



Notes économiques et financières

Janvier 2007 vol. 86



Faits saillants

- **Les actions terminent l'année sur une bonne note.**
- **Les craintes inflationnistes poussent à la baisse les cours obligataires.**

Indicateurs économiques

De tous les grands marchés boursiers, c'est celui de la zone E.A.E.O. qui a remporté la palme en 2006; il a d'ailleurs connu sa meilleure année depuis 1993. Les économies européenne et japonaise ont fait preuve d'une grande vitalité récemment et ont réagi mieux que prévu au ralentissement économique des États-Unis. Les données les plus étonnantes sont celles de récents sondages dans le secteur manufacturier qui révèlent les résultats au Japon et en Allemagne les plus élevés depuis 1990-1991, tandis que les sondages menés aux États-Unis révèlent un niveau habituellement associé à une récession ou un ralentissement. D'un point de vue structurel, les gestionnaires de fonds demeurent donc optimistes à l'égard de l'Europe et du Japon, et n'hésiteront pas à investir de nouveau dans ces marchés

lorsque se sera confirmé l'atterrissage en douceur aux États-Unis.

Le scénario d'atterrissage en douceur semble vouloir se dérouler comme prévu. De fait, nous assistons actuellement à une transition de nature cyclique et à un rééquilibrage à l'échelle mondiale. L'économie américaine a subi un ralentissement, et sa croissance se poursuit maintenant en deçà de son potentiel en raison de la faiblesse du marché résidentiel. Compte tenu du recul de la consommation aux États-Unis, les gestionnaires de fonds prévoient un certain redressement au chapitre du déficit du compte courant, car les économies étrangères – plus vigoureuses – poussent à la hausse la demande d'exportations des États-Unis tandis que les importations y sont en baisse en raison de la faiblesse économique.

Marchés financiers

La plupart des grands marchés boursiers ont produit des rendements positifs au mois de décembre, et les marchés des capitaux ont ainsi affiché une quatrième année consécutive de rendements positifs. Tout au long de l'année, les investisseurs ont tiré profit de l'effet conjugué d'une croissance mondiale vigoureuse, de taux d'intérêt relativement faibles et d'un bon volume d'activité au chapitre des fusions d'entreprises, ce qui a propulsé de nombreux indices boursiers vers de nouveaux sommets.

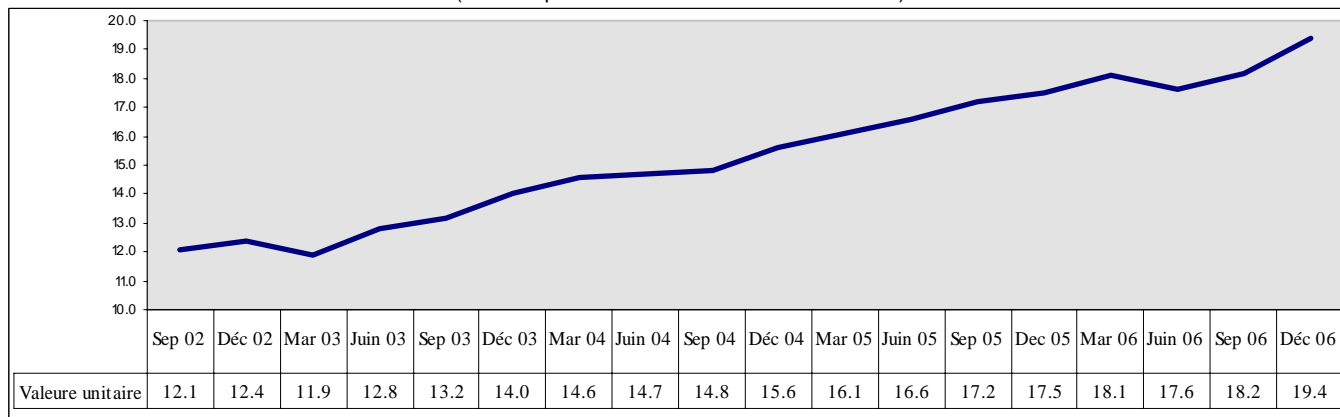
Les obligations, par contre, ont fait moins bonne figure. De fait, comparé à l'indice des bons du Trésor à 91 jours SCM, qui s'établit à 4 %, le rendement des obligations est à peine meilleur que celui des espèces pour l'ensemble de l'année 2006.

Les cours obligataires ont de nouveau chuté en décembre, car la hausse de 2 % en novembre de l'indice des prix de production aux États-Unis – la plus marquée depuis 1974 – a soulevé l'appréhension d'une poussée inflationniste. Cela a éveillé la crainte que l'assouplissement tant attendu de la part de la Réserve fédérale ne soit reporté à beaucoup plus tard en 2007.

Les rendements des principaux marchés boursiers étaient à la hausse au cours du mois de décembre sauf l'indice universel MCS qui était à la baisse à un taux de -0,8%. Le S&P/TSX indique 1,5%, le S&P 500 est de 3,5% et le MSCI EAEO indique un rendement de 5,3%.

Rendement du fonds équilibré Assomption Vie - RPA

(du 30 septembre 2002 au 31 décembre 2006)





Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 31 décembre 2006

FONDS	1 Mois %	RDJ* %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION VIE							
Fonds équilibré - RPA	1,5	10,6	10,6	11,3	11,4	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,4	12,6	12,6	12,3	11,4	s/o	s/o
Fonds d'actions canadiennes	0,3	12,8	12,8	17,4	17,2	18,4	s/o
Indice S&P / TSX	1,5	17,3	17,3	20,6	18,6	20,6	s/o
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	3,8	14,2	14,2	9,0	6,7	5,0	s/o
Indice S&P 500 (\$CA)	3,5	15,7	15,7	8,5	6,7	6,3	s/o
FONDS MONTRUSCO BOLTON							
Fonds d'actions canadiennes+	2,0	16,1	16,1	14,5	18,6	21,4	17,6
Indice S&P / TSX	1,5	17,3	17,3	20,6	18,6	20,6	13,1
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	2,2	15,2	15,2	19,6	22,1	25,1	21,5
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	2,0	21,7	21,7	20,7	18,4	24,1	18,6
Fonds Momentum TSX 100	2,7	24,1	24,1	32,0	32,7	35,2	21,5
Indice S&P/TSX	1,5	17,3	17,3	20,6	18,7	20,7	13,0
Fonds d'actions E.A.E.O. (\$CAN)	4,7	15,8	15,8	9,1	9,6	10,8	4,0
Indice MSCI EAEO	5,3	26,3	26,3	17,9	15,9	15,2	8,0
Fonds d'actions mondiales (\$CAN)	4,3	12,5	12,5	9,2	8,8	8,7	2,0
Indice mondial - MSCI	4,2	20,0	20,0	12,8	10,8	10,3	3,3
Fonds de titres à revenu fixe (obligations can.)	-0,7	3,8	3,8	5,0	5,8	6,1	6,5
Indice obligataire universel MCS	-0,8	4,1	4,1	5,3	5,9	6,1	6,6
Fonds T-Max (marché monétaire)	0,3	3,9	3,9	3,2	2,9	3,0	2,9
Bons du trésor à 91 jours	0,3	4,0	4,0	3,3	3,0	2,9	2,9
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	1,3	11,6	11,6	15,6	16,9	s/o	s/o
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	1,1	12,6	12,6	14,9	15,3	s/o	s/o
Fonds Frontière Nord	1,2	20,3	20,3	23,3	21,3	s/o	s/o
Indice S&P / TSX	1,5	17,4	17,4	20,7	18,6	s/o	s/o
Fonds Outremer	7,0	27,5	27,5	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice MSCI EAEO	5,1	25,9	25,9	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Spécialité soins de la santé	2,8	9,6	9,6	10,7	8,3	s/o	s/o
Indice Goldman Sachs des soins de la santé	3,2	5,0	5,0	7,1	4,2	s/o	s/o
Fonds Spécialité technologie	2,5	14,5	14,5	10,4	3,2	s/o	s/o
Indice Goldman Sachs de la technologie	1,3	8,6	8,6	3,9	1,0	s/o	s/o
Fonds Europe	4,8	38,4	38,4	25,9	20,3	s/o	s/o
Indice MSCI Europe	5,2	33,2	33,2	19,2	16,8	s/o	s/o
FONDS C.I.							
Fonds de revenu et de croissance Harbour	1,5	13,8	13,8	16,9	16,3	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,3	12,7	12,7	12,4	11,4	s/o	s/o
Fonds Catégorie de société mondiale équilibrée	3,2	16,9	16,9	10,8	9,0	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,4	12,6	12,6	12,3	11,4	s/o	s/o
Fonds américains Synergy	2,6	15,7	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice S&P 500 (\$CA)	3,5	15,7	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Catégorie de société gestionnaires mondiaux	3,7	20,2	20,2	12,8	11,7	s/o	s/o
Indice mondial - MSCI	4,2	20,0	20,0	12,8	10,8	s/o	s/o
Fonds d'obligations canadiennes	-0,6	4,4	4,4	5,5	5,8	s/o	s/o
Indice obligataire universel MCS	-0,8	4,1	4,1	5,3	5,9	s/o	s/o