



Notes économiques et financières

Juillet 2012 vol. 140



Faits saillants

Après deux trimestres consécutifs de résultats positifs, l'inquiétude grandissante soulevée par la dette européenne et les décevantes statistiques sur la croissance économique mondiale ont provoqué une chute des marchés boursiers mondiaux.

Indicateurs économiques

L'économie canadienne a surpris en enregistrant un important rendement de 0,3 % en avril grâce à une reprise de la production pétrolière. La croissance du deuxième trimestre pourrait surprendre positivement, mais en tenant compte de la situation mondiale, elle ne devrait pas être suffisante pour inciter la Banque du Canada à augmenter ses taux d'intérêt. L'économie s'était contractée de 0,2 % en février et avait augmenté de 0,1 % seulement en mars.

La création d'emploi au Canada est revenue à la normale en mai et juin avec des gains respectifs de 7 700 et 7 300. Ces gains avaient été précédés de gains inhabituellement élevés de 82 300 et 58 200 en mars et avril. Malgré ces résultats, les investisseurs y ont vu des signes d'une reprise bien amorcée. Les données de Statistique Canada indiquent un taux de chômage toujours figé à 7,3 %

Au premier trimestre, l'économie américaine s'est accrue de 1,9 % grâce à une augmentation des dépenses à la consommation qui ont cependant ralenti depuis, entraînées par une dégradation du marché de l'emploi. Les entreprises américaines ont créé 80 000 nouveaux emplois en juin, des données toujours en deça des prévisions. Ces chiffres se sont avérés trop faibles pour avoir un effet positif sur le taux de chômage, qui est demeuré à 8,2 %.

Les dirigeants européens ont consenti à améliorer le soutien au secteur bancaire de la zone euro au cours du plus récent sommet européen. Un unique organisme de réglementation remplacerait le réseau des 17 organismes et autoriserait les fonds de sauvetage à verser des capitaux directement aux banques espagnoles et ainsi éliminer une des sources de stress sur le système financier européen.

Les résultats de la seconde élection en Grèce ont rassuré la communauté lorsque le Nouveau parti démocratique, pro-euro, a amassé le plus grand nombre de votes, permettant d'espérer que ce pays en difficulté évitera une sortie désordonnée de la zone euro.

Pendant ce temps, les électeurs français élaient le socialiste François Hollande comme président, modifiant ainsi la dynamique des rapports dominants franco-allemands.

Marchés financiers

Malgré l'incertitude politique sous-jacente à la prochaine élection présidentielle aux États-Unis, les niveaux excessifs de déficit/dette et les statistiques économiques décourageantes, l'indice S&P 500 a surclassé les indices S&P/TSX et MSCI EAEQ.

La crainte d'une baisse de la demande dans un contexte de ralentissement mondial a entraîné une chute des prix des denrées. En réaction à cette situation, les secteurs de l'énergie et des matières premières ont reculé de 7,3 % et 10,8 % respectivement, provoquant un recul de l'indice S&P/TSX.

L'appétit des investisseurs pour des titres plus risqués a clairement diminué compte tenu de la sous-performance des titres à faible capitalisation comparativement aux actions de grande capitalisation. L'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX a dégringolé de 13,1 % comparativement à une baisse des actions de grande capitalisation de 5,4 % mesurée par l'indice S&P/TSX 60.

Le 6 juin, l'indice S&P 500 a augmenté de 2,3 %, un gain record depuis le 20 décembre 2011. L'incertitude soulevée par les problèmes de la dette européenne affaiblira les marchés boursiers pour encore quelques temps pendant que les dirigeants de la zone euro sont à la recherche de solutions.

Les marchés obligataires ont bien réagi face à l'accumulation de mauvaises nouvelles en Europe et aux statistiques plus faibles que prévu de l'économie mondiale. L'indice universel obligataire DEX a ainsi augmenté de 2,25 % pour la période de trois mois.

Les obligations provinciales sont demeurées sous pression malgré un rendement respectable de 2,8 %. Les écarts se sont élargis quelque peu, principalement en Ontario qui fait face à une situation fiscale difficile et au Québec à l'approche d'élections. Cet important rendement reflète la durée plus longue du secteur comparativement à celle des obligations fédérales. Les obligations provinciales ont donc mieux tiré avantage des taux nominaux en baisse.



Notes économiques et financières

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

Rendement brut au 30 juin 2012

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION / LOUISBOURG							
Fonds équilibré – RPA	1,0	0,3	-1,5	5,5	5,6	1,6	1,1
Cible multi-indicielle	1,3	1,9	0,2	6,7	6,8	2,0	1,8
Fonds canadien de dividendes	0,9	1,1	-5,9	10,9	11,3	1,0	1,6
Indice S&P / TSX	1,1	-1,5	-10,3	4,2	6,7	-2,5	-0,7
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	2,1	3,1	8,5	13,2	8,8	4,2	0,9
Indice S&P 500 (\$CA)	2,5	9,7	11,4	15,1	11,4	3,9	-0,6
Fonds Marché monétaire	0,1	0,4	0,8	0,9	0,7	1,2	s/o
Bons du trésor à 91 jours	0,1	0,5	1,0	0,9	0,7	1,0	s/o
Fonds d'actions canadiennes	1,4	-1,8	-10,7	4,6	3,8	-4,4	-2,9
Indice S&P / TSX	1,1	-1,5	-10,3	4,2	6,7	-2,5	-0,7
Fonds de titres à revenu fixe	0,0	2,1	9,1	7,1	7,7	7,5	6,9
Indice obligataire universel MCS	0,0	2,0	9,5	7,1	7,0	7,0	7,0
Portefeuille croissance	1,6	-0,3	-6,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	2,2	-4,5	-6,0	s/o	s/o	s/o	s/o
Portefeuille équilibré croissance	1,3	0,2	-3,9	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,7	-3,1	-2,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Portefeuille équilibré	1,0	1,4	0,5	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,1	-1,3	1,2	s/o	s/o	s/o	s/o
Portefeuille conservateur	0,5	2,8	4,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	0,6	0,4	5,0	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	-3,8	-11,2	-15,5	4,3	17,8	2,7	2,2
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	-2,1	-7,9	-18,7	3,6	14,2	-0,2	-3,6
Fonds Momentum TSX	0,4	-0,6	-21,2	3,1	10,4	-6,1	-1,0
Indice S&P/TSX	1,1	-1,5	-10,3	4,2	6,7	-2,5	-0,7
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	-0,3	2,1	-4,7	9,4	16,1	6,0	5,8
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	0,1	-2,8	-9,4	8,0	14,6	1,5	0,4
Fonds Frontière Nord	2,1	2,3	-4,2	7,0	7,9	-2,0	0,5
Indice S&P / TSX	1,1	-1,5	-10,3	4,2	6,7	-2,5	-0,7
Fonds Outremer	4,3	4,9	-8,5	4,6	3,2	-4,3	-7,5
Indice MSCI EAEO	5,4	3,2	-8,9	3,9	1,4	-4,9	-6,9
Fonds Soins de la santé mondiaux	4,3	9,6	4,4	10,1	8,7	5,5	2,8
Indice Goldman Sachs des soins de la santé	4,6	9,5	11,8	14,3	9,6	6,8	2,6
Fonds Technologie mondiale	2,4	10,2	6,9	11,6	10,0	5,6	1,1
Indice Goldman Sachs de la technologie	1,1	10,6	11,7	12,2	10,0	4,5	0,8
Fonds Europe	4,2	10,1	-5,6	8,7	5,8	-5,9	-3,5
Indice MSCI Europe	6,2	2,5	-11,8	4,4	1,8	-5,7	-7,8
Fonds Discipline Actions Amérique	2,3	8,6	5,9	12,4	9,4	s/o	s/o
Indice S&P 500 (\$CA)	2,5	9,7	11,4	15,1	11,4	s/o	s/o
Fonds Étoile du Nord	1,4	5,2	-3,1	7,0	8,6	s/o	s/o
Indice mondial – MSCI	3,5	6,1	0,4	9,2	6,2	s/o	s/o
Fonds Revenu mensuel	1,5	4,4	6,1	12,2	14,2	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,3	1,9	0,2	6,7	6,8	s/o	s/o
Fonds Répartition d'actifs canadiens	0,9	0,0	-2,8	5,5	6,4	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,3	1,9	0,2	6,7	6,8	s/o	s/o
Fonds Extrême-Orient	2,5	8,2	-4,5	s/o	s/o	s/o	s/o
MSCI AC FE ex Jap (G)	1,0	6,0	-6,8	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 30 juin 2012

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS CI							
Fonds de revenu et de croissance Harbour	2,3	3,3	-3,8	6,0	6,0	1,3	1,8
Cible multi-indicielle	1,3	1,9	0,2	6,7	6,8	2,0	1,8
Fonds américain Synergy	2,2	7,4	3,7	12,6	8,2	0,2	-1,5
Indice S&P 500 (\$CA)	2,5	9,7	11,4	15,1	11,4	3,9	-0,6
Fonds Catégorie de société gestionnaires mondiaux	3,4	4,5	2,9	10,1	7,3	4,7	s/o
Indice mondial – MSCI	3,5	6,1	0,4	9,2	6,2	-0,9	-3,8
Fonds d'obligations canadiennes Signature	-0,1	2,9	9,3	7,1	7,8	7,1	7,0
Indice obligataire universel MCS	0,0	2,0	9,5	7,1	7,0	7,0	7,0
Fonds de revenu élevé Signature	2,0	5,9	7,1	13,4	15,7	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,3	1,9	0,2	6,7	6,8	s/o	s/o
Fonds de valeur américaine	2,5	7,9	6,4	13,1	9,0	s/o	s/o
Indice S&P 500 (\$CA)	2,5	9,7	11,4	15,1	11,4	s/o	s/o
Fonds Catégorie de société mondiale Synergy	2,6	6,0	-3,8	8,9	6,6	s/o	s/o
Indice mondial – MSCI	3,5	6,1	0,4	9,2	6,2	s/o	s/o
Fonds mondial de petites sociétés	1,3	4,6	-4,2	10,7	9,1	s/o	s/o
Indice mondial – MSCI	3,5	6,1	0,4	9,2	6,2	s/o	s/o
FONDS AGF							
Fonds revenu de dividendes	0,9	-0,1	-6,8	6,8	8,9	s/o	s/o
Indice S&P / TSX	1,5	-1,1	-10,6	2,9	4,5	s/o	s/o
Fonds Catégorie de titres internationaux	9,3	-2,5	-24,6	-3,7	-5,0	s/o	s/o
Indice MSCI EAEO	5,4	3,4	-8,6	4,3	1,8	s/o	s/o
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé	0,6	7,8	8,2	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	0,7	6,2	11,9	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds des marchés émergents	3,7	5,4	3,0	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice MSCI marchés émergents	3,3	6,0	-0,8	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Catégorie mondiale Ressources	-1,5	-15,0	-27,6	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	3,5	-2,8	-10,7	s/o	s/o	s/o	s/o