

Repensez votre façon d'investir

Il n'est pas facile de changer, qu'il s'agisse de votre approche de placement ou des gens avec qui vous investissez. Pourtant, le changement peut être bénéfique.

Sachez qu'il y a moyen d'améliorer votre expérience d'investisseur et ce, plus facilement que vous ne le croyez. Passer un peu de temps à mieux saisir la façon dont les placements fonctionnent peut grandement vous aider. Il n'est jamais trop tard pour repenser votre façon d'investir.



NOTRE CLIENTÈLE

La firme Tulett, Matthews & Associés (TMA) se spécialise dans la gestion de portefeuille discrétionnaire spécialement conçue pour les investisseurs canadiens qui désirent véritablement atteindre leurs objectifs de placement à long terme. Nous retrouvons chez nos clients certaines caractéristiques et croyances communes, dont les suivantes :

- un mode de vie actif et des objectifs financiers sérieux
- le désir d'obtenir des résultats par l'entremise d'un service de gestion de portefeuille discipliné et responsable
- l'appréciation d'une firme de consultants en qui ils ont confiance et qui peut leur donner des explications claires et simples

Notre clientèle actuelle est composée de trois principaux groupes

PROFESSIONNELS

Comptables, dentistes, médecins, ingénieurs, spécialistes dans le domaine des ventes ou de la finance, dirigeants d'entreprise, etc.

RETRAITÉS

Personnes se préparant à une retraite active et celles qui sont déjà retraitées.

PROPRIÉTAIRES D'ENTREPRISES

Propriétaires d'entreprises qui désirent diversifier leur patrimoine financier et préparer leur retraite.

Notre approche

Chez Tulett, Matthews & Associés, nous utilisons une approche de consultation qui nous permet d'adapter nos recommandations et notre expertise à votre situation financière et vos priorités. Nous pouvons ainsi nous assurer de travailler uniquement avec des clients que nous pouvons réellement aider à vivre une expérience de placement réussie. Nous souhaitons sincèrement contribuer à votre succès et vous aider à atteindre vos objectifs financiers.

Apprendre à vous connaître, vous et votre famille



Notre processus est discipliné et rigoureux et comporte les procédures d'opérations suivantes :

- identifier vos objectifs, vos buts, vos besoins et votre tolérance envers le risque
- développer une politique de placement (décrivant clairement vos objectifs)
- bâtir et faire un suivi de votre portefeuille pour assurer sa conformité à vos objectifs
- réviser et ajuster la répartition de vos investissements selon votre politique de placement
- fournir un rapport des titres détenus sur une base mensuelle par l'entremise de Services Institutionnels TD Waterhouse
- envoyer un rapport de performance consolidé de tous vos comptes sur une base semestrielle

NOS SERVICES OFFERTS

SERVICES DE GESTION DE PORTEFEUILLE DISCRÉTIONNAIRE

Le mandat principal de Tulett, Matthews & Associés consiste à vous conseiller de façon compétente et impartiale en ce qui concerne la gestion de votre portefeuille et de vos placements.

Nos recommandations sur la façon de créer une expérience de placement réussie à long terme :

- recrutez une firme qui vous offrira un processus et un plan sur mesure
- évitez de bâtir votre portefeuille en fonction de prévisions audacieuses
- évitez de poursuivre des rendements antérieurs, souvent aléatoires et imprévisibles
- investissez dans des classes d'actifs au lieu de poursuivre les rendements des gestionnaires
- construisez un portefeuille diversifié en investissant dans des classes d'actifs
- afin d'augmenter les rendements espérés à long terme, inclure les classes d'actifs comme par exemple les compagnies de valeur et/ou les petites capitalisations dans votre portefeuille diversifié
- soyez conscient des pièges et obstacles liés aux placements et évitez-les
- insistez pour obtenir une transparence complète et des rapports de placements

SERVICES DANS LE DOMAINE FISCAL

Tulett, Matthews & Associés offre également les services de préparation des rapports d'impôts, au besoin. Les déclarations de revenus sont transmises par voie électronique.

SERVICES DE GESTION DU PATRIMOINE

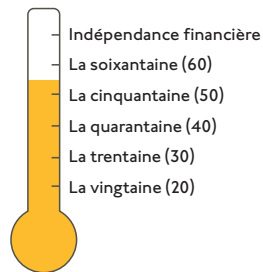
La planification financière, la planification successorale, les solutions d'assurance et la planification fiscale peuvent être confiées à des experts externes, selon vos besoins et les services particuliers requis. TMA travaille en étroite collaboration avec Edmond Fhima (planificateur financier licencié), par le biais de la firme EFConsulting. Monsieur Fhima met en application des analyses de planification de retraite et planification successorale pour nos clients. Tous les frais associés aux services obtenus sont payés par le client directement à EFConsulting. Tulett, Matthews et Associés n'accepte aucune commission ni aucuns frais de référencement. Cette façon de procéder permet une recommandation impartiale et protège vos intérêts tout en permettant d'assurer l'intégrité du processus.

Risque général dans les portefeuilles

Les portefeuilles créés, gérés et suivis par Tulett, Matthews & Associés Inc. sont sujets aux fluctuations des marchés. La valeur de la plupart des investissements, tout particulièrement les investissements dans les actions, peut être affectée négativement par les conditions générales des marchés causés par des développements corporatifs, des changements au niveau des taux d'intérêt et du taux d'inflation, et autres développements politiques et économiques.

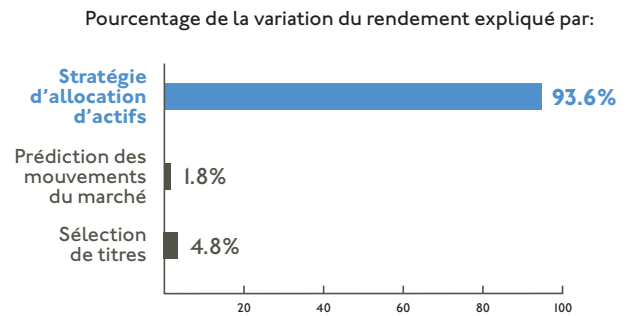
Facteurs primordiaux à considérer

Planifiez dans l'atteinte d'objectifs précis engendre de meilleurs résultats financiers



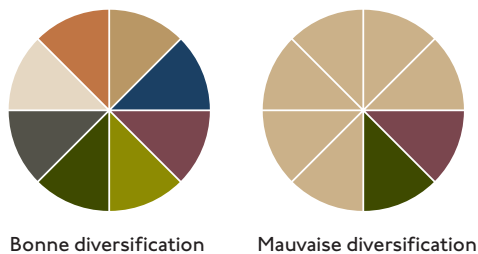
Êtes-vous sur la bonne voie pour atteindre l'indépendance financière ? Connaître les étapes à franchir afin d'atteindre vos objectifs est la première moitié de la solution. Implanter votre plan d'action complète le processus de planification.

L'allocation d'actifs et l'exposition aux marchés sont les principaux points déterminants de la variation des rendements d'un portefeuille ¹



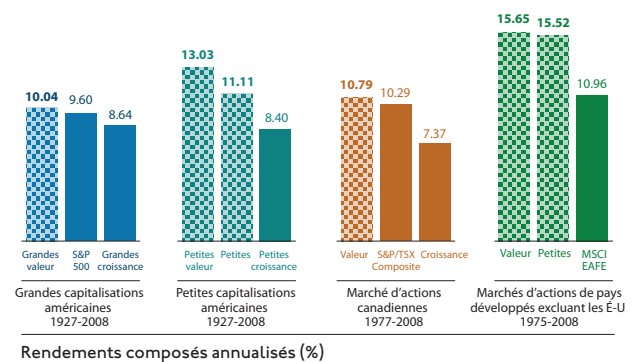
L'allocation d'actifs constitue la stratégie de gestion de placement la plus prudente et celle ayant le plus de succès et pourtant, la plupart des médias financiers mettent l'accent sur des stratégies risquées ayant de faibles taux de rendement.

Comprenez la différence entre une bonne et une mauvaise diversification



De nombreux investisseurs et conseillers ne semblent pas saisir parfaitement ce concept. Ils croient que le fait de détenir 15 actions ou 10 fonds communs de placement équivaut à une diversification. S'il y a trop de chevauchement, la diversification est inadéquate, ce qui peut coûter cher en bout de ligne.

Rendement et risque sont reliés. Les compagnies de valeur et les petites capitalisations ont surperformé les compagnies de croissance et les grandes capitalisations à long terme ²



¹ Determinants of Portfolio Performance, Brinson, Singer et Beebower, Financial Analysts Journal, Mai 1991 ² Indices américains en dollars américain; tous les autres en dollars canadien. Pour les marchés développés, les données sur valeur et croissance proviennent de Fama/French. Les informations S&P nous proviennent du Groupe Services Indice Standard & Poor's. Les petites capitalisations américaines sont l'indice CRSP 6-10 du Centre de recherche des prix des actions en anglais (Center for Research in Security Prices) de l'Université de Chicago. Les données sur les petites capitalisations à l'extérieur des E-U ont été compilées par Dimensional par l'entremise de Bloomberg, Style Research, London Business School, et Nomura Securities data. L'indice MSCI EAFE (net de dividendes) propriété de MSCI 2009, sous toutes réserves. Les données de S&P/TSX nous proviennent de S&P/TSX. Les données sur les marchés émergents simulées par Fama/French proviennent de pays dans l'univers investissable (IFC); les simulations sont sans restrictions tant au niveau de la pondération dans chaque pays qu'à travers l'ensemble de tous les pays. Les indices ne sont pas disponibles pour investissement direct. Leurs performances ne reflètent pas les dépenses associées à la gestion d'un portefeuille réel. La performance passée n'est pas garante de la performance future.

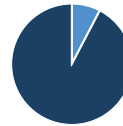
Essayez de changer entre différentes classes d'actifs est non productif et risqué ³

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Revenu fixe canadien	36.18	25.07	2.58	34.77	23.47	24.11	35.12	9.82	2.56
Grandes capitalisations canadiennes	28.45	20.37	2.39	31.32	22.49	22.47	30.13	4.27	-21.94
Grandes capitalisations américaines	12.24	19.35	-3.79	30.15	17.49	19.56	26.10	1.96	-22.85
Grandes capitalisations internationales	7.41	4.36	-5.03	28.96	15.28	10.97	26.08	1.41	-24.88
Compagnies de valeur américaines	5.17	4.12	-11.49	26.74	14.47	10.95	22.11	-5.25	-25.55
Compagnies de valeur internationales	0.78	1.63	-16.02	19.07	11.49	10.69	21.66	-7.92	-30.67
Petites capitalisations américaines	0.66	-6.40	-16.72	13.57	10.97	9.79	17.25	-9.70	-31.53
Petites capitalisations internationales	-5.54	-11.56	-16.72	11.60	8.42	4.16	16.58	-10.09	-33.00
Secteur immobilier américain	-7.68	-12.57	-17.33	7.46	7.80	3.05	15.76	-15.63	-33.27
	-8.82	-13.45	-20.43	5.46	2.80	2.57	15.58	-17.11	-35.17
	-10.80	-16.55	-22.85	2.86	2.25	2.29	3.93	-29.73	-47.33

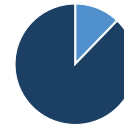
Revenu fixe canadien	Grandes capitalisations américaines	Grandes capitalisations internationales
Grandes capitalisations canadiennes	Compagnies de valeur américaines	Compagnies de valeur internationales
Compagnies de valeur canadiennes	Petites capitalisations américaines	Petites capitalisations internationales
Petites capitalisations canadiennes	Secteur immobilier américain	

Les investisseurs regrettent souvent les mouvements drastiques survenus suite à des prédictions et des prévisions antérieures.

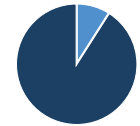
La gestion passive ou indicielle génère souvent de meilleurs rendements que la gestion active ⁴



Seulement **7.62%** ont surperformé l'indice S&P/TSX (actions canadiennes)



Seulement **10.56%** ont surperformé l'indice S&P 500 (actions américaines)



Seulement **8.07%** ont surperformé l'indice EPAC grandes/moyennes capitalisations (actions internationales)

(Pourcentage de fonds communs de placement à gestion active qui ont surperformé le marché au cours des cinq dernières années se terminant le 30 juin 2009)

À long terme, on retrouve seulement quelques stratégies à gestion active égaler les rendements indiciels ou de classes d'actifs. La bonne nouvelle est que les stratégies de classes d'actifs et les FNB (Fonds négociés en Bourse) suivant les indices sont maintenant disponibles pour les investisseurs au détail à travers le globe.

Comprenez et soyez au fait des pièges et des obstacles les plus courants en matière de placement



On retrouve parmi ceux-ci: conflits d'intérêt dans l'industrie des services financiers; bâtir des portefeuilles basés sur des prédictions; mal calculer votre horizon de placement; ne pas avoir en place une politique de placement; prédire les mouvements du marché; acheter lorsque les prix des titres sont élevés et vendre lorsqu'ils sont bas; ne pas être bien diversifié.

Les émotions et les biais cognitifs peuvent être très néfastes sur les rendements de vos investissements à long terme



Les humains ne sont pas faits pour exceller dans l'art d'investir. Les émotions et les biais cognitifs deviennent souvent des obstacles et obstruent le jugement. Les émotions et les biais les plus communs sont : la peur, l'avidité, l'entêtement, le regard tourné vers le passé et le sentiment d'être trop confiant peuvent amener des personnes très intelligentes à faire des erreurs qui peuvent coûter très cher en bout de ligne.

³ En dollars canadiens. Chartes sont utilisés qu'à des fins d'illustration seulement. Le revenu fixe canadien est représenté par les Bons du Trésor canadiens 1 mois. Les larges capitalisations canadiennes sont représentées par l'indice S&P/TSX Composite. Les compagnies de valeur sont représentées par l'indice MSCI Canada Valeur (net dividendes), et les petites capitalisations canadiennes sont représentées par l'indice MSCI Canada Petites Capitalisations (prix seulement). Les larges capitalisations américaines sont représentées par l'indice S&P 500. Les compagnies de valeur américaines sont représentées par l'indice Russell 3000 Valeur. Les petites capitalisations américaines sont représentées par l'indice CRSP 6-10. L'immobilier américain est représenté par l'indice Dow Jones Wilshire REIT. Les larges capitalisations internationales sont représentées par l'indice MSCI EAFE (net dividendes), et les compagnies de valeur internationales sont représentées par l'indice MSCI EAFE Valeur (net dividendes). Les petites capitalisations internationales sont compilées par Dimensional de « Style Research securities data »; incluent des titres d'actions des pays de MSCI EAFE dans le 10%-1% de l'éventail ME; pondérés selon la capitalisation du marché; chaque pays est restreint à un maximum de 50%; les compagnies de valeur sont définies par le premier 30% des ratios de la valeur comptable/ valeur au marché; rééquilibrage semestriel. Les Bons du Trésor canadiens proviennent de Scotia Capital Inc. Les informations sur S&P/TSX proviennent de S&P/TSX. Les données de MSCI sont la propriété de MSCI 2009, sous toutes réserves. Les données de S&P proviennent du Groupe Services Indice Standard & Poor's. Les indices ne sont pas disponibles pour investissement direct. Leurs performances ne reflètent pas les dépenses associées à la gestion d'un portefeuille réel. La performance passée n'est pas garante de la performance future ⁴ Source : Rapport de juin 2009 provenant de Standard & Poor's intitulé «Indices vs Active Funds Scorecard ».

INSCRIPTION, GARDE DES ACTIFS ET CONFORMITÉ

L'inscription de notre firme

Tulett, Matthews & Associés Inc. (la firme) est inscrite dans la province du Québec à titre de gestionnaire de portefeuille auprès de L'Autorité des marchés financiers (AMF) du Québec, notre principal organisme de réglementation.

Nous sommes également inscrits dans chacune des provinces suivantes, par l'entremise du régime de passeport : Alberta, Colombie-Britannique, Manitoba, Nouveau-Brunswick, Nouvelle-Écosse, Ontario, Saskatchewan et Île-du-Prince-Édouard.

Le titre de gestionnaire de portefeuille satisfait aux exigences d'inscription les plus strictes auprès des autorités réglementaires.



La garde des actifs pour nos clients

Tous les actifs de nos clients sont détenus par un gardien de valeurs indépendant, soit les services institutionnels de TD Waterhouse. Cette division de la Banque TD a été établie en 1987 et est responsable de l'exécution des transactions, la compensation et le règlement, la garde des espèces et des valeurs, la préparation des confirmations et des relevés de compte mensuels pour tous les clients de Tulett, Matthews & Associés. Ils sont membres de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM), et les actifs des clients sont couverts sous l'égide du Fonds canadien de protection des épargnants (FCPE).



Nos conseillers externes

Notre vérificateur externe est BDO Dunwoody LLP depuis 1995. Nos conseillers juridiques sont une équipe de la firme Norton Rose ORLLP depuis 1995.

TRANSPARENCE & INTÉGRITÉ

De quelle façon nous sommes rémunérés par nos clients

TMA est rémunérée uniquement par les frais de gestion, qui sont débités directement au compte de placement des clients. TMA ne reçoit AUCUNE compensation (frais de souscription initiaux, frais de souscription différés, frais de maintien, rémunération des preneurs fermes ou toute autre forme de commission) d'une tierce partie. TMA est rémunérée à 100 % par ses clients. Cette forme de compensation assure une transparence complète et fait en sorte que nos clients bénéficient exclusivement de notre loyauté.

DES EXPERTS RECONNUS

Association des Gestionnaires de Portefeuille du Canada (AGPC)

Notre firme est membre en règle de l'AGPC. L'AGPC est l'organisme de représentation des gestionnaires de portefeuille au Canada. Les membres comprennent des firmes de gestion de portefeuille de petite et grande taille qui ont la responsabilité d'administrer la gestion des épargnes de retraite et de pension des Canadiens. L'AGPC a été établie en 1952, et ses membres actuels gèrent plus de 750 milliards de dollars en actifs pour leurs clients.



Des experts reconnus

TMA est une firme canadienne d'experts reconnus en gestion du patrimoine et en gestion de placement. Les points de vue de la firme concernant les stratégies de répartition d'actifs, les outils de gestion de portefeuille et les tendances dans l'industrie des services financiers ont paru fréquemment dans nombre de médias canadiens et internationaux.

- La Gazette de Montréal
- Le Globe & Mail
- « Investment Executive »
- Le journal de Wall Street
- Le National Post
- Le Morningstar Canada
- IE Money
- « Money Talk on BNN »

Livre publié

Repensez votre façon d'investir. Vous pouvez améliorer votre expérience d'investisseur et ce, plus facilement que vous ne le croyez. Dans le livre de Keith Matthews à succès de librairie national intitulé « The Empowered Investor: A Guide to Building Better Portfolios », il énumère une série de dix principes qui vous aideront à augmenter vos probabilités de vivre une meilleure expérience en placement.



POUR PLUS D'INFORMATION

Pour plus d'information sur nos services ou pour organiser une rencontre de découverte::

Tulett, Matthews & Assoc. Inc.

Tél.: 514-695-0096 (106)

Sans frais : 866-695-0096 (106)

info@tma-invest.com

3535 boul. St-Charles, suite 703, Kirkland, Québec H9H 5B9

www.tma-invest.com

**TULETT, MATTHEWS
& ASSOCIÉS**
GESTION DE PORTEFEUILLE

3535 boul. St-Charles, suite 703, Kirkland, Québec H9H 5B9

Tél. : 514-695-0096 Sans frais : 866-695-0096

www.tma-invest.com