

Notes économiques et financières

Octobre 2021 vol.177

Le marché des actions

L'indice S&P/TSX n'a pas beaucoup bougé par rapport aux importants gains réalisés pendant la première moitié de l'année, produisant un rendement de +0,2 % au troisième trimestre. Depuis le début de l'année, le rendement des actions canadiennes a atteint +17,5 %. L'ampleur au troisième trimestre fut raisonnablement solide, 7 des 11 secteurs affichant des rendements positifs. Le pire secteur fut celui des soins de santé (-19 %) qui n'a qu'une faible pondération dans l'indice, tandis que les matériaux (-6 %) et la consommation discrétionnaire (-7 %) ont été des retardataires plus percutants. Aucun secteur n'a connu un rendement supérieur considérable, mais la consommation de base (+5 %), les produits industriels (+4 %), l'énergie (+3 %) et l'immobilier (+3 %) ont tous offert de solides rendements.

Malgré le repli du marché au cours des dernières semaines, les gains déjà réalisés par les actions américaines étaient déjà suffisants pour qu'elles terminent le trimestre en hausse de 0,6 % en dollars américains. La faiblesse du huard par rapport au dollar américain a contribué au rendement des investisseurs canadiens, l'indice ayant terminé le trimestre en hausse de 2,9 % en dollars canadiens. D'un point de vue sectoriel, le trimestre fut beaucoup plus calme, aucun cas d'exception ou thème (croissance/valeur) ne s'étant produit. Les services financiers (+3 %) ont mené le bal, appuyés par la hausse rapide des taux d'intérêt au cours des dernières semaines. Les secteurs des produits industriels (4 %) et des matériaux (-3 %) ont connu une certaine faiblesse que nous pouvons expliquer par les préoccupations accrues entourant la croissance économique.

Les actions internationales ont suivi une trajectoire similaire aux actions nord-américaines et ont terminé le trimestre en hausse de 2,1 % en dollars canadiens. Les mouvements de change n'ont eu qu'un effet négligeable sur le rendement ce trimestre. D'un point de vue sectoriel, l'énergie (+11 %) fut un cas d'exception positif, le secteur ayant profité de l'augmentation du prix du pétrole. Vient ensuite le secteur des TI (+7 %), qui se classe de nouveau parmi les meilleurs, suivi des services financiers (+4 %). Les matériaux (-4 %) ont accusé un retard, les produits de métaux communs ayant souffert des signes indiquant une réduction de la demande en Chine.

Faits saillants

Même si la plupart des marchés des actions ont enregistré un trimestre positif, il y a eu des signes de faiblesse à la fin du trimestre.

Le marché obligataire

Les marchés des titres à revenu fixe sont demeurés agités ce trimestre, les craintes liées à la vigueur de la reprise et de la réouverture ayant fait chuter les taux à des creux jamais vus depuis la mi-février. Bien que les estimations de croissance à la baisse et le pessimisme des marchés aient été dominants pendant la majeure partie du trimestre, la baisse des rendements obligataires a été entièrement effacée à la fin de septembre grâce aux indications selon lesquelles les cas de COVID avaient atteint leur maximum et l'assouplissement des restrictions. L'accélération de la demande associée à la reprise et à la réouverture s'est finalement reflétée dans les données sur l'inflation, comme en témoignent les taux d'inflation du trimestre bien supérieurs aux cibles de la banque centrale. L'augmentation des rendements obligataires à la fin du trimestre a été aussi favorisée par le ton plus ferme adopté par les banques centrales à l'échelle mondiale, ainsi que par la crainte accrue que la hausse des taux d'inflation n'en soit qu'à ses débuts en raison des pénuries touchant les produits de base, de la hausse des prix de l'énergie, des goulots d'étranglement et des perturbations de l'approvisionnement, et des problèmes sur le marché du travail.

Des facteurs fondamentaux combinés à des signes de ralentissement des achats d'actifs par les banques centrales (diminution graduelle) ont entraîné une réévaluation mondiale de la prime de risque à terme, ce qui s'est traduit par une courbe plus prononcée alors que les taux augmentaient vers la fin du trimestre. La reprise au Canada demeure solide, quoique plus lente que ce qui avait été prévu, l'amélioration des données économiques, la progression de l'emploi et la hausse de l'inflation demeurant les points de mire. La Banque du Canada et la Réserve fédérale américaine ont précisé que le ralentissement des achats d'actifs se fera bien avant toute hausse des taux d'intérêt à court terme afin de s'assurer que les mesures de stimulation économique soient retirées, mais aussi que la reprise soit bien établie avant qu'un resserrement de la politique ne se produise. La Banque du Canada devrait continuer à réduire ses achats d'actifs en octobre, et mettre ensuite en œuvre sa politique à la fin de 2022.

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 30 septembre 2021

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION / LOUISBOURG							
Fonds équilibré – RPA	-2,4	7,5	14,0	9,2	8,1	7,4	7,1
Cible multi-indicielle	-2,3	7,0	12,7	9,2	8,5	7,9	7,3
Fonds canadien de dividendes	-1,8	18,6	29,4	12,5	10,1	8,4	8,4
Indice S&P / TSX	-2,2	17,5	28,0	13,1	11,1	9,7	9,6
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	-3,4	13,7	22,4	17,5	14,8	15,6	14,6
Indice S&P 500 (\$CA)	-4,4	15,3	23,3	19,7	15,2	16,8	16,0
Fonds Marché monétaire	0,0	0,1	0,1	0,6	0,9	1,0	0,9
Bons du trésor à 91 jours	0,0	0,1	0,2	0,7	1,0	1,1	0,9
Fonds de titres à revenu fixe	-1,1	-3,6	-2,9	1,4	3,7	3,2	2,3
Indice obligataire universel MCS	-1,4	-4,0	-3,3	1,7	4,3	3,6	2,3
Portfeuille croissance	-2,5	14,3	24,1	15,0	11,2	10,6	9,9
Cible multi-indicielle	-2,7	14,5	24,5	13,7	10,9	10,4	10,4
Portfeuille équilibré croissance	-2,1	11,0	18,7	12,1	9,3	8,9	8,1
Cible multi-indicielle	-2,4	10,3	17,9	11,0	9,5	8,9	8,6
Portfeuille équilibré	-1,6	8,1	14,2	9,6	7,6	7,2	6,5
Cible multi-indicielle	-2,0	5,5	10,5	8,0	7,8	7,2	6,5
Portfeuille conservateur	-1,0	6,1	10,8	7,0	5,4	5,1	4,5
Cible multi-indicielle	-1,7	0,8	3,5	4,9	6,1	5,4	4,4
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	0,9	31,5	50,1	25,8	15,6	9,7	7,9
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	-0,1	16,7	44,1	18,3	9,3	6,9	5,8
Fonds SériesSmart Revenu	-1,0	7,8	12,9	8,2	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-1,9	1,5	4,6	5,9	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2020	-1,4	9,3	15,4	9,3	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-2,1	4,2	8,7	7,8	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2025	-1,7	10,5	17,3	10,4	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-2,4	6,4	12,0	9,5	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2030	-1,9	11,2	18,5	10,9	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-2,5	7,6	13,9	10,4	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2035	-2,1	12,2	20,2	11,7	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-2,7	9,5	16,8	11,8	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2040	-2,4	13,1	21,7	12,3	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-2,9	11,1	19,2	12,9	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2045	-2,5	13,7	22,5	12,7	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-2,9	12,0	20,7	13,6	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2050	-2,6	14,3	23,5	12,9	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-3,0	13,0	22,1	14,2	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2055	-2,7	14,6	24,1	13,2	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-3,1	13,6	23,1	14,7	s/o	s/o	s/o
Fonds Momentum TSX	-3,0	13,0	21,2	28,5	16,8	17,9	14,1
Indice S&P/TSX	-2,2	17,5	28,0	13,1	11,1	9,7	9,6
Fonds d'actions privilégiées	1,2	32,1	48,4	20,8	s/o	s/o	s/o
Indice S&P/TSX Preferred Share (TXPR)	0,9	17,4	26,0	13,8	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 2021

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	-3,6	18,1	33,4	26,7	23,1	19,1	16,0
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	-3,0	12,7	27,7	12,4	9,1	7,8	7,4
Fonds Frontière Nord	-2,3	18,5	29,5	16,7	14,6	12,6	11,3
Indice S&P / TSX	-2,2	17,5	28,0	13,1	11,1	9,7	9,6
Fonds Croissance internationale	-4,3	9,6	15,5	17,6	14,9	13,6	13,3
Indice MSCI EAEO	-3,6	6,3	14,6	14,5	11,2	10,7	10,6
Fonds Europe	-3,6	7,8	18,2	8,3	4,9	4,6	7,4
Indice MSCI Europe	-4,5	9,5	20,7	9,9	7,1	6,1	8,1
Fonds Discipline Actions Amérique	-4,6	15,5	23,6	21,4	16,2	17,2	15,9
Indice S&P 500 (\$CA)	-4,4	15,3	23,3	19,7	15,2	16,8	16,0
Fonds Étoile du Nord	-1,9	9,9	23,9	20,2	12,1	10,3	8,7
Indice mondial – MSCI	-3,9	10,5	20,9	16,0	11,8	12,2	12,4
Fonds Revenu mensuel	-1,5	8,9	17,2	9,6	9,7	8,0	6,9
Cible multi-indicielle	-1,8	7,9	13,6	8,5	9,0	7,9	7,3
Fonds Répartition d'actifs canadiens	-1,7	11,7	19,0	11,8	11,4	10,0	8,6
Cible multi-indicielle	-2,0	10,5	17,2	9,7	9,0	7,9	7,3
Fonds Extrême-Orient	-2,9	-4,2	8,2	14,4	12,1	11,1	12,5
MSCI AC FE ex Jap (G)	-4,6	-7,4	4,5	12,6	7,6	7,0	9,2
Fonds marchés émergents	-3,7	-1,8	18,1	17,8	15,2	s/o	s/o
MSCI Emerging Markets (G)	-3,7	-1,5	12,5	12,2	8,2	s/o	s/o
Fonds Étoile du Nord équilibré	-1,0	6,3	13,1	12,2	9,9	s/o	s/o
Northstar Balanced Blend	-2,1	4,2	7,2	8,5	8,7	s/o	s/o
FONDS CI							
Fonds d'obligations de sociétés Signature	0,1	2,5	4,0	5,7	5,1	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-0,5	2,7	4,0	6,6	5,8	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	3,4	s/o	s/o
S&P/TSX Composite Total Return Index	-2,1	-3,1	0,0	3,5	4,3	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	-8,5	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	0,1	s/o	s/o
Fonds mondial de dividendes Signature	-0,8	-6,4	-0,8	1,2	3,8	s/o	s/o
MSCI ACWI Global High Dividend Yield Total Return Index (CAD)	-0,4	-8,3	-2,6	2,2	4,4	s/o	s/o