

## DIVIDENDES CROISSANCE ET DIVIDENDES CROISSANCE AMÉRICAINS

# COMMENTAIRE MENSUEL

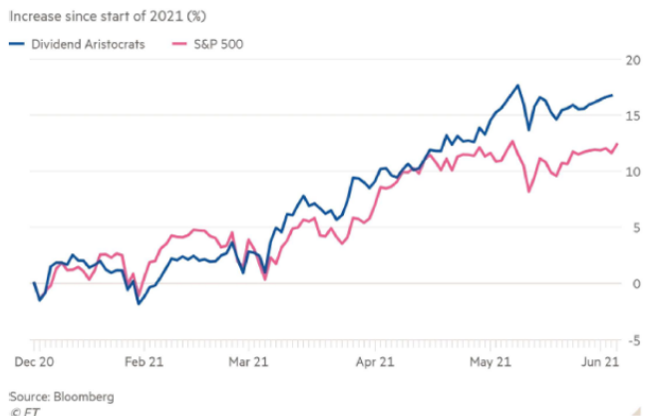
Le 31 mai 2021



Le mois de juin est arrivé, et nous voyons enfin la lumière au bout du tunnel concernant la COVID. Les taux de cas aux États-Unis et au Canada diminuent de manière significative, les cas au Canada ayant chuté de plus de 70 % depuis le sommet de la troisième vague à la mi-avril, tandis qu'aux États-Unis, les cas ont diminué de plus de 75 % durant la même période. Cette amélioration est principalement due au déploiement du vaccin; plus de 60 % des Canadiens ont reçu leur première dose, tandis qu'aux États-Unis, 52 % ont reçu leur première dose et 42 % sont complètement vaccinés. Cette réussite permet une réouverture accélérée aux États-Unis et une réouverture mesurée dans la plupart des régions du Canada. Nous pouvons également observer l'amélioration de l'économie en temps réel, car nous notons que des statistiques telles que les kilomètres parcourus par semaine en voiture, les données hebdomadaires sur les passagers des compagnies aériennes et les transactions par carte de crédit (par type de dépenses) indiquent toutes une mobilité accrue et un retour à la normale.

Un autre domaine où nous sommes heureux de constater un retour à la normale est celui des bénéfices des entreprises, dont nous avons parlé en détail le mois dernier. En outre, les banques canadiennes ont publié leurs résultats du deuxième trimestre la semaine dernière et, comme au premier trimestre, les résultats ont été largement supérieurs

aux attentes. La plupart des résultats positifs sont attribuables à la forte baisse des provisions pour pertes sur prêts par rapport à l'année dernière, mais même en excluant les provisions, nous commençons à voir une bonne croissance de base. En tant que groupe, les bénéfices des banques avant impôts et provisions ont augmenté de 13 % par rapport à l'année dernière, ce qui, à notre avis, est un excellent résultat si l'on considère que les banques ne bénéficient pas encore de la hausse des taux d'intérêt. Les investisseurs ont anticipé ces bons résultats, les banques canadiennes étant en hausse de plus de 30 % depuis le début de l'année. Cependant, comme la croissance des bénéfices a dépassé les attentes, le groupe se négocie toujours à un peu plus de 11 fois les bénéfices. Comme elles bénéficieront de la réouverture, de taux d'intérêt plus élevés et d'un éventuel assouplissement des restrictions de capital plus tard cette année, nous sommes très à l'aise avec notre pondération généreuse en titres bancaires dans le cadre de nos mandats de dividende.



Les excellents résultats que nous avons observés du côté des banques et d'autres secteurs liés à la reprise ont permis aux actions de croissance des dividendes de surperformer le marché américain au sens large pour la première fois depuis 2018. Plus d'une douzaine d'entreprises du S&P500 qui ont été contraintes de réduire ou de suspendre leur dividende en 2020 l'ont déjà rétabli, tandis qu'au Canada, les paiements de dividendes ont déjà

atteint de nouveaux sommets historiques, même si les banques et les assureurs n'ont pas encore pu augmenter leurs dividendes. Les taux ont augmenté en 2021, mais ils restent à des niveaux historiquement très bas, et bien en dessous de la plupart des alternatives à revenu fixe. Nous estimons que la configuration des actions à dividendes reste attrayante et nous prévoyons la poursuite d'une bonne performance relative cette année.



Nous estimons que la configuration des actions à dividendes reste attrayante et **nous prévoyons la poursuite d'une bonne performance relative cette année.**

#### 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 américain dividendes croissance

#### 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**