

# Notes économiques et financières

Octobre 2006 vol. 83



## Faits saillants

- Le marché immobilier américain s'effondre.
- L'énergie et les matériaux de base subissent une correction.

## Indicateurs économiques

Bien que les intervenants du marché se soient tous entendus sur le fait que l'économie américaine était au ralenti, les avis étaient partagés quant à la durée et à l'ampleur de ce ralentissement.

Compte tenu de la croissance qui se poursuit à l'extérieur des États-Unis, de l'absence de pressions inflationnistes, de la robustesse des bilans des sociétés, de la pause du président de la Réserve fédérale sur le plan monétaire et de la possibilité d'une baisse prochaine des taux d'intérêt, les gestionnaires de fonds demeurent convaincus que l'économie américaine se dirige vers un atterrissage en douceur, mais non sans soubresauts.

Dans ce contexte, l'économie américaine devrait continuer d'enregistrer une

croissance raisonnable de façon à ce que les profits des sociétés se maintiennent. Un mouvement en faveur des titres plus défensifs au détriment des titres cycliques est à observer. Les matières premières subiront une correction, le secteur des métaux industriels étant plus à risque que celui de l'énergie. De façon générale, la stratégie des gestionnaires de fonds à l'égard des actions continue de favoriser les titres défensifs de premier ordre.

Pour la première fois en trente ans, les actions américaines ont tiré de l'arrière sur les obligations et sur les actions du Canada et de la zone E.A.E.O. pendant une période de trois ans. Les gestionnaires de fonds prévoient toutefois que les actions américaines domineront au chapitre de la performance au cours des trois prochaines années.

## Marchés financiers

En septembre, les actions canadiennes ont connu leur troisième chute mensuelle en 2006. Les inquiétudes relatives à un ralentissement économique important aux États-Unis, propulsées par l'effondrement du marché immobilier, ont poussé le prix du pétrole et des matières premières à la baisse, entraînant, dans son sillage, l'indice S&P/TSX qui détient une pondération importante de titres axés sur les ressources.

Les obligations se sont redressées, l'affaiblissement des données économiques ayant attisé les spéculations à l'effet que

l'inflation demeure stable et que la Réserve fédérale commence à réduire les taux d'intérêt. Pour le troisième mois consécutif, elles ont affiché des rendements supérieurs à 1 %.

Les rendements des principaux marchés boursiers étaient à la hausse au cours du mois de septembre, à l'exception du S&P/TSX qui a affiché une baisse de -2,3%. L'indice universel MCS indique un taux de 1,1%, le S&P 500 est de 3,4% et le MSCI EAFE indique un rendement de 0,9%.



**Assomption Vie**

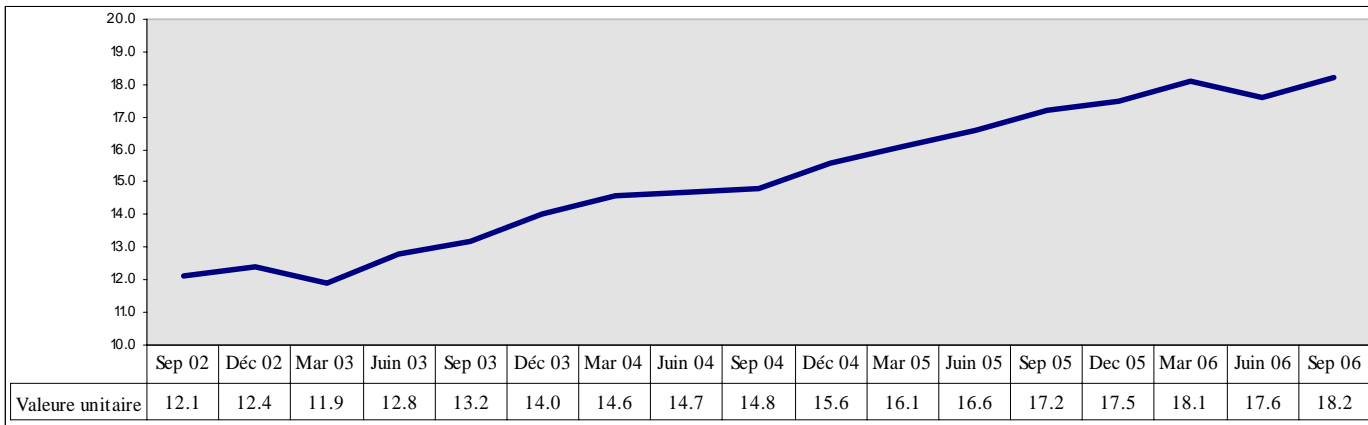
*Au cœur de votre avenir*

C.P. 160 / 770, rue Main  
Moncton (N.-B.) E1C 8L1

506 853-6040  
1 800 455-7337

[www.assomption.ca](http://www.assomption.ca)

## Rendement du fonds équilibré Assomption Vie - RPA (du 30 septembre 2002 au 30 septembre 2006)





# Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 30 septembre 2006

| FONDS  | 1 Mois<br>% | RDJ*<br>%   | 1 an<br>%   | 2 ans<br>%  | 3 ans<br>%  | 4 ans<br>%  | 5 ans<br>%  |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>FONDS ASSOMPTION VIE</b>  |             |             |             |             |             |             |             |
| <b>Fonds équilibré - RPA</b>   | <b>0,1</b>  | <b>4,3</b>  | <b>5,8</b>  | <b>11,0</b> | <b>11,5</b> | <b>s/o</b>  | <b>s/o</b>  |
| Cible multi-indicielle   | 0,1         | 5,0         | 7,1         | 11,2        | 11,1        | s/o         | s/o         |
| <b>Fonds d'actions canadiennes</b>   | <b>-2,5</b> | <b>2,7</b>  | <b>5,5</b>  | <b>16,8</b> | <b>17,6</b> | <b>17,4</b> | <b>s/o</b>  |
| Indice S&P / TSX   | -2,3        | 6,2         | 9,2         | 18,9        | 18,9        | 19,8        | s/o         |
| <b>Fonds d'actions américaines (\$CAN)</b>                                     | <b>3,7</b>  | <b>3,5</b>  | <b>6,7</b>  | <b>5,2</b>  | <b>4,9</b>  | <b>3,5</b>  | <b>s/o</b>  |
| Indice S&P 500 (\$CA)  | 3,4         | 3,8         | 6,4         | 4,8         | 5,4         | 5,5         | s/o         |
| <b>FONDS MONTRUSCO BOLTON</b>  |             |             |             |             |             |             |             |
| <b>Fonds d'actions canadiennes+</b>  | <b>-2,2</b> | <b>6,0</b>  | <b>9,1</b>  | <b>16,8</b> | <b>19,5</b> | <b>19,5</b> | <b>18,9</b> |
| Indice S&P / TSX   | -2,3        | 6,2         | 9,2         | 18,9        | 18,9        | 19,8        | 13,6        |
| <b>Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation</b>                    | <b>-3,7</b> | <b>3,3</b>  | <b>6,4</b>  | <b>21,5</b> | <b>21,6</b> | <b>23,6</b> | <b>22,7</b> |
| Indice des titres à faible capitalisation BMO NB                               | -4,8        | 6,2         | 11,2        | 18,2        | 19,1        | 22,3        | 19,3        |
| <b>Fonds Momentum TSX 100</b>  | <b>-4,6</b> | <b>4,6</b>  | <b>7,7</b>  | <b>29,7</b> | <b>30,7</b> | <b>25,1</b> | <b>21,0</b> |
| Indice S&P/TSX   | -2,3        | 6,2         | 9,2         | 18,9        | 18,9        | 20,0        | 13,3        |
| <b>Fonds d'actions E.A.E.O. (\$CAN)</b>  | <b>-0,1</b> | <b>3,4</b>  | <b>4,5</b>  | <b>8,5</b>  | <b>9,1</b>  | <b>9,0</b>  | <b>3,1</b>  |
| Indice MSCI EAE0   | 0,9         | 9,5         | 14,5        | 15,0        | 14,8        | 12,9        | 6,6         |
| <b>Fonds d'actions mondiales (\$CAN)</b>                                       | <b>1,3</b>  | <b>1,4</b>  | <b>3,3</b>  | <b>7,4</b>  | <b>8,0</b>  | <b>7,0</b>  | <b>1,9</b>  |
| Indice mondial - MSCI  | 2,0         | 6,0         | 9,7         | 9,5         | 9,5         | 8,8         | 2,6         |
| <b>Fonds de titres à revenu fixe (obligations can.)</b>                        | <b>1,0</b>  | <b>3,0</b>  | <b>3,8</b>  | <b>6,2</b>  | <b>5,9</b>  | <b>6,5</b>  | <b>6,8</b>  |
| Indice obligataire universel MCS   | 1,1         | 3,3         | 4,0         | 6,5         | 6,0         | 6,5         | 6,9         |
| <b>Fonds T-Max (marché monétaire)</b>  | <b>0,3</b>  | <b>2,8</b>  | <b>3,6</b>  | <b>3,0</b>  | <b>2,8</b>  | <b>2,9</b>  | <b>2,9</b>  |
| Bons du trésor à 91 jours  | 0,3         | 2,9         | 3,7         | 3,1         | 2,8         | 2,9         | 2,8         |
| <b>FONDS FIDELITY</b>  |             |             |             |             |             |             |             |
| <b>Fonds Potentiel Canada</b>  | <b>-2,0</b> | <b>2,9</b>  | <b>8,1</b>  | <b>16,5</b> | <b>19,3</b> | <b>s/o</b>  | <b>s/o</b>  |
| Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation | -5,3        | 3,1         | 6,0         | 14,6        | 16,7        | s/o         | s/o         |
| <b>Fonds Frontière Nord</b>  | <b>0,3</b>  | <b>8,3</b>  | <b>11,6</b> | <b>21,7</b> | <b>21,5</b> | <b>s/o</b>  | <b>s/o</b>  |
| Indice S&P / TSX   | -2,3        | 6,3         | 9,3         | 18,9        | 18,9        | s/o         | s/o         |
| <b>Fonds Outremer</b>  | <b>1,0</b>  | <b>7,1</b>  | <b>16,4</b> | <b>s/o</b>  | <b>s/o</b>  | <b>s/o</b>  | <b>s/o</b>  |
| Indice MSCI EAE0   | 0,7         | 9,3         | 14,6        | s/o         | s/o         | s/o         | s/o         |
| <b>Fonds Spécialité soins de la santé</b>                                      | <b>1,2</b>  | <b>3,1</b>  | <b>5,5</b>  | <b>8,9</b>  | <b>6,8</b>  | <b>s/o</b>  | <b>s/o</b>  |
| Indice Goldman Sachs des soins de la santé                                     | 1,5         | -1,0        | 2,1         | 4,8         | 3,4         | s/o         | s/o         |
| <b>Fonds Spécialité technologie</b>  | <b>4,0</b>  | <b>2,9</b>  | <b>9,5</b>  | <b>8,5</b>  | <b>2,3</b>  | <b>s/o</b>  | <b>s/o</b>  |
| Indice Goldman Sachs de la technologie   | 4,6         | -2,8        | 0,6         | 2,5         | 0,1         | s/o         | s/o         |
| <b>Fonds Europe</b>  | <b>1,3</b>  | <b>17,4</b> | <b>21,5</b> | <b>22,0</b> | <b>19,1</b> | <b>s/o</b>  | <b>s/o</b>  |
| Indice MSCI Europe   | 1,4         | 14,6        | 17,6        | 15,8        | 16,5        | s/o         | s/o         |
| <b>FONDS C.I.</b>  |             |             |             |             |             |             |             |
| <b>Fonds de revenu et de croissance Harbour</b>                                | <b>-0,6</b> | <b>6,8</b>  | <b>11,2</b> | <b>17,3</b> | <b>16,7</b> | <b>s/o</b>  | <b>s/o</b>  |
| Cible multi-indicielle   | 0,2         | 5,2         | 7,5         | 11,4        | 11,2        | s/o         | s/o         |
| <b>Fonds Catégorie de société mondiale équilibrée</b>                          | <b>1,6</b>  | <b>4,0</b>  | <b>8,3</b>  | <b>8,3</b>  | <b>8,2</b>  | <b>s/o</b>  | <b>s/o</b>  |
| Cible multi-indicielle   | 0,1         | 5,0         | 7,1         | 11,2        | 11,1        | s/o         | s/o         |
| <b>Fonds américains Synergy</b>  | <b>3,6</b>  | <b>4,4</b>  | <b>s/o</b>  | <b>s/o</b>  | <b>s/o</b>  | <b>s/o</b>  | <b>s/o</b>  |
| Indice S&P 500 (\$CA)  | 3,4         | 3,8         | s/o         | s/o         | s/o         | s/o         | s/o         |
| <b>Fonds Catégorie de société gestionnaires mondiaux</b>                       | <b>2,3</b>  | <b>7,4</b>  | <b>11,9</b> | <b>11,2</b> | <b>10,9</b> | <b>s/o</b>  | <b>s/o</b>  |
| Indice mondial - MSCI  | 2,0         | 6,0         | 9,7         | 9,5         | 9,5         | s/o         | s/o         |
| <b>Fonds d'obligations canadiennes</b>   | <b>1,0</b>  | <b>3,4</b>  | <b>4,3</b>  | <b>6,5</b>  | <b>5,8</b>  | <b>s/o</b>  | <b>s/o</b>  |
| Indice obligataire universel MCS   | 1,1         | 3,3         | 4,0         | 6,5         | 6,0         | s/o         | s/o         |