

Notes économiques et financières

Avril 2024 vol.187

Le marché des actions

Bien que les actions canadiennes n'aient pas suivi le rythme des actions étrangères au premier trimestre de 2024, elles ont tout de même offert un solide rendement de 6,6 %. L'ampleur de l'indice S&P/TSX fut importante, 9 des 11 secteurs ayant contribué de manière positive au rendement. Les soins de santé (+18 %) ont offert les résultats les plus impressionnants, mais ce secteur est plutôt modeste au Canada. Les secteurs de l'énergie (+13 %) et des produits industriels (+11 %) ont eu un plus grand impact en raison de leur pondération importante dans l'indice, les investisseurs se positionnant dans des secteurs plus sensibles à la conjoncture économique. L'augmentation de 15 % du prix du pétrole WTI pour atteindre 83 \$ au cours de la période a également joué un rôle dans ces résultats. Les communications (-8 %) et les services publics (-1 %) n'ont pas participé à la fête puisque les investisseurs délaissaient les sociétés défensives et étaient préoccupés par la concurrence accrue dans le monde des télécommunications.

Les actions américaines, en hausse de 10,5 % en dollars américains, ont continué de dominer le marché mondial en raison de leur forte exposition aux technologies et aux semi-conducteurs. La vigueur du dollar américain par rapport au huard a aussi contribué au rendement, les actions américaines ayant terminé le trimestre en hausse de 13,5 % en dollars canadiens. Sur le plan sectoriel, la reprise a une fois de plus été alimentée par l'appétit croissant pour le risque. Les services de communication (+16 %) ont offert les meilleurs rendements, menés par Meta et les services de diffusion en continu (Netflix et Disney). Ils ont été suivis de près par les secteurs de l'énergie (+14 %), la technologie (+13 %), les services financiers (+12 %) et les produits industriels (+11 %). Les secteurs résilients en période de récession ont été à la traîne : les services publics (+5 %), la consommation de base (+8 %) et les soins de santé (+9 %) ayant tous produit des rendements inférieurs à l'indice. L'immobilier (-1 %) a également affiché un rendement inférieur, les investisseurs demeurant prudents à l'égard des perspectives de ce secteur.

International equities also performed strongly, up 8.5% in CAD, but lagged their US peers given the lower exposure to technology.

Faits saillants

Malgré une année 2023 remplie de soubresauts sur les marchés boursiers, celle-ci s'est définitivement terminée sur un ton positif.

Le marché obligataire

Le premier trimestre de 2024 a commencé l'année avec le retour d'un air bien connu sur les marchés obligataires, l'inflation élevée, la forte croissance économique et la hausse des taux d'intérêt étant de nouveau les thèmes dominants. Plus de la moitié de la baisse des rendements obligataires obtenue au dernier trimestre de 2023 s'est effacée ce trimestre, les rendements ayant augmenté progressivement pendant cette période. Plusieurs facteurs ont joué un rôle dans cette révision en poussant le marché à concéder que les baisses des taux d'intérêt n'étaient pas imminentes et qu'il y en aurait moins que ce que le marché envisageait à la fin de l'année dernière. Les raisons qui expliquent le retour à des rendements obligataires plus élevés ce trimestre, autres que la probabilité que le marché ait réagi prématurément au trimestre précédent, comprennent l'optimisme accru à l'égard de la croissance économique, le rendement positif des marchés financiers, la hausse des salaires et des prix des produits de base. Les pressions inflationnistes s'atténuent lentement, mais elles demeurent trop élevées pour que des baisses de taux soient envisagées avant que d'autres mesures confirment que les banques centrales se rapprochent de la cible d'inflation de 2 %.

Les rendements relatifs des États-Unis et du Canada ont divergé de façon plus marquée au cours du trimestre, le Canada ayant été à la traîne des États-Unis sur plusieurs fronts, notamment en raison d'une croissance économique plus faible, d'une productivité négative, d'un taux de chômage plus élevé en augmentation constante et des mesures d'inflation plus faibles que prévu. Au Canada, la plus récente mesure de l'IPC global a été plus faible que prévu, soit 2,8 % sur 12 mois (février), et l'IPC de base était de 3,1 % sur 12 mois (février), tandis que l'IPC global des États-Unis était de 3,2 % sur 12 mois (février) et l'IPC de base était de 3,8 %. Le taux de chômage au Canada n'a cessé d'augmenter, le marché du travail passant d'une demande excédentaire nette en 2022 à une offre excédentaire nette de 390 000 emplois. La croissance démographique rapide et le déclin de la croissance économique au Canada ont contribué à la hausse du taux de chômage qui a atteint 5,8 %.

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 31 mars 2024

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION / LOUISBOURG							
Fonds équilibré – RPA	1,8	3,9	10,1	5,9	5,7	9,8	6,7
Cible multi-indicielle	2,2	4,1	10,5	4,1	4,8	8,7	6,1
Fonds canadien de dividendes	4,0	5,7	15,7	8,4	14,3	19,9	12,6
Indice S&P / TSX	4,1	6,2	14,0	4,0	9,1	17,0	10,0
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	2,3	14,5	32,2	17,9	17,0	22,3	16,9
Indice S&P 500 (\$CA)	3,0	13,5	29,9	14,0	14,3	19,8	15,4
Fonds Marché monétaire	0,4	1,2	4,7	3,3	2,2	1,7	1,7
Bons du trésor à 91 jours	0,4	1,2	4,9	3,8	2,6	2,0	2,0
Fonds de titres à revenu fixe	0,5	-1,1	2,5	0,4	-1,0	-0,5	0,4
Indice obligataire universel MCS	0,5	-1,2	2,1	0,0	-1,5	-0,7	0,3
Portfeuille croissance	3,4	7,4	15,0	8,6	11,0	18,0	11,8
Cible multi-indicielle	3,6	8,2	17,2	7,3	9,6	16,2	10,4
Portfeuille équilibré croissance	2,8	5,6	12,3	6,7	8,4	14,0	9,3
Cible multi-indicielle	2,9	6,1	13,7	5,7	7,2	12,4	8,2
Portfeuille équilibré	2,3	3,9	9,8	4,7	5,7	10,2	6,8
Cible multi-indicielle	2,1	3,6	9,8	3,9	4,3	7,9	5,6
Portfeuille conservateur	1,7	2,7	8,3	2,9	3,4	6,9	4,3
Cible multi-indicielle	1,3	1,3	6,0	2,1	1,5	3,6	3,0
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	5,4	4,5	6,2	6,7	13,5	31,0	15,6
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	7,5	7,9	8,2	-2,7	4,0	22,5	7,8
Fonds SériesSmart Revenu	1,7	3,8	10,1	4,4	4,4	8,3	5,4
Cible multi-indicielle	1,4	2,1	7,7	2,9	2,2	4,5	3,8
Fonds SériesSmart 2020	1,8	4,2	11,0	5,2	5,6	10,0	6,7
Cible multi-indicielle	1,5	2,8	8,9	3,5	3,4	6,8	5,1
Fonds SériesSmart 2025	2,1	5,3	13,0	6,7	7,3	11,9	8,0
Cible multi-indicielle	2,0	4,5	11,8	5,0	5,2	9,1	6,6
Fonds SériesSmart 2030	2,2	5,8	13,9	7,3	8,0	12,9	8,6
Cible multi-indicielle	2,2	5,3	13,0	5,6	6,0	10,4	7,4
Fonds SériesSmart 2035	2,4	6,4	15,1	8,2	9,1	14,3	9,6
Cible multi-indicielle	2,5	6,3	14,7	6,3	7,1	12,1	8,5
Fonds SériesSmart 2040	2,5	7,1	16,4	9,2	10,2	15,6	10,4
Cible multi-indicielle	2,8	7,4	16,6	7,2	8,2	13,7	9,4
Fonds SériesSmart 2045	2,6	7,5	17,2	9,7	10,9	16,4	11,0
Cible multi-indicielle	3,0	8,0	17,7	7,8	8,9	14,6	10,0
Fonds SériesSmart 2050	2,7	7,8	17,9	10,2	11,4	17,1	11,3
Cible multi-indicielle	3,1	8,6	18,7	8,1	9,4	15,5	10,6
Fonds SériesSmart 2055	2,8	8,2	18,5	10,7	11,9	17,7	11,7
Cible multi-indicielle	3,3	9,1	19,7	8,6	10,0	16,2	11,0
Fonds Momentum TSX	8,0	10,6	4,2	4,7	9,0	22,8	16,6
Indice S&P/TSX	4,1	6,2	14,0	4,0	9,1	17,0	10,0
Fonds d'actions privilégiées	3,6	9,9	18,8	1,3	4,6	17,6	7,2
Indice S&P/TSX Preferred Share (TXPR)	3,5	9,6	13,5	-1,2	1,4	11,8	4,3

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 31 mars 2024

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	3,1	5,4	17,3	12,5	13,4	24,2	17,8
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	5,9	7,9	12,0	4,2	7,6	18,6	8,6
Fonds Frontière Nord	2,6	6,4	14,7	6,6	10,9	17,5	12,3
Indice S&P / TSX	4,1	6,6	14,0	4,0	9,1	17,0	10,0
Fonds Croissance internationale	2,9	11,0	19,6	12,9	8,3	13,0	11,2
Indice MSCI EAO	2,1	9,8	13,3	9,2	5,3	10,1	8,1
Fonds Europe	3,3	5,1	13,7	11,0	6,4	11,5	5,6
Indice MSCI Europe	3,5	8,0	14,1	12,0	8,8	13,3	8,2
Fonds Discipline Actions Amérique	3,3	15,1	35,1	16,8	15,9	21,7	17,2
Indice S&P 500 (\$CA)	3,0	13,5	29,9	13,9	14,3	19,8	15,3
Fonds Étoile du Nord	3,2	9,6	21,5	13,3	8,9	17,8	11,4
Indice mondial – MSCI	2,9	11,0	23,2	11,2	9,6	15,8	11,2
Fonds Revenu mensuel	2,1	3,6	9,1	4,1	5,6	10,0	7,0
Cible multi-indicielle	2,2	4,2	11,1	3,2	4,6	8,7	5,9
Fonds Répartition d'actifs canadiens	2,6	5,7	13,7	6,1	8,5	13,5	9,4
Cible multi-indicielle	3,0	4,2	10,4	2,9	5,9	11,1	7,0
Fonds Extrême-Orient	2,8	4,9	6,6	4,6	-9,8	1,7	0,9
MSCI AC FE ex Jap (G)	2,8	4,2	-1,4	-0,8	-7,3	2,3	0,8
Fonds marchés émergents	4,8	5,7	9,8	6,8	-2,0	10,1	6,6
MSCI Emerging Markets (G)	2,3	5,1	8,6	2,7	-2,3	7,0	2,9
Fonds Étoile du Nord équilibré	2,0	5,9	12,6	8,9	6,0	10,2	7,5
Northstar Balanced Blend	1,8	6,0	12,4	6,9	4,9	6,6	6,1
FONDS CI							
Fonds d'obligations de sociétés Signature	1,2	2,7	10,1	3,9	2,4	6,5	4,0
Cible multi-indicielle	0,7	0,5	6,9	2,4	0,6	4,0	2,4
Fonds d'obligations canadiennes Signature	0,6	-0,7	3,5	1,0	-0,7	0,8	1,4
Indice obligataire universel MCS	0,5	-1,2	2,1	0,0	-1,5	-0,7	0,3
Fonds de revenu élevé Signature	2,4	3,3	10,7	2,5	6,7	12,2	7,1
Cible multi-indicielle	2,2	2,2	10,3	3,4	5,1	8,9	5,2
Fonds de valeur américaine	1,4	13,9	33,8	15,8	13,5	22,4	15,2
Indice S&P 500 (\$CA)	3,0	13,0	30,2	14,0	14,3	20,2	15,4
Fonds canadien de dividendes Cambridge	2,5	6,0	13,6	5,2	10,2	19,3	10,5
S&P/TSX Composite Total Return Index	4,1	6,6	14,0	4,0	9,1	17,0	10,0
Fonds de société canadienne de répartition d'actif Cambridge	2,2	6,3	14,5	4,5	4,7	8,6	5,6
60% S&P/TSX, 40% Dex Universe Bond Total Return	2,7	3,4	9,2	2,5	4,9	9,7	6,2
Fonds Catégorie de société ressources mondiales Signature	9,5	9,5	12,3	6,9	18,9	32,5	14,3
50%S&P/TSX Energy Total Return Index, 50% S&P/TSX Materials Total Return Index	11,3	9,6	9,5	2,6	15,8	21,9	11,9
Fonds mondial de dividendes Signature	3,6	10,0	19,9	10,7	12,0	18,1	11,1
MSCI ACWI Global High Dividend Yield Total Return Index (CAD)	3,6	7,3	13,0	7,9	7,3	11,2	7,1