

Dividendes croissance (iA) et  
Dividendes croissance américains (iA)

## COMMENTAIRE MENSUEL

Juillet 2023



### Hausse des actions en juillet

#### Les bénéficiers continuent d'impressionner

Alors que la publication des bénéfices du deuxième trimestre se poursuit, les résultats ont généralement battu les attentes au Canada et surtout aux États-Unis, où 75 % des entreprises ont surpassé les anticipations. Ces résultats, combinés à des indicateurs économiques qui demeurent robustes, ont diminué la probabilité d'une récession en 2023 et ont poussé les actions à la hausse.

#### Rotation sectorielle à surveiller

Avec les signes d'une récession qui s'atténuent, nous avons remarqué une rotation vers les cycliques au cours des deux derniers mois, incluant l'énergie, les matériaux, les banques et certaines actions liées à la consommation. Ces actions avaient sous-performé dans la première partie de l'année alors que les investisseurs se préparaient à une

récession. Avec ce scénario qui est repoussé à plus tard ou si on fait face à un atterrissage en douceur, ces segments du marché devraient continuer à bien performer.

#### Analyse de performance

Au Canada, les secteurs de la santé et de la technologie de l'information ont contribué au rendement, de même que la solide performance de Nutrien et Magna. L'énergie et la finance ont été les secteurs les plus négatifs, plombés par TC Energy et Intact.

Aux États-Unis, le secteur de la santé a offert la meilleure surperformance, surtout grâce à la sélection de titres avec Abbvie et Elevance. Par ailleurs, la technologie de l'information a été le principal frein à la performance, alors que Microsoft et Oracle ont sous-performé.



## Donny Moss, CFA

Directeur sénior, gestionnaire de portefeuilles, actions nord-américaines

- S'est joint à l'équipe de iA en 2008
- Plus de 20 ans d'expérience en placement
- Baccalauréat en commerce, Université Dalhousie

## Les avantages de la diversification

Dans l'ensemble, les bénéfices du deuxième trimestre ont généralement été bien supérieurs aux modestes anticipations des investisseurs. De plus, avec le taux d'emploi qui demeure robuste et l'inflation qui diminue, les risques d'une récession continuent de s'atténuer. En fait, les cycliques ont rebondi, ce qui est une bonne nouvelle pour les secteurs de l'énergie et de la finance au Canada.

---

« Avec cette bonne nouvelle vient toutefois une prise de conscience : les taux d'intérêt risquent de demeurer élevés plus longtemps qu'initialement anticipé. »

---

Notre stratégie d'investissement n'a pas changé : nous visons à détenir un portefeuille diversifié de sociétés de qualité qui opèrent dans des industries rentables, qui sont bien gérées et qui peuvent faire croître leurs flux de trésorerie et leurs dividendes avec le temps. De plus, nous nous assurons d'avoir un portefeuille bien diversifié par secteur et par titre individuel tout en cherchant à générer de bons rendements relatifs, peu importe l'évolution du marché.

## Points à retenir

- Avec le risque d'une récession qui s'estompe, les actions poursuivent sur leur lancée
- Solides bénéfices pour les actions américaines au deuxième trimestre
- Nous demeurons diversifiés pour faire face à tous les scénarios économiques potentiels

## À propos de iAGMA

Pôle d'attraction des meilleurs talents en investissement, iAGMA est l'un des plus grands gestionnaires d'actifs au Canada, avec plus de 100 milliards de dollars sous gestion pour des mandats institutionnels et de détail. Nous aidons les investisseurs à atteindre leurs objectifs de création de richesse à long terme par des solutions de placement innovantes conçues pour les marchés complexes d'aujourd'hui. Nous nous appuyons sur notre succès historique, soutenons le développement de nos principaux atouts et explorons des moyens innovants pour répondre aux besoins des investisseurs. Nous bâtissons sur notre histoire et innovons pour l'avenir. Nos gestionnaires de portefeuilles expérimentés utilisent une méthodologie de placement propre, ancrée dans l'engagement fédérateur de iAGMA envers une solide gestion des risques, la rigueur analytique et une approche disciplinée axée sur les processus d'allocation d'actifs et de sélection de titres.

## 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.