

# Divulgation d'information sur la relation

Les relations entre notre firme et ses clients sont construites sur de solides assises caractérisées par une transparence et une clarté absolues. Il est primordial pour tous nos clients de comprendre les services offerts, notre philosophie d'investissement et la façon dont nous sommes rémunérés. Ce document englobe tous ces sujets importants.



## NATURE ET TYPE DE SERVICES OFFERTS

Tulett, Matthews & Associés Inc. (TMA) est une firme indépendante qui offre à sa clientèle de particuliers une approche raffinée dans la gestion du patrimoine. Nous fournissons des services de gestion de portefeuille discrétionnaire à nos clients au moyen de comptes non enregistrés, de REER, FEER, CELI, REEE, de comptes en fiducie et de comptes corporatifs – tous adaptés pour répondre aux objectifs d'investissement spécifiques de chacun.

Nos décisions sont basées sur notre évaluation des risques et des rendements associés aux différents marchés, et bien entendu, sur les paramètres des politiques de placement de nos clients. De façon plus spécifique, chaque portefeuille est construit étape par étape de la manière suivante :

- En choisissant des proportions appropriées d'actions, de titres à revenu fixe et d'investissements à court terme afin de générer des rendements optimaux tout en minimisant le risque
- En se concentrant sur des titres obligataires de qualité à court et à moyen terme émis par les gouvernements et certaines compagnies dans la partie de revenu fixe pour la préservation du capital et la stabilité du portefeuille
- En préconisant une approche globale dans la composante des actions pour créer une diversification adéquate et participer aux opportunités globales de croissance
- En ajoutant dans la partie des actions les compagnies de valeur (titres ayant un bas ratio cours du marché/valeur comptable) et les petites capitalisations afin d'augmenter les taux de rendement espérés
- En utilisant une stratégie passive d'allocation d'actifs avec des véhicules de placements très diversifiés pour atteindre les rendements des différentes classes d'actifs

## S'ASSURER DE BIEN CONNAÎTRE NOS CLIENTS

Vos portefeuilles sont construits en rassemblant toutes les informations recueillies lors de nos rencontres et de nos discussions, en complétant le questionnaire « Connaître notre client » et les formulaires d'ouverture de comptes.

Les organismes de réglementation des valeurs mobilières exigent que nous tenions à jour les informations concernant votre situation financière personnelle comme par exemple:

- Votre revenu personnel
- Information relative à votre emploi
- Votre valeur nette approximative
- Vos expériences de placement
- Votre profil d'initié
- Vos objectifs et buts financiers
- Votre tolérance au risque
- Vos circonstances financières

Ces informations personnelles recueillies lors de notre rencontre de découverte et de notre processus de cueillette d'information sur le client nous permettent de développer une politique de placement personnalisée pour chacun.

# Trouvez un processus d'investissement clair et transparent

## POLITIQUE DE PLACEMENT

Tous les clients chez Tulett, Matthews et Associés possèdent une politique de placement. Ce document représente votre « carte routière financière personnelle ». Il contient vos objectifs et votre situation financière tout en considérant des principes importants d'investissement afin que les stratégies utilisées vous aident à connaître une expérience de placement réussie à long terme. Nous nous servons également de la politique de placement pour communiquer d'importantes informations sur la relation.

La politique de placement intègre plusieurs informations qui se retrouvent lors du processus de cueillette d'information sur le client. Avec les informations recueillies, nous pourrions mettre en place une politique de placement qui vous aidera à :

- Identifier vos objectifs et établir les grandes lignes de conduite pour les atteindre
- Incorporer votre horizon de placement et les composantes de votre valeur nette dans vos stratégies d'investissement
- Clarifier votre tolérance au risque et l'incorporer dans vos investissements
- Construire une allocation d'actifs faite pour vous
- Établir des attentes réalistes
- Établir des stratégies efficaces au point de vue fiscal
- Mieux comprendre la façon dont nous pouvons travailler avec vous
- Établir les lignes directrices concernant le suivi et les rapports de performance à recevoir

## COMPRENDRE LES RISQUES

Il existe plusieurs types de risque rencontrés par les investisseurs. Nous prenons notre temps pour les expliquer et en discuter avec nos clients. Vous trouverez ci-dessous quelques-uns d'entre eux :

- **Volatilité:** l'ampleur des pertes ou des gains que les portefeuilles connaîtront à travers le temps. (Dans le domaine financier, la volatilité est souvent décrite par l'écart-type des rendements.) Les marchés n'évoluent pas en ligne droite et les investisseurs doivent bien comprendre leur niveau de tolérance face au risque financier et émotionnel lorsque ceux-ci sont à la baisse.
- **Risque financier:** le pourcentage ou le montant en dollars de baisse que vous pouvez accepter tout en tenant compte de vos besoins en préservation du capital et en revenu et de votre valeur nette globale.
- **Risque émotionnel:** l'ampleur de la baisse que vous pouvez accepter sans être tenté d'abandonner votre stratégie. Ce risque variera selon votre type de personnalité et vos expériences passées dans les placements.
- **Risque du pouvoir d'achat:** le rendement des investissements ne suit pas le taux d'inflation dans le temps. Ce risque est souvent plus élevé si le client détient des obligations et des certificats de placement garantis (CPG).
- **Risque de longévité:** dans le cas où le client survit à ses capitaux, ses besoins en revenu ne peuvent pas être comblés à long terme. Calculer un montant maximum annuel à retirer est une solution valable pour gérer ce risque.

Votre stratégie d'investissement devrait trouver l'équilibre parmi tous ces risques. Votre répartition d'actifs est une composante primordiale pour obtenir, à long terme, une expérience en placement réussie et une tranquillité d'esprit. Les actions sont en général plus volatiles que les obligations, donc un investisseur ayant une forte aversion au risque favorisera les obligations contrairement aux actions. Instinctivement, la répartition d'actifs d'un investisseur plus tolérant face au risque favorisera les actions.

Nous croyons que le risque dans un portefeuille peut être réduit considérablement à long terme en étant bien diversifié entre différentes classes d'actifs et dans différentes régions géographiques.

## NOTRE INSCRIPTION ET NOS ORGANISMES DE RÉGLEMENTATION

Notre firme, Tulett, Matthews & Associés Inc. est enregistrée dans la catégorie de gestionnaire de portefeuille dans toutes les provinces du Canada par l'entremise du régime de passeport et dans la province de l'Ontario sous son propre régime de réglementation. Nous sommes enregistrés pour offrir les services de gestion de portefeuille discrétionnaire dans les dix provinces du Canada. Notre siège social est situé au Québec à Kirkland et par conséquent, notre organisme principal de réglementation est l'Autorité des marchés financiers (AMF) ([www.lautorite.qc.ca](http://www.lautorite.qc.ca)).



## SÉLECTION ET PERTINENCE DES INVESTISSEMENTS

Tulett, Matthews & Associés Inc. a une responsabilité de fiduciaire envers ses clients. En tant que membre de l'Association des Gestionnaires de Portefeuille du Canada, nous avons le devoir professionnel et légal d'agir dans les meilleurs intérêts de nos clients. Par conséquent, nous:

- porterons une attention particulière, nous agirons avec diligence, nous utiliserons à bon escient nos connaissances, nous ferons preuve de jugement et de souci d'analyse comme un gestionnaire de portefeuille prudent agirait au moment de la prise de décisions d'investissement spécifiques à l'inclusion ou l'exclusion de titres ou d'investissement de classes d'actifs pour chaque compte de clients.
- diversifierons les investissements détenus dans vos comptes de façon appropriée tout en respectant les paramètres légaux et réglementaires contenus par écrit dans votre politique de placement.

## EMPRUNTER POUR ACHETER DES TITRES

TMA ne favorise pas l'effet de levier dans un portefeuille à moins que le client en fasse spécifiquement la demande par écrit et qu'il souhaite utiliser cette stratégie dans son portefeuille. Ceci sera permis seulement si l'emprunt est de courte durée et répond à un besoin particulier spécifique. Nous ne préconisons pas l'usage quotidien de l'emprunt pour acheter des titres car cette stratégie implique un risque beaucoup plus élevé. Si l'emprunt de fonds est utilisé pour acheter des titres, l'entière responsabilité de rembourser l'emprunt et de payer les intérêts encourus revient au client même si la valeur des titres achetés ou le compte a diminué.

## INVESTIR À L'ÉTRANGER (OFFSHORE)

Tulett, Matthews & Associés n'a jamais recommandé ni encouragé l'investissement à l'étranger (*offshore*) pour aucun de ses clients.

## COMMENT TMA ÉVITE LES CONFLITS D'INTÉRÊTS

En tant que gestionnaire de portefeuille licencié et indépendant, nous sommes rémunérés seulement par nos clients sous forme d'honoraires de gestion de portefeuille. Aucuns frais de gestion ou de commissions de courtage (mentionnés ci-après) ne sont partagés avec notre firme. Ces honoraires ou commissions rémunèrent spécifiquement les fournisseurs de services qui offrent leurs services financiers à nos clients.

Ainsi, notre compensation est la même indépendamment de la sélection effectuée face à un choix de produit ou d'investissement dans les portefeuilles de nos clients. Ce modèle de rémunération centralisé sur le client assure l'impartialité des décisions en investissement et protège les intérêts de tous nos clients.

## Trouvez un processus d'investissement clair et transparent

Tulett, Matthews & Associés est une firme complètement indépendante: nous ne sommes pas reliés de quelconque manière à une autre firme, individu ou émetteur qui pourrait causer des conflits d'intérêts potentiels. Nous ne fabriquons ni ne créons des produits d'investissement qui pourraient se retrouver par la suite dans le portefeuille d'un client.

### COÛTS ASSOCIÉS AU MAINTIEN DE VOTRE COMPTE

Les trois catégories de coûts suivantes sont associées à la gestion de votre compte:

- **Nos honoraires de gestion de portefeuille.** Ces frais englobent les services de gestion de portefeuille offerts par TMA et sont payés directement par nos clients.

La phrase suivante apparaît dans chacune des politiques de placement de nos clients sous la rubrique « Honoraires de gestion de portefeuille » : Vos comptes seront débités automatiquement à chaque mois sur une base rétroactive à un taux de X.XX% par année (plus les taxes de vente applicables).

Notre programme de rétribution forfaitaire se lit comme suit:

Actifs sous gestion	Taux
Sur les premiers 500 000 \$	1.25%
Sur les 1,5 M\$ suivants	1.00%
Sur les 3,0 M\$ suivants	0.50%
Par la suite >	0.25%

Les honoraires de gestion de portefeuille payés à TMA pour la gestion des comptes non enregistrés sont généralement déductibles d'impôt pour les résidents canadiens.

TMA éliminera ses honoraires de gestion de portefeuille pour tous les comptes d'épargne libre d'impôt (CÉLI) et les régimes enregistrés d'épargnes-études (REÉÉ) jusqu'à nouvel ordre.

- **Frais de garde et commissions de courtage.** Services Institutionnels TD Waterhouse (SITDW) prélève dans chaque compte de tous les clients de TMA des frais annuels de garde d'actifs de 200 \$ plus les taxes applicables. Ce montant sera prélevé directement de vos comptes sur une base trimestrielle de façon rétroactive (50 \$ plus les taxes applicables par trimestre).



Il n'y a aucune commission lors de transactions. Ceci est valable pour tous les achats/ventes d'actions transigées sur les marchés nord-américains, les FNB, les obligations et tous les fonds communs de placement incluant les classes F et I de Dimensional Fund Advisors (DFA).

Ces «SITDW Frais de garde» facturés dans les comptes non enregistrés seront déductibles d'impôt.

SITDW et TMA revoient périodiquement leur relation d'affaires afin de s'assurer que leur entente soit juste et équitable pour toutes les parties intéressées et donc, ces honoraires sont sujets à changement.

- **Frais de gestion.** TMA utilise les classes F et I de Dimensional Fund Advisors (DFA) et des fonds négociés en bourse (FNB) dans tous les portefeuilles de ses clients. Lorsque nous construisons les portefeuilles, notre objectif est d'obtenir une exposition à plusieurs classes d'actifs en utilisant des produits d'investissement qui combinent un niveau important de diversification avec d'autres avantages pour les clients. Les FNB et les fonds DFA ont des frais incorporés dans leurs produits qui sont facturés par les compagnies de fonds en réduisant le rendement reçu par les investisseurs. Les détails des ratios de frais de gestion sont mentionnés à la page suivante.

**Ratios de frais de gestion associés aux investissements dans différentes classes d'actifs (en date du 31 décembre 2011\*)**



Investissements	Classes d'actifs représentées	Gérés par	Frais de gestion**
<b>Obligations canadiennes</b>			
Obligations individuelles gouv. cdn	Obligations gouv. cdn à court terme	Tulett, Matthews & Associés Inc.	0.00%
Obligations individuelles corporatives de qualité	Obligations corp. cdn à court terme	Tulett, Matthews & Associés Inc.	0.00%
DFA 5 ans mondial à échéance variable	Obligations à court terme de qualité (échéance variable)	Dimensional Fund Advisors	0.39%
iShares Fonds indiciel obligataire à court terme DEX (FNB)	Obligations cdn à court terme	Blackrock Asset Management	0.26%
iShares 1-5 ans Obligations corporatives échelonnées (FNB)	DEX 1-5 ans Indice d'obligations corporatives	Blackrock Asset Management	0.28%
iShares Fonds indiciel obligataire universel DEX (FNB)	Univers d'obligations cdn	Blackrock Asset Management	0.32%
DFA Fonds de titres à revenu fixe de qualité	Revenu fixe de qualité cdn et à l'étranger	Dimensional Fund Advisors	0.40%
iShares Real Return Bond Fund (ETF)	Cdn. Govt. & Corp Inv. Grade Real Return Bonds	Blackrock Asset Management	0.37%
<b>Actions canadiennes</b>			
iShares Fonds indiciel S&P/TSX 60 (FNB)	Grandes capitalisations canadiennes représentées par l'indice S&P/TSX 60	Blackrock Asset Management	0.17%
DFA actions canadiennes de base	Exposition au marché cdn avec biais valeur et petites capitalisations	Dimensional Fund Advisors	0.38%
DFA Fonds vecteur d'actions canadiennes	Concentration sur les compagnies de valeur et petites capitalisations canadiennes	Dimensional Fund Advisors	0.45%
<b>Actions américaines</b>			
Vanguard Fonds indiciel S&P 500 (FNB)	Grandes capitalisations américaines représentées par l'indice Standard & Poor's 500	The Vanguard Group Inc.	0.06%
iShares Fonds indiciel S&P 500 (FNB)	Grandes capitalisations américaines représentées par l'indice Standard & Poor's 500	Blackrock Asset Management	0.09%
DFA actions américaines de base	Exposition au marché U.S. avec biais valeur et petites capitalisations	Dimensional Fund Advisors	0.42%
DFA Fonds vecteur d'actions américaines	Concentration sur les compagnies de valeur et petites capitalisations américaines	Dimensional Fund Advisors	0.48%
<b>Actions internationales</b>			
Vanguard MSCI EAFE Fund (ETF)	Grandes capitalisations internationales représentées par l'indice MSCI EAFE	The Vanguard Group Inc.	0.12%
iShares Fonds indiciel MSCI EAFE (FNB)	Grandes capitalisations internationales représentées par l'indice MSCI EAFE	Blackrock Asset Management	0.34%
DFA actions internationales de base	Exposition aux marchés internationaux avec biais valeur et petites capitalisations	Dimensional Fund Advisors	0.57%
DFA Fonds vecteur d'actions internationales	Concentration sur les compagnies de valeur et petites capitalisations internationales	Dimensional Fund Advisors	0.68%
<b>Actions marchés émergents</b>			
Vanguard Fonds indiciel Marchés émergents (FNB)	Compagnies dans les marchés émergents représentées par l'indice MSCI Marchés émergents	The Vanguard Group Inc.	0.22%
iShares Fonds indiciel MSCI Marchés émergents (FNB)	Compagnies dans les marchés émergents représentées par l'indice MSCI Marchés émergents	Blackrock Asset Management	0.67%

Source: Blackrock Asset Management, Dimensional Fund Advisors, Vanguard Corp.

Disclaimer: TMA client portfolios are customized on an individual basis. Client portfolios may be managed by using various asset class investments within the overall portfolio. The MER stated in this report does not include the TMA asset management fee. \* iShares fees as of Dec. 31st. 2010 \*\* taxes not included

# *Trouvez un processus d'investissement clair et transparent*

## DOCUMENTS À RECEVOIR

Notre gardien de valeurs vous enverra sur une base régulière un état de compte décrivant vos positions et vos transactions: ce document vous sera envoyé sur une base mensuelle s'il y a eu de l'activité dans vos comptes ou au minimum, sur une base trimestrielle. Notre gardien de valeurs vous enverra également une confirmation de transaction pour chaque transaction effectuée dans vos comptes.

Sur une base semestrielle ou à une fréquence différente convenue entre les parties concernées, nous vous enverrons par la poste ou par voie électronique un sommaire de vos portefeuilles et un rapport de performance pour la période.

L'accès à vos comptes en ligne est également disponible par TD Waterhouse CourtierWeb.

Nous nous devons de maintenir le plus haut niveau de confidentialité à l'égard de vos comptes selon notre politique en matière de protection de la vie privée. Une copie de cette politique est disponible sur demande ou peut être accessible sur notre site Internet: [www.tma-invest.com](http://www.tma-invest.com).

## RÉÉQUILIBRAGE ET ALLOCATION ÉQUITABLE

TMA adhère à une politique d'allocation équitable pour tous ses clients. Cette politique assure un système impartial pour exécuter les révisions périodiques et le rééquilibrage des portefeuilles, les prix d'exécution des transactions et l'allocation de titres. Cette politique est également disponible sur demande pour consultation.

Pour toutes questions sur cette divulgation d'information sur la relation, n'hésitez pas à communiquer avec nous.

Tulett, Matthews & Associés Inc.  
Gestionnaire de portefeuille  
3535 Boul. Saint-Charles, bureau 703  
Kirkland, Québec  
H9H 5B9

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

[www.tma-invest.com](http://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](http://www.tma-invest.com)