

Revue du marché (données en dollars canadiens à moins d'indication contraire)

Malgré la progression du nombre de cas de COVID-19 et les mesures de confinement en résultant, les investisseurs se sont montrés de plus en plus optimistes au quatrième trimestre, surtout en raison des nouvelles positives entourant la mise au point et l'approbation des vaccins. Les essais cliniques ont démontré des résultats plus encourageants que prévu pour les vaccins de plusieurs compagnies pharmaceutiques. De nombreux gouvernements ont entamé leur programme de vaccination à la fin de la période, ce qui a incité les investisseurs à anticiper un monde post-vaccination. Même si la mise en œuvre du processus de vaccination s'avèrera probablement difficile, il y a maintenant de la lumière au bout du tunnel. Par ailleurs, les données économiques ont fait état d'une amélioration de l'emploi, du produit intérieur brut et de la production industrielle durant le trimestre. Compte tenu des stimulants budgétaires et des politiques monétaires conciliantes, les investisseurs s'attendent à une solide croissance de l'économie au deuxième semestre de 2021 et en 2022, alors que l'économie en a arraché en 2020 et au début de 2021.

Au cours de la période, au Canada, le S&P/TSX composé a augmenté de 9,0 %. En ce qui concerne les secteurs, les soins de santé (30,1 %), la consommation discrétionnaire (21,0 %) et la finance (16,7 %) ont mené le bal. Bien que les actions de

croissance aient continué à faire bonne figure, celles de valeur les ont devancées, renversant la tendance observée tout au long de 2020. Les petites sociétés ont poursuivi sur leur lancée entamée au troisième trimestre et inscrit de très solides rendements, comme en fait foi le résultat de 23,5 % affiché par le S&P/TSX connexe. Neuf des onze secteurs GICS ont fini en territoire positif. Seuls la consommation de base et les matériaux ont fléchi. Le prix du pétrole brut WTI a continué son impressionnante remontée, progressant de 15,1 %, selon l'indice Morningstar du pétrole brut West Texas. Après avoir brillé au trimestre précédent, le S&P 500 a gagné 7,0 %, soit un résultat comparable. Quant au MSCI mondial, il a avancé de 8,8 %.

À la suite de leur envolée au deuxième trimestre, les obligations canadiennes, représentées par le FTSE Canada des obligations universelles, ont affiché une bonne tenue dans le cadre d'un autre trimestre solide, mais relativement calme, rapportant 0,6 %. Les banques centrales ont encore une fois inondé le marché obligataire de liquidités, redonnant confiance aux investisseurs. Les obligations à haut rendement et de sociétés canadiennes ainsi que les obligations américaines ont fait un pied de nez aux émissions d'État vu l'appétit accru pour le risque et la quête de rendement des investisseurs.

Rendements des indices et des monnaies (%) pour la période terminée le 31 décembre 2020

		Trois mois	Six mois	Un an	Trois ans	Cinq ans
Indices boursiers	S&P/TSX (composé)	9,0	14,1	5,6	5,7	9,3
	S&P/TSX (actions productives de revenu)	13,6	17,7	-7,4	1,3	7,5
	S&P/TSX (titres à petite capitalisation)	23,5	31,7	12,9	2,3	8,8
	S&P 500 (\$ CA)	7,0	14,3	16,3	14,8	13,2
	MSCI EAFE (\$ CA)	10,7	13,9	6,4	5,4	6,1
	MSCI mondial (\$ CA)	8,8	15,3	14,5	11,8	10,9
	MSCI mondial de valeur (\$ CA)	10,6	12,8	-2,1	3,8	6,1
	MSCI mondial de croissance (\$ CA)	7,4	17,7	31,8	19,6	15,4
Indice des titres à revenu fixe	FTSE Canada (obligations universelles)	0,6	1,1	8,7	5,6	4,2
	FTSE Canada (des obligations toutes sociétés)	1,8	3,2	8,7	5,9	5,0
	Bloomberg Barclays mondial à haut rendement (\$ CA)	2,7	5,0	5,1	5,5	6,0
Monnaies	Dollar CA vs dollar US	4,5	6,8	1,7	-0,6	1,6
	Dollar CA vs euro	0,1	-1,9	-6,7	-1,2	-0,7

Source: Morningstar, au 31 décembre 2020

Mise à jour sur les titres à revenu fixe

Au quatrième trimestre, le volet à revenu fixe des portefeuilles a devancé le FTSE Canada des obligations universelles et alimenté les rendements tant absolus que relatifs.

Les trois fonds sous-jacents des portefeuilles ont généré des résultats absolus. Le Fonds privé Scotia de créances mondiales a dépassé le repère grâce à sa participation aux émissions de sociétés, les écarts des titres de sociétés ayant rétréci. Le Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, qui accapare une grande partie de la composante à revenu fixe des portefeuilles, a aussi battu l'indice de référence. Le Fonds d'obligations à rendement total Dynamique s'est situé dans le vert, mais il a accusé un léger retard sur le plan relatif.

Mise à jour sur les actions

Les Solutions de portefeuille Marquis (série F) ont été à la traîne derrière leur repère mixte au quatrième trimestre. Une importante rotation des styles de placement a eu lieu sur les parquets, la valeur ayant surclassé la croissance. En conséquence, certains fonds d'actions canadiennes, internationales et mondiales se sont inclinés devant leur indice respectif. Cependant, les solides rendements relatifs des mandats d'actions américaines, qui ont dépassé le S&P 500, ont en partie compensé. Parmi les titres canadiens, le Fonds de dividendes Avantage Dynamique a dominé son repère et apporté de l'eau au moulin. Le Fonds canadien de croissance Mackenzie a nui aux résultats relatifs, même s'il a marqué des points. Dans les segments des actions mondiales et internationales, le Fonds mondial de dividendes Dynamique et le Fonds de placement international Manuvie ont entravé le rendement relatif, tandis que le Fonds d'actions mondiales Dynamique et le Fonds d'actions de marchés émergents RBC y ont contribué. Le Fonds Croissance américaine Power Dynamique a volé la vedette au sein de la composante en actions américaines, poursuivant sur sa lancée amorcée en début d'année.

dynamique.ca/marquis

Produit élaboré par Fonds Dynamique^{MD}

Les placements dans les fonds communs peuvent entraîner des commissions, des commissions de suivi ainsi que des frais de gestion et des charges. Prenez connaissance du prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements totaux historiques et incluent la variation de la valeur des parts [actions] et le réinvestissement de toutes les distributions [tous les dividendes]. Ils ne tiennent pas compte des commissions de souscription et de rachat, des frais de placement, des frais optionnels ni des impôts payables par un porteur de titres, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les titres de fonds communs ne sont pas garantis; leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur est susceptible de ne pas se répéter. Les points de vue exprimés au sujet d'une entreprise, d'un titre, d'une industrie ou d'un secteur du marché en particulier ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'achat ou de vente ni comme des conseils en placements. Ils ne dénotent par ailleurs aucune intention d'achat ou de vente des gestionnaires de Gestion d'actifs 1832 S.E.C. Ces points de vue peuvent changer à tout moment, selon l'évolution des marchés et d'autres facteurs. Nous déclinons toute responsabilité quant à la mise à jour du présent contenu. Programme de placement Marquis et Fonds Dynamique^{MD} sont des marques déposées de leur propriétaire, utilisées sous licence, et des divisions de Gestion d'actifs 1832 S.E.C.