

Notes économiques et financières

Octobre 2014 vol.149

Faits saillants

Pendant le troisième trimestre, l'économie mondiale a continué de progresser mais d'une façon moins ordonnée.

Le marché des actions

Contrairement à la première moitié de l'année où les marchés boursiers mondiaux ont connu une hausse synchronisée, le rendement de ce trimestre était très différent d'un marché à l'autre. Les politiques divergentes des grandes banques centrales ont mené la volatilité au niveau des devises.

Le marché des actions canadiennes a été incapable de continuer son ascension malgré que celle-ci semblait assurée pour la majorité du trimestre. Après quatre trimestres de 6 % ou mieux, le rendement de l'indice S&P/TSX fut de -0,6 % pendant cette dernière période de trois mois. Les marchés des actions ont bien performé jusqu'à la mi-septembre. À ce moment, les craintes liées à la Russie, le Moyen-Orient, l'Écosse, Hong Kong ainsi que Ebola ont convaincu les investisseurs à réaliser des profits. Pendant cette période difficile de septembre, les secteurs de l'énergie et des matériaux de base furent frappés durs menant à des rendements trimestriels respectifs de -6 % et -10 %.

Aux États-Unis, l'indice S&P 500 a grimpé de 1,1 % (+6,1 % en dollars canadiens) pendant le troisième trimestre de 2014. Pour les investisseurs canadiens, l'appréciation de la devise américaine explique presque la totalité du rendement solide pour la période. Sur une base sectorielle, seulement trois des dix secteurs ont réalisé des rendements positifs, mais une fois convertis en dollars canadiens, seuls les services publics, les industriels et le secteur de l'énergie ont réalisé des pertes.

Les marchés internationaux, tels que mesuré par l'indice MS EAO, ont chuté de 5,9 % en dollars américains et 1,3 % en dollars canadiens pendant le trimestre. Sur une base régionale, l'Europe continentale par l'entremise de la faiblesse de l'Allemagne a mené le déclin du marché. Par contre, la plupart des autres composantes géographiques ont aussi réalisé des rendements négatifs. La croissance économique de la région européenne demeure difficile malgré les efforts de la banque centrale pour stimuler davantage les activités.

Le marché obligataire

Le niveau d'incertitude dans le marché obligataire était élevé au cours du troisième trimestre, alors qu'une amélioration des facteurs économiques fondamentaux en Amérique du Nord fut indemnisée par de nouvelles preuves d'un ralentissement économique en Europe, au Japon et dans la croissance mondiale entière.

Dans la plupart des égards, l'activité économique en Amérique du Nord était meilleure que prévu, ce qui augmente la probabilité que la Réserve fédérale américaine et la Banque du Canada augmentent leurs taux directeurs d'ici la mi-2015. Au Canada, la croissance économique est restée au-dessus des prévisions de la Banque du Canada; la croissance du PIB au troisième trimestre devrait s'élever à un taux annuel d'environ 2,5 %. Le taux de chômage a diminué de 0,3 % ce trimestre, terminant la période à 6,8 %. Le taux d'inflation a augmenté à un rythme sain, avec la mesure la plus récente de l'IPC à 2,2 % (pour le mois d'août); tandis que le marché immobilier est resté stable.

Pourtant, la Banque du Canada a maintenu son biais accommodant malgré la légère hausse de l'inflation. En toute probabilité, le taux directeur au Canada ne sera augmenté qu'après une hausse des taux aux États-Unis soit mise en place par la Réserve fédérale américaine. Aux États-Unis, une amélioration du contexte économique continue à se dérouler. Le taux de chômage est tombé à 5,9 %, terminant le trimestre au-dessous de 6 % pour la première fois depuis 2008. D'ailleurs, les prévisions initiales de la croissance du PIB, soit entre 3 % et 3,2 %, indiquent que la croissance économique au troisième trimestre était forte.

Notes économiques et financières

Fonds d'investissement Assomption Vie

Applicable pour les clients Régime de pension agréé seulement

Rendement brut au 30 septembre 2014

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS ASSOMPTION / LOUISBOURG							
Fonds équilibré – RPA	-1,8	8,1	15,1	13,0	11,2	8,4	7,9
Cible multi-indicielle	-1,3	8,7	14,9	11,8	11,0	8,3	8,1
Fonds canadien de dividendes	-5,5	8,3	17,3	15,8	15,9	12,6	12,8
Indice S&P / TSX	-4,0	12,2	20,4	13,6	12,1	7,9	8,7
Fonds d'actions américaines (\$CAN)	1,0	15,3	34,6	32,0	25,1	19,3	15,9
Indice S&P 500 (\$CA)	1,6	14,0	30,2	27,4	26,0	19,5	16,7
Fonds Marché monétaire	0,1	0,6	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
Bons du trésor à 91 jours	0,1	0,7	0,9	1,0	1,0	1,0	0,9
Fonds d'actions canadiennes	-7,1	10,2	18,5	13,8	12,8	8,1	7,3
Indice S&P / TSX	-4,0	12,2	20,4	13,6	12,1	7,9	8,7
Fonds de titres à revenu fixe	-0,5	5,9	6,7	2,9	3,9	4,6	5,2
Indice obligataire universel MCS	-0,6	5,9	6,3	2,5	3,5	4,2	4,9
Portefeuille croissance	-3,0	9,1	18,9	19,8	16,9	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-2,2	10,4	20,0	17,2	15,1	s/o	s/o
Portefeuille équilibré croissance	-2,5	8,3	16,5	16,5	14,3	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-1,9	9,3	16,7	13,6	12,3	s/o	s/o
Portefeuille équilibré	-1,6	7,7	13,7	12,4	11,2	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-1,4	8,1	13,1	9,8	9,3	s/o	s/o
Portefeuille conservateur	-1,3	7,0	10,5	7,8	7,9	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-1,0	6,8	9,5	6,0	6,2	s/o	s/o
Fonds d'actions canadiennes de petite capitalisation	-10,2	7,0	16,1	16,2	13,8	9,6	15,0
Indice des titres à faible capitalisation BMO NB	-9,3	7,0	14,4	6,2	6,0	2,7	7,5
Fonds Momentum TSX	-4,5	6,8	14,2	16,2	11,4	6,7	9,0
Indice S&P/TSX	-4,0	12,2	20,4	13,6	12,1	7,9	8,7
FONDS FIDELITY							
Fonds Potentiel Canada	0,0	6,1	13,8	14,7	13,2	10,1	12,6
Indice combiné S&P / TSX petite capitalisation et S&P / moyenne capitalisation	-5,3	10,9	17,7	11,5	11,3	8,0	11,3
Fonds Frontière Nord	-1,8	11,2	19,8	19,8	16,7	12,2	11,6
Indice S&P / TSX	-4,0	12,2	20,4	13,6	12,1	7,9	8,7
Fonds Outremer	0,2	3,6	14,5	18,5	15,8	8,9	7,8
Indice MSCI EAEO	-0,9	3,7	13,4	21,1	16,5	9,6	7,5
Fonds Europe	-0,4	-1,6	11,4	19,9	20,4	11,6	10,3
Indice MSCI Europe	-0,8	3,2	15,0	22,2	18,3	10,3	7,8
Fonds Discipline Actions Amérique	1,6	13,9	31,1	27,8	25,9	18,7	15,9
Indice S&P 500 (\$CA)	1,6	14,0	30,2	27,4	26,0	19,5	16,7
Fonds Étoile du Nord	0,7	14,2	26,6	32,9	24,6	17,3	15,5
Indice mondial – MSCI	0,2	9,3	22,0	23,8	20,8	14,2	11,8
Fonds Revenu mensuel	-0,9	7,1	12,1	12,0	12,1	10,7	11,8
Cible multi-indicielle	-1,3	8,7	14,9	11,8	11,0	8,3	8,1
Fonds Répartition d'actifs canadiens	-2,2	11,6	18,0	12,6	10,6	8,1	8,0
Cible multi-indicielle	-1,3	8,7	14,9	11,8	11,0	8,3	8,1
Fonds Extrême-Orient	-1,9	5,1	14,2	14,9	14,9	s/o	s/o
MSCI AC FE ex Jap (G)	-3,4	8,6	15,4	13,9	14,1	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 septembre 2014

FONDS	1 mois %	RDJ %	1 an %	2 ans %	3 ans %	4 ans %	5 ans %
FONDS CI							
Fonds de revenu et de croissance Harbour	-2,0	8,1	15,5	11,8	11,5	8,3	7,4
Cible multi-indicielle	-1,3	8,7	14,9	11,8	11,0	8,3	8,1
Fonds américain Synergy	0,9	13,8	30,0	29,2	25,6	19,0	15,7
Indice S&P 500 (\$CA)	1,6	14,0	30,2	27,4	26,0	19,5	16,7
Fonds Catégorie de société gestionnaires mondiaux	0,6	9,2	18,9	20,7	18,1	14,0	11,8
Indice mondial – MSCI	0,2	9,3	22,0	23,8	20,8	14,2	11,8
Fonds d'obligations canadiennes Signature	-0,6	6,7	7,3	3,6	4,5	4,9	5,7
Indice obligataire universel MCS	-0,6	5,9	6,3	2,5	3,5	4,2	4,9
Fonds de revenu élevé Signature	-1,4	9,3	14,1	11,5	12,9	11,0	12,6
Cible multi-indicielle	-1,3	8,7	14,9	11,8	11,0	8,3	8,1
Fonds de valeur américaine	1,4	12,3	27,7	27,8	24,3	18,1	15,6
Indice S&P 500 (\$CA)	1,6	14,0	30,2	27,4	26,0	19,5	16,7
Fonds Catégorie de société mondiale Synergy	0,8	9,2	24,0	27,2	23,2	16,1	13,9
Indice mondial – MSCI	0,2	9,3	22,0	23,8	20,8	14,2	11,8
Fonds mondial de petites sociétés	-2,1	1,7	14,1	23,5	20,7	14,4	13,7
Indice mondial – MSCI	0,2	9,3	22,0	23,8	20,8	14,2	11,8
Fonds de société canadienne de répartition d'actif Cambridge	-1,4	9,3	15,2	s/o	s/o	s/o	s/o
60% S&P/TSX, 40% Dex Universe Bond Total Return	-2,6	9,7	14,7	s/o	s/o	s/o	s/o
Fonds de rendement diversifié Signature II	-1,4	7,9	12,3	s/o	s/o	s/o	s/o
40% HOAO Index, 30% MSCI World TR Index, 30% FTSE EPRA/NAREIT Developed Index	-1,7	7,9	13,6	s/o	s/o	s/o	s/o
FONDS AGF							
Fonds revenu de dividendes	-4,5	10,8	19,4	13,0	13,3	9,5	9,7
Indice S&P / TSX	-3,5	12,7	21,3	14,3	12,3	7,9	7,9
Fonds Catégorie de titres internationaux	-2,2	4,3	15,4	24,4	16,1	6,8	3,9
Indice MSCI EAEO	-1,9	5,3	14,0	21,8	16,8	10,2	8,0
Fonds d'obligations à rendement global	0,1	7,9	12,5	8,9	10,7	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	0,7	9,6	15,1	10,8	10,5	s/o	s/o
Fonds des marchés émergents	-3,9	11,1	12,6	6,1	8,3	s/o	s/o
Indice MSCI marchés émergents	-4,7	8,3	13,7	9,9	10,0	s/o	s/o
Fonds Catégorie mondiale Ressources	-9,5	11,8	19,6	8,6	4,4	s/o	s/o
Cible multi-indicielle	-4,1	7,7	17,6	14,9	13,7	s/o	s/o