Doug Cooper, CFA
Gestionnaire principal de portefeuille
Placements Empire Vie Inc.
Vidéo « Sur le vif »
Le 5 décembre 2023

Perspectives sur les placements donnant droit à des dividendes avec Doug Cooper, gestionnaire principal du Fonds de dividendes de l'Empire Vie

1. Pouvez-vous expliquer l'approche de placement et la philosophie globale que vous utilisez concernant les entreprises qui versent des dividendes?

À court terme, la juste valeur de marché d'une entreprise ne change normalement pas beaucoup, mais le cours de ses actions change souvent.

Un élément important de notre approche de placement consiste à tirer parti de l'évaluation erronée des marchés boursiers, qui est parfois nettement inférieure ou supérieure à la juste valeur de marché.

L'approche est ascendante et commence avec des recherches approfondies sur l'industrie et les sociétés afin d'identifier les sociétés de grande qualité versant des dividendes, surtout au Canada, mais aussi dans le monde.

Nous ajoutons une société seulement si nous pensons qu'elle se négocie à un prix approprié sous sa juste valeur de marché et à condition que cela ait du sens sur le plan de la composition du portefeuille.

L'analyse macro-économique nous permet de déterminer le secteur, la répartition régionale, et ainsi le positionnement défensif global du portefeuille, mais nous visons principalement une approche ascendante de sélection des titres.

2. Quelles sont selon vous les principales caractéristiques des sociétés de grande qualité donnant droit à des dividendes?

Les éléments principaux comprennent une bonne équipe de gestion, un avantage concurrentiel viable, un bilan solide et des perspectives de croissance attrayantes et manifestes qui peuvent soutenir une croissance uniforme à long terme.

3. Comment votre approche de placement se différentie-t-elle de celle de vos pairs?

Nous pensons que notre approche se différentie par la quantité de recherche sur l'industrie et les sociétés que nous effectuons pour identifier les sociétés qui ont des éléments de grande qualité qui devraient demeurer en place à long terme, pour que les revenus de la société et ses dividendes soient bien positionnés pour continuer à croître, dans l'idéal en surpassant les attentes du marché.

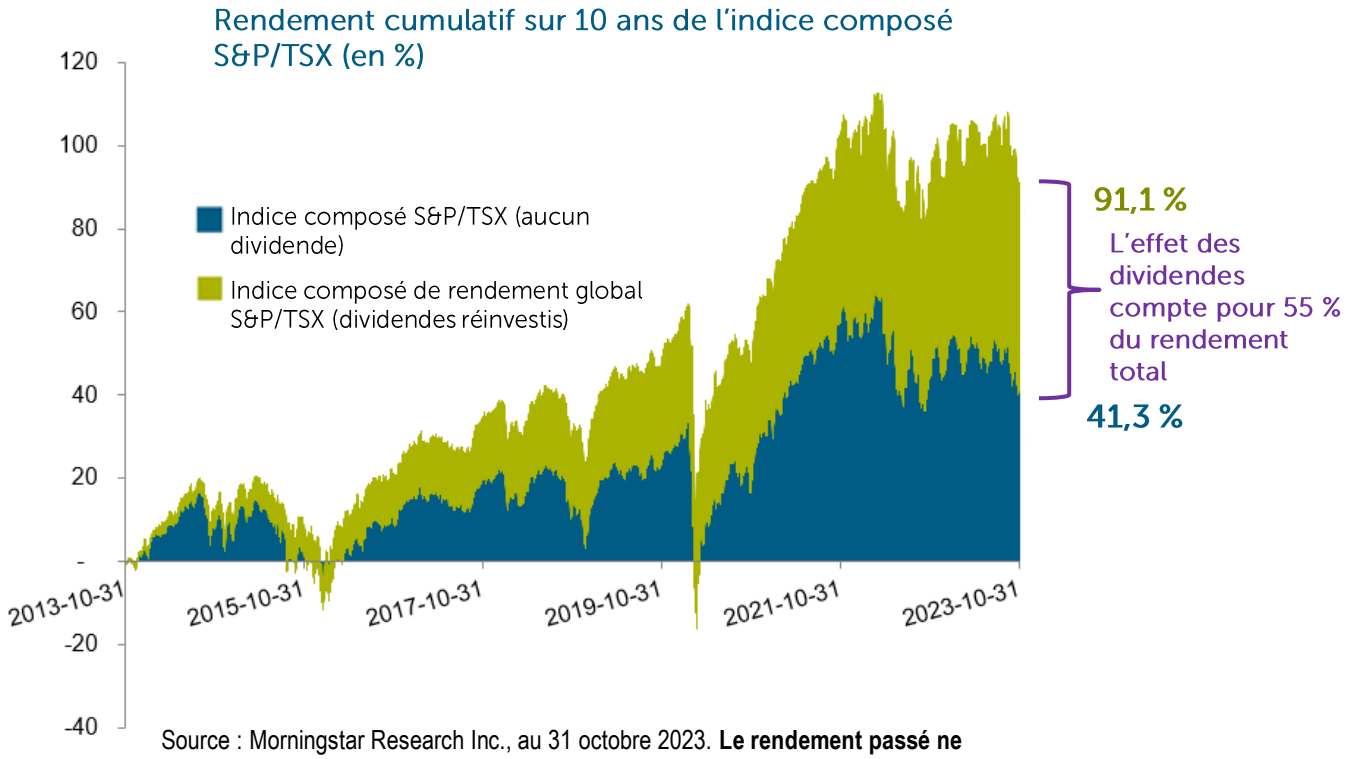
L'élément qui est essentiel et pour lequel notre équipe effectue des tests de tension est l'avantage concurrentiel d'une société, aussi appelé **rempart économique.** Nous nous posons des questions telles que : « qu'est-ce qui rend cette société si particulière qu'elle arrive continuellement à enregistrer un rendement supérieur à celui de ses pairs? » Et « y a-t-il un rempart économique assez important autour de cette société pour qu'elle continue à enregistrer de tels rendements à long terme? » Ce sont deux questions importantes sur lesquelles notre équipe passe beaucoup de temps.

Nous passons également beaucoup de temps à déterminer la juste valeur d'une société : comprendre la valeur réelle d'une société fait partie des outils clés de l'approche disciplinée qui consiste à n'acheter que des actions de sociétés de grande qualité à rabais par rapport à leur juste valeur et, inversement, à les vendre lorsque ce rabais diminue ou disparaît.

4. Pour quelles raisons devrais-je envisager des placements dans un fonds de croissance de dividendes?

Un fonds de croissance de dividendes peut fournir une exposition conservatrice aux actions; on peut donc s'attendre à ce qu'il présente moins de volatilité que les marchés boursiers en général en étant axé sur les sociétés de croissance défensives de grande qualité donnant droit à des dividendes. Ces sociétés ont une excellente visibilité sur la croissance des revenus et des dividendes dans la plupart des conditions économiques.

Réinvestir des dividendes peut aussi être un moteur important de rendements à long terme. Pour illustrer le tout avec des chiffres, à peu près la moitié des rendements de l'indice de rendement global S&P/TSX des 10 dernières années résulte de réinvestissements de dividendes.



Source : Morningstar Research Inc., au 31 octobre 2023. **Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs.** Les indices excluent les investissements directs. Il n'est pas garanti que les actions donnant droit à des dividendes aient un rendement supérieur à celui des actions sans dividendes. À des fins d'illustration seulement.

Pour finir, en raison du consensus ou de la perspective des marchés que nous sommes dans un contexte où les taux d'intérêt resteront élevés plus longtemps, les niveaux de valorisation des secteurs procurant des dividendes qui sont sensibles aux taux d'intérêt (comme les services publics, les sociétés de télécommunication, les pipelines et les biens de consommation de base) ont considérablement baissé et sont nettement en-dessous des moyennes historiques. Selon une perspective à plus long terme, nous pensons que cela augure bien pour ces secteurs et en particulier pour les actions de plus grande qualité qui ont aussi participé à la sous-performance.

Pour en savoir plus sur notre stratégie de croissance de dividendes, veuillez consulter notre plus récent commentaire sur le Fonds de dividendes de l'Empire Vie à empire.ca/fr.

© 2023 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 cette information. Le rendement passé ne garantit pas les résultats futurs.

Les contrats de fonds distincts sont établis par L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (Empire Vie). Placements Empire Vie Inc. est le gestionnaire de portefeuille de certains fonds distincts de l'Empire Vie. Les contrats de fonds distincts sont établis par L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (Empire Vie). 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 de contrat, et la valeur du placement peut augmenter ou diminuer.** Les rendements passés ne garantissent pas les résultats futurs.

Cette vidéo comprend de l'information prospective fondée sur le point de vue de L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie et Placements Empire Vie Inc. le 5 décembre 2023 et peut changer sans préavis**.** Les renseignements qu'elle contient sont présentés à des fins d'information générale uniquement, et ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'acheter ou de vendre quelque titre que ce soit ni comme un avis en matière de placements ou des conseils fiscaux ou juridiques. L'Empire Vie et ses sociétés affiliées déclinent toute responsabilité quant à l'utilisation ou à la mauvaise utilisation de cette information, ainsi qu'aux omissions relatives à l'information présentée dans cette vidéo et ne donnent aucune garantie ni ne font aucune représentation quant à l'utilisation ou aux résultats de l'information en matière de justesse, de précision, d'actualité, de fiabilité ou autres, et déclinent toute responsabilité en cas de perte ou de dommages découlant de son utilisation. Veuillez consulter un professionnel en sécurité financière avant de prendre une quelconque décision.

MD Marque déposée de **L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie**. Placements Empire Vie Inc. utilise cette marque sous licence.

Placements Empire Vie Inc.
a/s 259, rue King Est Kingston, Ontario K7L 3A8 Canada
placement@empire.ca 1 855 823-6883

L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie
259, rue King Est, Kingston, Ontario K7L 3A8 Canada
info@empire.ca 1 877 548-1881

Placements EmpireVie