



Les rendements passés ne garantissent pas les rendements futurs. Valeur hypothétique de 1 \$ investi au début de 1940. Présume le réinvestissement des revenus et ne comprend pas les coûts des transactions et l'imposition. Ces données sont fournies strictement dans des buts illustratifs et ne sont pas indicatives d'un investissement quel qu'il soit. Un investissement ne peut pas être effectué directement dans un indice.



GUIDE DE PLACEMENT | STRATÉGIE

MORNINGSTAR®

Perspective du marché canadien

1940–2008

Un examen des rendements passés du marché des capitaux fournit des informations historiques sur les caractéristiques du rendement de diverses catégories d'actifs. Ce graphe illustre la croissance hypothétique d'un placement de 1 \$ CA dans cinq catégories d'actifs, ainsi que l'inflation, sur une période allant du 1^{er} janvier 1940 au 31 décembre 2008.

Depuis 1940, les actions américaines ont surclassé les actions canadiennes alors que, sur cette même période, les actions canadiennes ont surclassé les obligations. De plus, jusqu'aux années 1980, le Canada connaissait une inflation élevée. Bien que les actions canadiennes aient surpassé les obligations, le marché obligataire canadien s'est significativement amélioré en vingt ans. Les mesures de contrôle de l'inflation ont fait baisser les taux d'intérêts nominaux et monter le prix des obligations pendant cette période. Ces années, le gouvernement canadien a aussi mis en place

plusieurs stratégies de gestion de la dette pour améliorer la crédibilité des obligations canadiennes.

Les obligations gouvernementales et les bons du Trésor sont garantis par la confiance et le crédit entiers du gouvernement canadien vis-à-vis du paiement ponctuel du capital et des intérêts, alors que les actions ne sont pas garanties et ont été plus volatiles que les autres catégories d'actifs. Les investissements internationaux comportent des risques spéciaux comme les fluctuations des devises, l'imposition étrangère, les risques économiques et politiques et les différences de normes comptables et financières. De plus, les actions de petites sociétés sont plus volatiles que celles de sociétés plus grandes, sont assujetties à des fluctuations de cours significatives et à des risques commerciaux, et se négocient de façon irrégulière.

Toutes les valeurs présentées ici sont en dollars canadiens. La corrélation est représentée comme une corrélation mobile sur 60 mois entre les actions canadiennes et les grandes actions américaines. Les baisses sont définies par une période au cours de laquelle la valeur du marché boursier a décliné de 20 % ou plus par rapport à son apogée, alors que la période de redressement indique le nombre de mois entre le creux de la vague baissière et l'apogée suivante du marché. Les chiffres du PIB annuel ont été utilisés. La valeur du PIB pour l'année 2008 est une estimation datant d'octobre 2008.

Source : Les petites actions américaines sont représentées par le cinquième quintile de capitalisation des actions de la Bourse de New York pour la période de 1940 à 1981, et par le rendement du portefeuille U.S. Micro Cap de Dimensional Fund Advisors (DFA) après cette date. Les actions de grandes sociétés américaines sont représentées par l'indice Standard & Poor's 500® qui est un groupe non géré de titres considérés représentatifs du marché boursier en général. Les actions canadiennes sont représentées par une série de rendements totaux calculés par Morningstar et extrapolés de la série d'appréciation du capital de l'indice composé S&P/TSX jusqu'en janvier 1956 et par la série de rendements totaux de l'indice composé S&P/TSX après cette date. Les obligations canadiennes sont représentées par une série de rendements totaux calculés par Morningstar basés sur les rendements des obligations de la Banque du Canada de plus de 10 ans jusqu'en août 1976, l'indice des obligations gouvernementales de plus de 10 ans Scotia Capitaux jusqu'en décembre 2006, et l'indice des obligations gouvernementales de plus de 10 ans Citigroup Canada après cette date. Les bons du Trésor sont représentés par une série de rendements totaux calculés par Morningstar pour le rendement des bons du Trésor de 90 jours de la Banque du Canada jusqu'en janvier 1953 et par la série des bons du Trésor de 91 jours TSX DEX après cette date, et l'inflation canadienne par l'indice des prix à la consommation de Statistique Canada. Les données sur le PIB sont de Statistique Canada-2^e édition (1940-1968) et du Fonds monétaire international (1969-2008). Le taux préférentiel canadien et les données sur les taux de change sont de la Banque du Canada. Le taux des fonds fédéraux américains est de la Réserve Fédérale des États-Unis.

©2009 et plus tôt, Morningstar, Inc. Tous droits réservés en vertu des conventions internationales, universelles et panaméricaines sur la propriété intellectuelle. Ce graphique ne peut, en totalité ou en partie, être reproduit, conservé pour une récupération ultérieure ou transmis sous quelque forme et de quelque manière que ce soit – électronique, mécanique, par photocopie, enregistrement, bande vidéo ou autrement, sans l'autorisation écrite préalable de Morningstar, Inc.



630, boul. René-Lévesque Ouest, Bureau 1820, Montréal (Québec) H3B 1S6 | www.ci.com

Bureau de Montréal
514-875-0090
1-800-268-1602

Toronto
416-364-1145
1-800-268-9374

Calgary
403-205-4396
1-800-776-9027

Vancouver
604-681-3346
1-800-665-6994

Service à la clientèle
Français : 1-800-668-3528
Anglais : 1-800-563-5181