



Notes économiques et financières

Juillet 2013 vol. 144



Faits saillants

Suite à la baisse du prix des matières de base, l'indice composé S&P/TSX a terminé en baisse au second trimestre avec un rendement de -4.1%.

Indicateurs économiques

L'économie canadienne s'est accrue de 0,6 % au premier trimestre de 2013, la plus rapide hausse en six trimestres, et comparativement au 0,2 % du trimestre précédent. Les exportations ont été le principal vecteur de croissance; on note une faible augmentation de la demande intérieure et une réduction des investissements.

Les données récentes pour le Canada démontrent que l'économie pourrait continuer sur sa lancée durant les prochains trimestres puisque les dépenses de consommation ont légèrement augmenté et les exportations sont sur la voie de la récupération.

L'emploi canadien a peu changé en juin, après le gain historique décennal de mai. Il y a eu 400 emplois de moins en juin suite à la hausse de 95 000 nouveaux emplois en mai alors que le taux de chômage est resté inchangé à 7,1%, selon Statistiques Canada.

Le PIB réel a augmenté annuellement de 1,8 % durant le premier trimestre 2013 selon la troisième et dernière estimation émise par le Bureau of Economic Analysis. Bien que les dépenses des ménages, les investissements d'inventaire privé et les investissements fixes résidentiels aient augmenté, on remarque une diminution des dépenses aux trois niveaux gouvernementaux (fédéral, états et local) ainsi qu'au niveau des exportations.

Malgré les coupes automatiques des dépenses et l'expiration d'une imposition inférieure sur le revenu, le secteur de la consommation reste solide. L'indice de confiance des consommateurs du Conference Board a augmenté à 81,4 en juin, par rapport à 74,3 le mois précédent. En mai, les ventes au détail ont augmenté de 0,6% mois après mois et de 3,7 année après année.

Il y a eu un ralentissement de la contraction économique de la zone euro durant les trois premiers mois de 2013. Les statistiques européennes démontrent que le PIB des 17 pays utilisant l'euro a diminué de 0,2 % trimestre par trimestre, pour une contraction année après année de 1,1 %. Cela a suivi une baisse de 0,6 % des résultats trimestriels des trois mois précédents de la zone euro.

Marchés financiers

L'Indice composé S&P/TSX a chuté de 4,1 % durant le trimestre, sous classant l'indice S&P 500, aidé par son secteur des matières premières moins important, et l'indice MSCI EAEO, qui ont respectivement augmenté de 6,9 % et 2,8 % en dollars canadiens. Le secteur des matières premières, le troisième plus gros de l'indice S&P/TSX, a baissé de 22,8 %, représentant le plus gros détracteur de l'indice. Le prix des matières premières a été influencé par les craintes liées à la croissance en baisse de l'économie chinoise.

Sur une base absolue, les secteurs des soins de santé et des produits de consommation ont le mieux performé, gagnant respectivement 11,0 % et 8,8 %. Les actions de petite capitalisation ont été surclassées par les actions de grande capitalisation, l'indice de petite capitalisation S&P/TSX baissant de 7,4 %, reflétant un moindre appétit pour le risque des investisseurs.

La Réserve fédérale a causé une onde de choc sur les marchés financiers mondiaux en raison des commentaires de son président Ben Bernanke à l'effet que le programme d'achat d'obligations serait ralenti puisque la reprise américaine continue à s'améliorer. Le résultat fut que les actions ont plongé et les taux obligataires ont bondi.

Les actions des marchés émergents ont été tributaires de la hausse de la volatilité et du sentiment négatif des investisseurs durant le second trimestre. L'indice des marchés émergents MSCI a terminé en baisse de 4,6 % en dollars canadiens.

Le second trimestre fut difficile pour le marché obligataire, suivant la probabilité que la Réserve fédérale puisse diminuer son programme d'assouplissement quantitatif plus tôt que prévu. L'indice universel obligataire DEX a donc perdu 2,36 % durant le deuxième trimestre de 2013, emmenant son rendement pour l'année à ce jour en territoire négatif.

Les obligations provinciales ont également connu un trimestre décevant avec un rendement inférieur aux obligations fédérales pour un deuxième trimestre consécutif, impacté par la plus longue durée du sous-indice. La seule bonne nouvelle fut la hausse de la cote de la Nouvelle-Écosse à A (élevée) par l'Agence DBRS.



Notes économiques et financières

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

Rendement brut au 30 juin 2013

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION / LOUISBOURG							
Fonds équilibré – RPA	-1,7	4,9	10,3	4,3	7,1	6,8	3,3
Cible multi-indicielle	-2,1	2,8	8,4	4,2	7,2	7,2	3,2
Fonds canadien de dividendes	-3,3	1,8	12,9	3,1	11,9	11,9	3,5
Indice S&P / TSX	-3,8	-0,9	7,9	-1,6	5,4	7,0	-0,5
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	-0,9	24,9	19,8	14,0	15,4	11,5	7,1
Indice S&P 500 (\$CA)	0,7	20,6	24,8	18,0	18,2	14,6	7,8
Fonds Marché monétaire	0,1	0,4	0,8	0,8	0,8	0,8	1,1
Bons du trésor à 91 jours	0,1	0,5	1,0	1,0	1,0	0,8	1,0
Fonds d'actions canadiennes	-3,5	-1,9	7,8	-2,8	5,0	4,3	-2,4
Indice S&P / TSX	-3,8	-0,9	7,9	-1,6	5,4	7,0	-0,5
Fonds de titres à revenu fixe	-2,0	-1,3	0,7	4,8	4,9	5,9	6,1
Indice obligataire universel MCS	-2,0	-1,7	-0,2	4,6	4,6	5,2	5,5
Portefeuille croissance	-1,8	9,2	18,1	5,0	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-2,4	5,2	13,7	3,4	s/o	s/o	s/o
Portefeuille équilibré croissance	-1,8	7,3	14,6	5,0	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-2,3	3,5	10,3	3,6	s/o	s/o	s/o
Portefeuille équilibré	-1,9	4,8	10,2	5,2	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-2,2	1,8	6,8	3,9	s/o	s/o	s/o
Portefeuille conservateur	-2,0	1,7	5,3	5,0	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-2,1	0,1	3,2	4,1	s/o	s/o	s/o
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	0,2	2,6	16,2	-0,9	8,1	17,4	5,3
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	-4,5	-6,8	-1,0	-10,3	2,0	10,2	-0,4
Fonds Momentum TSX	-3,0	12,5	15,4	-4,6	7,1	11,7	-2,1
Indice S&P/TSX	-3,8	-0,9	7,9	-1,6	5,4	7,0	-0,5
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	-0,6	4,0	14,4	4,4	11,0	15,7	7,6
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	-3,4	-0,6	7,1	-1,5	7,7	12,7	2,6
Fonds Frontière Nord	-0,7	9,8	18,8	6,7	10,8	10,5	1,9
Indice S&P / TSX	-3,8	-0,9	7,9	-1,6	5,4	7,0	-0,5
Fonds Outremer	-2,2	5,7	18,2	4,0	9,0	6,7	-0,1
Indice MSCI EAEO	-1,6	10,3	22,8	5,8	9,8	6,4	0,1
Fonds Europe	-2,5	7,4	24,9	8,6	13,9	10,3	-0,4
Indice MSCI Europe	-2,9	8,3	23,0	4,2	10,3	6,7	-0,6
Fonds Discipline Actions Amérique	-0,2	18,8	23,5	14,4	16,0	12,7	5,1
Indice S&P 500 (\$CA)	0,7	20,6	24,8	18,0	18,2	14,6	7,8
Fonds Étoile du Nord	0,7	27,2	33,8	13,9	15,3	14,5	6,4
Indice mondial – MSCI	-0,5	14,9	22,7	11,0	13,5	10,1	3,4
Fonds Revenu mensuel	-1,1	6,4	11,5	8,8	11,9	13,5	8,7
Cible multi-indicielle	-2,1	2,8	8,4	4,2	7,2	7,2	3,2
Fonds Répartition d'actifs canadiens	-2,2	2,2	7,3	2,1	6,1	6,6	3,0
Cible multi-indicielle	-2,1	2,8	8,4	4,2	7,2	7,2	3,2
Fonds Extrême-Orient	-6,4	-0,1	13,3	4,0	s/o	s/o	s/o
MSCI AC FE ex Jap (G)	-3,6	0,3	13,2	2,7	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 2013

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS CI							
Fonds de revenu et de croissance Harbour	-3,1	4,3	8,9	2,4	6,9	6,7	2,8
Cible multi-indicielle	-2,1	2,8	8,4	4,2	7,2	7,2	3,2
Fonds américain Synergy	-0,4	18,5	23,4	13,1	16,1	11,8	4,5
Indice S&P 500 (\$CA)	0,7	20,6	24,8	18,0	18,2	14,6	7,8
Fonds Catégorie de société gestionnaires mondiaux	-0,7	14,0	21,1	11,6	13,7	10,6	7,8
Indice mondial – MSCI	-0,5	14,9	22,7	11,0	13,5	10,1	3,4
Fonds d'obligations canadiennes Signature	-1,9	-1,0	1,1	5,1	5,1	6,1	5,9
Indice obligataire universel MCS	-2,0	-1,7	-0,2	4,6	4,6	5,2	5,5
Fonds de revenu élevé Signature	-2,3	2,8	10,0	8,6	12,3	14,3	8,1
Cible multi-indicielle	-2,1	2,8	8,4	4,2	7,2	7,2	3,2
Fonds de valeur américaine	0,4	21,6	23,9	14,8	16,6	12,6	6,4
Indice S&P 500 (\$CA)	0,7	20,6	24,8	18,0	18,2	14,6	7,8
Fonds Catégorie de société mondiale Synergy	-1,0	16,3	27,0	10,5	14,6	11,3	3,2
Indice mondial – MSCI	-0,5	14,9	22,7	11,0	13,5	10,1	3,4
Fonds mondial de petites sociétés	0,2	19,0	28,2	10,8	16,3	13,6	7,3
Indice mondial – MSCI	-0,5	14,9	22,7	11,0	13,5	10,1	3,4
FONDS AGF							
Fonds revenu de dividendes	-2,4	0,6	6,9	-0,2	6,8	s/o	s/o
Indice S&P / TSX	-3,9	-1,0	8,2	-1,6	4,6	s/o	s/o
Fonds Catégorie de titres internationaux	-4,3	3,3	23,3	-3,5	4,6	s/o	s/o
Indice MSCI EAEO	-2,2	10,8	23,3	6,1	10,3	s/o	s/o
Fonds d'obligations à rendement global	-2,8	0,9	5,8	7,0	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-1,8	2,2	8,8	10,3	s/o	s/o	s/o
Fonds des marchés émergents	-5,7	-5,7	4,9	1,0	s/o	s/o	s/o
Indice MSCI marchés émergents	-5,0	-3,9	6,8	-2,5	s/o	s/o	s/o
Fonds Catégorie mondiale Ressources	-5,0	-7,8	-0,3	-15,1	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-3,8	3,0	10,0	-0,9	s/o	s/o	s/o