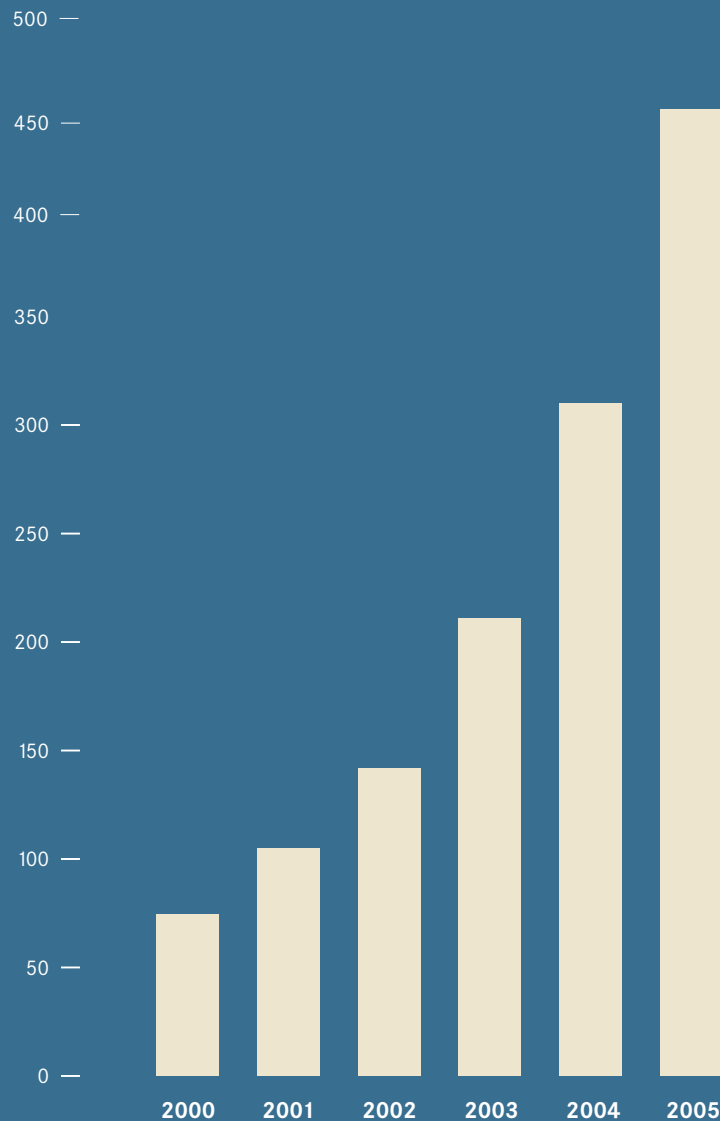


LA  
NOUVELLE  
FAÇON  
D'INVESTIR.

INITIATION AUX FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE iSHARES

## CROISSANCE DE LA POPULARITÉ DES FNB

ACTIF TOTAL MONDIAL DES FNB (EN MILLIARDS \$ US) AU 31 DÉCEMBRE 2005



Les FNB sont plus populaires que jamais. Non seulement l'actif qui y est investi a augmenté de façon marquée depuis cinq ans, mais le nombre de fonds offerts s'est aussi accru considérablement, passant de 92 à 453 de décembre 2000 à décembre 2005.

Barclays Global Investors vous propose la famille la plus complète de FNB au monde, celle-ci couvrant pratiquement tous les secteurs de l'économie, tous les types de capitalisation, toutes les régions géographiques et tous les styles de gestion; on y trouve même des titres à revenu fixe. Rien d'étonnant, donc, que les conseillers se tournent vers les fonds iShares pour proposer à leurs clients des stratégies plus avancées.

# EN QUOI LES FONDS NÉGOCIÉS EN BOURSE ISHARES SONT-ILS RÉVOLUTIONNAIRES?

## **Le fruit de l'expérience en un seul instrument de placement.**

En tant qu'investisseur, vous avez sans doute appris de précieuses leçons au fil des années. Par exemple, vous avez appris que la répartition de l'actif est bien plus importante que n'importe quel bon tuyau; qu'il vaut mieux diversifier son portefeuille que de mettre tous ses œufs dans le même panier; que l'impôt peut réduire à néant le rendement de certains fonds communs de placement traditionnels; et que des gains en capital peuvent vous être attribués non seulement dans les fonds communs qui vous ont procuré un bénéfice, mais aussi dans ceux qui ont perdu de la valeur.

Nombreux sont les investisseurs et les conseillers financiers qui ont appris ces leçons. En fait, ces constatations ont permis d'aborder les placements d'une toute nouvelle façon. Qui plus est, il existe un instrument de placement qui est particulièrement bien adapté à cette nouvelle stratégie de répartition de l'actif, de diversification et d'efficacité fiscale.

## **Les FNB iShares, un concept qui arrive à point.**

Les fonds iShares font partie de la plus grande famille de fonds négociés en Bourse au monde. Disposant de près de 100 fonds d'actions et fonds de revenu dans le monde entier (soit environ quatre fois le nombre de fonds compris dans toute autre famille de fonds), vous et votre conseiller êtes en mesure de créer un programme de répartition de l'actif précis, efficace et adapté à vos besoins particuliers.

Ces fonds sont avantageux quand le marché est en hausse, ils le sont aussi quand le marché est en baisse et ils le sont encore quand le marché ne semble pas savoir dans quelle direction s'orienter. Vous êtes sur le point de constater à quel point les FNB iShares se démarquent de tous les autres types de placements. Soyez toutefois rassurés, leur fonctionnement est facile à comprendre, car ils réunissent les attributs les plus intéressants d'instruments de placement que vous connaissez déjà : les fonds d'actions et les fonds indiciels.



# PLUS DE FNB, PLUS DE STRATÉGIES, PLUS DE POSSIBILITÉS.

## **La répartition de l'actif qu'il vous faut.**

De tous les services que votre conseiller financier vous offre, le plus précieux est sans doute de vous proposer un programme de répartition de l'actif, c'est-à-dire une manière personnalisée de répartir votre portefeuille parmi les diverses catégories d'actif.

Il y a des douzaines de catégories d'actif, et il existe au moins un FNB pour chacune d'elles. Vous pouvez choisir des fonds axés sur la valeur ou sur la croissance. Des fonds de titres à faible, moyenne ou forte capitalisation. Des fonds basés sur un secteur économique ou une industrie. Des fonds investis dans un seul pays ou dans une région particulière. Il y a même des fonds de titres à revenu fixe. Avec autant de choix, vous et votre conseiller avez tous les outils nécessaires pour bâtir un portefeuille de placements adapté à vos objectifs.

## **La diversification d'un fonds.**

Quand le rendement d'un placement est en baisse, celui d'un autre placement peut être en hausse. Les investisseurs avertis savent limiter les risques en diversifiant les placements effectués dans chaque catégorie d'actif parmi divers titres. C'est pour cette raison que les fonds indiciels sont si populaires : ils permettent de participer à une catégorie complète d'actif de façon efficace, abordable et diversifiée.

Les FNB iShares procurent la même diversification. Ils constituent un nouveau genre de fonds indiciels qui reproduisent la composition et les résultats de certains indices S&P/TSX, dont ceux des actions canadiennes (pur), de divers secteurs et des fiducies de revenu. En une seule opération, vous bénéficiez immédiatement d'une grande diversification sur une catégorie complète d'actif, et vous profitez également d'avantages importants qu'aucun fonds indiciel classique ne peut vous offrir.

## **La liquidité d'une action.**

La souplesse d'un placement est aussi un élément important à prendre en considération. Tout comme les fonds communs classiques, les FNB iShares sont gérés par des professionnels et assurent la diversification à peu de frais. Toutefois, ils ont en plus l'avantage de pouvoir être négociés en Bourse comme une action. En effet, vous pouvez en échanger les parts pendant les heures d'ouverture de la Bourse. Vous pouvez donner des ordres à cours limité. Vous pouvez les acheter sur marge et, dans certains cas, il est même possible d'exécuter des options standardisées. De plus, vous pouvez effectuer toutes ces opérations au moyen d'un seul compte de courtage.

## **La limpidité.**

Quand vous investissez dans un fonds iShares, vous ne naviguez pas en mers inconnues. Tout est clair : les titres en portefeuille, la structure du fonds, les frais, la politique d'attribution des gains et les opérations quotidiennes. La valeur des fonds iShares est établie sur la Bourse de Toronto tout au long des heures d'ouverture de la Bourse, ce qui réduit les risques d'anticipation des marchés et d'opérations après la fermeture associés aux produits dont la valeur est déterminée une seule fois, à la fin de la journée.

Bon nombre de FNB sont un reflet exact de l'indice sous-jacent, dont la composition est divulguée à toutes les séances. Les fonds communs classiques, par contre, ne publient en général leur composition que deux fois par année. Or, ce n'est qu'en sachant de quoi est formé le portefeuille d'un fonds que vous pouvez vraiment déterminer si le gestionnaire est fidèle aux objectifs et au style de gestion établis.

## **Et surtout, l'efficacité fiscale.**

Bien des investisseurs sont étonnés d'apprendre qu'un fonds commun peut générer des gains en capital considérables, même si sa valeur a baissé. En effet, quand un grand nombre d'investisseurs vendent leurs parts, le gestionnaire du fonds peut se voir obligé de vendre certains titres en portefeuille pour obtenir les liquidités nécessaires. Si cette opération entraîne des gains en capital, ceux-ci sont répartis parmi les investisseurs restants, dont vous, quel que soit le rendement du fonds.

Les FNB iShares, eux, ne fonctionnent pas ainsi. Leurs parts s'achètent et se vendent en Bourse, et non auprès d'une société de fonds. Par conséquent, peu importe le nombre d'investisseurs qui décident de vendre leurs parts, cela n'aura aucune incidence fiscale sur vous. (Évidemment, le FNB dans lequel vous investissez pourrait vous procurer des gains en capital, mais pas à la suite des opérations d'un autre investisseur.)

# NOUS AVONS LES RÉPONSES À VOS QUESTIONS.



Voici quelques-unes des questions qui nous sont le plus souvent posées au sujet des fonds iShares. Si vous ne trouvez pas ici l'information que vous cherchez, veuillez consulter notre site Web, au [www.iShares.ca](http://www.iShares.ca). Vous y trouverez des renseignements complémentaires sur les fonds iShares.

**Q : Que sont les fonds iShares?**

R : C'est une famille de fonds négociés en Bourse (FNB). Comme les actions, ce sont des titres liquides, faciles à utiliser et négociables. Comme les fonds communs, ils vous permettent de diversifier votre portefeuille, de suivre l'évolution du marché et de réduire vos frais. Bref, les fonds iShares sont un moyen révolutionnaire d'accéder aux types de titres qu'il vous faut, quand il le faut.

**Q : Comment les parts des fonds iShares sont-elles évaluées?**

R : Le prix des parts est presque identique au prix des titres sous-jacents en portefeuille, auquel est ajouté le revenu net non distribué.

**Q : Comment fait-on pour acheter des parts d'un fonds iShares?**

R : Les FNB iShares sont inscrits à la Bourse de Toronto, comme les actions d'une société ouverte. On peut facilement acheter et vendre des parts de fonds iShares au moyen d'un compte de courtage. On peut les négocier en tout temps, pendant les heures d'ouverture de la Bourse, en utilisant toutes

les stratégies associées aux actions (les ordres au mieux, les ordres à cours limité, les ordres stop, les ventes à découvert et les achats sur marge, par exemple). Il faut toute -fois noter que les fonds iShares ne sont pas des actions émises par une société; ce sont des parts d'un portefeuille conçu pour reproduire les résultats d'un indice financier.

**Q : Comment les frais de gestion des fonds iShares se comparent-ils à ceux des fonds communs classiques?**

R : Les frais de gestion annuels, aussi appelés ratio des frais de gestion (RFG), sont considérablement moins élevés que ceux de la plupart des fonds communs classiques. Évidemment, puisque les parts de FNB sont négociées en Bourse, les opérations effectuées donnent lieu à des frais de courtage, mais ceux-ci sont souvent compensés par les frais de gestion moins élevés.

**Q : Quels avantages les fonds iShares peuvent-ils offrir sur le plan fiscal?**

R : Les fonds iShares sont moins susceptibles

d'engendrer des gains en capital imposables que les fonds qui sont gérés de façon active. Les iShares sont des placements indiciels; leur portefeuille est donc moins variable et il risque moins de produire des gains en capital qui sont versés aux investisseurs une fois par année.

En outre, les iShares ne sont émis et retirés qu'à l'échelle des investisseurs institutionnels par des « preneurs fermes » inscrits. Cela permet d'échanger les titres du fonds contre paiement en nature, ce qui rend les iShares encore plus efficaces sur le plan fiscal.

**Q : Qui sont les « preneurs fermes »?**

R : Les preneurs fermes sont des teneurs de marché et de grands investisseurs institutionnels qui sont autorisés à émettre et à retirer les parts d'un FNB.

**Q : Y a-t-il des frais de rachat associés aux fonds iShares?**

R : Il n'y a aucuns frais de rachat à payer lorsque les parts d'un fonds iShares sont vendues en Bourse. Seuls les frais de courtage habituels sont exigés. Quand des parts de fonds iShares sont retirées directement du fonds, il se peut que des frais d'escompte ou d'autres frais doivent être payés. Consultez les prospectus des fonds iShares pertinents pour obtenir des précisions à ce sujet. Comme les investisseurs peuvent généralement vendre en Bourse leurs parts de fonds iShares au prix du marché par l'intermédiaire d'un courtier inscrit, moyennant uniquement les frais de courtage habituels, nous conseillons aux investisseurs de consulter leur agent, courtier ou conseiller financier avant d'accepter le retrait de leurs parts de fonds iShares.

**Q : Comment fixe-t-on le prix du marché des parts d'un fonds iShares?**

R : Dans une certaine mesure, c'est le jeu de l'offre et de la demande qui détermine le prix du marché des parts de fonds iShares, comme pour tout autre titre négocié en Bourse. Contrairement aux parts des fonds communs classiques, qui sont achetées et vendues par le fonds même selon leur valeur liquidative, le prix des parts d'un FNB peut être légèrement différent de leur valeur liquidative. Cependant, le prix du marché ne s'éloignera jamais beaucoup de cette valeur en raison du mécanisme d'arbitrage décrit ci-après.

Le preneur ferme d'un FNB peut prendre ou échanger un nombre minimum de parts d'un fonds iShares (50 000 parts du iShares CDN LargeCap 60 Index Fund par exemple) moyennant un ensemble d'actions et de liquidités représentant la valeur liquidative du fonds iShares. Si le prix du marché est considérablement supérieur à la valeur liquidative, le preneur ferme peut saisir cette occasion d'arbitrage pour profiter de l'écart entre la valeur liquidative et le prix du marché en vendant des parts sur le marché et en prenant des parts du fonds. La vente de parts sur le marché entraînera une baisse du prix, qui se rapprochera ainsi de la valeur liquidative. Si le prix du marché est considérablement inférieur à la valeur liquidative, le processus inverse s'applique.

Quand le prix du marché est plus élevé que la valeur liquidative, on dit que le FNB est « à prime », et quand le prix du marché est plus bas que la valeur liquidative, on dit que le FNB est « à escompte ».

## ORIGINE DES FONDS iSHARES?

Les Fonds iShares ont été créés par la société Barclays Global Investors Canada Limited (Barclays Canada).

La société Barclays Canada est une filiale indirecte de Barclays PLC et elle fait partie de Barclays Global Investors (BGI), première entreprise à utiliser la stratégie indicielle il y a plus de 30 ans. BGI est aujourd'hui l'un des plus importants gestionnaires de portefeuille, auquel des milliers d'investisseurs institutionnels confient les caisses de retraite de millions d'épargnants. BGI est le leader mondial en matière de fonds négociés en Bourse, ses fonds offrant une très vaste sélection de catégories d'actif. BGI offre plus de 125 FNB, dont 28 au Royaume-Uni, 17 au Canada et plus de 100 aux États-Unis. Barclays Canada gère un actif de plus de 10 milliards de dollars dans ses FNB, dont le iShares CDN LargeCap 60 Index Fund (TSX : XIU) qui est l'un des plus importants fonds communs d'actions canadiennes et le plus grand fond indiciel, toutes catégories d'actif confondues.

Au 31 décembre 2005, Barclays Canada gérait un actif de plus de 63 milliards de dollars en placements canadiens et autres pour ses clients canadiens. Barclays Canada a des bureaux à Toronto et à Montréal.

---

Les fonds iShares<sup>MC</sup> sont gérés par Barclays Global Investors Canada Limited (« Barclays Canada »), filiale indirecte de Barclays PLC. Des commissions, frais de gestion et dépenses peuvent être associés aux placements dans les fonds iShares. Veuillez lire attentivement le prospectus approprié avant d'investir. Les fonds ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement à venir. Les décisions en matière de fiscalité et de placement ainsi que toute autre décision connexe devraient être prises, le cas échéant, à la lumière des conseils d'un professionnel qualifié.

©2006 Barclays Global Investors Canada Limited. Tous droits réservés. iShares est une marque de commerce déposée de Barclays Global Investors, N.A. Toutes les autres marques de commerce, marques de service ou marques de commerce déposées appartiennent à leurs propriétaires respectifs. 004-04/06

**iShares**<sup>MC</sup>

BARCLAYS GLOBAL INVESTORS

1 800 Go iUnit (1 800 464-8648) [www.iShares.com](http://www.iShares.com)

BCE PLACE, 161 Bay Street, Suite 2500

P.O. Box 614 Toronto, ON M5J 2S1

**BARCLAYS**