

Notes économiques et financières

Juillet 2007 vol. 92

Faits saillants

- Les marchés boursiers nord-américains en baisse
- Les taux d'intérêt devraient augmenter en juillet

Indicateurs économiques

Les perspectives d'une hausse des taux d'intérêt se sont matérialisées, et les cours obligataires ont chuté pour un deuxième mois consécutif. Les obligations ont donc enregistré des rendements négatifs sur quatre des six derniers mois.

Les statistiques publiées en juin ont été décevantes pour l'économie canadienne, dont les livraisons de produits manufacturés, les ventes en gros et au détail se sont révélées plus faibles que prévu. Par contre, l'inflation du mois de mai a été beaucoup plus faible que prévu, ce qui a procuré un certain soulagement dans l'ensemble des marchés.

La Banque du Canada a de nouveau exprimé une certaine inquiétude à l'égard de la diminution de la capacité de réserve ainsi que des résultats économiques et des données sur l'inflation plus élevés enregistrés plus tôt cette année. Nous prévoyons que la Banque haussera les taux d'intérêt de 25 points de base à sa prochaine réunion, le 10 juillet, en dépit de l'incidence négative qu'a l'appréciation de notre dollar sur la croissance économique. Par ailleurs, nous pensons que la valeur du dollar canadien s'est appréciée de manière excessive et qu'une nouvelle hausse significative est peu probable à court terme.

Marchés financiers

Le mois de juin a été marqué par la volatilité des marchés financiers nord-américains. Au Canada, où les craintes d'une hausse des taux d'intérêt ont poussé à la baisse les secteurs sensibles aux taux d'intérêt tandis que l'instabilité des cours des matières premières exerçait des pressions à la baisse sur les secteurs de l'énergie et des matières de base, l'indice S&P/TSX a enregistré sa première perte mensuelle de l'année. Aux États-Unis, les marchés ont également reculé face aux craintes inflationnistes et à l'incertitude entourant l'ampleur

L'économie américaine se maintient en deçà de son potentiel de croissance, mais il n'y a pas de récession en vue. Les États-Unis sont en ce moment dans une période de ralentissement de milieu de cycle, mais la croissance demeure néanmoins dans une fourchette de 2 à 2,5 %. Du fait que l'économie demeure inférieure au PIB potentiel, l'inflation devrait continuer de reculer un peu, comme elle l'a d'ailleurs fait dernièrement.

Lors de sa dernière réunion en juin, le comité de la répartition de l'actif a décidé de réduire de 2 % la part des obligations au profit des actions canadiennes et de la zone EAEO. Il semble en effet que la tendance baissière des taux d'intérêt que l'on connaît depuis deux décennies soit maintenant bien terminée, et les actions constituent donc des placements plus intéressants pour le moment. Les gestionnaires de fonds n'hésiteront pas à vendre davantage d'obligations, mais ils estiment devoir faire preuve de patience, car des occasions très intéressantes pourraient continuer de se présenter puisque que l'économie américaine demeure un peu vacillante, sans compter que les prochaines statistiques économiques pourraient être moins optimistes que prévu.

Les indices des principaux marchés sont tous à la baisse pour le mois de Juin. L'indice universel MCS indique un taux de -0,3%, le S&P/TSX est de -0,8%, le S&P 500 est de -2,3% et le MSCI EAFE indique un rendement de -0,5%.

INVESTISSEZ AVEC
CONFIANCE.



Assomption Vie
Services financiers

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 30 juin 2007

FONDS	1 Mois %	RDJ* %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION VIE							
Fonds équilibré - RPA	-0,5	2,2	12,3	9,1	10,5	11,6	s/o
Cible multi-indicielle	-0,7	2,7	13,9	11,1	11,0	12,0	s/o
Fonds d'actions canadiennes	0,4	7,0	19,2	16,5	18,1	18,7	14,3
Indice S&P / TSX	-0,8	9,1	22,7	21,2	20,1	21,2	16,6
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	-1,6	-2,3	14,0	5,3	3,7	6,3	1,8
Indice S&P 500 (SCA)	-2,3	-2,4	15,0	6,6	3,4	6,8	3,1
FONDS MONTRUSCO BOLTON							
Fonds d'actions canadiennes+	0,5	6,4	16,5	15,4	18,2	20,7	17,0
Indice S&P / TSX	-0,8	9,1	22,7	21,2	20,1	21,2	16,6
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	0,7	12,5	21,5	20,9	23,1	25,3	21,6
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	-0,7	12,7	26,9	26,5	21,6	26,2	19,5
Fonds Momentum TSX 100	2,7	16,3	36,7	33,6	36,6	37,7	26,9
Indice S&P/TSX	-0,8	9,1	22,7	21,2	20,1	21,1	16,8
Fonds d'actions E.A.E.O. (\$CAN)	-0,3	-0,6	13,9	9,5	8,0	11,9	5,2
Indice MSCI EAEO	-0,5	1,1	21,1	18,1	13,2	17,4	9,6
Fonds d'actions mondiales (\$CAN)	-1,0	-1,7	12,2	6,4	6,3	9,7	4,2
Indice mondial - MSCI	-1,4	-0,4	17,9	12,0	8,1	11,5	6,2
Fonds de titres à revenu fixe (obligations can.)	-0,3	-0,8	4,4	1,8	5,0	4,8	5,9
Indice obligataire universel MCS	-0,3	-0,8	4,8	2,0	5,2	4,8	6,0
Fonds T-Max (marché monétaire)	0,3	2,0	4,1	3,6	3,2	3,1	3,1
Bons du trésor à 91 jours	0,3	2,1	4,3	3,7	3,3	3,1	3,1
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	0,4	11,1	20,4	20,1	17,8	s/o	s/o
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	-2,0	9,4	17,4	17,9	16,2	s/o	s/o
Fonds Frontière Nord	0,2	11,1	30,5	24,7	23,3	s/o	s/o
Indice S&P / TSX	-0,8	9,1	22,7	21,2	20,2	s/o	s/o
Fonds Outremer	0,6	2,7	26,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice MSCI EAEO	-0,4	1,2	21,5	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Spécialité soins de la santé	-2,2	-2,0	11,2	5,3	5,4	s/o	s/o
Indice Goldman Sachs des soins de la santé	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Spécialité technologie	2,8	2,7	22,1	12,2	4,7	s/o	s/o
Indice Goldman Sachs de la technologie	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Europe	0,5	11,9	38,7	29,8	22,4	s/o	s/o
Indice MSCI Europe	-0,5	2,8	26,7	19,8	15,3	s/o	s/o
FONDS CI							
Fonds de revenu et de croissance Harbour	-0,3	-0,3	14,8	16,4	17,1	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-0,7	2,7	13,9	11,1	11,0	s/o	s/o
Fonds Catégorie de société mondiale équilibrée	-0,5	-0,5	15,0	10,9	6,4	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-0,7	2,7	13,9	11,1	11,0	s/o	s/o
Fonds américains Synergy	-1,8	-1,8	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice S&P 500 (SCA)	-2,3	-2,4	s/o	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Catégorie de société gestionnaires mondiaux	-0,8	-0,8	17,3	13,1	8,3	s/o	s/o
Indice mondial - MSCI	-1,4	-0,4	17,9	12,0	8,1	s/o	s/o
Fonds d'obligations canadiennes	-0,3	-0,3	5,1	2,7	5,4	s/o	s/o
Indice obligataire universel MCS	-0,3	-0,8	4,8	2,0	5,2	s/o	s/o