



## Régime de retraite RBA à cotisations déterminées

### TRANSMISSION DE VOTRE RELEVÉ DE PLACEMENTS

*Kwe, ai, kuei, waachiyaa, kwaï, welta' sualul, wachiya,*

*Nous avons le plaisir de vous transmettre le relevé de placements de votre régime de retraite RBA à cotisations déterminées au 31 décembre 2012.*

### UNE BONNE ANNÉE MALGRÉ UNE ÉCONOMIE MONDIALE FRAGILE

En raison d'une économie mondiale chancelante, l'année 2012 aura été passablement volatile alors que les rendements des marchés boursiers ont réagi au sentiment des investisseurs qui a basculé entre l'appétit pour le risque (1<sup>er</sup> et 3<sup>e</sup> trimestre) et l'aversion au risque (2<sup>e</sup> trimestre). Après les 11 premiers mois de 2012, les marchés boursiers affichaient malgré tout de forts rendements (supérieurs à 10% pour plusieurs marchés). Le rendement du marché des actions canadiennes affiche un certain retard par rapport aux actions étrangères.

Les données économiques canadiennes ont été affectées par le ralentissement mondial et affichent une faible croissance. Le PIB canadien n'a augmenté que d'environ 1% sur une base annualisée pour les 8 premiers mois de l'année alors que le taux de chômage (à près de 7.5%) est demeuré sensiblement le même qu'à la fin de 2011. L'immobilier, après une décennie marquée par un boom immobilier, semble être destiné à un atterrissage en douceur. Une ombre au tableau est l'endettement des ménages canadiens, mesuré par le ratio d'endettement par rapport au revenu disponible qui atteint maintenant un nouveau sommet à 163%.

Aux États-Unis, l'incertitude causée par la menace du « fiscal cliff » et son effet potentiel sur la reprise de l'économie américaine préoccupe les investisseurs. Les données économiques étaient sans direction jusqu'en septembre, moment où la Fed a annoncé son troisième assouplissement quantitatif (QE3) jumelé à la prolongation de l'opération « Twist ». Cette annonce, en plus de faire baisser les taux hypothécaires à des taux records, a insufflé une énergie nouvelle à l'économie et aux marchés boursiers.

Des marchés boursiers à la hausse et la plus forte hausse annuelle des maisons en 7 ans ont contribué à augmenter l'effet de richesse des consommateurs américains. Certaines données économiques sont également encourageantes, comme le taux de chômage qui poursuit sa tendance baissière débutée en octobre 2009, se situant maintenant sous le 8%. Somme toute, l'économie américaine, malgré une croissance modeste, semble être sur la bonne voie, mais les entreprises subissent les contrecoups d'une conjoncture économique mondiale fragile.

Du côté de l'Europe, la Banque centrale européenne (BCE), toujours aux prises avec des problèmes de dette souveraine pour certains pays de la zone euro, n'a eu d'autre choix que de lancer un programme visant à aider les pays les plus affectés. Ce programme a fait chuter le taux des obligations des pays en difficulté sans pour autant raviver les marchés boursiers de la zone euro. Sur le plan économique, la zone euro est entrée en récession à la fin du 3<sup>e</sup> trimestre et les mauvaises nouvelles s'accumulent. Elle doit entre autres combattre un taux de chômage qui ne cesse d'augmenter et qui avoisine 11%, combiné à une confiance des consommateurs à son plus bas niveau depuis 2009.

Finalement, la Chine n'a pas échappé au ralentissement de l'économie mondiale, mais les craintes d'un atterrissage difficile de son économie semblent s'estomper. La nouvelle garde du gouvernement chinois, source d'inquiétude pour les investisseurs, fera son entrée au pouvoir au début de l'année 2013.

Bref, malgré une problématique de finances publiques qui demeure présente à travers le monde, la détermination affichée par les principales banques centrales semble avoir rassuré les investisseurs. Le scénario le plus probable pour l'année 2013 est une poursuite de la faible croissance économique mondiale où les banques centrales poursuivront leur politique monétaire très accommodante et les pays développés continueront leur désendettement. Des scénarios de ralentissement économique, de cette crise des devises ou d'escalade du risque géopolitique au Moyen-Orient recueillent des probabilités relativement faibles dans les prévisions des investisseurs en ce moment.

*L'indice boursier américain S&P 500 a mieux performé que l'indice canadien S&P/TSX pour une 2<sup>e</sup> année consécutive*



## RENDEMENTS DES PORTEFEUILLES RBA À COTISATIONS DÉTERMINÉES (Au 30 novembre 2012)

Portefeuille RBA Sécuritaire 6,36%  
Portefeuille RBA Équilibré 6,62%

Portefeuille RBA Croissance 7,33%  
Portefeuille RBA Audacieux 8,03%

### VOTRE DOSSIER PERSONNEL SUR INTERNET

Vos données relatives à votre RBA à cotisations déterminées sont accessibles en tout temps via un accès réservé et sécurisé. Vous pouvez consulter à partir de la page d'accueil de notre site Internet au [www.rbagroupefinancier.com](http://www.rbagroupefinancier.com). Ce dossier vous permet de voir entre autres vos coordonnées, vos placements, vos transactions et vos rendements mensuels.

Vous pouvez aussi entrer en communication avec notre service à la clientèle pour des informations sur vos placements, pour effectuer des changements à votre dossier personnel (adresse, bénéficiaires, etc.) pour nous aviser d'une terminaison d'emploi ou d'une retraite ou si vous désirez effectuer un investissement complémentaire.

#### **Centre de contact avec la clientèle :**

**1 800-320-4887**

En terminant, le RBA Groupe financier vous remercie de votre confiance et vous souhaite une bonne année 2013.



Sylvain Picard, CPA, CA, CGA, ASC, Adm.A.  
**Directeur général**

## **A M. Best attribue des notes à SSQ, Société d'assurance-vie inc.**



Pour la première fois de son existence, SSQ, Société d'assurance-vie inc. a obtenu des notes de crédit d'A.M. Best Co. En effet, l'agence de notation a publié récemment les résultats de son analyse et accordé **la note de solidité financière « A- (excellent) »** à SSQ, Société d'assurance-vie inc. Elle a également attribué la note de crédit de l'émetteur « a- ». La perspective attribuée aux deux notes est stable.

« Nous sommes particulièrement heureux de ce premier exercice avec A.M. Best. Les notes qu'ils nous ont accordées reflètent notre stabilité et notre performance. Malgré des taux d'intérêt qui, bien que relativement faibles, ont continué à baisser et des marchés financiers moroses, nous avons poursuivi la croissance de nos affaires, livré des résultats financiers stables et raisonnables, et ce, tout en continuant à offrir à nos clients un service de toute première qualité. **Le seul fait de renouveler cette performance, année après année, prouve la solidité de l'entreprise et de sa gestion. En cela, nous respectons notre engagement d'être une institution financière à caractère mutualiste moderne et performante avec les valeurs à la bonne place** », souligne monsieur René Hamel, président-directeur général de SSQ Groupe financier.

## **MODIFICATION À LA MÉTHODE DE DISTRIBUTION DES REVENUS DES FONDS**

Dans l'objectif d'harmoniser nos pratiques de gestion avec celles du marché des fonds distincts, les revenus des fonds ne sont plus distribués; ils sont dorénavant conservés et réinvestis dans le fonds au bénéfice des détenteurs de parts et contribuent à l'augmentation de la valeur unitaire du fonds. Les revenus du fonds vous seront attribués à des fins fiscales chaque année par la majoration du coût moyen de vos parts et le gain en capital éventuel résultant d'une disposition sera réduit en conséquence.

Compte tenu de cette modification, pour les détenteurs de parts qui avaient choisi d'obtenir le versement en argent des revenus distribués, ce versement n'est plus disponible (à l'exception des trois fonds énumérés ci-dessous). Si vous désirez continuer à recevoir des sommes périodiquement, vous devez demander un rachat de parts au montant de votre choix.

**Cette modification n'entraîne aucun impact monétaire pour les investisseurs.** Vous cesserez de recevoir des parts additionnelles réinvesties dans votre adhésion et en contrepartie, la valeur unitaire de vos parts ne sera pas réduite du montant équivalent à la distribution. **Les incidences fiscales relatives à votre investissement en parts des Fonds ASTRA demeureront inchangées.**

Les Fonds ASTRA suivants continueront à distribuer des revenus attribués mensuellement :

- ASTRA Marché monétaire
- ASTRA Revenu élevé – Acuity
- ASTRA Revenu élevé mondial – UBS

Pour ces trois fonds seulement, le jour où les distributions sont payées, la valeur unitaire du fonds est réduite d'un montant égal à la distribution par part. Toutefois, la valeur de votre compte demeure la même puisque vous recevrez votre quote-part en parts additionnelles du fonds.