

Notes économiques et financières

Octobre 2019 vol.169

Faits saillants

Les actions ont connu un autre trimestre positif, ajoutant à leurs gains de la première moitié d'année. Toutefois, la confiance des investisseurs continue d'être mise à l'épreuve par les tensions commerciales.

Le marché des actions

Après une forte hausse en première moitié d'année, les actions canadiennes ont poursuivi sur cette lancée au troisième trimestre avec un rendement de 2,5 %. L'ampleur de l'activité a été forte, 9 des 11 secteurs ayant affiché des gains au cours du trimestre. Les secteurs sensibles aux taux d'intérêt ont offert des rendements anormalement élevés, menés par les services publics (+10 %) et l'immobilier (+9 %). La consommation de base (+6 %) et les services financiers (+5 %) ont également affiché des rendements remarquables. Les secteurs de la santé (-30 %) et des produits industriels (-1 %) ont été les plus faibles, tandis que les secteurs de l'énergie (+1 %) et des matériaux (0 %) ont contribué que très peu.

Malgré l'absence d'importants progrès dans les négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine et la faiblesse connexe des indicateurs économiques, l'indice S&P 500 a poursuivi sa croissance, affichant un rendement de 1,7 % en dollars américains. Le marché espérait (et espère toujours) que les mesures de stimulation monétaire aideront à compenser ces facteurs et la Réserve fédérale n'a pas déçu puisqu'elle a réduit les taux d'intérêt à deux reprises, soutenant ainsi l'évaluation des actions. Le huard s'est légèrement affaibli, ce qui a entraîné un rendement de 3,0 % pour les investisseurs canadiens.

Après avoir connu une vigoureuse première moitié d'année, les actions EAEO se sont maintenues dans une fourchette ce trimestre, l'indice MSCI ayant terminé le trimestre en hausse de 0,2 % en dollars canadiens. Les thèmes sont essentiellement les mêmes que ceux des trimestres précédents, notamment des données macro-économiques léthargiques, l'incertitude à l'égard du Brexit en raison de l'arrivée du nouveau premier ministre du Royaume-Uni, Boris Johnson, et la poursuite des discussions entre les États-Unis et la Chine alors que les négociations piétinent.

Le marché obligataire

Les marchés des titres à revenu fixe ont repris l'air connu des avertissements à l'égard d'un ralentissement mondial, d'un risque de récession et de la nécessité d'une intervention des banques centrales. Par contre, cette fois-ci, le facteur responsable de la détérioration des perspectives est un peu différent, car les taux d'intérêt sont déjà faibles et les entreprises profitent déjà des mesures de compression des dépenses et de réduction d'impôt, ainsi que de la faiblesse des taux de financement. Contrairement aux ralentissements antérieurs, le principal facteur d'influence du trimestre fut l'incidence négative de l'intensification des conflits commerciaux et des risques géopolitiques qui a refroidi la confiance des entreprises et des investisseurs. Par conséquent, les banques centrales ont peu d'options quant aux mesures futures qu'elles peuvent prendre pour faire face au ralentissement économique et à l'instabilité. Malgré tout, les banques centrales ont fait front commun en assouplissant les conditions monétaires par des réductions du taux de financement à un jour et la réintroduction, au cours du trimestre, de l'assouplissement quantitatif.

Au cours du trimestre, la Banque du Canada a maintenu son taux directeur à 1,75 %, l'inflation de base étant demeurée près de la cible à 2,1 % (septembre), et le marché de l'habitation s'est nettement redressé, ce qui a réduit la probabilité d'une réduction des taux au Canada à court terme. Le taux de chômage demeure stable à 5,5 %, tandis que la croissance du PIB au Canada devrait ralentir à 1,5 % en 2019 alors que les problèmes liés aux produits de base et au commerce se feront sentir sur la croissance. Par contre, les États-Unis ont déjà essentiellement mis fin à leur plus récent resserrement de la politique au moyen de deux réductions consécutives des taux, y compris une réduction de 25 points de base en juillet et une autre réduction de 25 points de base en septembre, avec un taux cible des fonds fédéraux actuellement de 1,75 à 2,0 %. Aux États Unis, le chômage demeure à son plus bas niveau, soit 3,5 %, et la croissance du PIB devrait atteindre 2,3 % cette année.

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 30 septembre 2019

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION / LOUISBOURG							
Fonds équilibré – RPA	0,9	11,3	5,8	5,7	5,8	6,6	5,6
Cible multi-indicielle	0,6	12,4	7,2	6,7	6,1	6,7	5,9
Fonds canadien de dividendes	2,3	16,7	5,5	4,4	5,7	9,2	4,4
Indice S&P / TSX	1,7	19,1	7,1	6,5	7,4	9,0	5,3
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	1,6	21,5	9,7	13,8	12,8	11,3	11,3
Indice S&P 500 (\$CA)	1,5	16,9	6,8	14,1	13,7	13,5	14,7
Fonds Marché monétaire	0,1	1,2	1,7	1,4	1,1	0,9	0,9
Bons du trésor à 91 jours	0,1	1,2	1,7	1,4	1,1	0,9	0,9
Fonds de titres à revenu fixe	-0,6	6,8	8,3	5,0	2,8	3,6	3,8
Indice obligataire universel MCS	-0,8	7,8	9,7	5,6	2,7	3,6	3,9
Portfeuille croissance	0,9	14,6	4,9	6,3	6,6	8,5	6,9
Cible multi-indicielle	1,7	16,1	5,7	7,2	8,3	9,1	7,3
Portfeuille équilibré croissance	0,7	12,4	4,7	5,7	5,5	7,1	6,0
Cible multi-indicielle	1,2	14,1	6,5	6,8	7,0	7,8	6,5
Portfeuille équilibré	0,5	9,8	4,3	4,9	4,5	5,9	5,2
Cible multi-indicielle	0,5	11,9	7,5	6,4	5,6	6,4	5,6
Portfeuille conservateur	0,6	6,2	2,4	3,2	2,8	4,1	3,9
Cible multi-indicielle	-0,1	9,7	8,5	5,9	4,1	4,9	4,7
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	3,3	11,7	-2,4	-4,3	-2,6	6,2	1,3
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	-2,8	9,1	-6,6	-3,3	-1,8	6,5	0,1
Fonds SériesSmart Revenu	0,8	7,3	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-0,1	9,8	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2020	1,1	10,8	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	0,5	12,1	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2025	1,2	11,6	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	0,7	12,4	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2030	1,4	12,6	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	0,9	13,4	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2035	1,5	13,7	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,2	14,2	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2040	1,7	15,1	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,3	14,6	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2045	1,8	15,6	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,5	15,1	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2050	1,8	15,7	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,6	15,5	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2055	1,8	15,7	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,6	15,4	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Momentum TSX	-8,9	20,6	-3,4	8,1	5,2	11,3	7,4
Indice S&P/TSX	1,7	19,1	7,1	6,5	7,4	9,0	5,3
Fonds d'actions privilégiées	2,9	-5,9	-18,8	-6,6	s/o	s/o	s/o
Indice S&P/TSX Preferred Share (TXPR)	3,3	-0,4	-10,4	-2,9	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 septembre 2019

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	1,6	19,6	16,3	12,0	9,3	13,0	9,8
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	0,7	19,3	2,9	3,4	4,1	7,5	2,8
Fonds Frontière Nord	1,1	17,4	10,4	8,7	7,8	8,5	7,6
Indice S&P / TSX	1,7	19,1	7,1	6,5	7,4	9,0	5,3
Fonds Croissance internationale	0,8	18,5	9,7	9,9	10,5	9,6	11,5
Indice MSCI EAEO	0,8	14,3	4,7	7,0	8,0	7,9	9,1
Fonds Europe	2,2	8,1	-1,6	1,1	6,8	3,8	5,9
Indice MSCI Europe	2,4	10,2	1,7	2,4	6,8	5,2	5,9
Fonds Discipline Actions Amérique	0,5	19,0	6,5	13,2	12,4	11,0	12,9
Indice S&P 500 (\$CA)	1,5	16,9	6,8	14,1	13,7	13,5	14,7
Fonds Étoile du Nord	0,5	0,4	-2,4	1,2	1,6	2,3	6,3
Indice mondial – MSCI	1,7	12,6	3,8	8,5	10,0	9,9	10,3
Fonds Revenu mensuel	0,0	11,5	10,0	6,4	5,1	6,5	6,2
Cible multi-indicielle	0,6	14,4	10,3	7,4	6,5	8,1	5,7
Fonds Répartition d'actifs canadiens	0,7	14,8	10,6	8,2	6,6	7,7	6,2
Cible multi-indicielle	0,9	14,8	7,8	6,1	5,7	7,1	4,8
Fonds Extrême-Orient	1,5	12,7	7,7	7,9	11,2	11,9	12,5
MSCI AC FE ex Jap (G)	1,2	3,2	-1,7	1,7	6,9	9,2	8,2
Fonds marchés émergents	2,1	14,2	10,2	s/o	s/o	s/o	s/o
MSCI Emerging Markets (G)	1,6	3,0	0,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Étoile du Nord équilibré	0,2	4,4	5,3	s/o	s/o	s/o	s/o
Northstar Balanced Blend	0,3	9,2	8,9	s/o	s/o	s/o	s/o
FONDS CI							
Fonds d'obligations de sociétés Signature	-0,1	9,3	7,4	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-0,1	9,7	7,6	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds d'obligations canadiennes Signature	-0,8	8,1	10,1	5,7	2,8	3,8	4,1
Indice obligataire universel MCS	-0,8	7,8	9,7	5,6	2,7	3,6	3,9
Fonds de revenu et de croissance Harbour	1,0	9,8	-0,3	0,0	0,9	3,3	2,7
Cible multi-indicielle	0,7	14,6	8,3	6,3	5,6	6,9	4,9
Fonds de revenu élevé Signature	1,1	15,8	10,3	7,4	6,2	6,8	5,4
Cible multi-indicielle	1,2	15,7	11,9	7,2	6,5	8,1	3,6
Fonds de valeur américaine	1,2	18,1	5,7	11,9	12,1	11,6	12,5
Indice S&P 500 (\$CA)	1,4	17,0	6,9	14,2	13,8	13,7	14,6
Fonds canadien de dividendes Cambridge	1,1	12,8	6,5	s/o	s/o	s/o	s/o
S&P/TSX Composite Total Return Index	1,7	19,1	7,1	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds mondial de petites sociétés	2,0	7,1	-8,0	0,3	3,9	4,7	7,8
Indice mondial – MSCI	1,6	14,1	4,4	9,7	10,6	10,3	10,8
Fonds de société canadienne de répartition d'actif Cambridge	0,4	11,9	6,2	5,6	5,2	6,2	6,6
60% S&P/TSX, 40% Dex Universe Bond Total Return	0,7	14,6	8,3	6,3	5,6	6,9	4,9
Fonds Catégorie de société ressources mondiales Signature	2,2	1,9	-21,3	s/o	s/o	s/o	s/o
50%S&P/TSX Energy Total Return Index, 50% S&P/TSX Materials Total Return Index	-0,8	15,0	5,3	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds mondial de dividendes Signature	2,2	11,9	3,1	s/o	s/o	s/o	s/o
MSCI ACWI Global High Dividend Yield Total Return Index (CAD)	2,9	10,9	7,3	s/o	s/o	s/o	s/o