

Notes économiques et financières

Juillet 2019 vol.168

Le marché des actions

Les actions canadiennes ont connu un bon trimestre tel que démontré par l'indice composé S&P/TSX et son rendement trimestriel de 2,6%. L'ampleur du marché a été assez forte, 7 des 11 secteurs enregistrant des gains au cours de la période. Le secteur de la technologie (+14%) fut de loin le meilleur secteur grâce au poids lourd de l'indice, Shopify. Un ensemble de secteurs (services publics, matériaux, produits industriels et consommation discrétionnaire) a également participé de manière appréciable, chaque secteur produisant des rendements d'environ 5%.

Chez nos voisins du sud, malgré une autre période de volatilité causée par l'amplification des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine en mai, les actions américaines ont tout de même connu une hausse au cours du trimestre grâce à la possibilité de stimulation monétaire. L'indice S&P 500 a livré un rendement de 4,3% en dollars américains, ce qui s'est traduit à 2,0% en dollars canadiens, puisque le huard s'est renforcé. La hausse du marché a été menée par les secteurs cycliques : les secteurs des services financiers (+8%), des matériaux (+6%), de la technologie (+6%) et de la consommation discrétionnaire (+5%), ont produit des rendements supérieurs à l'indice.

Du côté des actions internationales, l'indice MSCI EAEO a terminé le trimestre en hausse de 1,8% en dollars canadiens, contribuant davantage à la forte progression enregistrée au premier trimestre. Les secteurs cycliques, notamment la consommation discrétionnaire (+4%), les produits (+4%) et les technologies de l'information (+4 %), ont généralement fait preuve de vigueur, les investisseurs ayant bien accueilli la notion qu'une politique monétaire conciliante stimulerait les dépenses et les investissements. Un sentiment qui fut ensuite renforcé par la confirmation que les gouvernements américain et chinois se rencontreraient lors du sommet du G20 à la fin du mois de juin. Le marché s'attendait à ce que tout progrès réalisé entre ces deux puissances retarde la prochaine série de tarifs douaniers, une prévision manifestement positive pour l'investissement mondial.

Faits saillants

Quel revirement! Après un dernier trimestre de 2018 misérable, la patience des investisseurs en actions fut récompensée en ce début d'année 2019.

Le marché obligataire

À première vue, le deuxième trimestre de 2019 semble avoir été dominé par les turbulences, les tensions commerciales s'intensifiant dans un contexte d'affaiblissement de la croissance mondiale et d'une montée de l'incertitude et des risques liés aux événements. Des signes positifs indiquant que les facteurs économiques fondamentaux s'étaient stabilisés et que les risques de récession qui prévalaient au cours des deux trimestres précédents avaient été évités ont toutefois soutenu ce contexte, cette période étant désormais qualifiée de « ralentissement économique ». Une fois de plus, des « pousses d'optimisme » ont été observées dans l'économie mondiale avec les premiers signes de l'amélioration des facteurs économiques fondamentaux et les mesures de relance du gouvernement en Chine. L'humeur des marchés s'est également nettement redressée, les banques centrales s'étant montrées disposées à soutenir la croissance et la stabilité économique en réduisant les taux directeurs. En particulier, la Réserve fédérale américaine a brusquement changé l'orientation de sa politique monétaire après que l'importante baisse des données au quatrième trimestre de 2018 et au premier trimestre de 2019 eut démontré que le cycle de la hausse des taux débuté en 2016 était trop important et trop rapide.

Contrairement à ce qui s'est passé aux États-Unis, l'économie canadienne a déjà montré des signes de stabilisation après deux trimestres de croissance minimale. Les prévisions de croissance du PIB canadien ont récemment été révisées à la hausse de 1,3 à 1,5% pour 2019 et à 1,7% pour 2020. Par conséquent, la Banque du Canada n'a pas encore annoncé qu'elle adopterait une attitude conciliante et les perspectives à l'égard d'une baisse de taux similaire sont moins vraisemblables ici que sur les autres marchés. Il est très probable que la Banque du Canada « maintienne le cap » en conservant son taux directeur actuel à 1,75% cette année, car la nécessité de contenir les pressions à la hausse sur le logement et l'inflation (IPC de base de 2,3%) est compensée par les tensions commerciales, les risques liés aux événements et le ton conciliant généralisé des banques centrales du monde entier.

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 30 juin 2019

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION / LOUISBOURG							
Fonds équilibré – RPA	1,6	9,7	4,2	5,4	6,5	5,3	5,3
Cible multi-indicielle	2,0	10,9	6,0	6,5	7,2	6,0	6,3
Fonds canadien de dividendes	2,3	14,7	1,4	5,5	7,3	6,4	3,4
Indice S&P / TSX	2,5	16,2	3,9	7,1	8,4	6,2	4,7
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	2,6	16,0	10,5	10,7	11,7	8,4	11,0
Indice S&P 500 (\$CA)	3,5	13,4	9,7	12,7	14,4	12,8	15,3
Fonds Marché monétaire	0,1	0,8	1,6	1,3	1,0	0,9	0,8
Bons du trésor à 91 jours	0,1	0,8	1,6	1,3	1,0	0,9	0,9
Fonds de titres à revenu fixe	0,8	5,7	6,5	3,8	2,9	3,4	3,8
Indice obligataire universel MCS	0,9	6,5	7,4	4,0	2,7	3,3	3,9
Portfeuille croissance	2,5	12,6	2,1	6,1	7,6	6,6	6,3
Cible multi-indicielle	2,6	13,8	4,2	7,5	9,5	7,1	7,0
Portfeuille équilibré croissance	2,0	10,7	2,4	5,4	6,4	5,6	5,5
Cible multi-indicielle	2,2	12,1	4,9	6,7	7,9	6,2	6,2
Portfeuille équilibré	1,6	8,5	2,6	4,4	5,2	4,7	5,0
Cible multi-indicielle	1,8	10,1	5,7	5,8	6,2	5,2	5,4
Portfeuille conservateur	1,0	5,5	1,7	2,8	3,5	3,6	3,8
Cible multi-indicielle	1,3	8,2	6,4	4,8	4,4	4,2	4,6
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	2,2	8,9	-13,2	-6,0	-0,9	2,4	-1,4
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	4,3	10,4	-8,1	-1,6	0,2	2,5	-1,6
Fonds SériesSmart Revenu	1,2	6,3	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,4	8,3	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2020	1,6	9,4	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,9	10,2	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2025	1,8	10,0	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,0	10,5	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2030	2,0	10,9	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,2	11,3	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2035	2,2	11,8	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,4	12,0	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2040	2,4	13,2	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,5	12,4	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2045	2,6	13,4	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,6	12,8	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2050	2,5	13,5	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,7	13,1	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2055	2,7	13,8	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,7	13,1	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Momentum TSX	5,5	14,9	-10,1	6,8	3,0	8,7	5,0
Indice S&P/TSX	2,5	16,2	3,9	7,1	8,4	6,2	4,7
Fonds d'actions privilégiées	0,5	-4,2	-15,6	-4,3	s/o	s/o	s/o
Indice S&P/TSX Preferred Share (TXPR)	0,8	-0,9	-9,4	-2,4	s/o	s/o	s/o

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 30 juin 2019

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	1,1	14,4	12,1	9,4	9,3	8,6	9,2
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	3,6	17,2	0,8	4,0	5,1	3,9	1,8
Fonds Frontière Nord	1,1	13,0	5,8	7,6	8,0	6,6	7,1
Indice S&P / TSX	2,5	16,2	3,9	7,1	8,4	6,2	4,7
Fonds Croissance internationale	3,9	16,5	7,9	9,1	12,0	8,9	11,2
Indice MSCI EAEO	2,9	13,3	3,6	7,1	9,9	7,1	8,7
Fonds Europe	3,5	12,1	1,0	4,9	10,2	4,8	6,0
Indice MSCI Europe	3,2	10,8	1,2	3,9	9,3	4,8	5,5
Fonds Discipline Actions Amérique	3,7	16,1	8,2	11,9	13,5	9,7	13,8
Indice S&P 500 (\$CA)	3,5	13,4	9,7	12,7	14,4	12,8	15,3
Fonds Étoile du Nord	0,0	0,6	-3,8	0,5	2,9	3,4	7,0
Indice mondial – MSCI	3,0	11,2	5,0	8,5	11,9	8,8	10,6
Fonds Revenu mensuel	1,5	9,4	7,7	5,4	5,4	5,8	6,0
Cible multi-indicielle	1,6	11,7	8,2	6,5	6,9	6,3	5,2
Fonds Répartition d'actifs canadiens	1,9	11,5	6,4	7,3	6,8	6,1	5,8
Cible multi-indicielle	1,9	12,5	5,0	6,0	6,4	5,1	4,3
Fonds Extrême-Orient	5,2	11,7	1,4	9,5	14,2	9,3	12,9
MSCI AC FE ex Jap (G)	3,9	6,4	-1,7	5,0	12,2	6,6	9,5
Fonds marchés émergents	2,9	15,6	5,9	s/o	s/o	s/o	s/o
MSCI Emerging Markets (G)	2,8	6,0	0,9	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Étoile du Nord équilibré	-0,6	2,6	2,4	s/o	s/o	s/o	s/o
Northstar Balanced Blend	0,7	6,7	6,8	s/o	s/o	s/o	s/o
FONDS CI							
Fonds d'obligations de sociétés Signature	1,3	7,7	7,0	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,7	8,5	7,4	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds d'obligations canadiennes Signature	1,0	6,8	7,9	4,3	2,8	3,5	4,1
Indice obligataire universel MCS	0,9	6,5	7,4	4,0	2,7	3,3	3,9
Fonds de revenu et de croissance Harbour	2,3	8,0	-3,4	-0,1	0,9	2,3	2,3
Cible multi-indicielle	2,0	10,9	6,0	6,5	7,2	6,0	6,3
Fonds de revenu élevé Signature	1,9	12,8	9,0	5,7	7,0	5,0	5,1
Cible multi-indicielle	2,0	10,9	6,0	6,5	7,2	6,0	6,3
Fonds de valeur américaine	4,2	16,3	9,2	11,1	14,0	10,6	13,7
Indice S&P 500 (\$CA)	3,5	13,4	9,7	12,7	14,4	12,8	15,3
Fonds canadien de dividendes Cambridge	2,1	12,4	9,3	s/o	s/o	s/o	s/o
S&P/TSX Composite Total Return Index	2,5	16,2	3,9	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds mondial de petites sociétés	1,3	7,9	-11,1	1,0	6,7	4,6	7,3
Indice mondial – MSCI	3,0	11,9	5,6	9,0	12,0	9,2	11,1
Fonds de société canadienne de répartition d'actif Cambridge	2,0	9,8	6,3	4,8	6,0	5,5	6,3
60% S&P/TSX, 40% Dex Universe Bond Total Return	1,9	12,4	5,5	6,0	6,2	5,1	4,5
Fonds Catégorie de société ressources mondiales Signature	8,4	7,6	-21,2	s/o	s/o	s/o	s/o
50%S&P/TSX Energy Total Return Index, 50% S&P/TSX Materials Total Return Index	5,7	13,8	-5,6	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds mondial de dividendes Signature	2,8	12,9	5,9	s/o	s/o	s/o	s/o
MSCI ACWI Global High Dividend Yield Total Return Index (CAD)	3,2	8,8	8,8	s/o	s/o	s/o	s/o