

DIVIDENDES CROISSANCE ET DIVIDENDES CROISSANCE AMÉRICAINS

COMMENTAIRE MENSUEL

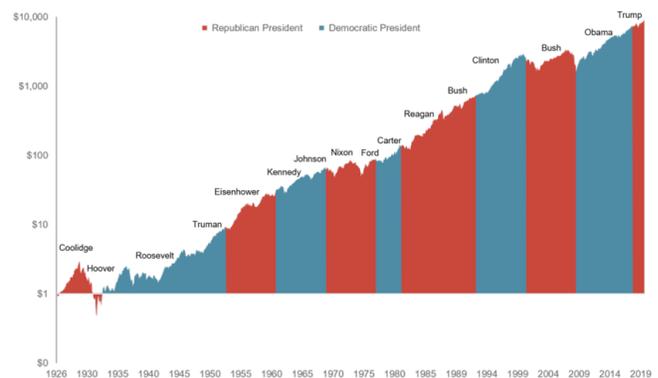
Le 31 octobre 2020



En octobre, le marché boursier a reproduit fidèlement ce que nous avons connu en septembre, un mois volatil qui a redonné quelques gains. Au moment où j'écris ces lignes, nous avons assisté aux dernières élections américaines, mais nous attendons toujours le résultat officiel. Ce que nous pouvons affirmer à ce stade, c'est que les sondages se sont encore trompés, le résultat réel étant plus proche de ce qui avait été prévu au départ. À l'heure actuelle, la victoire de Biden semble probable, alors que les républicains semblent vouloir conserver le Sénat avec une faible marge. Les marchés connaissent une courte période de soulagement début novembre; cependant, il y aura sans aucun doute des remous, car quelques états où le vote est serré seront passés à la loupe au cours des prochains jours.

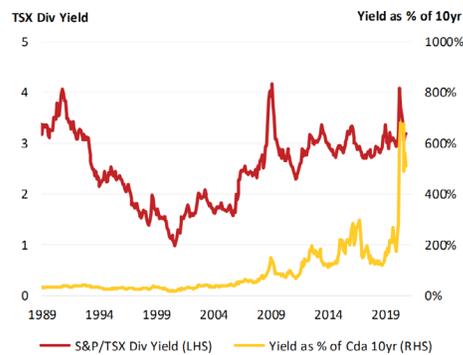
Le mois dernier, j'ai reçu beaucoup de questions sur les élections américaines et notamment sur la nécessité de positionner son portefeuille en fonction d'un certain résultat électoral. En tant qu'investisseur ayant un horizon à long terme et qui est toujours entièrement investi, je ne suis pas d'accord avec cette prémisse. Il est évident que les élections américaines seront source de volatilité et que celle-ci pourrait empirer tant que nous n'avons pas de résultat définitif.

Néanmoins, une fois que le résultat sera connu, je dirais que nous pouvons continuer à aller de l'avant et à progresser. Observez bien le graphique ci-dessous. À en juger par ces données, devrions-nous nous inquiéter de savoir quel parti occupera la Maison-Blanche? Je dirais que la plupart du temps, le marché boursier est à la hausse (sous quelque administration que ce soit) et qu'il vaut mieux garder les choses simples et demeurer entièrement investi. Nul besoin de trop réfléchir!



Source : Forbes

Je profite également de l'occasion pour rappeler à tous l'importance des revenus de dividendes. Si vous lisez régulièrement mes commentaires, je vous prie de m'excuser à l'avance pour cette répétition. Je continue de recevoir des questions sur la durabilité des dividendes pour de nombreuses entreprises, et je continue de souligner que ce n'est pas l'une de mes principales préoccupations. En rappel, nous détenons des actions d'entreprises en croissance qui ont des ratios dividendes/bénéfice conservateurs, ce qui permet aux dividendes d'augmenter au fur et à mesure que les bénéfices et les flux de trésorerie croissent chaque année. Cependant, compte tenu de la chute brutale des taux à des niveaux historiquement bas, les revenus provenant des dividendes sont plus importants que jamais, et j'ai le sentiment qu'ils manquent au marché. Si vous regardez le tableau ci-dessous, vous constaterez que le rendement des dividendes du S&P/TSX est cinq fois plus élevé que celui des obligations du gouvernement canadien à 10 ans. Dans nos mandats de dividendes canadiens, ce chiffre grimpe à six fois!



Source : CIBC

En d'autres termes, un client qui a un portefeuille d'un million de dollars obtient 36 000 \$ de revenus de dividendes annuels dans le cadre de nos mandats, ce qui est presque certain de croître sur une base annuelle. En revanche, si ce même portefeuille est investi dans une obligation du gouvernement canadien à 10 ans, il rapportera seulement 6 000 \$. Par ailleurs, ces 6 000 \$ seront imposés au taux marginal le plus élevé, comparativement aux dividendes, qui sont imposés entre 1 300 et 1 700 points de base (13 à 17 %) de moins selon la province.



Je continue ainsi de croire que les actions à dividendes deviendront **un outil de plus en plus important**, pour satisfaire les besoins de revenus des clients à l'avenir.

DONNY MOSS, CFA

- Gestionnaire de portefeuilles principal, Actions nord-américaines
- S'est joint à l'équipe de iAGP en 2008
- Plus de 15 ans d'expérience en placement
- Baccalauréat en commerce, Université Dalhousie

Liste des principaux fonds gérés par l'équipe

✓	Dividendes croissance
✓	Dividendes croissance américains
✓	Hybride Dividendes croissance 75/25
✓	Fonds IA Clarington canadien de dividendes
✓	Catégorie IA Clarington dividendes croissance
✓	Fonds IA Clarington américain dividendes croissance
✓	Fonds IA Clarington actions canadiennes modéré

Vue d'ensemble de iAGP

- Principal gestionnaire d'actifs de iA Groupe financier
- Acteur de premier plan dans l'industrie de la gestion d'actifs
- Gère 97 milliards de dollars d'actifs répartis dans des portefeuilles généraux, des fonds distincts et des fonds communs
- Équipe composée de 184 personnes, dont 108 professionnels de l'investissement (y compris 44 analystes financiers agréés (CFA))
- Regroupe des gestionnaires d'expérience qui préconisent l'analyse fondamentale, la recherche de valeur et l'investissement à long terme

MISE EN GARDE

Ce document est préparé par iA Gestion de placements. Sauf indication contraire, les fonds distincts présentés sont ceux offerts par iA Groupe financier et les OPC présentés sont ceux offerts par Placements IA Clarington inc.

Les opinions exprimées dans cette présentation reposent sur les conditions actuelles de marché et peuvent changer sans préavis. Elles ne visent nullement à fournir des conseils en matière de placement. Les prévisions données dans cette présentation ne sont pas des garanties de rendement. Elles impliquent des risques, des incertitudes et des hypothèses. Bien que ces hypothèses nous paraissent raisonnables, il n'y a aucune assurance qu'elles se confirment.

Un placement dans l'OPC ou le fonds distinct peut donner lieu à des courtages, des commissions de suivi, des frais de gestion et autres frais. Veuillez lire le prospectus ou la notice explicative avant de faire un placement. Chaque taux de rendement indiqué est un taux de rendement total composé annuel historique qui tient compte des fluctuations de la valeur des parts ou unités et du réinvestissement de toutes les distributions et qui ne tient pas compte des commissions d'achat et de rachat, des frais de placement ni des frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu payables par un porteur, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les OPC ne sont pas garantis et les fonds distincts le sont en partie à certaines conditions. Leur valeur fluctue souvent à la hausse ou à la baisse, au risque du souscripteur, et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement dans l'avenir.

Le taux de rendement sert uniquement à illustrer les effets du taux de croissance composé et ne vise pas à refléter les valeurs futures du fonds d'investissement, ou le rendement d'un placement dans les fonds d'investissement.

iA Groupe financier est une marque de commerce et un autre nom sous lequel l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. exerce ses activités. iA Gestion de placements est une marque de commerce et un autre nom sous lequel l'Industrielle Alliance Gestion de placements inc. exerce ses activités. iA Gestion de placements et Placements IA Clarington inc. sont des filiales à part entière de iA Groupe financier.

La présente publication contient de l'information qui provient de sociétés qui ne sont pas affiliées à iA Groupe financier (les « Fournisseurs de données »), ce qui inclut, sans s'y limiter, des cotes de crédit, des indices boursiers et des systèmes de classification de sociétés (les « données »). Ces données représentent des marques de commerce ou de services qui appartiennent exclusivement aux Fournisseurs de données, qui se réservent tous les droits. L'utilisation des données provenant de Fournisseurs de données par iA Groupe financier est autorisée sous licence.

Toute information incluse à la présente publication est transmise à titre informatif seulement. iA Groupe financier et les Fournisseurs de données ne donnent aucune garantie et ne font aucune représentation, quelle qu'elle soit, quant aux informations incluses aux présentes, ni ne garantissent leur originalité, leur précision, leur exhaustivité ou leur utilité. iA Groupe financier et les Fournisseurs de données déclinent toute responsabilité à l'égard de ces informations ou des résultats pouvant être obtenus grâce à leur utilisation.

Les fonds d'investissement offerts par iA Groupe financier (les « Fonds ») ne sont parrainés, avalisés, vendus ou promus par aucun Fournisseur de données. Aucun Fournisseur de données ne fait de déclaration sur la pertinence d'investir dans les Fonds, n'offre de garanties ou de conditions à leur égard, ni n'accepte de responsabilité relativement à leur conception, à leur administration et à leur négociation.

Aucun Fournisseur de données n'a participé à la conception, à l'approbation ou à la révision des publications économiques et financières distribuées par iA Groupe financier.

La redistribution et l'utilisation des informations incluses à la présente publication sont interdites sans le consentement écrit préalable de iA Groupe financier et des Fournisseurs de données concernés.

Pour toute mention des indices FTSE : FTSE International Limited (« FTSE ») © FTSE [2018]. FTSE® est une marque de commerce des sociétés du groupe de la Bourse de Londres utilisée par FTSE sous licence. « NAREIT® » est une marque de commerce de la National Association of Real Estate Investment Trusts utilisée par FTSE sous licence. « EPRA® » est une marque de commerce de la European Public Real Estate Association utilisée par FTSE sous licence. « TMX » est une marque de commerce de la TSX inc. utilisée par FTSE sous licence.

NASDAQ®, OMX™, NASDAQ-100® et indice NASDAQ-100® sont des marques de commerce déposées de NASDAQ, Inc. dont l'utilisation par iA Groupe financier a été autorisée sous licence.

Pour toute mention ou utilisation de la classification GICS (Global Industry Classification Standard) (« GICS ») : la classification GICS a été développée par MSCI Inc. (« MSCI ») et Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P ») et son utilisation par iA Groupe financier est autorisée sous licence.

Le Fonds Indiciel international, le Fonds Indiciel mondial tous pays, le Compte Actions mondiales, le Compte Actions européennes et le Compte Actions internationales sont des produits d'investissement qui tentent de répliquer le plus fidèlement possible la performance d'indices appartenant à MSCI. L'utilisation des indices MSCI par iA Groupe financier est autorisée sous licence. Pour plus d'informations à propos des indices MSCI, visitez la page <https://www.msci.com/indexes>.

ON S'INVESTIT, POUR VOUS.

iA Groupe financier est une marque de commerce et un autre nom sous lequel l'**Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.** exerce ses activités.

ia.ca