

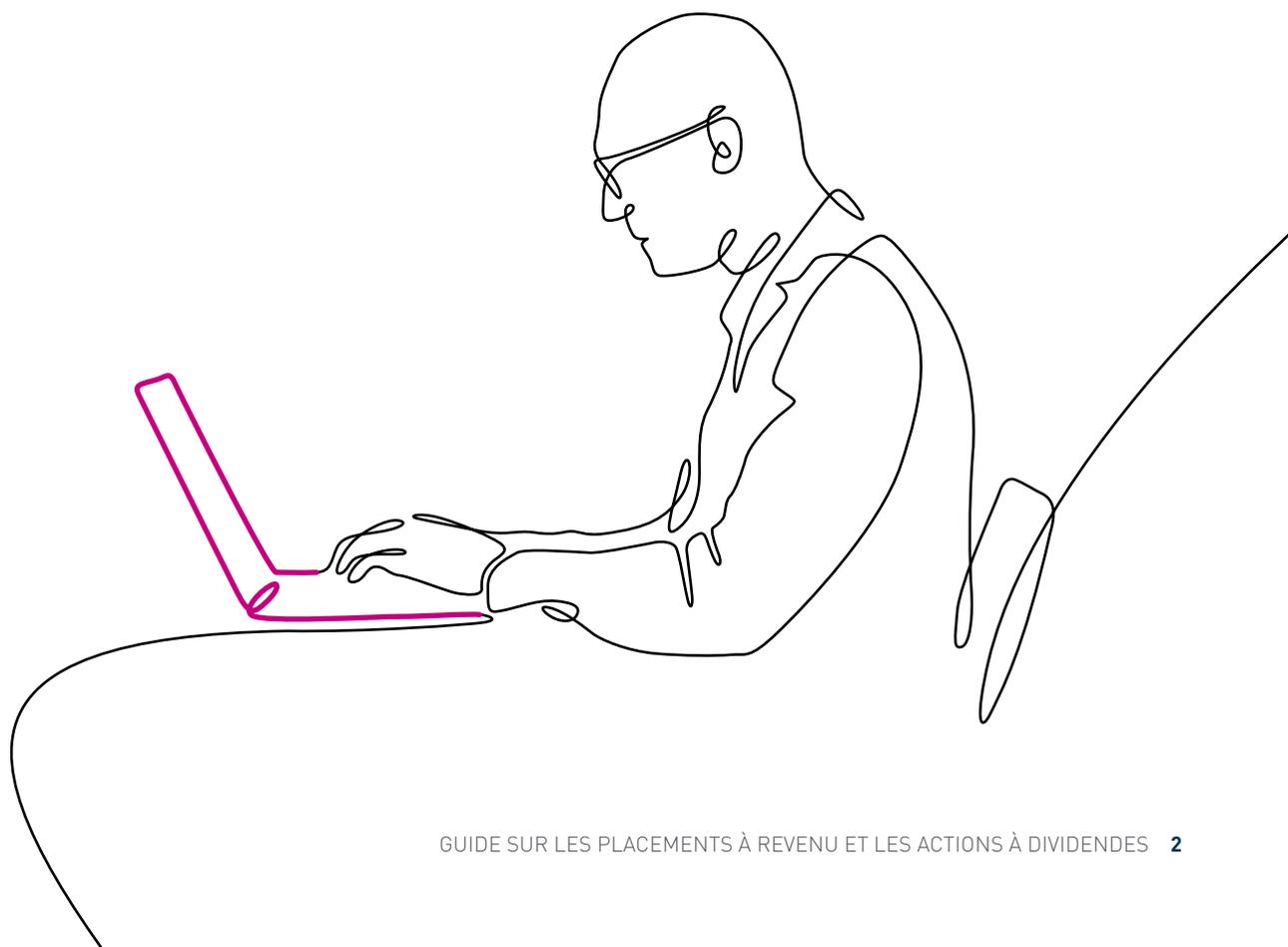


# Guide sur les placements à revenu et les actions à dividendes

Que vous approchiez de la retraite ou vous souhaitiez préserver votre capital, les placements à revenu peuvent être une stratégie efficace pour accumuler des revenus passifs.

# De nombreuses raisons pourraient vous inciter à adopter une stratégie de **placement à revenu**.

Ce guide d'information vous présente les fondements des placements à revenu, les types d'actions les plus couramment utilisées, les facteurs de risque et de rendement, les conséquences fiscales et plus encore.



# Table des matières

<b>Définition d'une stratégie de placement à revenu . . . . .</b>	<b>4</b>
Bénéficiaires d'une stratégie de placement à revenu	4
Définitions	4
<b>Établissement d'objectifs pour votre stratégie de placement à revenu . . . . .</b>	<b>5</b>
<b>Répartition d'actifs de placements à revenu . . . . .</b>	<b>5</b>
<b>Diversification : des actifs adaptés à un portefeuille de placements à revenu . . . . .</b>	<b>5</b>
Actions à dividendes	5
Il existe un FNB ou un fonds commun de placement exprès	5
Obligations	6
Obligations d'État	6
Obligations municipales et provinciales	6
Fonctionnement des cotes de crédit des entreprises canadiennes et importance pour les placements à revenu	6
Obligations de sociétés	7
Stratégie de l'échelonnement des échéances	7
FNB et fonds communs de placement d'obligations	7
L'immobilier	8
CPG	8
Actions privilégiées	9
<b>Aspects à surveiller lors de l'évaluation des rendements et des risques . . . . .</b>	<b>9</b>
Puni par le succès	9
<b>Aspects à surveiller dans les actions à dividendes . . . . .</b>	<b>10</b>
Rendement en dividendes	10
Taux de distribution	10
Durabilité des dividendes	10
Rendement des capitaux propres (RCP)	10
Antécédents	10
Les aristocrates du dividende : de quoi s'agit-il et qui sont-ils?	10
<b>Conséquences et considérations relatives à l'impôt . . . . .</b>	<b>11</b>
Raisons pour lesquelles les valeurs du marché obligataire augmentent et diminuent	11
<b>Risques et inconvénients des placements à revenu . . . . .</b>	<b>12</b>
<b>Qtrade Investissement direct : tracez votre avenir . . . . .</b>	<b>12</b>
<b>Comment ouvrir un compte Qtrade Investissement direct . . . . .</b>	<b>12</b>
Transférez d'autres placements vers votre compte en ligne	12
Vous n'êtes pas encore tout à fait décidé?	13



Pour obtenir de l'aide au sujet des actions à dividendes ou à rendement avec Qtrade, veuillez communiquer avec l'un de nos représentants en investissements. Composez le 1 877 787-2330 ou le 604 605-4199, ou envoyez un courriel à [info@qtrade.ca](mailto:info@qtrade.ca).

## Définition d'une stratégie de placement à revenu

Une stratégie de placement à revenu consiste à bâtir un portefeuille qui produira un flux constant de revenu passif. Alors que les investisseurs axés sur la croissance visent à réaliser des gains en capital, les investisseurs axés sur le revenu privilégient le revenu et la sécurité du capital.

Les paiements réguliers en espèces procurent un revenu qui peut être dépensé selon les besoins et qui est souvent utilisé comme revenu de retraite.

### Bénéficiaires d'une stratégie de placement à revenu

En général, les retraités et les personnes qui approchent de la retraite sont ceux qui adoptent une stratégie de placement à revenu. Souvent, ils ont besoin du revenu de placement pour remplacer leur salaire afin de couvrir leurs besoins quotidiens et de maintenir leur mode de vie à la retraite. Ils veulent aussi s'assurer que la majeure partie de leurs économies demeure en sécurité.

Tout marché haussier prend fin, et quiconque approche de la retraite et prévoit de tirer un revenu de ses économies devrait chercher à atténuer les risques pour se protéger contre une baisse. Comme les liquidités et les équivalents de trésorerie génèrent des rendements nominaux, il peut être plus efficace de transférer des placements vers un portefeuille d'actifs à faible risque générant un revenu pour remplacer le salaire qu'on n'a plus à la retraite.

Les retraités ne sont pas les seuls à pouvoir tirer profit de cette stratégie. Quiconque a reçu une rentrée d'argent imprévue, provenant par exemple d'un héritage ou de la vente d'une entreprise, peut utiliser cette somme pour augmenter ses revenus. Cela pourrait considérablement améliorer son niveau de vie tout en préservant le capital d'origine. De même, les personnes aisées qui n'ont pas nécessairement besoin de bâtir leur patrimoine peuvent voir la stratégie de placement à revenu comme un moyen de préserver leur capital tout en générant des rendements supérieurs à l'inflation.

## Définitions

### Au pair

« Au pair » est un terme utilisé pour désigner les actifs de placement à revenu comme les obligations et les actions privilégiées. La valeur nominale d'un actif correspond à sa valeur d'émission et à un montant fixe. Selon la fluctuation des taux d'intérêt, ces actifs peuvent se négocier à la hausse, à la baisse ou au pair. Toutefois, peu importe sa valeur marchande, l'actif est racheté par l'émetteur au pair lorsqu'il arrive à échéance.

### Les chiens du Dow

Il s'agit d'une stratégie d'investissement reconnue popularisée pour la première fois en 1991. Elle consiste à acheter les 10 actions de l'indice Dow Jones qui ont le rendement en dividendes le plus élevé. (L'indice Dow Jones est un indice boursier de longue date composé de 30 grandes entreprises américaines.) Bien que cette stratégie ne pas surpasse pas le Dow Jones chaque année, ses résultats ont été satisfaisants pendant de longues périodes. Jusqu'à la fin de 2018, par exemple, les chiens l'ont surpassé dans quatre des cinq années précédentes et ont surpassé les indices Dow Jones et S&P 500 sur une base d'un, trois, cinq et dix ans<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Les chiens du Dow. Dogs of the Dow Total Return: Dog Years, <http://www.dogsofthedow.com/dogyrs.htm>, consulté le 4 juillet 2019.

## Établissement d'objectifs pour votre stratégie de placement à revenu

---

La façon la plus simple de déterminer les objectifs de votre stratégie de placement à revenu est d'aller à rebours. Calculez vos dépenses annuelles afin de savoir exactement le montant dont vous avez besoin chaque année.

Notez qu'il s'agira d'un montant après impôt : par exemple, si vous avez des dépenses annuelles de 30 000 \$, votre montant avant impôt pourrait atteindre 40 000 \$, selon votre tranche d'imposition. Votre conseiller financier ou votre comptable pourrait vous aider à estimer le montant réel et votre situation fiscale.

Comme pour tout plan d'investissement, la réussite d'une stratégie de placement à revenu repose sur la répartition et la diversification d'actifs.

## Répartition d'actifs de placements à revenu

---

La répartition d'actifs est une stratégie de placement qui vise à varier l'exposition à des occasions de placement qui fluctuent à différents moments. Une méthode prudente de répartition d'actifs peut aider les investisseurs à équilibrer leur portefeuille de manière optimale entre le risque et le rendement. La stratégie nécessite l'établissement d'un pourcentage cible pour chaque catégorie d'actif du portefeuille, en fonction des objectifs et de la tolérance personnelle au risque. Par exemple, les investisseurs axés sur le revenu pourraient concevoir un portefeuille avec des proportions cibles pour les obligations, les actions à dividendes, les biens immobiliers et les équivalents de trésorerie.

La répartition des actifs de tout portefeuille de placement dépendra de plusieurs facteurs liés à la situation de chacun. Parmi ces facteurs, on retrouve l'âge, les économies actuelles et futures, le calendrier des dépenses, la durée de vie prévue et les autres obligations financières.

La plupart du temps, plus un investisseur est âgé, plus il est susceptible de se préoccuper de la préservation du capital et de l'obtention d'un revenu stable. Dans ce cas,

il pourrait s'avérer judicieux qu'un pourcentage élevé des actifs soit sous forme d'obligations ou de certificats de placement garanti (CPG). À l'inverse, les jeunes investisseurs axés sur le revenu ont de nombreuses années devant eux pour faire face aux fluctuations des marchés boursiers et pourraient préférer les placements axés sur la croissance, qui ont tendance à varier davantage et à s'éloigner des obligations ou des CPG. Ces investissements pourraient être complétés par un pourcentage plus élevé d'actions à dividendes, lesquels procurent un revenu et un potentiel de croissance.

## Diversification : des actifs adaptés à un portefeuille de placements à revenu

---

De nombreuses options peuvent procurer un revenu régulier tout en protégeant le capital des risques excessifs.

### Actions à dividendes

Certaines entreprises effectuent régulièrement des paiements de dividendes pour distribuer une partie de leurs profits à leurs actionnaires. Les entreprises à forte croissance, habituellement les plus petites et récentes dans les industries émergentes, ont tendance à ne pas verser de dividendes aux investisseurs, car elles perçoivent une plus grande valeur en réinvestissant le capital pour accélérer leur croissance.

Toutefois, les entreprises bien établies dans des secteurs en pleine maturité peuvent choisir de verser régulièrement un dividende aux actionnaires.

### Il existe un FNB ou un fonds commun de placement exprès

De nombreux fonds négociés en bourse (FNB) et fonds communs de placement sont spécialement conçus pour les placements à revenu, notamment les obligations canadiennes, américaines et étrangères, ainsi que pour les actions à dividendes et les sociétés de placement immobilier.

Il existe plusieurs façons de constituer un portefeuille qui comprend des actions à dividendes. Il est possible d'acheter des actions individuelles, en choisissant en fonction des entreprises qui ont l'habitude d'offrir des rendements en dividendes plus élevés.

Vous pourriez également acheter des fonds qui rendent possible l'obtention d'actions à dividendes de haute qualité. Il existe une gamme d'options de fonds communs de placement et de fonds négociés en bourse (FNB). En plus d'être intéressants, les rendements peuvent vous permettre de faire croître votre capital à long terme. Toutes choses étant égales par ailleurs, choisissez des fonds dont les frais de gestion sont moins élevés afin de maximiser votre rendement net.

## Obligations

Il existe plusieurs types d'obligations, qui sont en fait des prêts dont l'emprunteur est généralement un gouvernement ou une entreprise. La plupart ont des dates d'échéance précises, auxquelles les prêts sont remboursés en totalité. Les obligations offrent également des taux d'intérêt garantis, et les paiements, appelés coupons, sont effectués périodiquement pendant la durée du prêt, habituellement aux six mois, mais ils sont parfois trimestriels ou annuels. Les différents types d'obligations comportent différents niveaux de risque et de rendement.

## Obligations d'État

Ces obligations sont offertes pour diverses durées (allant jusqu'à 30 ans). Les obligations négociables du gouvernement du Canada, par exemple, garantissent le paiement régulier des intérêts (habituellement deux fois par année) jusqu'à leur échéance.

Les paiements de capital et d'intérêts sont garantis par la solvabilité du gouvernement du Canada, quel que soit le montant investi, de sorte que ces obligations se rapprochent le plus possible du niveau sans risque. Par contre, ce faible niveau de risque entraîne généralement de faibles rendements. Au besoin, vous pouvez vendre les obligations avant la date d'échéance, car ils sont entièrement négociables. Le cas échéant, sachez que vous pourriez obtenir moins (ou plus) que ce que vous avez payé au départ. Par contre, si vous attendez, vous recevrez leur pleine valeur nominale.

## Obligations municipales et provinciales

Ces obligations sont émises par une ville, un village ou une province. Les intérêts sont versés deux fois par année et la totalité du capital est remboursée à l'échéance.

Bien qu'elles soient couramment considérées comme un placement sûr, les obligations municipales ne sont pas aussi sécuritaires que les obligations d'État. La ville de Detroit a fait faillite en 2013 et n'a pas remboursé ses obligations, ce qui a occasionné des pertes de sept milliards de dollars aux créanciers<sup>1</sup>. Cependant, les villes canadiennes n'ont pas manqué à leurs engagements depuis les années 1950. De plus, les obligations municipales peuvent produire des rendements plus élevés que les obligations d'État en raison de leur risque légèrement plus élevé.

## Fonctionnement des cotes de crédit des entreprises canadiennes et importance pour les placements à revenu

Les cotes de crédit des entreprises sont un peu différentes des cotes de solvabilité personnelles. Il existe plusieurs agences d'évaluation du crédit au Canada, comme Equifax, Experian, TransUnion et Dun & Bradstreet. Chacune suit une méthode différente pour calculer les cotes.

Elles s'étendent généralement de 0 à 100, mais Equifax, par exemple, donne trois cotes : risque de crédit, faillite d'entreprise et indice de paiement, chacune ayant des échelles différentes.

Contrairement à la cote de solvabilité personnelle, n'importe qui peut vérifier la cote de crédit d'une entreprise sans permission, en achetant le dossier de crédit. Il s'agit d'une information particulièrement importante si vous songez à acheter des obligations d'entreprise. Vous devez avoir l'assurance que la dette sera remboursée.

<sup>1</sup> Marc Joffe, « Detroit and the lost history of Canadian municipal insolvencies », Maclean's, 31 juillet 2013. <https://www.macleans.ca/economy/business/detroit-and-the-lost-history-of-canadian-municipal-insolvencies/> (consulté le 14 juin 2019).

## Obligations de sociétés

Le fonctionnement de ces obligations est semblable à celui des obligations d'État, sauf que les emprunteurs sont des sociétés privées. Les obligations sont appuyées soit par de l'argent provenant des opérations futures de la société, par sa solvabilité, ou par ses actifs physiques.

Comme les entreprises font faillite beaucoup plus souvent que les pays ou les municipalités, ce type d'obligation est considéré comme plus risqué et les taux d'intérêt sont presque toujours plus élevés que ceux des obligations d'État. Vous pouvez minimiser ce risque en optant pour des obligations d'une société ayant une cote de crédit élevée (ou une notation des obligations élevée).

La cote de crédit d'une société est déterminée par ses antécédents de paiement de crédit, ses revenus, sa structure financière et ses profits. Bien qu'une société cotée AAA soit considérée comme un placement sûr, lorsque le risque est faible, il y a plus de chances que le rendement le soit également.

Si une entreprise fait faillite, ses obligataires et ses créanciers sont payés en premier. Les détenteurs d'actions ordinaires reçoivent les paiements résiduels après que les obligataires ont été payés, ce qui rend les obligations relativement plus sûres que les actions émises par une même société.

Vous pouvez évaluer la solvabilité d'un émetteur d'obligations ou la valeur d'une obligation à partir de sa cote. Le tableau ci-dessous présente les différentes cotes de deux des principales agences de notation nord-américaines.

### Cote

Standard & Poor's	Moody's	Catégorie d'obligation	Niveau de risque
AAA	Aaa	investissement	risque le plus faible
AA	Aa	investissement	risque très faible
A	A	investissement	risque faible
BBB	Baa	investissement	risque moyen
BB, B	Ba, B	spéculative	risque élevé
CCC/CC/C	Caa	spéculative	risque le plus élevé
D	Ca, C	spéculative	en défaut

## Stratégie de l'échelonnement des échéances

Une échelle d'obligations est un portefeuille d'obligations, chacune ayant une date d'échéance différente. En utilisant cette stratégie, vous pouvez réduire le risque de taux d'intérêt dans votre portefeuille sachant qu'une de vos obligations arrive à échéance presque chaque année. De plus, comme de l'argent est de nouveau disponible à chaque échéance d'une obligation, cette technique assure une plus grande liquidité.

### Exemple :

Si les taux commencent à augmenter, vous pouvez investir dans ce taux plus élevé à l'échéance d'une de vos obligations. À l'inverse, si les taux commencent à baisser, les obligations de votre échelle maintiennent votre exposition à des rendements plus élevés que ceux que vous auriez obtenus avec des placements simples et renouvelables d'un an.

Les obligations individuelles peuvent être achetées directement par l'intermédiaire de Qtrade. De plus, plutôt que d'acheter des obligations individuelles, il est possible d'acheter un FNB ou un fonds commun de placement d'obligations.

## FNB et fonds communs de placement d'obligations

Si vous souhaitez diversifier vos placements d'obligations, il existe une vaste gamme de FNB et de fonds communs de placement qui donnent accès aux obligations municipales, de sociétés et d'État. Certains d'entre eux sont des fonds indiciels qui suivent

simplement les rendements des indices d'obligations établis. D'autres sont des fonds gérés activement qui visent à dépasser les rendements d'un point de référence donné. Les fonds offrent une plus grande diversification que l'achat direct d'obligations individuelles, mais certains des risques inhérents sont les mêmes : la hausse des taux d'intérêt et d'autres forces du marché pourraient faire chuter la valeur marchande de vos fonds sous le prix que vous les avez payés.

## L'immobilier

Il existe plusieurs façons d'investir dans le marché immobilier. Vous pourriez acheter une propriété et la louer, ce qui vous rapporterait un revenu de location mensuel. Toutefois, ce processus peut prendre beaucoup de temps et les flux de trésorerie peuvent être touchés si la propriété est inoccupée ou si des factures de réparation imprévues surviennent.

Vous pouvez également investir dans une société de placement immobilier. Il s'agit de sociétés qui gèrent un ensemble d'immeubles industriels, commerciaux ou résidentiels. En tant qu'investisseur dans une telle société, vous devenez réellement copropriétaire de ces immeubles.

Ainsi, il est beaucoup moins risqué de posséder une petite part de plusieurs propriétés au lieu d'être le propriétaire unique d'un seul immeuble. Tous les frais, comme ceux des logements vacants ou les frais juridiques, sont répartis entre l'ensemble du portefeuille d'immeubles et les autres actionnaires de la société de placement immobilier. La société gère tout, de sorte que vous n'avez pas à vous soucier des retards de paiement, des sous-sols inondés ou des fuites de toits. Vous n'avez qu'à attendre vos distributions mensuelles ou trimestrielles.

Il existe également de nombreux fonds communs de placement de société de placement immobilier qui vous permettent d'investir dans de nombreuses sociétés immobilières propriétaires à la fois. Ils augmentent la diversification et peuvent réduire considérablement le risque. Il existe toute une gamme de sociétés de placement immobilier qui sont réputées pour produire des rendements en dividendes intéressants.

## CPG

Les CPG sont semblables aux comptes d'épargne puisqu'ils constituent des placements à très faible risque. Cependant, quelques différences importantes existent. Dans le cas d'un CPG, vous acceptez de prêter à la banque, à la coopérative d'épargne et de crédit ou à un autre établissement financier un montant d'argent déterminé, pour une période déterminée (de plusieurs mois à cinq ans). Plus la durée est longue, plus le taux d'intérêt est élevé. Vous recevez à l'échéance votre capital en plus des intérêts.

Un CPG traditionnel vous permet d'immobiliser votre argent pour une période déterminée. Si vous le retirez avant l'échéance, vous devrez payer une pénalité ou vous pourriez perdre tous les intérêts accumulés jusque-là. Les CPG remboursables offrent la possibilité de retirer votre argent plus tôt, mais leurs taux d'intérêt sont considérablement plus bas. Bien que la plupart des CPG offrent des taux d'intérêt fixes, certains CPG indiciels ou liés au marché offrent des taux variables ou liés au rendement du marché boursier.

Les CPG sont des placements extrêmement sûrs : la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) protège les dépôts des clients de ses membres jusqu'à concurrence de 100 000 \$ par émetteur (les membres sont des banques et des sociétés de fiducie canadiennes). Les coopératives d'épargne et de crédit sont assurées à l'échelle provinciale, la protection sur les dépôts étant de 100 000 \$ dans certaines provinces et presque illimitée dans d'autres.



## Actions privilégiées

Les actions privilégiées sont une sorte de placement à mi-chemin entre les titres à revenu fixe et les actions. Leurs dividendes en actions sont déterminés à l'avance et les détenteurs ont une créance sur les dividendes supérieure à celle des détenteurs d'actions ordinaires.

Les actions privilégiées n'ont généralement pas de date d'échéance et, contrairement à la plupart des actions ordinaires, ne donnent habituellement aucun droit de vote. Dans des conditions normales, le prix des actions privilégiées a tendance à être moins volatil. Le rendement et le prix de type d'actions fluctuent en fonction de l'évolution des taux d'intérêt. D'autres caractéristiques d'une action privilégiée reflètent également le prix et le rendement de l'émission, comme une date de remboursement par anticipation. En raison du calendrier de distribution régulier, elles sont moins volatiles que les actions ordinaires.

Certaines actions privilégiées comportent une disposition cumulative, ce qui signifie que si des dividendes sont oubliés, ils doivent être versés avant que les détenteurs d'actions ordinaires ne reçoivent leurs paiements. Les entreprises sont donc grandement incitées à ne pas oublier de paiement de dividende.

Les actions privilégiées peuvent donc offrir un rendement plus élevé que la plupart des autres options de placement à revenu, tout en comportant moins de risque que les actions ordinaires.

## Aspects à surveiller lors de l'évaluation des rendements et des risques

L'un des plus grands risques d'une stratégie de placement à revenu est de composer un portefeuille très prudemment et d'obtenir un rendement qui procure un revenu insuffisant. Les rendements d'obligations sont faibles depuis quelques années et, si l'inflation augmente de façon spectaculaire, le taux de rendement des détenteurs d'obligation pourrait être négatif. Bien que les obligations fassent souvent partie d'un portefeuille de placements à revenu, il est important d'inclure une quantité raisonnable d'actifs à rendement élevé.

### Puni par le succès

Si les dividendes des actions dont le cours actuel augmente considérablement ne connaissent pas une hausse équivalente, le rendement actuel de ces actions chute. Les investisseurs axés sur le rendement pourraient alors vouloir obtenir leurs bénéfices et redéployer le capital dans des actions à rendement plus élevé.

Quand il est question d'actions à dividendes, il est recommandé de regarder au-delà du rendement. Si une société verse des dividendes de 8 %, mais ce rendement est fondé sur une baisse importante du cours de son action, la société présente peut-être des problèmes fondamentaux pouvant mener à une réduction des dividendes ou même à une faillite.

Un certain nombre d'autres facteurs doivent être pris en compte dans le cas des actions à dividendes, lesquels sont décrits ci-dessous (voir la section « Aspects à surveiller dans les actions à dividendes »).

Dans le cas des sociétés de placement immobilier, certains des risques comprennent une hausse des taux d'intérêt hypothécaires ou une baisse des taux d'occupation en période de récession. Dans les deux cas, le montant du dividende pourrait être réduit ou les dividendes pourraient disparaître complètement.

Pour les actions privilégiées, plus la cote de crédit d'une société est faible, plus le risque est élevé. Lorsque vous envisagez un FNB ou un fonds commun de placement d'actions privilégiées, il est important de savoir quelles sociétés sont de haute qualité et lesquelles seraient spéculatives (et donc, qui ont un risque sensiblement plus élevé).

## Aspects à surveiller dans les actions à dividendes

Comme nous l'avons déjà mentionné, bien que le rendement soit une mesure importante de la valeur d'une action à dividendes, il ne s'agit que d'un des nombreux critères dont il faut tenir compte.

### Rendement en dividendes

Il s'agit du dividende annuel prévu par action, divisé par le cours actuel de l'action et exprimé en pourcentage. Le rendement peut changer s'il y a des fluctuations du cours de l'action ou des changements dans le montant du dividende.

Certains investisseurs peuvent, par exemple, rechercher des rendements en dividendes supérieurs à 3 %, selon le secteur. Si une société offre des dividendes de 10 % ou même de 20 %, cela pourrait indiquer qu'il faut examiner le cours de l'action, parce qu'une baisse importante a peut-être eu lieu et le montant des dividendes n'a pas encore été réduit pour ajuster le rendement.

### Taux de distribution

Il s'agit du montant du bénéfice annuel de la société qui est versé sous forme de dividendes. Pour une société établie depuis longtemps, ce pourcentage peut atteindre jusqu'à 50 %, le reste des profits étant réinvesti dans la société.

De très faibles taux de distribution pourraient indiquer qu'elle est toujours en croissance. Des taux de distribution très élevés pourraient suggérer que la société n'investit pas suffisamment en elle-même, ce qui entraînerait ensuite une réduction des distributions de dividendes. En général, un taux de distribution inférieur à 50 % est considéré comme sûr.

### Durabilité des dividendes

Cela consiste à choisir des sociétés qui versent constamment des dividendes ou qui font croître régulièrement leurs dividendes.

La durabilité est essentielle dans le choix des actions à dividendes. Les actions de Johnson & Johnson (JNJ) ont connu une croissance de dividendes pendant plus de 50 ans. Une stratégie essentielle est de choisir des actions dont le taux de distribution des dividendes a longtemps augmenté ou été maintenu, même lors d'une récession.

Si vous faites votre choix uniquement en fonction du rendement en dividendes, vous pourriez voir vos dividendes réduits ou complètement supprimés. Les conséquences pourraient être importantes si vous comptez sur vos revenus de placement pour payer vos dépenses quotidiennes.

### Rendement des capitaux propres (RCP)

Il s'agit d'une façon de mesurer l'efficacité avec laquelle une entreprise gère ses actifs pour générer des profits. Il est calculé en divisant le bénéfice net de la société par les capitaux propres. Si une entreprise peut dégager un rendement élevé de ses capitaux propres avec peu d'endettement, cela signifie généralement qu'elle est rentable.

Un RCP élevé peut également fournir une plus grande sécurité pour que les dividendes continuent d'affluer, même en période de récession.

### Antécédents

Les investisseurs avertis donnent des noms particuliers aux actions à dividendes les plus fiables. Les « machines à dividendes » sont des sociétés qui ont augmenté leurs dividendes pendant au moins 10 années consécutives, tandis que les aristocrates le font depuis 25 ans ou plus. Vous pouvez rechercher des fonds qui suivent ces sociétés.

## Les aristocrates du dividende : de quoi s'agit-il et qui sont-ils?

Les aristocrates du dividende désignent habituellement les actions dont les dividendes ont augmenté pendant 25 années consécutives ou plus. Ils dépassent généralement leurs indices respectifs avec une volatilité moindre. Les aristocrates américains comprennent AbbVie (ABBV), Walgreens Boots Alliance (WBA) et AT&T (T). Parmi les aristocrates canadiens, on retrouve Enbridge (ENB), Suncor (SU) et CIBC (CM).

## Conséquences et considérations relatives à l'impôt

Le transfert de votre portefeuille d'actions actuel à des actifs générant des revenus aura une incidence sur votre déclaration de revenus lorsque ces placements ne sont pas détenus dans un compte libre d'impôt, comme un régime enregistré d'épargne-retraite (REER), un compte d'épargne libre d'impôt (CELI) ou un fonds enregistré de revenu de retraite (FERR).

Les revenus provenant des obligations et des CPG purs sont imposés comme un revenu (à votre taux marginal d'imposition), de sorte qu'un transfert vers un plus grand nombre de ces actifs aura probablement une incidence considérable sur votre relevé d'imposition.

Le taux d'imposition des gains en capital est le plus favorable, puisque seulement la moitié des gains perçus à la suite de la vente des actions vous sera imposé. Les contribuables qui détiennent des actions à dividendes canadiens bénéficient également d'un allègement fiscal. Le crédit d'impôt pour dividendes signifie que le taux d'imposition du revenu de dividendes est beaucoup moins élevé que celui des revenus provenant de CPG ou d'obligations (le montant réel varie selon la province).

Aussi, il faut payer une retenue d'impôt sur les dividendes et les intérêts provenant d'actions et d'obligations américaines et étrangères. Une convention fiscale entre les États-Unis et le Canada permet de réduire ce montant en présentant le formulaire W-8BEN. Les clients de Qtrade bénéficient automatiquement de cet avantage en vertu du respect des exigences acceptables de l'Internal Revenue Service (IRS) en matière d'identification lors de l'ouverture d'un compte. Vous paierez alors une retenue d'impôt de 15 % sur les dividendes gagnés et de 10 % sur les intérêts. Si vous ne soumettez pas le formulaire ou ne respectez pas les exigences en matière d'identification, vous devrez payer une retenue d'impôt de 30 % pour les dividendes et pour les intérêts. Les placements américains dans des REER en sont exonérés.

### Raisons pour lesquelles les valeurs du marché obligataire augmentent et diminuent

Bien que le coupon de votre obligation soit garanti jusqu'à la date d'échéance (à moins que l'entreprise ou la municipalité ne déclare faillite), la valeur marchande d'une obligation peut augmenter ou diminuer.



Si les taux d'intérêt augmentent, le **rendement de votre obligation sera inférieur** aux taux du marché comparables.

Les investisseurs baisseront immédiatement le prix de votre obligation pour que son rendement corresponde au taux du marché.



Si les taux d'intérêt baissent, le **rendement de votre obligation sera plus élevé** que les taux du marché comparables,

de sorte que les investisseurs en feront monter le prix afin qu'il corresponde au taux du marché. Veuillez noter que les prix des obligations à long terme fluctuent davantage que ceux des obligations à court terme.



Toutefois, si vous conservez vos obligations jusqu'à l'échéance, vous en **recevrez quand même la valeur nominale exacte**, peu importe le montant que vous avez payé, en supposant que la société ne manque pas à ses engagements.

## Risques et inconvénients des placements à revenu

---

L'un des principaux risques associés au passage d'une stratégie de croissance à une stratégie de placement à revenu est de croire qu'un montant de revenu donné vous suffira toujours.

Comme nous vivons depuis longtemps avec une faible inflation, de nombreuses personnes pourraient être prises au dépourvu si elle augmentait. Soudain, les investissements ne généreraient plus autant de revenus. Il est important de comprendre qu'avec une stratégie de placement à revenu, vos besoins financiers d'aujourd'hui pourraient être très différents dans quelques années.

Dans un marché haussier, les actifs d'un portefeuille de placements à revenu ne croissent pas autant que les actifs axés sur la plus-value du capital. Toutefois, pendant un repli du marché, les actifs axés sur le revenu conserveront probablement leur valeur mieux que ceux axés sur la croissance.

## Qtrade Investissement direct : tracez votre avenir

---

Vous avez des objectifs. Pour votre avenir. Pour l'avenir de votre famille. Poursuivez-les en toute confiance grâce aux vastes connaissances d'investisseurs et aux conseils d'experts, et grâce à des outils qui vous aident à orienter vos décisions en matière de placement.

Qtrade Investissement direct vous confère la confiance nécessaire pour acheter et vendre des actions, des obligations, des fonds cotés en bourse et des fonds communs de placement, et ce, à de faibles frais de négociation.

**Exécutez des opérations facilement sur une [plateforme de négociation](#)** primée. Qtrade a toujours été classée parmi les meilleures plateformes d'investissement en ligne du Canada.

**Saisissez les occasions grâce à des [outils de pointe](#).** Quel que soit votre niveau d'expérience en matière d'investissement, créez, évaluez et mettez à l'essai votre portefeuille à l'aide de calculatrices et d'outils comme le Créateur du portefeuille<sup>MC</sup>, La cote du portefeuille<sup>MC</sup> et le Simulateur du portefeuille<sup>MC</sup>, qui sont dotés de la technologie d'analyse des risques et de création de portefeuilles la plus évoluée du secteur.

**Allez de l'avant en bénéficiant du meilleur soutien en matière de négociation en ligne au Canada.** Vous pouvez compter sur Qtrade. Un service à la clientèle amical et diligent. Du matériel de soutien en ligne. Des vidéos explicatives. Une vaste bibliothèque d'articles et de [ressources didactiques](#). Et plus encore.

## Comment ouvrir un compte Qtrade Investissement direct

---

Voici les trois étapes à suivre pour ouvrir un compte Qtrade afin de commencer à investir :

- 1 Remplissez le formulaire de demande en ligne** à partir de votre ordinateur ou de votre appareil mobile.
- 2 Approvisionnez votre compte** au moyen d'un transfert électronique de fonds ou d'un paiement de facture à partir de votre compte bancaire, ou en transférant des actifs d'un autre compte de placement.
- 3 Commencez à investir!** [www.qtrade.ca/demande](http://www.qtrade.ca/demande)

Vous pouvez transférer des fonds dans votre compte de courtage à partir d'un compte bancaire par transfert électronique de fonds, ou en utilisant la fonction de paiement de facture de votre caisse populaire ou de votre banque.

### Transférez d'autres placements vers votre compte en ligne

Il est facile de transférer des placements d'un autre courtier vers votre nouveau compte de placements en ligne. Qtrade vous offre la possibilité de remplir un formulaire de transfert au moment de l'ouverture d'un compte. Il suffit de l'imprimer et de l'envoyer avec le formulaire de demande. Nous rembourserons jusqu'à 150 \$ de vos frais de transfert si vous transférez plus de 15 000 \$ à Qtrade Investissement direct.

Plus vite vous commencez, plus vous aurez de temps pour atteindre vos objectifs de placement. Pour ouvrir un compte, rendez-vous à l'adresse [www.qtrade.ca/demande](http://www.qtrade.ca/demande).

## Vous n'êtes pas encore tout à fait décidé?

Avant de vous engager dans un compte de négociation, vous pouvez toujours voir de plus près comment Qtrade vous aide à investir en toute confiance. Faites-en l'essai gratuitement et découvrez les fonctionnalités dont profite notre communauté de Qtraders.

Inscrivez-vous à un compte d'essai gratuit pendant 30 jours et voyez d'où vient la confiance en matière d'investissement.

- Accédez à un vaste éventail de **recherches**, y compris des exemples de rapports d'analystes.
- Utilisez des **filtres** pour trouver des idées de placement.
- Lisez des **nouvelles** sur la conjoncture économique et le marché actuel.
- Gérez des **listes de surveillance** pour surveiller des actions.
- Essayez des **calculateurs** et d'autres outils de planification des placements.

Inscrivez-vous dès aujourd'hui à l'adresse [qtrade.ca](https://qtrade.ca).



Pour toute question sur les placements autogérés à dividendes ou à revenu, communiquez avec l'un de nos représentants en investissements chevronnés. Composez le 1 877 787-2330 ou le 604 605-4199, ou envoyez un courriel à [info@qtrade.ca](mailto:info@qtrade.ca).

## Nous sommes là pour vous aider →

1 877 787-2330 ou 604 605-4199

[info@qtrade.ca](mailto:info@qtrade.ca)

1111, rue Georgia Ouest, bureau 700  
Vancouver (Colombie-Britannique) V6E 4T6

Pour ouvrir un compte, rendez-vous à l'adresse [www.qtrade.ca/demande](http://www.qtrade.ca/demande)  
[qtrade.ca/investisseur](http://qtrade.ca/investisseur)

Tracez votre avenir **QTRADE**

Les services de courtage en ligne sont offerts par l'intermédiaire de Qtrade Investissement direct, une division de Valeurs mobilières Credential Qtrade Inc. Qtrade, Qtrade Investissement direct et Tracez votre avenir sont des noms commerciaux ou des marques de commerce de Patrimoine Aviso. La cote du portefeuille, Créateur du portefeuille et Simulateur de portefeuille sont des marques de commerce de Valeurs mobilières Credential Qtrade Inc.

Ce document a été préparé à l'aide de sources jugées fiables, mais Qtrade ne garantit pas l'exactitude, l'exhaustivité, le caractère opportun et la fiabilité des informations. Les renseignements, schémas et graphiques sont présentés à titre d'illustrations seulement; ils sont modifiables sans préavis. Tous les placements comportent des risques, y compris la perte de capital.

2100222F 04/21 AODA