

CONJONCTURE ÉCONOMIQUE

Bien que bon nombre de commentateurs et d'investisseurs demeurent sur leurs gardes, les données économiques ont continué de s'améliorer au cours des derniers mois. En effet, le volume de ventes et le prix des maisons, le taux d'emploi et les données relatives à la fabrication pointent tous en direction d'une amélioration de la conjoncture. De plus, comme les comparaisons des résultats sur douze mois seront plus élogieuses, les rapports économiques devraient être plus solides et rehausser la confiance des investisseurs dans la nouvelle année. Par ailleurs, si l'on se fie aux cycles antérieurs et au niveau actuel de production économique, il faudra probablement un certain temps avant que la Réserve fédérale américaine ne hausse les taux d'intérêt. À la lumière d'une tendance économique haussière, assortie de taux d'intérêt bénins, les marchés boursiers pourraient jouir d'un contexte très favorable et dégager des gains additionnels.

ACTIONS

Depuis notre dernière mise à jour, les marchés ont évolué au sein d'une fourchette plutôt étroite, alors que les investisseurs évaluent l'ampleur des gains remportés à ce jour cette année. Nos placements dans les secteurs des ressources, plus précisément dans celui des matériaux de base, ont dégagé de copieux rendements grâce à la performance solide de ces secteurs sur une base relative. Au sein du secteur énergétique, nous avons surpondéré le gaz au détriment du pétrole, décision ayant joué en notre faveur au cours des derniers mois. Résultat : les fonds d'actions canadiennes d'Acuity ont dégagé d'excellents rendements cette année.

En 2010, nous envisageons de continuer à privilégier les thèmes liés aux marchandises et les entreprises dégagant des revenus mondiaux. Même si nous prévoyons des rendements moins formidables qu'en 2009, ainsi que d'éventuelles corrections plus marquées en cours de route, notre position demeure constructive puisque nous nous attendons à ce que des occasions intéressantes continuent de se présenter à l'avenir. Maintenant que la première étape du redressement est terminée, étape pendant laquelle la marée a renfloué pratiquement tous les bateaux sans égard à leur qualité, nous sommes d'avis que la conjoncture favorisera probablement une sélection judicieuse des titres l'année prochaine. Compte tenu de notre penchant important pour la recherche ascendante, les perspectives des Fonds Acuity sont réjouissantes dans ce type de marché.

REVENU/ÉQUILIBRÉ

Grâce à la surpondération des actions dans les portefeuilles équilibrés et de revenu Acuity, ceux-ci ont affiché d'excellents rendements cette année. Comme nos perspectives envers l'économie et les actions demeurent positives, nous n'entendons pas modifier notre répartition favorisant les actions au sein de ces portefeuilles.

Le Fonds diversifié de revenu Acuity (auparavant le Fonds de fiducie de revenu Acuity), auquel nous avons récemment donné une nouvelle image, a tout particulièrement suscité l'intérêt des investisseurs en raison de son objectif qui vise à dégager un revenu mensuel très intéressant, tout en conservant une répartition prudente. Ce Fonds investit dans une grande variété de catégories d'actif, une stratégie que le Fonds de revenu élevé Acuity emploie également avec beaucoup de succès depuis de nombreuses années, et incorpore une participation additionnelle aux obligations à rendement élevé. Ce faisant, nous croyons que le Fonds convient particulièrement bien aux investisseurs prudents en quête de revenus. Nos perspectives envers le marché des titres à rendement élevé au cours de la prochaine année demeurent optimistes.

Les renseignements contenus dans les présentes ne devraient pas être interprétés comme des conseils en placements. Un investisseur devrait seulement décider d'investir dans les titres décrits dans les présentes après avoir obtenu l'opinion de son conseiller financier inscrit. Les placements dans les fonds communs de placement peuvent donner lieu à des commissions de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez prendre connaissance du prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis; leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas garant de leurs résultats futurs.

REVENU FIXE

Au cours des derniers mois, bon nombre d'investisseurs dans les titres à revenu fixe se sont particulièrement attardés aux répercussions perçues comme étant négatives de l'énorme déficit budgétaire sur les prix obligataires. En plus de l'offre importante d'obligations d'État, le spectre de l'inflation a également poussé les investisseurs à faire preuve de prudence. Toutefois, l'histoire a démontré que les déficits élevés survenant après une crise financière ne mènent généralement pas à une hausse de l'inflation et des taux d'intérêt, particulièrement au sein des économies développées. La demande d'obligations d'État provenant des particuliers, des régimes de retraite et des banques a été intense et répond aisément à l'offre jusqu'à présent. En outre, l'inflation demeure basse en raison de l'importante capacité excédentaire sur le plan de la main-d'œuvre et de la fabrication. Pour ces raisons, et bien d'autres, nous ne prévoyons pas une augmentation importante du rendement des obligations à court terme. Néanmoins, considérant la reprise rapide de l'économie, une position de longue durée semble inopportune pour le moment. Par conséquent, nous envisageons présentement des taux neutres et préférons nous concentrer sur les obligations de sociétés, y compris les titres à rendement élevé et les débetures convertibles, qui à notre avis, continuent d'offrir un rendement intéressant. Les Fonds à revenu fixe Acuity ont su dégager d'excellents rendements cette année grâce à cette stratégie.

Les renseignements contenus dans les présentes ne devraient pas être interprétés comme des conseils en placements. Un investisseur devrait seulement décider d'investir dans les titres décrits dans les présentes après avoir obtenu l'opinion de son conseiller financier inscrit. Les placements dans les fonds communs de placement peuvent donner lieu à des commissions de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez prendre connaissance du prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis; leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas garant de leurs résultats futurs.