



Notes économiques et financières

Juillet 2009 vol. 116

Indicateurs économiques

Sur la scène économique, les statistiques ont divergé, globalement, mais on a néanmoins observé plus de signes d'un timide début de reprise. Le doute persiste néanmoins au sujet de l'ampleur et de la suite de la reprise, comme en fait foi la morosité du rapport publié par la Banque mondiale au mois de juin.

Au Canada, la plupart des nouvelles économiques faisaient état d'une certaine léthargie, avec certaines statistiques encourageantes, ou moins décourageantes, ici et là. Dans le camp de la morosité, les ventes au détail du mois d'avril ont été clairement décevantes tandis que la production industrielle et le marché de l'emploi affichaient tous deux des résultats inférieurs aux attentes. Dans l'autre, plus positif, on a observé une légère reprise des mises en chantier en mai par rapport à avril, et une stabilisation du recul de certains indicateurs avancés. Malgré tout, le PIB du deuxième trimestre penche du côté négatif, moins fort cependant qu'au cours des trimestres précédents.

C'est aux États-Unis qu'on observe les données les plus encourageantes. En effet, l'indice ISM de la production manufacturière a poursuivi sa progression et pourrait bien d'ici peu s'élever au-delà du seuil de 50, ce qui indiquerait que le secteur manufacturier est de nouveau en expansion. Le rythme des pertes d'emploi accuse également un ralentissement, et l'on assiste à la lente émergence de signes positifs dans le secteur résidentiel. Par contre, la consommation réelle et la production industrielle ne donnent toujours pas de signes d'une croissance notable et demeurent sources d'inquiétude.

Enfin, au chapitre de l'inflation, la situation est semblable des deux côtés de la frontière, passant de zéro et moins de zéro pour ce qui est de l'IPC total, à près de 2 % pour l'indice de référence en la matière (exclut huit des composantes les plus volatiles de l'IPC – fruits, légumes, essence, mazout, gaz naturel, intérêts sur les prêts hypothécaires, transport interurbain et tabac – ainsi que l'effet des modifications des impôts indirects sur les autres composantes). À court terme, l'inflation ne nous apparaît donc pas une menace.

Les banques centrales garderont bien sûr l'œil sur l'indice de référence tant que le taux de chômage demeurera élevé et, comme elles ont l'habitude de le faire, elles en suivront l'évolution jusqu'à ce que la reprise soit bien installée.

Marchés financiers

Les grands marchés boursiers ont enregistré de bons résultats au mois de juin bien que la plupart des indices aient terminé le mois en deçà des niveaux atteints plus tôt en juin qui constituaient des records à ce jour cette année. Il semble qu'il devienne plus difficile pour les titres boursiers d'augmenter davantage car les marchés commencent à refléter l'émergence de plusieurs problématiques. La viabilité de la reprise, la progression des taux hypothécaires, l'augmentation des prix de l'énergie et les banques centrales qui commencent à envisager des politiques monétaires moins souples représentent quelques-unes des incertitudes qui planent actuellement au-dessus des marchés.

La remontée progressive des taux obligataires s'est poursuivie mais à un rythme un peu plus lent, en raison du flottement entourant la reprise. La Banque du Canada a également contribué à un ralentissement de la hausse lorsqu'elle a réitéré son message que le taux de financement à un jour, actuellement de 0,25 %, pourrait être maintenu jusqu'au milieu de l'an prochain. Sur le marché du crédit, la réduction de l'écart des taux entre les obligations du gouvernement fédéral et les titres provinciaux, municipaux et de sociétés a également ralenti.

Les indices des principaux marchés sont tous à la hausse pour le mois de juin. L'indice Universel obligataire DEX indique un taux de 1,4 %, l'indice S&P 500 6,3 %, l'indice S&P/TSX 0,3 % et l'indice MSCI EAEO indique un taux de 5,5 %.

Faits saillants

- Statistiques économiques divergentes
- La reprise demeure insaisissable



Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 30 juin 2009

FONDS	1 Mois %	RDJ* %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION VIE							
Fonds équilibré – RPA	1,6	4,9	-9,5	-5,2	0,3	1,7	3,9
Cible multi-indicielle	2,1	7,4	-11,3	-5,4	0,6	2,5	4,1
Fonds canadien de dividendes	-0,4	14,0	-24,5	-11,4	-2,2	1,6	5,2
Indice S&P / TSX	-0,3	17,6	-25,7	-10,9	-0,9	3,9	6,6
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	6,3	3,6	-8,6	-9,8	-2,5	-2,6	-1,9
Indice S&P 500 (\$CA)	6,3	-1,5	-15,8	-16,3	-6,9	-5,5	-5,0
Fonds Marché monétaire	0,1	1,1	2,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Bons du trésor à 91 jours	0	0,5	2,0	s/o	s/o	s/o	s/o
FONDS MONTRUSCO BOLTON							
Fonds d'actions canadiennes+	0,1	18,9	-25,1	-12,2	-3,5	0,7	5,0
Indice S&P / TSX	-0,3	17,6	-25,7	-10,9	-0,9	3,9	6,6
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	0,5	16,2	-31,8	-17,4	-6,1	-0,1	4,9
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	-0,2	33,4	-33,4	-25,3	-10,9	-2,8	0,1
Fonds Momentum TSX	-6,5	1,8	-42,2	-15,9	-1,1	6,0	12,5
Indice S&P/TSX	-0,3	17,6	-25,7	-10,9	-0,9	3,9	6,6
Fonds quantitatif d'actions EAEO (\$CAN)	0,8	-21,6	-37,9	-24,2	-13,2	-8,9	-6,3
Indice MSCI EAEO	5,4	1,6	-21,4	-18,2	-6,6	-1,7	-0,6
Fonds d'actions mondiales (\$CAN)	7,6	13,8	-7,4	-10,8	-3,7	-2,6	-0,9
Indice mondial – MSCI	5,6	1,5	-19,5	-17,0	-6,7	-3,6	-2,8
Fonds de titres à revenu fixe (obligations can.)	1,6	4,3	6,8	5,8	5,3	3,8	5,3
Indice obligataire universel MCS	1,4	2,8	7,0	6,9	6,2	4,4	5,9
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	-0,3	26,0	-19,4	-8,0	0,6	5,1	6,7
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	2,3	14,5	-29,6	-17,7	-7,4	-1,5	1,2
Fonds Frontière Nord	-1,2	17,6	-26,4	-9,6	2,2	6,2	8,9
Indice S&P / TSX	-0,3	17,6	-25,7	-10,9	-0,9	3,9	6,6
Fonds Outremer	4,6	7,2	-23,4	-21,4	-7,8	-1,8	-0,9
Indice MSCI EAEO	5,4	1,6	-21,4	-18,2	-6,6	-1,7	-0,6
Fonds Soins de la santé mondiaux	9,6	-0,5	-3,4	-5,3	-0,1	-0,2	0,9
Indice Goldman Sachs des soins de la santé	8,4	-6,5	-1,3	-7,1	-2,3	-1,9	-1,6
Fonds Technologie mondiale	9,0	21,0	-6,3	-10,8	-0,9	0,1	-1,8
Indice Goldman Sachs de la technologie	8,2	16,5	-10,4	-11,6	-2,4	-1,4	-3,0
Fonds Europe	3,9	0,9	-33,8	-15,9	-0,6	4,5	5,4
Indice MSCI Europe	3,9	0,7	-25,1	-20,4	-7,1	-2,4	-0,6
Fonds Discipline Actions Amérique	5,1	1,2	-20,5	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice S&P 500 (\$CA)	6,3	-1,5	-15,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Étoile du Nord	5,2	10,6	-20,4	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice mondial – MSCI	5,6	1,5	-19,5	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Revenu mensuel	2,5	13,6	-8,5	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,1	7,4	-11,3	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Répartition d'actifs canadiens	0,1	15,0	-10,5	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,1	7,4	-11,3	s/o	s/o	s/o	s/o



Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 30 juin 2009

FONDS	1 Mois %	RDJ* %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS CI							
Fonds de revenu et de croissance Harbour	-1,4	12,1	-11,5	-4,2	1,7	5,6	8,0
Cible multi-indicielle	2,1	7,4	-11,3	-5,4	0,6	2,5	4,1
Fonds Catégorie de société mondiale équilibrée	5,3	10,2	-8,3	-9,7	-2,1	0,1	-0,4
Cible multi-indicielle	2,1	7,4	-11,3	-5,4	0,6	2,5	4,1
Fonds américain Synergy	5,2	0,4	-20,5	-14,5	-5,7	-2,9	-0,9
Indice S&P 500 (\$CA)	6,3	-1,5	-15,8	-16,3	-6,9	-5,5	-5,0
Fonds Catégorie de société gestionnaires mondiaux	5,2	7,4	-2,9	-7,6	0,1	2,2	1,6
Indice mondial – MSCI	5,6	1,5	-19,5	-17,0	-6,7	-3,6	-2,8
Fonds d'obligations canadiennes signature	1,8	2,5	5,2	5,9	5,6	4,3	5,6
Indice obligataire universel MCS	1,4	2,8	7,0	6,9	6,2	4,4	5,9
Fonds de revenu élevé Signature	3,2	12,9	-13,4	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,1	7,4	-11,3	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds de valeur américaine	6,4	3,4	-15,3	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice S&P 500 (\$CA)	6,3	-1,5	-15,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Catégorie de société mondiale Synergy	5,0	-0,2	-23,6	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice mondial – MSCI	5,6	1,5	-19,5	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds mondial de petites sociétés	8,3	6,3	-14,4	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice mondial – MSCI	5,6	1,5	-19,5	s/o	s/o	s/o	s/o
FONDS AGF							
Fonds revenu de dividendes	2,4	11,1	-20,0	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice S&P / TSX	-0,3	17,6	-25,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Catégorie de titres internationaux	4,6	4,1	-18,4	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice MSCI EAEO	5,4	1,6	-21,4	s/o	s/o	s/o	s/o