

Investisseur

VOLUME 9 . NUMÉRO 2

Pour vous aider à faire les choix de placements éclairés garants
de votre avenir

Le retour sur le marché peut offrir des dividendes



Les actions ont connu un rebond convaincant cette année, les titres canadiens affichant une hausse impressionnante de 46 % à la fin août par rapport aux niveaux planchers du 9 mars 2009. Les investisseurs commencent manifestement à retourner sur le marché, mais ils font preuve de prudence car la volatilité de 2008 et du début de 2009 n'est pas encore oubliée.

Malgré la forte reprise qui a déjà eu lieu cette année, nous croyons que le potentiel de hausse demeure important. En effet, nous entamons peut-être une période de reprise prolongée, à mesure que la croissance économique mondiale reprend le dessus et que les marchés mondiaux se ressaisissent.

La Figure 1 illustre comment, au cours des 35 dernières années, le marché boursier canadien a réussi à se redresser 12 et 24 mois après avoir essuyé des pertes significatives.

Les investisseurs qui souhaitent participer au potentiel de croissance du marché – tout en conservant une approche prudente – peuvent envisager les actions productives de dividendes comme un équilibre idéal entre occasion de placement et gestion du risque.

Un bref historique des dividendes

Un dividende est la distribution en espèces d'une partie des bénéfices d'une entreprise aux actionnaires. En d'autres mots, les dividendes représentent la quote-part d'un investisseur dans les profits d'une entreprise.

Habituellement, les dividendes sont versés par des entreprises stables de grande envergure qui disposent de solides

antécédents de profits sur plusieurs années. Au nombre des entreprises canadiennes réputées pour leur stabilité et leurs versements constants de dividendes, mentionnons notamment BCE Inc., Enbridge Inc. et les grandes banques canadiennes.

Les actions versant des dividendes sont uniques car elles offrent aux investisseurs l'occasion de participer à la croissance à long terme du marché, tout en touchant un revenu de dividendes chaque trimestre. Historiquement, cette combinaison de croissance et de revenu a fourni des rendements supérieurs à long terme et un coussin de sécurité contre la volatilité des marchés.

Rendements supérieurs à long terme

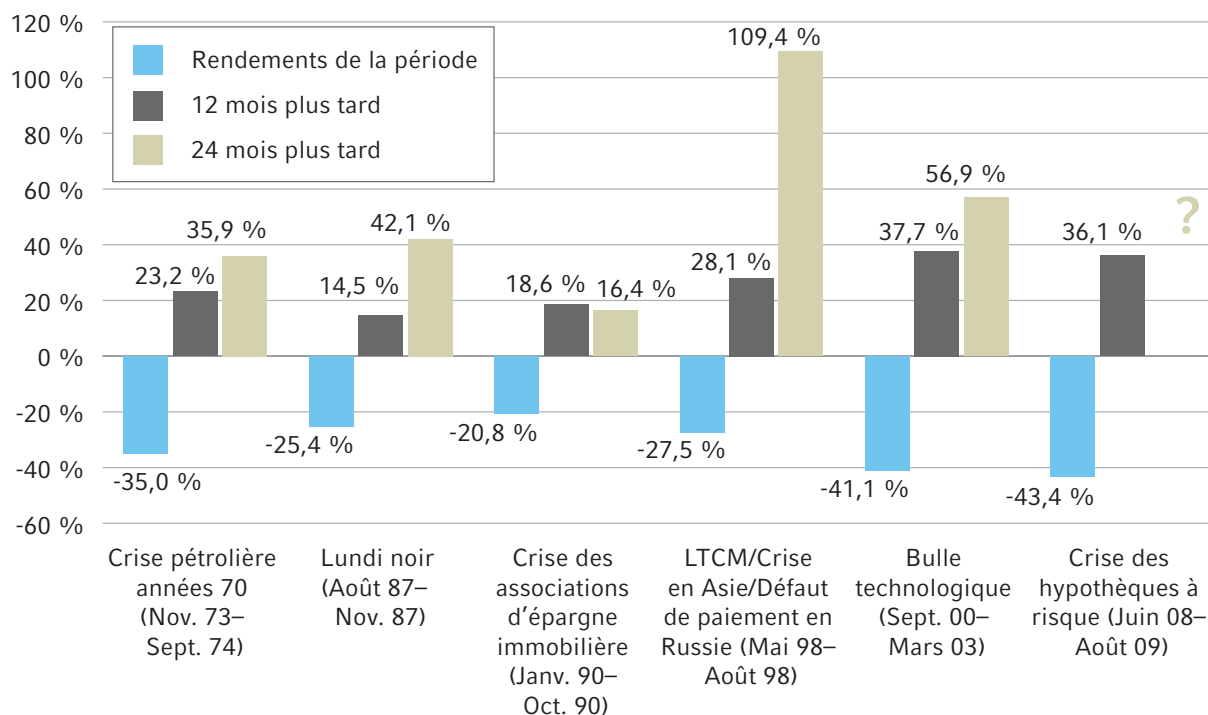
La Figure 2 illustre comment un indice de « croissance des dividendes » (composé d'actions de l'Indice composé S&P/TSX qui ont accru leurs dividendes dans le passé) a surclassé le S&P/TSX de presque 31 % au cours des 10 dernières années.

Au cours de cette période, un placement de 100 000 \$ dans l'indice « croissance des dividendes » aurait grimpé à 260 460 \$, pour un surplus de 62 627 \$ par rapport à la croissance d'un montant identique investi dans l'Indice composé S&P/TSX.

Pourquoi est-ce le moment d'investir dans les dividendes ?

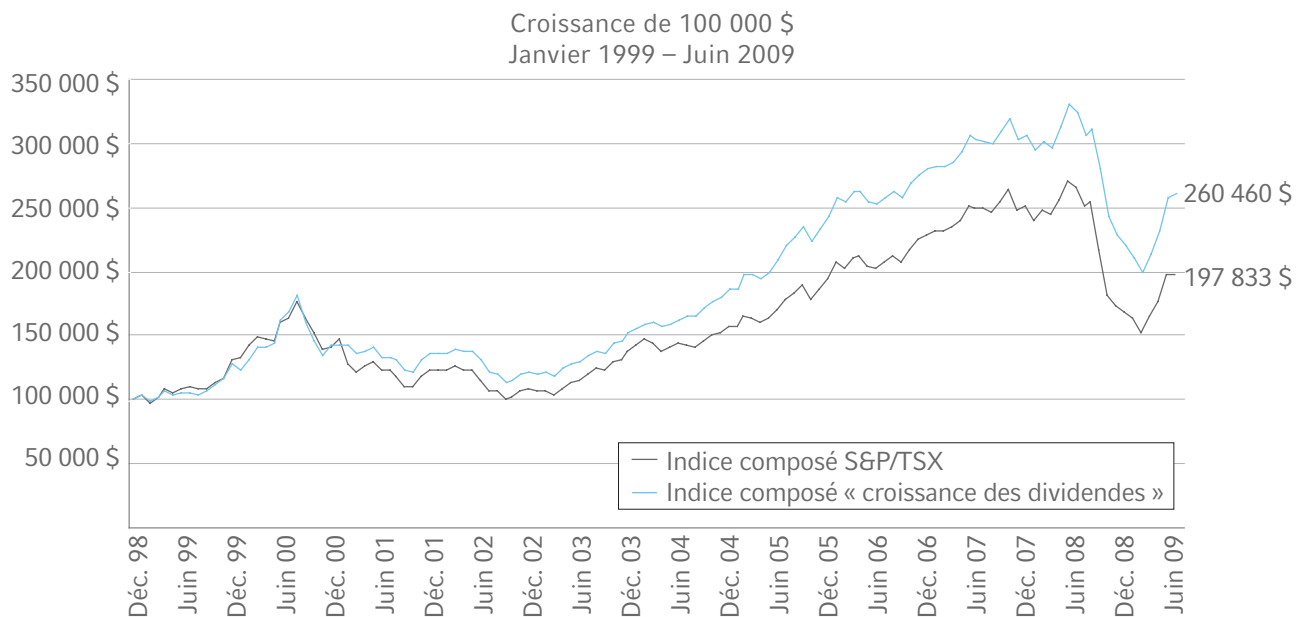
Bien que le redressement des marchés soit encourageant, il n'est pas étonnant que la plupart des investisseurs prudents, comme les retraités ou ceux qui préparent leur retraite, préfèrent revenir doucement sur le marché plutôt que d'y plonger tête première.

Figure 1 : Rendements de l'Indice composé S&P/TSX à la suite d'importants replis des marchés



Source : Investissements Russell Canada Limitée, Indice composé S&P/TSX

Figure 2 : « Croissance des dividendes » vs. Indice composé S&P/TSX



Source : FactSet, Investissements Russell Canada Limitée.

L'indice de « croissance des dividendes » représente les actions dans l'Indice composé S&P/TSX qui ont accru leurs dividendes au cours des 12 derniers mois.

Toutefois, la prudence excessive peut comporter des risques. Les recherches de Russell¹ ont démontré qu'un grand nombre d'entre nous accumuleront la majorité de nos revenus à partir des rendements pendant la retraite, et qu'il est nécessaire de conserver une certaine proportion d'actions pour réaliser cet objectif. Une sélection diversifiée d'actions productives de dividendes permet d'obtenir cette exposition cruciale aux actions tout en maintenant un profil de risque relativement prudent.

Voici quelques raisons importantes d'envisager les dividendes :

- › **Revenu et croissance** : Les actions versant des dividendes offrent un revenu de dividendes stable tout en permettant de bénéficier de la plus-value en capital de l'action.
- › **Sécurité** : Des dividendes réguliers peuvent fournir un précieux « coussin de sécurité » qui soutient le cours de l'action, même en période de volatilité des marchés.
- › **Efficacité fiscale** : Puisque les dividendes sont imposés à un taux préférentiel associé au revenu d'intérêts, il en résulte un revenu après impôt supérieur pour les retraités et les autres qui se fient sur leurs placements comme sources de revenu.
- › **Stabilité** : Habituellement, les dividendes sont versés par des entreprises stables et bien établies. Même en période de récession, plusieurs entreprises versant des dividendes sont encore rentables et continuent de distribuer une partie de leurs profits aux actionnaires sous forme de dividendes.

Le pouvoir des dividendes a été réaffirmé au cours du dernier repli économique. Malgré les difficultés créées par la crise

du crédit, les banques canadiennes ont revu leurs objectifs d'efficacité et ont réduit leurs coûts indirects, au besoin. Ces mesures ont été prises afin de préserver leurs antécédents de versements stables de dividendes depuis plusieurs décennies. Le passage de la crise financière a également éliminé une grande partie du risque et de l'incertitude des bilans des entreprises. Par conséquent, les gestionnaires de portefeuilles ont actuellement une image beaucoup plus claire des flux de trésorerie libre des entreprises, ce qui leur permet d'identifier avec confiance les entreprises avec de solides perspectives de dividendes.

Envisagez un fonds de dividendes géré par des professionnels

Un fonds de dividendes peut être un placement particulièrement efficace pour ceux qui recherchent une source diversifiée et prudente de croissance et de revenu fiscalement avantageux. Les fonds de dividendes sont intéressants car ils sont gérés par des professionnels, et leur profil de risque a tendance à être moins élevé que celui d'actions individuelles productives de dividendes puisque le risque du portefeuille est réparti parmi plusieurs entreprises versant des dividendes.

Le Fonds de dividendes canadien Russell offre tous les avantages d'un fonds de dividendes diversifié avec une dose supplémentaire d'occasion et de protection : ce Fonds est géré par deux des plus grands spécialistes au Canada dans le domaine des dividendes.

¹Recherches de Russell : *The 10/30/60 Rule : Where Do DC Plan Benefits Come From? It's Not Where You Think*; Matt Smith & Bob Collie, Janvier 2008

- › *Goodman & Co. Investment Counsel Ltd. (Goodman) : Goodman met tout d'abord l'accent sur l'identification d'entreprises canadiennes de qualité, puis détermine si elles offrent des occasions de croissance du dividende. Goodman privilégie les entreprises avec des actifs sous-évalués, une croissance potentielle non reconnue et un potentiel à long terme intéressant.*
- › *Foyston, Gordon & Payne Inc. (Foyston) : Foyston offre une approche complémentaire qui mise principalement sur l'identification d'entreprises qui offrent un potentiel de croissance du dividende. Le gestionnaire se concentre sur les actions impopulaires qui affichent de faibles évaluations et un potentiel de plus-value du capital au fil des années.*

Ces gestionnaires de portefeuilles de renom possèdent les compétences et les ressources pour identifier les entreprises capables de maintenir et accroître leurs dividendes au fil des années, comme celles identifiées dans l'indice de « croissance des dividendes ». Russell surveille continuellement les rendements de chaque gestionnaire afin de s'assurer qu'ils génèrent un revenu et gèrent le risque de façon constante au nom des investisseurs.

Communiquez avec votre conseiller

Les placements productifs de dividendes peuvent être d'excellents instruments pour les investisseurs qui veulent :

- › Générer un revenu et des gains en capital potentiels tout en réduisant le risque.
- › Investir dans des entreprises qui affichent un historique de rentabilité.
- › Participer à une reprise potentielle des marchés.

Consultez votre conseiller pour savoir comment utiliser les dividendes afin de réinvestir de façon sécuritaire dans les actions et de positionner votre portefeuille pour profiter de cette occasion sur le marché. C'est une conversation qui pourrait vous rapporter des dividendes à long terme.

Le logo d'Investissements Russell est une marque de commerce et une marque de service d'Investissements Russell. La présente publication est la propriété exclusive d'Investissements Russell et ne doit pas être reproduite, transférée ou distribuée sous quelque forme que ce soit, sans l'autorisation écrite d'Investissements Russell. Aucune partie du contenu de cette publication ne constitue des conseils juridiques, fiscaux, sur les titres ou de placement. Il ne s'agit pas non plus d'une opinion concernant la pertinence d'un placement ni une sollicitation de quelque type que ce soit. La présente publication a été préparée par Investissements Russell Canada Limitée à l'intention de votre conseiller. Elle est disponible « telle quelle ». Investissements Russell Canada Limitée ne fait aucune déclaration et n'offre aucune garantie à l'égard de l'information qu'elle contient. Les placements dans les fonds communs peuvent faire l'objet de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres charges. Avant d'investir, veuillez lire le prospectus. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire. © Investissements Russell Canada Limitée 2009. Date de première publication : août 2009.

