	Everest US Bond Fund*	-1.9 -3.1 -1.5	
23 1.10			136		140.31		Fd Des Prof Du Que-Bonds	-0.2 1.6 15.5	9.7
64 1.72		R	17		0.200	10.43	Fidelity Cap Conservation Fd	-0.8 -0.1 6.5	6.0
46 1.50	4.00		10		0.076	8.76	Finsco Bond Fund	-1.3 0.1 11.4	7.4 7.0
55 1.61		NLP	24		0.193	9.87	First Canadian Bond Fund	-1.3 0.0 13.6	8.1
11 0.67		NL	659		0.093	11.59	First Canadian Mortgage Fund	0.8 3.2 19.2	11.9 10.8 13.1
93 2.42			16		0.027	4.94	First City Income Fund	-0.7 0.5 13.1	10.4
4 0.46			37		0.032	4.46	Fonds Desjardins Hypotheques	0.9 2.8 14.8	10.8 10.1 12.8
86 2.02			1		0.029	4.51	Fonds Desjardins Obligations	-1.1 0.2 13.9	8.5 7.6 12.6
N/A			1		0.068	10.35	Fonds Fiacre Obligations	-0.7 1.2 12.3	
35 1.34	6.50		2		0.066	9.87	Fonds SNF obligations	-0.6 0.8 14.1	8.8
88 2.07		NLP	39		0.198	10.01	FuturLink Government Bond	-0.1 -1.0 11.4	7.6
N/A		NLP	31		0.241	10.41	FuturLink Mortgage Fund	2.3 2.8 15.0	
84 1.97	4.00		21		0.210	10.36	GBC Canadian Bond	-1.9 -1.4 14.0	9.3 8.8
N/A			8		0.140	9.64	Global Strategy Income Fund	-1.1 -0.8	
63 1.71		R	32	85	0.130	9.00	Global Strategy World Bond*	-1.7 -0.8 7.0	4.9
74 1.83		NLP	293		116.75		Great-West Life Bond Invest	-1.3 -0.3 13.3	7.8 7.3 11.5
24 1.14		NLP	311		120.49		Great-West Life Mortgage	0.9 0.9 13.3	9.1 8.4 11.8
78 1.87		NL	24		0.172	9.88	Green Line Canadian Bond	-1.3 -0.3 12.2	7.3
27 1.24		NL	105		0.262	10.66	Green Line Mortgage	2.4 2.9 16.2	11.5 10.5 12.5
2 0.40	3.00		24		0.223	9.82	Guardian Canada Bond Fund	0.7 2.3 11.4	10.8
51 1.57	5.00		8	3	0.111	7.76	Guardian Intl Income Fund	-1.0 -1.0 3.9	3.1
N/A	3.00	P	2		0.112	5.16	Guardian Vantage Bond	0.6 2.2 10.9	
N/A			6		10.07		Gyro Bond	-2.3 -0.6 12.5	
N/A	3.50		31		0.199	10.06	Hyperion Fixed Income	-2.7 -2.0 12.3	
N/A		R	946		0.060	10.16	Industrial Bond Fund	-1.6 -0.5 12.6	
89 2.07	9.00		234		0.250	8.90	Industrial Income Fund	-2.3 -1.4 8.8	6.5 8.9 13.9
N/A		NL	6		0.100	5.02	InvestNAT Income Fund	-1.4 1.2 14.1	
76 1.86		R	1104	3	0.029	4.28	Investors Bond Fund	-1.1 0.1 13.3	9.3 8.3 12.5
20 0.64		R	1613		0.038	5.01	Investors Mortgage Fund	0.7 2.7 15.7	10.5 9.8 12.5
79 1.89	8.00		75	3	0.073	8.77	Investors Pooled Bond	-1.2 0.3 15.3	10.5 9.8 13.8
8 0.60	8.00		170		0.070	7.99	Investors Pooled Mortgage	0.8 3.2 16.8	11.8 10.8 13.5
30 1.27		R	4		0.218	9.77	Jones Howard Bond	-0.8 0.7 12.4	8.7
N/A		R	71		0.029	5.05	Landmark Bond & Mortgage	-1.6 -0.5 12.9	
97 2.66	5.00		196		98.12		London Life Bond Fund	-2.0 -1.4 5.2	7.1 6.2 13.4
7 0.60	5.00		115		79.15		London Life Mortgage Fund	0.9 3.3 16.4	10.8 10.1 14.6
87 2.05	9.00		324		1.20		Mackenzie Income	-2.1 -1.4 9.6	7.0 9.3 13.7
92 2.34	4.00		23		0.050	9.28	Mackenzie Sentinel Cda Bond	-1.8 -0.8 12.3	7.8 7.5
73 1.83		R	32		11.75		Manulife 1 Bond	-0.9 0.4 14.2	9.5 8.9 13.0
75 1.84		R	32		11.59		Manulife 2 Bond	-0.9 0.3 13.4	8.7 8.1 12.2
N/A			28		11.44		Maritime Life Bond	-1.4 -0.1 13.4	
N/A		LP	1		10.80		McLean Budden Fixed Income	-1.3 0.0 14.4	
26 1.21		R	3	10	13.48		MetLife MVP Bond	0.7 0.8 12.3	9.0
83 1.97		NL	8		0.115	2.65	Metropolitan Bond Fund	0.8 0.3 13.3	8.5 5.9 9.4
67 1.73		NL	15		0.172	8.15	Montreal Trust Income Fund	-0.1 -0.3 13.2	8.5 8.0 12.6
15 0.79		NL	11		0.231	10.18	Montreal Trust Mortgage Fund	-2.3 2.7 14.5	10.7 9.8 12.1
66 1.72		NL	58		0.112	17.56	Montreal Trust RRSF-Income	-1.7 -0.2 12.6	7.9 7.7 13.0
3 0.42		NL	49		0.067	10.20	Montreal Trust RRSF-Mortgage	-0.7 2.7 14.6	10.4 9.5 11.8
N/A			4		0.061	10.28	Mutual Bond Fund	-1.2 -0.2	
94 2.47		NL	9		0.034	9.35	NN Bond Fund	-2.0 0.4 12.5	8.5
48 1.52			14		0.232	10.62	National Trust Income Fund	1.1 1.3 13.0	8.0 7.8 12.9
43 1.44		X	23		26.61		O.I.Q. Fonds d'Obligations	-1.3 0.3 11.1	9.0 8.3 13.9
60 1.69			177		0.200	8.33	PH&N Bond Fund	0.8 0.5 14.2	10.1 9.9 14.5
42 1.44	8.50		45		0.115	5.01	Prudential Income Fund	-1.6 0.0 12.5	9.0 8.7 12.6
70 1.79	9.00	P	1		0.186	9.27	Pursuit Income Fund	-0.7 -0.9 13.6	4.7
40 1.41		NL	223		0.210	4.83	RoyFund Bond Fund	1.1 0.4 13.4	8.5 8.0 11.1
N/A		R	7		0.320	10.46	Royal Life Income Fund	0.4 1.3 10.0	
49 1.56		NL	74	10	0.053	9.88	Royal Trust Adv Income Fd	-1.6 0.1 10.3	8.6
80 1.89		NL	409		0.064	8.83	Royal Trust Bond Fund	1.2 0.0 13.6	8.7 7.9 13.0
9 0.61		NL	949		0.078	10.65	Royal Trust Mortgage Fund	0.6 2.8 15.7	10.9 10.1 12.6
29 1.26		NLP	7		0.443	10.94	Sceptre Bond Fund	0.6 1.1 16.1	10.0 9.2
18 0.91		NLP	17		0.056	9.78	Scotia Defensive Income Fd	0.1 1.2 12.3	8.0
45 1.49		NLP	23		0.050	9.69	Scotia Income Fund	-0.1 1.3 11.4	8.6
36 1.36	3.00				14.50		Sovereign Capital Sec Bond	0.9 0.7 11.9	8.6
N/A		R	21						

Parmi toutes les réductions, choisissez la plus importante!

Si vous avez en main tous les atouts nécessaires pour prendre vous-même vos décisions de placement, c'est là un avantage qui vaut la peine d'être exploité.

Comment? En passant vos ordres à un courtier exécutant. Vous obtenez ainsi, moyennant une modeste commission, un service rapide et fiable sans subir de pressions.

Et quand il s'agit de choisir un courtier exécutant, la décision est simple : c'est le service Courtage réduit Scotia qu'il vous faut!

Nos commissions sur les opérations sur actions sont moins élevées que celles des principales firmes de courtage réduit du Canada*

Quels que soient les titres que vous achetez ou vendez, ou la fréquence de vos opérations, Courtage réduit Scotia vous permet d'amoinrir encore plus vos frais grâce à ses commissions peu élevées.

Par exemple, la commission payée à l'achat de 300 actions cotées à la Bourse de Toronto à \$35 l'action vous reviendrait à :

Investissements Disnat Inc.*	(\$35 + \$0.065 l'action)	= \$54.50
Ligne Verte*	(\$40 + \$0.07 l'action)	= \$61.00
Placements Marathon*	(\$35 + \$0.06 l'action)	= \$53.00
Courtage réduit Scotia	(\$25 + \$0.06 l'action)	= \$43.00

Ainsi, lorsque vous effectuez des opérations sur des actions canadiennes et américaines par l'intermédiaire de Courtage réduit Scotia, vos frais sont inférieurs à ceux qu'exigeraient les principaux courtiers exécutants du Canada. **Et plus vous économisez sur le courtage, plus vous avez d'argent à placer.**

Accès facile

Un simple appel téléphonique suffit pour obtenir les services de Courtage réduit Scotia.

Courtage réduit Scotia

Placements Scotia

Filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse

Encart publicitaire pour Les Affaires du samedi 27 juillet 1991

En effet, en composant un seul numéro, vous pouvez ouvrir un compte, passer des ordres, vous renseigner sur le solde de votre compte ou sur la position de votre portefeuille, etc.

De plus, vous pouvez régler vos opérations par courrier ou à toute succursale de la Banque Scotia.

10 bonnes raisons de choisir Courtage réduit Scotia

Si vous prenez vous-même vos décisions de placement, vous vous devez de vous renseigner en détail sur les avantages de Courtage réduit Scotia. Remplissez la carte-réponse ci-jointe et renvoyez-la-nous aujourd'hui même pour obtenir gratuitement notre brochure "**Courtage réduit Scotia - 10 bonnes raisons d'en profiter**". En faisant affaire avec Courtage réduit Scotia, vous économiserez sur les opérations que vous lui confierez.

*Ces tarifs sont basés sur les barèmes de commissions publiés le 21 mai 1991 par les courtiers susmentionnés et applicables aux valeurs cotées à la Bourse de Toronto.

Détachez et postez aujourd'hui.

Les moins chers des services de courtage réduit!

Je veux en savoir plus! Veuillez m'envoyer gratuitement, et sans aucune obligation de ma part, un exemplaire de la brochure "**Courtage réduit Scotia - 10 bonnes raisons d'en profiter**".

J'aimerais aussi recevoir de plus amples renseignements sur

- les services de Courtage réduit Scotia
- l'ouverture d'un compte Courtage réduit Scotia.

Nom _____

Adresse _____

Ville _____ Province _____

Code postal _____

N° de tél. professionnel () _____

N° de tél. personnel () _____

*Selon les barèmes de commissions publiés par les principaux établissements offrant des services de courtage réduit au Canada (les Services d'investissement Ligne Verte, Placements Marathon et Investissements Disnat).



Placements Scotia

Filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse

BROCHURE GRATUITE

Prendre ses propres décisions de placement a ses avantages ... et permet d'économiser!

Avantage : économies

Avec Courtage réduit Scotia, ce n'est pas seulement sur les commissions - moins élevées que celles des principaux courtiers exécutants au Canada - que vous économisez quand vous achetez ou vendez des actions canadiennes ou américaines...

Commissions réduites sur les opérations sur des titres admissibles aux REÉR et FERR. Épargnez pour votre retraite grâce à un REÉR ou à un FERR Scotia autogéré, et augmentez vos revenus de retraite avec les économies réalisées sur le courtage.

Gestion gratuite. Courtage réduit Scotia ne prélève pas de commissions sur : • l'encaissement et la comptabilisation des dividendes et des intérêts • la garde des titres • la participation à des programmes de réinvestissement des dividendes.

Économie de temps. Le temps, c'est de l'argent. Avec Courtage réduit Scotia, un simple appel téléphonique suffit à obtenir un service rapide et sans pressions.

Avantage : service

C'est parce que nos directeurs de compte sont des professionnels qui ont

reçu une formation spéciale qu'ils peuvent vous fournir les toutes dernières cotes et exécuter vos ordres avec rapidité et précision, grâce à notre système informatique hautement perfectionné.

Il vous suffit de téléphoner à Courtage réduit Scotia entre 8 heures et 17 heures, du lundi au vendredi. Vous obtenez généralement une confirmation orale de vos opérations. La confirmation écrite de celles-ci vous est expédiée par la poste le jour ouvrable suivant leur exécution.

Vous recevez aussi des relevés mensuels des opérations qui vous permettent de suivre régulièrement l'évolution de votre portefeuille et un relevé annuel pour votre déclaration de revenus.

Avantage : sécurité

Courtage réduit Scotia est offert par Placements Scotia Inc., filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse, ce qui est déjà en soi une grande sécurité.

À cette sécurité s'ajoute celle que vous assure l'expertise de l'équipe de professionnels de Courtage réduit Scotia. Par conséquent, quelle meilleure protection que celle de pouvoir prendre vos propres décisions tout en recevant un service et des conseils de premier ordre?

Avantage : Banque Scotia

À titre de client de Courtage réduit Scotia, vous pourriez obtenir des prêts sur marge pour financer vos placements à des taux compétitifs ou d'autres crédits à La Banque de Nouvelle-Écosse. Vous avez aussi la possibilité, entre deux opérations, de virer des fonds à vos comptes de la Banque Scotia facilement et rapidement.

Et si vous avez besoin de services de recherches et de conseils en matière de placements, vous pouvez faire appel à ScotiaMcLeod, l'une des maisons de courtage traditionnel les plus anciennes et les plus réputées du Canada.

Profitez des avantages de Courtage réduit Scotia

Profitez des avantages que vous donne la possibilité de prendre vos propres décisions de placement et de faire affaire avec Courtage réduit Scotia ... moyennant des commissions peu élevées! Pour en savoir plus, il vous suffit de remplir la carte-réponse ci-jointe et de nous la retourner aujourd'hui même.

Carte-réponse d'affaires
Se poste sans timbre
au Canada

Le port sera payé par



Courtage réduit Scotia
CP 1115
Succursale Place d'Armes
Montréal (Québec)
H2Y 9Z9

Courtage réduit Scotia
Placements Scotia 

Filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse