

Notes économiques et financières

Octobre 2023 vol.185

Le marché des actions

Les gains trimestriels des actions canadiennes se sont évaporés à la mi-septembre. Les actions canadiennes ont profité de la flambée du prix du pétrole, qui a gagné 20 \$ en trois mois pour terminer le trimestre au-delà de 90 \$ le baril. Cette remontée a permis à l'important secteur de l'énergie de produire un intéressant rendement de 10 % pour le trimestre. Malheureusement, le seul autre rendement positif fut celui du secteur non substantiel des soins de santé. Ces résultats n'ont cependant pas suffi à ramener l'indice composé S&P/TSX en territoire positif (-2,2 %), les neuf autres secteurs ayant produit des résultats négatifs pour le trimestre. Les secteurs sensibles aux taux d'intérêt se sont démarqués par des rendements négatifs causés par la hausse des taux d'intérêt. Les secteurs des communications (-13 %) et des services publics (-12 %) ont connu les pires résultats. Les secteurs sensibles aux fluctuations cycliques tels que la technologie (-8 %) et la consommation discrétionnaire (-7 %) ont aussi été à la traîne.

Les actions américaines ont aussi enregistré un rendement négatif au troisième trimestre. Dans l'ensemble, les actions américaines ont connu une baisse de 3,3 % en dollars américains ce trimestre. Les fluctuations des devises ont eu une incidence positive sur le rendement, les actions américaines ayant reculé de 1,2 % en dollars canadiens. Sur le plan sectoriel, l'incidence de la hausse des taux d'intérêt a particulièrement touché les secteurs des services publics (-9 %), de l'immobilier (-9 %), de la consommation de base (-6 %) et de la technologie (-6 %), qui ont tous inscrit des rendements inférieurs à celui de l'indice de référence. En revanche, le secteur de l'énergie (+12 %) s'est avéré le grand gagnant, poussé par l'importante hausse des prix des produits de base.

Les actions internationales ont connu une baisse de 2,0 % en dollars canadiens ce trimestre, comme leurs équivalentes nord-américaines. Les fluctuations des devises ont eu une légère incidence négative sur le rendement, en raison de la vigueur du dollar canadien par rapport aux autres grandes devises de référence. Sur le plan sectoriel, l'incidence de la hausse des taux d'intérêt a particulièrement touché les secteurs de la technologie (-9 %) et des services publics (-7 %) qui ont inscrit des rendements inférieurs à celui de l'indice de référence.

Faits saillants

Une économie résiliente, qui est habituellement vue comme étant positive par les investisseurs, est devenue une source d'inquiétude.

Le marché obligataire

Les banques centrales se sont montrées plutôt discrètes pendant le trimestre, répétant leurs messages sur les taux « plus élevés pendant plus longtemps » et le « maintien du cap ». Pour leur part, les marchés financiers n'ont pas été aussi calmes, les taux obligataires à 10 ans augmentant de 75 points de base alors que les marchés boursiers perdaient de 6 % à 9 % de leur valeur. Ce trimestre, la réalité a frappé le marché obligataire qui a finalement accepté la rhétorique relativement aux taux « plus élevés pendant plus longtemps », l'économie s'étant révélée résistante à la hausse rapide des taux d'intérêt. D'autres catalyseurs ont contribué à la vigoureuse vente massive d'obligations qui s'est produite pendant le trimestre, y compris l'abaissement de la note de crédit des États-Unis par l'agence Fitch qui a évoqué « la détérioration budgétaire prévue au cours des trois prochaines années »; l'augmentation de 50 points de base du rendement à 10 ans dans le cadre du contrôle de la courbe de rendement par la Banque du Japon, et l'annonce récente d'une hausse des émissions d'obligations du Trésor américain en raison de déficits budgétaires plus importants, ce qui signifie que l'offre supplémentaire augmentera la taille des adjudications mensuelles de bons du Trésor à 10 et à 30 ans de 17 % à 28 %.

Le 6 septembre 2023, la Banque du Canada a maintenu son taux de financement à un jour à 5 %. L'inflation globale dans les économies avancées a diminué, mais la composante de base de l'inflation demeure élevée. La croissance mondiale a ralenti aux deuxièmes et troisièmes trimestres de 2023, en grande partie en raison du ralentissement économique en Chine et de la réduction de l'activité manufacturière. En revanche, la croissance du PIB des États-Unis poursuit sa hausse surprenante, menée par les consommateurs. Le Canada est entré dans une période de faible croissance économique, le PIB s'étant contracté de 0,2 % au deuxième trimestre en raison d'une baisse de la consommation et des activités liées au logement, ainsi que des feux de forêt et des événements météorologiques dévastateurs qui se sont produits partout au Canada. Ce récent affaiblissement de la croissance économique devrait aider à atténuer les pressions sur les prix dans certains secteurs. L'IPC global au Canada se situe actuellement de 4 % sur 12 mois et l'indice de référence (inflation de base) est à 4,1 % sur 12 mois.

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 30 septembre 2023

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION / LOUISBOURG							
Fonds équilibré – RPA	-3,4	2,9	8,3	-0,4	4,2	4,3	4,6
Cible multi-indicielle	-3,6	3,2	7,6	-1,7	2,8	3,6	4,3
Fonds canadien de dividendes	-3,1	8,1	17,0	8,6	15,1	10,5	9,5
Indice S&P / TSX	-3,3	3,4	9,5	1,8	9,9	7,3	7,3
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	-4,8	11,3	20,1	7,5	12,3	12,4	11,8
Indice S&P 500 (\$CA)	-4,8	12,8	19,7	4,7	10,6	12,0	10,9
Fonds Marché monétaire	0,4	3,0	3,5	2,0	1,4	1,3	1,4
Bons du trésor à 91 jours	0,4	3,4	4,4	2,6	1,8	1,7	1,7
Fonds de titres à revenu fixe	-2,6	-1,2	-0,9	-5,3	-4,5	-2,0	0,0
Indice obligataire universel MCS	-2,6	-1,5	-1,4	-6,0	-5,1	-2,2	0,1
Portefeuille croissance	-3,4	5,2	14,0	4,6	10,7	9,7	8,7
Cible multi-indicielle	-3,6	6,0	14,0	2,1	9,1	7,7	7,3
Portefeuille équilibré croissance	-3,1	3,9	10,6	2,6	7,7	7,3	6,8
Cible multi-indicielle	-3,3	4,4	10,5	0,5	6,0	5,6	5,8
Portefeuille équilibré	-2,5	2,6	6,9	0,1	4,6	4,8	4,7
Cible multi-indicielle	-3,0	2,5	6,6	-1,5	2,4	3,1	4,0
Portefeuille conservateur	-1,7	1,7	3,4	-2,1	2,0	2,3	2,4
Cible multi-indicielle	-2,7	0,7	2,7	-3,6	-1,3	0,6	2,1
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	-4,3	-1,5	13,5	5,3	18,5	15,1	11,4
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	-5,2	-1,1	7,2	-3,9	10,0	6,6	3,8
Fonds SériesSmart Revenu	-1,7	3,2	5,8	-1,1	3,4	3,5	s/o
Cible multi-indicielle	-2,9	1,5	3,8	-3,2	-0,7	1,3	s/o
Fonds SériesSmart 2020	-1,9	3,9	7,6	0,0	4,9	4,5	s/o
Cible multi-indicielle	-3,0	2,4	5,5	-2,3	1,3	2,7	s/o
Fonds SériesSmart 2025	-2,4	5,1	10,4	1,4	6,4	5,8	s/o
Cible multi-indicielle	-3,2	3,8	8,2	-1,0	3,1	4,1	s/o
Fonds SériesSmart 2030	-2,6	5,5	11,3	1,9	7,2	6,3	s/o
Cible multi-indicielle	-3,3	4,4	9,1	-0,6	4,0	4,8	s/o
Fonds SériesSmart 2035	-2,9	6,2	13,1	2,8	8,3	7,2	s/o
Cible multi-indicielle	-3,4	5,2	10,7	0,1	5,4	5,8	s/o
Fonds SériesSmart 2040	-3,2	6,9	14,9	3,7	9,4	7,9	s/o
Cible multi-indicielle	-3,6	6,2	12,5	0,9	6,7	6,7	s/o
Fonds SériesSmart 2045	-3,4	7,4	15,9	4,2	10,0	8,4	s/o
Cible multi-indicielle	-3,6	6,7	13,4	1,3	7,4	7,3	s/o
Fonds SériesSmart 2050	-3,5	7,7	16,8	4,7	10,6	8,7	s/o
Cible multi-indicielle	-3,7	7,1	14,2	1,6	8,1	7,8	s/o
Fonds SériesSmart 2055	-3,7	8,1	17,7	5,0	11,0	9,0	s/o
Cible multi-indicielle	-3,8	7,5	15,1	2,0	8,6	8,2	s/o
Fonds Momentum TSX	-5,3	-4,5	3,4	4,7	9,9	16,0	11,8
Indice S&P/TSX	-3,3	3,4	9,5	1,8	9,9	7,3	7,3
Fonds d'actions privilégiées	1,9	2,0	-1,9	-7,8	8,0	5,5	s/o
Indice S&P/TSX Preferred Share (TXPR)	1,4	-1,3	-4,5	-9,3	1,2	1,6	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 2023

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