

Pour pouvoir investir dans des fonds communs, il faut du savoir.

La popularité des fonds communs de placement réside dans leur diversité, leur liquidité et leur gestion professionnelle. Mais avec plus de 2 500 fonds sur le marché, les investisseurs éprouvent parfois de la difficulté à choisir ceux qui leur permettront d'atteindre leurs objectifs financiers à long terme. En bout de ligne, pour évaluer ces fonds et les combiner dans un portefeuille bien garni, il faut un certain degré de savoir-faire. Les experts en recherche de Edward Jones possèdent une vaste connaissance du marché des fonds communs et savent très bien comment bâtir un solide portefeuille de fonds communs pour nos clients.

Notre façon de procéder

Edward Jones aborde l'investissement dans des fonds communs de deux façons :

- Tout d'abord identifier ceux qui, à notre avis, constituent des placements à long terme de qualité.
- Ensuite proposer certains fonds pour votre portefeuille qui vous aideront à atteindre vos objectifs financiers à long terme.

Il faut du savoir pour pouvoir

Edward Jones consacre d'importantes ressources à l'analyse des fonds communs pour ensuite fournir des conseils à nos clients. Pour améliorer leur connaissance des choix offerts aux clients, nos conseillers peuvent consulter les professionnels de plusieurs sociétés de fonds communs. Et nos conseillers ne sont pas les seuls dans cette mission; en fait, ils peuvent compter sur l'appui de deux groupes spécialisés dans la sélection de fonds communs et la construction du portefeuille : notre Comité de politique d'investissement et notre Service de recherche en fonds communs de placement.

Nous vous aiderons à choisir les bons fonds

Pour identifier des fonds communs de qualité, notre Service de recherche se pose deux questions :

1. Les gestionnaires du fonds ont-ils bien tiré leur épingle du jeu par le passé?
2. Peut-on s'attendre à ce que le fonds continue de bien faire à l'avenir?

Une analyse quantitative, donc plus «scientifique», en trois étapes nous permet de répondre à la première question.

- **Analyse de rendement du fonds** – À l'aide de progiciels sophistiqués, nous examinons sa performance dans divers marchés à différentes périodes. Nous cherchons ainsi à déterminer pourquoi un fonds en particulier s'est bien comporté et à nous assurer que son succès n'est pas attribuable seulement à une action, un secteur économique ou autre facteur où la chance a joué plutôt que la compétence du gestionnaire du fonds.
- **Analyse des avoirs du fonds** – Nous examinons les placements du fonds (actions, obligations, titres gouvernementaux, etc.) à la lumière de ses objectifs.
- **Analyse des objectifs du fonds** – Nous nous assurons que le fonds ne s'écarte pas de ses objectifs ou ne modifie pas sa stratégie ou son processus d'investissement avec le temps.

Comité de politique d'investissement

Le Comité de politique d'investissement (CPI) définit des orientations, notamment l'allocation des actifs, qui permettent à nos conseillers d'aider leurs clients à atteindre leurs objectifs financiers. Le CPI regroupe des professionnels de divers secteurs au sein de Edward Jones et consulte tant nos propres conseillers que des professionnels en investissement de l'extérieur.

Recherche en fonds communs

Le Service de recherche en fonds communs de placement s'efforce de déterminer ceux qui constituent des placements de qualité. Notre équipe, composée de 25 professionnels en investissement, compte plus de 200 années d'expérience collective. En outre, tous nos analystes doivent détenir le titre de CFA (analyste financier agréé).

Par contre, la réponse à la deuxième question est plus complexe. Pour déterminer le succès éventuel d'un fonds, nous en effectuons une analyse qualitative en consultation avec les gestionnaires du fonds. Nous les rencontrons en personne, ce qui nous permet de mieux comprendre leur point de vue, ainsi que les procédés, systèmes et modèles dont ils se servent pour choisir les placements du fonds. Au cours de ces rencontres, nous les interrogeons sur divers aspects, notamment :

- Quelle est l'expérience typique d'un professionnel de fonds communs?
- De quelles ressources disposent les analystes et gestionnaires d'un fonds commun?
- Quels sont les incitatifs financiers d'un professionnel de fonds commun liés à sa performance?
- Comment l'équipe de gestion du fonds identifie-t-elle des placements attrayants?
- Comment l'équipe d'investissement bâtit-elle le portefeuille du fonds?
- Le processus d'investissement peut-il se répéter dans l'ensemble?

C'est en analysant de façon quantitative et qualitative l'univers des fonds communs de placement que nous parvenons à identifier ceux qui conviennent le mieux à nos clients.

Vous avez plusieurs options

Investir dans des fonds communs est une façon d'atteindre vos objectifs à long terme – mais ce n'est pas la seule. En vous offrant plusieurs options de placement, Edward Jones espère ainsi répondre encore mieux à vos besoins. Vous pourriez par exemple compléter les fonds communs que vous avez choisis en investissant dans des actions et obligations individuelles et autres formes de placement.

Prochaines étapes

Nous vous suggérons de communiquer avec votre conseiller Edward Jones pour déterminer la meilleure façon d'intégrer des fonds communs à votre stratégie d'investissement générale. En suivant ses recommandations, vous vous assurez que les fonds où vous investissez ont fait l'objet d'une recherche et d'une analyse poussées dans le but de vous offrir des placements de qualité qui vous conviennent et vous aident à atteindre vos objectifs.

Les fonds communs de placement sont vendus par voie de prospectus. Vous devriez considérer les objectifs d'investissement ainsi que les risques, charges et dépenses d'un fonds avant d'y investir. Le prospectus contient cette information et d'autres détails importants. Votre conseiller Edward Jones peut vous procurer un prospectus que vous devriez lire attentivement avant d'investir.

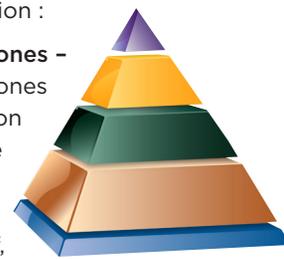
L'investissement dans un fonds commun comporte certains risques : le capital et le rendement fluctueront de valeur de sorte qu'à son rachat, un placement peut valoir plus mais aussi moins que son coût initial. Les investisseurs devraient donc prendre leurs décisions en fonction de leurs propres objectifs, de leur situation financière et de leur tolérance au risque.

La diversification ne garantit pas un profit ou ne protège pas contre une perte.

Nous vous aiderons à diversifier votre portefeuille de fonds communs

La diversification est la clé du succès lorsqu'on investit dans des fonds communs – comme pour tout autre placement d'ailleurs. C'est pourquoi nous recommandons habituellement à nos clients de se bâtir un portefeuille de fonds communs à trois niveaux de diversification :

- **Pyramide d'investissement Edward Jones** – Les portefeuilles bâtis chez Edward Jones s'adaptent tous à cette pyramide. Selon l'étape de vie du client et sa tolérance au risque, le Comité de politique d'investissement recommande divers types d'allocation des actifs : Agressif, Croissance, Croissance et Revenu, Revenu, Placements internationaux et Liquidités.
- **Catégorie d'actif et style d'investissement** – Notre Service de recherche en fonds communs de placement recommande aussi le prochain niveau de diversification selon la catégorie d'actifs (grandes, moyennes et petites entreprises) et le style d'investissement (valeur, base et croissance).
- **Variation des avoirs dans un fonds** – Il y a des milliers de fonds sur le marché et plusieurs d'entre eux sont semblables. Dans le but d'améliorer la diversification de votre portefeuille, nous vous suggérons habituellement de choisir des fonds qui, tout en faisant partie de la même catégorie d'actifs, se différencient par leurs processus d'investissement et leurs avoirs individuels.



Mike Christiansen, CFA
Analyste, Recherche en fonds communs

www.edwardjones.com

Membre - Fonds canadien de protection des épargnants

Dawn Mueller, CFA
Analyste principale, Recherche en fonds communs

Edward Jones^{MD}
LE SENS DE L'INVESTISSEMENT