

Notes économiques et financières

Octobre 2020 vol.173

Le marché des actions

Les investisseurs canadiens ont participé à la reprise mondiale continue des actifs à risque. L'indice composé S&P/TSX a connu une croissance de 4,7 % pendant la période, malgré la faiblesse du secteur de l'énergie dont les entreprises ont perdu une partie des gains réalisés au deuxième trimestre malgré la stabilité des prix du pétrole. L'ampleur de la croissance du marché fut encore étendue, les soins de santé étant le seul secteur ayant produit un rendement négatif pendant la période. Tous les autres secteurs ont généré des rendements positifs, les produits industriels (+14 %), les services publics (+11 %), les matériaux (+9 %) et la consommation de base (+9 %) étant en tête. Les sociétés de métaux précieux et les entreprises technologiques ont continué de connaître de bons résultats, mais le rendement a été réparti plus uniformément entre les autres secteurs pendant ce trimestre.

Les deux premiers mois du trimestre ont pour ainsi dire suivi la direction observée depuis la mi-mars : les actions mondiales ont poursuivi leur reprise, alors que les actions américaines continuaient d'atteindre de nouveaux sommets. En septembre, les marchés boursiers ont toutefois pris un peu de recul, le gouvernement américain n'étant pas parvenu à s'entendre sur de nouvelles mesures de relance et le début de la « deuxième vague » prévue de la pandémie ayant poussé de nombreuses régions à imposer encore une fois des restrictions. Parallèlement, l'élection américaine passait au premier plan des préoccupations des investisseurs en raison de l'incertitude entourant le résultat et les futures politiques économiques. Dans l'ensemble, comparativement aux marchés mondiaux, les actions américaines ont continué à offrir un rendement supérieur, surtout en raison de leur exposition favorable aux secteurs des TI et du commerce électronique (Amazon), clôturant le trimestre en hausse de 8,9 %. Le huard a continué de gagner du terrain par rapport au dollar américain, ce qui s'est traduit par un rendement de 6,8 % en dollars canadiens pour l'indice. Du point de vue sectoriel, l'appétit pour le risque était évident, certains secteurs comme la consommation discrétionnaire (+15 %), les matériaux (+13 %), les produits industriels (+12 %) et les technologies de l'information (+12 %) ayant largement surpassé l'indice.

Faits saillants

L'activité économique est encore significativement affectée par le virus du COVID-19. Malgré cela, les marchés des actions ont continué sur leur lancée du deuxième trimestre.

Le marché obligataire

Les économies mondiales ont dû affronter cette année des conditions extraordinaires, la lutte contre la pandémie mondiale continuant de dominer les manchettes et presque toutes les activités sociales et économiques. Le passage du temps et les effets positifs du confinement au cours du deuxième trimestre ont favorisé un certain rétablissement de l'activité, mais le résultat fut une nouvelle normalité au sein de laquelle les actions sont limitées dans le cadre de mesures de sécurité généralisées. Cette « nouvelle normalité » devrait se maintenir jusqu'à ce qu'un vaccin efficace soit mis au point ou que l'immunité soit atteinte à l'échelle mondiale. Nous nous attendons donc à ce que les mesures de relance monétaire et budgétaire soient un thème dominant à l'avenir, car les banques centrales et les gouvernements ont clairement indiqué qu'ils feront ce qu'ils doivent faire pour appuyer les ménages et l'économie pendant cette difficile période. Les gouvernements veulent éviter une crise économique plus généralisée dans le cadre de laquelle les défauts de paiement et les faillites auraient des répercussions plus profondes et à plus long terme sur la santé globale de l'économie et les perspectives de croissance. La Banque du Canada et la Réserve fédérale américaine demeurent en attente.

Alors que la crise financière précédente était liée au secteur bancaire, la crise financière provoquée par la pandémie est liée aux marchés du travail et aux niveaux d'emploi. En tant que facteur fondamental du rendement de l'économie, les marchés du travail sont prioritaires pour les perspectives des marchés, ainsi qu'un indicateur clé pour les banques centrales qui tentent de maintenir une croissance et une inflation adéquates. Au cours du trimestre, les marchés du travail ont connu une amélioration constante, les États-Unis ayant maintenant récupéré plus de la moitié des emplois perdus. Au Canada, le taux d'inemploi du mois d'août a battu les prévisions et le taux de chômage s'est amélioré pour atteindre 9 %, tandis que les États-Unis faisaient un peu mieux avec 7,9 %. Il est important de remarquer que des mesures de soutien fiscal continues (dont plusieurs se terminent en décembre) seront requises pour appuyer la relance des marchés du travail et éviter la hausse des défauts de paiement et des faillites jusqu'à ce que l'activité normale puisse reprendre.

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 30 septembre 2020

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION / LOUISBOURG							
Fonds équilibré – RPA	0,0	1,9	4,5	5,2	5,3	5,5	6,2
Cible multi-indicielle	-0,8	3,5	5,9	6,5	6,4	6,0	6,6
Fonds canadien de dividendes	-0,9	-6,6	-2,3	1,5	2,1	3,7	6,8
Indice S&P / TSX	-2,1	-3,1	0,0	3,5	4,3	5,5	7,2
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	0,7	8,5	12,7	11,2	13,4	12,7	11,6
Indice S&P 500 (\$CA)	-1,4	8,7	16,2	11,4	14,8	14,3	14,1
Fonds Marché monétaire	0,0	0,7	1,1	1,4	1,3	1,1	1,0
Bons du trésor à 91 jours	0,0	0,9	1,3	1,5	1,4	1,1	1,0
Fonds de titres à revenu fixe	0,3	6,4	6,0	7,1	5,3	3,6	4,1
Indice obligataire universel MCS	0,3	8,0	7,1	8,4	6,1	3,8	4,3
Portfeuille croissance	-0,7	1,2	6,6	5,8	6,4	6,6	8,1
Cible multi-indicielle	-1,5	-0,6	3,8	4,7	6,1	7,1	8,0
Portfeuille équilibré croissance	-0,5	1,7	5,9	5,3	5,8	5,6	6,9
Cible multi-indicielle	-1,1	1,3	4,5	5,5	6,0	6,4	7,2
Portfeuille équilibré	-0,3	2,1	5,2	4,7	5,0	4,7	5,7
Cible multi-indicielle	-0,6	3,6	5,5	6,5	6,1	5,5	6,2
Portfeuille conservateur	-0,2	1,3	3,4	2,9	3,3	2,9	4,0
Cible multi-indicielle	-0,2	5,7	6,3	7,3	6,0	4,6	5,2
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	1,3	1,5	5,5	1,4	-1,2	-0,6	6,1
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	-4,6	-8,6	-2,9	-4,8	-3,2	-2,1	4,5
Fonds SériesSmart Revenu	-0,1	1,3	3,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-0,2	6,3	7,2	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2020	-0,1	0,4	3,5	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-0,5	4,8	6,9	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2025	-0,2	0,2	3,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-0,7	4,4	7,0	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2030	-0,2	-0,2	3,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-0,8	3,8	6,9	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2035	-0,2	-0,5	3,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-1,0	3,2	7,0	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2040	-0,2	-0,9	3,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-1,1	2,7	6,9	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2045	-0,2	-1,1	3,6	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-1,2	2,4	6,9	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2050	-0,2	-1,7	3,3	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-1,3	2,1	6,9	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2055	-0,2	-1,9	3,2	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-1,3	2,0	6,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Momentum TSX	-5,0	26,5	36,3	14,7	16,8	12,3	16,0
Indice S&P/TSX	-2,1	-3,1	0,0	3,5	4,3	5,5	7,2
Fonds d'actions privilégiées	-1,3	-6,7	-1,6	-10,6	s/o	s/o	s/o
Indice S&P/TSX Preferred Share (TXPR)	0,2	-1,1	2,8	-4,0	s/o	s/o	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 2020

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