

31 décembre
2009INDUSTRIELLE
ALLIANCE
ASSURANCE ET SERVICES FINANCIERS INC.

Bilan de la décennie

Par Hubert Lemire, F.S.A., F.I.C.A., CFA

Gestionnaire de fonds
Conseiller institutionnel
Industrielle Alliance, Gestion de placements inc.

Les dix années qui se terminent ont été remplies d'événements marquants : les attentats du 11 septembre 2001, la guerre contre la terreur qui s'ensuivit et le tsunami du 26 décembre 2004 sur le pourtour de l'océan Indien. Un événement moins dramatique a cependant eu lieu ou, plutôt, ne s'est pas produit : aucune équipe canadienne de hockey n'a gagné la coupe Stanley durant la décennie. Une équipe canadienne avait pourtant réussi à remporter la coupe durant chacune des décennies antérieures, la dernière équipe gagnante ayant été les Canadiens de Montréal en 1993. Mince consolation(!), le marché boursier canadien a mieux performé que celui de l'oncle Sam durant la dernière décennie... Nanana, hey hey good bye!

Sur le plan économique et financier, la décennie 2000-2009 a également fourni son lot d'événements marquants comme toutes les décennies précédentes. En effet, nous avons survécu au bogue de l'an 2000... et à l'éclatement de la bulle technologique. Il faut se rappeler que, au début de la décennie, les investisseurs étaient convaincus que la « nouvelle économie », qui comprend tout ce qui est lié à la technologie, aux télécommunications et aux médias, était l'avenir. À son sommet, la défunte compagnie Nortel représentait alors plus du tiers de l'indice S&P/TSX.

Pendant la décennie, nous avons également eu droit à deux récessions aux États-Unis : la première s'est échelonnée de mars à novembre 2001 et la deuxième a commencé en décembre 2007 et est maintenant terminée ou sur le point de s'achever. Cette dernière récession aura été la plus longue depuis la Grande Dépression de 1929.

Le sous-secteur des mines et métaux diversifiés s'est apprécié de plus de 320 % en 2009 et est celui qui a le plus contribué à l'excellente performance du S&P/TSX.

Toujours sur le plan économique et financier, la progression fulgurante des pays émergents tels que la Chine, l'Inde et le Brésil a constitué un thème important de la décennie. Ce thème se poursuivra au cours des années à venir. En effet, les États-Unis sont toujours le plus important moteur économique de la planète mais leur poids diminue peu à peu dans l'échiquier mondial, et ce, au bénéfice des pays émergents. Notons, entre autres, que la Chine deviendra sous peu la deuxième puissance économique la plus grande, devançant ainsi le Japon, qui détenait cette position depuis 1968.

La forte croissance des pays émergents a entraîné une forte demande pour les matières premières et, par conséquent, l'explosion des prix de ces dernières. L'indice CRB, qui représente le prix de près d'une vingtaine de matières premières cotées sur les marchés, a plus que doublé depuis le début du 21^e siècle. Le prix du cuivre et du zinc s'est notamment apprécié fortement. Pour ce qui est du pétrole, nous avons vu son prix s'enflammer; de 20 \$ le baril au début du siècle, il a atteint près de 150 \$ en juillet 2008 et se situe maintenant à près de 80 \$. L'or a également connu une bonne décennie, passant de son prix le plus bas, 260 \$

l'once, en avril 2001 à un sommet de plus de 1 200 \$ l'once vers la fin novembre 2009.

La forte croissance des pays émergents a également eu une influence importante sur la performance des marchés boursiers durant la décennie. Ainsi, les actions des marchés émergents ont connu une excellente performance au cours de la période de dix ans se terminant le 31 décembre 2009 (voir tableau). Le marché boursier canadien, qui bénéficie d'une forte exposition aux matières premières, a profité de cette exposition pour afficher un rendement fort respectable au cours de la période. Cependant, ce rendement a été fort volatil récemment; l'année 2008 s'est avérée l'une des pires années de l'histoire, suivie par l'année 2009, l'une des meilleures.

Par ailleurs, pour ce qui est de la Bourse, notons que de l'argent placé sous un matelas n'aurait rapporté aucun intérêt durant la décennie mais que cette stratégie aurait tout de même été meilleure qu'un investissement dans les actions américaines et les actions internationales car celles-ci ont perdu de la valeur durant cette période.

En effet, aux États-Unis, on parle d'une décennie perdue pour le marché boursier. Le principal indice de référence des gestionnaires de fonds américains, le S&P 500, a baissé de près de 10 % au cours des dix dernières années en devise locale, ce qui, pour

Rendements annualisés de différents marchés

(sur une période de 10 ans)

Classe d'actifs	Indice	Se terminant le	
		31-12-2009	31-12-1999
Actions canadiennes	S&P/TSX Composé	5,6 %	10,6 %
Actions américaines	S&P 500*	(0,9 %)	18,2 %
Actions internationales	MSCI - EAEO*	(1,0 %)	6,5 %
Actions marchés émergents	MSCI Marché émergents*	10,2 %	n. d.
Obligations canadiennes	DEX Univers	6,7 %	10,1 %
Marché monétaire	Bons du Trésor - 91 jrs DEX	3,3 %	6,6 %

* En devise locale

Source : IAGP

Suite à la dernière page

Tableau des rendements bruts au 31 décembre 2009

	Indice de référence	Actif net ¹ en millions \$	Rendements simples ²			Rendements composés annuels				Gestionnaire de portefeuille	
			1 mois	3 mois	DDA ³	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
			%	%	%	%	%	%	%		%
FONDS DE RÉPARTITION D'ACTIFS										COLLECTIF	
FU506	Répartition d'actifs - prudent	INDC506	23,9	(0,4)	0,6	11,2	11,2	3,8	5,4	6,9*	Gestionnaires multiples
FU507	Répartition d'actifs - modéré	INDC507	47,6	0,3	1,1	14,6	14,6	2,8	5,5	6,9*	Gestionnaires multiples
FU508	Répartition d'actifs - équilibré	INDC508	144,8	1,0	1,6	18,0	18,0	1,8	5,7	7,1*	Gestionnaires multiples
FU509	Répartition d'actifs - croissance	INDC509	92,5	1,7	2,1	21,4	21,4	0,6	5,6	7,1*	Gestionnaires multiples
FU510	Répartition d'actifs - audacieux	INDC510	44,0	2,4	2,6	25,0	25,0	(0,3)	5,8	7,1*	Gestionnaires multiples
FONDS DE REVENU										COLLECTIF	
FU070	Marché monétaire	IN018	231,2	0,0	0,1	0,5	0,5	2,8	3,1	3,4	Industrielle Alliance
FU170	Obligations court terme	IN019	102,5	(0,9)	0,6	6,2	6,2	4,8	4,4	5,6	Industrielle Alliance
FU020	Obligations	IN021	1 242,7	(1,5)	(0,2)	5,3	5,3	5,3	5,5	7,1	Industrielle Alliance
FU210	Obligations - série 2	IN021	496,9	(1,4)	(0,1)	6,2	6,2	5,1	5,3	6,9	Industrielle Alliance
FU822	Obligations (Addenda)	IN021	6,7	(1,2)	0,3	9,7	9,7	5,7	5,3*	7,2*	Addenda
FU860	Obligations (PIMCO)	IN021	7,8	(1,1)	0,1*	13,5*	13,5*	6,1*	-	-	PIMCO
FU472	Obligations (Natcan)	IN021	12,5	(1,4)	0,0	6,9	6,9	5,6	5,3	6,8*	Natcan
FU521	Obligations (PH&N)	IN021	2,9	(1,2)	0,2	10,2	10,2	5,6	5,5*	7,1*	Phillips, Hager & North
FU489	Indiciel d'obligations can. Émeraude (TD)	IN021	23,5	(1,4)	(0,2)	5,0	5,0	5,0	5,2	6,5*	TD
FU504	Obligations long terme	IN056	53,5	(2,3)	(1,4)	6,1	6,1	4,5	6,2	8,4*	Industrielle Alliance
FU861	Obligations long terme (PIMCO)	IN056	0,5	(1,9)	(0,9)*	11,2*	11,2*	6,4*	-	-	PIMCO
FONDS DIVERSIFIÉS										COLLECTIF	
FU240	Diversifié sécurité	INDC240	211,5	0,0	0,8	16,6	16,6	4,5	6,2	7,5	Industrielle Alliance
FU040	Diversifié	INDC040	1 648,2	0,8	1,5	21,3	21,3	2,6	6,5	7,8	Industrielle Alliance
FU463	Diversifié (Jarislowsky)	INDC463	49,8	1,1	2,0	14,7	14,7	0,2	4,6	6,4*	Jarislowsky
FU380	Diversifié (McLean Budden)	INDC380	26,8	1,2	1,9	20,8	20,8	0,6	5,2	5,5*	McLean Budden
FU522	Diversifié (PH&N)	INDC522	26,3	1,6	1,8	20,4	20,4	(0,1)	4,1*	-	Phillips, Hager & North
FU486	Diversifié (Invesco)	INDC486	16,6	1,3	2,2	15,6	15,6	(0,7)	3,3	8,3*	Invesco
FU250	Diversifié opportunité	INDC250	206,4	1,8	2,1	28,7	28,7	2,2	7,0	7,8	Industrielle Alliance
FU462	Répartition d'actifs can. Fidelity	INDC462	342,6	1,7	2,4	27,5	27,5	4,5	8,9	8,0*	Fidelity
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES										COLLECTIF	
FU160	Dividendes	IN026	631,5	3,0	3,5	32,3	32,3	1,3	9,8	13,4	Industrielle Alliance
FU474	Indiciel canadien	IN026	30,6	1,6	2,6	31,3	31,3	0,4	8,3	5,2*	Industrielle Alliance
FU010	Actions canadiennes - valeur	INDC010	471,8	2,1	2,4	30,6	30,6	(1,7)	6,6	9,0	Industrielle Alliance
FU494	Actions 100 % canadiennes - valeur	IN024	68,4	3,5	2,9	45,7	45,7	1,6	8,5	-	Industrielle Alliance
FU488	Actions canadiennes (Jarislowsky)	IN024	91,3	4,3	4,0	26,4	26,4	1,1	8,6	12,0*	Jarislowsky
FU543	Actions canadiennes (Scheer Rowlett)	IN024	23,3	2,8	3,9	37,9	37,9	(0,7)*	8,5*	10,6*	Scheer Rowlett
FU835	Actions canadiennes (Highstreet)	IN024	1,4	2,4	3,9	32,4*	32,4*	(0,7)*	7,7*	9,9*	Highstreet
FU487	Actions canadiennes (Invesco)	IN024	5,4	3,2	2,2	26,8	26,8	1,5	6,4	8,0*	Invesco
FU862	Actions canadiennes (Pyramis)	IN031	12,3	1,7	4,7*	33,8*	33,8*	3,9*	11,1*	-	Pyramis
FU523	Actions canadiennes (PH&N)	IN031	0,9	4,0	3,3	35,3	35,3	(2,1)*	5,7*	7,6*	Phillips, Hager & North
FU464	Actions canadiennes - croissance	IN024	107,2	3,6	5,1	46,7	46,7	4,5	12,1	-	Industrielle Alliance
FU360	Actions canadiennes (McLean Budden)	IN031	97,8	5,1	3,8	42,6	42,6	(0,3)	8,2	8,4*	McLean Budden
FU473	Actions canadiennes (Natcan)	IN024	28,2	3,4	4,4	37,0	37,0	1,4	8,0	9,4*	Natcan
FU270	Frontière Nord ^{MD} Fidelity	IN031	355,9	2,4	3,6	33,5	33,5	1,2	9,5	9,3	Fidelity
FU511	Actions canadiennes (petites cap.) (Montrusco)	IN061	23,8	9,5	18,7	68,3	68,3	3,6	9,7	13,4*	Montrusco Bolton
FU541	Actions canadiennes (petites cap.) (QV)	IN061	7,2	4,6	8,4	33,1	33,1	0,9	8,3*	15,9*	QV Investors Inc.
FU514	Actions canadiennes Sélect (McLean Budden)	IN024	1,4	4,2	4,1	35,5	35,5	(1,0)	6,6	-	McLean Budden
FONDS ÉTRANGERS										COLLECTIF	
FU465	Actions mondiales (Templeton)	IN008	183,7	2,1	1,1	15,2	15,2	(8,5)	1,0	1,7*	Templeton
FU836	Actions mondiales (AXA Rosenberg)	IN008	1,1	1,4	0,7	2,6*	2,6*	(11,4)*	(1,4)*	(1,7)*	AXA Rosenberg
FU837	Actions mondiales (Artio)	IN008	1,9	3,0	4,6	11,2*	11,2*	(7,8)*	1,3*	(1,0)*	Artio
FU500	Actions mondiales (Hexavest)	IN008	5,6	0,7	(0,7)	10,5	10,5	(3,2)	2,9*	1,4*	Hexavest
FU865	Actions mondiales (couvert en \$ CA) (Hexavest)	IN104	0,5	3,1	-	-	-	-	-	-	Hexavest
FU534	Dividendes mondiaux (Fortis)	IN089	9,3	3,5	6,2	18,3	18,3	(10,0)	2,1*	-	Fortis
FU485	Actions mondiales (Invesco)	IN008	8,5	2,6	5,2	18,3	18,3	(9,8)	(0,2)	3,6*	Invesco
FU390	Actions mondiales (McLean Budden)	IN008	58,7	0,8	2,9	13,4	13,4	(6,4)	0,7	(0,7)*	McLean Budden
FU864	Actions mondiales (couvert en \$ CA) (McLean B.)	IN104	0,5	2,9	-	-	-	-	-	-	McLean Budden
FU863	Actions mondiales (Pyramis)	IN008	0,5	1,2	1,7*	8,8*	8,8*	(8,0)*	-	-	Pyramis
FU531	Actions mondiales petites cap. (DB Advisors)*	IN079	45,8	3,3	0,8	26,9	26,9	(6,5)	-	-	DB Advisors
FU300	Indiciel international	IN046	12,9	0,6	(0,2)	11,8	11,8	(8,4)	0,9	(2,4)	BlackRock
FU080	Actions internationales (Templeton)	IN002	86,4	1,5	0,6	16,0	16,0	(8,2)	1,6	0,4	Templeton
FU483	Actions internationales (Jarislowsky)	IN002	6,6	1,8	3,0	15,1	15,1	(7,9)	0,4	(0,3)*	Jarislowsky
FU838	Actions internationales (Artio)	IN002	1,2	1,3	1,0	6,2*	6,2*	(8,6)*	-	-	Artio
FU852	Actions internationales (Hexavest)	IN002	6,2	1,1	(1,9)	11,4	11,4	(4,3)	3,1	1,6*	Hexavest
FU467	Actions internationales (McLean Budden)	IN002	6,9	0,1	2,2	17,7	17,7	(6,3)	2,5	-	McLean Budden
FU180	Indiciel américain	IN098	27,3	1,3	3,5	6,9	6,9	(9,4)	(2,7)	(4,6)	SSgA (State Street)
FU839	Actions américaines (Batterymarch)	IN014	3,3	1,8	2,9	2,2*	2,2*	(9,8)*	(2,3)*	-	Batterymarch
FU512	Actions américaines (Jarislowsky)	IN014	1,2	0,6	2,9	7,2	7,2	(7,1)	(1,3)	(1,4)*	Jarislowsky
FU513	Actions américaines (McLean Budden)	IN014	12,3	1,5	3,7	11,5	11,5	(6,0)	(0,3)	-	McLean Budden
FU540	Immobilier mondial (Fortis)	IN080	3,4	2,5	3,1	15,4	15,4	(16,8)	(1,6)*	6,7*	Fortis

Tous les rendements présentés sont bruts et ne tiennent donc pas compte des frais de gestion et d'administration. Les rendements passés ne sont pas une garantie des rendements futurs.

Indices de référence - Rendements au 31 décembre 2009

	Rendements simples ²			Rendements composés annuels			
	1 mois %	3 mois %	DDA ³ %	1 an %	3 ans %	5 ans %	10 ans %
RENDEMENT TOTAL							
Indice de marché monétaire							
IN018	Indice des Bons du Trésor - 91 jours DEX			0,0	0,1	0,6	0,6 2,8 3,0 3,3
Indices obligataires							
IN019	Indice d'obligations à court terme DEX			(0,8)	0,4	4,5	4,5 5,7 4,7 5,7
IN056	Indice d'obligations à long terme DEX			(2,3)	(1,4)	5,5	5,5 3,9 5,8 7,8
IN021	Indice obligataire universel DEX			(1,4)	(0,2)	5,4	5,4 5,2 5,2 6,7
IN047	Indice composite MBS DEX			(0,8)	0,9	2,6	2,6 5,6 4,8 6,2
Indices des titres de participation							
IN026	S&P/TSX 60			2,2	2,6	31,9	31,9 0,3 8,7 5,6
IN024	Indice composé S&P/TSX			2,9	3,9	35,1	35,1 (0,2) 7,7 5,6
IN031	Indice composé plafonné S&P/TSX			2,9	3,9	35,1	35,1 (0,2) 7,7 7,2
IN061	BMO Nesbitt Burns petite cap.			6,6	13,4	75,1	75,1 (1,6) 5,9 9,1
IN008	MSCI - Monde (\$ CA)			0,8	1,6	11,1	11,1 (9,0) (0,8) (3,4)
IN104	MSCI - Monde (\$ local)			3,7	4,5	25,7	25,7 (6,9) 1,5 (1,3)
IN089	Indice S&P Citigroup High Income Equity (\$ CA)			3,7	4,9	27,0	27,0 (9,6) 0,1 -
IN079	MSCI - Monde petites capitalisations (\$ CA)			3,5	0,4	23,7	23,7 (8,4) 0,3 -
IN046	MSCI - EAEO (\$ CA) (Reuters)			0,9	(0,2)	11,9	11,9 (9,3) 0,8 -
IN002	MSCI - EAEO (\$ CA)			0,4	(0,3)	12,6	12,6 (9,3) 0,7 (2,0)
IN098	S&P 500 (\$ CA) (Reuters)			1,4	3,6	7,4	7,4 (8,9) (2,2) -
IN014	S&P 500 (\$ CA)			0,9	3,5	8,1	8,1 (8,9) (2,3) (4,1)
IN080	Indice FTSE EPRA/NAREIT Global Net TRI (\$ CA) ⁵			2,5	1,8	17,2	17,2 (15,7) (1,2) 6,0
Indices composés							
INDC010	IN024 (90 %), IN008 (10 %)			2,7	3,6	32,6	32,6 (1,0) 6,9 4,7
INDC040	IN021 (50 %), IN024 (35 %), IN008 (10 %), IN018 (5 %)			0,4	1,5	15,8	15,8 2,1 5,7 5,4
INDC240	IN021 (65 %), IN024 (20 %), IN008 (5 %), IN018 (10 %)			(0,3)	0,8	10,9	10,9 3,4 5,4 5,9
INDC250	IN021 (30 %), IN024 (50 %), IN008 (15 %), IN018 (5 %)			1,2	2,2	20,5	20,5 0,6 5,8 4,8
INDC380	IN021 (35 %), IN024 (30 %), IN008 (30 %), IN018 (5 %) ⁶			0,6	1,6	15,6	15,6 (0,3) 4,6 4,3
INDC462	IN031 (65 %), IN021 (30 %), IN018 (5 %)			1,5	2,5	24,0	24,0 2,0 7,0 7,1
INDC463	IN021 (39 %), IN024 (30 %), IN002 (12,5 %), IN018 (6 %), IN014 (12,5 %)			0,5	1,5	15,1	15,1 0,2 4,6 4,0
INDC486	IN021 (35 %), IN024 (35 %), IN008 (25 %), IN018 (5 %)			0,7	1,7	16,7	16,7 0,0 4,8 3,9
INDC506	IN021 (80 %), IN024 (10 %), IN008 (10 %)			(0,8)	0,4	8,9	8,9 3,4 5,0 5,7
INDC507	IN021 (65 %), IN024 (20 %), IN008 (15 %)			(0,2)	0,9	12,1	12,1 2,2 5,1 5,2
INDC508	IN021 (50 %), IN024 (30 %), IN008 (20 %)			0,3	1,4	15,2	15,2 1,1 5,1 4,6
INDC509	IN021 (35 %), IN024 (40 %), IN008 (25 %)			0,9	1,9	18,5	18,5 (0,2) 5,0 4,0
INDC510	IN021 (20 %), IN024 (50 %), IN008 (30 %)			1,4	2,4	21,7	21,7 (1,5) 4,9 3,3
INDC522	IN021 (35 %), IN031 (35 %), IN008 (25 %), IN018 (5 %)			0,7	1,7	16,7	16,7 0,0 4,8 4,4

¹ Actif net total du fonds incluant les contrats collectifs et les contrats individuels.

² Les taux de rendement pour la période sont non annualisés.

³ Depuis le début de l'année.

⁴ Fonds géré par DB Advisors depuis le 31 mars 2008.

⁵ Les rendements présentés sont ceux de l'indice FTSE EPRA/NAREIT Global Net TRI (\$ CA) depuis le 1^{er} janvier 2009. Pour les périodes avant cette date, les rendements présentés sont ceux du GPR 250.

⁶ La composition actuelle de cet indice est en vigueur depuis le 1^{er} juillet 2007.

* Simulation des rendements passés comme si le fonds avait été en vigueur durant ces périodes.

Fonds indiciaires : rendements passés simulés à partir du rendement de l'indice que ce fonds vise à reproduire.

Fonds de répartition d'actif : rendements passés simulés à partir du rendement des fonds composant le fonds de répartition d'actif et d'une décision de répartition d'actif.

Rendements au 31 décembre 2009 (%)

	1 jour spécial	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	6 ans	7 ans	8 ans	9 ans	10 ans
PLACEMENTS GARANTIS											
Taux publiés	0,05	0,45	1,10	1,70	2,30	2,80	2,15	2,15	2,15	2,15	3,35

Les taux applicables à vos placements garantis peuvent différer de ceux présentés ci-dessus. Pour connaître l'ajustement applicable, veuillez communiquer avec le Service à la clientèle en composant l'un des numéros suivants : 418 684-5222 ou, sans frais, 1 800 567-5670.

Portefeuilles *ATTITUDE*

Rendements bruts au 31 décembre 2009

	Indice de référence	Rendements simples ¹			Rendements composés annuels			
		1 mois %	3 mois %	DDA ² %	1 an %	3 ans %	5 ans %	10 ans %
PRUDENT								
Portefeuille prudent 2010	INP001	(0,5)	0,6	10,2	10,2	3,7	5,5*	7,0*
Portefeuille prudent 2020	INP002	(0,4)	0,6	14,0	14,0	2,9	5,9*	7,6*
Portefeuille prudent 2030	INP003	0,4	1,4	16,5	16,5	3,0	6,2*	8,0*
Portefeuille prudent 2040	INP004	0,7	1,6	17,3	17,3	2,4	6,0*	7,7*
Portefeuille prudent 2050	INP005	0,9	1,7	17,8	17,8	1,8	5,8*	7,4*
MODÉRÉ								
Portefeuille modéré 2010	INP006	0,4	1,4	15,2	15,2	3,3	6,1*	7,7*
Portefeuille modéré 2020	INP007	0,5	1,4	17,8	17,8	2,7	6,3*	8,2*
Portefeuille modéré 2030	INP008	1,0	1,9	19,0	19,0	2,2	6,2*	7,9*
Portefeuille modéré 2040	INP009	1,2	2,0	20,5	20,5	1,9	6,3*	8,1*
Portefeuille modéré 2050	INP010	1,5	2,2	21,3	21,3	1,4	6,2*	7,8*
ÉQUILIBRÉ								
Portefeuille équilibré 2010	INP011	0,7	1,6	16,9	16,9	3,1	6,3*	8,0*
Portefeuille équilibré 2020	INP012	0,7	1,6	18,6	18,6	2,1	6,1*	7,9*
Portefeuille équilibré 2030	INP013	1,2	2,0	20,9	20,9	1,2	6,1*	7,8*
Portefeuille équilibré 2040	INP014	1,6	2,3	21,8	21,8	0,7	5,9*	7,5*
Portefeuille équilibré 2050	INP015	1,8	2,4	22,5	22,5	0,1	5,7*	7,2*
CROISSANCE								
Portefeuille dynamique 2010	INP016	1,1	2,0	19,2	19,2	2,3	6,2*	7,9*
Portefeuille dynamique 2020	INP017	1,2	2,0	20,9	20,9	1,2	6,1*	7,8*
Portefeuille dynamique 2030	INP018	1,6	2,3	23,2	23,2	0,4	6,0*	7,7*
Portefeuille dynamique 2040	INP019	2,1	2,7	24,2	24,2	(0,2)	5,9*	7,4*
Portefeuille dynamique 2050	INP020	2,2	2,8	24,8	24,8	(0,8)	5,6*	7,1*
AUDACIEUX								
Portefeuille audacieux 2010	INP021	1,6	2,3	21,5	21,5	1,4	6,2*	7,9*
Portefeuille audacieux 2020	INP022	1,6	2,3	23,2	23,2	0,4	6,0*	7,7*
Portefeuille audacieux 2030	INP023	2,1	2,7	25,6	25,6	(0,5)	5,9*	7,6*
Portefeuille audacieux 2040	INP024	2,5	3,0	26,6	26,6	(1,0)	5,8*	7,3*
Portefeuille audacieux 2050	INP025	2,7	3,1	27,1	27,1	(1,7)	5,5*	7,0*

¹ Les taux de rendement pour la période sont non annualisés.

² Depuis le début de l'année

* Simulation des rendements passés comme si le portefeuille avait été en vigueur durant ces périodes. Les rendements passés sont simulés à partir du rendement des fonds qui composaient les portefeuilles à la date de création et de la répartition d'actif cible en vigueur à ce moment.

**Tous les rendements présentés sont bruts et ne tiennent pas compte des frais de gestion et d'administration.
Les rendements passés ne sont pas une garantie des rendements futurs.**

Indices de référence

Rendements bruts au 31 décembre 2009

		Rendements simples ¹			Rendements composés annuels			
		1 mois	3 mois	DDA ²	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
		%	%	%	%	%	%	%
Indice obligataire								
IN021	Indice obligataire universel DEX	(1,4)	(0,2)	5,4	5,4	5,2	5,2	6,7
Indices des titres de participation								
IN026	S&P/TSX 60	2,2	2,6	31,9	31,9	0,3	8,7	5,6
IN031	Indice composé plafonné S&P/TSX	2,9	3,9	35,1	35,1	(0,2)	7,7	7,2
IN024	Indice composé S&P/TSX	2,9	3,9	35,1	35,1	(0,2)	7,7	5,6
IN061	BMO Nesbitt Burns petite cap.	6,6	13,4	75,1	75,1	(1,6)	5,9	9,1
IN008	MSCI – Monde (rend. net) (\$ CA)	0,8	1,6	11,1	11,1	(9,0)	(0,8)	(3,4)
IN079	MSCI – Monde petites cap. (\$ CA)	3,5	0,4	23,7	23,7	(8,4)	0,3	-
Indices composés								
INP001	IN021 (80 %), IN026 (3 %), IN031 (3 %), IN024 (3 %), IN061 (1 %), IN008 (8 %), IN079 (2 %)	(0,7)	0,5	9,4	9,4	3,4	5,1	-
INP002	IN021 (77,5 %), IN026 (3,75 %), IN031 (3,75 %), IN024 (3,75 %), IN061 (1,25 %), IN008 (8 %), IN079 (2 %)	(0,6)	0,5	13,0	13,0	2,5	5,4	-
INP003	IN021 (64,165 %), IN026 (7,75 %), IN031 (7,75 %), IN024 (7,75 %), IN061 (2,585 %), IN008 (8 %), IN079 (2 %)	0,0	1,2	15,2	15,2	2,5	5,7	-
INP004	IN021 (59,165 %), IN026 (9 %), IN031 (9 %), IN024 (9 %), IN061 (3 %), IN008 (8,67 %), IN079 (2,165 %)	0,2	1,4	15,8	15,8	1,8	5,5	-
INP005	IN021 (54,165 %), IN026 (9 %), IN031 (9 %), IN024 (9 %), IN061 (3 %), IN008 (12,67 %), IN079 (3,165 %)	0,4	1,5	16,3	16,3	1,1	5,2	-
INP006	IN021 (65 %), IN026 (7,5 %), IN031 (7,5 %), IN024 (7,5 %), IN061 (2,5 %), IN008 (8 %), IN079 (2 %)	0,0	1,2	14,0	14,0	2,8	5,6	-
INP007	IN021 (63,335 %), IN026 (8 %), IN031 (8 %), IN024 (8 %), IN061 (2,665 %), IN008 (8 %), IN079 (2 %)	0,0	1,2	16,4	16,4	2,1	5,8	-
INP008	IN021 (54,165 %), IN026 (10,5 %), IN031 (10,5 %), IN024 (10,5 %), IN061 (3,5 %), IN008 (8,67 %), IN079 (2,165 %)	0,4	1,6	17,4	17,4	1,6	5,6	-
INP009	IN021 (49,165 %), IN026 (10,75 %), IN031 (10,75 %), IN024 (10,75 %), IN061 (3,585 %), IN008 (12 %), IN079 (3 %)	0,6	1,7	18,8	18,8	1,3	5,7	-
INP010	IN021 (44,165 %), IN026 (12 %), IN031 (12 %), IN024 (12 %), IN061 (4 %), IN008 (12,67 %), IN079 (3,165 %)	0,8	1,9	19,5	19,5	0,6	5,5	-
INP011	IN021 (60 %), IN026 (9 %), IN031 (9 %), IN024 (9 %), IN061 (3 %), IN008 (8 %), IN079 (2 %)	0,2	1,4	15,6	15,6	2,6	5,8	-
INP012	IN021 (58,33 %), IN026 (9,25 %), IN031 (9,25 %), IN024 (9,25 %), IN061 (3,085 %), IN008 (8,67 %), IN079 (2,165 %)	0,3	1,4	17,1	17,1	1,5	5,6	-
INP013	IN021 (48,33 %), IN026 (10,75 %), IN031 (10,75 %), IN024 (10,75 %), IN061 (3,585 %), IN008 (12,67 %), IN079 (3,165 %)	0,6	1,7	19,1	19,1	0,5	5,4	-
INP014	IN021 (39,165 %), IN026 (12 %), IN031 (12 %), IN024 (12 %), IN061 (4 %), IN008 (16,67 %), IN079 (4,165 %)	0,9	2,0	19,9	19,9	(0,1)	5,1	-
INP015	IN021 (34,165 %), IN026 (12 %), IN031 (12 %), IN024 (12 %), IN061 (4 %), IN008 (20,67 %), IN079 (5,165 %)	1,1	2,1	20,4	20,4	(0,9)	4,8	-
INP016	IN021 (50 %), IN026 (10,5 %), IN031 (10,5 %), IN024 (10,5 %), IN061 (3,5 %), IN008 (12 %), IN079 (3 %)	0,6	1,7	17,6	17,6	1,6	5,6	-
INP017	IN021 (48,33 %), IN026 (10,75 %), IN031 (10,75 %), IN024 (10,75 %), IN061 (3,585 %), IN008 (12,67 %), IN079 (3,165 %)	0,6	1,7	19,1	19,1	0,5	5,4	-
INP018	IN021 (38,33 %), IN026 (12,25 %), IN031 (12,25 %), IN024 (12,25 %), IN061 (4,085 %), IN008 (16,67 %), IN079 (4,165 %)	1,0	2,0	21,1	21,1	(0,5)	5,2	-
INP019	IN021 (29,165 %), IN026 (13,5 %), IN031 (13,5 %), IN024 (13,5 %), IN061 (4,5 %), IN008 (20,67 %), IN079 (5,165 %)	1,3	2,3	22,0	22,0	(1,1)	5,0	-
INP020	IN021 (24,165 %), IN026 (13,5 %), IN031 (13,5 %), IN024 (13,5 %), IN061 (4,5 %), IN008 (24,67 %), IN079 (6,165 %)	1,4	2,4	22,4	22,4	(1,9)	4,6	-
INP021	IN021 (40 %), IN026 (12 %), IN031 (12 %), IN024 (12 %), IN061 (4 %), IN008 (16 %), IN079 (4 %)	0,9	2,0	19,6	19,6	0,6	5,5	-
INP022	IN021 (38,33 %), IN026 (12,25 %), IN031 (12,25 %), IN024 (12,25 %), IN061 (4,085 %), IN008 (16,67 %), IN079 (4,165 %)	1,0	2,0	21,1	21,1	(0,5)	5,2	-
INP023	IN021 (28,33 %), IN026 (13,75 %), IN031 (13,75 %), IN024 (13,75 %), IN061 (4,585 %), IN008 (20,67 %), IN079 (5,165 %)	1,3	2,3	23,2	23,2	(1,5)	5,0	-
INP024	IN021 (19,165 %), IN026 (15 %), IN031 (15 %), IN024 (15 %), IN061 (5 %), IN008 (24,67 %), IN079 (6,165 %)	1,7	2,6	24,0	24,0	(2,1)	4,8	-
INP025	IN021 (14,165 %), IN026 (15 %), IN031 (15 %), IN024 (15 %), IN061 (5 %), IN008 (28,67 %), IN079 (7,165 %)	1,8	2,7	24,4	24,4	(2,9)	4,4	-

Suite de la première page

Wall Street, représente la première décennie négative. Même après le krach boursier d'octobre 1929, la décennie de la Grande Dépression des années 30 s'était conclue par un retour des investissements positifs.

Le marché international, représenté par l'indice MSCI – EAEQ, a également obtenu une performance négative durant la décennie principalement en raison du Japon, qui a vécu une deuxième décennie difficile du point de vue économique. Il faut toutefois se rappeler que la décennie 2000-2009 a commencé au moment où a éclaté la bulle Internet en mars 2000. Il s'en est suivi une déprime boursière aggravée par la récession de 2001, puis par les attentats du 11 septembre 2001.

La contre-performance des marchés étrangers a été accentuée par l'impact négatif de l'appréciation de notre dollar canadien par rapport à la plupart des autres devises au cours de la décennie. Cet impact a eu pour effet de diminuer les rendements des investissements effectués à l'étranger.

Bien entendu, il ne faudrait pas se baser sur ce qui s'est passé au cours des dix dernières années pour anticiper la performance boursière de la prochaine décennie. En guise d'exemple, notez, dans le tableau, la performance des actions américaines lors de la décennie précédente. Celles-ci avaient alors de loin surpassé

toute autre classe d'actif durant la période allant de 1990 à 1999. À ce jour, les investisseurs ne voient pas de raison pour investir à l'extérieur du Canada, mais il est toujours important de bien diversifier son portefeuille tant sur le plan des classes d'actifs que sur celui de la géographie.

On ne pourrait conclure ce bilan de la décennie sans discuter de la performance du marché boursier canadien au cours de l'année 2009. L'indice S&P/TSX a terminé l'année en hausse de 35,1 %, sa meilleure performance depuis 1983. L'un des secteurs qui a affiché le meilleur pointage durant l'année 2009 a été celui des technologies de l'information, un secteur qui est dominé largement par le titre de Research in Motion, l'entreprise qui a créé le BlackBerry. Ce secteur s'est apprécié de plus de 44 % en 2009 après avoir baissé de plus de 50 % l'année précédente. Les autres secteurs qui ont connu de bonnes performances sont les secteurs de la finance, de l'énergie et des matériaux. Rappelons que ces trois secteurs représentent près de 80 % de l'indice S&P/TSX. Il est aussi important de mentionner la remarquable performance du sous-secteur des mines et des métaux diversifiés. Ce sous-secteur, qui représente près de 4 % de l'indice, s'est apprécié de plus de 320 % en 2009. Ce secteur

est celui qui a le plus contribué à l'excellente performance du S&P/TSX.

Donc, l'image de 2009 est à l'opposé de celle de 2008 en ce qui a trait à la performance sectorielle canadienne, c'est-à-dire que les secteurs qui avaient le mieux performé en 2008 – (les secteurs défensifs) sont ceux qui ont le moins bien performé en 2009 et vice-versa. Tous les secteurs ont tout de même terminé en territoire positif en 2009, contrairement à ce qui s'est passé en 2008, une année où ils étaient tous en territoire négatif. Ce sont les secteurs des télécommunications, des biens de consommation de base et de la consommation discrétionnaire qui ont obtenu les plus faibles rendements.

Pour ce qui est du dollar canadien, il s'est apprécié par rapport au dollar américain de plus de 17 % en 2009, récupérant ainsi une bonne partie du recul cumulé en 2008. Ceci est l'une des plus fortes appréciations annuelles de notre devise par rapport au dollar américain. Mentionnons que l'appréciation de notre dollar résulte en bonne partie de la faiblesse du dollar américain puisque celui-ci s'est déprécié par rapport à toutes les autres devises importantes à l'exception du yen japonais. ~

Six fonds de placement reconnus lors du gala intitulé 2009 *Canadian Investment Awards*

Six fonds de placement offerts à notre gamme d'options de placement, à titre de fonds sous-jacents, ont reçu un prix lors du gala intitulé 2009 *Canadian Investment Awards*, tenu le 2 décembre dernier à Toronto.

Le gala vise à reconnaître l'excellence dans l'industrie des services financiers. Le jury est constitué de membres éminents du milieu des placements.

Voici les six fonds de placement en question par catégorie :

Fonds de revenu
Obligations (PH&N)

Fonds diversifié
Répartition d'actifs canadiens Fidelity

Fonds d'actions canadiennes
Actions canadiennes (petites cap.) (QV)

Fonds étrangers
Actions mondiales (Hexavest)
Actions internationales (Hexavest)
Actions américaines (McLean Budden)

BlackRock a complété sa fusion avec BGI

La nouvelle société regroupée s'intitule BlackRock. BlackRock constitue l'une des plus grandes firmes de gestion de placements de portée mondiale.

Le fonds sous-jacent du Fonds Indiciel international change de nom pour Fonds BlackRock CDN MSCI EAFE Equity Index Class D au lieu de Fonds BGICL Daily EAFE Equity Index.