

MISE À JOUR TRIMESTRIELLE DU MARCHÉ

EN DATE DU 30 JUIN 2026

Les informations suivantes sont fournies à titre d'exposé sommaire des activités de placement de Vestcor Inc. (Vestcor) et des conditions générales du marché financier au cours de la période de déclaration mentionnée.

Veuillez noter que le matériel suivant est spécifique aux activités de Vestcor et est présenté à titre informatif seulement. Il ne constitue en aucun cas un conseil en placement et aucune garantie n'est fournie quant à son exhaustivité ou sa pertinence. Nous recommandons aux lecteurs de consulter un conseiller professionnel en ce qui concerne leurs propres questions financières.

Recherchez les termes soulignés en pointillés dans cette mise à jour trimestrielle du marché. Vous pouvez trouver les définitions de ces termes et d'autres en visitant le site vestcor.org/glossaire.

Climat économique et perspectives du marché

Croissance économique



L'économie mondiale continue de progresser à un rythme modéré, la croissance attendue du PIB réel étant autour de 3 % en 2026. Bien que les taux de croissance soient inférieurs aux moyennes d'avant la pandémie, la plupart des grandes économies restent en phase d'expansion. Le contexte économique continue d'être marqué par deux forces opposées : les tensions géopolitiques, qui ont provoqué des chocs énergétiques et d'approvisionnement, et la vigueur des dépenses d'investissement, due au développement rapide des infrastructures d'IA. Les disparités régionales restent manifestes, l'économie américaine devant connaître une croissance modérée et le Canada poursuivant sa reprise après une période de faiblesse. Malgré les incertitudes persistantes, les fondamentaux économiques globaux restent favorables à la poursuite de la croissance.

Politique monétaire



La politique monétaire nord-américaine est entrée dans une période de stabilité suivant quelques années d'ajustements significatifs des taux d'intérêt. La Banque du Canada a récemment maintenu son taux directeur à 2,25 %, trouvant un équilibre entre les effets inflationnistes de la hausse des prix de l'énergie et les signes d'un ralentissement du marché du travail. Aux É.-U., la Réserve fédérale devrait également maintenir ses taux pratiquement inchangés jusqu'à la fin de l'année 2026, alors qu'elle réexamine son cadre de politique monétaire et sa stratégie en matière de bilan. Les marchés financiers anticipent actuellement peu de changements au niveau des taux à court terme, avec seulement une faible probabilité d'un nouveau resserrement.

Climat économique et perspectives du marché

Concentration du marché



La concentration du marché reste un thème central pour les investisseurs, en particulier aux É.-U. Les grandes entreprises technologiques, portées par l'engouement pour l'IA, continuent de représenter une part de plus en plus importante des indices boursiers généraux. Les dix plus grandes entreprises représentent désormais plus d'un tiers de la capitalisation boursière américaine, et cette concentration pourrait encore s'accroître à mesure que de grandes entreprises liées à l'IA font leur entrée en bourse. Si ces sociétés ont largement contribué à la performance globale du marché, une concentration accrue peut réduire les avantages de la diversification et accroître la dépendance vis-à-vis d'un nombre plus restreint d'entreprises pour les rendements futurs. Les investisseurs doivent rester attentifs à la manière dont la concentration peut influencer sur le risque de marché et la construction de leur portefeuille.

Perspectives du marché

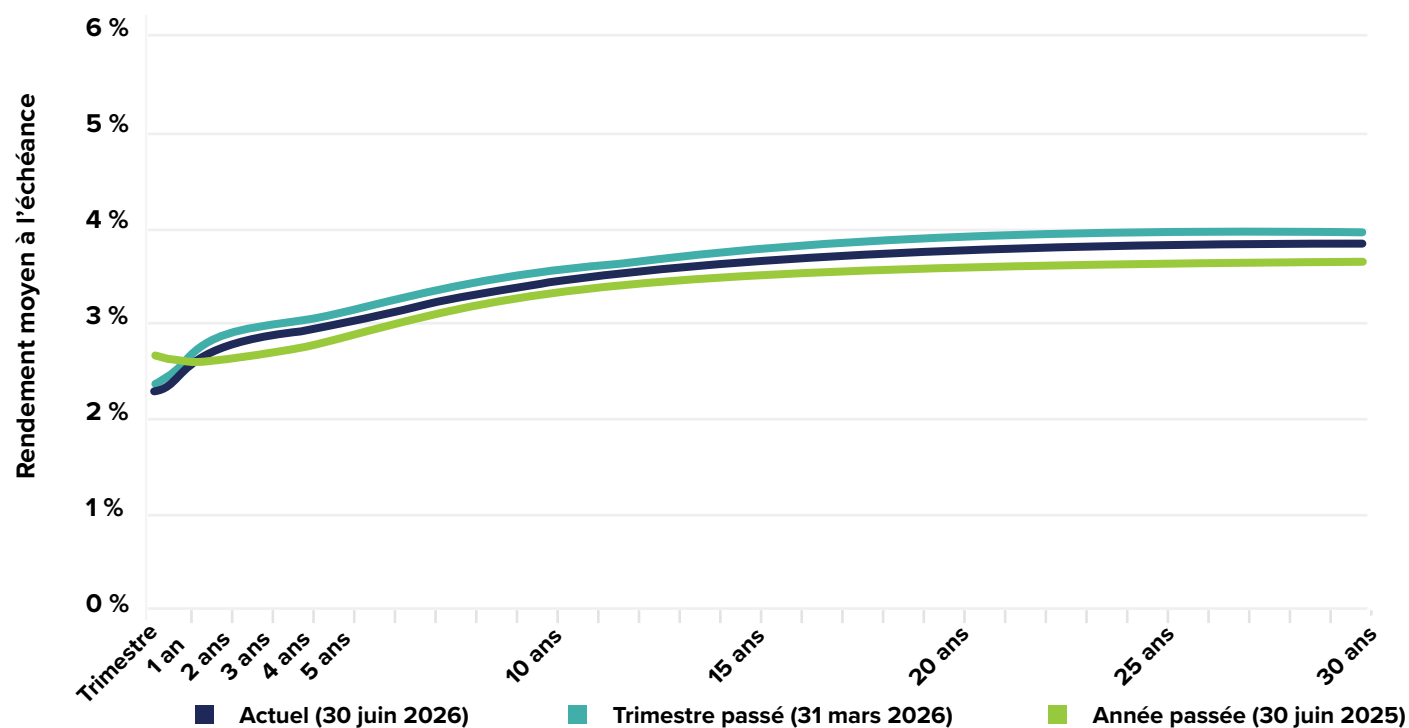


Malgré les conflits géopolitiques, la volatilité des marchés de l'énergie et les replis périodiques des marchés, les marchés boursiers mondiaux ont fait preuve d'une remarquable résilience en 2026. Les solides rendements enregistrés dans les marchés développés ont été complétés par une performance particulièrement forte dans les marchés émergents, reflétant la confiance continue des investisseurs envers les perspectives de croissance économique mondiale. Cependant, les incertitudes liées aux conflits internationaux, aux négociations commerciales et à la concentration accrue des marchés suggèrent que la volatilité pourrait demeurer présente. Dans ce contexte, le maintien de portefeuilles bien diversifiés et d'un niveau de liquidités approprié demeure essentiel. Une approche disciplinée à long terme peut aider les investisseurs à traverser les fluctuations à court terme tout en demeurant bien positionnés pour saisir les occasions futures.

Survol : Titres à revenu fixe

Une fois de plus, la Banque du Canada a maintenu son taux directeur inchangé tout au long du trimestre, reflétant ainsi sa volonté de trouver un équilibre entre les risques de hausse de l'inflation et le ralentissement de l'activité économique. Dans l'ensemble, les rendements ont légèrement diminué au cours du trimestre, les durées courtes enregistrant des baisses inférieures à 10 points de base, tandis que les baisses des durées plus longues se situaient entre 10 et 15 points de base.

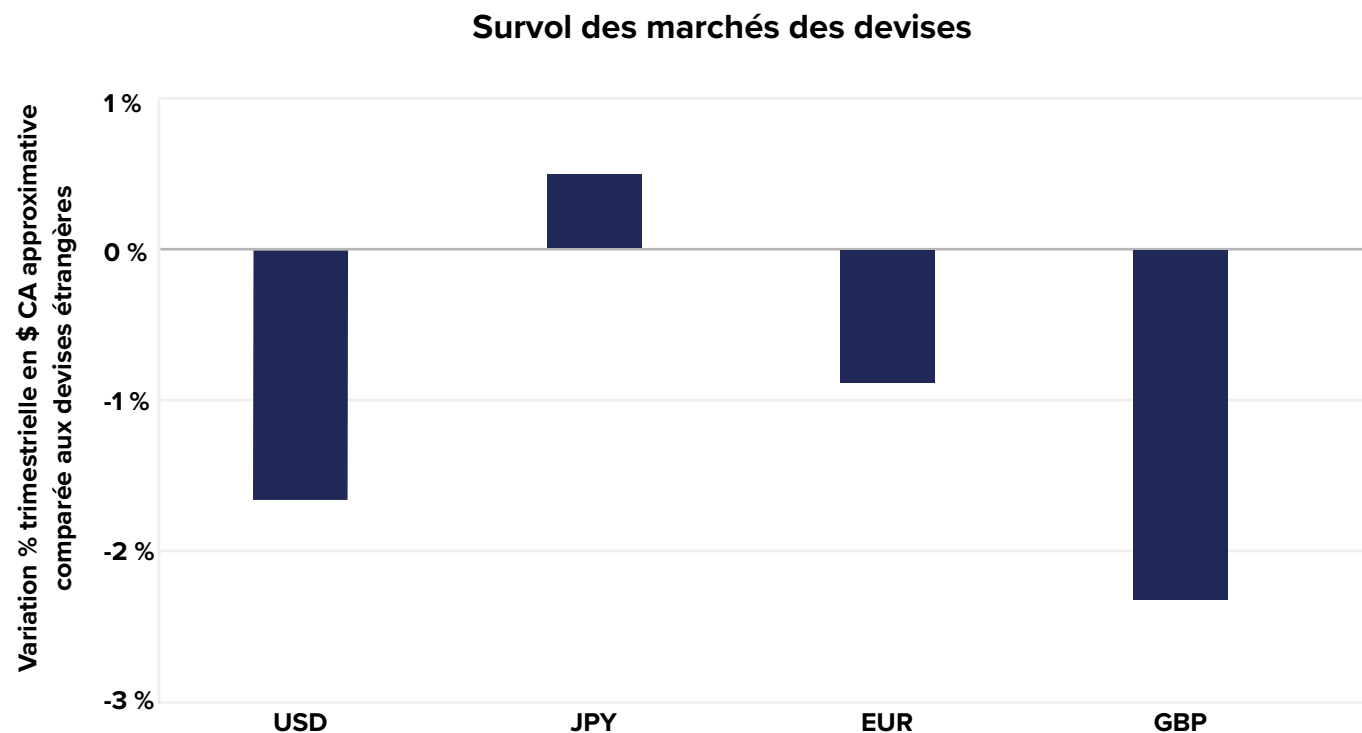
Survol du marché canadien des obligations



Dans ce contexte, l'Indice des obligations gouvernementales canadiennes a enregistré un rendement de 1,99 %, les taux d'intérêts ayant diminué au cours du trimestre. L'Indice des obligations de sociétés canadiennes a généré un rendement supérieur à celui des obligations d'État en affichant un rendement de 2,08 %, alors que le resserrement des écarts de crédit a ajouté à l'effet de la baisse des rendements.

Survol : Devise

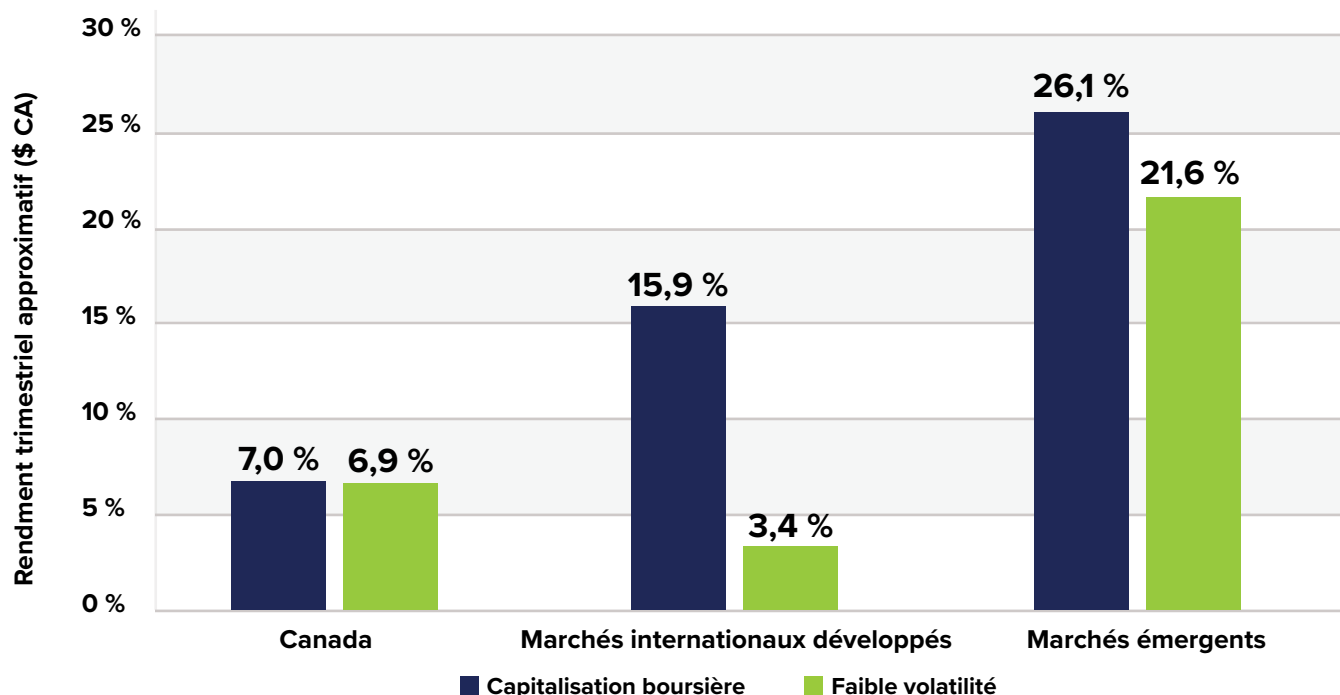
Sur les marchés des changes, le dollar canadien s'est affaibli par rapport au dollar américain, et s'est aussi déprécié par rapport à la plupart des autres devises majeures.



Survol : Actions

Les marchés boursiers mondiaux ont enregistré des rendements exceptionnels au cours du trimestre, portés par une performance extraordinaire des marchés émergents. Les actions canadiennes ont également affiché une solide performance positive, mais n'ont pas atteint les rendements exceptionnellement élevés enregistrés sur les marchés étrangers. Les indices boursiers à faible volatilité ont sous-performé les indices pondérés en fonction de la capitalisation boursière dans les marchés étrangers, tandis qu'ils ont pratiquement égalé ces derniers au Canada.

Survol des marchés d'actions mondiaux (indices boursiers généraux et à faible volatilité)



Survol : Actions de sociétés fermées

Le secteur des actions de sociétés fermées a démarré l'année 2026 sur une dynamique en amélioration, mais la confiance des investisseurs s'est affaiblie suite aux inquiétudes liées aux bouleversements provoqués par l'IA, aux pressions sur le crédit privé et à la montée des tensions géopolitiques. L'activité de transactions a ralenti, en particulier dans le secteur technologique américain, les investisseurs se montrant plus prudents et mettant plus de temps à prendre leurs décisions. La région Asie-Pacifique s'est démarquée de manière relativement positive, attirant une forte activité de levée de fonds, tandis que les investisseurs européens se sont concentrés sur des secteurs plus stables. Bien que certaines transactions de grande envergure aient soutenu les valeurs de sortie, l'activité globale en matière de sorties est restée faible, ce qui a conduit de nombreuses sociétés à recourir à des ventes secondaires et à des fonds de continuation pour restituer le capital aux investisseurs.