

# Notes économiques et financières

Octobre 2018 vol.165

## Le marché des actions

Les actions canadiennes ont légèrement fléchi au cours de cette période après avoir subi des fluctuations plus marquées au cours des deux premiers trimestres de l'année. L'indice composé S&P/TSX a reculé de 0,6 % en raison du manque d'intérêt et des préoccupations des investisseurs étrangers, ces dernières ayant égard à la résolution des discussions commerciales et l'incapacité de notre pays de mener à bien d'importants projets. À notre grand regret, les actions des compagnies de cannabis ont poursuivi leur lancée à l'approche de la légalisation. Pour le reste, l'ampleur du marché fut faible, 6 des 11 secteurs ayant affiché des gains. Les gains les plus importants ont été enregistrés dans les secteurs des soins de santé (+31 %), des produits industriels (+6 %) et des services financiers (+4 %). Les secteurs des matériaux (-13 %), de la consommation de base (-9 %) et de l'énergie (-6 %) ont été difficiles pour les investisseurs ce trimestre.

Aux États-Unis, l'indice S&P 500 a enregistré un fort rendement absolu au cours du trimestre estival, avec un rendement de 7,7 % en dollars américains. Le huard s'est raffermi au cours du trimestre, contribuant au rendement total de 5,8 % en dollars canadiens. Les préoccupations relatives au commerce mondial se sont renforcées en raison des droits de douane imposés sur de nombreux produits chinois et de certaines représailles. Un nouvel ALENA (maintenant l'USMCA) a été conclu à la fin du trimestre. Le commerce entre les États-Unis et la Chine représente toutefois le plus gros facteur de risque économique pour le marché américain.

Les actions d'EAEO ont de nouveau connu un trimestre faible, l'indice affichant un rendement de -0,46 % en dollars canadiens, ce qui représente un rendement nettement inférieur à celui de ses pairs américains depuis le début de l'année. Plusieurs facteurs expliquent la sous-performance de ce trimestre, notamment les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, la crainte d'un Brexit sans accord, l'incertitude politique en Italie et en Turquie, et des indicateurs économiques généraux plus faibles.

## Faits saillants

Pour la plupart des investisseurs canadiens, le résultat final pour ce trimestre fut de bons rendements pour les actions américaines, mais des rendements négatifs pour les actions canadiennes et internationales.

## Le marché obligataire

Les pourparlers commerciaux et la menace de nouveaux tarifs ont réduit la confiance et maintenu les obligations dans une fourchette de transactions stable. Dans l'ensemble, les taux d'intérêt ont terminé le trimestre à un niveau plus élevé qu'au début, en raison de la solidité des données économiques et d'indications selon lesquelles la Banque du Canada et la Réserve fédérale américaine poursuivront l'augmentation des taux. Par conséquent, la courbe de rendement s'est aplatie davantage et la probabilité d'une courbe de rendement inversée s'est accrue, car les banques centrales ont annoncé qu'elles devaient « normaliser les taux directeurs » et qu'elles avaient l'intention de poursuivre les augmentations jusqu'à la fin de 2019. Au cours du trimestre, les taux de rendement des obligations du Canada à 2 ans ont augmenté de 30 points de base pour atteindre 2,21 %, tandis que ceux des obligations à 5 ans ont augmenté de 27 points de base pour atteindre 2,34%. Les taux de rendement des obligations du Canada à 10 et 30 ans ont clôturé le trimestre au même niveau de 2,42 %, les obligations à 10 ans ayant augmenté de 26 points de base et les obligations à 30 ans de 22 points de base.

Fondamentalement, les données économiques ont continué de se renforcer, la croissance du PIB au Canada au troisième trimestre devant être de 1,8 %, tandis que celle des États-Unis devrait atteindre 3 %. Les effets puissants de la réforme fiscale, la vigueur des marchés boursiers et les niveaux de confiance des consommateurs les plus élevés depuis 12 ans ont favorisé un paysage très optimiste aux États-Unis. Au contraire, les niveaux de confiance des consommateurs du Canada ont atteint leur plus bas niveau en 12 ans, car la croissance était stimulée par les dépenses dans les infrastructures et le commerce international. Des taux de chômage de 6 % au Canada et de 3,9 % aux États-Unis (le taux le plus bas depuis les années 1950) pourraient également aider à expliquer l'écart relatif entre les niveaux de confiance des consommateurs dans les deux pays.

# Notes économiques et financières

## Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

### Rendement brut au 30 septembre 2018

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

# Notes économiques et financières

## Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

### Rendement brut au 30 septembre 2018

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
<b>FONDS FIDELITY</b>							
<b>Fonds Extrême-Orient</b>	<b>-2,0</b>	<b>-2,7</b>	<b>8,1</b>	<b>13,0</b>	<b>13,3</b>	<b>13,8</b>	<b>13,9</b>
MSCI AC FE ex Jap (G)	-1,3	-2,6	5,3	11,5	13,0	10,8	11,7
<b>Fonds marchés émergents</b>	<b>-2,8</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
MSCI Emerging Markets (G)	-1,4	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>Fonds Étoile du Nord équilibré</b>	<b>-0,8</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Northstar Balanced Blend	-1,1	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>FONDS CI</b>							
<b>Fonds d'obligations de sociétés Signature</b>	<b>-0,2</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Cible multi-indicielle	-0,1	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>Fonds d'obligations canadiennes Signature</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,2</b>	<b>1,4</b>	<b>-0,7</b>	<b>1,8</b>	<b>2,7</b>	<b>3,6</b>
Indice obligataire universel MCS	-1,0	-0,3	1,7	-0,7	1,6	2,5	3,3
<b>Fonds de revenu et de croissance Harbour</b>	<b>-0,9</b>	<b>-3,1</b>	<b>0,3</b>	<b>1,5</b>	<b>4,6</b>	<b>3,5</b>	<b>5,8</b>
Cible multi-indicielle	-0,7	2,9	6,8	6,0	7,1	6,2	7,9
<b>Fonds de revenu élevé Signature</b>	<b>-1,2</b>	<b>2,6</b>	<b>4,6</b>	<b>4,1</b>	<b>5,7</b>	<b>4,2</b>	<b>6,2</b>
Cible multi-indicielle	-0,7	2,9	6,8	6,0	7,1	6,2	7,9
<b>Fonds de valeur américaine</b>	<b>-0,9</b>	<b>11,3</b>	<b>18,5</b>	<b>15,5</b>	<b>13,6</b>	<b>14,3</b>	<b>16,9</b>
Indice S&P 500 (\$CA)	-0,3	14,1	21,9	17,3	15,9	16,7	19,3
<b>Fonds canadien de dividendes Cambridge</b>	<b>0,7</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
S&P/TSX Composite Total Return Index	-0,9	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>Fonds mondial de petites sociétés</b>	<b>-3,1</b>	<b>2,6</b>	<b>9,3</b>	<b>10,5</b>	<b>9,4</b>	<b>12,2</b>	<b>12,6</b>
Indice mondial – MSCI	-0,3	8,8	15,0	13,7	12,2	12,6	14,4
<b>Fonds de société canadienne de répartition d'actif Cambridge</b>	<b>0,1</b>	<b>2,9</b>	<b>4,9</b>	<b>4,7</b>	<b>6,2</b>	<b>6,6</b>	<b>8,3</b>
60% S&P/TSX, 40% Dex Universe Bond Total Return	-0,9	0,7	4,2	4,2	6,5	4,0	6,0
<b>Fonds Catégorie de société ressources mondiales Signature</b>	<b>1,3</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
50%S&P/TSX Energy Total Return Index, 50% S&P/TSX Materials Total Return Index	-2,3	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>Fonds mondial de dividendes Signature</b>	<b>-0,5</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
MSCI ACWI Global High Dividend Yield Total Return Index (CAD)	0,2	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o