

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

La Fed a abaissé les taux d'intérêt de 0,50 % au T3 du fait du recul de l'inflation et de la hausse du chômage. La BdC a réduit son taux directeur de 50 pb pour le porter à 4,25 %. Malgré la volatilité, dont un bref repli au début août, le S&P 500 a inscrit un 4e gain trim. consécutif. La hausse de 4,5 % (\$ CA) des actions américaines a touché plus que les titres technologiques à mégacapitalisation axés sur l'IA. Les services publics ont pris la tête (+17 %, \$ CA), suivis de l'immobilier (+14,9 %, \$ CA). Les perspectives pour les É.-U. dénotent un optimisme prudent – un assouplissement en douceur jusqu'en 2025.

Les actions canadiennes ont surpassé les actions américaines; le S&P/TSX a bondi de 10,55 % (\$ CA), soutenu par l'immobilier (21,9 %), la santé et la finance (15,8 %). Les actions mondiales ont fait de même, le MSCI Monde progressant de 5,1 % (\$ CA) et les actions de valeur

surpassant celles de croissance, reflet d'un regain d'optimisme. Les marchés chinois ont remonté à la fin du trimestre, suscitant des perspectives mondiales plus favorables.

Les produits de base ont été inégaux; plombé par la demande mondiale, le pétrole brut WTI a chuté de 16,4 % (\$ US), mais les métaux précieux ont bien fait (gain sup. à 10 % pour l'or et l'argent).

Le marché obligataire canadien (indice des obligations universelles FTSE Canada), presque remis du repli de 2022, a inscrit un bon rendement, d'autres baisses de taux d'intérêt étant prévues. Les obligations de sociétés à rendement élevé et de qualité ont progressé, comme les obligations américaines, soutenues par l'assouplissement de la Fed. Les écarts se sont élargis, mais restent étroits, signe d'une embellie du crédit.

Rendements des indices et des monnaies (%) pour la période terminée le 30 septembre 2024

		Trois mois	Six mois	Un an	Trois ans	Cinq ans
Indices boursiers	S&P/TSX (composé)	10,5	10,0	26,7	9,5	10,9
	S&P/TSX (actions productives de revenu)	11,6	10,0	23,2	9,9	10,1
	S&P/TSX (titres à petite capitalisation)	8,4	9,4	25,1	4,9	10,1
	S&P 500 (\$ CA)	4,5	10,2	36,2	14,3	16,4
	MSCI EAEO (\$ CA)	5,9	6,6	24,7	7,8	8,6
	MSCI mondial (\$ CA)	5,0	9,0	32,3	11,4	13,5
	MSCI mondial de valeur (\$ CA)	8,2	8,1	27,1	11,5	9,9
	MSCI mondial de croissance (\$ CA)	2,2	9,8	37,4	10,7	16,4
Indice des titres à revenu fixe	FTSE Canada (obligations universelles)	4,7	5,6	12,9	-0,1	0,6
	FTSE Canada (des obligations toutes sociétés)	4,7	5,8	14,0	1,5	2,1
	Bloomberg Barclays mondial à haut rendement (\$ CA)	4,9	7,1	18,9	4,9	4,5
Monnaies	Dollar CA vs dollar US	1,2	0,1	0,4	-2,1	-0,4
	Dollar CA vs euro	-2,7	-3,0	-4,7	-1,8	-1,5

Source: Morningstar, au 30 septembre 2024

Mise à jour sur les titres à revenu fixe

Le volet à revenu fixe a terminé dans le vert, tout comme le FTSE Canada des obligations universelles. En chiffres absolus, le Fonds G.A. 1832 de créances mondiales a eu le meilleur rendement, à l'instar de son indice de référence (60% Barc US Credit [C\$H], 40% Barc Global Agg [C\$H]). Le Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique a été le moins performant. Son positionnement défensif et l'accent mis sur les émetteurs de titres de qualité BB ont restreint sa participation à la remontée des écarts de taux en fin de trimestre, ce qui a nui aux résultats.

Les placements de base en titres à revenu fixe ont inscrit des rendements comparables à ceux de l'indice FTSE Canada des obligations universelles. Les placements américains ont profité au Fonds d'obligations à rendement total Dynamique, car les taux ont fortement diminué et la courbe des taux s'est accentuée. Le Fonds d'obligations canadiennes Dynamique a profité d'un rendement courant supérieur à celui de l'indice et d'une surpondération des titres de créance, les écarts de taux s'étant resserrés à la fin du trimestre. Les deux fonds avaient une durée courte, ce qui a nui en raison de la baisse des taux.

Mise à jour sur les actions

Chaque région a contribué au rendement trimestriel, surtout le Canada. Les titres de valeur et de qualité ayant mené le bal, les mandats sous-jacents axés sur ces titres ont le plus contribué au rendement absolu. Le Fonds de dividendes Avantage Dynamique a été le plus performant grâce à ses placements dans des secteurs comme la santé et la finance et à la sélection de titres dans le secteur de l'énergie. Le Fonds canadien de croissance Mackenzie Bluewater a été le moins performant de la composante d'actions canadiennes.

Du côté américain, le Fonds d'actions américaines Mawer axé sur la valeur a été le plus performant, surpassant l'indice S&P 500. Pour les actions américaines et mondiales, le Fonds mondial d'infrastructures Dynamique a offert les meilleurs résultats. Cette catégorie d'actifs a profité de la baisse des taux d'intérêt, qui a amélioré les perspectives globales. Le Fonds mondial de dividendes Dynamique a le moins contribué au rendement absolu, clôturant le trimestre un peu dans le rouge. Les placements en santé et en technologies de l'information ont le plus nui.

dynamique.ca/marquis

Produit élaboré par Fonds Dynamique^{MD}

Les placements dans les fonds communs peuvent entraîner des commissions, des commissions de suivi, 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 titres et le réinvestissement de toutes les distributions. 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. © Gestion d'actifs 1832 S.E.C., 2023. Fonds Dynamique^{MD} est une marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence, et une division de Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

© La Banque de Nouvelle-Écosse, 2024. Tous droits réservés.