

# Notes économiques et financières

Décembre 2006 vol. 85



## Faits saillants

- Les fiducies de revenu reculent après l'annonce de les imposer.
- Hausse des marchés boursiers dans le monde.

## Indicateurs économiques

Les obligations ont produit des résultats intéressants, les perspectives plutôt négatives à l'égard de l'économie nord-américaine ayant poussé les rendements obligataires à la hausse. Ainsi les obligations ont-elles produit plus de 1 % pour un quatrième mois cette année.

Le principal facteur de risque demeure l'éventualité d'une récession aux États-Unis. D'ailleurs, la consommation, la confiance des consommateurs et le secteur manufacturier sont tous en baisse. Nous gardons à l'œil le taux de chômage, dont toute hausse au-delà du taux actuel de 4,4 à 5 % aurait pour effet de pousser la consommation à baisser davantage.

Les gestionnaires de fonds sont d'avis que la Réserve fédérale répondra rapidement à toute hausse marquée du taux de chômage aux États-Unis en abaissant les taux d'intérêt. En outre, les entreprises affichent une situation financière vigoureuse, ce qui leur permettra de poursuivre leurs dépenses d'investissement, ce qui en retour favorisera la croissance et évitera la récession.

## Marchés financiers

Le mois de novembre a débuté sur une note d'inquiétude, les investisseurs cherchant à évaluer les conséquences de la décision du gouvernement d'imposer les fiducies de revenu. L'indice S&P/TSX a bien sûr reflété lui aussi cette incertitude et reculé de 2,4 % dès le premier jour de négociation du mois. L'optimisme a finalement prévalu par la suite et le S&P/TSX a rebondi vigoureusement, atteignant même quelques nouveaux sommets en cours de route.

De nombreux secteurs ont contribué à ce rebond, notamment les matériaux de base et les technologies de l'information. Les actions à dividende élevé, telles les actions des

banques, ont également gagné du terrain, les investisseurs y voyant le moyen d'équilibrer les choses entre l'imposition des dividendes et les distributions des fiducies de revenu.

Les rendements des principaux marchés boursiers étaient à la hausse au cours du mois de novembre. L'indice universel MCS indique un taux de 1,1%, le S&P/TSX indique 3,5%, le S&P 500 est de 3,6% et le MSCI EAEO indique un rendement de 4,7%.



**Assomption Vie**

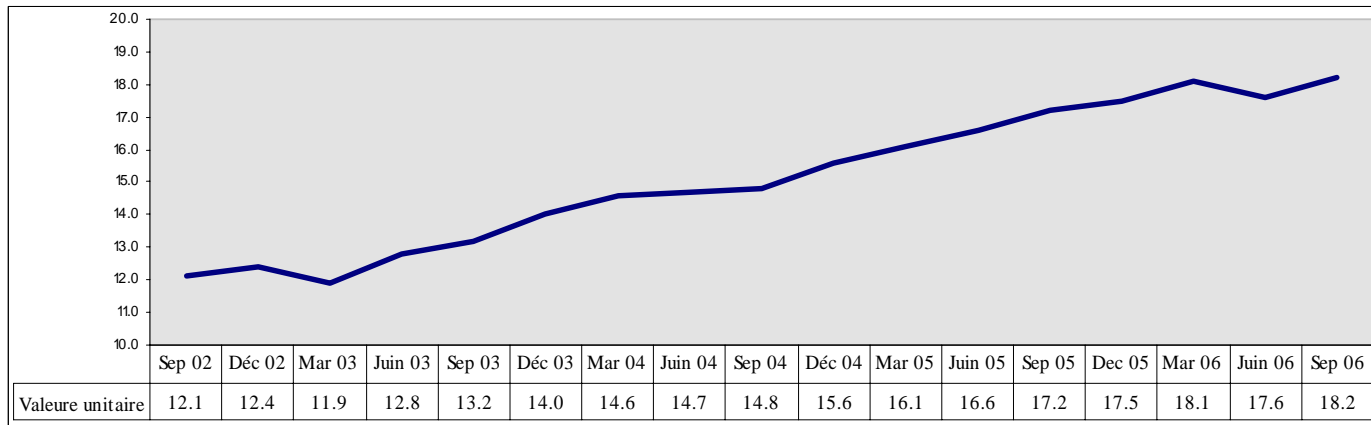
*Au cœur de votre avenir*

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 novembre 2006

FONDS	1 Mois %	RDJ* %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
<b>FONDS ASSOMPTION VIE</b>							
<b>Fonds équilibré - RPA</b>	<b>2,5</b>	<b>9,0</b>	<b>11,4</b>	<b>12,1</b>	<b>12,3</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Cible multi-indicielle	2,6	11,1	13,7	13,0	12,3	s/o	s/o
<b>Fonds d'actions canadiennes</b>	<b>4,0</b>	<b>12,4</b>	<b>17,9</b>	<b>20,0</b>	<b>19,4</b>	<b>18,7</b>	<b>s/o</b>
Indice S&P / TSX	3,5	15,5	20,6	21,3	19,8	20,4	s/o
<b>Fonds d'actions américaines (\$CAN)</b>	<b>2,8</b>	<b>10,0</b>	<b>9,4</b>	<b>9,0</b>	<b>6,8</b>	<b>2,8</b>	<b>s/o</b>
Indice S&P 500 (\$CA)	3,6	11,8	11,7	9,0	7,2	4,1	s/o
<b>FONDS MONTRUSCO BOLTON</b>							
<b>Fonds d'actions canadiennes+</b>	<b>3,3</b>	<b>13,9</b>	<b>20,4</b>	<b>16,0</b>	<b>20,1</b>	<b>20,7</b>	<b>18,5</b>
Indice S&P / TSX	3,5	15,5	20,6	21,3	19,8	20,4	13,6
<b>Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation</b>	<b>1,3</b>	<b>12,7</b>	<b>17,7</b>	<b>21,9</b>	<b>23,0</b>	<b>24,9</b>	<b>22,7</b>
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	4,7	19,3	27,5	21,3	19,7	24,4	20,0
<b>Fonds Momentum TSX 100</b>	<b>10,5</b>	<b>20,9</b>	<b>26,4</b>	<b>33,2</b>	<b>35,0</b>	<b>32,3</b>	<b>22,0</b>
Indice S&P/TSX	3,5	15,5	20,6	21,3	20,0	20,4	13,3
<b>Fonds d'actions E.A.E.O. (\$CAN)</b>	<b>3,9</b>	<b>10,6</b>	<b>14,3</b>	<b>9,9</b>	<b>10,1</b>	<b>8,7</b>	<b>3,7</b>
Indice MSCI EAEO	4,7	19,9	25,4	18,0	16,6	13,1	7,3
<b>Fonds d'actions mondiales (\$CAN)</b>	<b>3,1</b>	<b>7,8</b>	<b>9,6</b>	<b>10,2</b>	<b>9,3</b>	<b>6,4</b>	<b>1,9</b>
Indice mondial - MSCI	4,2	15,2	17,6	13,3	11,4	8,1	2,9
<b>Fonds de titres à revenu fixe (obligations can.)</b>	<b>1,1</b>	<b>4,5</b>	<b>5,4</b>	<b>6,0</b>	<b>6,7</b>	<b>6,7</b>	<b>6,5</b>
Indice obligataire universel MCS	1,1	4,9	5,7	6,3	6,7	6,8	6,7
<b>Fonds T-Max (marché monétaire)</b>	<b>0,3</b>	<b>3,5</b>	<b>3,9</b>	<b>3,2</b>	<b>2,9</b>	<b>2,9</b>	<b>2,9</b>
Bons du trésor à 91 jours	0,3	3,6	3,9	3,2	2,9	2,9	2,8
<b>FONDS FIDELITY</b>							
<b>Fonds Potentiel Canada</b>	<b>3,0</b>	<b>10,2</b>	<b>16,1</b>	<b>17,0</b>	<b>18,7</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	1,5	11,4	17,3	16,2	16,6	s/o	s/o
<b>Fonds Frontière Nord</b>	<b>4,5</b>	<b>18,8</b>	<b>23,3</b>	<b>24,4</b>	<b>23,0</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Indice S&P / TSX	3,5	15,6	20,7	21,4	19,9	s/o	s/o
<b>Fonds Outremer</b>	<b>5,9</b>	<b>19,2</b>	<b>26,5</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Indice MSCI EAEO	5,0	19,8	25,3	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>Fonds Spécialité soins de la santé</b>	<b>1,9</b>	<b>6,6</b>	<b>8,5</b>	<b>13,0</b>	<b>9,5</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Indice Goldman Sachs des soins de la santé	1,8	1,8	4,2	9,5	4,7	s/o	s/o
<b>Fonds Spécialité technologie</b>	<b>5,3</b>	<b>11,7</b>	<b>12,7</b>	<b>11,4</b>	<b>2,5</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Indice Goldman Sachs de la technologie	5,6	7,2	5,2	5,3	0,9	s/o	s/o
<b>Fonds Europe</b>	<b>6,7</b>	<b>32,0</b>	<b>39,2</b>	<b>26,5</b>	<b>21,1</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Indice MSCI Europe	5,6	26,7	31,1	19,1	17,7	s/o	s/o
<b>FONDS C.I.</b>							
<b>Fonds de revenu et de croissance Harbour</b>	<b>2,4</b>	<b>12,1</b>	<b>15,6</b>	<b>18,3</b>	<b>17,1</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Cible multi-indicielle	2,6	11,2	13,8	13,1	12,3	s/o	s/o
<b>Fonds Catégorie de société mondiale équilibrée</b>	<b>5,3</b>	<b>13,3</b>	<b>17,0</b>	<b>11,8</b>	<b>9,8</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Cible multi-indicielle	2,6	11,1	13,7	13,0	12,3	s/o	s/o
<b>Fonds américains Synergy</b>	<b>3,6</b>	<b>12,7</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)	3,6	11,8	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
<b>Fonds Catégorie de société gestionnaires mondiaux</b>	<b>4,5</b>	<b>15,9</b>	<b>20,9</b>	<b>13,8</b>	<b>12,5</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Indice mondial - MSCI	4,2	15,2	17,6	13,3	11,4	s/o	s/o
<b>Fonds d'obligations canadiennes</b>	<b>1,1</b>	<b>5,0</b>	<b>5,8</b>	<b>6,4</b>	<b>6,5</b>	<b>s/o</b>	<b>s/o</b>
Indice obligataire universel MCS	1,1	4,9	5,7	6,3	6,7	s/o	s/o