

Notes économiques et financières

Juillet 2020 vol.172

Le marché des actions

Dans la plupart des grands marchés, les investisseurs ont été réconfortés par l'amélioration de la situation liée à la COVID-19 et l'important soutien offert par les banques centrales, ce qui a fait grimper les prix des actions. L'indice composé S&P/TSX, qui a connu une hausse de 17 % pendant la période, a également profité de l'amélioration du contexte dans le secteur de l'énergie, les prix du pétrole brut étant passés d'une valeur négative à environ 40 \$ le baril. La croissance est répandue, 10 des 11 secteurs ayant offert des rendements positifs. Toutefois, la plus grande partie du rendement de l'indice de référence peut être attribuée au secteur des matériaux (+42 %), poussé par les sociétés de métaux précieux, et au secteur de la technologie (+68 %) poussé par Shopify, dont la valorisation a explosé pour en faire la plus grande entreprise au Canada selon sa capitalisation boursière. Le secteur de la consommation discrétionnaire (+33 %) a produit un solide rendement, tandis que les communications (-1 %) et les services publics (+4 %) étaient plus faibles. De toute évidence, les investisseurs avaient un appétit pour le risque.

Aux États-Unis, la confiance a continué de se renforcer au cours du deuxième trimestre alors que les investisseurs ont vu les pays du monde entier entreprendre les premières phases de la réouverture, avec un succès mitigé. Cette tendance a été soutenue par quelques « données préliminaires » positives à l'égard d'un vaccin possible et la publication d'un rapport favorable sur l'emploi aux États-Unis, laissant entendre que la situation n'était peut-être pas aussi grave que ce qu'on le craignait. L'indice S&P 500, fortement exposé au secteur des technologies de l'information, a mené le bal à l'échelle mondiale, clôturant le trimestre en hausse de 20,5 %. Compte tenu de l'appétit pour le risque et la remontée des cours du pétrole, le huard a repris une partie du terrain perdu au premier trimestre, résultant en un rendement trimestriel de 15,3 % en dollars canadiens pour l'indice. Les secteurs de la consommation discrétionnaire (dominé par Amazon) et des technologies de l'information ont mené la reprise, affichant respectivement des hausses de 33 % et de 31 %. L'appétit pour le risque était très évident, tous les secteurs défensifs, notamment les services publics (3 %), la consommation de base (8 %) et les soins de santé (14 %), accusant un retard par rapport à l'indice.

Faits saillants

Ce fut tout un rebondissement sur les marchés des actions depuis le creux du mois de mars.

Le marché obligataire

Le deuxième trimestre de 2020 fut marqué par la relance malgré la pandémie virale, alors que de nombreux pays recommencèrent à redémarrer leur économie. De façon générale, les expériences vécues pour contenir le COVID-19 ont beaucoup varié, l'escalade récente des nouveaux cas aux États-Unis étant directement à l'opposé de ce qui se passe dans d'autres pays, notamment au Canada, où le nombre de cas est demeuré relativement faible pendant la phase de reprise des activités. Cette situation a entraîné une grande incertitude à l'égard des perspectives économiques et l'espoir d'une reprise en « V ». La plupart des données économiques se sont améliorées de façon constante depuis les creux du mois de mars, le logement et l'emploi étant en tête, bien que le taux de chômage demeure élevé à 12,3 % au Canada, par rapport à 11,1 % aux États-Unis. Au Canada, la production économique déclarée en avril a affiché une baisse annualisée de 18 % comparativement au niveau de février, ce qui témoigne de l'ampleur des répercussions de la fermeture sur l'activité économique. En 2020, la croissance prévue du PIB intérieur devrait chuter de 6,8 %, tandis que l'économie américaine devrait reculer de 5,5 %.

Les obligations provinciales et de sociétés se sont bien comportées pendant l'ensemble du trimestre, les actifs à risque et la recherche de rendement ayant produit une demande solide. Le rythme de l'adaptation des politiques reste robuste, le soutien étant axé sur la liquidité du marché, notamment la liquidité des actifs à risque. La possibilité que des mesures de soutien supplémentaires soient adoptées, à savoir le contrôle de la courbe de rendement, des indications prospectives et des mesures de relance budgétaire supplémentaires, continue de retenir l'attention du marché à court terme. Les taux d'intérêt devraient donc demeurer bas pendant une longue période, car la reprise devrait être lente et comporter un niveau élevé d'incertitude. Récemment, le gouvernement du Canada a maintenu son soutien financier supplémentaire malgré la baisse considérable de ses revenus. Son programme de soutien financier devrait entraîner un déficit de 343 milliards de dollars en 2020-2021, ce qui représente 15 % du PIB, un taux qui n'a pas été atteint depuis la fin des années 1960.

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 30 juin 2020

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION / LOUISBOURG							
Fonds équilibré – RPA	1,5	-1,4	2,7	3,5	4,5	5,5	4,8
Cible multi-indicielle	1,7	0,4	4,3	5,0	5,6	6,1	5,3
Fonds canadien de dividendes	0,9	-11,0	-5,3	-2,0	1,8	4,0	4,0
Indice S&P / TSX	4,5	-3,3	1,9	2,5	5,5	5,8	5,4
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	-0,3	1,4	10,3	10,4	10,6	11,4	8,8
Indice S&P 500 (\$CA)	3,9	5,8	14,2	11,5	14,6	13,8	12,1
Fonds Marché monétaire	0,0	0,6	1,4	1,5	1,3	1,1	1,0
Bons du trésor à 91 jours	0,0	0,8	1,5	1,6	1,4	1,2	1,0
Fonds de titres à revenu fixe	1,5	6,1	6,8	6,6	4,8	3,9	4,0
Indice obligataire universel MCS	1,3	8,9	9,1	8,7	6,4	4,1	4,2
Portfeuille croissance	2,0	-4,0	2,9	2,5	5,0	6,4	5,9
Cible multi-indicielle	1,9	-5,0	1,1	2,7	5,3	7,4	5,9
Portfeuille équilibré croissance	1,8	-2,8	2,9	2,6	4,6	5,5	5,0
Cible multi-indicielle	1,8	-2,3	2,6	3,8	5,3	6,6	5,5
Portfeuille équilibré	1,8	-1,7	2,6	2,6	3,8	4,6	4,3
Cible multi-indicielle	1,8	0,9	4,4	5,1	5,3	5,7	5,1
Portfeuille conservateur	1,7	-2,1	0,6	1,1	2,1	2,8	3,0
Cible multi-indicielle	1,7	4,1	6,1	6,3	5,3	4,8	4,6
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	5,9	-11,3	-5,4	-9,4	-5,8	-2,0	0,7
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	7,4	-8,0	-6,4	-5,3	-2,2	-2,1	2,6
Fonds SériesSmart Revenu	1,5	-2,4	0,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,6	4,3	6,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2020	1,3	-3,6	0,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,6	2,0	5,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2025	1,3	-4,0	0,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,6	1,0	5,4	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2030	1,2	-4,5	0,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,6	0,1	5,0	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2035	1,2	-4,9	0,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,6	-0,9	4,6	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2040	1,1	-5,5	0,6	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,6	-1,7	4,3	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2045	1,1	-5,8	0,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,6	-2,2	4,0	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2050	1,1	-6,4	0,2	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,6	-2,8	3,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2055	1,1	-6,7	-0,2	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,6	-3,0	3,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Momentum TSX	5,3	22,6	38,6	11,7	16,5	11,0	14,2
Indice S&P/TSX	4,5	-3,3	1,9	2,5	5,5	5,8	5,4
Fonds d'actions privilégiées	4,4	-17,6	-14,7	-15,2	s/o	s/o	s/o
Indice S&P/TSX Preferred Share (TXPR)	6,4	-5,5	-2,6	-6,0	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 2020

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