

DIVIDENDES CROISSANCE ET
DIVIDENDES CROISSANCE
AMÉRICAINS

COMMENTAIRE MENSUEL

Le 28 février 2022



Le marché boursier est toujours plein de surprises et le mois de février n'a pas fait exception, car la plupart des gens ne croyaient pas que l'invasion de l'Ukraine par la Russie était un scénario plausible. Avec cet événement improbable et extrêmement décevant, le marché boursier a été bouleversé et l'environnement a de nouveau changé. Pour commencer, le prix du pétrole a déjà bondi de 35 \$ puisque la Russie est l'un des principaux producteurs mondiaux. Étant donné que nous sommes actuellement confrontés à des niveaux d'inflation élevés qui semblaient devoir se résorber dans le courant de l'année 2022, un choc pétrolier pourrait maintenir l'inflation à des niveaux sensiblement plus élevés que ce que nous avons estimé récemment à la suite de l'augmentation des coûts de production et de transport des marchandises. Cela pourrait signifier qu'un niveau d'inflation plus élevé sera moins transitoire et prendra plus de temps à se résorber pour atteindre la moyenne à long terme visée de 2 à 3 %. Ce niveau d'inflation soutenu frappera le portefeuille des consommateurs et ceux-ci pourraient voir s'évaporer plus vite que prévu leurs économies accumulées au cours de la pandémie. Si cette situation se poursuit au cours des prochains mois, la confiance des consommateurs sera affectée négativement et les craintes d'une récession augmenteront.

Alors que le monde occidental décide d'interdire les importations de pétrole russe, de nombreuses multinationales ont rapidement coupé leurs liens avec le pays, notamment la société de transport maritime Maersk, Apple, Microsoft, Visa et Mastercard. L'agriculture pourrait devenir l'un des enjeux les plus importants résultant du conflit. Outre la position de la Russie en tant que grand producteur de pétrole, la Russie et l'Ukraine sont des producteurs majeurs d'engrais, qui aident les agriculteurs à améliorer le rendement de leurs terres agricoles. De plus, les deux pays représentent 30 % du commerce mondial de blé et d'orge ainsi que 17 % du maïs. Dans un monde où les chaînes d'approvisionnement sont déjà tendues à cause de la COVID, il semble que la situation des prix des denrées alimentaires et de l'énergie risque de s'empirer avant de s'améliorer. Malheureusement, cet enjeu sera plus problématique pour les ménages à faibles revenus.

Par ailleurs, ce choc du marché et les perspectives de croissance incertaines auront un effet sur les prévisions de taux d'intérêt. Rappelons-nous que la Banque du Canada vient tout juste de commencer la première de plusieurs hausses de taux prévues. Il ne serait pas étonnant que cette prévision de taux soit réduite au fur et à mesure que le conflit Russie/Ukraine continue, car il sera moins nécessaire de refroidir une économie dont la croissance ralentit déjà.

Au sein de nos mandats dividendes, notre diversification sectorielle porte ses fruits, puisque nous avons conservé notre bonne pondération dans le secteur de l'énergie, tout en ayant une exposition à l'agriculture par le biais de Nutrien, qui est la plus grande société d'agriculture et d'engrais au Canada. En dehors de ces secteurs, nous observons une fuite vers la sécurité, ce qui profite aux secteurs plus défensifs tels que les télécommunications et les services publics. En ce qui concerne les points négatifs, l'optimisme entourant les banques pourrait

s'estomper à mesure qu'elles profitent de la hausse des taux d'intérêt qui devait être un vent favorable pour leurs bénéficiaires jusqu'en fin 2022. Et pour dire l'évidence, le secteur de la consommation discrétionnaire sera mis au défi, car les investisseurs réévaluent la santé et la confiance des consommateurs compte tenu des vents contraires de l'inflation. On ne s'ennuie jamais sur les marchés boursiers. Nous semblons tout de même être dans une période particulièrement volatile où la gestion active devrait profiter à nos clients.



On ne s'ennuie jamais sur les marchés boursiers. Nous semblons tout de même être dans une période particulièrement volatile où **la gestion active devrait profiter à nos clients.**

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®, OMXTM, 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