

Notes économiques et financières

Avril 2026 vol.192

Le marché des actions

Les actions canadiennes ont continué de surperformer leurs homologues mondiales au cours du trimestre, l'indice S&P/TSX progressant de 3,9% en début d'année. Le rendement a été soutenu par la vigueur des secteurs liés aux ressources, particulièrement l'énergie et les métaux précieux. Le secteur de l'énergie (+30%) s'est nettement démarqué, profitant de la hausse des prix du pétrole dans un contexte d'inquiétudes liées à l'offre, notamment en raison du conflit impliquant l'Iran. Les secteurs des matériaux (+11%) et des services publics (+11%) ont également contribué positivement.

Les actions américaines ont connu un premier trimestre difficile en 2026, effaçant une partie des solides gains réalisés en 2025. Le contexte s'est complexifié avec le retour de l'incertitude entourant les tarifs douaniers à la suite d'une décision de la Cour suprême défavorable à l'administration, ainsi qu'avec le conflit au Moyen-Orient, qui a perturbé l'approvisionnement énergétique. Parallèlement, le leadership du marché a évolué de façon marquée. Les avancées en intelligence artificielle, particulièrement dans le domaine de la programmation, ont soulevé des préoccupations quant à la vulnérabilité des modèles d'affaires à faible intensité de capital. Les actions de sociétés de logiciels américaines ont reculé de plus de 20%, tandis que les grandes capitalisations technologiques ont également été sous pression, les investisseurs remettant en question leurs modèles d'affaires et leurs plans d'investissement importants.

Les actions internationales ont été plus volatiles au cours du trimestre, affichant un rendement de 0,7% en dollars canadiens. Le rendement sectoriel reflète ces tendances. Le secteur de l'énergie (+43%) s'est démarqué à l'échelle mondiale, tandis que le secteur des matériaux (+9%) a bénéficié de la vigueur des matières premières. Les services publics (+13%) ont également bien performé, soutenus par leur caractère défensif dans un contexte macroéconomique plus incertain, ainsi que par leur rôle dans la satisfaction de la demande énergétique accrue liée à l'intelligence artificielle. À l'inverse, la consommation discrétionnaire (-13%) a été le principal retardataire, en raison des préoccupations entourant un ralentissement de la consommation à la suite de la hausse des prix de l'énergie.

Faits saillants

Les marchés boursiers ont terminé 2025 sur une note positive, et cet élan s'est poursuivi au début de 2026, bien que les rendements aient été plus variables selon les régions.

Le marché obligataire

Au premier trimestre de 2026, les marchés obligataires mondiaux ont été marqués par une volatilité accrue, principalement attribuable à une escalade des tensions géopolitiques en fin de période. Le trimestre avait débuté dans un contexte relativement stable, les rendements obligataires ayant reculé jusqu'en février, alors que l'inflation poursuivait sa modération vers les cibles des banques centrales et que la croissance du PIB réel demeurait positive dans les principales économies. Les conditions de marché ont changé en mars à la suite d'une forte hausse des prix du pétrole, ce qui a ravivé les perspectives d'inflation à l'échelle mondiale. En réaction, les marchés obligataires se sont ajustés, les rendements à court terme augmentant dans les pays du G7, les investisseurs révisant leurs attentes — passant d'anticipations de baisses de taux en début d'année à la possibilité de hausses de taux.

Au Canada, les données économiques sont demeurées résilientes malgré les tensions commerciales persistantes. La croissance du PIB pour le premier trimestre est estimée à 1,5%, et devrait se situer entre 1,0% et 1,5% pour l'ensemble de l'année. En tant qu'exportateur net de matières premières, le Canada bénéficie de la hausse des prix de l'énergie, bien que cet effet soit partiellement contrebalancé par un ralentissement anticipé de la croissance mondiale. Le marché du travail est demeuré stable, avec un taux de chômage de 6,7%, tandis que la croissance des salaires montre des signes de reprise. Aux États-Unis, le taux de chômage est resté faible à 4,4% et la croissance des salaires a légèrement accéléré, confirmant la solidité du marché de l'emploi malgré certaines préoccupations liées à l'intelligence artificielle.

Avant la hausse des prix de l'énergie en mars, l'inflation au Canada évoluait près de la cible, avec un IPC global de 1,8% sur un an en février et une inflation de base de 2,3%. La récente hausse du pétrole a toutefois ravivé les risques de hausse pour l'inflation à court terme. Les banques centrales ont maintenu leurs taux directeurs inchangés au cours du trimestre, mais les attentes du marché ont évolué de façon marquée.

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 31 mars 2026

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION / LOUISBOURG							
Fonds équilibré – RPA	-4,0	-1,6	7,7	10,3	10,3	8,1	7,6
Cible multi-indicielle	-3,5	1,2	13,2	12,7	11,9	8,3	7,9
Fonds canadien de dividendes	-3,0	0,8	24,3	16,8	16,4	12,5	15,3
Indice S&P / TSX	-4,3	3,9	34,8	25,0	21,2	14,0	15,2
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	-4,7	-6,6	9,6	13,0	19,1	15,4	15,4
Indice S&P 500 (\$CA)	-2,8	-2,6	14,2	14,7	19,5	14,3	14,4
Fonds Marché monétaire	0,2	0,5	2,5	3,2	3,7	3,2	2,6
Bons du trésor à 91 jours	0,2	0,5	2,5	3,5	3,9	3,7	3,0
Fonds de titres à revenu fixe	-2,0	0,2	1,5	4,5	3,9	2,4	1,2
Indice obligataire universel MCS	-2,0	0,2	0,8	4,2	3,5	2,1	0,7
Portfeuille croissance	-5,8	0,5	21,2	16,7	16,1	12,6	13,2
Cible multi-indicielle	-4,6	1,8	26,0	20,2	19,2	13,5	13,7
Portfeuille équilibré croissance	-4,9	0,5	17,2	14,2	13,6	10,4	10,7
Cible multi-indicielle	-3,9	1,5	20,1	16,5	15,5	11,0	10,8
Portfeuille équilibré	-3,7	0,6	12,8	11,7	11,1	8,2	8,1
Cible multi-indicielle	-3,2	1,1	13,4	12,3	11,4	8,0	7,4
Portfeuille conservateur	-2,0	0,6	7,8	9,1	8,9	6,0	5,6
Cible multi-indicielle	-2,5	0,7	7,0	8,2	7,4	5,1	4,1
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	-2,3	5,0	29,9	19,0	14,5	12,6	15,6
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	-9,0	11,4	65,8	35,7	25,8	14,9	15,7
Fonds SériesSmart Revenu	-2,0	-0,2	8,1	9,2	9,5	6,8	6,3
Cible multi-indicielle	-2,5	0,3	7,0	8,3	8,1	5,6	4,6
Fonds SériesSmart 2020	-2,0	-0,2	8,4	9,4	9,9	7,3	7,1
Cible multi-indicielle	-2,5	0,3	7,3	8,6	8,7	6,0	5,5
Fonds SériesSmart 2025	-2,4	-0,6	9,9	10,3	11,2	8,5	8,5
Cible multi-indicielle	-2,9	0,3	10,7	10,8	11,1	7,9	7,4
Fonds SériesSmart 2030	-2,8	-0,9	10,8	10,8	11,9	9,1	9,1
Cible multi-indicielle	-3,2	0,4	13,0	12,3	12,5	8,9	8,5
Fonds SériesSmart 2035	-3,0	-1,2	11,5	11,3	12,5	9,8	10,0
Cible multi-indicielle	-3,3	0,4	14,7	13,4	13,9	9,8	9,6
Fonds SériesSmart 2040	-3,3	-1,5	12,5	11,9	13,3	10,5	10,9
Cible multi-indicielle	-3,6	0,4	16,9	14,9	15,5	11,0	10,9
Fonds SériesSmart 2045	-3,6	-1,7	13,2	12,2	13,9	11,0	11,4
Cible multi-indicielle	-3,7	0,4	18,7	16,0	16,6	11,8	11,7
Fonds SériesSmart 2050	-3,7	-1,8	13,7	12,6	14,3	11,4	11,9
Cible multi-indicielle	-3,9	0,4	19,8	16,7	17,4	12,4	12,3
Fonds SériesSmart 2055	-3,9	-1,9	14,3	12,9	14,7	11,8	12,3
Cible multi-indicielle	-4,0	0,4	21,0	17,5	18,2	13,0	12,9
Fonds Momentum TSX	-19,8	9,9	87,2	48,5	32,0	24,7	23,4
Indice S&P/TSX	-4,3	3,9	34,8	25,0	21,2	14,0	15,2
Fonds d'actions privilégiées	-0,2	1,2	16,2	18,2	18,4	9,4	9,9
Indice S&P/TSX Preferred Share (TXPR)	-0,9	0,4	13,5	15,1	14,6	6,6	6,7

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 31 mars 2026

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	-8,5	6,0	29,2	15,8	16,3	14,1	14,4
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	-8,7	7,4	52,2	32,8	25,5	17,6	17,0
Fonds Frontière Nord	-4,4	2,2	26,3	19,7	18,1	13,0	14,4
Indice S&P / TSX	-4,3	3,9	34,8	25,0	21,2	14,0	15,2
Fonds Croissance internationale	-8,3	-0,6	10,4	8,1	11,8	10,4	8,2
Indice MSCI EAEO	-9,8	-3,0	9,2	6,4	8,6	7,8	5,7
Fonds Europe	-7,7	-3,1	5,5	11,6	12,3	11,3	8,4
Indice MSCI Europe	-7,8	-1,1	15,5	14,6	14,4	13,3	11,1
Fonds Discipline Actions Amérique	-2,6	-3,1	14,7	15,5	21,7	16,1	15,7
Indice S&P 500 (\$CA)	-2,8	-2,6	14,2	14,7	19,5	14,3	14,4
Fonds Étoile du Nord	-4,3	-0,4	15,7	14,0	16,4	13,7	10,9
Indice mondial – MSCI	-5,0	-1,5	16,4	15,2	17,8	13,1	11,8
Fonds Revenu mensuel	-3,3	2,2	13,2	13,5	12,0	8,7	8,7
Cible multi-indicielle	-3,5	0,7	14,2	12,6	12,1	7,8	7,7
Fonds Répartition d'actifs canadiens	-5,2	3,8	21,2	15,1	14,7	10,5	11,1
Cible multi-indicielle	-3,6	2,9	23,8	18,4	15,7	10,4	10,8
Fonds Extrême-Orient	-7,9	8,3	41,5	35,1	24,9	18,9	6,0
MSCI AC FE ex Jap (G)	-11,5	4,3	35,9	28,7	17,7	13,0	5,7
Fonds marchés émergents	-8,3	6,2	35,3	28,4	21,9	17,1	9,2
MSCI Emerging Markets (G)	-11,0	1,7	26,3	20,8	16,6	11,4	6,4
Fonds Étoile du Nord équilibré	-2,1	0,5	8,6	10,3	11,1	9,6	7,7
Northstar Balanced Blend	-2,6	-0,3	8,3	10,5	11,1	8,7	7,1
FONDS CI							
Fonds d'obligations de sociétés Signature	-1,3	0,4	5,6	7,8	8,6	5,8	4,5
Cible multi-indicielle	-1,6	-0,2	3,4	5,7	6,1	4,1	2,7
Fonds d'obligations canadiennes Signature	-2,0	0,3	1,7	5,0	4,5	3,0	1,5
Indice obligataire universel MCS	-2,0	0,2	0,8	4,2	3,5	2,1	0,7
Fonds de revenu élevé Signature	-1,0	7,5	13,2	14,5	13,2	8,3	9,8
Cible multi-indicielle	-1,9	4,9	12,9	12,7	11,7	7,9	8,6
Fonds de valeur américaine	-4,3	-9,5	7,0	9,2	16,9	12,5	11,8
Indice S&P 500 (\$CA)	-3,1	-3,0	13,9	14,4	19,5	14,2	14,4
Fonds canadien de dividendes Cambridge	-2,1	2,9	19,8	16,8	15,7	10,9	12,8
S&P/TSX Composite Total Return Index	-4,3	3,9	34,8	25,0	21,2	14,0	15,2
Fonds de société canadienne de répartition d'actif Cambridge	-2,6	0,6	9,7	8,7	10,6	6,6	6,3
60% S&P/TSX, 40% Dex Universe Bond Total Return	-3,4	2,5	20,2	16,3	13,9	9,2	9,3
Fonds Catégorie de société ressources mondiales Signature	-2,6	17,7	51,6	22,0	18,7	14,2	20,1
50% S&P/TSX Energy Total Return Index, 50% S&P/TSX Materials Total Return Index	-4,1	21,2	69,6	45,6	32,4	22,2	26,9
Fonds mondial de dividendes Signature	-6,0	-2,2	6,9	11,4	14,2	11,1	11,8
MSCI ACWI Global High Dividend Yield Total Return Index (CAD)	-4,3	5,9	14,5	14,8	14,2	11,3	10,2