

Notes économiques et financières

Janvier 2023 vol.182

Le marché des actions

Les actions canadiennes ont été les moins bousculées sur les marchés boursiers en 2022, ayant perdu 5,8 % au cours de l'année, ce qui est le meilleur résultat parmi les principaux marchés des actions. Ce succès relatif s'explique par le désintéressement des investisseurs à l'endroit des actions de « croissance », la hausse des taux d'intérêt favorisant les sociétés ayant des flux de trésorerie à court terme. De plus, la forte présence des sociétés énergétiques fut particulièrement avantageuse, ce secteur ayant progressé de 30 % pendant l'année. À l'instar de ses pairs, le quatrième trimestre fut supérieur aux résultats de l'ensemble de 2022 et a été en mesure d'atténuer le recul enregistré pour l'année. L'indice composé S&P/TSX a connu un rendement de +6,0 % au cours du trimestre et la vigueur fut très diversifiée. En fait, neuf des onze secteurs ont produit des rendements positifs au dernier trimestre de l'année, les seules exceptions étant les soins de santé (-11 %) et les services publics (-7 %). Le secteur de la technologie (+13 %) a offert le meilleur rendement, mais huit secteurs ont généré un rendement d'au moins 6 % pendant le trimestre.

Bien que les investisseurs n'aient pas obtenu le « rebond des fêtes » tant désiré pour terminer l'année, ils ont tout de même reçu en consolation des actions mondiales qui ont connu une belle reprise. Les bénéfices d'entreprises sont demeurés solides et le sentiment général du marché s'est amélioré lorsque le gouvernement chinois a fait volte-face au sujet de sa politique « zéro COVID ». Dans l'ensemble, les actions américaines ont fortement rebondi, en hausse de 7,6 % en dollars américains, en demeurant toutefois à la traîne de leurs contreparties internationales. Cet écart s'explique par la forte exposition du marché américain à l'économie numérique et au rendement inférieur prolongé des poids lourds de cet indice. Le dollar américain a perdu une partie des importants gains réalisés en 2022 par rapport au huard, les actions américaines ayant terminé le trimestre en hausse de 6,1 % en dollars canadiens.

Les actions internationales ont fortement rebondi, en hausse de 15,8 % en dollars canadiens, surpassant les actions nord-américaines.

Faits saillants

Dans ce qui fut une année difficile pour les placements, le dernier trimestre de l'année a apporté un certain soulagement aux investisseurs.

Le marché obligataire

Les banques centrales du monde entier ont poursuivi leur lutte contre l'inflation au cours du quatrième trimestre de 2022, alors que la persistance de la progression des prix posait d'importants problèmes aux décideurs et augmentait les difficultés économiques et les incertitudes pour les particuliers. Le quatrième trimestre a été marqué par la prolongation du cycle exceptionnellement important et rapide de hausse des taux entamé au début de l'année, la Banque du Canada ayant relevé le taux cible du financement à un jour de 100 points de base pour le porter à 4,25 % pendant le trimestre. La Réserve fédérale américaine a augmenté le taux cible des fonds fédéraux de 125 points de base au cours de la même période, de sorte que la fourchette du taux cible à court terme se situe entre 4,25 % et 4,50 %. La rapidité et l'ampleur des resserrements cumulatifs des politiques monétaires s'étant produits cette année n'ont pas été observées depuis le début des années 1980, alors que la Banque du Canada a haussé ses taux d'un total de 400 points de base et la Réserve fédérale américaine de 425 points de base afin d'arrêter l'accélération de la montée des prix et d'aider à stabiliser les anticipations inflationnistes.

Les pressions inflationnistes au Canada et aux États-Unis sont demeurées élevées pendant le trimestre, les taux de l'IPC de base (à l'exception de l'alimentation et de l'énergie) étant respectivement de 5,0 % (médiane) et de 6,0 %. Les marchés du travail restent également serrés, les taux de chômage étant de 5,0 % au Canada et de 3,7 % aux États-Unis. La croissance économique ralentit à mesure que les hausses de taux atteignent des niveaux contraignants, mais elle est demeurée soutenue au quatrième trimestre et reste nettement supérieure aux prévisions des banques centrales. Le PIB du Canada a connu une croissance de 3,1 % sur 12 mois en octobre, avec des révisions positives par rapport au mois précédent, et devrait connaître une croissance de 1,0 % à 1,5 % au quatrième trimestre, alors que la Banque du Canada prévoit une croissance de 0,5 %.

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 31 décembre 2022

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION / LOUISBOURG							
Fonds équilibré – RPA	-2,4	-7,1	-7,1	1,8	3,8	6,3	4,3
Cible multi-indicielle	-3,3	-9,2	-9,2	0,8	3,4	6,2	4,4
Fonds canadien de dividendes	-3,7	1,0	1,0	13,8	9,7	12,6	7,3
Indice S&P / TSX	-4,9	-5,8	-5,8	8,5	7,5	11,2	6,8
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	-4,7	-4,6	-4,6	8,7	11,3	14,9	11,4
Indice S&P 500 (\$CA)	-5,8	-12,2	-12,2	5,9	9,2	13,0	11,2
Fonds Marché monétaire	0,2	1,0	1,0	0,5	0,6	0,9	1,0
Bons du trésor à 91 jours	0,3	1,8	1,8	1,0	1,0	1,1	1,2
Fonds de titres à revenu fixe	-1,6	-10,3	-10,3	-6,5	-2,1	-0,1	0,2
Indice obligataire universel MCS	-1,7	-11,7	-11,7	-7,2	-2,2	0,0	0,3
Portfeuille croissance	-3,2	-1,7	-1,7	9,1	9,4	12,1	8,0
Cible multi-indicielle	-4,0	-7,5	-7,5	6,1	6,8	10,2	6,9
Portfeuille équilibré croissance	-2,9	-3,3	-3,3	6,1	6,9	9,4	6,3
Cible multi-indicielle	-3,5	-8,0	-8,0	3,3	5,0	8,0	5,5
Portfeuille équilibré	-2,4	-5,6	-5,6	2,8	4,4	6,5	4,4
Cible multi-indicielle	-2,8	-8,9	-8,9	-0,1	2,7	5,4	3,9
Portfeuille conservateur	-1,9	-8,2	-8,2	0,0	1,9	3,5	2,2
Cible multi-indicielle	-2,2	-10,0	-10,0	-3,5	0,4	2,8	2,1
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	1,2	9,2	9,2	21,7	19,7	18,8	9,0
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	-1,8	-9,3	-9,3	4,5	7,2	9,3	3,1
Fonds SériesSmart Revenu	-1,7	-7,4	-7,4	1,1	2,7	4,5	s/o
Cible multi-indicielle	-2,4	-10,4	-10,4	-3,2	0,9	3,3	s/o
Fonds SériesSmart 2020	-2,0	-6,8	-6,8	2,5	3,7	6,2	s/o
Cible multi-indicielle	-2,7	-10,1	-10,1	-1,4	2,1	5,0	s/o
Fonds SériesSmart 2025	-2,3	-6,0	-6,0	3,9	4,8	7,4	s/o
Cible multi-indicielle	-3,1	-9,8	-9,8	0,2	3,3	6,2	s/o
Fonds SériesSmart 2030	-2,4	-5,7	-5,7	4,7	5,2	8,0	s/o
Cible multi-indicielle	-3,3	-9,7	-9,7	1,0	3,8	7,0	s/o
Fonds SériesSmart 2035	-2,7	-5,3	-5,3	5,7	6,0	9,0	s/o
Cible multi-indicielle	-3,6	-9,6	-9,6	2,1	4,7	8,0	s/o
Fonds SériesSmart 2040	-2,9	-4,8	-4,8	6,7	6,6	9,9	s/o
Cible multi-indicielle	-3,9	-9,5	-9,5	3,2	5,5	8,8	s/o
Fonds SériesSmart 2045	-3,0	-4,6	-4,6	7,2	7,0	10,4	s/o
Cible multi-indicielle	-4,0	-9,4	-9,4	3,8	6,0	9,3	s/o
Fonds SériesSmart 2050	-3,1	-4,4	-4,4	7,8	7,3	10,7	s/o
Cible multi-indicielle	-4,2	-9,4	-9,4	4,4	6,4	9,8	s/o
Fonds SériesSmart 2055	-3,1	-4,3	-4,3	8,2	7,5	10,9	s/o
Cible multi-indicielle	-4,3	-9,4	-9,4	4,8	6,7	10,1	s/o
Fonds Momentum TSX	-3,2	18,8	18,8	13,9	20,7	23,0	15,1
Indice S&P/TSX	-4,9	-5,8	-5,8	8,5	7,5	11,2	6,8
Fonds d'actions privilégiées	-1,8	-18,3	-18,3	4,9	4,8	3,4	s/o
Indice S&P/TSX Preferred Share (TXPR)	-1,7	-18,1	-18,1	-1,1	1,2	1,8	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 2022

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	-1,8	-0,1	-0,1	10,5	16,8	18,7	15,0
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	-2,8	-4,2	-4,2	4,9	5,2	10,1	5,1
Fonds Frontière Nord	-3,5	-3,2	-3,2	10,4	11,1	13,2	9,8
Indice S&P / TSX	-4,9	-3,2	-5,8	8,5	7,5	11,2	6,8
Fonds Croissance internationale	-3,8	-17,3	-17,3	-2,3	3,5	9,3	6,6
Indice MSCI EAO	-1,2	-17,3	-17,3	-4,5	1,9	6,5	4,1
Fonds Europe	-0,7	-10,9	-10,9	0,2	0,1	4,2	2,0
Indice MSCI Europe	0,0	-8,9	-8,9	2,5	2,8	6,3	3,5
Fonds Discipline Actions Amérique	-5,1	-13,5	-13,5	5,1	9,3	13,8	10,9
Indice S&P 500 (\$CA)	-5,8	-12,2	-12,2	5,9	9,2	13,0	11,2
Fonds Étoile du Nord	-0,5	-4,3	-4,3	2,7	9,1	8,6	6,2
Indice mondial – MSCI	-4,0	-12,4	-12,4	1,4	5,5	9,0	6,9
Fonds Revenu mensuel	-1,2	-3,4	-3,4	4,4	5,7	7,6	6,0
Cible multi-indicielle	-3,1	-10,5	-10,5	0,3	2,5	5,8	4,2
Fonds Répartition d'actifs canadiens	-3,1	-5,7	-5,7	5,7	7,2	9,4	7,1
Cible multi-indicielle	-3,9	-7,5	-7,5	3,6	4,7	7,6	4,9
Fonds Extrême-Orient	-1,2	-25,7	-25,7	-18,9	-5,6	0,3	-1,2
MSCI AC FE ex Jap (G)	0,9	-15,6	-15,6	-12,3	-1,5	2,1	0,2
Fonds marchés émergents	-0,2	-13,7	-13,7	-8,0	3,1	8,1	4,2
MSCI Emerging Markets (G)	-1,4	-13,9	-13,9	-8,6	-0,9	2,4	0,5
Fonds Étoile du Nord équilibré	-0,1	-3,9	-3,9	1,2	5,4	6,1	5,3
Northstar Balanced Blend	-1,5	-9,5	-9,5	-1,4	2,4	4,7	4,5
FONDS CI							
Fonds d'obligations de sociétés Signature	-0,9	-8,9	-8,9	-2,3	0,8	3,2	2,7
Cible multi-indicielle	-0,9	-10,2	-10,2	-4,4	-0,8	1,7	2,1
Fonds d'obligations canadiennes Signature	-1,4	-10,6	-10,6	-6,3	-0,9	1,1	1,2
Indice obligataire universel MCS	-1,7	-11,7	-11,7	-7,2	-2,2	0,0	0,3
Fonds de revenu élevé Signature	-3,1	-5,8	-5,8	6,4	5,2	8,4	6,1
Cible multi-indicielle	-1,8	-6,1	-6,1	5,1	2,9	6,1	5,2
Fonds de valeur américaine	-4,9	-16,7	-16,7	5,8	7,0	11,5	9,0
Indice S&P 500 (\$CA)	-5,1	-12,3	-12,3	5,9	9,2	13,0	11,1
Fonds canadien de dividendes Cambridge	-4,6	-4,9	-4,9	12,8	8,6	11,0	8,7
S&P/TSX Composite Total Return Index	-4,9	-5,8	-5,8	8,5	7,5	11,2	6,8
Fonds de société canadienne de répartition d'actif Cambridge	-2,9	-13,1	-13,1	-1,1	0,9	4,2	2,9
60% S&P/TSX, 40% Dex Universe Bond Total Return	-3,6	-8,0	-8,0	2,1	3,9	6,9	4,4
Fonds Catégorie de société ressources mondiales Signature	-3,9	28,0	28,0	30,8	21,7	18,6	8,2
50%S&P/TSX Energy Total Return Index, 50% S&P/TSX Materials Total Return Index	-3,7	16,6	16,6	21,0	12,2	15,0	8,6
Fonds mondial de dividendes Signature	-1,6	0,5	0,5	11,5	9,5	11,7	8,1
MSCI ACWI Global High Dividend Yield Total Return Index (CAD)	-0,8	-1,0	-1,0	6,0	3,9	7,2	5,9