



Sylvain Fortier
fortiersylvain@sympatico.ca



Jean-François G. Labbé
C.F.A., MBA, Pl. Fin.
jfglabbe@sympatico.ca
www.investiafinance.com

Mise à jour des marchés financiers

Page 1

Des fonds éthiques pour un investissement responsable

Page 2

Le processus de changement au sein des entreprises

Page 2

www.investia.ca

MON CONSEILLER INVESTIA

Mars 2009
vol. 9, n° 1

Mise à jour des marchés financiers

En 2009, les marchés financiers ont continué de montrer une volatilité élevée. Les marchés boursiers ont généré des rendements négatifs au cours des mois de janvier et de février avant de tourner au positif en mars et avril. À la fin avril, on note même une légère augmentation de la valeur des placements en 2009.

D'un côté, les nouvelles économiques créent peu d'enthousiasme, même si certaines données annoncent des signes de reprise. D'un autre, les profits des entreprises demeurent intéressants. Comme la valeur d'une entreprise est la valeur actualisée de ses bénéfices futurs, de meilleurs profits que prévu font habituellement augmenter la valeur des actions.

Les bulletins de nouvelles traitent abondamment des problèmes financiers d'entreprises telles que GM et Chrysler, mais nos gestionnaires n'investissent habituellement pas dans ce type d'entreprise. Ils recherchent plutôt celles qui sont peu endettées et qui dégagent des profits. Une entreprise qui est solide financièrement pourra passer plus facilement à travers la crise. Elle pourrait même ressortir plus forte si elle est en mesure de prendre des parts de marché à ses concurrents plus faibles ou carrément de racheter ses concurrents.

L'investisseur à long terme qui maintiendra son plan profitera de la reprise lorsque celle-ci se présentera. Il est fort possible que les mouvements haussiers se produisent sur une courte période. Ainsi, il faudra demeurer présent sur les marchés pour en profiter. Les gestionnaires de portefeuilles continuent d'investir dans des entreprises solides financièrement et qui sont en mesure de dégager des profits, même pendant la crise actuelle.

Les obligations

Du côté des obligations, les taux des obligations gouvernementales ou des dépôts à terme sont à des niveaux historiquement bas. Il existe présentement de bonnes occasions dans les obligations de sociétés qui offrent des taux beaucoup plus élevés que les obligations gouvernementales.

Que faire pour bénéficier des occasions qui se présentent?

C'est en observant le passé que l'on peut voir que les investisseurs qui ont maintenu leur plan ont été gagnants. Voici 3 stratégies qui devraient s'avérer intéressantes présentement :

- 1) Maximiser votre cotisation REER : Vous recevrez sous peu votre avis de cotisation du gouvernement fédéral. Ce document indique le montant que vous pouvez cotiser à votre REER pour 2009. Si vous avez la liquidité requise pour cotiser à votre REER, pourquoi ne pas le faire dès maintenant?

2) Profiter de l'accumulation à l'abri de l'impôt que vous offre le CELI (compte d'épargne libre d'impôt) : Vous pouvez y investir 5 000 \$ cette année et ne serez pas imposé sur les revenus de placement. Le CELI a été très populaire au Canada au cours des quatre premiers mois de l'année.

3) Investir régulièrement : Investir un montant tous les mois ou toutes les semaines est très bénéfique lorsque les marchés sont volatils. Bien que l'on ne sache pas à quel moment les marchés financiers reprendront à la hausse pour de bon, si l'on investit régulièrement alors que les valeurs sont basses, cette stratégie sera profitable.

Des fonds éthiques pour un investissement responsable

Les investisseurs recherchent des produits financiers leur offrant un rendement intéressant. Mais, de plus en plus, ces investisseurs, au-delà de la plus-value de leur capital, désirent un produit dit « socialement responsable ».

Établie depuis 1992 et chef de file canadien du placement durable, La Société Fonds Éthiques (Fonds Éthiques), qui gère un actif évalué à 2,4 milliards de dollars, s'impose depuis plus de 20 ans comme un pionnier de l'investissement socialement responsable au pays.

Fondée par le mouvement coopératif canadien, Fonds Éthiques aide les bonnes entreprises à s'améliorer sans rien sacrifier à la performance financière.

Fonds Éthiques possède la plus importante équipe d'analystes en développement durable au Canada, la deuxième en Amérique et le programme d'engagement des actionnaires le plus complet du pays.

Il existe 12 fonds éthiques et 5 portefeuilles cycle de vie (portefeuilles composés de fonds à horizon de retraite).

Voici quelques-uns des domaines faisant partie des objectifs clés de Fonds Éthiques :

Changements climatiques :

Réduction de la pollution et des gaz à effet de serre, protection de la forêt boréale et de la biodiversité au Canada.

Droits de la personne :

Programmes destinés à réduire la propagation du VIH/sida, à défendre les droits des travailleurs et à éliminer les ateliers de misère.

Bonne gouvernance :

Rémunération des cadres, rapports sur l'amélioration des mesures de développement durable et pratiques commerciales.



Le processus de changement au sein des entreprises

Le Programme d'investissement durable fait appel à un processus à volets multiples permettant de favoriser le changement au sein des compagnies dans lesquelles les fonds sont investis.

Évaluation : Nous évaluons le rendement environnemental, social et de gouvernance d'une entreprise au moyen de notre **Fiche d'évaluation** d'entreprise relative à l'investissement durable et d'un processus appelé Double vérification diligente.

Engagement : Nous incitons les entreprises à participer au **Programme d'engagement** des actionnaires pour les aider à déterminer les risques en matière de pratiques environnementales, sociales et de gouvernance, leur proposer des solutions fondées sur notre expertise dans ces domaines et assurer leur viabilité dans l'avenir.

Recherche et lobbying : Nos activités de recherches et de lobbying nous aident à déterminer les thèmes et les entreprises à intégrer à notre liste Focus ainsi qu'à favoriser le changement à une échelle plus large.

Reddition de compte : La reddition de comptes que nous présentons dans le cadre de notre Programme d'investissement durable est la plus complète en Amérique du Nord parce que nous nous sentons responsables à l'égard de nos investisseurs et des entreprises avec lesquelles nous collaborons.

Si les fonds éthiques conviennent à vos objectifs de placement, n'hésitez pas à communiquer avec nous pour obtenir plus d'information.

*Avertissement relatif aux fonds mutuels

Un placement dans un fonds mutuel peut donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant de faire un placement. Les placements dans des fonds mutuels ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement dans l'avenir.

Les fonds mutuels sont offerts exclusivement par l'intermédiaire de représentants en épargne collective inscrits auprès de Investia Services Financiers Inc. (Investia), et Investia ne fournit et ne distribue aucun conseil ou produit autres que ceux directement liés à la vente de fonds mutuels. Si le représentant fournit ou offre d'autres conseils ou services, il doit détenir les permis nécessaires et traiter avec des entités (autres que Investia) dûment inscrites auprès des autorités compétentes.

Notre objectif est de toujours répondre à vos besoins de la meilleure façon. Ainsi, s'il y a des sujets qui vous intéressent particulièrement, n'hésitez pas à nous en faire part. Nous pourrions en faire un sujet pour une parution future de *Mon conseiller Investia*.