

Notes économiques et financières

Janvier 2021 vol.174

Faits saillants

Ce fut toute une année pour les marchés des actions! La majorité des gens se souviendront de 2020 pour la perturbation majeure à leur vie quotidienne.

Le marché des actions

L'indice composé S&P/TSX a progressé de 9,0 % au quatrième trimestre pour terminer l'année en territoire positif (+5,6 %). L'ampleur du rendement fut étendue parmi les secteurs, 9 des 11 secteurs ayant offert des rendements positifs. Les deux secteurs à la traîne furent la consommation de base (-6 %) et les matériaux (-4 %), car les investisseurs ont réorienté les fonds en passant de la défensive à l'offensive. Les secteurs de la santé (+30 %) et de la consommation discrétionnaire (+21 %) ont offert les meilleurs rendements du trimestre, mais leur contribution à l'indice de référence a été relativement modeste puisque leur poids combiné n'est que de 5 %. Les secteurs des services financiers (+17 %) et de l'énergie (+15 %) ont connu une vigueur entraînant une incidence beaucoup plus grande, car leurs sociétés représentent ensemble 40 % de l'indice composé S&P/TSX. Les investisseurs se sentaient manifestement rassurés à l'égard de la reprise économique et voulaient être exposés à des entreprises qui en profiteraient.

Après que la pandémie de la COVID-19 a provoqué la plus rapide correction de l'histoire du marché, il a fallu à peine plus d'un mois pour que les actions mondiales recommencent à progresser jusqu'à ce qu'elles atteignent graduellement de nouveaux sommets historiques. Le quatrième trimestre ne fut pas différent, les actions ayant poursuivi leur remontée. Dans l'ensemble, les actions américaines ont bondi de 12,2 % en dollars américains en raison de l'augmentation de l'appétit pour le risque. La force du huard par rapport au dollar américain a pesé sur le rendement, l'indice ayant terminé le trimestre en hausse de 7,6 % en dollars canadiens. Les services financiers (+23 %) et les produits industriels (+16 %) figurent parmi les grands gagnants en raison de leur nature cyclique. Pour des raisons semblables, les matières premières ont connu un bon rendement, stimulées par l'optimisme à l'égard de la reprise économique et la faiblesse du dollar américain alors que les secteurs de l'énergie (+28 %) et des matériaux (+14 %) dépassaient largement l'indice.

Le marché obligataire

Dans une certaine mesure, les marchés des titres à revenu fixe ont affiché un certain optimisme au quatrième trimestre alors que les rendements augmentaient légèrement, entraînés par les rendements à long terme, et que la courbe s'accroissait, étant peut-être aussi soutenue par la possibilité que d'autres mesures de relance soient adoptées après les élections aux États-Unis. Le mouvement à la hausse des taux a toutefois été restreint, car le marché est demeuré centré sur les risques à court terme associés à la hausse du nombre de personnes infectées par le coronavirus et aux mesures de confinement. Le degré d'incertitude entourant les vaccins et le risque politique supplémentaire concernant le contrôle du Sénat américain ont contribué à maintenir les obligations dans une fourchette de négociation très serrée. Les premiers jours de 2021 laissent entrevoir l'amorce d'un changement dans les prévisions sur les titres à revenu fixe, encouragées par la production et la distribution de vaccins plus rapides que prévu et une majorité démocratique à la Chambre des représentants qui ouvre la voie à l'adoption de mesures budgétaires supplémentaires pour soutenir la reprise. Les rendements des obligations sont actuellement réévalués à l'extrémité supérieure de la fourchette actuelle, avec une accentuation marquée de la courbe à mesure que le marché obligataire change d'optique en délaissant le nombre de cas de COVID-19 et les mesures de confinement à court terme pour passer à une phase de reprise après les campagnes de vaccination. Au cours de la période, les rendements des obligations du Canada à deux ans ont reculé de 5 points de base pour s'établir à 0,19 %, tandis que les rendements à cinq ans ont augmenté de 4 points de base pour s'établir à 0,39 %. Les taux de rendement à dix ans du Canada ont augmenté de 11 points de base pour atteindre 0,67 %, tandis que les obligations à trente ans augmentaient de 10 points de base pour s'établir à 1,21 %.

Le dernier trimestre de l'année a connu une croissance économique supérieure aux prévisions, comme en témoigne un gain annualisé d'environ 5 %, ce qui se traduit par une croissance annualisée globale de -5,5 % pour l'année. Inutile de dire que le rétablissement a été plus lent que prévu, car la lutte contre le virus est difficile et prolongée.

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 31 décembre 2020

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION / LOUISBOURG							
Fonds équilibré – RPA	1,6	8,0	8,0	11,1	6,0	6,4	6,8
Cible multi-indicielle	1,3	9,0	9,0	11,9	7,0	7,1	7,2
Fonds canadien de dividendes	1,7	1,9	1,9	11,5	3,2	4,6	8,6
Indice S&P / TSX	1,7	5,6	5,6	13,9	5,7	6,6	9,3
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	0,9	16,8	16,8	21,4	13,2	12,5	11,8
Indice S&P 500 (\$CA)	2,1	16,3	16,3	20,5	14,8	14,6	13,2
Fonds Marché monétaire	0,0	0,7	0,7	1,2	1,3	1,1	1,0
Bons du trésor à 91 jours	0,0	0,9	0,9	1,3	1,3	1,1	1,0
Fonds de titres à revenu fixe	0,4	7,2	7,2	6,8	4,9	4,5	4,0
Indice obligataire universel MCS	0,4	8,7	8,7	7,8	5,6	4,8	4,2
Portefeuille croissance	2,4	9,9	9,9	15,2	7,3	8,1	9,2
Cible multi-indicielle	2,0	8,1	8,1	14,5	7,4	8,3	9,2
Portefeuille équilibré croissance	2,0	8,7	8,7	12,9	6,4	7,1	7,7
Cible multi-indicielle	1,6	8,3	8,3	12,9	7,0	7,5	8,1
Portefeuille équilibré	1,8	7,8	7,8	10,4	5,5	5,9	6,4
Cible multi-indicielle	1,2	8,5	8,5	11,2	6,6	6,6	6,8
Portefeuille conservateur	1,4	5,7	5,7	7,0	3,7	4,2	4,5
Cible multi-indicielle	0,8	8,6	8,6	9,4	6,0	5,7	5,4
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	7,3	15,8	15,8	15,9	1,3	0,9	8,2
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	5,8	12,9	12,9	14,3	2,3	2,4	8,8
Fonds SériesSmart Revenu	1,5	6,1	6,1	8,0	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	0,9	9,5	9,5	10,2	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2020	1,6	6,0	6,0	10,1	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,2	9,4	9,4	11,9	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2025	1,7	6,4	6,4	10,9	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,4	9,9	9,9	12,6	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2030	1,8	6,4	6,4	11,6	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,5	9,8	9,8	13,3	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2035	1,9	6,6	6,6	12,4	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,7	10,1	10,1	14,2	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2040	1,9	6,6	6,6	13,3	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,8	10,3	10,3	14,7	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2045	2,0	6,6	6,6	13,7	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,9	10,4	10,4	15,1	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2050	2,0	6,3	6,3	13,6	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,0	10,4	10,4	15,5	s/o	s/o	s/o
Fonds SériesSmart 2055	2,0	6,2	6,2	13,7	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,1	10,5	10,5	15,6	s/o	s/o	s/o
Fonds Momentum TSX	5,2	35,6	35,6	32,8	15,8	13,2	18,3
Indice S&P/TSX	1,7	5,6	5,6	13,9	5,7	6,6	9,3
Fonds d'actions privilégiées	5,1	4,7	4,7	1,9	s/o	s/o	s/o
Indice S&P/TSX Preferred Share (TXPR)	2,4	6,2	6,2	4,8	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 31 décembre 2020

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	3,8	30,5	30,5	27,5	18,1	14,8	17,2
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	2,9	6,0	6,0	15,6	5,2	5,7	8,5
Fonds Frontière Nord	2,5	12,5	12,5	16,1	9,4	8,9	9,6
Indice S&P / TSX	1,7	5,6	5,6	13,9	5,7	6,6	9,3
Fonds Croissance internationale	2,9	16,1	16,1	22,2	13,0	15,4	10,9
Indice MSCI EAEO	3,1	16,2	16,2	18,8	10,3	12,7	8,6
Fonds Europe	3,6	-0,1	-0,1	8,4	3,2	6,9	3,6
Indice MSCI Europe	2,9	3,5	3,5	10,3	4,1	7,3	4,9
Fonds Discipline Actions Amérique	2,0	18,2	18,2	23,2	15,0	14,7	12,1
Indice S&P 500 (\$CA)	2,1	16,3	16,3	20,5	14,8	14,6	13,2
Fonds Étoile du Nord	3,8	22,9	22,9	14,9	8,6	8,1	6,5
Indice mondial – MSCI	2,9	14,2	14,2	17,2	10,7	11,9	10,3
Fonds Revenu mensuel	1,7	8,2	8,2	10,9	7,0	6,4	6,9
Cible multi-indicielle	1,1	7,1	7,1	11,7	6,9	6,9	8,3
Fonds Répartition d'actifs canadiens	2,1	10,3	10,3	13,3	8,0	7,9	8,2
Cible multi-indicielle	1,2	6,9	6,9	11,8	5,8	6,0	7,5
Fonds Extrême-Orient	4,9	27,9	27,9	24,1	12,7	19,5	14,4
MSCI AC FE ex Jap (G)	4,7	24,2	24,2	18,9	9,5	15,0	12,4
Fonds marchés émergents	6,9	29,7	29,7	27,0	s/o	s/o	s/o
MSCI Emerging Markets (G)	5,6	16,6	16,6	14,7	s/o	s/o	s/o
Fonds Étoile du Nord équilibré	1,7	14,6	14,6	11,2	s/o	s/o	s/o
Northstar Balanced Blend	0,4	10,4	10,4	11,1	s/o	s/o	s/o
FONDS CI							
Fonds d'obligations de sociétés Signature	1,4	7,3	7,3	9,0	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,3	6,9	6,9	8,3	s/o	s/o	s/o
Fonds d'obligations canadiennes Signature	0,6	10,8	10,8	9,0	6,5	5,4	4,7
Indice obligataire universel MCS	0,4	8,7	8,7	7,8	5,6	4,8	4,2
Fonds de revenu élevé Signature	1,5	3,0	3,0	10,4	6,0	5,7	6,2
Cible multi-indicielle	-0,3	-1,4	-1,4	7,0	5,2	5,3	6,7
Fonds de valeur américaine	2,1	9,3	9,3	17,5	11,2	11,5	10,6
Indice S&P 500 (\$CA)	1,8	16,1	16,1	20,5	14,7	14,5	13,3
Fonds canadien de dividendes Cambridge	0,6	0,7	0,7	9,2	s/o	s/o	s/o
S&P/TSX Composite Total Return Index	1,7	5,6	5,6	13,9	s/o	s/o	s/o
Fonds de société canadienne de répartition d'actif Cambridge	1,0	5,0	5,0	9,8	5,6	5,3	6,1
60% S&P/TSX, 40% Dex Universe Bond Total Return	1,2	7,5	7,5	11,8	6,0	6,1	7,5
Fonds Catégorie de société ressources mondiales Signature	5,4	5,3	5,3	7,6	s/o	s/o	s/o
50% S&P/TSX Energy Total Return Index, 50% S&P/TSX Materials Total Return Index	1,9	-3,5	-3,5	9,2	s/o	s/o	s/o
Fonds mondial de dividendes Signature	2,8	5,7	5,7	12,0	s/o	s/o	s/o
MSCI ACWI Global High Dividend Yield Total Return Index (CAD)	2,3	-0,3	-0,3	8,4	s/o	s/o	s/o