

Notes économiques et financières

Janvier 2022 vol.178

Le marché des actions

L'indice S&P/TSX a produit un rendement de +6,5% au quatrième trimestre, ce qui se traduit par un impressionnant résultat de +25,1% pour l'année 2021. Malgré les embûches causées par la pandémie, les revenus d'entreprises sont demeurés étonnamment solides. La hausse de l'inflation et les possibilités de retrait des mesures de stimulation monétaire ont suscité des craintes à l'égard des niveaux élevés d'évaluation dans certains secteurs, notamment celui de la technologie auquel le marché canadien n'est pas trop exposé. Au quatrième trimestre, l'ampleur fut forte, 9 des 11 secteurs se trouvant en territoire positif. Il est à noter que les pires secteurs, c'est-à-dire les soins de santé (-18%) et la technologie (-1%), seraient considérés comme ceux dans lesquels les niveaux de valorisation sont élevés par rapport aux bénéficiaires à court terme. Tous les autres secteurs ont produit des rendements se situant entre +5% et +11%; les matériaux (+11%), les services financiers (+9%) et l'immobilier (+9%) présentant les meilleurs résultats.

Les actions mondiales ont continué de résister aux vents contraires, réussissant à bonifier les solides gains réalisés au cours des neuf mois précédents. Dans l'ensemble, les actions américaines ont terminé le trimestre en hausse de 11,0% en dollars américains, clôturant une année exceptionnelle avec un rendement total de 28,7%. Le huard a légèrement progressé par rapport au dollar américain, ce qui s'est traduit par un rendement de 10,7% en dollars canadiens ce trimestre.

Les actions internationales ont terminé le trimestre en hausse de 2,4% en dollars canadiens, accusant un retard par rapport aux actions nord-américaines. Pour l'année entière, cette catégorie d'actifs a généré un rendement de 10,3%. Divers facteurs peuvent expliquer l'écart de rendement. Nous aimerions souligner que la crise énergétique en Europe, qui a entraîné une importante inflation, et l'exposition accrue au ralentissement de l'économie chinoise sont deux facteurs qui ont miné la confiance. En outre, la vigueur du dollar canadien par rapport à l'euro et au yen japonais a pesé sur le rendement.

Faits saillants

Après avoir pris une pause estivale pour évaluer les gains réalisés pendant la première moitié de l'année, les principaux marchés boursiers ont repris leur trajectoire ascendante.

Le marché obligataire

Les banques centrales ont de nouveau été le centre d'attention au cours du quatrième trimestre, faisant preuve d'une fermeté accrue et manifestant une inquiétude généralisée à l'égard du niveau élevé de l'inflation, cessant finalement de qualifier cette dernière de « transitoire ». Ce virage ferme, qui s'inscrit dans le contexte d'une nouvelle souche de COVID-19 extrêmement infectieuse, a entraîné l'aplatissement spectaculaire de la courbe des taux. L'inflation ayant augmenté à l'échelle mondiale, les hausses connexes du taux directeur des banques centrales sont désormais bien anticipées par le marché et elles se reflètent dans la courbe des taux à terme. À la fin de l'année, le marché anticipait quatre hausses de taux d'un quart de point au Canada en 2022, la première étant attendue en mars, tandis que le marché américain anticipait trois hausses de taux semblables de la part de la Réserve fédérale, la première devant se produire en avril. En décembre, la réunion du Federal Open Market Committee (FOMC) des États-Unis a non seulement joué un rôle essentiel dans la mention de l'inflation par la Réserve, mais elle a également confirmé la réduction accélérée du programme d'achat d'obligations qui doit commencer au début de 2022.

Au Canada, la dynamique économique s'est raffermie à la fin de l'année, la croissance du PIB prévue au quatrième trimestre s'établissant à 4,50 % en raison des gains réalisés dans les échanges commerciaux et la consommation de biens et de services, et le taux de chômage s'est amélioré en passant à 5,9%. La croissance économique devrait demeurer à la hausse en 2022, la croissance prévue du PIB au Canada et aux États-Unis étant respectivement de 4,50% et de 5,50%.

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 31 décembre 2021

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION / LOUISBOURG							
Fonds équilibré – RPA	3,1	11,5	11,5	9,8	11,2	7,3	7,4
Cible multi-indicielle	2,3	11,9	11,9	10,4	11,9	8,2	8,0
Fonds canadien de dividendes	5,2	28,2	28,2	14,3	16,8	9,0	9,0
Indice S&P / TSX	3,1	25,1	25,1	14,9	17,5	10,3	10,0
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	4,7	23,8	23,8	20,2	22,2	15,7	14,7
Indice S&P 500 (\$CA)	2,9	27,6	27,6	21,8	22,8	17,9	17,1
Fonds Marché monétaire	0,0	0,1	0,1	0,4	0,8	1,0	0,9
Bons du trésor à 91 jours	0,0	0,2	0,2	0,5	0,9	1,0	0,9
Fonds de titres à revenu fixe	1,3	-2,5	-2,5	2,2	3,6	3,0	3,0
Indice obligataire universel MCS	1,7	-2,5	-2,5	2,9	4,2	3,5	3,3
Portefeuille croissance	4,2	21,0	21,0	15,4	17,1	10,6	10,6
Cible multi-indicielle	3,0	21,8	21,8	14,7	16,8	10,8	10,9
Portefeuille équilibré croissance	3,5	16,4	16,4	12,5	14,0	8,8	8,9
Cible multi-indicielle	2,6	16,0	16,0	12,1	13,9	9,2	9,2
Portefeuille équilibré	2,7	11,9	11,9	9,8	10,9	7,1	7,1
Cible multi-indicielle	2,3	9,6	9,6	9,1	10,7	7,3	7,2
Portefeuille conservateur	2,0	8,9	8,9	7,3	7,7	5,0	5,1
Cible multi-indicielle	1,9	3,4	3,4	6,0	7,4	5,4	5,2
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	5,1	35,5	35,5	25,3	22,1	8,9	7,1
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	1,2	20,3	20,3	16,5	16,3	6,5	5,7
Fonds SériesSmart Revenu	1,9	10,4	10,4	8,2	8,8	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,9	4,5	4,5	7,0	8,3	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2020	2,3	12,8	12,8	9,4	11,0	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,0	8,8	8,8	9,1	10,9	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2025	2,7	15,0	15,0	10,6	12,2	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,3	11,4	11,4	10,6	12,2	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2030	2,9	16,2	16,2	11,2	13,1	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,4	13,3	13,3	11,6	13,3	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2035	3,3	18,0	18,0	12,2	14,3	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,5	15,9	15,9	13,0	14,8	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2040	3,6	19,6	19,6	12,9	15,3	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,6	17,9	17,9	14,0	15,8	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2045	3,8	20,5	20,5	13,3	15,9	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,7	19,2	19,2	14,7	16,5	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2050	3,9	21,5	21,5	13,6	16,2	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,7	20,6	20,6	15,4	17,2	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2055	4,1	22,2	22,2	13,9	16,5	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,7	21,2	21,2	15,7	17,5	s/o	s/o
Fonds Momentum TSX	2,8	9,2	9,2	21,7	24,4	14,4	12,4
Indice S&P/TSX	3,1	25,1	25,1	14,9	17,5	10,3	10,0
Fonds d'actions privilégiées	0,9	34,7	34,7	18,8	11,8	5,9	s/o
Indice S&P/TSX Preferred Share (TXPR)	1,3	19,3	19,3	12,6	9,4	4,8	s/o

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 31 décembre 2021

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	2,4	22,2	22,2	26,3	25,7	19,1	16,2
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	1,7	14,9	14,9	10,3	15,4	7,5	7,4
Fonds Frontière Nord	3,7	26,0	26,0	19,1	19,3	13,4	12,1
Indice S&P / TSX	3,1	25,1	25,1	14,9	17,5	10,3	10,0
Fonds Croissance internationale	3,2	15,4	15,4	15,8	19,9	13,6	15,4
Indice MSCI EAEO	2,7	10,3	10,3	13,2	15,9	10,3	12,2
Fonds Europe	4,9	12,6	12,6	6,0	9,8	5,5	8,0
Indice MSCI Europe	5,0	15,3	15,3	9,3	11,9	6,8	8,8
Fonds Discipline Actions Amérique	3,5	27,7	27,7	22,9	24,7	18,0	17,2
Indice S&P 500 (\$CA)	2,9	27,6	27,6	21,8	22,8	17,9	17,1
Fonds Étoile du Nord	1,5	10,3	10,3	16,4	13,3	9,0	8,5
Indice mondial – MSCI	2,4	17,5	17,5	15,9	17,3	12,3	13,0
Fonds Revenu mensuel	3,1	12,9	12,9	10,5	11,5	8,5	7,6
Cible multi-indicielle	2,6	12,3	12,3	9,7	11,9	8,2	8,0
Fonds Répartition d'actifs canadiens	3,3	18,3	18,3	14,2	15,0	10,5	9,9
Cible multi-indicielle	2,6	16,0	16,0	11,4	13,2	8,2	7,9
Fonds Extrême-Orient	-6,3	-11,6	-11,6	6,4	10,8	6,1	12,5
MSCI AC FE ex Jap (G)	-0,5	-9,0	-9,0	6,3	8,7	4,5	9,7
Fonds marchés émergents	1,3	-2,0	-2,0	12,8	16,5	9,2	s/o
MSCI Emerging Markets (G)	0,4	-3,1	-3,1	6,3	8,5	4,5	s/o
Fonds Étoile du Nord équilibré	0,6	7,2	7,2	10,8	9,9	8,0	s/o
Northstar Balanced Blend	0,9	7,5	7,5	9,0	9,9	8,3	s/o
FONDS CI							
Fonds d'obligations de sociétés Signature	1,2	4,8	4,8	6,0	7,6	5,8	s/o
Cible multi-indicielle	1,6	1,9	1,9	4,4	6,1	5,5	s/o
Fonds d'obligations canadiennes Signature	1,5	-1,6	-1,6	4,4	5,3	4,4	3,9
Indice obligataire universel MCS	1,7	-2,5	-2,5	2,9	4,2	3,5	3,3
Fonds de revenu élevé Signature	4,0	20,1	20,1	11,2	13,6	9,4	8,4
Cible multi-indicielle	4,0	17,6	17,6	7,7	10,4	8,2	7,7
Fonds de valeur américaine	4,7	34,4	34,4	21,2	22,9	16,6	15,7
Indice S&P 500 (\$CA)	3,5	27,9	27,9	21,8	22,9	17,8	17,1
Fonds canadien de dividendes Cambridge	6,1	33,7	33,7	16,1	16,8	12,4	s/o
S&P/TSX Composite Total Return Index	3,1	25,1	25,1	14,9	17,5	10,3	s/o
Fonds de société canadienne de répartition d'actif Cambridge	3,1	12,5	12,5	8,7	10,7	7,3	6,7
60% S&P/TSX, 40% Dex Universe Bond Total Return	2,5	13,4	13,4	10,4	12,4	7,8	7,5
Fonds Catégorie de société ressources mondiales Signature	4,3	33,6	33,6	18,6	15,6	3,8	s/o
50%S&P/TSX Energy Total Return Index, 50% S&P/TSX Materials Total Return Index	3,0	25,6	25,6	10,1	14,4	6,7	s/o
Fonds mondial de dividendes Signature	6,0	23,6	23,6	14,3	15,8	10,1	s/o
MSCI ACWI Global High Dividend Yield Total Return Index (CAD)	6,3	13,6	13,6	6,4	10,1	7,7	s/o