

Sylvain Fortier

mon conseiller

INVESTIA

Jean-François G. Labbé

C.F.A., MBA, Pl. Fin.
jgosselinlabbe@sprint.ca



INVESTIA
SERVICES FINANCIERS INC.

710, rue Bouvier, bur. 248
Québec (Québec) G2J 1C2
Tél. : 418 622-0404
Sans frais : 1 888 223-0404
Télééc. : 418 622-2118

L'ART DE COMBINER VOTRE REMBOURSEMENT D'IMPÔT À VOTRE PLANIFICATION DE RETRAITE

Le 30 avril 2006 est la date limite pour produire votre déclaration de revenus 2005. Environ un mois après l'envoi de votre déclaration, vous allez recevoir votre remboursement d'impôt (évidemment si vous avez droit à un remboursement).

Que faire avec votre remboursement d'impôt?

En premier lieu, vous devriez rembourser des dettes à taux d'intérêt élevé (ex. : cartes de crédit). Ensuite, réinvestir votre remboursement d'impôt dans votre REER est la deuxième stratégie qui s'avère la plus intéressante. Si vous réinvestissez 1 000 \$ dans votre

REER, vous économisez habituellement entre 300 \$ et 480 \$ selon votre revenu imposable. En appliquant cette stratégie chaque année, vous allez faire croître la valeur de vos REER plus rapidement. Bien que le montant puisse sembler petit pour une année, à long terme, il deviendra important.

Pour bien commencer l'année fiscale, je vous suggère d'investir un montant tous les mois dans vos placements ou d'augmenter le montant que vous y déposez actuellement.

N'hésitez pas à me contacter pour plus de détails à ce sujet.

Les arguments en faveur des placements de valeur

Les Fonds Cundill

Les placements de valeur : un tampon contre les baisses

Les gestionnaires des Fonds Cundill, créés par Peter Cundill, ont adopté le style axé sur la « valeur ». Ils s'efforcent de faire fructifier votre avoir tout en le protégeant le plus possible contre les baisses du marché. Comment y parviennent-ils?

Tout d'abord, ils établissent des critères très rigoureux lors de la sélection des titres qui composent les portefeuilles. Une analyse très rigoureuse des états financiers des sociétés émettrices est effectuée. Jamais ils n'achètent d'actions dont le cours est surévalué par rapport à leur estimation de la valeur de la société. Bien au contraire, ils ne considèrent aucune acquisition à

moins que les actions ne présentent un fort escompte par rapport à la valeur estimée. Par conséquent, leurs placements sont souvent effectués dans des sociétés boudées par la majorité des investisseurs. C'est pour cette raison que l'on qualifie fréquemment leur méthode de « à contre-courant ».

Cette méthode est dérivée des principes posés par Benjamin Graham, qui est considéré généralement comme le pionnier du style dit « de valeur ». Auteur d'une série d'ouvrages sur les placements, dont *The Intelligent Investor* et *Security Analysis*, M. Graham a été le maître à penser des grands de la finance qui ont remarquablement réussi, comme Warren Buffet.

C'est avant tout une question de prix

La marge de sécurité est la différence entre le prix payé pour un placement et sa valeur estimée. Cundill a un moyen de déterminer les actions qui se négocient à un cours extrêmement intéressant. Il faut que ce cours soit inférieur au fonds de roulement « net » par action. Il s'agit là d'une situation difficile à atteindre pour la plupart des entreprises. C'est néanmoins le point de départ de l'analyse des gestionnaires des Fonds Cundill.