

Notes économiques et financières

Janvier 2018 vol.162

Le marché des actions

La deuxième moitié de l'année aura été plus profitable que la première pour les placements dans les actions canadiennes. Un rendement solide de 4,5 % au quatrième trimestre porte le rendement pour l'année 2017 à 9,1 %. Bien que le marché canadien soit habituellement connu pour et influencé par ses secteurs de ressources naturelles, la force du marché au cours de ce trimestre était largement répandue; tous les secteurs ont enregistré des rendements positifs.

Ce fut un autre trimestre solide pour l'indice S&P 500 avec un rendement de 6,8 % en dollars canadiens. Pour l'année, le rendement du S&P 500 est de 21,8 % en dollars américains, soit 13,8 % en dollars canadiens étant donné la force du huard. Les tendances se sont poursuivies sur le marché : données économiques solides, faible volatilité, et la confiance que l'administration Trump prendra des décisions qui favorisent la croissance économique. D'ailleurs, l'année s'est terminée avec l'adoption d'une nouvelle politique fiscale. La nouvelle loi aura un impact significatif pour certaines compagnies puisque l'impôt corporatif passera de 35 % à 21 %. Les actions de type croissance ont encore été supérieures aux actions de type valeur, mais pas de façon aussi notable qu'en première moitié d'année.

Ce fut un autre trimestre solide pour les actions internationales qui ont enregistré un rendement de 4,4 % en dollars canadiens pour cette période, et 16,8 % en dollars canadiens pour l'année. Tout comme aux trimestres précédents, les données économiques étaient encourageantes et les bénéfices des sociétés ont dépassé les attentes. Parmi les faits marquants de ce trimestre, nous notons la victoire électorale du premier ministre Abe au Japon qui a bien été reçue par les investisseurs, et les manchettes portant sur les négociations du Brexit.

Faits saillants

Ce dernier trimestre, les marchés des actions importants pour les investisseurs canadiens ont généré de bons rendements, avec un niveau de volatilité faible, pour terminer une année 2017 profitable.

Le marché obligataire

La croissance de l'économie canadienne s'est poursuivie avec des conditions de marché positives et une confiance accrue des investisseurs. Suivant une croissance exceptionnelle du PIB de 4,3 % au deuxième trimestre, l'économie canadienne a légèrement ralenti au cours de la deuxième moitié de l'année, mais a tout de même enregistré une croissance annualisée de 3 %, supérieure aux États-Unis et leur croissance économique de 2,3 % pour l'année. Le marché fut aussi agréablement surpris par la solide création d'emploi et la croissance des salaires au Canada. Le taux de chômage a atteint 5,9 %, soit son plus bas niveau depuis plusieurs décennies, et l'année 2017 fut la meilleure année pour la création d'emplois depuis 2002. Parmi les facteurs ayant contribué à l'excellente performance de l'économie canadienne, nous notons la stabilisation du prix du pétrole, l'amélioration des investissements commerciaux et des ventes au détail, une solide croissance de l'économie mondiale et des conditions monétaires expansionnistes. Au cours du trimestre, la Banque du Canada a maintenu son taux directeur à 1,00 %, alors qu'aux États-Unis, la Réserve fédérale a augmenté son taux de 0,25 % au mois de décembre, pour se situer dans la fourchette de 1,25 % à 1,50 %.

Durant le quatrième trimestre, la courbe de rendement canadienne s'est aplatie. Les perspectives d'augmentation de taux d'intérêt dues à des données économiques solides ont fait augmenter les taux à court terme, alors que les acheteurs d'obligations à long terme (compagnies d'assurance, régimes de pension) ont continué de faire des placements principalement dans des obligations à long terme du gouvernement du Canada et des provinces, faisant baisser les taux à long terme. Au cours de cette période, le taux de rendement sur les obligations du gouvernement du Canada à 2 ans a augmenté de 17 points de base pour atteindre 1,69%, tandis que le taux de rendement sur les obligations à 5 ans a augmenté de 11 points de base à 1,86 %. Le taux de rendement des obligations à 10 ans a diminué de 6 points de base à 2,04 %, et le taux de rendement des obligations à 30 ans a diminué de 21 points de base pour se situer à 2,26 %.

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 31 décembre 2017

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION / LOUISBOURG							
Fonds équilibré – RPA	0,1	7,7	7,7	8,0	6,6	7,2	8,8
Cible multi-indicielle	-0,2	7,9	7,9	7,8	6,7	7,7	8,7
Fonds canadien de dividendes	0,9	9,0	9,0	17,2	8,5	6,8	9,4
Indice S&P / TSX	1,2	9,1	9,1	14,9	6,6	7,6	8,6
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	0,0	10,4	10,4	9,7	10,0	13,3	20,0
Indice S&P 500 (\$CA)	-1,7	13,8	13,8	10,9	14,4	16,7	21,2
Fonds Marché monétaire	0,1	0,6	0,6	0,5	0,5	0,6	0,6
Bons du trésor à 91 jours	0,0	0,6	0,6	0,5	0,6	0,7	0,7
Fonds d'actions canadiennes	1,2	9,3	9,3	17,6	7,8	5,9	7,7
Indice S&P / TSX	1,2	9,1	9,1	14,9	6,6	7,6	8,6
Fonds de titres à revenu fixe	-0,3	3,3	3,3	2,8	3,0	4,3	3,3
Indice obligataire universel MCS	-0,4	2,5	2,5	2,1	2,6	4,1	3,0
Portefeuille croissance	0,8	10,6	10,6	12,1	9,4	9,3	12,7
Cible multi-indicielle	0,1	11,3	11,3	12,1	8,8	9,4	11,6
Portefeuille équilibré croissance	0,6	9,2	9,2	9,7	7,8	8,0	10,7
Cible multi-indicielle	0,0	9,1	9,1	9,8	7,3	8,1	9,5
Portefeuille équilibré	0,3	7,3	7,3	7,7	6,4	7,1	8,6
Cible multi-indicielle	-0,1	6,9	6,9	7,2	5,7	6,7	7,3
Portefeuille conservateur	-0,1	5,5	5,5	5,7	5,1	5,8	6,1
Cible multi-indicielle	-0,2	4,6	4,6	4,5	4,0	5,3	5,0
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	6,5	0,0	0,0	19,5	10,0	7,3	10,4
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	2,6	2,8	2,8	19,3	7,2	4,8	5,3
Fonds Momentum TSX	6,6	5,4	5,4	21,9	12,5	9,4	12,9
Indice S&P/TSX	1,2	9,1	9,1	14,9	6,6	7,6	8,6
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	0,2	5,2	5,2	15,8	7,7	8,8	10,7
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	1,4	7,0	7,0	13,6	5,1	5,3	6,6
Fonds Frontière Nord	0,3	7,3	7,3	9,8	6,6	8,9	12,0
Indice S&P / TSX	1,2	9,1	9,1	14,9	6,6	7,6	8,6
Fonds Croissance internationale	-0,9	22,7	22,7	7,7	13,4	11,8	14,4
Indice MSCI EAEO	-1,2	16,8	16,8	6,7	10,7	8,9	13,0
Fonds Europe	-0,9	18,8	18,8	4,1	9,7	6,8	11,8
Indice MSCI Europe	-1,3	17,3	17,3	6,2	9,5	7,7	12,4
Fonds Discipline Actions Amérique	-1,4	14,1	14,1	8,0	12,0	15,0	20,1
Indice S&P 500 (\$CA)	-1,7	13,8	13,8	10,9	14,4	16,7	21,2
Fonds Etoile du Nord	-1,7	6,6	6,6	3,4	11,0	12,3	18,9
Indice mondial – MSCI	-1,4	14,4	14,4	8,9	12,2	12,7	16,9
Fonds Revenu mensuel	-0,4	4,4	4,4	6,7	5,6	6,8	8,2
Cible multi-indicielle	-0,2	7,9	7,9	7,8	6,7	7,7	8,7
Fonds Répartition d'actifs canadiens	0,2	7,3	7,3	8,4	6,0	7,6	8,5
Cible multi-indicielle	-0,2	7,9	7,9	7,8	6,7	7,7	8,7
Fonds Extrême-Orient	1,1	42,3	42,3	17,1	17,9	16,0	15,7
MSCI AC FE ex Jap (G)	-0,3	33,2	33,2	17,1	14,3	13,9	13,3

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 31 décembre 2017

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS CI							
Fonds de revenu et de croissance Harbour	0,5	5,6	5,6	7,9	5,5	6,4	8,0
Cible multi-indicielle	-0,2	7,9	7,9	7,8	6,7	7,7	8,7
Fonds américain Synergy	-2,2	14,4	14,4	9,0	12,2	14,1	19,5
Indice S&P 500 (\$CA)	-1,7	13,8	13,8	10,9	14,4	16,7	21,2
Fonds d'obligations canadiennes Signature	-0,5	2,1	2,1	2,2	2,8	4,4	3,5
Indice obligataire universel MCS	-0,4	2,5	2,5	2,1	2,6	4,1	3,0
Fonds de revenu élevé Signature	-0,2	4,7	4,7	6,4	4,5	5,9	6,8
Cible multi-indicielle	-0,2	7,9	7,9	7,8	6,7	7,7	8,7
Fonds de valeur américaine	-1,9	12,3	12,3	9,6	11,6	14,6	19,9
Indice S&P 500 (\$CA)	-1,7	13,8	13,8	10,9	14,4	16,7	21,2
Fonds Catégorie de société mondiale Synergy	-1,3	15,0	15,0	7,6	11,5	12,1	17,3
Indice mondial – MSCI	-1,4	14,4	14,4	8,9	12,2	12,7	16,9
Fonds mondial de petites sociétés	-1,5	13,2	13,2	9,1	13,2	11,9	17,8
Indice mondial – MSCI	-1,4	14,4	14,4	8,9	12,2	12,7	16,9
Fonds de société canadienne de répartition d'actif Cambridge	-0,9	4,4	4,4	6,7	6,6	8,1	10,6
60% S&P/TSX, 40% Dex Universe Bond Total Return	0,6	6,5	6,5	9,7	5,1	6,3	6,4
Fonds de rendement diversifié Signature II	-0,1	6,2	6,2	6,6	5,5	6,8	8,0
40% HOAO Index, 30% MSCI World TR Index, 30% FTSE EPRA/NAREIT Developed Index	-1,6	7,1	7,1	8,3	7,7	8,4	9,6