

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

COMMENTAIRE TRIMESTRIEL

Décembre 2023



Les marchés boursiers terminent l'année en force

Un rallye du père Noël couronne une solide année pour les actions

Les actions canadiennes et américaines ont poursuivi leur rallye en fin d'année, encouragées par les commentaires de Jerome Powell suggérant que les taux d'intérêt ont atteint un sommet et que des baisses sont prévues pour 2024. Les performances sectorielles ont été similaires à celles de novembre, avec la finance et l'immobilier en tête, deux secteurs à la traîne en 2023.

Contexte boursier pour 2024

Le S&P 500 a enregistré un rendement impressionnant de 24 % en 2023, grâce au secteur de la technologie, dépassant largement le S&P/TSX qui a offert un rendement de 8 %. Nous pensons que les rendements sectoriels seront plus équilibrés en 2024, ce qui devrait conduire à une meilleure performance relative du marché

canadien. De plus, la valorisation relative est également favorable au Canada, car le S&P/TSX continue de se négocier à un escompte historiquement élevé par rapport au S&P 500.

Analyse de performance

Au Canada, les secteurs des technologies de l'information et des matériaux ont surperformé, sous l'impulsion de Broadcom. La finance a été le principal frein, surtout en raison de la sous-pondération du secteur, avec Intact et la Banque TD offrant les performances les plus faibles.

Aux États-Unis, les secteurs de la finance et de la consommation de base ont été les plus performants, grâce à Bank of America et Costco. En revanche, les secteurs de la santé et de la technologie ont été les plus pénalisants, surtout en raison de Cisco et Apple.



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

Prudence à l'égard du consommateur canadien

Nous pensons que le Canada devrait enregistrer une performance relative supérieure en 2024, car nous prévoyons une meilleure croissance des bénéfices. En 2023, les prix des matières premières ont baissé par rapport à une année 2022 exceptionnellement forte, ce qui a fait chuter les bénéfices du secteur de l'énergie de 30 %, tandis que ceux des banques baissaient de 6 % en raison de l'augmentation des provisions et des charges salariales. Nous pensons que cette performance ne se répétera pas, alors que les estimations actuelles prévoient une croissance des bénéfices du S&P/TSX à un niveau moyen d'environ 7 % pour 2024.

« Le consommateur canadien continue de nous préoccuper. »

La combinaison de taux d'intérêt élevés, associés à des niveaux d'endettement plus élevés et à une croissance du PIB plus lente qu'aux États-Unis, a entraîné une plus grande restriction des dépenses au Canada en 2023, et nous pensons que cela se poursuivra en 2024.

Nous avons exprimé ce point de vue dans le portefeuille avec une faible pondération dans les catégories discrétionnaires et une exposition ciblée aux sociétés qui offrent de la valeur, telles que Dollarama et Loblaw.

Points à retenir

- Les actions ont terminé l'année en force.
 - La performance du fonds a été plus faible au Canada et aux États-Unis.
 - Prudence à l'égard du consommateur canadien.
-

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.