

# Survol des marchés

## Instabilité et volatilité sur les marchés durant le premier trimestre de 2025

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)	0,27	0,83	1,91	0,83	4,49	4,04	2,51
Canada Court Terme (FTSE)	0,34	1,69	2,35	1,69	7,14	3,74	2,10
Canada Long Terme (FTSE)	-1,41	1,79	0,98	1,79	7,02	0,05	-1,17
Canada Univers (FTSE)	-0,28	2,02	1,98	2,02	7,65	2,50	0,88
Canada Sociétés (FTSE)	-0,05	1,81	2,86	1,81	8,84	4,38	3,19
Canada Rendement Réel (FTSE)	-0,35	3,45	3,77	3,45	9,29	1,13	1,53
Canada Qualité d'investissement (S&P)	-0,10	1,76	3,04	1,76	8,52	4,32	3,07
Canada Haut rendement (S&P)	-0,20	1,03	2,97	1,03	8,31	6,41	7,50
U.S. Haut rendement (Shares ETF)	-1,11	0,74	0,52	0,74	6,36	3,48	5,25
Global Sociétés (Morningstar)	-0,62	1,34	-0,68	1,34	3,97	0,86	1,23
Billets à Taux Variable (Shares ETF)	0,26	0,93	1,89	0,93	4,30	4,25	2,78

Actions	Performance % (CAD)						
	1m	3m	6m	YTD	1 yr	3 yrs	5 yrs
S&P/TSX 60	-1,95	1,74	5,61	1,74	15,82	7,73	16,49
Actions canadiennes (TSX)	-1,51	1,51	5,33	1,51	15,81	7,77	16,76
Actions canadiennes (TSX Dividende)	-0,58	2,59	4,61	2,59	15,32	7,61	17,01
Actions canadiennes petite cap. (TSX)	2,56	0,88	1,58	0,88	11,08	1,68	20,11
Actions US (S&P 500)	-5,72	-4,20	4,44	-4,20	15,13	14,34	18,86
Actions US (Nasdaq 100)	-7,77	-8,18	2,38	-8,18	12,32	14,40	20,06
Actions mondiales (MSCI Monde)	-4,48	-1,61	4,67	-1,61	14,34	13,33	16,93
Actions mondiales croissance (MSCI)	-7,57	-7,64	2,10	-7,64	12,28	13,07	17,09
Actions mondiales valeur (MSCI)	-1,25	5,08	7,32	5,08	16,41	13,05	16,09
Actions mondiales petite cap. (MSCI)	-3,78	-3,55	0,12	-3,55	6,57	6,98	14,21
Actions internationales (MSCI EAEO)	-0,38	7,08	4,81	7,08	12,11	11,75	12,56
Marchés émergents (MSCI)	0,58	3,08	1,14	3,08	15,55	6,84	8,62

Secteurs canadiens (Composé S&P/TSX)	Poids (%)	Performance % (CAD)						
		1m	3m	6m	YTD	1 yr	3 yrs	5 yrs
Cons. discrétionnaire	3,2	-2,37	-0,17	0,63	-0,17	6,86	8,06	19,17
Cons. non cyclique	3,9	2,57	-0,49	3,12	-0,49	13,85	11,52	15,52
Énergie	17,2	4,18	2,66	9,43	2,66	12,55	11,04	25,12
Financières	32,1	-3,61	-1,25	5,30	-1,25	21,73	9,09	18,45
Santé	0,3	-4,45	-8,98	-12,32	-8,98	-16,80	-21,20	-15,10
Industrie	12,2	-4,61	-1,97	-2,39	-1,97	-3,18	5,52	14,39
Technologie de l'information	9,3	-12,70	-7,46	13,08	-7,46	21,78	17,10	18,17
Matériaux	13,6	7,20	20,33	14,62	20,33	38,05	6,89	17,88
Immobilier	1,9	-1,44	-1,63	-11,95	-1,63	2,06	-2,97	8,83
Télécommunications	2,4	-1,50	2,18	-17,44	2,18	-11,91	-11,61	-0,57
Services aux collectivités	3,9	1,76	4,89	3,27	4,89	20,64	0,62	7,75

Secteurs américains (S&P 500)	Poids (%)	Performance % (CAD)						
		1m	3m	6m	YTD	1 yr	3 yrs	5 yrs
Cons. discrétionnaire	10,3	-9,31	-13,89	4,82	-13,89	13,48	8,39	15,94
Cons. non cyclique	6,1	-2,97	4,93	7,95	4,93	18,50	11,13	12,11
Énergie	3,7	3,39	10,11	14,45	10,11	8,85	16,43	31,93
Financières	14,7	-4,66	3,30	17,71	3,30	27,02	15,95	21,08
Santé	11,2	-2,13	6,44	1,72	6,44	6,63	8,94	12,67
Industrie	8,5	-4,05	-0,39	3,56	-0,39	11,68	15,01	19,00
Technologie de l'information	29,6	-9,25	-12,78	-2,63	-12,78	12,23	19,04	24,34
Matériaux	2,0	-3,05	2,71	-4,17	2,71	0,18	6,18	16,43
Immobilier	2,3	-2,84	3,48	1,49	3,48	16,40	3,57	10,17
Télécommunications	9,2	-8,68	-6,30	8,68	-6,30	20,60	17,22	17,70
Services aux collectivités	2,5	-0,19	4,84	5,53	4,84	31,55	10,35	11,11

Devises	Taux	Performance %						
		1m	3m	6m	YTD	1 yr	3 yrs	5 yrs
USD/CAD*	0,69 \$	0,09	-0,07	-6,14	-0,07	-5,98	-4,61	-0,22

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

### Faits saillants sur les marchés

Dans les conditions de marché tumultueuses du premier trimestre 2025, la prévalence de l'incertitude a mis en évidence l'importance de la diversification au sein d'un portefeuille, non seulement entre les différentes classes d'actifs, mais également au sein de chaque classe d'actif.

#### Risque de récession et baisse des taux obligataires

Durant le trimestre, la poursuite du cycle de coupures de taux par plusieurs banques centrales, conjuguée à la hausse des risques de récession, a contribué à générer des rendements positifs sur les principaux marchés obligataires. Dans ce cadre, les titres à rendement réel ont surperformé, tandis que les titres à haut rendement, à taux variable, et à court terme ont été pénalisés.

#### Les actions internationales en tête

L'incertitude des politiques commerciales américaines instables a ralenti les perspectives de croissance aux États-Unis, entraînant une sous-performance des actions américaines et mondiales. En contraste, la réponse budgétaire européenne à cette incertitude s'est avérée plus vigoureuse qu'anticipée, ce qui a conduit à des rendements supérieurs sur les marchés internationaux. Enfin, les actions de style valeur ont surpassé celles de style croissance tout au long du trimestre.

Au Canada, le secteur des matériaux s'est distingué en surpassant tous les autres secteurs boursiers. Aux États-Unis, ce sont les secteurs de l'énergie et de la santé qui se sont démarqués positivement.

La dépréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain a été bénéfique pour les investisseurs canadiens détenant des actifs américains.

### Faits saillants sur les fonds

- Les fonds Revenu fixe mondial (PIMCO) et Portefeuille géré de revenu fixe (iA) ont surperformé, alors que les fonds Revenu à taux variable (Loomis Sayles), Fidelity Titres américains à rendement élevé — Devises neutres et Marché monétaire (iA) ont souffert.
- Le fonds Indiciel international (BlackRock) a profité de la surperformance des marchés européens. Toutefois, les fonds Indiciel américain DAQ (iA) et Indiciel américain (BlackRock) ont été affectés par la sous-performance des marchés américains.

# 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>.