



Notes économiques et financières

Janvier 2010 vol. 122

Faits saillants

- L'indice obligataire affiche la plus forte baisse mensuelle de 2009
- L'inflation montre le bout de son nez

Indicateurs économiques

Aux États-Unis, la consommation devrait clore l'année sur une note vigoureuse. L'indicateur économique avancé a également affiché des résultats encourageants pour le mois de novembre, à l'instar de celui de la production industrielle et des carnets de commandes en octobre. Un optimisme prudent était également de mise sur la scène de l'emploi, les nouvelles demandes d'indemnité et autres données sur l'emploi suggérant un retour prochain à la création d'emplois, ce qui pourrait contribuer au maintien de la croissance économique sur une voie durable.

Au Canada, de très vigoureuses statistiques en matière d'emploi et de ventes au détail pour un troisième mois consécutif confirment que la reprise reposera sur des facteurs internes. Les ventes au détail au Canada pourraient bien clore le quatrième trimestre sur un taux de croissance annuel de 5 % à 8 % d'un trimestre sur l'autre, ce qui pourrait se traduire par un PIB vigoureux au dernier trimestre de l'année, mais cela sera étroitement lié à l'impact du secteur des exportations.

Les banques centrales du Canada et des États-Unis ont toutes deux tenu une réunion en décembre. Chacune a répété le même message, à savoir que les taux d'intérêt demeureront faibles pendant un bon moment encore. Au Canada, l'économie intérieure prend clairement de l'élan. L'inflation est de nouveau en territoire positif, et s'élève même légèrement au-dessus des prévisions de la Banque du Canada.

Marchés financiers

Peut-être que les marchés des capitaux ont-ils voulu devancer le congé des Fêtes, bref le mois de décembre a été relativement calme. En fait, la plupart des indices boursiers ont affiché des résultats nuls ou négatifs pendant la première moitié du mois, mais ils ont heureusement opéré une remontée plus tard et ont ainsi terminé le mois sur des rendements positifs. Les rendements obligataires ont augmenté d'environ 30 points de base en décembre, renversant ainsi complètement le recul enregistré en novembre; ce revirement est partiellement attribuable au paiement de coupons le 1er décembre, ainsi qu'à l'amélioration de la conjoncture et à une progression de l'inflation.

Les fluctuations des marchés des actions observées au cours du mois peuvent être attribuées en partie à la prudence extrême des investisseurs, désireux de protéger les gains enregistrés à ce jour pendant l'année. De fait, les investisseurs avaient de bonnes raisons d'être prudents, notamment l'incertitude entourant les soldes du temps des Fêtes aux États-Unis et le défaut de paiement de la dette de Dubaï, sans parler des réformes au régime de santé et de la faiblesse soutenue du marché résidentiel aux États-Unis. En dépit de ces sources d'inquiétude, les statistiques économiques à la hausse – donnant foi à la perspective d'une croissance mondiale plus marquée au quatrième trimestre de 2009 et au début de 2010 – ont poussé les marchés boursiers à la hausse pendant les derniers jours du mois.

Les indices des principaux marchés sont à la hausse pour le mois de décembre, sauf l'indice universel obligataire DEX qui a diminué de -1,4%. L'indice S&P/TSX indique un taux de 2,9 %, l'indice S&P 500 est à 0,9% et l'indice MSCI EAEO indique un taux de 0,4 %.



Notes économiques et financières

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

Rendement brut au 31 décembre 2009

FONDS	1 Mois %	RDJ* %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION VIE							
Fonds équilibré – RPA	1,0	13,4	13,4	-1,4	-0,2	2,4	4,2
Cible multi-indicielle	0,7	16,7	16,7	-1,4	0,0	3,0	4,7
Fonds canadien de dividendes	3,9	33,9	33,9	-6,6	-0,5	2,7	6,3
Indice S&P / TSX	2,9	35,1	35,1	-4,9	-0,2	3,9	7,7
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	0,4	12,6	12,6	-5,3	-4,8	-0,4	0,5
Indice S&P 500 (\$CA)	0,9	8,7	8,7	-8,1	-9,0	-3,3	-2,4
Fonds Marché monétaire	0,0	1,3	1,3	s/o	s/o	s/o	s/o
Bons du trésor à 91 jours	0,0	0,6	0,6	s/o	s/o	s/o	s/o
FONDS MONTRUSCO BOLTON							
Fonds d'actions canadiennes+	3,1	33,8	33,8	-9,2	-2,6	1,8	3,9
Indice S&P / TSX	2,9	35,1	35,1	-4,9	-0,2	3,9	7,7
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	9,4	68,1	68,1	-2,8	3,5	6,3	9,7
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	6,1	84,2	84,2	-7,3	-4,6	1,4	4,8
Fonds Momentum TSX	-1,3	29,5	29,5	-10,6	1,5	6,7	12,8
Indice S&P/TSX	2,9	35,1	35,1	-4,9	-0,2	3,9	7,7
Fonds quantitatif d'actions EAEO (\$CAN)	-0,6	-16,5	-16,5	-18,2	-15,2	-8,4	-6,2
Indice MSCI EAEO	0,9	11,9	11,9	-11,0	-9,3	-1,5	0,8
Fonds d'actions mondiales (\$CAN)	2,6	24,2	24,2	-5,2	-5,1	-1,0	0,4
Indice mondial – MSCI	0,8	11,7	11,7	-9,7	-9,0	-2,5	-0,8
Fonds de titres à revenu fixe (obligations can.)	-1,1	8,9	8,9	6,4	5,0	4,7	5,0
Indice obligataire universel MCS	-1,4	5,4	5,4	5,9	5,2	4,9	5,2
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	5,4	64,3	64,3	3,4	7,0	8,2	10,4
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	5,7	47,7	47,7	-4,9	-1,5	1,8	4,8
Fonds Frontière Nord	2,4	33,4	33,4	-5,4	1,0	5,5	9,4
Indice S&P / TSX	2,9	35,1	35,1	-4,9	-0,2	3,9	7,7
Fonds Outremer	1,4	19,3	19,3	-13,4	-11,0	-2,6	0,9
Indice MSCI EAEO	0,9	11,9	11,9	-11,0	-9,3	-1,5	0,8
Fonds Soins de la santé mondiaux	2,1	10,3	10,3	1,1	-0,9	1,6	3,6
Indice Goldman Sachs des soins de la santé	1,6	2,1	2,1	0,5	-3,5	-0,4	1,5
Fonds Technologie mondiale	6,7	41,7	41,7	-3,1	-1,4	2,4	3,2
Indice Goldman Sachs de la technologie	5,7	34,8	34,8	-3,2	-3,3	0,3	1,5
Fonds Europe	0,9	13,1	13,1	-14,5	-3,9	5,3	7,1
Indice MSCI Europe	0,9	15,4	15,4	-12,1	-9,3	-0,1	1,2
Fonds Discipline Actions Amérique	3,4	11,8	11,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice S&P 500 (\$CA)	0,9	8,7	8,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Étoile du Nord	3,5	27,1	27,1	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice mondial – MSCI	0,8	11,7	11,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Revenu mensuel	2,6	31,1	31,1	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	0,7	16,7	16,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Répartition d'actifs canadiens	1,7	27,5	27,5	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	0,7	16,7	16,7	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 31 décembre 2009

FONDS	1 Mois %	RDJ* %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS CI							
Fonds de revenu et de croissance Harbour	1,6	24,1	24,1	0,9	2,7	5,3	8,1
Cible multi-indicielle	0,7	16,7	16,7	-1,4	0,0	3,0	4,7
Fonds américain Synergy	2,9	7,6	7,6	-9,5	-7,4	-2,1	-0,3
Indice S&P 500 (SCA)	0,9	8,7	8,7	-8,1	-9,0	-3,3	-2,4
Fonds Catégorie de société gestionnaires mondiaux	0,8	17,9	17,9	0,3	-2,0	3,2	3,7
Indice mondial – MSCI	0,8	11,7	11,7	-9,7	-9,0	-2,5	-0,8
Fonds d'obligations canadiennes Signature	-1,0	6,3	6,3	5,6	5,0	4,8	5,2
Indice obligataire universel MCS	-1,4	5,4	5,4	5,9	5,2	4,9	5,2
Fonds de revenu élevé Signature	3,4	32,6	32,6	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	0,7	16,7	16,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds de valeur américaine	2,8	11,9	11,9	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice S&P 500 (SCA)	0,9	8,7	8,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Catégorie de société mondiale Synergy	2,9	9,8	9,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice mondial – MSCI	0,8	11,7	11,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds mondial de petites sociétés	2,8	17,0	17,0	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice mondial – MSCI	0,8	11,7	11,7	s/o	s/o	s/o	s/o
FONDS AGF							
Fonds revenu de dividendes	3,3	27,8	27,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice S&P / TSX	2,9	35,1	35,1	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Catégorie de titres internationaux	-0,4	18,8	18,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice MSCI EAEO	0,9	11,9	11,9	s/o	s/o	s/o	s/o