

Notes économiques et financières

Janvier 2025 vol.190

Le marché des actions

Nos actions canadiennes ont maintenu leur position de chef de file par rapport au trimestre précédent, lorsqu'elles sont exprimées en devise locale. L'indice S&P/TSX a ajouté 3,8 % ce trimestre, ce qui a clôturé l'année avec un très bon rendement de 21,7 %. Il est intéressant de noter que la performance trimestrielle a été assez étroite d'un point de vue sectoriel. Seuls cinq des onze secteurs ont généré des rendements positifs. Heureusement, les secteurs les plus influents ont enregistré les meilleurs résultats, notamment ceux de la technologie (+22 %), des services financiers (+7 %) et de l'énergie (+7 %). Ces trois secteurs représentent près de 60 % de la pondération de l'indice composé S&P/TSX. L'anticipation de la hausse des taux d'intérêt est en partie à l'origine de la traversée difficile des télécommunications (-19%) et de l'immobilier (-10%).

Les actions américaines ont clôturé le dernier trimestre de l'année en hausse de 2,4% en USD. La vigueur du dollar américain par rapport au huard a eu une incidence positive significative sur les rendements des investisseurs canadiens, les actions américaines ayant terminé en hausse de 9,0 % en dollars canadiens. La baisse a été menée par la Santé (-10 %), qui devrait être négativement affectée par la nomination de RFK Jr. au poste de secrétaire à la Santé et aux Services sociaux. Les secteurs sensibles aux taux d'intérêt comme l'immobilier (-8%), les services publics (-6%) et la consommation de base (-3%) ont également été touchés par la hausse des taux d'intérêt, les investisseurs craignant que les politiques de Trump n'accélèrent à nouveau l'inflation. En revanche, la consommation discrétionnaire (+14 %), les services de communication (+9 %) et les technologies de l'information (+5 %) ont été les principaux surperformants, menés par la plupart des « sept magnifiques » et l'optimisme continu autour de l'IA générative.

Le dernier trimestre de l'année a été mouvementé avec un résultat électoral décisif surprise aux États-Unis. Dans l'ensemble, les actions internationales ont terminé le quatrième trimestre en baisse de 2,2 % en dollar canadien. À l'instar des États-Unis, les trois secteurs les plus faibles ont été la santé (-9 %), l'immobilier (-8 %) et les services publics (-8 %), tandis que les services financiers (+4 %) ont enregistré les meilleures performances.

Faits saillants

Ce trimestre est couronné de deux années consécutives de solides rendements boursiers.

Le marché obligataire

Le quatrième trimestre a clôturé l'année sur une hausse des rendements obligataires et une accentuation de la courbe des taux, l'évolution de la politique monétaire et budgétaire ayant fait grimper les rendements obligataires à long terme et façonné le sentiment du marché. La tâche des banques centrales est devenue de plus en plus difficile, car l'incertitude entourant des facteurs externes tels que la géopolitique, le leadership politique et les mesures de dépenses budgétaires rend l'efficacité de la politique monétaire encore plus difficile, en particulier lorsque les taux directeurs approchent d'un point d'inflexion vers la neutralité. Les élections américaines et la victoire de Donald Trump qui en a résulté ont occupé une place importante au cours du trimestre, alors que les dépenses budgétaires et les politiques protectionnistes, y compris les droits de douane, ont créé une incertitude supplémentaire sur la trajectoire de la croissance mondiale. La menace de représailles sous forme de tarifs pourrait ralentir davantage la croissance économique, car la hausse des prix et la baisse des marges bénéficiaires ont un impact à la fois sur les consommateurs et les entreprises. La politique canadienne n'a pas non plus été à l'abri de drames politiques au cours du trimestre, alors que la démission du ministre des Finances du gouvernement fédéral a intensifié les inquiétudes quant à l'efficacité des politiques et du leadership du gouvernement fédéral.

Au cours du trimestre, la courbe des taux au Canada s'est accentuée, les rendements obligataires à court terme ayant baissé en raison de deux baisses consécutives de 50 points de base, tandis que les rendements des obligations à long terme ont augmenté en raison de données économiques plus solides et des préoccupations concernant l'élargissement des programmes de dépenses budgétaires et l'augmentation du déficit. La Banque du Canada a abaissé les taux directeurs de 100 points de base au cours du trimestre, pour les porter à 3,25 %, tandis que 66 points de base de nouvelles baisses de taux ont été intégrées dans la courbe à terme de 2025 à la fin de l'année.

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 31 décembre 2024

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION / LOUISBOURG							
Fonds équilibré – RPA	-1,1	13,7	13,7	12,9	5,8	7,2	7,4
Cible multi-indicielle	-1,6	14,6	14,6	12,8	4,7	6,3	6,8
Fonds canadien de dividendes	-4,3	16,1	16,1	17,1	11,5	15,4	12,6
Indice S&P / TSX	-3,3	21,7	21,7	16,6	8,6	12,5	11,1
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	1,4	35,3	35,3	29,9	17,2	18,8	18,4
Indice S&P 500 (\$CA)	0,3	36,4	36,4	29,5	13,8	17,1	16,9
Fonds Marché monétaire	0,3	4,4	4,4	4,4	3,3	2,5	2,1
Bons du trésor à 91 jours	0,3	4,9	4,9	4,8	3,8	2,9	2,5
Fonds de titres à revenu fixe	-0,6	4,5	4,5	5,7	0,1	-0,6	0,9
Indice obligataire universel MCS	-0,7	4,2	4,2	5,5	-0,6	-1,1	0,8
Portefeuille croissance	-2,0	19,7	19,7	16,5	10,1	12,7	12,2
Cible multi-indicielle	-1,8	22,6	22,6	18,5	9,1	12,1	11,3
Portefeuille équilibré croissance	-1,7	16,4	16,4	14,2	8,0	10,0	9,8
Cible multi-indicielle	-1,5	18,2	18,2	15,4	7,0	9,2	9,0
Portefeuille équilibré	-1,2	13,5	13,5	12,0	5,8	7,3	7,4
Cible multi-indicielle	-1,2	13,4	13,4	12,0	4,6	5,8	6,3
Portefeuille conservateur	-0,6	11,2	11,2	10,4	3,8	5,0	5,2
Cible multi-indicielle	-0,9	8,8	8,8	8,7	2,1	2,4	3,6
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	-2,9	16,0	16,0	11,0	10,4	16,2	16,2
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	-3,3	18,8	18,8	11,6	4,2	8,0	8,9
Fonds SériesSmart Revenu	-0,2	12,9	12,9	11,7	4,9	6,3	6,2
Cible multi-indicielle	-0,8	10,6	10,6	10,1	2,8	3,2	4,5
Fonds SériesSmart 2020	-0,2	13,5	13,5	12,5	5,7	7,4	7,1
Cible multi-indicielle	-0,8	11,7	11,7	11,1	3,5	4,7	5,6
Fonds SériesSmart 2025	-0,5	15,2	15,2	14,2	7,0	9,0	8,5
Cible multi-indicielle	-0,9	15,1	15,1	13,6	5,2	6,7	7,3
Fonds SériesSmart 2030	-0,7	16,1	16,1	15,0	7,6	9,7	9,0
Cible multi-indicielle	-1,0	16,9	16,9	14,8	6,0	7,7	8,1
Fonds SériesSmart 2035	-0,8	17,1	17,1	16,0	8,4	10,7	9,9
Cible multi-indicielle	-1,0	18,8	18,8	16,3	6,9	9,0	9,2
Fonds SériesSmart 2040	-1,0	18,3	18,3	17,1	9,3	11,8	10,7
Cible multi-indicielle	-1,1	21,1	21,1	17,9	8,0	10,3	10,3
Fonds SériesSmart 2045	-1,1	19,0	19,0	17,8	9,8	12,4	11,2
Cible multi-indicielle	-1,1	22,6	22,6	18,9	8,6	11,1	11,0
Fonds SériesSmart 2050	-1,2	19,6	19,6	18,4	10,3	13,0	11,6
Cible multi-indicielle	-1,2	23,7	23,7	19,8	9,1	11,8	11,5
Fonds SériesSmart 2055	-1,3	20,1	20,1	19,0	10,6	13,4	11,9
Cible multi-indicielle	-1,2	24,9	24,9	20,6	9,6	12,4	12,0
Fonds Momentum TSX	-0,3	34,4	34,4	14,0	15,6	13,9	18,0
Indice S&P/TSX	-3,3	21,7	21,7	16,6	8,6	12,5	11,1
Fonds d'actions privilégiées	2,9	28,4	28,4	19,7	5,4	12,1	10,6
Indice S&P/TSX Preferred Share (TXPR)	2,6	24,7	24,7	14,9	2,7	6,6	6,5

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 31 décembre 2024

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	-3,6	13,2	13,2	17,0	11,0	13,7	16,9
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	-2,9	24,3	24,3	17,2	9,5	10,9	9,9
Fonds Frontière Nord	-2,6	18,9	18,9	15,7	9,0	13,0	12,9
Indice S&P / TSX	-3,3	21,7	21,7	16,6	8,6	12,5	11,1
Fonds Croissance internationale	-1,2	14,9	14,9	17,0	4,2	6,9	8,7
Indice MSCI EAEO	-0,1	11,3	11,3	12,9	1,7	3,8	6,2
Fonds Europe	-0,7	13,3	13,3	15,1	5,7	7,4	5,8
Indice MSCI Europe	0,2	11,0	11,0	13,8	5,7	8,0	7,1
Fonds Discipline Actions Amérique	0,4	41,6	41,6	34,5	16,1	18,9	18,8
Indice S&P 500 (\$CA)	0,3	36,4	36,4	29,5	13,8	17,1	16,9
Fonds Étoile du Nord	-0,4	23,8	23,8	20,4	11,5	11,2	13,5
Indice mondial – MSCI	0,3	28,1	28,1	23,4	10,1	11,9	12,4
Fonds Revenu mensuel	-1,5	13,5	13,5	10,6	5,7	7,5	7,6
Cible multi-indicielle	-1,2	14,7	14,7	13,0	4,6	6,5	6,6
Fonds Répartition d'actifs canadiens	-2,9	14,9	14,9	13,8	6,9	9,7	9,8
Cible multi-indicielle	-2,5	16,2	16,2	13,2	5,9	8,3	8,0
Fonds Extrême-Orient	-0,2	29,1	29,1	19,3	1,9	-1,7	3,6
MSCI AC FE ex Jap (G)	3,8	23,0	23,0	11,2	1,5	-1,2	3,4
Fonds marchés émergents	2,1	20,4	20,4	14,1	4,0	2,5	7,4
MSCI Emerging Markets (G)	2,6	17,9	17,9	12,5	2,9	1,4	4,2
Fonds Étoile du Nord équilibré	0,1	17,2	17,2	14,1	7,8	7,5	8,8
Northstar Balanced Blend	0,6	18,4	18,4	14,8	6,0	6,4	7,2
FONDS CI							
Fonds d'obligations de sociétés Signature	0,4	11,4	11,4	10,7	3,7	4,0	4,6
Cible multi-indicielle	-0,2	7,1	7,1	8,3	1,7	1,8	2,8
Fonds d'obligations canadiennes Signature	-0,7	5,5	5,5	6,6	0,5	0,0	2,0
Indice obligataire universel MCS	-0,7	4,2	4,2	5,5	-0,6	-1,1	0,8
Fonds de revenu élevé Signature	-1,9	16,6	16,6	12,6	6,1	9,5	8,1
Cible multi-indicielle	-2,8	11,6	11,6	10,7	4,8	7,9	6,0
Fonds de valeur américaine	0,5	36,6	36,6	31,8	13,1	18,1	16,3
Indice S&P 500 (\$CA)	0,2	35,6	35,6	29,5	13,7	17,1	16,9
Fonds canadien de dividendes Cambridge	-1,7	20,6	20,6	16,4	8,8	14,6	11,7
S&P/TSX Composite Total Return Index	-3,3	21,6	21,6	16,6	8,6	12,5	11,1
Fonds de société canadienne de répartition d'actif Cambridge	-1,1	16,4	16,4	14,5	4,5	6,4	6,1
60% S&P/TSX, 40% Dex Universe Bond Total Return	-2,2	14,5	14,5	12,1	5,0	7,0	7,1
Fonds Catégorie de société ressources mondiales Signature	-5,8	6,4	6,4	2,6	10,5	15,9	13,7
50%S&P/TSX Energy Total Return Index, 50% S&P/TSX Materials Total Return Index	-4,4	23,2	23,2	12,5	13,9	16,7	12,3
Fonds mondial de dividendes Signature	-0,8	23,1	23,1	15,9	10,5	13,7	12,0
MSCI ACWI Global High Dividend Yield Total Return Index (CAD)	-1,5	16,5	16,5	11,6	7,3	8,8	6,9