



Oubliez les  
grands titres,  
revenez aux données  
fondamentales

## LES ACTIONS DEMEURENT UN ÉLÉMENT ESSENTIEL DE LA PLANIFICATION DES PLACEMENTS

La volatilité des marchés a poussé plus d'un épargnant à remettre en question le bien-fondé de ses placements en actions. En effet, les émotions peuvent facilement faire perdre de vue les avantages des placements en actions, surtout lorsque les grands titres ne cessent de mettre l'accent sur l'instabilité de l'économie mondiale. Pourtant, la diversification demeure un élément fondamental de toute planification efficace des placements.

**S**i vous cherchez à faire fructifier votre épargne à long terme, vous devrez envisager sérieusement de doter votre portefeuille d'un volet en actions.

### Une société n'a pas le poids de l'économie toute entière

Les placements en actions visent des sociétés, pas l'économie toute entière. En outre, même si les périodes de ralentissement économique ont généralement tendance à peser sur les marchés des actions, certaines sociétés s'en tirent beaucoup mieux que ne le laissent croire les grands titres de l'actualité.

*D'excellentes données fondamentales*  
De nombreuses sociétés de qualité sont dirigées par des équipes de direction compétentes, bénéficiant d'avantages concurrentiels durables au sein de leurs secteurs respectifs, sont connues pour payer régulièrement des dividendes et disposent d'importantes réserves de liquidités, ce qui permet de croire que leur situation financière est excellente.

*Occasions de placement attrayantes*  
Des données telles que le ratio cours-bénéfice, le ratio cours-valeur comptable et le rendement des capitaux propres – critères

d'évaluation que les gestionnaires de portefeuille utilisent pour déterminer la valeur d'une action – indiquent que le cours du titre de nombre de sociétés semble attrayant et que ces titres pourraient prendre de la valeur.

La présence sur les marchés de sociétés bien gérées dont le cours est attrayant indiquerait donc que les actions peuvent toujours présenter un bon potentiel de croissance à long terme.

### Tirer des leçons du passé

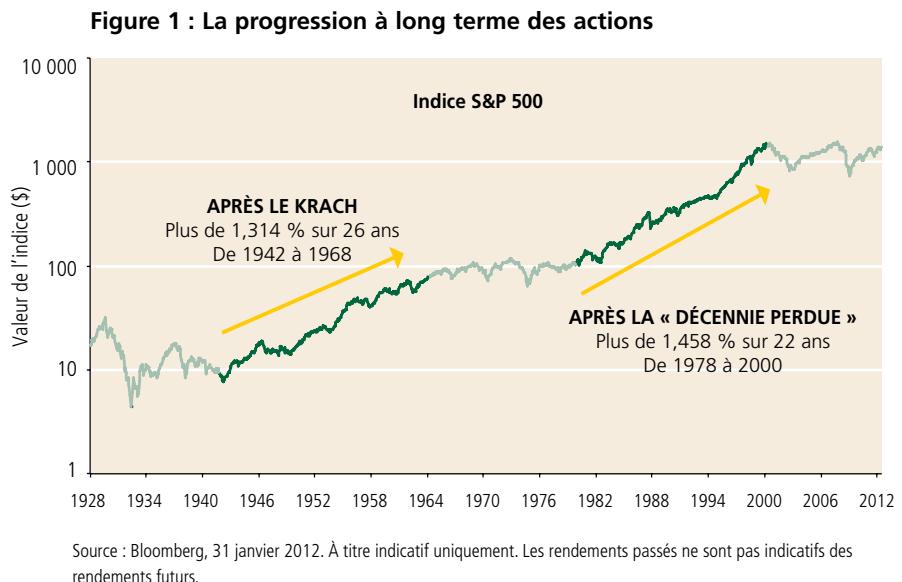
Si on étudie l'évolution des marchés boursiers au fil des ans, on remarque que les actions ont un bon potentiel

de croissance à long terme. Par contre, on constate aussi que des périodes de morosité viennent ponctuer les cycles de croissance. De nombreux spécialistes des placements et économistes estiment que nous nous trouvons dans l'une de ces périodes de morosité.

Cela dit, la morosité cède habituellement le pas à une forte croissance. La figure 1 illustre bien ce processus. Même si personne ne peut prédire quand la volatilité fera place à une croissance soutenue, il importe de conserver ses placements. Sinon, vous pourriez vous priver des gains qu'offrira la reprise des marchés.

### Des actions de premier ordre pour une croissance à long terme

Vous vous considérez comme un épargnant prudent? Il existe des moyens d'accroître vos placements en actions sans prendre de risques inutiles. La première étape consiste à faire appel aux services d'un conseiller pour déterminer la diversification appropriée. Votre conseiller saura vous aider à établir la pondération en actions qui vous conviendra le mieux, c.-à-d. une répartition qui tiendra



compte de votre tolérance au risque et de l'ensemble de l'actif de votre portefeuille.

Faire des placements dans un fonds géré activement et investissant dans des actions est un moyen d'ajouter des actions à votre portefeuille. De nombreux fonds de placement en actions vous permettent de profiter des capacités de production de rendement et de gestion des risques de gestionnaires de portefeuille réputés.

Les fonds qui investissent dans les actions de grandes sociétés

de premier ordre qui paient des dividendes sont un type de placement à votre disposition. Ces sociétés sont généralement moins sensibles à la volatilité, soit en raison des secteurs dans lesquels elles exercent leurs activités, soit en raison des avantages concurrentiels dont elles disposent. Elles sont également susceptibles de procurer une source de revenu régulier ainsi qu'un potentiel de croissance du capital.

### Les sociétés bien gérées poursuivent leur croissance en dépit des turbulences

Prenons l'exemple de Johnson & Johnson Family of Companies<sup>3</sup>, une société multinationale stable et bien gérée dont les produits sont populaires auprès des ménages partout dans le monde et dont le potentiel de croissance à long terme suscite l'intérêt des gestionnaires de fonds d'actions.

La figure 2 montre bien comment la croissance sous-jacente de la société lui a permis d'inscrire des rendements hors du commun au fil du temps.

## TERMINOLOGIE DES PLACEMENTS

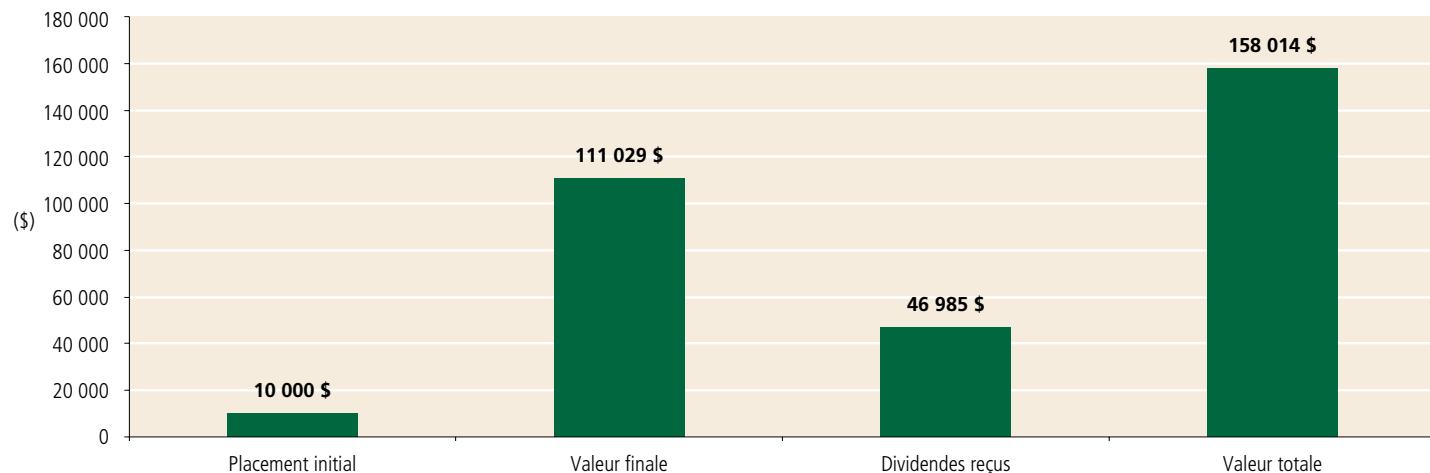
Les spécialistes des placements utilisent régulièrement les ratios suivants pour déterminer la valeur de l'action d'une société :

**Ratio cours-bénéfice** : Résultat obtenu en divisant le cours actuel d'un titre par son bénéfice par action. Habituellement, un ratio élevé indique que les épargnants ont dû débourser un prix élevé pour obtenir un bénéfice donné.

**Ratio cours-valeur comptable** : Ce ratio permet de comparer la valeur marchande d'une action et sa valeur comptable (la valeur de la société, ou de son titre, telle qu'elle est établie dans ses états financiers).

**Rendement des capitaux propres** : Mesure de rentabilité qui permet de déterminer la capacité d'une société à générer des profits avec le capital investi par ses actionnaires.

**Figure 2 : Johnson & Johnson et les avantages à long terme des placements en actions (de 1987 à 2012)**



Source : Bloomberg, 31 juillet 2012. À titre indicatif seulement. Les rendements indiqués ne tiennent pas compte de l'impôt ni des frais applicables. Les rendements passés ne sont pas indicatifs des rendements futurs.

On constate qu'un placement de 10 000 \$ US dans le titre de Johnson & Johnson effectué il y a 25 ans se serait apprécié pour atteindre une valeur de 111 029 \$ US<sup>2</sup> le 31 juillet 2012. Si on y ajoutait les dividendes versés durant cette période, soit 46 985 \$<sup>2</sup>, ce placement aurait une valeur totale de 158 014 \$ US.

Comme le démontre cet exemple,

les dividendes versés peuvent procurer un revenu régulier, mais ils peuvent aussi contribuer au rendement total d'un placement. Heureusement, nombre de sociétés de premier ordre qui versent des dividendes se sont avérées d'excellents placements à long terme (voir le tableau 1). De plus, ces sociétés exercent souvent leurs activités dans différentes régions du

monde, ce qui est très avantageux étant donné que le rythme de la croissance varie d'une région à l'autre. Ce faisant, elles peuvent stabiliser leurs bénéfices et ainsi offrir un rendement constant à long terme.

Le tableau 1 fait état du rendement d'un placement de 10 000 \$ dans des multinationales de renom, sur une période de 25 ans<sup>3</sup>.

**Tableau 1 : Rendement à long terme d'actions de premier ordre (de 1987 à 2012)**

Société	Placement initial	Valeur finale <sup>1</sup>	Dividendes reçus <sup>2</sup>	Valeur totale
Procter & Gamble	10 000 \$ US	101 002 \$ US	32 504 \$ US	133 506 \$ US
Exxon Mobil Corporation	10 000 \$ US	69 759 \$ US	38 771 \$ US	108 530 \$ US
IBM	10 000 \$ US	46 562 \$ US	12 250 \$ US	58 812 \$ US
Coca-Cola	10 000 \$ US	127 848 \$ US	115 443 \$ US	243 291 \$ US
Banque TD	10 000 \$ CA	97 553 \$ CA	54 215 \$ CA	151 768 \$ CA

Source : Morningstar Direct<sup>1</sup> et Bloomberg, 31 juillet 2012. À titre indicatif seulement. Les rendements indiqués ne tiennent pas compte de l'impôt ni des frais applicables. Les rendements passés ne sont pas indicatifs des rendements futurs.

<sup>1</sup> Morningstar Research Inc. Tous droits réservés. Les renseignements fournis dans le présent document 1) sont la propriété de Morningstar ou de ses fournisseurs de contenu; 2) ils ne peuvent être ni reproduits ni distribués et 3) ils sont donnés sans garantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur à-propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne peuvent être tenus responsables des dommages ou pertes découlant de l'utilisation des renseignements qu'il contient. Les rendements passés ne sont pas indicatifs des rendements futurs.

<sup>2</sup> Bloomberg, 31 juillet 2012. À titre indicatif seulement. Les rendements indiqués ne tiennent pas compte de l'impôt ni des frais applicables. Les rendements passés ne sont pas indicatifs des rendements futurs.

<sup>3</sup> Le lecteur ne doit pas présumer qu'un placement dans les titres énumérés a été rentable ou le sera nécessairement. Ces exemples ne constituent pas des recommandations d'achat ou de vente des titres mentionnés.

## Temps et diversification, la clé de la réussite

Étant donné qu'il est impossible de prédire les résultats d'une société, un portefeuille diversifié d'actions de sociétés de premier ordre permettra d'atténuer le risque de baisse lié à un titre en particulier. À cet égard, de nombreux épargnants privilègient la simplicité que leur offrent les fonds de placement en actions pour se constituer un portefeuille d'actions diversifié.

D'ailleurs, les fonds de placement présentent des avantages considérables pour les épargnants qui investissent dans des actions. Ils sont habituellement gérés par des spécialistes des placements qui ont une vaste expérience et qui, par conséquent, sont davantage en mesure que la majorité des épargnants de trouver de grandes multinationales capables d'assurer leur croissance. Les gestionnaires de fonds de placement disposent habituellement d'importantes ressources et effectuent leurs propres analyses pour évaluer le potentiel de croissance des sociétés. Ils peuvent aussi répartir le capital

Pour évaluer le rendement de l'action d'une société telle que Johnson & Johnson, comparez-le au prix que vous auriez payé pour ce titre. Par exemple, il y a 25 ans, le cours de l'action était de 6,23 \$ US. Si vous aviez conservé ce placement jusqu'au 31 juillet 2012, vous auriez reçu un dividende de 2,32 \$ par action durant les douze mois précédents cette date. Exprimé en pourcentage du prix de l'action au moment où vous l'avez achetée, le rendement de l'action s'élèverait à 37,24 %. Et ceci n'est qu'un exemple de la plus-value que peut générer un placement à long terme dans une société qui verse des dividendes.

des fonds entre un grand nombre de sociétés de différents secteurs d'activité. Cela leur permet de limiter la volatilité du portefeuille dans son ensemble et de produire des rendements constants à long terme.

Il faut retenir que les sociétés qui versent des dividendes ne dégageront pas toutes des rendements à long terme attrayants. Par contre, il est tout aussi important de garder à l'esprit que les actions achetées dans une perspective de conservation peuvent fort bien générer de bons rendements au fil du temps. C'est pourquoi toute stratégie axée sur la croissance à long terme doit miser autant sur la conservation des titres que sur la diversification des placements.

## Parlez à votre conseiller

Les fonds de placement qui investissent dans des actions peuvent constituer un volet important de votre portefeuille. Ils sont susceptibles d'offrir de bons rendements ainsi qu'un revenu de dividendes constant. Si le potentiel de croissance à long terme des placements en actions vous intéresse, communiquez avec votre conseiller pour lui demander d'examiner votre portefeuille. ●

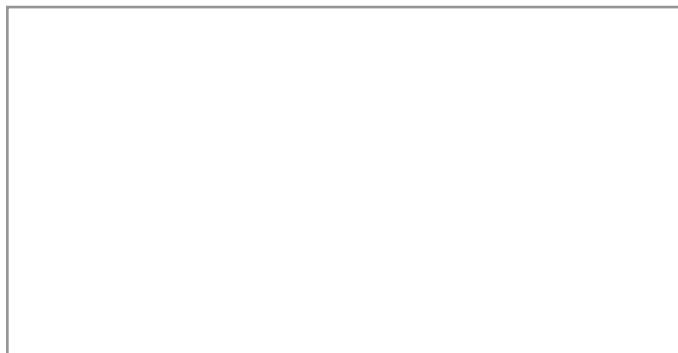
---

Vous vous considérez comme un épargnant prudent? Il existe des moyens d'accroître vos placements en actions sans prendre de risques inutiles. Votre conseiller saura vous aider à établir la pondération en actions qui vous conviendra le mieux, c.-à-d. une répartition qui tiendra compte de votre tolérance au risque et de l'ensemble de l'actif de votre portefeuille.

---

<sup>2</sup> Bloomberg, 31 juillet 2012. À titre indicatif seulement. Les rendements indiqués ne tiennent pas compte de l'impôt ni des frais applicables. Les rendements passés ne sont pas indicatifs des rendements futurs.

# Solutions



 **Investissements Manuvie**

| **Pour votre avenir™**

© 2012 Financière Manuvie. Les personnes et les situations évoquées sont fictives et toute ressemblance avec des personnes vivantes ou décédées serait pure coïncidence. Le présent document est proposé à titre indicatif seulement. Il n'a pas pour objet de donner des conseils particuliers d'ordre financier, fiscal, juridique, comptable ou autre et les renseignements qu'il fournit ne doivent pas être considérés comme tels. Nombre des points analysés varient selon la province. Tout particulier ayant pris connaissance des renseignements formulés ici devrait s'assurer qu'ils sont appropriés à sa situation en demandant l'avis d'un spécialiste. Sauf erreurs ou omissions. La souscription de fonds communs de placement peut donner lieu au versement de commissions ou de commissions de suivi ainsi qu'au paiement de frais de gestion ou d'autres frais. Veuillez lire le prospectus des fonds avant d'effectuer un placement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur liquidative varie fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire. Toute somme affectée à un fonds distinct est placée aux risques du titulaire du contrat et peut prendre ou perdre de la valeur. Les noms Manuvie et Investissements Manuvie, le logo qui les accompagne, le titre d'appel « Pour votre avenir », les quatre cubes et les mots « Solide, Fiable, Sûre, Avant-gardiste » sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers qu'elle et ses sociétés affiliées utilisent sous licence.