

# Survol des marchés

## Clarté politique accrue : les marchés continuent de progresser

Une analyse par l'équipe Gestion et surveillance des fonds iAGMA

### Carte thermique des indices

Revenu fixe	Performance % (CAD)						
	1m	3m	6m	YTD	1 yr	3 yrs	5 yrs
Marché monétaire (FTSE)	0,22	0,65	1,36	1,70	3,56	4,26	2,66
Canada Court Terme (FTSE)	-0,08	0,29	1,22	2,11	4,65	3,97	1,65
Canada Long Terme (FTSE)	-1,90	-2,06	-3,77	-2,46	-0,75	0,47	-4,51
Canada Univers (FTSE)	-0,74	-0,66	-0,50	0,69	2,90	2,74	-0,77
Canada Sociétés (FTSE)	-0,02	0,86	1,18	2,26	5,78	5,15	1,32
Canada Rendement Réel (FTSE)	-0,62	-0,98	-1,94	0,59	1,64	0,70	-0,93
Canada Qualité d'investissement (S&P)	-0,07	0,77	1,01	2,15	5,55	4,98	1,45
Canada Haut rendement (S&P)	0,56	2,75	2,03	2,96	7,21	8,15	5,84
U.S. Haut rendement (iShares ETF)	0,15	3,33	2,79	4,09	6,92	6,01	3,53
Global Sociétés (Morningstar)	0,09	1,33	2,38	2,88	3,38	2,58	-0,50
Billets à Taux Variable (iShares ETF)	0,29	0,88	1,58	1,94	3,69	4,49	2,79

Actions	Performance % (CAD)						
	1m	3m	6m	YTD	1 yr	3 yrs	5 yrs
S&P/TSX 60	1,60	9,20	6,75	11,21	20,95	14,62	14,42
Actions canadiennes (TSX)	1,69	10,47	8,26	12,03	21,37	14,98	14,40
Actions canadiennes (TSX Dividende)	1,15	8,68	8,31	11,62	18,08	13,45	15,44
Actions canadiennes petite cap. (TSX)	1,50	15,54	13,69	14,43	18,09	11,63	13,78
Actions US (S&P 500)	3,60	14,31	0,85	4,38	16,42	20,11	16,62
Actions US (Nasdaq 100)	3,73	18,74	3,20	6,22	20,01	24,61	17,05
Actions mondiales (MSCI Monde)	2,65	12,14	2,50	6,88	16,31	19,36	15,03
Actions mondiales croissance (MSCI)	3,44	16,57	3,17	6,64	20,48	22,76	15,00
Actions mondiales valeur (MSCI)	1,79	7,59	1,73	7,10	11,99	15,69	14,56
Actions mondiales petite cap. (MSCI)	2,56	12,39	0,58	4,81	9,02	12,73	11,60
Actions internationales (MSCI EAEO)	-0,09	5,65	7,24	13,68	13,44	17,08	11,59
Marchés émergents (MSCI)	3,37	13,04	10,55	13,34	17,97	13,87	6,52

Secteurs canadiens (Composé S&P/TSX)	Poids (%)	Performance % (CAD)						
		1m	3m	6m	YTD	1 yr	3 yrs	5 yrs
Cons. discrétionnaire	3,4	2,13	14,45	16,07	16,28	20,76	14,74	15,14
Cons. non cyclique	3,7	2,06	1,14	9,12	6,23	7,55	13,82	13,09
Énergie	16,0	2,60	10,91	6,45	6,70	11,96	11,37	23,26
Financières	32,7	1,46	11,96	9,42	12,37	30,38	18,01	19,90
Santé	0,2	-6,25	3,70	-9,57	-11,99	-5,28	0,87	-17,44
Industrie	12,6	-0,53	8,69	2,00	5,44	5,02	9,47	11,98
Technologie de l'information	10,1	4,46	18,33	0,38	10,43	50,21	36,00	9,02
Matériaux	13,3	0,03	6,34	18,09	30,13	27,32	20,29	8,91
Immobilier	1,8	4,71	10,89	7,63	8,10	7,26	4,49	7,78
Télécommunications	2,3	5,04	10,50	7,70	10,14	-7,47	-6,65	1,01
Services aux collectivités	3,8	2,50	4,71	13,07	12,71	19,97	2,94	7,23

Secteurs américains (S&P 500)	Poids (%)	Performance % (CAD)						
		1m	3m	6m	YTD	1 yr	3 yrs	5 yrs
Cons. discrétionnaire	10,4	4,31	15,14	-9,13	-5,05	19,89	15,92	11,02
Cons. non cyclique	5,2	-0,82	-2,39	-2,46	-0,44	6,95	8,87	9,03
Énergie	3,0	4,60	9,28	-2,29	-0,19	-2,91	10,24	25,35
Financières	13,8	1,55	7,89	-1,69	4,79	21,32	20,40	19,18
Santé	8,8	-1,69	-6,50	-13,86	-7,94	-11,07	3,87	6,77
Industrie	8,6	4,67	16,31	6,08	11,49	20,47	21,19	18,31
Technologie de l'information	34,0	6,89	28,34	12,46	9,26	23,77	31,53	23,38
Matériaux	1,8	1,18	5,24	-3,87	1,58	-2,57	8,92	10,64
Immobilier	2,0	1,54	1,33	-2,35	-0,48	4,35	4,00	6,99
Télécommunications	9,9	4,10	20,80	0,32	9,55	31,65	30,67	16,85
Services aux collectivités	2,5	6,65	9,61	7,26	10,49	21,62	11,28	11,25

Devises	Taux	Performance %						
		1m	3m	6m	YTD	1 yr	3 yrs	5 yrs
USD/CAD*	0,72 \$	-1,31	-0,09	4,75	4,03	-0,08	-2,50	-0,63

\*Une performance positive signifie que le dollar canadien s'est apprécié par rapport au dollar américain

**Mise en garde :** Ce document est uniquement destiné à des fins d'information. Les opinions exprimées dans ce document ou cette communication sont basées sur des observations passées ou sur les conditions actuelles du marché qui peuvent changer sans avertissement préalable. L'objectif n'est pas de faire des recommandations d'investissement car la situation de chaque investisseur est personnelle et différente. Les performances passées ne garantissent pas les rendements futurs et tous les investissements impliquent des risques et des incertitudes.

### Faits saillants sur les marchés

En juillet, les marchés ont bénéficié d'un regain de clarté sur les plans politique et commercial, soutenus par l'adoption du «One Big Beautiful Bill Act» et la conclusion de plusieurs accords commerciaux entre les États-Unis et leurs partenaires. Malgré des tarifs douaniers élevés, ces avancées ont contribué à atténuer les risques d'escalade commerciale, renforçant ainsi l'appétit pour le risque.

#### Les titres à revenu fixe plus risqués en tête

Dans un contexte favorable aux actifs plus risqués, les obligations à haut rendement ont surperformé. Les obligations corporatives et à taux variable ont également affiché de solides rendements. À l'inverse, la hausse des taux obligataires a pénalisé les titres à long terme, plus sensibles aux variations de taux d'intérêt.

#### Les marchés américains et émergents surperformer

L'amélioration du sentiment des investisseurs a permis aux principaux indices boursiers d'afficher des rendements positifs. Les actions américaines et des marchés émergents ont enregistré de performances supérieures, tandis que les secteurs cycliques ont surpassé les secteurs défensifs.

Les actions de style croissance ont continué de dominer celles de style valeur, portées notamment par la solide performance du secteur des technologies de l'information, tant au Canada qu'aux États-Unis. En revanche, le secteur de la santé a freiné la progression des marchés.

La dépréciation du dollar canadien face au dollar américain a eu pour effet d'améliorer les rendements des actifs américains détenus par les investisseurs canadiens.

### Faits saillants sur les fonds

- Les fonds Revenu à taux variable (Loomis Sayles), Fidelity Titres américains à rendement élevé — Devises neutres et Stratégie d'obligations de sociétés (iA) ont surperformé. Les fonds Obligations (iA) et Portefeuille géré de revenu fixe (iA) ont connu un mois plus difficile.
- Les fonds Indiciel américain DAQ (iA) et Indiciel américain (BlackRock) ont surperformé, tandis que le fonds Indiciel international (BlackRock) a été affecté par la sous-performance des actions internationales.

## À propos de iA Gestion mondiale d'actifs (iAGMA)

### BÂTIR SUR NOS RACINES, INNOVER POUR L'AVENIR.

Pôle d'attraction des meilleurs talents en investissement, iAGMA est l'un des plus grands gestionnaires d'actifs au Canada, avec plus de 100 milliards de dollars sous gestion pour des mandats institutionnels et de détail. Nous aidons les investisseurs à atteindre leurs objectifs de création de richesse à long terme par des solutions de placement innovantes conçues pour les marchés complexes d'aujourd'hui. Nous nous appuyons sur notre succès historique, soutenons le développement de nos principaux atouts et explorons des moyens innovants pour répondre aux besoins des investisseurs. Nous bâtissons sur notre histoire et innovons pour l'avenir. Nos gestionnaires de portefeuilles expérimentés utilisent une méthodologie de placement propre, ancrée dans l'engagement fédérateur d'iAGMA envers une solide gestion des risques, la rigueur analytique et une approche disciplinée axée sur les processus d'allocation d'actifs et de sélection de titres.

#### Informations générales

La présente publication contient de l'information qui provient de sociétés qui ne sont pas affiliées à iA Groupe financier (les « Fournisseurs de données »), ce qui inclut, sans s'y limiter, des cotes de crédit, des indices boursiers et des systèmes de classification de sociétés (les « données »). Ces données représentent des marques de commerce ou de services qui appartiennent exclusivement aux Fournisseurs de données, qui se réservent tous les droits. L'utilisation des données provenant de Fournisseurs de données par iA Groupe financier est autorisée sous licence.

Toute information incluse à la présente publication est transmise à titre informatif seulement. iA Groupe financier et les Fournisseurs de données ne donnent aucune garantie et ne font aucune représentation, quelle qu'elle soit, quant aux informations incluses aux présentes, ni ne garantissent leur originalité, précision, exhaustivité ou utilité. iA Groupe financier et les Fournisseurs de données déclinent toute responsabilité à l'égard de ces informations ou des résultats pouvant être obtenus grâce à leur utilisation.

Les fonds d'investissement offerts par iA Groupe financier (les « Fonds ») ne sont parrainés, avalisés, vendus ou promus par aucun Fournisseur de données. Aucun Fournisseur de données ne fait de déclaration sur la pertinence d'investir dans les Fonds, n'offre de garanties ou de conditions à leur égard, ni n'accepte de responsabilité relativement à leur conception, à leur administration et à leur négociation.

Aucun Fournisseur de données n'a participé à la conception, à l'approbation ou à la révision des publications économiques et financières distribuées par iA Groupe financier.

La redistribution et l'utilisation des informations incluses à la présente publication sont interdites sans le consentement écrit préalable de iA Groupe financier et/ou des Fournisseurs de données concernés.

FTSE: Pour toute mention des indices FTSE : FTSE International Limited© (« FTSE »), FTSE [2022]. FTSE® est une marque de commerce des sociétés du groupe de la Bourse de Londres utilisée par FTSE sous licence. « NAREIT® » est une marque de commerce de la National Association of Real Estate Investments Trusts utilisée par FTSE sous licence. « EPRA® » est une marque de commerce de la European Public Real Estate Association utilisée par FTSE sous licence.

NASDAQ: NASDAQ®, OMXTM, NASDAQ-100® et indice NASDAQ-100® sont des marques de commerce déposées de NASDAQ, Inc. dont l'utilisation par iA Groupe financier a été autorisée sous licence.

Classification GICS Pour toute mention ou utilisation de la classification GICS (Global Industry Classification Standard) (« GICS ») : la classification GICS a été développée par MSCI Inc. (« MSCI ») et Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P ») et son utilisation par iA Groupe financier est autorisée sous licence.

MSCI: Le Fonds Indiciel international, le Fonds Indiciel mondial tous pays, le Compte Actions mondiales, le Compte Actions européennes et le Compte Actions internationales sont des produits d'investissement qui tentent de répliquer le plus fidèlement possible la performance d'indices appartenant à MSCI. L'utilisation des indices MSCI par iA Groupe financier est autorisée sous licence. Pour plus d'informations à propos des indices MSCI, visitez la page <https://www.msci.com/indexes>.