

# Notes économiques et financières

Avril 2020 vol.171

## Le marché des actions

Au Canada, le marché a affronté plus d'un vent contraire ce trimestre. Alors que la pandémie de la COVID-19 se propageait dans l'économie mondiale, les investisseurs canadiens ont dû également envisager les incidences d'une guerre des prix du pétrole entre l'Arabie saoudite et la Russie. Le contexte a été fort probablement le contraire de ce qui serait une situation normale pour les entreprises canadiennes, ce qui explique la faiblesse historique de l'indice composé S&P/TSX qui a reculé de 20,9 % ce trimestre. Nous avons connu le pire trimestre civil depuis le quatrième trimestre 2008, et ce n'est que la neuvième fois que l'indice de référence chute de plus de 20 % depuis 1919. Aucun des 11 secteurs n'a été épargné par cette faiblesse, leurs rendements ayant tous été négatifs pendant la période.

Cette faiblesse n'a pas épargné les actions américaines qui ont terminé le trimestre en baisse de 19,6 % en dollars américains. La faiblesse du huard étant donné la dépendance de l'économie canadienne au secteur de l'énergie a favorisé la performance et l'indice a terminé le trimestre en baisse de 12,0 % en dollars canadiens. Devant la montée de l'incertitude et la rapidité du ralentissement économique, le marché a effectué une forte rotation vers les secteurs défensifs, les grands gagnants du trimestre étant les soins de santé (-13 %), la consommation de base (-13 %) et les services publics (-13 %). Le meilleur secteur fut cependant celui de la technologie (-12 %) dont le rendement a été supérieur à tous les autres secteurs malgré son caractère plus cyclique. À l'inverse, le secteur de l'énergie (-50 %) a été durement touché sur deux plans.

Les actions internationales n'ont également pas été épargnées, terminant le trimestre en baisse de 15,3 % en dollars canadiens. Tout comme en Amérique du Nord, le marché a effectué une forte rotation vers les secteurs défensifs, les grands gagnants du trimestre étant les soins de santé (0 %), les services publics (-5 %) et la consommation de base (-5 %).

## Faits saillants

La majorité de la population mondiale a été demandée de rester à la maison. L'activité commerciale s'est arrêtée brusquement, ce qui mènera certainement à une récession.

## Le marché obligataire

La COVID-19 a entraîné des répercussions inégalées sur la population et l'économie mondiales. Alors que la propagation du virus s'accélérait en mars, plusieurs pays, provinces et États ont pratiquement suspendu leurs activités dans l'espoir d'atténuer les conséquences de cette maladie sur la population et les systèmes de santé locaux. L'incidence sur les marchés fut secondaire par rapport aux effets sur la santé et le bien-être de la civilisation, perturbés d'une manière que peu de personnes n'ont jamais connue. Les retombées économiques et l'activité commerciale connexe ont donc reflété les conséquences du virus sur la société. Les efforts déployés pour contenir et ralentir la propagation du virus ont eu leurs propres conséquences économiques et provoqué une énorme incertitude. Ce que l'on sait actuellement, c'est que la quasi-fermeture des économies mondiales a entraîné une contraction économique inégalée et un chômage généralisé ce trimestre. En outre, les marchés se sont rapidement tournés vers la qualité dès le début du mois de mars, puis, à mesure que les risques augmentaient, vers les liquidités par la vente d'obligations et d'actions au cours de la deuxième moitié du mois. Aucun marché ne fut épargné par la rapide sortie des capitaux et la liquidité du marché fut restreinte, l'abandon rapide des actifs à risque poussant les prix à des niveaux extrêmes. En réponse à cette situation, les banques centrales et gouvernements ont rapidement élaboré une intervention généralisée visant à mettre en œuvre des baisses de taux établies lors de réunions d'urgence, des mesures d'assouplissement quantitatif et des instruments de soutien aux liquidités ainsi qu'un plan global de relance budgétaire axé sur les petites entreprises, les chômeurs et les secteurs les plus en difficulté. Les dépenses de soutien et les programmes de prêts du Canada sont modifiés à mesure que les conséquences s'approfondissent et s'élargissent, tandis que la banque centrale se concentre sur la préservation de la liquidité du marché et le maintien des taux d'intérêt bas par l'achat d'obligations, ce qui aidera à stabiliser le gouvernement et les marchés du crédit et à compenser la pression à la hausse sur les taux d'intérêt alors que le gouvernement émet des titres de créance pour financer ses imposants programmes de dépenses budgétaires.

# Notes économiques et financières

## Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 31 mars 2020

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
<b>FONDS ASSOMPTION / LOUISBOURG</b>							
<b>Fonds équilibré – RPA</b>	<b>-8,0</b>	<b>-10,4</b>	<b>-4,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>1,3</b>	<b>3,7</b>	<b>2,6</b>
Cible multi-indicielle	-8,2	-9,7	-3,9	1,2	2,0	4,1	2,8
<b>Fonds canadien de dividendes</b>	<b>-14,5</b>	<b>-20,2</b>	<b>-12,5</b>	<b>-4,8</b>	<b>-2,4</b>	<b>2,2</b>	<b>1,4</b>
Indice S&P / TSX	10,8	-12,4	-7,9	0,5	1,3	4,6	2,5
<b>Fonds d'actions américaines (\$CAN)</b>	<b>-7,1</b>	<b>-12,0</b>	<b>-2,5</b>	<b>4,8</b>	<b>5,5</b>	<b>8,8</b>	<b>5,4</b>
Indice S&P 500 (\$CA)	10,1	-2,8	4,1	11,4	9,6	14,1	12,2
<b>Fonds Marché monétaire</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>	<b>1,6</b>	<b>1,6</b>	<b>1,3</b>	<b>1,1</b>	<b>1,0</b>
Bons du trésor à 91 jours	0,0	0,7	1,8	1,7	1,4	1,2	1,0
<b>Fonds de titres à revenu fixe</b>	<b>-1,6</b>	<b>1,1</b>	<b>3,9</b>	<b>4,2</b>	<b>3,5</b>	<b>3,2</b>	<b>2,7</b>
Indice obligataire universel MCS	3,8	5,4	8,5	7,3	4,5	4,1	3,7
<b>Portfeuille croissance</b>	<b>-13,1</b>	<b>-17,8</b>	<b>-10,1</b>	<b>-3,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>3,6</b>	<b>2,5</b>
Cible multi-indicielle	-13,0	-17,3	-10,0	-1,7	0,5	4,6	2,7
<b>Portfeuille équilibré croissance</b>	<b>-10,8</b>	<b>-14,3</b>	<b>-7,6</b>	<b>-1,9</b>	<b>0,3</b>	<b>3,3</b>	<b>2,2</b>
Cible multi-indicielle	-10,5	-13,3	-6,9	-0,2	1,2	4,3	2,7
<b>Portfeuille équilibré</b>	<b>-9,1</b>	<b>-11,4</b>	<b>-5,9</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,4</b>	<b>2,8</b>	<b>2,0</b>
Cible multi-indicielle	-7,7	-8,5	-3,1	1,5	2,1	3,9	2,8
<b>Portfeuille conservateur</b>	<b>-8,1</b>	<b>-9,2</b>	<b>-5,7</b>	<b>-1,9</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,4</b>	<b>1,2</b>
Cible multi-indicielle	-4,8	-3,6	0,6	3,1	2,8	3,5	2,7
<b>Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation</b>	<b>-26,5</b>	<b>-35,3</b>	<b>-29,9</b>	<b>-20,8</b>	<b>-16,8</b>	<b>-6,2</b>	<b>-5,3</b>
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	25,1	-22,6	-18,8	-13,0	-8,8	-3,8	-2,8
<b>Fonds SériesSmart Revenu</b>	<b>-7,8</b>	<b>-9,5</b>	<b>-5,3</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Cible multi-indicielle	-4,7	-3,8	0,8	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>Fonds SériesSmart 2020</b>	<b>-8,9</b>	<b>-11,7</b>	<b>-5,7</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Cible multi-indicielle	-6,5	-7,2	-1,4	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>Fonds SériesSmart 2025</b>	<b>-9,2</b>	<b>-12,6</b>	<b>-6,4</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Cible multi-indicielle	-7,5	-8,9	-2,8	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>Fonds SériesSmart 2030</b>	<b>-9,7</b>	<b>-13,6</b>	<b>-7,0</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Cible multi-indicielle	-8,3	-10,4	-3,8	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>Fonds SériesSmart 2035</b>	<b>-10,1</b>	<b>-14,6</b>	<b>-7,4</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Cible multi-indicielle	-9,3	-12,1	-5,1	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>Fonds SériesSmart 2040</b>	<b>-10,6</b>	<b>-15,5</b>	<b>-8,0</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Cible multi-indicielle	-10,0	-13,4	-6,1	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>Fonds SériesSmart 2045</b>	<b>-10,9</b>	<b>-16,2</b>	<b>-8,1</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Cible multi-indicielle	-10,5	-14,3	-6,8	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>Fonds SériesSmart 2050</b>	<b>-11,4</b>	<b>-16,9</b>	<b>-8,9</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Cible multi-indicielle	-11,0	-15,1	-7,4	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>Fonds SériesSmart 2055</b>	<b>-11,8</b>	<b>-17,5</b>	<b>-9,4</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Cible multi-indicielle	-11,2	-15,5	-7,8	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>Fonds Momentum TSX</b>	<b>-16,5</b>	<b>-17,2</b>	<b>-5,3</b>	<b>-1,2</b>	<b>0,9</b>	<b>7,1</b>	<b>5,1</b>
Indice S&P/TSX	10,8	-12,4	-7,9	0,5	1,3	4,6	2,5
<b>Fonds d'actions privilégiées</b>	<b>-21,6</b>	<b>-26,2</b>	<b>-26,0</b>	<b>-19,3</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Indice S&P/TSX Preferred Share (TXPR)	12,6	-13,1	-11,2	-8,7	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 31 mars 2020

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
<b>FONDS FIDELITY</b>							
<b>Fonds Potentiel Canada</b>	<b>-13,7</b>	<b>-14,5</b>	<b>-4,6</b>	<b>5,0</b>	<b>3,7</b>	<b>8,3</b>	<b>5,8</b>
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	-25,2	-29,7	-23,4	-10,2	-6,9	-1,4	-2,7
<b>Fonds Frontière Nord</b>	<b>-11,6</b>	<b>-13,9</b>	<b>-6,4</b>	<b>1,6</b>	<b>2,1</b>	<b>4,3</b>	<b>3,2</b>
Indice S&P / TSX	-17,4	-20,9	-14,2	-3,7	-1,9	2,9	0,9
<b>Fonds Croissance internationale</b>	<b>-6,9</b>	<b>-10,1</b>	<b>4,4</b>	<b>4,4</b>	<b>7,9</b>	<b>9,0</b>	<b>6,9</b>
Indice MSCI EAO	-3,7	-9,5	0,3	1,3	5,2	6,6	4,9
<b>Fonds Europe</b>	<b>-14,3</b>	<b>-20,3</b>	<b>-14,8</b>	<b>-7,2</b>	<b>-0,9</b>	<b>1,4</b>	<b>0,1</b>
Indice MSCI Europe	-9,3	-16,9	-10,0	-5,2	-0,2	3,0	1,0
<b>Fonds Discipline Actions Amérique</b>	<b>-8,4</b>	<b>-12,3</b>	<b>0,9</b>	<b>5,2</b>	<b>7,1</b>	<b>9,4</b>	<b>7,0</b>
Indice S&P 500 (\$CA)	-7,1	-11,7	-0,9	6,0	7,4	10,6	9,2
<b>Fonds Étoile du Nord</b>	<b>-8,2</b>	<b>-13,4</b>	<b>-10,7</b>	<b>-5,1</b>	<b>-2,2</b>	<b>0,2</b>	<b>1,6</b>
Indice mondial – MSCI	-8,3	-13,7	-5,4	0,3	3,7	7,3	5,3
<b>Fonds Revenu mensuel</b>	<b>-9,6</b>	<b>-9,7</b>	<b>-4,1</b>	<b>1,7</b>	<b>1,6</b>	<b>3,1</b>	<b>3,0</b>
Cible multi-indicielle	-10,2	-10,6	-4,5	2,1	2,1	4,4	3,1
<b>Fonds Répartition d'actifs canadiens</b>	<b>-10,6</b>	<b>-11,5</b>	<b>-5,4</b>	<b>1,4</b>	<b>2,0</b>	<b>4,1</b>	<b>3,0</b>
Cible multi-indicielle	-11,9	-13,4	-7,8	-0,6	0,1	3,0	1,6
<b>Fonds Extrême-Orient</b>	<b>-5,7</b>	<b>-9,4</b>	<b>-2,1</b>	<b>-2,1</b>	<b>8,5</b>	<b>10,6</b>	<b>7,3</b>
MSCI AC FE ex Jap (G)	-5,2	-8,8	-5,3	-4,0	4,5	8,5	4,6
<b>Fonds marchés émergents</b>	<b>-10,3</b>	<b>-14,7</b>	<b>-6,4</b>	<b>-3,9</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
MSCI Emerging Markets (G)	-10,3	-16,1	-12,0	-7,9	s/o	s/o	s/o
<b>Fonds Étoile du Nord équilibré</b>	<b>-6,3</b>	<b>-6,6</b>	<b>-2,8</b>	<b>1,1</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Northstar Balanced Blend	-2,5	-2,0	4,1	5,9	s/o	s/o	s/o
<b>FONDS CI</b>							
<b>Fonds d'obligations de sociétés Signature</b>	<b>-11,3</b>	<b>-10,1</b>	<b>-5,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Cible multi-indicielle	-8,9	-8,2	-3,8	0,7	s/o	s/o	s/o
<b>Fonds d'obligations canadiennes Signature</b>	<b>-2,7</b>	<b>0,8</b>	<b>4,0</b>	<b>4,8</b>	<b>3,4</b>	<b>3,1</b>	<b>2,7</b>
Indice obligataire universel MCS	-2,0	1,6	4,5	4,9	3,7	3,1	2,7
<b>Fonds de revenu élevé Signature</b>	<b>-16,2</b>	<b>-17,3</b>	<b>-10,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,6</b>	<b>2,5</b>	<b>0,8</b>
Cible multi-indicielle	-14,3	-16,7	-11,6	-1,1	-0,4	2,7	0,8
<b>Fonds de valeur américaine</b>	<b>-16,0</b>	<b>-21,0</b>	<b>-9,8</b>	<b>-0,9</b>	<b>2,0</b>	<b>6,2</b>	<b>4,8</b>
Indice S&P 500 (\$CA)	-8,1	-12,8	-2,0	5,5	7,1	10,2	9,0
<b>Fonds canadien de dividendes Cambridge</b>	<b>-18,6</b>	<b>-24,5</b>	<b>-18,7</b>	<b>-4,2</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
S&P/TSX Composite Total Return Index	-17,4	-20,9	-14,2	-3,7	s/o	s/o	s/o
<b>Fonds de société canadienne de répartition d'actif Cambridge</b>	<b>-9,9</b>	<b>-11,6</b>	<b>-5,5</b>	<b>0,1</b>	<b>0,7</b>	<b>3,1</b>	<b>2,6</b>
60% S&P/TSX, 40% Dex Universe Bond Total Return	-11,2	-12,2	-6,7	0,0	0,5	3,2	1,8
<b>Fonds Catégorie de société ressources mondiales Signature</b>	<b>-23,7</b>	<b>-36,8</b>	<b>-36,6</b>	<b>-27,1</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
50% S&P/TSX Energy Total Return Index, 50% S&P/TSX Materials Total Return Index	-20,4	-27,9	-20,5	-9,0	s/o	s/o	s/o
<b>Fonds mondial de dividendes Signature</b>	<b>-13,2</b>	<b>-18,9</b>	<b>-12,8</b>	<b>-4,2</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
MSCI ACWI Global High Dividend Yield Total Return Index (CAD)	-8,0	-15,7	-7,6	-0,1	s/o	s/o	s/o