

Les avantages du FPG mondial de dividendes de l'Empire Vie



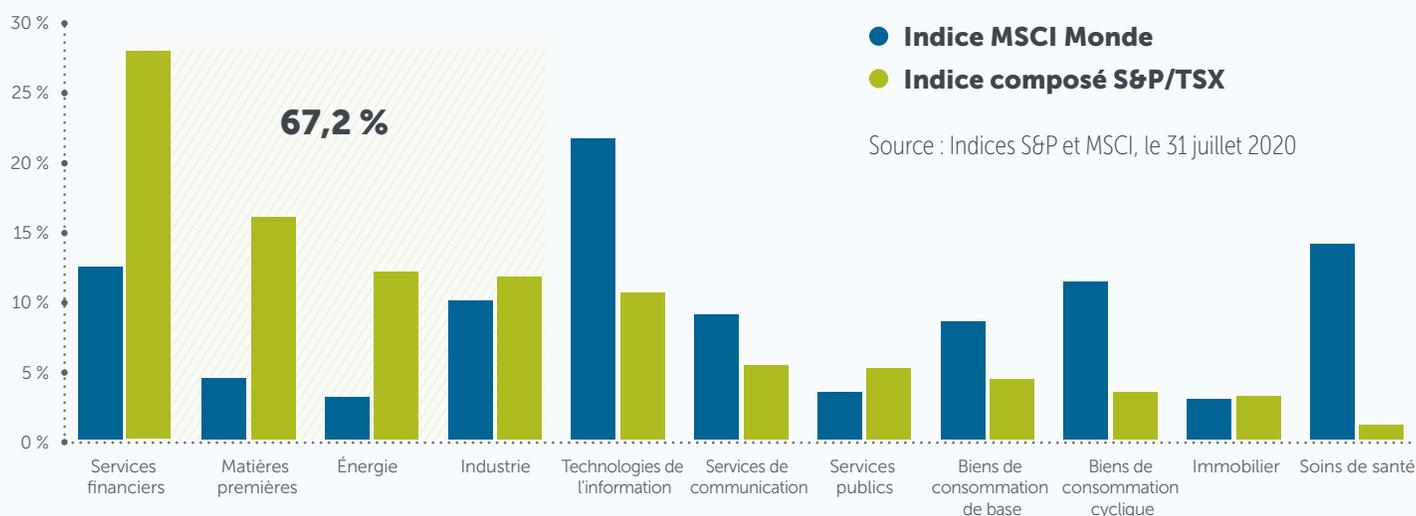
La propagation mondiale de la COVID-19 ainsi que l'interruption de la plupart des secteurs d'activité économique ont provoqué un arrêt brusque de l'activité économique mondiale, causant une récession. Les banques centrales et les gouvernements du monde entier se sont empressés d'introduire des mesures afin d'atténuer les effets de celle-ci sur l'économie. Les interventions plus radicales semblent avoir stabilisé les marchés financiers, et les marchés boursiers ont connu une reprise vigoureuse depuis la fin mars. Cependant, la portée et l'étendue des dommages causés par le déclin brusque de l'activité économique et les pertes d'emploi massives pourraient avoir une incidence durable. La pandémie de COVID-19 transformera la façon dont le monde fonctionne dans un proche avenir. Comment les investisseurs devraient-ils positionner leurs portefeuilles dans cette nouvelle ère financière avec des politiques fiscales et monétaires que nous aurions auparavant considérés comme impensables?

Surmonter la préférence pour le pays d'origine

Pour la population canadienne, la préférence pour le pays d'origine fait référence à la tendance à favoriser les entreprises canadiennes par rapport à celles des autres pays. Ce type de parti pris est commun dans le monde entier et n'est pas propre au Canada. Les investisseurs canadiens hésitent peut-être à investir hors du Canada parce qu'ils ont moins confiance en des entreprises étrangères qu'ils ne connaissent pas, ou parce qu'ils pensent pouvoir atteindre leurs objectifs de placement au moyen d'un portefeuille d'actions canadiennes.

En fait, en favorisant les titres de leur pays d'origine, les investisseurs s'imposent presque toujours plus d'incertitudes qu'ils ne le réalisent, tant en termes de risque économique que de coût de renonciation. Cela est d'autant plus vrai pour les investisseurs canadiens puisque le Canada ne représente qu'environ 2 % du PIB mondial¹ et moins de 3 % des marchés financiers mondiaux².

Comme l'illustre l'indice composé S&P/TSX, l'économie et les marchés boursiers du Canada sont orientés sur quelques secteurs seulement. Les quatre principaux secteurs (les services financiers, l'énergie, les matières premières et l'industrie) représentent près de 70 % de la capitalisation boursière totale. Ainsi, une stratégie de placement composée de titres du pays d'origine se traduit par des risques de concentration plus élevés et limite les occasions de placement. Les investisseurs qui privilégient les titres de leur pays d'origine passent à côté de certaines des meilleures entreprises mondiales cotées ailleurs.



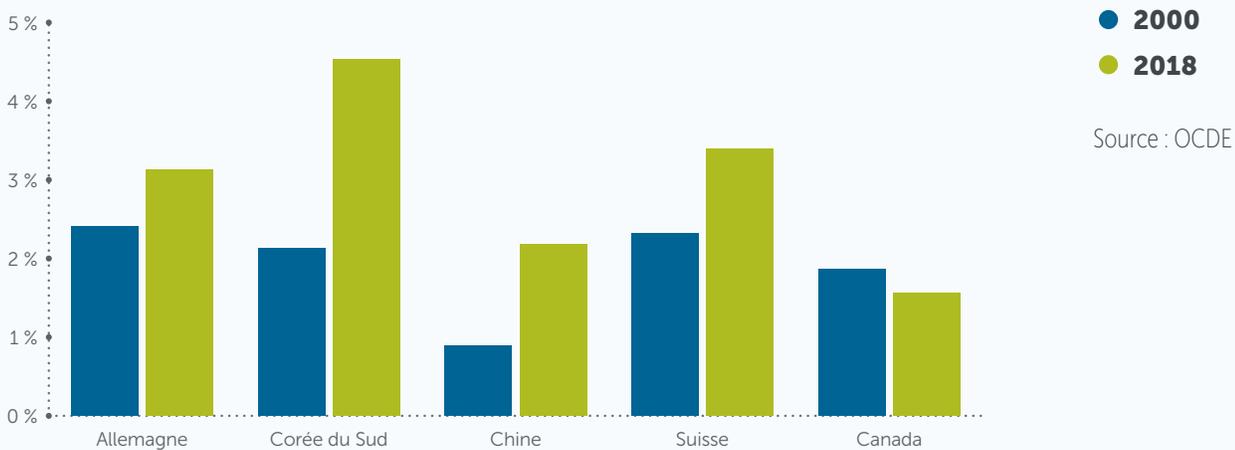
Assurance et placements

Avec simplicité, rapidité et facilité^{MD}



Comme dans de nombreux autres pays, l'économie canadienne est tombée en récession en raison de la pandémie de COVID-19 et du grave choc pétrolier. Mais au cours des dernières décennies, le Canada a été confronté à d'autres vents contraires récurrents, comme la faible productivité. Le Canada a l'un des pires profils de productivité parmi les pays développés³, en partie en raison de la faiblesse des investissements dans la recherche et le développement (R&D) visant à améliorer la productivité. Les dépenses en R&D du Canada en pourcentage du PIB sont en baisse depuis 2000, alors que les autres grands pays de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) ont tiré profit d'une relation positive entre les dépenses de R&D et leur croissance économique⁴ :

Dépenses intérieures brutes de R&D (en pourcentage du PIB) 2000 c. 2018

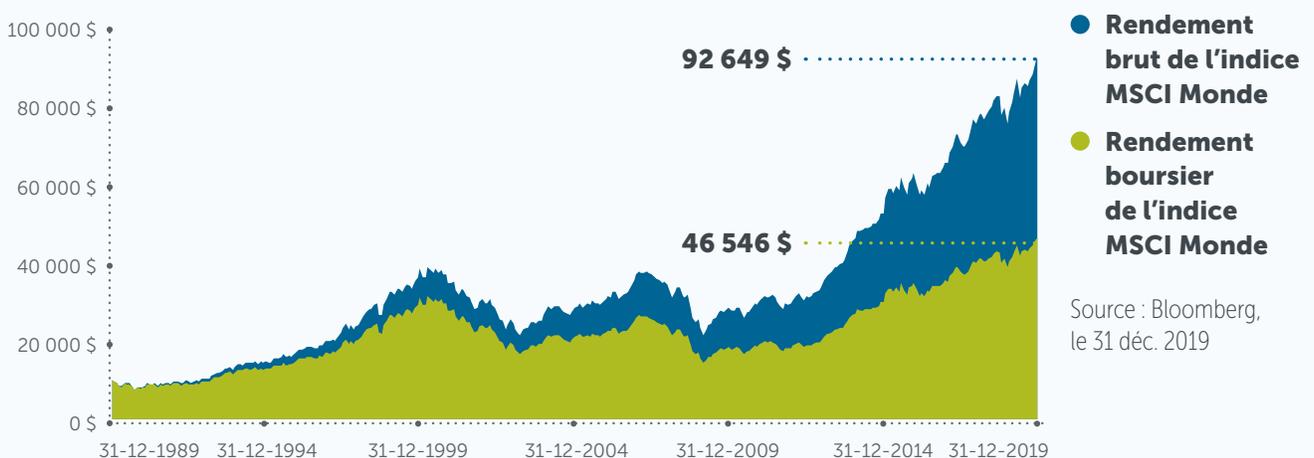


Pour surmonter leur préférence pour leur pays d'origine, les investisseurs canadiens peuvent réaffecter une partie de leur portefeuille dans un mandat global qui investit dans d'autres régions. Ainsi, en diversifiant leur portefeuille dans un mandat mondial de dividendes, les investisseurs ont l'occasion d'augmenter les rendements tout en réduisant la volatilité.

Pourquoi choisir une stratégie axée sur les dividendes?

Pour faire passer leurs placements au niveau suivant, les investisseurs canadiens qui se lancent dans le domaine des placements mondiaux peuvent envisager d'investir dans des placements en dividendes. Les dividendes sont une source importante de rendement des placements et ont joué un rôle majeur dans les rendements que les investisseurs ont obtenus. En fait, 56 % du rendement total de l'indice MSCI Monde est attribuable au facteur de dividendes (dividendes réinvestis et pouvoir de la capitalisation) pour les 30 dernières années :

Croissance de 10 000 \$ – Indice MSCI Monde en dollars canadiens



Un mandat de dividendes a généralement un rendement en dividendes plus élevé au niveau du portefeuille que celui du marché. Un mandat ayant un rendement en dividendes élevé présente généralement des caractéristiques de valeur plus larges. Les entreprises qui s'engagent à verser des dividendes considèrent souvent plus soigneusement leurs placements. Puisqu'elles maîtrisent bien l'allocation de leur capital, elles sont moins susceptibles d'investir dans des projets qui n'apportent aucune valeur ajoutée aux actionnaires. Les entreprises qui versent des dividendes élevés sont généralement de grandes entreprises appartenant à des secteurs matures qui sont moins volatils. Elles ont tendance à être moins axées sur la croissance dans leurs stratégies d'affaires. Par conséquent, elles ont des revenus plus prévisibles et une valorisation plus basse. Le cours de leurs actions est aussi souvent moins volatil.

Les caractéristiques généralement associées aux placements en dividendes, soit la valeur, une forte discipline en termes de capital, une grande qualité et une faible volatilité, ont prouvé leur mérite à long terme aux investisseurs.

Les taux d'intérêt étant toujours à des creux historiques, les investisseurs devraient cesser de se concentrer uniquement sur le marché des obligations pour obtenir des solutions générant un revenu. Une stratégie axée sur les dividendes peut leur offrir un revenu, ainsi qu'un potentiel d'appréciation du capital. Cependant, bien choisir son mandat mondial de dividendes importe vraiment puisqu'ils ne se valent pas tous.

Pourquoi choisir le FPG mondial de dividendes de l'Empire Vie?

Le FPG mondial de dividendes de l'Empire Vie a recours à un processus de placement discipliné qui reflète la philosophie de placement axée sur la valeur de l'Empire Vie et qui met l'accent sur des titres d'entreprise de première qualité aux tendances favorables. Une approche ascendante et fondamentale permet au gestionnaire de portefeuille de découvrir d'excellentes entreprises offrant un avantage concurrentiel, des rendements solides, un bilan robuste et une équipe de direction bien alignée. Afin de pousser plus loin l'approche axée sur la valeur, le gestionnaire de portefeuille investit dans des entreprises dont les titres s'échangent à des prix inférieurs à ce qu'il estime être leur valeur intrinsèque.

De plus, le gestionnaire de portefeuille cible les entreprises qui ont le potentiel d'augmenter leurs dividendes. Pour ce faire, il investit dans des entreprises qui versent des dividendes attrayants, mais aussi qui font croître les dividendes au fil du temps en maintenant des ratios de versement modestes.

Le fonds est positionné pour offrir une diversification tant d'un point de vue géographique que sectoriel, et présente un rendement en dividendes cible plus élevé que son point de référence.



Résultats

Le Fonds mondial de dividendes de l'Empire Vie – catégorie A génère constamment des rendements solides tout en offrant une protection contre les marchés baissiers et une participation supérieure lors des marchés haussiers.

Fonds	Rendement					
	Cumul annuel	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds mondial de dividendes de l'Empire Vie - catégorie A	-3,04	3,62	2,77	6,96	4,70	8,15
Fonds d'actions mondiales du secteur de l'assurance au Canada	-1,64	3,51	2,02	4,62	3,52	7,40

Fonds	3 ans	
	Ratio d'encaissement de baisses	Ratio d'encaissement de hausses
Fonds mondial de dividendes de l'Empire Vie - catégorie A	98,97	111,93
Fonds d'actions mondiales du secteur de l'assurance au Canada	100,00	100,00

Grâce à sa tenue supérieure en termes de rendements absolus et ajustés en fonction du risque, le Fonds mondial de dividendes de l'Empire Vie – catégorie A bénéficie d'un classement **Morningstar™ de quatre étoiles*** en date de juillet 2020.

¹ La Banque mondiale, 2018 : <https://donnees.banquemondiale.org/indicateur/NY.GDP.MKTP.CD?locations=CA-1W>

² Pondérations des pays au sein de l'indice MSCI Monde (tous les pays), en date du 31 déc. 2019, www.msci.com/acwi

³ Institut Fraser, www.fraserinstitute.org/article/canadas-economic-woes

⁴ OCDE, <https://data.oecd.org/fr/rd/depenses-interieures-brutes-de-r-d.htm>

*© 2020 Morningstar Research Inc. Tous droits réservés. Les données du présent document : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu, (2) ne peuvent être reproduites ni distribuées et (3) ne sont pas réputées comme étant exactes, complètes ou à jour. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables de tout dommage ou de toute perte découlant de l'utilisation de ces données. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs. La cote générale (nombre d'étoiles) prend en compte 626 fonds de la catégorie d'actions mondiales du secteur de l'assurance le 31 juillet 2020.

La brochure documentaire du produit considéré décrit les principales caractéristiques de chaque contrat individuel à capital variable. **Tout montant affecté à un fonds distinct est placé aux risques du titulaire du contrat, et la valeur du placement peut augmenter ou diminuer.**

Le classement de Morningstar reflète uniquement le rendement des unités de catégorie A; chaque catégorie peut atteindre des résultats différents en matière de rendement. Seuls les clients actuels peuvent investir dans des unités de catégorie A.

 **Communiquez avec votre conseiller ou visitez le empire.ca pour en savoir plus sur la façon dont le FPG mondial de dividendes de l'Empire Vie pourrait convenir à votre portefeuille.**

^{MD} Marque déposée de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie. Les polices sont établies par L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie.

L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie
259, rue King Est, Kingston, ON K7L 3A8

Assurance et placements – Avec simplicité, rapidité et facilité^{MD}
empire.ca info@empire.ca 1 877 548-1881

INV-2788-FR-08/20

