

Notes économiques et financières

July 2021 vol.176

Le marché des actions

Les actions canadiennes ont poursuivi sur leur lancée. L'indice composé S&P/TSX a enregistré un rendement de 8,5 % ce trimestre, ce qui se traduit par un incroyable rendement de +17,3 % à ce jour. L'ampleur fut étendue, des rendements positifs ayant été produits par dix des onze secteurs. Seul le minuscule secteur des soins de santé fut négatif (-11 %), tandis que les produits industriels (0 %) et les services publics (+1 %) accusaient un important retard par rapport à l'indice. Le secteur de la technologie (+23 %) a offert le meilleur rendement du trimestre, tandis que ceux de l'énergie (+14 %), de l'immobilier (+11 %) et des communications (+10 %) apportaient une intéressante contribution avec des rendements à deux chiffres.

Les actions américaines ont terminé le trimestre en hausse de 8,6 % en dollars américains et ont surpassé le rendement des actions internationales, la vaccination accélérée et les mesures de relance s'étant traduites par des attentes plus élevées à l'égard de la reprise. La force du huard par rapport au dollar américain a nuí au rendement des investisseurs canadiens, l'indice ayant terminé le trimestre en hausse de 7,0 % en dollars canadiens. D'un point de vue sectoriel, nous pouvons observer la rotation du marché qui se manifeste par de solide rendement des technologies de l'information (+12 %), des services de communication (+11 %) et des soins de santé (+8 %), des secteurs que nous considérons comme plus sensibles aux taux d'intérêt et qui accusaient un retard au dernier trimestre. Le secteur de l'énergie (+11 %) s'est également bien comporté, soutenu par la hausse des prix du pétrole, qui ont renoué avec les sommets atteints en 2018. Les secteurs des services publics (0 %), de la consommation de base (+4 %) et des produits industriels (+4 %) ont tous accusé un retard par rapport à l'indice.

Les actions internationales ont terminé le trimestre en hausse de 3,4 % en dollars canadiens, tirant encore une fois de l'arrière par rapport aux actions américaines, les États-Unis ayant été plus efficaces dans la vaccination de sa population et la réouverture de son économie. La force du huard par rapport à des devises telles que le yen japonais et la livre sterling a nuí au rendement des investisseurs canadiens.

Faits saillants

La hausse des marchés des actions au milieu d'une pandémie mondiale s'est poursuivie!

Le marché obligataire

Le deuxième trimestre de 2021 a marqué le début d'une autre année complète dans le cadre de laquelle une pandémie mondiale a assombri les conditions. Au cours du trimestre, nous sommes sortis d'une troisième vague d'augmentation du nombre de cas et des fermetures connexes grâce à la progression de la campagne de vaccination. Le Canada, par exemple, devrait avoir atteint une immunité assez générale d'ici l'automne. Depuis le début de la pandémie, les conditions économiques et sociales ont suivi l'évolution du virus. Cependant, ce deuxième trimestre de l'année fut davantage tourné vers l'avenir et axé sur la probabilité d'une réouverture durable. Alors que l'optimisme des marchés était soutenu au premier trimestre par la perspective d'une réouverture mondiale et ses retombées positives sur la croissance économique, le deuxième trimestre reposait davantage sur la réalité de la situation actuelle et d'un essoufflement possible dans la réalisation des étapes vers une reprise économique complète. Malgré cette réorientation du marché, les données économiques gardent le cap et les banques centrales ont conservé des prévisions stables à l'égard d'une certaine relâche des politiques monétaires accommodantes.

Au cours du trimestre, les taux obligataires à plus long terme ont diminué et la courbe s'est aplatie, car les données économiques sont demeurées solides sans toutefois répondre aux attentes élevées du marché à l'égard de l'accélération de l'inflation et de la reprise généralisée de la croissance. Plus récemment, la Réserve fédérale américaine a indiqué un échéancier plus rapide dans ses prévisions économiques (le graphique connu sous le nom de « dot plot ») et les hausses de taux qui en découlent, ce qui a ravivé les préoccupations entourant les hausses prématurées à l'étape actuelle de la reprise. La Réserve fédérale américaine continue d'affirmer que l'inflation à la hausse est de nature temporaire et que cette dernière reflète les goulots d'étranglement et les problèmes de chaîne d'approvisionnement susceptibles de ralentir le rythme de la reprise. La reprise de l'emploi au Canada et aux États-Unis a été légèrement plus lente en raison de la troisième vague, les taux de chômage demeurant élevés au Canada et aux États-Unis à 7,8 % (mai) et 5,9 % (juin) respectivement.

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 30 juin 2021

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION / LOUISBOURG							
Fonds équilibré – RPA	2,1	6,7	16,9	9,6	7,8	7,5	7,7
Cible multi-indicielle	2,2	6,6	15,7	9,9	8,5	8,0	8,0
Fonds canadien de dividendes	2,8	17,7	34,8	13,0	9,2	9,2	9,5
Indice S&P / TSX	2,5	17,3	33,9	14,4	10,8	10,7	10,8
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	3,0	11,4	28,3	19,0	15,9	14,8	14,6
Indice S&P 500 (\$CA)	4,9	12,0	28,0	19,8	16,3	16,2	16,5
Fonds Marché monétaire	0,0	0,1	0,2	0,8	1,1	1,0	0,9
Bons du trésor à 91 jours	0,0	0,0	0,1	0,9	1,1	1,1	1,0
Fonds de titres à revenu fixe	0,8	-3,3	-2,4	2,1	3,5	2,9	2,6
Indice obligataire universel MCS	1,0	-3,5	-2,4	2,6	4,2	3,3	2,6
Portfeuille croissance	2,7	14,2	30,8	16,0	11,2	10,9	10,9
Cible multi-indicielle	2,7	13,4	29,1	14,3	10,8	10,8	11,4
Portfeuille équilibré croissance	2,2	11,0	24,0	13,0	9,4	9,1	9,0
Cible multi-indicielle	2,3	9,6	21,5	11,7	9,4	9,1	9,4
Portfeuille équilibré	1,7	7,9	18,3	10,2	7,6	7,2	7,2
Cible multi-indicielle	1,8	5,1	13,1	8,7	7,7	7,2	7,2
Portfeuille conservateur	1,2	5,4	13,8	7,0	5,2	4,9	4,9
Cible multi-indicielle	1,4	0,9	5,2	5,7	5,9	5,2	4,9
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	2,4	30,5	70,4	26,9	12,2	9,3	9,4
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	0,5	19,8	57,7	19,1	9,2	8,3	7,3
Fonds SériesSmart Revenu	1,1	6,9	16,2	8,2	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,7	1,3	6,5	6,6	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2020	1,5	8,3	19,1	9,5	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,0	3,8	11,3	8,5	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2025	1,8	9,5	21,3	10,6	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,3	5,7	14,9	10,0	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2030	1,9	10,2	22,7	11,2	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,5	6,8	17,2	10,9	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2035	2,2	11,2	24,7	12,1	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,7	8,4	20,5	12,3	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2040	2,4	12,1	26,4	12,7	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,9	9,8	23,2	13,3	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2045	2,5	12,6	27,4	13,3	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	3,1	10,6	24,9	14,0	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2050	2,6	13,2	28,5	13,5	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	3,2	11,5	26,6	14,6	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2055	2,7	13,5	29,3	13,6	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	3,3	12,0	27,7	15,0	s/o	s/o	s/o
Fonds Momentum TSX	3,1	21,4	34,3	36,4	18,9	20,7	15,3
Indice S&P/TSX	2,5	17,3	33,9	14,4	10,8	10,7	10,8
Fonds d'actions privilégiées	0,3	27,6	62,2	17,6	s/o	s/o	s/o
Indice S&P/TSX Preferred Share (TXPR)	-0,2	14,3	36,6	12,6	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 juin 2021

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	2,7	15,5	45,0	28,2	22,6	18,4	16,5
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	1,5	12,6	35,3	13,3	9,0	8,5	8,3
Fonds Frontière Nord	3,0	16,1	32,5	17,7	13,6	12,5	11,8
Indice S&P / TSX	2,5	17,3	33,9	14,4	10,8	10,7	10,8
Fonds Croissance internationale	3,9	6,8	20,8	17,0	13,9	13,0	14,0
Indice MSCI EAEO	2,5	3,8	19,1	13,7	10,2	10,4	11,4
Fonds Europe	0,5	6,1	17,5	5,5	4,0	5,2	8,3
Indice MSCI Europe	1,1	8,7	22,8	9,2	6,5	6,5	9,3
Fonds Discipline Actions Amérique	5,5	12,7	28,6	21,4	16,8	16,6	16,6
Indice S&P 500 (\$CA)	4,9	12,0	28,0	19,8	16,3	16,2	16,5
Fonds Étoile du Nord	4,3	9,6	30,8	19,9	11,4	9,8	9,4
Indice mondial – MSCI	3,9	9,2	26,6	16,1	12,3	12,2	13,5
Fonds Revenu mensuel	1,8	8,2	18,0	10,3	9,4	7,8	7,3
Cible multi-indicielle	2,4	7,4	16,9	9,5	9,0	8,0	7,9
Fonds Répartition d'actifs canadiens	2,5	10,9	22,8	13,0	10,8	10,1	9,3
Cible multi-indicielle	2,0	10,5	21,0	10,8	8,8	8,4	8,1
Fonds Extrême-Orient	2,5	4,5	29,1	20,0	13,4	14,6	16,5
MSCI AC FE ex Jap (G)	2,5	2,8	25,7	16,9	10,3	10,8	14,0
Fonds marchés émergents	2,1	5,7	36,5	21,4	16,0	s/o	s/o
MSCI Emerging Markets (G)	2,7	4,6	28,5	14,0	9,4	s/o	s/o
Fonds Étoile du Nord équilibré	4,2	4,5	15,2	12,3	8,9	s/o	s/o
Northstar Balanced Blend	3,7	2,4	7,9	8,9	8,2	s/o	s/o
FONDS CI							
Fonds d'obligations de sociétés Signature	1,3	3,1	12,2	6,7	6,8	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,1	0,7	7,9	5,0	6,0	s/o	s/o
Fonds d'obligations canadiennes Signature	0,7	-2,7	-0,3	4,0	5,3	4,1	3,3
Indice obligataire universel MCS	1,0	-3,5	-2,4	2,6	4,2	3,3	2,6
Fonds de revenu élevé Signature	2,3	11,5	24,8	9,8	9,5	7,7	8,1
Cible multi-indicielle	3,4	9,2	16,6	6,3	7,2	6,8	7,5
Fonds de valeur américaine	4,1	17,2	38,2	18,0	15,0	14,5	15,5
Indice S&P 500 (\$CA)	5,1	12,2	28,6	19,7	16,4	16,3	16,7
Fonds canadien de dividendes Cambridge	2,8	23,8	45,8	14,6	12,8	s/o	s/o
S&P/TSX Composite Total Return Index	2,5	17,3	33,9	14,4	10,8	s/o	s/o
Fonds de société canadienne de répartition d'actif Cambridge	2,2	8,1	16,4	8,9	8,1	6,8	7,2
60% S&P/TSX, 40% Dex Universe Bond Total Return	1,9	8,6	18,2	9,9	8,4	8,0	7,7
Fonds Catégorie de société ressources mondiales Signature	1,8	20,8	51,5	14,7	0,4	s/o	s/o
50% S&P/TSX Energy Total Return Index, 50% S&P/TSX Materials Total Return Index	0,1	17,4	24,8	11,0	5,2	s/o	s/o
Fonds mondial de dividendes Signature	1,7	10,9	31,0	11,2	9,3	s/o	s/o
MSCI ACWI Global High Dividend Yield Total Return Index (CAD)	1,7	7,2	18,7	7,6	8,0	s/o	s/o