



Notes économiques et financières

Août 2009 vol. 117

Faits saillants

- Les marchés boursiers continuent de se redresser
- Rendement négatif des obligations sur fond de reprise en vue

Indicateurs économiques

Au Canada, les statistiques économiques n'ont pas toutes été positives, ce qui confirme que la reprise demeure fragile. Ainsi la faiblesse soutenue des livraisons dans le secteur manufacturier et le recul marqué d'un indicateur avancé continuent d'inquiéter.

Pour ce qui est des données en provenance des États-Unis et de la scène mondiale, on constate une amélioration à plusieurs égards. Le meilleur exemple en est l'indice du prix des maisons, qui affiche un redressement de mois en mois bien qu'il demeure négatif sur une base annuelle. Les données récentes sur les ventes de maisons neuves ont également étonné car elles ont réalisé une remontée excédant les prévisions.

Le marché de l'emploi a également diffusé de bonnes nouvelles, notamment la réduction du nombre de nouveaux sans-emploi, ce qui révèle un redressement notable de la situation. Sur une note moins optimiste, la consommation demeure timide, et les plus récentes données publiées sur la confiance des consommateurs n'étaient guère réjouissantes.

Les sceptiques sont encore nombreux à l'égard de la viabilité de la reprise, mais il semble bien que le troisième trimestre produira le premier PIB positif au Canada et aux États-Unis depuis le début de la récession.

La Banque du Canada a maintenu ses taux en juillet, réaffirmant que les taux d'intérêt demeureront faibles jusqu'à l'année prochaine. Si la Réserve fédérale des États-Unis n'a pas tenu de réunion en juillet, les plus récentes déclarations de Ben Bernanke laissent entendre que les taux demeureront faibles aux États-Unis pendant un certain temps aussi.

Marchés financiers

Les actions ont poursuivi leur tendance à la hausse au mois de juillet, qui s'est avéré favorable pour l'ensemble des marchés financiers. On a observé tout au long du mois des signes croissants de l'éclosion d'une reprise. Ce fait, conjugué aux bénéfices plus élevés déclarés par les entreprises étatsuniennes pour le deuxième trimestre, a évidemment contribué à un redressement des indices boursiers un peu partout dans le monde.

Les rendements des marchés étrangers, en monnaie locale, ont dans l'ensemble surpassé les résultats du marché canadien. Cependant, compte tenu de la vigueur de notre dollar, qui est passé des environs de 0,86 cents à 0,92 cents, l'indice composé S&P/TSX affiche le meilleur rendement parmi nos principaux indices boursiers, en dollars canadiens.

L'appréciation du dollar canadien a néanmoins surpris quelque peu, compte tenu que les cours pétroliers et aurifères n'ont guère fluctué au cours de la période. Sans doute le dollar a-t-il tiré profit des signes encourageants de la demande interne et du secteur résidentiel, auxquels se sont ajoutés les commentaires du gouverneur de la Banque du Canada annonçant la fin de la récession.

L'amélioration des statistiques économiques et les commentaires du gouverneur de la banque centrale sont également à la base de la hausse notable des taux obligataires en juillet. Néanmoins, l'indice universel obligataire DEX a affiché un rendement positif grâce au rendement des obligations de sociétés qui ont poursuivi vaillamment leur remontée.

Les indices des principaux marchés sont à la hausse pour le mois de juillet, sauf l'indice S&P 500 qui indique un taux de -0,2 %. L'indice Universel obligataire DEX indique un taux de 0,7 %, l'indice S&P/TSX 4,2 % et l'indice MSCI EAEO indique un taux de 1,3 %.



Notes économiques et financières

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

Rendement brut au 31 juillet 2009

FONDS	1 Mois %	RDJ* %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION VIE							
Fonds équilibré – RPA	1,4	6,3	-6,2	-4,3	0,2	1,5	4,3
Cible multi-indicielle	1,8	9,4	-7,8	-4,3	0,6	2,3	4,7
Fonds canadien de dividendes	3,1	17,5	-15,4	-9,8	-1,8	1,2	5,9
Indice S&P / TSX	4,2	22,5	-17,7	-9,0	-0,2	3,6	7,7
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	-2,3	1,2	-11,1	-10,6	-3,6	-3,9	-1,8
Indice S&P 500 (\$CA)	-0,2	-1,7	-15,8	-15,1	-7,6	-6,4	-4,2
Fonds Marché monétaire	0,1	1,1	2,5	s/o	s/o	s/o	s/o
Bons du trésor à 91 jours	0,0	0,5	1,8	s/o	s/o	s/o	s/o
FONDS MONTRUSCO BOLTON							
Fonds d'actions canadiennes+	2,6	21,9	-16,0	-11,3	-2,8	0,0	5,8
Indice S&P / TSX	4,2	22,5	-17,7	-9,0	-0,2	3,6	7,7
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	4,7	21,7	-21,5	-15,9	-5,2	0,3	6,8
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	4,3	39,2	-24,2	-23,3	-10,2	-2,9	1,7
Fonds Momentum TSX	8,4	10,4	-32,0	-14,7	1,0	5,4	14,5
Indice S&P/TSX	4,2	22,5	-17,7	-9,0	-0,2	3,6	7,7
Fonds quantitatif d'actions EAEO (\$CAN)	5,8	-17,1	-28,6	-21,3	-12,1	-8,2	-4,6
Indice MSCI EAEO	1,6	3,2	-18,4	-17,1	-7,0	-2,0	0,6
Fonds d'actions mondiales (\$CAN)	-0,9	12,7	-6,0	-10,8	-4,6	-3,5	-0,4
Indice mondial – MSCI	0,7	2,2	-17,5	-15,9	-7,2	-4,3	-1,8
Fonds de titres à revenu fixe (obligations can.)	1,3	5,7	7,2	6,4	5,1	4,2	5,4
Indice obligataire universel MCS	0,7	3,5	6,8	7,2	5,7	4,7	5,9
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	5,8	33,2	-9,0	-5,0	2,5	5,2	8,3
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	4,6	19,7	-21,6	-15,6	-6,5	-1,6	2,5
Fonds Frontière Nord	3,7	21,9	-18,1	-7,7	2,5	5,5	9,8
Indice S&P / TSX	4,2	22,5	-17,7	-9,0	-0,2	3,6	7,7
Fonds Outremer	1,4	8,7	-19,1	-20,9	-8,3	-2,4	0,4
Indice MSCI EAEO	1,6	3,2	-18,4	-17,1	-7,0	-2,0	0,6
Fonds Soins de la santé mondiaux	-0,9	-1,4	-6,6	-4,8	-1,9	-1,2	1,5
Indice Goldman Sachs des soins de la santé	-0,5	-6,9	-6,8	-6,0	-4,2	-2,8	-0,8
Fonds Technologie mondiale	3,4	25,1	-1,5	-9,7	0,6	-0,2	1,2
Indice Goldman Sachs de la technologie	2,2	19,0	-7,6	-10,8	-1,2	-2,0	-0,5
Fonds Europe	2,4	3,3	-27,8	-14,8	-0,9	3,7	7,1
Indice MSCI Europe	2,9	3,6	-21,5	-18,5	-7,2	-2,6	0,7
Fonds Discipline Actions Amérique	-1,0	0,2	-17,1	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice S&P 500 (\$CA)	-0,2	-1,7	-15,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Étoile du Nord	3,9	14,9	-14,3	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice mondial – MSCI	0,7	2,2	-17,5	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Revenu mensuel	3,9	18,1	-3,3	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,8	9,4	-7,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Répartition d'actifs canadiens	3,8	19,5	-3,4	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,8	9,4	-7,8	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 31 juillet 2009

FONDS	1 Mois %	RDJ* %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS CI							
Fonds de revenu et de croissance Harbour	3,9	16,4	-5,9	-1,6	2,7	5,6	8,7
Cible multi-indicielle	1,8	9,4	-7,8	-4,3	0,6	2,3	4,7
Fonds Catégorie de société mondiale équilibrée	-1,0	9,1	-7,9	-10,0	-2,7	-1,0	0,7
Cible multi-indicielle	1,8	9,4	-7,8	-4,3	0,6	2,3	4,7
Fonds américain Synergy	0,7	1,1	-18,8	-13,5	-5,3	-3,8	0,4
Indice S&P 500 (\$CA)	-0,2	-1,7	-15,8	-15,1	-7,6	-6,4	-4,2
Fonds Catégorie de société gestionnaires mondiaux	0,1	7,5	-2,4	-6,6	-0,4	1,4	2,7
Indice mondial – MSCI	0,7	2,2	-17,5	-15,9	-7,2	-4,3	-1,8
Fonds d'obligations canadiennes signature	0,5	3,1	4,9	6,1	5,1	4,4	5,5
Indice obligataire universel MCS	0,7	3,5	6,8	7,2	5,7	4,7	5,9
Fonds de revenu élevé Signature	3,3	16,7	-9,0	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,8	9,4	-7,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds de valeur américaine	-2,3	1,0	-14,5	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice S&P 500 (\$CA)	-0,2	-1,7	-15,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Catégorie de société mondiale Synergy	1,8	1,6	-20,1	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice mondial – MSCI	0,7	2,2	-17,5	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds mondial de petites sociétés	0,6	6,9	-11,3	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice mondial – MSCI	0,7	2,2	-17,5	s/o	s/o	s/o	s/o
FONDS AGF							
Fonds revenu de dividendes	3,8	15,1	-14,9	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice S&P / TSX	4,2	22,5	-17,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Catégorie de titres internationaux	3,7	7,7	-16,1	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice MSCI EAEO	1,6	3,2	-18,4	s/o	s/o	s/o	s/o