

Notes économiques et financières

Mars 2007 vol. 88

Indicateurs économiques

Certains observateurs croient que les États-Unis se sont remis du ralentissement provoqué du marché immobilier résidentiel, mais les gestionnaires de fonds ont quelques réserves à cet égard. En effet, le PIB américain du quatrième trimestre de 2006 publié initialement était de 3,5 %, mais ce chiffre a été révisé à la baisse et il n'était plus que de 2,2 % en février, après ajustement sur la base des données réelles sur les échanges et sur les stocks des entreprises. La plupart des sondages sur les ventes au détail indiquent maintenant que le consommateur est nettement moins enthousiaste que ne le révélaient les sondages publiés au début de 2007, lorsque le climat était particulièrement doux.

Les statistiques récentes en matière d'habitation semblent confirmer qu'une certaine faiblesse demeure, particulièrement dans le marché des maisons neuves en janvier, malgré le climat pendant la première moitié du mois.

Par contre, les gestionnaires de fonds notent une tendance à la hausse des demandes d'hypothèques, ce qui permet de supposer que le secteur résidentiel est en train de se stabiliser, et que les mois à venir pourraient lui être plus favorables.

Au Canada, les nouvelles économiques ont été bien plus positives qu'elles ne l'avaient été à la fin de la dernière année, et les statistiques récentes montrent des gains soutenus au chapitre de l'emploi, un nombre vigoureux de mises en chantier, et des signes de redressement dans le secteur manufacturier. Ce sont là de bonnes nouvelles, mais les gestionnaires de fonds croient qu'il serait prématuré de se réjouir d'un revirement complet de l'économie canadienne.

À l'échelle mondiale, l'Europe a clos l'année 2006 sur un taux de croissance d'environ 3 %, tout comme le Royaume-Uni. Au Japon également l'année 2006 s'est terminée sur une note positive, le PIB affichant 4,8 % au dernier trimestre, après un troisième trimestre plutôt faible. La vigueur des ventes au détail de janvier indiquent que 2007 a démarré du bon pied.

Les gestionnaires de fonds continueront de préférer les actions aux titres à revenu fixe pour l'instant, et accorderont la priorité aux actions américaines et autres actions étrangères plutôt qu'aux actions canadiennes. Nos portefeuilles équilibrés demeurent légèrement surpondérés en actions.

Marchés financiers

Les marchés boursiers ont été très vigoureux en février... jusqu'à la correction survenue trois jours avant la fin du mois. Le mouvement a commencé en Chine, où l'indice a plongé de près de 9 %, puis la vague a déferlé sur toutes les places boursières dans le monde. Et, pour ajouter à la volatilité, les marchés américains se trouvaient en position « surachetée » et se dirigeaient vers la plus longue période sans correction quotidienne de 2 % (soit 151 séances consécutives) enregistrée depuis 1954.

Ainsi, lorsque les parquets nord-américains ont finalement clos leur séance, le S&P 500 avait chuté de 3,5 %, ce qui annulait d'un coup tous les gains enregistrés à ce jour en 2007, et le S&P/TSX avait reculé de 2,7 %. Des corrections de cette nature ne sont pas inhabituelles et, compte tenu des facteurs économiques fondamentaux actuels et du fait que les évaluations des actions demeurent raisonnables, les gestionnaires de fonds gardent confiance et croient que les cours des actions se stabiliseront, puis ils reprendront leur ascension.

Les indices des principaux marchés sont tous à la hausse pour le mois de février sauf le S&P 500 est de -2,7%. L'indice universel MCS indique un taux de 1,3%, le S&P/TSX est de 0,3% et le MSCI EAFE indique un rendement de 0%.

Faits saillants

- Correction des marchés boursiers mondiaux.
- L'économie canadienne va mieux.



Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 28 février 2007

FONDS	1 Mois %	RDJ* %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION VIE							
Fonds équilibré - RPA	0,2	1,3	10,5	9,8	10,1	12,9	s/o
Cible multi-indicielle	0,2	1,1	11,8	11,5	10,0	13,2	s/o
Fonds d'actions canadiennes	-0,03	1,0	10,5	13,8	15,5	18,8	13,0
Indice S&P / TSX	0,3	1,4	14,4	18,7	16,4	21,1	13,5
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	-2,4	0,5	13,8	7,0	4,9	7,6	-0,7
Indice S&P 500 (\$CA)	-2,7	-0,1	15,1	7,4	4,3	9,1	0,3
FONDS MONTRUSCO BOLTON							
Fonds d'actions canadiennes+	0,8	2,4	13,6	12,9	16,7	21,5	17,1
Indice S&P / TSX	0,3	1,4	14,4	18,7	16,4	21,1	13,5
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	0,7	2,3	12,3	15,3	19,1	25,8	21,2
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	2,2	4,5	17,3	18,9	16,9	25,9	18,3
Fonds Momentum TSX 100	3,3	3,3	22,9	25,2	28,5	37,2	22,2
Indice S&P/TSX	0,3	1,4	14,4	18,7	16,4	21,2	13,5
Fonds d'actions E.A.E.O. (\$CAN)	-0,7	0,5	14,9	8,0	7,0	14,4	5,0
Indice MSCI EAEO	0,0	1,9	24,5	16,2	13,8	19,5	9,3
Fonds d'actions mondiales (\$CAN)	-1,7	0,3	11,5	7,3	7,0	11,4	2,9
Indice mondial - MSCI	-1,3	1,1	19,1	11,7	8,7	13,7	4,2
Fonds de titres à revenu fixe (obligations can.)	1,3	1,1	5,1	5,1	5,2	6,4	6,6
Indice obligataire universel MCS	1,3	1,2	5,4	5,4	5,4	6,4	6,7
Fonds T-Max (marché monétaire)	0,3	0,7	4,0	3,4	3,0	3,0	2,9
Bons du trésor à 91 jours	0,3	0,7	4,1	3,4	3,0	3,0	2,9
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	1,9	4,1	12,2	14,8	15,4	s/o	s/o
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	1,9	4,1	13,1	13,6	14,3	s/o	s/o
Fonds Frontière Nord	-0,3	1,6	17,5	20,6	18,7	s/o	s/o
Indice S&P / TSX	0,3	1,4	14,5	18,8	16,4	s/o	s/o
Fonds Outremer	-0,2	2,0	28,2	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice MSCI EAEO	0,1	2,3	24,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Spécialité soins de la santé	-0,9	2,9	14,0	10,3	6,9	s/o	s/o
Indice Goldman Sachs des soins de la santé	-2,4	2,5	8,4	7,4	2,3	s/o	s/o
Fonds Spécialité technologie	-2,1	-1,0	10,8	9,4	1,0	s/o	s/o
Indice Goldman Sachs de la technologie	-2,7	0,3	9,5	6,2	-0,7	s/o	s/o
Fonds Europe	-1,2	3,9	36,0	22,6	17,1	s/o	s/o
Indice MSCI Europe	-1,0	1,0	29,5	16,5	14,2	s/o	s/o
FONDS C.I.							
Fonds de revenu et de croissance Harbour	-0,6	-0,6	10,8	14,1	15,3	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	0,2	1,1	11,9	11,5	10,0	s/o	s/o
Fonds Catégorie de société mondiale équilibrée	0,3	0,3	17,9	10,5	7,2	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	0,2	1,1	11,8	11,5	10,0	s/o	s/o
Fonds américains Synergy	-1,8	-1,8	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice S&P 500 (\$CA)	2,7	-0,1	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Catégorie de société gestionnaires mondiaux	-0,9	-0,9	20,6	12,8	9,6	s/o	s/o
Indice mondial - MSCI	-1,3	1,6	19,1	11,7	8,7	s/o	s/o
Fonds d'obligations canadiennes	1,3	1,3	5,7	5,7	5,4	s/o	s/o
Indice obligataire universel MCS	1,3	1,2	5,4	5,4	5,4	s/o	s/o