

Notes économiques et financières

Juillet 2017 vol.160

Le marché des actions

Au Canada, les actions canadiennes ont rendu leurs gains accumulés au premier trimestre. La faiblesse était modérée et graduelle, mais persistante. Pour cette période de trois mois, l'indice S&P/TSX a enregistré un rendement de -1,6 %, alors que les actions américaines et internationales ont connu de meilleurs résultats. Les secteurs non reliés aux ressources naturelles ont réalisé des rendements positifs, sauf le secteur des services financiers (-1 %) qui a été affecté par l'incertitude sur le rythme et la trajectoire d'une hausse des taux d'intérêt.

L'indice S&P 500 a maintenu sa tendance à la hausse avec un rendement total de 3,1 % en dollars américains. Toutefois, puisque le huard a pris de la valeur durant cette période, le rendement pour les investisseurs canadiens était presque nul, soit 0,4 % en dollars canadiens. Malgré le peu de progrès sortant de Washington, les investisseurs étaient encouragés par les signes positifs d'une économie mondiale en santé, ce qui a poussé le prix des actions à la hausse. La croissance des bénéfices fut exceptionnellement forte durant le premier trimestre (+13 %) et les analystes de Wall Street prévoient une croissance des bénéfices de 6 % pour le deuxième trimestre. Malgré la performance soutenue du secteur de la technologie, les rendements absolus les plus élevés durant le trimestre proviennent des secteurs des soins de la santé et des produits industriels.

Tout comme au trimestre précédent, les actions internationales ont été supérieures au S&P/TSX et S&P 500, avec un rendement positif de 3,34 % en dollars canadiens ce trimestre. Le fait marquant de cette période fut la victoire décisive d'Emmanuel Macron à l'élection présidentielle en France, éliminant l'un des plus grands risques politiques dans la zone Euro.

Faits saillants

Les actions continuent à la hausse avec une volatilité sous la moyenne. C'est le cas depuis un certain temps malgré l'inhabilité du président Trump de promulguer des changements significatifs.

Le marché obligataire

Les marchés de revenu fixe sont demeurés volatils au cours du deuxième trimestre de 2017. Les taux obligataires ont diminué au début de la période, atteignant leur plus bas niveau depuis le début de l'année, et ont ensuite augmenté rapidement à la mi-juin. Cette augmentation des taux obligataires mondiaux en fin de trimestre est le résultat d'une amélioration des données économiques et d'un changement de direction des principales banques centrales, notamment la Réserve fédérale américaine, la Banque centrale européenne, la Banque de l'Angleterre et la Banque du Canada, qui ont indiqué vouloir resserrer leurs politiques monétaires. Le changement de ton le plus notable provenait de la Banque du Canada qui est passé d'une position conciliante à une position plus ferme, laissant présager une augmentation des taux d'intérêt dès cette année. Ce changement de politique a eu un impact important sur le devant de la courbe de rendement obligataire (section court-terme). Les taux des obligations à long terme n'ont pas suivi cette tendance à la hausse, étant plutôt influencés par le bas prix du pétrole et le faible niveau d'inflation.

Malgré un renforcement du marché du travail et une amélioration des perspectives économiques, le taux d'inflation demeure faible, mais positif. Les banques centrales semblent croire que cette faiblesse de l'inflation est de nature temporaire et n'est pas une raison pour ralentir leur trajectoire vers une normalisation de la politique monétaire. On s'attend qu'elles aillent de l'avant avec un resserrement de leurs politiques monétaires. Du côté de la Banque du Canada, on prévoit qu'elle augmentera son taux directeur à deux reprises en 2017; une première fois au mois de juillet et la deuxième hausse au quatrième trimestre de 2017.

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 30 juin 2017

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION / LOUISBOURG							
Fonds équilibré – RPA	-1,1	2,7	8,7	5,3	5,3	8,5	8,9
Cible multi-indicielle	-1,7	3,3	8,5	5,5	6,2	8,9	8,9
Fonds canadien de dividendes	0,2	-0,7	10,8	7,3	2,0	8,8	9,6
Indice S&P / TSX	-0,8	0,7	11,1	5,3	3,1	9,0	8,7
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	-1,8	2,8	13,8	6,1	11,3	16,8	17,4
Indice S&P 500 (\$CA)	-3,3	5,9	17,9	12,9	17,1	19,2	20,3
Fonds Marché monétaire	0,0	0,2	0,4	0,4	0,5	0,6	0,6
Bons du trésor à 91 jours	0,0	0,2	0,5	0,5	0,6	0,7	0,8
Fonds d'actions canadiennes	0,2	-1,2	11,1	6,5	-0,6	7,5	7,6
Indice S&P / TSX	-0,8	0,7	11,1	5,3	3,1	9,0	8,7
Fonds de titres à revenu fixe	-0,9	2,7	1,2	3,0	3,9	4,4	3,6
Indice obligataire universel MCS	-1,2	2,4	0,0	2,6	3,8	4,2	3,3
Portfeuille croissance	-1,6	3,0	10,6	7,2	6,4	11,6	12,9
Cible multi-indicielle	-1,9	3,6	13,9	6,8	6,7	11,3	11,8
Portfeuille équilibré croissance	-1,4	2,8	8,2	5,7	5,5	9,9	10,8
Cible multi-indicielle	-1,7	3,2	10,5	5,8	5,9	9,5	9,7
Portfeuille équilibré	-1,2	2,8	6,9	5,0	5,4	8,4	8,7
Cible multi-indicielle	-1,5	2,9	6,9	4,7	5,2	7,7	7,5
Portfeuille conservateur	-0,9	2,5	4,9	4,4	4,5	6,5	6,2
Cible multi-indicielle	-1,3	2,6	3,4	3,6	4,4	5,8	5,3
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	0,2	-4,9	10,2	11,4	1,7	11,1	12,1
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	0,5	-4,1	3,8	6,7	-1,6	6,7	5,1
Fonds Momentum TSX	-2,7	-6,3	-4,2	10,7	3,8	9,4	10,6
Indice S&P/TSX	-0,8	0,7	11,1	5,3	3,1	9,0	8,7
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	-1,3	1,8	9,1	7,9	9,0	11,5	12,1
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	0,6	1,1	7,3	3,8	0,3	7,0	7,0
Fonds Frontière Nord	-1,0	1,8	8,9	5,7	6,8	11,1	12,6
Indice S&P / TSX	-0,8	0,7	11,1	5,3	3,1	9,0	8,7
Fonds Croissance internationale	-4,1	16,1	18,0	8,8	12,7	15,0	15,7
Indice MSCI EAEO	-4,0	10,2	20,3	6,0	8,1	12,0	14,1
Fonds Europe	-4,5	13,2	21,6	4,6	6,8	11,6	14,1
Indice MSCI Europe	-4,9	11,7	21,1	5,8	6,6	12,1	14,2
Fonds Discipline Actions Amérique	-3,9	5,8	16,7	7,6	15,1	18,2	19,3
Indice S&P 500 (\$CA)	-3,3	5,9	17,9	12,9	17,1	19,2	20,3
Fonds Étoile du Nord	-2,9	3,1	7,9	6,5	11,7	15,9	19,3
Indice mondial – MSCI	-3,5	7,2	18,2	9,3	12,4	15,5	16,9
Fonds Revenu mensuel	-0,8	2,5	5,4	6,1	6,4	8,2	8,9
Cible multi-indicielle	-1,7	3,3	8,5	5,5	6,2	8,9	8,9
Fonds Répartition d'actifs canadiens	-1,7	2,0	5,8	5,0	4,9	8,8	8,5
Cible multi-indicielle	-1,7	3,3	8,5	5,5	6,2	8,9	8,9
Fonds Extrême-Orient	-1,6	23,4	24,2	9,1	15,2	15,8	15,3
MSCI AC FE ex Jap (G)	-2,0	19,3	28,2	8,2	12,6	13,7	13,6

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 30 juin 2017

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS CI							
Fonds de revenu et de croissance Harbour	-2,0	0,7	3,1	4,8	4,0	7,6	7,9
Cible multi-indicielle	-1,7	3,3	8,5	5,5	6,2	8,9	8,9
Fonds américain Synergy	-3,3	5,1	15,8	8,8	12,5	17,2	18,4
Indice S&P 500 (\$CA)	-3,3	5,9	17,9	12,9	17,1	19,2	20,3
Fonds Catégorie de société gestionnaires mondiaux	-2,7	6,9	16,8	8,7	11,2	13,9	15,3
Indice mondial – MSCI	-3,5	7,2	18,2	9,3	12,4	15,5	16,9
Fonds d'obligations canadiennes Signature	-1,6	2,0	-0,1	2,8	4,0	4,6	3,9
Indice obligataire universel MCS	-1,2	2,4	0,0	2,6	3,8	4,2	3,3
Fonds de revenu élevé Signature	-0,9	3,3	9,6	4,4	4,7	7,5	8,0
Cible multi-indicielle	-1,7	3,3	8,5	5,5	6,2	8,9	8,9
Fonds de valeur américaine	-3,5	5,4	19,9	10,2	15,4	17,5	18,8
Indice S&P 500 (\$CA)	-3,3	5,9	17,9	12,9	17,1	19,2	20,3
Fonds Catégorie de société mondiale Synergy	-2,9	6,6	18,3	7,1	11,2	15,4	17,7
Indice mondial – MSCI	-3,5	7,2	18,2	9,3	12,4	15,5	16,9
Fonds mondial de petites sociétés	-2,9	5,4	19,0	8,4	11,7	15,5	17,9
Indice mondial – MSCI	-3,5	7,2	18,2	9,3	12,4	15,5	16,9
Fonds de société canadienne de répartition d'actif Cambridge	-1,7	2,1	8,4	6,1	7,2	9,6	11,0
60% S&P/TSX, 40% Dex Universe Bond Total Return	-0,9	1,4	6,6	4,3	3,5	7,1	6,6
Fonds de rendement diversifié Signature II	-0,9	4,9	11,2	5,1	6,4	8,3	9,2
40% HOAO Index, 30% MSCI World TR Index, 30% FTSE EPRA/NAREIT Developed Index	-2,6	4,3	8,0	7,7	7,7	9,8	11,0
FONDS AGF							
Fonds revenu de dividendes	-0,8	2,3	11,8	11,2	5,0	10,5	9,8
Indice S&P / TSX	-1,2	0,6	12,4	5,8	4,1	9,7	9,4
Fonds d'obligations à rendement global	-1,0	4,2	7,9	5,5	5,4	7,0	6,8
Cible multi-indicielle	-4,0	1,7	6,7	8,4	10,1	10,8	10,4
Fonds des marchés émergents	-2,3	14,9	21,8	8,1	8,2	8,4	7,7
Indice MSCI marchés émergents	-3,0	14,4	24,5	6,6	8,2	10,2	9,5
Fonds Catégorie mondiale Ressources	-5,9	-17,6	-7,6	-8,2	-15,0	-3,3	-2,8
Cible multi-indicielle	-4,1	-5,4	9,1	3,0	0,0	7,0	7,6