



Notes économiques et financières

Janvier 2012 vol. 138

Indicateurs économiques

L'économie canadienne s'est redressée au cours du troisième trimestre alors que le taux de croissance de son PIB s'est élevé à 3,5 % sur une base annualisée. L'activité économique a ainsi repris son rythme, rattrapant le recul dont elle avait été l'objet au deuxième trimestre.

La création d'emploi au Canada a perdu son rythme à la fin de l'année 2011. Bien que le Canada ait bénéficié d'une création nette de 199 200 emplois en 2011, 7 400 de ces emplois ont été créés sur le marché du travail dans la seconde moitié de l'année comparativement aux 191 800 créés au cours du premier semestre. Le taux de chômage est demeuré pratiquement inchangé, passant de 7,6 % l'an dernier à 7,5 % en 2011.

La hausse de la dette hypothécaire et du crédit à la consommation ont augmenté au cours du troisième trimestre alors que le revenu personnel disponible demeurait inchangé ce qui a provoqué une hausse du ratio de la dette des ménages au revenu disponible. Cet endettement élevé des ménages canadiens pourraient provoquer une décélération plus prononcée que prévu de leurs dépenses. Les effets négatifs d'un affaiblissement soudain du secteur de l'immobilier canadien pourraient se répercuter dans les autres domaines de l'économie.

Au troisième trimestre de 2011, le taux de croissance du PIB américain a atteint 1,8 %, en termes annualisés, entraîné par les dépenses en équipement informatique et logiciels. Les inventaires ont été inférieurs aux prévisions. Ceci devrait entraîner une croissance plus prononcée que prévu au quatrième trimestre. Le taux de croissance du PIB en 2012 devrait fluctuer aux environs des 2 % et se concrétiser surtout au cours du second semestre, compte tenu que la première moitié de l'année subira encore les effets des mesures d'austérité mises en place pour stabiliser le niveau de la dette.

En décembre, les cotes souveraines à long terme des dix-sept pays de la zone euro ont été mises sous surveillance par l'agence de notation S&P. La France plus spécialement pourrait se faire abaisser sa cote d'un cran ou plus et même l'Allemagne pourrait voir sa note AAA être remise en question.

Marchés financiers

Le marché des actions américaines, tel que mesuré par l'indice S&P 500, a grimpé de 9,5 % (en dollars canadiens) au cours du dernier trimestre de 2011. Malgré l'impasse politique et un environnement économique difficile, l'indice S&P 500 a réussi à clôturer l'année à 4,4 %, surclassant l'indice composé S&P/TSX et l'indice MSCI EAO qui ont terminé la période de douze mois respectivement en baisse de 8,7 % et 10,2 %.

Sur les marchés mondiaux, le 30 novembre aura constitué la séquence de trois jours à la hausse la plus importante depuis le redressement de 2009.

Le prix des matières premières est demeuré sous pression au cours du quatrième trimestre alors que la croissance en Chine a ralenti. Les deux seuls secteurs de l'indice composé S&P/TSX qui ont inscrit des rendements négatifs sont les matières premières qui ont reculé de 4,3 % et les technologies de l'information qui ont perdu 15,5 %.

La volatilité mesurée par l'indice CBOE VIX a été plus prononcée qu'à l'habitude au cours du trimestre, les marchés réagissant toujours aux dernières nouvelles sur les négociations portant sur la dette souveraine européenne. Néanmoins, la volatilité a diminué comparativement au trimestre précédent, l'indice CBOE VIX atteignant 23,4 au 31 décembre comparativement à 43,0 au 30 septembre.

Pour un deuxième trimestre consécutif, le marché obligataire s'est fortement distingué alors que l'indice universel obligataire DEX a progressé de 2,09 %, permettant ainsi de clore l'année en hausse de 9,67 %.

L'année 2011 a été avantageuse pour les investisseurs obligataires canadiens qui recherchaient des titres moins risqués dans le contexte de la crise de la dette souveraine en Europe qui affectait sérieusement les marchés des actions. L'utilisation d'outils non conventionnels par la Réserve fédérale américaine tout au cours de l'année, tels que des mesures d'assouplissement quantitatif et l'« Operation Twist », ont aussi alimenté une forte demande pour cette catégorie d'actif.

Faits saillants

Après un troisième trimestre décevant, les marchés boursiers mondiaux ont réagi à la hausse, l'indice MSCI Mondial ayant terminé le troisième trimestre de 2011 à 5,3%.



Notes économiques et financières

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

Rendement brut au 31 décembre 2011

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION / LOUISBOURG							
Fonds équilibré – RPA	1,3	0,2	0,2	4,2	7,2	1,4	1,5
Cible multi-indicielle	0,0	-0,2	-0,2	4,9	8,7	1,7	1,9
Fonds canadien de dividendes	1,5	-1,9	-1,9	7,7	15,8	0,3	2,7
Indice S&P / TSX	-1,7	-8,7	-8,7	3,6	13,2	-0,7	1,3
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	1,7	9,8	9,8	7,3	9,0	0,8	-0,1
Indice S&P 500 (\$CA)	0,8	4,4	4,4	6,9	7,5	-0,9	-2,9
Fonds Marché monétaire	0,1	1,0	1,0	0,8	1,0	s/o	s/o
Bons du trésor à 91 jours	0,1	1,0	1,0	0,8	0,7	s/o	s/o
Fonds d'actions canadiennes	0,4	-9,8	-9,8	0,6	10,6	-4,4	-1,4
Indice S&P / TSX	-1,7	-8,7	-8,7	3,6	13,2	-0,7	1,3
Fonds de titres à revenu fixe	1,8	9,4	9,4	8,3	8,5	7,3	6,3
Indice obligataire universel MCS	1,7	9,7	9,7	8,2	7,3	7,1	6,4
Portefeuille croissance	1,0	-5,0	-5,0	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-1,1	-6,4	-6,4	s/o	s/o	s/o	s/o
Portefeuille équilibré croissance	0,9	-2,4	-2,4	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-0,5	-3,1	-3,1	s/o	s/o	s/o	s/o
Portefeuille équilibré	1,1	1,0	1,0	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	0,2	0,9	0,9	s/o	s/o	s/o	s/o
Portefeuille conservateur	0,8	4,3	4,3	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	0,9	5,0	5,0	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	2,1	-8,9	-8,9	12,8	28,8	4,7	7,2
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	-2,3	-16,9	-16,9	8,0	29,1	0,1	0,3
Fonds Momentum TSX	-6,3	-17,2	-17,2	3,2	11,3	-4,0	2,2
Indice S&P/TSX	-1,7	-8,7	-8,7	3,6	13,2	-0,7	1,3
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	0,0	-8,1	-8,1	8,4	24,5	5,8	7,6
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	-1,5	-7,9	-7,9	9,6	21,0	2,1	2,8
Fonds Frontière Nord	-1,1	-6,1	-6,1	4,0	13,0	-0,8	2,2
Indice S&P / TSX	-1,7	-8,7	-8,7	3,6	13,2	-0,7	1,3
Fonds Outremer	-2,9	-12,4	-12,4	-3,1	3,9	-8,4	-7,9
Indice MSCI EAEO	-1,2	-10,2	-10,2	-4,1	1,4	-7,7	-7,3
Fonds Soins de la santé mondiaux	1,2	3,7	3,7	2,8	5,2	1,9	0,6
Indice Goldman Sachs des soins de la santé	3,4	12,3	12,3	5,0	4,0	2,7	-0,2
Fonds Technologie mondiale	-3,7	-6,8	-6,8	1,4	13,4	-0,9	-0,2
Indice Goldman Sachs de la technologie	-0,9	-1,7	-1,7	2,0	11,9	-0,7	-1,2
Fonds Europe	-1,7	-11,9	-11,9	-2,0	2,8	-8,5	-3,2
Indice MSCI Europe	-1,4	-8,9	-8,9	-5,3	1,2	-8,7	-7,7
Fonds Discipline Actions Amérique	0,4	-1,9	-1,9	4,4	6,8	s/o	s/o
Indice S&P 500 (\$CA)	0,8	4,4	4,4	6,9	7,5	s/o	s/o
Fonds Étoile du Nord	-0,6	-7,0	-7,0	3,0	10,5	s/o	s/o
Indice mondial – MSCI	-0,3	-3,4	-3,4	1,3	4,6	s/o	s/o
Fonds Revenu mensuel	1,7	8,4	8,4	11,2	17,5	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	0,0	-0,2	-0,2	4,9	8,7	s/o	s/o
Fonds Répartition d'actifs canadiens	-0,9	-3,2	-3,2	4,3	11,5	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	0,0	-0,2	-0,2	4,9	8,7	s/o	s/o
Fonds Extrême-Orient	-2,6	-13,7	-13,7	s/o	s/o	s/o	s/o
MSCI AC FE ex Jap (G)	1,4	-12,4	-12,4	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 décembre 2011

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS CI							
Fonds de revenu et de croissance Harbour	-1,3	-5,8	-5,8	2,1	8,9	1,5	2,4
Cible multi-indicielle	0,0	-0,2	-0,2	4,9	8,7	1,7	1,9
Fonds américain Synergy	-0,9	0,2	0,2	4,9	5,8	-2,5	-2,6
Indice S&P 500 (\$CA)	0,8	4,4	4,4	6,9	7,5	-0,9	-2,9
Fonds Catégorie de société gestionnaires mondiaux	-1,7	0,7	0,7	3,8	8,3	2,0	0,3
Indice mondial – MSCI	-0,3	-3,4	-3,4	1,3	4,6	-4,3	-5,0
Fonds d'obligations canadiennes Signature	1,3	9,0	9,0	8,4	7,7	7,0	6,3
Indice obligataire universel MCS	1,7	9,7	9,7	8,2	7,3	7,1	6,4
Fonds de revenu élevé Signature	1,6	6,4	6,4	11,7	18,2	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	0,0	-0,2	-0,2	4,9	8,7	s/o	s/o
Fonds de valeur américaine	0,1	2,7	2,7	5,4	7,5	s/o	s/o
Indice S&P 500 (\$CA)	0,8	4,4	4,4	6,9	7,5	s/o	s/o
Fonds Catégorie de société mondiale Synergy	-1,0	-6,3	-6,3	1,8	4,4	s/o	s/o
Indice mondial – MSCI	-0,3	-3,4	-3,4	1,3	4,6	s/o	s/o
Fonds mondial de petites sociétés	-0,8	-7,7	-7,7	6,2	9,7	s/o	s/o
Indice mondial – MSCI	-0,3	-3,4	-3,4	1,3	4,6	s/o	s/o
FONDS AGF							
Fonds revenu de dividendes	0,4	-2,5	-2,5	6,5	13,2	s/o	s/o
Indice S&P / TSX	-1,8	-9,1	-9,1	1,7	10,9	s/o	s/o
Fonds Catégorie de titres internationaux	-3,0	-14,4	-14,4	-11,6	-2,5	s/o	s/o
Indice MSCI EAEO	-1,1	-9,7	-9,7	-3,7	1,8	s/o	s/o
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé	1,4	2,3	2,3	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	1,3	7,6	7,6	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds des marchés émergents	-2,3	-12,0	-12,0	s/o	s/o	s/o	s/o
Indice MSCI marchés émergents	-1,4	-16,3	-16,3	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds Catégorie mondiale Ressources	-6,5	-17,1	-17,1	s/o	s/o	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-2,3	-5,7	-5,7	s/o	s/o	s/o	s/o