

Notes économiques et financières

Juillet 2024 vol.188

Le marché des actions

Les actions canadiennes ont marqué une pause au deuxième trimestre, reculant légèrement pendant cette période. L'indice S&P/TSX, qui a inscrit un rendement de -0,5%, a également connu une faible ampleur, seulement 4 des 11 secteurs ayant contribué de façon positive. Les matériaux (+7%) ont généré les meilleurs résultats, les prix des produits de base étant demeurés élevés. La consommation de base (+4%) est l'autre secteur qui a réussi à générer des gains substantiels. Le secteur des soins de santé (-19%) fut le pire, mais sa contribution est négligeable en raison de sa petite taille. Les technologies (-6%) et l'immobilier (-6%) se sont eux aussi démarqués par leurs mauvais résultats.

Aux États-Unis, les producteurs de pièces soutenant l'IA ont continué de faire état d'une demande élevée, dépassant les attentes et stimulant l'enthousiasme des investisseurs. Les méga-capitalisations américaines se sont de nouveau révélées être les plus avantagées, l'ampleur du marché depuis le début de l'année ayant atteint son niveau le plus faible depuis des décennies, alors que seulement environ 25% des actions surpasseaient l'indice de référence. Dans l'ensemble, les actions américaines ont continué de dominer les marchés mondiaux, en hausse de 4,3% en dollars américains, soutenues par leur forte exposition aux technologies et aux semi-conducteurs. La vigueur du dollar américain par rapport au huard a également contribué aux rendements, les actions américaines ayant terminé le trimestre en hausse de 5,5 % en dollars canadiens. Sur le plan sectoriel, la reprise a été alimentée par deux secteurs : les technologies de l'information (+14%) et les services de communication (+9%).

Dans l'ensemble, les actions internationales ont clôturé en hausse de 0,7%, demeurant à la traîne de leurs pairs américains en raison de leur faible exposition aux fournisseurs de pièces pour l'IA. La faiblesse du yen japonais a pesé sur le rendement des investisseurs canadiens. Sur le plan sectoriel, les soins de santé (+6%) et les services financiers (+5%) ont été les meilleurs performeurs. Le secteur des soins de santé a été avantagé par une rotation vers la sécurité, les grandes sociétés pharmaceutiques ayant inscrit des rendements supérieurs, tandis que le secteur des services financiers a continué de profiter d'un meilleur revenu net d'intérêts (RNI) en raison de la hausse des taux d'intérêt.

Faits saillants

L'année a commencé sur une note positive, les investisseurs achetant essentiellement seulement des actifs à risque.

Le marché obligataire

Le spectaculaire cycle de resserrement des taux entamé en février 2022 s'est finalement terminé au début de juin alors que la Banque du Canada a annoncé une réduction de 25 points de base des taux d'intérêt. Cette réduction à 4,75% du taux directeur de la Banque du Canada a symboliquement signalé la fin des hausses de taux d'intérêt, ce qui signifie que la banque centrale a haussé les taux de 475 points de base sur une période de 18 mois. Les banques centrales sont demeurées prudentes pendant le trimestre, les pressions sur les prix étant demeurées élevées, mais elles ont constaté que les taux d'intérêt plus élevés avaient entraîné un affaiblissement des indicateurs économiques et elles sont de plus en plus persuadées que des baisses des salaires et des prix suivront bientôt. La banque centrale doit maintenant tenter de prévoir la fréquence optimale des réductions du taux directeur de façon à ce que le ralentissement de l'économie continue d'entraîner les salaires et les prix à la baisse, tout en réduisant les taux assez rapidement pour éviter une récession ou une hausse rapide du chômage. Au cours du trimestre, les résultats économiques des États-Unis et du Canada se sont rapprochés, le PIB du Canada ayant progressé en passant de 1,7% en rythme annualisé au premier trimestre à une estimation de 2 % au deuxième trimestre.

Les données économiques publiées au cours du trimestre confirment que les pressions inflationnistes sont à la baisse, mais que l'inflation demeure supérieure à la cible de 2%. Les banques centrales ont de plus en plus fait appel aux indicateurs avancés pour déceler les signes d'une augmentation de la marge de capacités excédentaires dans l'économie résultant de la baisse de l'inflation et des pressions salariales. Au Canada, les données sur l'inflation de mai ont été plus élevées que prévu, l'IPC global s'établissant à 2,9% sur 12 mois alors que les mesures de l'IPC-méd et l'IPC-tronc étaient respectivement de 2,8% et de 2,9% sur 12 mois. Cela représente une hausse de 0,2% du taux d'inflation par rapport au mois précédent, ce qui est attribuable aux nombreuses augmentations ayant touché les taux d'intérêts hypothécaires et les coûts des loyers, le transport aérien et les services, ainsi qu'à des augmentations de prix dans quelques catégories de produits alimentaires.

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 30 juin 2024

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION / LOUISBOURG							
Fonds équilibré – RPA	0,8	4,1	9,8	10,8	4,2	7,3	6,3
Cible multi-indicielle	0,5	5,0	10,4	10,2	3,5	6,1	5,8
Fonds canadien de dividendes	-0,5	6,3	16,0	15,8	11,4	16,8	12,0
Indice S&P / TSX	-1,4	6,1	12,1	11,3	6,0	12,4	9,3
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	2,9	16,2	29,1	25,3	15,4	18,5	16,8
Indice S&P 500 (\$CA)	4,0	19,6	28,8	25,7	13,7	17,2	16,1
Fonds Marché monétaire	0,4	2,4	4,8	3,8	2,6	2,0	1,9
Bons du trésor à 91 jours	0,4	2,6	5,2	4,4	3,1	2,3	2,2
Fonds de titres à revenu fixe	1,1	-0,2	4,0	3,7	-1,2	-1,5	0,1
Indice obligataire universel MCS	1,1	-0,4	3,7	3,4	-1,8	-1,9	-0,1
Portefeuille croissance	0,2	9,3	16,3	15,4	8,9	14,0	11,7
Cible multi-indicielle	-0,2	9,3	15,9	15,4	7,5	12,5	10,2
Portefeuille équilibré croissance	0,3	7,3	13,6	12,6	6,8	10,9	9,2
Cible multi-indicielle	0,1	7,1	13,0	12,6	5,5	9,3	7,9
Portefeuille équilibré	0,5	5,7	11,5	9,9	4,5	7,8	6,8
Cible multi-indicielle	0,4	4,6	9,9	9,5	3,2	5,6	5,3
Portefeuille conservateur	0,5	4,4	10,1	7,3	2,7	5,4	4,4
Cible multi-indicielle	0,8	2,2	6,8	6,5	0,8	1,9	2,7
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	2,8	10,0	19,2	17,1	9,9	22,6	16,4
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	-1,9	8,8	14,4	9,8	1,3	13,1	8,1
Fonds SériesSmart Revenu	0,7	5,7	11,9	8,8	3,8	6,7	5,5
Cible multi-indicielle	1,0	3,4	8,4	7,8	1,6	2,8	3,6
Fonds SériesSmart 2020	0,7	6,1	12,5	10,1	4,7	8,1	6,6
Cible multi-indicielle	1,0	4,2	9,4	9,0	2,6	4,7	4,9
Fonds SériesSmart 2025	0,8	7,2	14,2	12,3	6,2	9,8	8,0
Cible multi-indicielle	1,0	6,1	11,8	11,3	4,1	6,7	6,5
Fonds SériesSmart 2030	0,8	7,7	15,0	13,1	6,8	10,6	8,5
Cible multi-indicielle	1,0	7,0	12,9	12,2	4,8	7,8	7,2
Fonds SériesSmart 2035	0,8	8,3	16,0	14,5	7,7	11,8	9,5
Cible multi-indicielle	1,0	8,1	14,4	13,6	5,8	9,3	8,3
Fonds SériesSmart 2040	0,9	9,0	17,1	15,9	8,7	12,9	10,3
Cible multi-indicielle	0,9	9,3	16,0	15,1	6,8	10,7	9,4
Fonds SériesSmart 2045	0,9	9,5	17,7	16,7	9,3	13,5	10,8
Cible multi-indicielle	0,9	10,1	16,9	16,0	7,4	11,5	10,0
Fonds SériesSmart 2050	0,9	9,8	18,3	17,5	9,7	14,2	11,2
Cible multi-indicielle	0,9	10,7	17,7	16,7	7,8	12,3	10,5
Fonds SériesSmart 2055	1,0	10,1	18,8	18,2	10,2	14,7	11,5
Cible multi-indicielle	0,9	11,3	18,5	17,4	8,3	12,9	11,0
Fonds Momentum TSX	-2,1	14,1	10,0	8,9	5,6	12,2	17,0
Indice S&P/TSX	-1,4	6,1	12,1	11,3	6,0	12,4	9,3
Fonds d'actions privilégiées	-0,4	15,7	26,1	7,8	3,7	15,9	9,0
Indice S&P/TSX Preferred Share (TXPR)	0,0	14,2	20,8	4,8	1,1	9,0	5,6

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 30 juin 2024

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	-1,0	5,3	13,6	20,1	10,4	18,2	17,2
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	0,1	11,0	16,2	14,8	6,2	12,8	9,0
Fonds Frontière Nord	-0,6	7,3	13,8	13,5	8,2	13,8	11,9
Indice S&P / TSX	-1,4	6,1	12,1	11,3	6,0	12,3	9,3
Fonds Croissance internationale	-0,5	10,3	16,5	20,9	5,5	9,1	10,0
Indice MSCI EAO	-0,1	10,2	13,1	18,1	3,5	7,2	7,4
Fonds Europe	-2,1	9,0	14,9	17,8	6,4	9,0	6,0
Indice MSCI Europe	-1,9	9,8	15,5	20,1	7,4	11,1	8,1
Fonds Discipline Actions Amérique	3,6	22,8	34,1	30,4	15,5	18,6	17,8
Indice S&P 500 (\$CA)	4,0	19,6	28,8	25,7	13,7	17,1	16,1
Fonds Étoile du Nord	0,5	12,8	21,6	20,9	8,4	13,6	12,8
Indice mondial – MSCI	2,6	15,5	23,4	21,5	9,0	13,2	11,8
Fonds Revenu mensuel	0,0	4,7	9,9	8,1	4,4	7,7	6,7
Cible multi-indicielle	0,7	5,4	11,0	9,2	3,2	6,5	5,7
Fonds Répartition d'actifs canadiens	-0,9	5,2	11,3	11,7	6,1	10,0	8,8
Cible multi-indicielle	-0,7	4,1	9,6	9,0	3,7	7,8	6,5
Fonds Extrême-Orient	2,9	13,0	19,1	10,0	-7,9	0,3	2,4
MSCI AC FE ex Jap (G)	4,0	12,2	12,4	5,6	-5,5	1,5	2,9
Fonds marchés émergents	2,7	13,9	18,6	14,2	-0,5	7,7	7,8
MSCI Emerging Markets (G)	4,4	11,7	16,8	10,7	-1,5	5,3	4,4
Fonds Étoile du Nord équilibré	0,8	8,0	14,3	14,0	5,7	7,8	8,2
Northstar Balanced Blend	2,0	8,6	14,4	12,6	4,7	5,5	6,3
FONDS CI							
Fonds d'obligations de sociétés Signature	1,0	4,5	10,9	8,1	2,1	4,5	3,9
Cible multi-indicielle	0,9	1,5	7,4	6,4	0,3	2,2	2,1
Fonds d'obligations canadiennes Signature	1,2	0,3	5,0	4,5	-0,8	-0,7	1,1
Indice obligataire universel MCS	1,1	-0,4	3,7	3,4	-1,8	-1,9	0,0
Fonds de revenu élevé Signature	1,0	4,7	11,4	8,2	4,9	9,6	6,8
Cible multi-indicielle	-0,3	1,9	10,4	7,6	4,2	7,2	5,0
Fonds de valeur américaine	7,3	25,7	39,2	30,4	15,2	20,5	16,3
Indice S&P 500 (\$CA)	4,0	19,0	28,6	25,8	13,7	17,2	16,1
Fonds canadien de dividendes Cambridge	-0,8	5,5	11,1	10,1	6,8	15,4	9,9
S&P/TSX Composite Total Return Index	-1,4	6,1	12,1	11,3	6,0	12,3	9,3
Fonds de société canadienne de répartition d'actif Cambridge	1,4	8,0	13,7	10,9	3,2	6,4	5,5
60% S&P/TSX, 40% Dex Universe Bond Total Return	-0,4	3,5	8,8	8,2	2,9	6,6	5,7
Fonds Catégorie de société ressources mondiales Signature	-4,3	10,9	14,6	13,2	15,8	23,9	15,3
50%S&P/TSX Energy Total Return Index, 50% S&P/TSX Materials Total Return Index	-4,2	14,1	18,1	12,4	13,5	16,2	12,5
Fonds mondial de dividendes Signature	1,7	14,7	21,2	18,0	11,9	16,4	11,6
MSCI ACWI Global High Dividend Yield Total Return Index (CAD)	-0,4	7,4	13,2	11,8	6,4	9,4	6,9