



Notes économiques et financières

Mars 2009 vol. 112

Faits saillants

- Aucun répit pour les investisseurs au cours du mois de février 2009
- L'impact des mesures de stimulation adoptées aux États-Unis devrait se faire sentir d'ici le milieu de l'année

Indicateurs économiques

Au Canada, les statistiques économiques ont révélé une faiblesse soutenue de l'emploi, des ventes au détail et du secteur manufacturier, et l'on a observé les premiers signes d'un début d'affaiblissement dans le secteur résidentiel, qui avait jusqu'alors résisté à la tourmente. Le PIB du Canada pour le quatrième trimestre de 2008 s'est établi à -3,4 %, ce qui est malgré tout un peu mieux que le -3,6 % prévu à ce chapitre. Il s'agit néanmoins du recul le plus prononcé enregistré depuis mars 1991.

Aux États-Unis, la situation économique est demeurée préoccupante, sauf en ce qui touche aux dépenses de consommation, qui ont affiché une hausse en janvier, la première augmentation des dépenses des ménages en sept mois. Autre nouvelle encourageante – dans le contexte –, l'indice ISM du secteur manufacturier n'a pas enregistré de recul en février, et ce, pour un troisième mois consécutif.

Marchés financiers

Après un début prometteur de courte durée, les marchés boursiers ont replongé dès le milieu du mois sous la pression de nouvelles données économiques défavorables, du manque de clarté du plan de sauvetage des banques aux États-Unis et des résultats des institutions financières américaines, encore plus décevants que ceux qui étaient attendus.

Au chapitre de l'inflation, la situation semble être contenue au Canada comme aux États-Unis, le taux officiel d'inflation sur une base annuelle se fixant à tout juste 1,1 % au Canada et frôlant le zéro aux États-Unis. L'IPC de base – qui exclut l'alimentation et l'énergie – est à 1,9 % au Canada et à 1,6 % aux États-Unis.

Les gouvernements de divers pays ont mis en place un certain nombre de mesures de stimulation économique au cours du mois, y compris l'énorme enveloppe de dépenses de 790 milliards de dollars annoncée par le gouvernement des États-Unis. L'impact des mesures adoptées chez nos voisins devrait réellement se faire sentir vers le milieu de l'année.

Évidemment, la conjoncture économique actuelle et le climat qui règne dans les marchés ont un effet sans précédent auprès des investisseurs. Il est tout aussi évident que l'économie mondiale ne pourra se stabiliser tant que la crise dans laquelle sont empêtrées plusieurs grandes institutions financières aux États-Unis comme en Europe n'aura pas été surmontée. C'est à cette fin que les gouvernements d'un peu partout dans le monde se sont attelés avec diligence à recapitaliser les banques et à garantir la valeur des actifs toxiques inscrits à leurs bilans.

Les gestionnaires de fonds n'ont cessé, depuis le début de la tourmente, de consacrer leurs efforts à investir dans des entreprises de qualité supérieure affichant une vigoureuse situation financière qui leur permettra de traverser la récession. C'est cette méthode rigoureuse de placement qui leur a permis de dégager des rendements supérieurs à ceux des indices de référence correspondants pour toutes leurs principales stratégies, pour la période de douze mois terminée le 28 février dernier.

S'il est indéniable que nous traversons une période très difficile, les gestionnaires de fonds pensent néanmoins qu'ils relèveront les défis que leur pose la conjoncture, et que la situation se rétablira progressivement, comme ils l'ont observé maintes fois dans le passé.

Les indices des principaux marchés sont tous à la baisse pour le mois de février sauf l'indice Universel obligatoire DEX qui indique un rendement de 0,7 %. L'indice S&P/TSX est de -6,3 %, l'indice S&P 500 -7,4 %, et l'indice MSCI EAEO indique aussi une baisse de -7,0 %.



Notes économiques et financières

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

Rendement brut au 28 février 2009

FONDS	1 Mois %	RDJ* %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION VIE							
Fonds équilibré – RPA	-3,2	-6,2	-17,1	-9,9	-3,6	-0,6	1,6
Cible multi-indicielle	-3,8	-7,1	-21,0	-11,3	-4,2	-0,6	0,9
Fonds canadien de dividendes	-5,8	-8,6	-37,3	-18,3	-9,7	-3,6	0,6
Indice S&P / TSX	-6,3	-9,1	-38,2	-18,8	-9,0	-1,8	0,8
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	-5,3	-11,1	-22,5	-17,7	-8,3	-6,1	-4,8
Indice S&P 500 (\$CA)	-7,4	-14,6	-26,5	-23,0	-11,9	-9,1	-7,6
Fonds Marché monétaire	0,2	0,4	3,3	s/o	s/o	s/o	s/o
Bons du trésor à 91 jours	0,1	0,2	2,8	s/o	s/o	s/o	s/o
FONDS MONTRUSCO BOLTON							
Fonds d'actions canadiennes+	-7,8	-10,4	-42,5	-22,3	-11,8	-6,3	-0,8
Indice S&P / TSX	-6,3	-9,1	-38,2	-18,8	-9,0	-1,8	0,8
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	-5,5	-5,0	-45,4	-21,7	-11,7	-5,0	0,7
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	-4,9	-1,7	-52,4	-33,4	-19,6	-11,0	-6,7
Fonds Momentum TSX	-4,5	-3,4	-41,1	-13,1	-2,5	4,3	9,9
Indice S&P/TSX	-6,3	-9,1	-38,2	-18,8	-9,0	-1,8	0,8
Fonds quantitatif d'actions EAEO (\$CAN)	-6,9	-16,1	-25,6	-22,0	-11,2	-8,2	-5,7
Indice MSCI EAEO	-9,4	-9,4	-30,8	-23,0	-9,8	-4,6	-2,1
Fonds d'actions mondiales (\$CAN)	-3,6	-8,8	-26,1	-20,9	-11,3	-7,9	-5,4
Indice mondial – MSCI	-7,0	-14,6	-31,4	-24,4	-12,0	-8,1	-6,0
Fonds de titres à revenu fixe (obligations can.)	0,6	-0,1	2,1	2,5	3,4	3,8	4,1
Indice obligataire universel MCS	0,7	-0,3	4,1	4,3	4,7	4,8	4,9
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	-7,8	-7,6	-37,6	-18,6	-9,4	-3,4	0,3
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	-6,8	-8,9	-43,2	-24,7	-13,8	-7,6	-3,3
Fonds Frontière Nord	-4,6	-6,8	-35,9	-15,8	-5,9	0,8	3,5
Indice S&P / TSX	-6,3	-9,1	-38,2	-18,8	-9,0	-1,8	0,8
Fonds Outremer	-5,3	-14,9	-39,8	-29,8	-14,2	-8,2	-5,9
Indice MSCI EAEO	-9,4	-9,4	-30,8	-23,0	-9,8	-4,6	-2,1
Fonds Soins de la santé mondiaux	-6,1	-8,0	-9,7	-11,2	-3,5	-1,0	-0,7
Indice Goldman Sachs des soins de la santé	-9,3	-12,3	-7,3	-13,0	-5,2	-2,5	-2,9
Fonds Technologie mondiale	-0,9	-4,3	-24,2	-19,1	-10,2	-5,9	-7,6
Indice Goldman Sachs de la technologie	-2,9	-6,1	-24,5	-20,3	-11,1	-6,9	-7,7
Fonds Europe	-16,8	-6,2	-41,8	-20,7	-5,1	-1,4	0,2
Indice MSCI Europe	-8,1	-17,9	-39,1	-27,5	-12,0	-8,1	-4,8
Fonds Discipline Actions Amérique	-6,3	-12,8	-29,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice S&P 500 (\$CA)	-7,4	-14,6	-26,5	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Étoile du Nord	-5,6	-10,1	-33,9	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice mondial – MSCI	-7,0	-14,6	-31,4	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Revenu mensuel	-2,7	-4,3	-19,9	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-3,8	-7,1	-21,0	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Répartition d'actifs canadiens	-3,2	-4,8	-21,3	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-3,8	-7,1	-21,0	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 28 février 2009

FONDS	1 Mois %	RDJ* %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS CI							
Fonds de revenu et de croissance Harbour	-2,6	-7,2	-24,2	-10,3	-3,8	1,2	4,3
Cible multi-indicielle	-3,8	-7,1	-21,0	-11,3	-4,2	-0,6	0,9
Fonds Catégorie de société mondiale équilibrée	-2,6	-4,2	-19,5	-17,1	-6,8	-4,3	-3,3
Cible multi-indicielle	-3,8	-7,1	-21,0	-11,3	-4,2	-0,6	0,9
Fonds américain Synergy	-5,8	-9,8	-25,4	-19,2	-9,4	-5,4	-3,2
Indice S&P 500 (\$CA)	-7,4	-14,6	-26,5	-23,0	-11,9	-9,1	-7,6
Fonds Catégorie de société gestionnaires mondiaux	-2,6	-6,9	-15,1	-14,7	-4,3	-1,9	-0,9
Indice mondial – MSCI	-7,0	-14,6	-31,4	-24,4	-12,0	-8,1	-6,0
Fonds d'obligations canadiennes signature	0,4	-1,2	1,5	3,1	4,0	4,4	4,5
Indice obligataire universel MCS	0,7	-0,3	4,1	4,3	4,7	4,8	4,9
Fonds de revenu élevé Signature	-2,5	-1,6	-20,5	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-3,8	-7,1	-21,0	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds de valeur américaine	-4,4	-9,0	-22,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice S&P 500 (\$CA)	-7,4	-14,6	-26,5	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Catégorie de société mondiale Synergy	-5,6	-11,3	-29,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice mondial – MSCI	-7,0	-14,6	-31,4	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds mondial de petites sociétés	-3,4	-9,0	-24,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice mondial – MSCI	-7,0	-14,6	-31,4	s/o	s/o	s/o	s/o
FONDS AGF							
Fonds revenu de dividendes	-6,4	-9,1	-31,4	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice S&P / TSX	-6,3	-9,1	-38,2	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Catégorie titres américains de valeur	-9,1	-25,7	-49,6	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice S&P 500 (\$CA)	-7,4	-14,6	-26,5	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Catégorie mondiale Services financiers	-10,5	-24,4	-54,6	s/o	s/o	s/o	s/o
Globe Services financiers de Globefund	-13,4	-24,5	-53,2	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Catégorie de titres internationaux	-8,5	-19,4	-38,3	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice MSCI EAEO	-9,4	-9,4	-30,8	s/o	s/o	s/o	s/o