

Notes économiques et financières

Octobre 2017 vol.161

Faits saillants

Dans un scénario similaire au trimestre précédent, les investisseurs ont réalisé des gains avec leurs placements en actions sans trop de volatilité.

Le marché des actions

Les actions canadiennes ont enregistré un rendement de 3,7 % au cours du trimestre après avoir fait du sur place au cours de la première moitié de l'année. Grâce à la remontée du prix du brut, le secteur volatil de l'énergie est celui qui a enregistré le meilleur rendement (+6,6 %). Au total, sept des onze secteurs ont réalisé des rendements positifs. Celui des services financiers (+4,5 %) avec son poids important sur l'indice, a offert une contribution notable, alors que les inquiétudes des investisseurs par rapport au crédit personnel et commercial au Canada se sont dissipées. Le secteur de la consommation discrétionnaire (+4,7 %) a aussi connu un bon trimestre. Les soins de santé (-10,2 %) et la consommation de base (-2,7 %) sont les deux secteurs de l'indice composé S&P/TSX avec les pires rendements ce trimestre.

La séquence positive de l'indice S&P 500 s'est poursuivie, réalisant des gains pour un 8^e trimestre consécutif, avec un rendement de 4,5 % en dollars américains. Encore une fois, la force de la devise canadienne a limité le rendement à 0,6 % en dollars canadiens. Malgré le ralentissement typique de la période estivale, le marché a poursuivi son ascension avec peu de volatilité. Les indicateurs économiques sont positifs et les investisseurs sont prêts à payer pour de la croissance. Ces tendances sont en place depuis le début de l'année. En fait, les actions à grande capitalisation de type croissance ont généré un rendement supérieur de 1,280 points de base par rapport aux actions à grande capitalisation de type valeur depuis le début de l'année.

Malgré d'un gain plus modeste par rapport aux quelques trimestres précédents, étant donné la force du huard, ce fut un autre trimestre positif pour les actions internationales qui ont enregistré un rendement de 1,50 % en dollars canadiens. Nous avons vu une amélioration continue de la plupart des indicateurs économiques dans la zone Euro et au Japon, et les données suggérant une forte demande pour les matières premières sous-entend une relance économique qui se poursuit. Les pays européens ont encore une fois menée la charge au cours du trimestre, aidé par la force de l'Euro par rapport à la devise canadienne.

Le marché obligataire

L'économie canadienne a livré des résultats exceptionnels ce trimestre avec une croissance économique qui a dépassé de beaucoup les attentes. Les données canadiennes du deuxième trimestre, publiées au troisième trimestre, étaient impressionnantes. D'abord, il y a eu cette croissance du PIB de 4,5 % par rapport à l'an dernier, ce qui est bien au-delà de la moyenne. En juillet, la croissance du PIB sur douze mois était d'un solide 3,8 %. Parmi les autres résultats, il y avait la hausse des salaires de 2 % par rapport à l'année dernière et une diminution du taux de chômage qui affichait 6,2 %. Les pressions inflationnistes continuent d'être sous contrôle avec une augmentation de 1,4 % de l'indice des prix à la consommation au mois d'août, sur une période d'un an. Les dépenses des consommateurs sont ce qui se trouvent derrière cette performance économique, menées par de fortes ventes d'automobiles et de biens durables. Le resserrement du marché du travail et la stabilité du prix du pétrole ont également contribué à la confiance des consommateurs. Du même coup, l'augmentation du ratio de dette par rapport au revenu chez les consommateurs explique en partie la croissance des dépenses au cours de la période.

La Banque du Canada a réagi face au niveau de croissance inattendu en augmentant à deux reprises son taux directeur de 25 points de base durant le trimestre. Celui-ci affiche maintenant 1,00 %. Ainsi, la courbe de rendement canadienne a augmenté et elle s'est aplatie puisque le marché anticipe d'autres augmentations de taux. Selon les attentes, une autre augmentation est prévue avant la fin de l'année, portant à trois ou possiblement quatre augmentations du taux directeur cette année, ce qui est très différent de ce qui était attendu en début d'année alors que le ton de la banque centrale était très accommodant. La combinaison de taux d'intérêt plus élevés, un affaiblissement du marché de l'immobilier et un retour à des niveaux moyens de dépenses de consommation devraient ralentir la croissance économique au Canada. Toutefois, les dépenses des gouvernements et des entreprises, de même qu'une croissance mondiale solide devraient aider à maintenir une certaine stabilité pour l'économie.

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 30 septembre 2017

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION / LOUISBOURG							
Fonds équilibré – RPA	1,3	3,5	5,9	7,4	5,5	7,8	8,4
Cible multi-indicielle	1,0	4,0	5,1	7,3	6,0	8,2	8,3
Fonds canadien de dividendes	3,1	3,2	8,4	14,2	4,4	7,5	8,8
Indice S&P / TSX	3,1	4,4	9,2	11,7	4,5	8,3	8,1
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	3,1	1,9	10,6	8,9	9,7	15,4	18,1
Indice S&P 500 (\$CA)	1,8	6,5	12,9	13,0	15,0	18,7	19,8
Fonds Marché monétaire	0,1	0,3	0,4	0,4	0,5	0,6	0,6
Bons du trésor à 91 jours	0,0	0,3	0,5	0,5	0,6	0,7	0,7
Fonds d'actions canadiennes	3,2	2,9	8,6	14,8	2,3	6,2	6,8
Indice S&P / TSX	3,1	4,4	9,2	11,7	4,5	8,3	8,1
Fonds de titres à revenu fixe	-1,1	1,3	-1,5	2,3	3,1	3,9	3,0
Indice obligataire universel MCS	-1,3	0,5	-3,0	1,6	2,8	3,7	2,7
Portefeuille croissance	1,5	4,4	7,3	10,7	7,3	10,1	12,1
Cible multi-indicielle	2,6	6,2	10,5	11,1	7,4	10,4	11,2
Portefeuille équilibré croissance	1,2	3,8	5,0	8,6	6,1	8,6	10,2
Cible multi-indicielle	1,7	4,9	7,4	8,9	6,2	8,8	9,1
Portefeuille équilibré	0,4	3,0	3,8	6,8	5,4	7,4	8,2
Cible multi-indicielle	0,7	3,4	3,9	6,4	5,1	7,0	6,9
Portefeuille conservateur	0,0	2,4	1,9	5,0	4,3	5,8	5,7
Cible multi-indicielle	-0,3	1,9	0,5	3,9	3,9	5,2	4,7
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	-3,7	-5,8	1,0	18,0	5,3	7,9	9,5
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	2,1	-1,9	1,2	17,2	2,5	5,3	3,9
Fonds Momentum TSX	-1,4	-4,1	-0,3	14,6	6,9	8,7	10,5
Indice S&P/TSX	3,1	4,4	9,2	11,7	4,5	8,3	8,1
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	2,7	1,7	4,2	14,0	8,4	9,7	10,9
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	1,6	4,0	5,5	11,7	2,4	6,1	6,0
Fonds Frontière Nord	2,6	3,5	6,0	8,3	6,9	10,0	11,8
Indice S&P / TSX	3,1	4,4	9,2	11,7	4,5	8,3	8,1
Fonds Croissance internationale	1,7	16,4	11,7	9,4	12,6	13,1	14,9
Indice MSCI EAEO	2,2	11,9	13,3	8,8	9,1	10,1	13,7
Fonds Europe	2,9	17,4	19,1	6,6	9,3	9,8	13,4
Indice MSCI Europe	3,0	14,5	16,4	8,1	8,3	10,0	13,7
Fonds Discipline Actions Amérique	2,3	6,1	10,7	8,8	12,7	17,0	18,5
Indice S&P 500 (\$CA)	1,8	6,5	12,9	13,0	15,0	18,7	19,8
Fonds Étoile du Nord	0,2	1,5	2,4	3,4	9,8	13,8	18,5
Indice mondial – MSCI	2,0	8,2	12,4	10,8	11,8	14,3	16,5
Fonds Revenu mensuel	0,2	2,6	2,6	6,7	6,1	7,5	8,4
Cible multi-indicielle	1,0	4,0	5,1	7,3	6,0	8,2	8,3
Fonds Répartition d'actifs canadiens	0,8	3,3	3,4	7,2	4,9	8,0	7,9
Cible multi-indicielle	1,0	4,0	5,1	7,3	6,0	8,2	8,3
Fonds Extrême-Orient	0,8	28,1	18,1	16,0	15,7	15,4	15,4
MSCI AC FE ex Jap (G)	0,0	23,2	18,1	17,1	12,8	13,4	13,2

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 30 septembre 2017

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS CI							
Fonds de revenu et de croissance Harbour	-0,2	2,1	2,7	6,8	4,6	7,2	7,4
Cible multi-indicielle	1,0	4,0	5,1	7,3	6,0	8,2	8,3
Fonds américain Synergy	1,9	6,8	11,4	9,5	11,6	15,9	18,3
Indice S&P 500 (\$CA)	1,8	6,5	12,9	13,0	15,0	18,7	19,8
Fonds Catégorie de société gestionnaires mondiaux	1,9	7,9	11,9	10,8	10,9	12,8	14,7
Indice mondial – MSCI	2,0	8,2	12,4	10,8	11,8	14,3	16,5
Fonds d'obligations canadiennes Signature	-1,1	0,5	-2,7	1,9	3,1	4,1	3,3
Indice obligataire universel MCS	-1,3	0,5	-3,0	1,6	2,8	3,7	2,7
Fonds de revenu élevé Signature	0,8	2,7	3,7	6,3	4,1	6,5	7,0
Cible multi-indicielle	1,0	4,0	5,1	7,3	6,0	8,2	8,3
Fonds de valeur américaine	2,7	5,4	12,5	11,2	13,0	16,5	18,7
Indice S&P 500 (\$CA)	1,8	6,5	12,9	13,0	15,0	18,7	19,8
Fonds Catégorie de société mondiale Synergy	1,9	8,1	12,5	8,5	10,8	14,0	17,1
Indice mondial – MSCI	2,0	8,2	12,4	10,8	11,8	14,3	16,5
Fonds mondial de petites sociétés	4,5	6,2	11,6	9,4	13,1	13,4	17,2
Indice mondial – MSCI	2,0	8,2	12,4	10,8	11,8	14,3	16,5
Fonds de société canadienne de répartition d'actif Cambridge	0,8	2,4	4,4	6,7	7,0	9,0	10,7
60% S&P/TSX, 40% Dex Universe Bond Total Return	1,3	2,9	4,2	7,6	3,9	6,5	6,0
Fonds de rendement diversifié Signature II	0,8	4,0	5,0	6,6	5,8	7,4	8,2
40% HOAO Index, 30% MSCI World TR Index, 30% FTSE EPRA/NAREIT Developed Index	0,2	4,7	4,9	8,8	7,7	9,2	10,0