

# TULETT, MATTHEWS & ASSOCIÉS



## Gestion de patrimoine intégrée

GESTION DE PORTEFEUILLE | PLANIFICATION FINANCIÈRE | SERVICES FISCAUX



## QU'EST-CE QUI NOUS DISTINGUE

### VALEUR AJOUTÉE POUR NOS CLIENTS

### AVANTAGES POUR NOS CLIENTS

# 1

#### INDÉPENDANT & SANS CONFLIT D'INTÉRÊTS:

---

1. Firme complètement indépendante
2. Approche axée sur le meilleur intérêt du client
3. Responsabilité fiduciaire

Confiant d'obtenir des conseils objectifs. Aucune commission, aucun produit financier conçu à l'interne, aucune affiliation commerciale avec les créateurs de produits financiers.

# 2

#### GESTION DE PATRIMOINE INTÉGRÉE:

---

1. Gestion de portefeuille
2. Planification financière et successorale
3. Services fiscaux

Confort, sécurité & tranquillité d'esprit qui provient de l'élaboration d'un plan d'action personnalisé et complet, créant ainsi une voie claire et définie pour l'avenir.

# 3

#### PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT ÉPROUVÉE:

---

1. Approche fondée sur des faits concrets
2. Investissement dans des classes d'actifs
3. Diversification mondiale

Libération du stress d'investir qui vient avec la "gestion active". L'investissement dans des classes d'actifs enlève le fardeau de vos épaules.

# 4

#### SERVICE PERSONNALISÉ ET ATTENTIONNÉ:

---

1. Équipe dévouée et conviviale
2. Attention rapide et personnalisée
3. Les clients ne se sentent pas comme un numéro

Satisfaction et confort de se faire desservir par une équipe qui connaît vos besoins avec un service attentionné et professionnel.

## NOS SERVICES:

### RÉVISION DE VOTRE STRATÉGIE D'ÉPARGNE

- Réviser vos liquidités et taux d'épargne
- Gérer les contributions REER, CELI et REEE
- Exécuter vos demandes de fonds et retraits (FERR et FRV)
- Épargner à travers une compagnie de gestion & une fiducie familiale
- Épargner à travers un régime de retraite individuel (RRI)
- Réviser votre budget et gestion de la dette
- Analyser vos options d'achat d'actions

### GESTION DE PORTEFEUILLE

- Comprendre vos buts et objectifs
- Réviser votre désir de prendre des risques
- Réviser votre capacité financière à prendre des risques
- Réviser la répartition d'actifs visée
- Établir une politique de placement
- Bâtir, suivre et gérer votre portefeuille
- Rééquilibrage trimestriel
- Rééquilibrage suite aux flux de liquidités
- Gérer les coûts de placement (incluant le ratio de frais de transaction)
- Employer des stratégies d'économie d'impôts

### RAPPORTS DE PLACEMENTS

- Relevé mensuel du gardien de valeurs
- Relevé trimestriel de placements
- Rapport sur la performance des classes d'actifs et la comparaison indicelle
- Rapport annuel sur les gains/pertes en capital
- Rapport annuel sur les honoraires de gestion de portefeuille

### SERVICES FISCAUX

- Planification fiscale
- Préparation et soumission de vos déclarations d'impôts provinciale et fédérale
- Cristallisation annuelle de pertes fiscales
- Paiement de vos acomptes provisionnels
- Préparation d'un dossier fiscal pour votre comptable
- Coordination avec vos conseillers fiscaux externes

### PLANIFICATION DE LA RETRAITE

- Analyser vos actifs nécessaires à la retraite
- Plan de retraite et projections financières
- Réviser la durabilité de votre portefeuille
- Analyser votre fonds de pension

### RÉVISION INDÉPENDANTE DES ASSURANCES

- Réviser vos besoins en assurances
- Recommander des solutions en assurances

### PLANIFICATION TESTAMENTAIRE ET SUCCESSORALE

- Réviser votre testament/mandat d'inaptitude
- Établir une planification successorale
- Recommander des mises à jour au testament
- Préparer un mémo pour votre notaire/avocat

### COMMUNICATION

- Réponse rapide et service de haut niveau
- Rencontre annuelle en personne
- Rencontres additionnelles au besoin
- Rapports spéciaux et infolettres trimestrielles

# NOTRE PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT: UNE APPROCHE D'INVESTISSEMENT ÉPROUVÉE BASÉE SUR DES DONNÉES CONCRÈTES

## APPROCHE D'INVESTISSEMENT ÉPROUVÉE (IE)

Historique du marché à long-terme  
Faits concrets et preuve académique  
Application pratique  
Approche patiente

VS.

## APPROCHE ACTIVE TRADITIONNELLE (AT)

Prédictions de marché à court terme  
Opinions « d'experts »  
Placement spéculatif  
Réaction rapide

Les investisseurs de l'IE comprennent que les fluctuations à court terme du marché sont imprévisibles; ils ignorent donc le "bruit."

Les investisseurs de l'IE comprennent que le temps est de leur côté; ils donnent à leur plan le temps de croître

Les investisseurs de l'IE sont guidés par des études et preuves concrètes prouvées par la recherche académique

Les investisseurs de l'IE associent le succès à l'atteinte de leurs objectifs financiers personnels

Les investisseurs de l'IE gèrent les facteurs de risque du marché (et leurs rendements prévus) et diversifient les risques concentrés de façon à les éliminer

Les investisseurs de l'IE se concentrent à transiger minimalement, comprenant que les coûts impliqués ont un impact très négatif sur le rendement final

Les investisseurs de l'IE participent au marché pour obtenir des rendements prévus à long terme en fonction de preuves académiques éprouvées, de leurs objectifs personnels et de leur tolérance au risque

NOUS VOYONS  
L'AVENIR  
DIFFÉREMMENT

NOUS NOUS  
APPUYONS SUR  
DIFFÉRENTS  
HORIZONS DE  
TEMPS

NOUS SOMMES  
GUIDÉS PAR  
DIFFÉRENTS  
DÉTERMINANTS

NOUS AVONS  
UNE DÉFINITION  
DIFFÉRENTE DU  
« SUCCÈS »

NOUS  
UTILISONS LE  
RISQUE  
DIFFÉREMMENT

NOUS GÉRONNS  
LES COÛTS DE  
PLACEMENT  
DIFFÉREMMENT

En bref

CETTE APPROCHE  
ÉPROUVÉE ABORDE  
L'INVESTISSEMENT  
DIFFÉREMMENT

Les investisseurs de l'AT estiment qu'ils peuvent se baser sur les nouvelles médiatiques pour prédire avec succès quand et comment investir

Les investisseurs de l'AT sont pressés à faire des décisions de placement pour essayer de battre le marché

Les investisseurs de l'AT agissent sur des opinions « d'experts » (sujets aux biais, à la subjectivité et aux changements d'avis)

Les investisseurs de l'AT associent le succès à faire beaucoup d'argent ou surperformer leurs pairs

Les investisseurs de l'AT ne font pas de distinction entre les facteurs de risque du marché (qui peut accroître les rendements prévus) et les risques concentrés (qui ne font qu'ajouter plus de risque)

Les investisseurs de l'AT se concentrent à transiger des titres fréquemment en ignorant les frais, commissions et coûts fiscaux que ces transactions génèrent

Les investisseurs de l'AT essayent de battre le marché par la sélection de titres ou par l'anticipation de mouvement du marché

C'est pour cela que concernant votre temps, votre argent, votre avenir ET VOTRE FAMILLE ...  
NOUS CHOISSISONS **L'APPROCHE D'INVESTISSEMENT ÉPROUVÉE**



# FACTEURS PRIMORDIAUX POUR UNE MEILLEURE EXPÉRIENCE DE PLACEMENT

## 1 ADOPTEZ LES PRIX DU MARCHÉ

Le marché est un instrument efficace du traitement de l'information. Chaque jour, des millions de participants achètent et vendent des titres sur les marchés mondiaux et l'information en temps réel qu'ils apportent contribue à la fixation des cours.

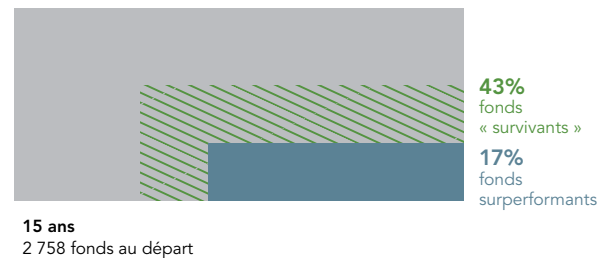
Transactions sur les marchés boursiers mondiaux en 2015

|                     | Nombre de transactions | Volume en dollars  |
|---------------------|------------------------|--------------------|
| Moyenne quotidienne | 98.6 millions          | 447.3 \$ milliards |

## 2 NE TENTEZ PAS D'ANTICIPER LE MARCHÉ

Le pouvoir du marché de fixer les prix nuit aux gestionnaires de fonds communs de placement qui tentent de déjouer les autres participants par une sélection de titres ou par des pratiques de synchronisation du marché (« market timing »). Seulement 17 % des fonds communs de placement en actions ont « survécu » et ont surperformé leurs indices au cours des 15 dernières années.

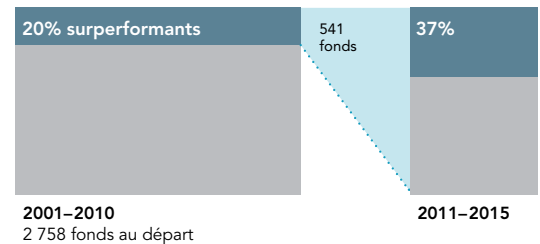
Performance des fonds communs de placement en actions américaines



## 3 RÉSISTEZ À LA QUÊTE DE RENDEMENTS HISTORIQUES

Certains investisseurs choisissent des fonds communs de placement en fonction de leur performance historique. Toutefois, les fonds qui ont enregistré une surperformance dans le passé ne sont pas nécessairement toujours gagnants. À elle seule, la performance passée renseigne peu sur la capacité d'un fonds à dégager une surperformance dans le futur.

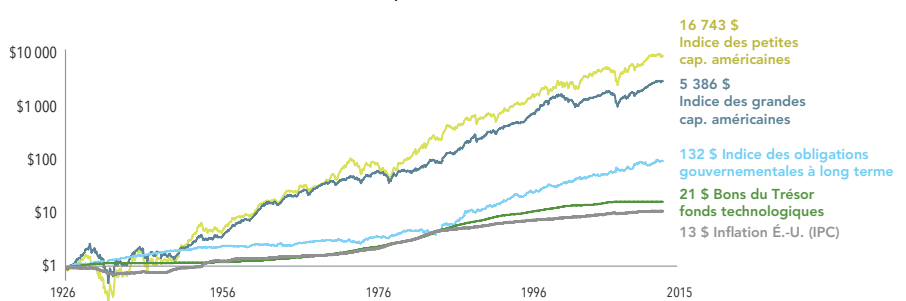
Les fonds communs de placement en actions américaines surperformants persistent-ils?



## 4 LAISSEZ LES MARCHÉS TRAVAILLER POUR VOUS

Les marchés financiers ont récompensé les investisseurs à long terme. Les investisseurs s'attendent au rendement positif du capital qu'ils fournissent. Historiquement, les marchés boursiers et obligataires ont enregistré une croissance de la richesse qui a plus que compensé l'inflation.

Croissance d'un dollar, 1926-2015 (Composée mensuellement)



## 5 CONSIDÉREZ LES CATALYSEURS DE RENDEMENT

La recherche universitaire a déterminé les dimensions des actions et des revenus fixes qui mettent en évidence les différences de rendement espéré. Ces dimensions sont omniprésentes, persistantes et robustes et elles peuvent être intégrées à des portefeuilles efficaces.

Les « dimensions » (facteurs) des rendements espérés

### ACTIONS

**Marché**  
Prime liée aux actions - actions contre obligations

**Taille de la société**  
Prime liée aux petites cap. - petites contre grandes sociétés

**Prix relatif**  
Prime liée à la valeur - sociétés « valeur » contre sociétés en croissance

**Rentabilité**  
Prime liée à la rentabilité - sociétés à rentabilité élevée contre celles à faible rentabilité

### REVENUS FIXES

**Terme**  
Prime liée au terme - obligations à longue échéance contre celles à courte échéance

**Crédit**  
Prime liée au crédit - obligations à faible cote de crédit contre celles à cote de crédit élevée

## 6 DIVERSIFIEZ DE MANIÈRE JUDICIEUSE

La diversification permet de réduire les risques dépourvus de rendement espéré, mais se diversifier à l'échelle nationale ne suffit pas. La diversification à l'échelle mondiale peut élargir votre univers de placement.

### S&P/TSX Composite (1991–2015)

Modèle de portefeuille indiciel d'actions canadiennes

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Rendement annualisé (%)  | 8.26  |
| Écart-type annualisé (%) | 16.51 |

### Portefeuille mondial diversifié (1991–2015)

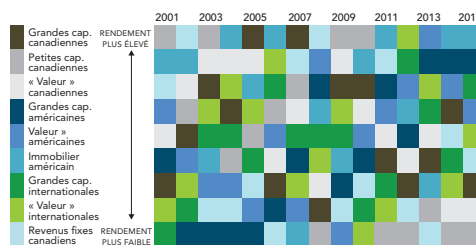
Modèle de portefeuille indiciel mondial diversifié

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Rendement annualisé (%)  | 9.91  |
| Écart-type annualisé (%) | 13.55 |

## 7 ÉVITEZ LE « MARKET TIMING »

Il est impossible de prédire les secteurs du marché qui excelleront d'une année à l'autre. En détenant un portefeuille mondial diversifié, les investisseurs sont bien placés pour rechercher des rendements en toutes occasions.

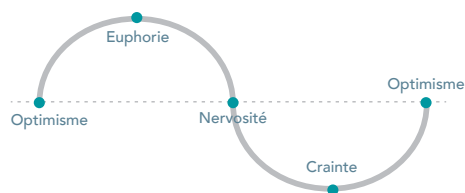
### Rendements annuels par indice de marché



## 8 GÉREZ VOS ÉMOTIONS

Bon nombre d'investisseurs doivent lutter pour mettre de côté leurs émotions. Les marchés grimpent et chutent. Réagir aux conditions actuelles sur les marchés peut mener à de piètres décisions de placement aux pires moments.

### Évitez une approche de placement réactive



## 9 VOYEZ PLUS LOIN QUE LES MANCHETTES

Les nouvelles et les commentaires quotidiens peuvent mettre votre discipline d'investissement à rude épreuve. Certains messages provoquent la crainte de l'avenir tandis que d'autres vous incitent à vous mettre en quête de la dernière nouveauté en matière d'investissement. Devant ce défi, analysez la source et maintenez une perspective à long terme.

Les fonds technologiques s'emballent

**Achetez de l'or!**

Les cinq meilleurs fonds

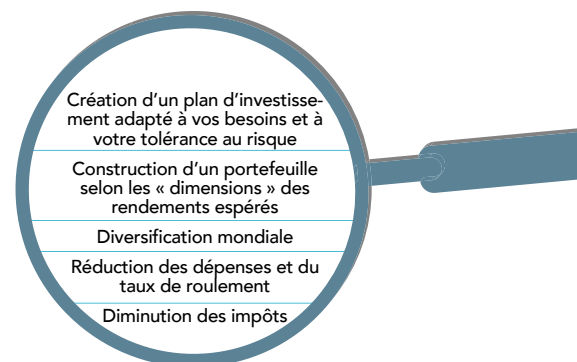
**LE MARCHÉ DE L'OR ÉCLATE**

LE DOW PLONGE DE 500 POINTS!

**Le marché de l'immobilier en plein essor!**

## 10 CONCENTREZ-VOUS SUR CE QUE VOUS POUVEZ CONTRÔLER

Un conseiller financier peut créer un plan adapté à vos besoins financiers personnels tout en vous aidant à concentrer sur les démarches à valeur ajoutée. Cette approche peut mener à une meilleure expérience de placement.



La performance passée n'est pas garante des résultats futurs. Les indices ne permettent pas les placements directs. Leur performance ne reflète pas les coûts associés à la gestion d'un portefeuille réel.

La diversification n'élimine pas le risque de perte sur les marchés. Il n'existe aucune garantie que les stratégies de placement réussiront. Information fournie pour fins d'illustration seulement. Consultez la dernière page pour obtenir des renseignements supplémentaires sur les tableaux et les divulgations importantes.

## TRANSPARENCE ET INTÉGRITÉ

### LA FAÇON DONT NOUS SOMMES RÉMUNÉRÉS

Tulett, Matthews & Associés (TMA) est rémunérée uniquement sous forme d'honoraires de gestion de portefeuille calculés mensuellement sur une base rétroactive selon un pourcentage de la valeur des actifs de chaque client. Nous n'acceptons aucune autre forme de rémunération évitant ainsi tout risque de conflit d'intérêts. Nous sommes une firme complètement indépendante: nous ne sommes reliés et ce, en aucune façon à une autre firme, individu ou émetteur qui pourrait éventuellement causer des conflits d'intérêts.

TMA ne reçoit AUCUNE rétribution (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 rémunération assure une transparence complète et fait en sorte que nos clients bénéficient exclusivement de notre loyauté.

## ENREGISTREMENT, GARDE DES ACTIFS ET CONFORMITÉ

### L'ENREGISTREMENT DE NOTRE FIRME



Tulett, Matthews & Associés Inc. (la firme) est inscrite dans la province de 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 enregistrés dans chacune des provinces suivantes, par l'entremise du régime de passeport : Alberta, Colombie-Britannique, Manitoba, Nouveau-Brunswick, Nouvelle-Écosse, Ontario, Î.P.É., et Saskatchewan. 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



Tulett, Matthews et Associés est une firme indépendante de gestion de patrimoine. Tous les comptes clients sont détenus uniquement en leur nom par la Banque Nationale Réseau Indépendant (NBIN) ou par Credential Securities. L'administration des comptes clients est effectuée par ces dépositaires. La Banque Nationale Réseau Indépendant est une filiale en propriété exclusive de Financière Banque Nationale, qui à son tour, est une filiale en propriété exclusive de la Banque Nationale. Credential est détenu à 50% par le groupe Cumi et 50% par Provincial Credit Union Centrais.

### NOTRE CONSEILLER EXTERNE

BDO est l'une des principales firmes de comptabilité et de services-conseils au Canada, et la cinquième dans le monde avec plus de 1 400 bureaux dans plus de 154 pays. BDO agit à titre de vérificateurs externes auprès de notre firme depuis 1995.

## NOS PARTENAIRES EN INVESTISSEMENT

### 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 ayant la responsabilité d'administrer la gestion des épargnes de retraite et de pension des canadiens. L'AGPC est établie depuis 1952 et ses 240 membres actuels gèrent plus de 1,5 billion de dollars en actifs pour leurs clients.

### DIMENSIONAL FUND ADVISORS



Tullett, Matthews & Associés collabore étroitement avec Dimensional Fund Advisors (« DFA »). Leurs spécialistes en investissement reconnus globalement au sein de l'industrie sont des pionniers dans l'établissement de concepts de portefeuille et en recherche sur les marchés des capitaux. Grâce à leurs stratégies institutionnelles de classes d'actifs utilisés depuis 1981, ils gèrent actuellement 673 milliards de dollars canadiens (en date de juin 2017).



### VANGUARD GROUP ET BLACKROCK INC. iShares<sup>®</sup> by BLACKROCK<sup>®</sup>

Vanguard et Blackrock gèrent plusieurs séries de fonds négociés en bourse (FNB). Ces fonds négociés en bourse (FNB) représentent des outils d'investissement flexibles, basés sur des classes d'actifs qui permettent aux gestionnaires de portefeuille et aux conseillers en placement d'accéder à certaines classes d'actifs à moindre coût, transparentes et fiscalement avantageuses pour leur clients. Vanguard et Blackrock gèrent actuellement respectivement 4 et 5,2 billions de dollars respectivement (en date de décembre 2016).

### GROUPE DE TRAVAIL CONSULTATIF FFG FFG Final Frontier Group

Fondé en 2006, le Final Frontier Group (FFG) est un groupe indépendant composé de six gestionnaires de portefeuille et conseillers financiers de diverses firmes à travers le Canada. Ceux-ci se rencontrent sur une base régulière pour partager des idées sur les « meilleures pratiques ». Les conseillers au sein de FFG gèrent plus de 1,5 milliards d'actifs pour des particuliers.

## DES EXPERTS RECONNUS

### 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 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.

### DES EXPERTS RECONNUS

TMA est une firme canadienne d'experts reconnus en gestion de patrimoine et 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 parus fréquemment dans nombreux médias canadiens et internationaux.

- The Montreal Gazette
- National Post
- The Globe & Mail
- Morningstar Canada
- Investment Executive
- IE Money
- The Wall Street Journal
- Money Talk au canal BNN
- Moneysense



## NOTRE EQUIPE:

---



**Don Tulett, CIM®**  
**Associé et gestionnaire de portefeuille**  
Téléphone: 514-695-0096 (109)  
don@tma-invest.com



**Keith Matthews, MBA, CIM®**  
**Associé et gestionnaire de portefeuille**  
Téléphone: 514-695-0096 (106)  
keith@tma-invest.com



**Hugh Campbell, CPA, CA, CIM**  
**Associé**  
Téléphone: 514-695-0096 (103)  
hugh@tma-invest.com



**Edmond Fhima, Adm.A., Pl.Fin.**  
**Planificateur Financier**  
Téléphone: 514-695-0096 (110)  
edmond@tma-invest.com



**Ruben Antoine, CFA, CPA, CA**  
**Gestionnaire de portefeuille**  
Téléphone: 514-695-0096 (107)  
ruben@tma-invest.com



**Julie Desrosiers, CIM®**  
**Gestionnaire de portefeuille adjointe**  
Téléphone: 514-695-0096 (105)  
julie@tma-invest.com



**Marcelo Taboada**  
**Adjoint au service client**  
Téléphone: 514-695-0096 (104)  
marcelo@tma-invest.com



**Cindy Perera**  
**Adjointe au service client**  
Téléphone: 514-695-0096 (108)  
cindy@tma-invest.com



**Oxana Timbaliuc**  
**Adjointe au service client**  
Téléphone: 514-695-0096 (101)  
oxana@tma-invest.com



**Elizabeth Withenshaw**  
**Adjointe au service client**  
Téléphone: 514-695-0096 (102)  
elizabeth@tma-invest.com

## Notes :

**Tableau 1 :** En dollars US. Registre électronique mondial des ordres (les 60 places boursières les plus importantes) Source : World Federation of Exchanges.

**Tableau 2 :** L'échantillon de départ inclut les fonds communs de placement en actions américaines à compter du début de la période de 15 ans se terminant le 31 décembre 2015. Les « survivants » sont les fonds toujours en activité au 31 décembre 2015. Les « non survivants » incluent les fonds qui ont fait l'objet d'une liquidation ou d'une fusion. Les surperformants sont des fonds toujours en activité qui ont surpassé leurs indices de référence respectifs au cours de la période.

Tableau 3 : Le graphique montre la proportion de fonds communs de placement en actions américaines qui ont enregistré une performance supérieure et inférieure à leurs indices respectifs, (soit les gagnants et les perdants), au cours de la période initiale de 10 ans se terminant le 31 décembre 2010. Les fonds gagnants ont été réévalués au cours de la période subséquente de cinq ans de 2011 à 2015 inclusivement; le graphique indique les gagnants (surperformants) et les perdants (sous-performants). Le nombre de fonds et les pourcentages peuvent ne pas correspondre en raison des arrondis.

**Source de données (Tableaux 2 et 3) :** Analyse réalisée par Dimensional Fund Advisors utilisant des données sur les fonds communs de placement domiciliés aux États-Unis, provenant de CRSP Survivor-Bias-Free US Mutual Fund Database, fournies par le Center for Research in Security Prices, University of Chicago. Données sur les indices de référence fournies par MSCI, Russell et S&P. Données MSCI © MSCI 2016, tous droits réservés. Données Russell © Russell Investment Group 1995–2016, tous droits réservés. Données du S&P fournies par Standard & Poor's Index Services Group. Les indices de référence ne sont pas disponibles pour un investissement direct. Leur performance ne reflète pas les coûts associés à la gestion d'un portefeuille réel. La valeur des investissements en fonds communs de placement fluctue et, au moment d'un rachat, la valeur des parts peut être moindre ou supérieure au coût d'origine. La diversification ne constitue ni une garantie de profit ni une protection contre la perte dans un marché baissier.

**Tableau 4 :** En dollars US. Les indices ne permettent pas les placements directs. Leur performance ne reflète pas les coûts associés à la gestion d'un portefeuille réel. L'indice des petites cap. américaines est le Fama/French US Small Cap; l'indice des grandes cap. américaines est le Fama/French US Large Cap; l'indice des obligations gouvernementales à long terme est le 20-year US Government Bonds; pour les bons du Trésor, les One-Month US Treasury bills; pour l'inflation, le Consumer Price Index. Données de Fama/French fournies par Fama/French. Eugene Fama et Ken French sont membres du Conseil d'administration de Dimensional Fund Advisors LP et fournissent des services de consultation à cette dernière. Données sur les obligations, les bons du Trésor et l'inflation provenant de © Stocks, Bonds, Bills, and Inflation Yearbook™, Ibbotson Associates, Chicago (mise à jour annuelle par Roger G. Ibbotson et Rex A. Sinquefeld). La performance passée n'est pas garante des résultats futurs.

**Tableau 5 :** Le prix relatif est calculé selon le ratio cours/valeur comptable; les titres "valeur" sont ceux dont le cours/valeur comptable est peu élevé. La rentabilité est établie selon la rentabilité actuelle, fondée sur les renseignements provenant des comptes de résultats de chacune des entreprises.

**Tableau 6 :** En dollars canadiens. Portefeuilles pour fins d'illustration seulement. La diversification ne constitue ni une garantie de profit ni une protection contre la perte dans un marché baissier. Le Portefeuille mondial diversifié est pondéré également dans les groupes d'actifs suivants : Canadiennes (grandes, petites et « Valeur »); américaines (grandes, petites et « Valeur »); Immobilier américain; internationales (grandes, petites et « Valeur »). Descriptions des indices : L'indice des grandes cap. canadiennes est le S&P/TSX Composite; les indices des petites cap. canadiennes sont le MSCI Canada Small Cap (dividendes bruts) de janvier 1999 à ce jour, et le Barra Canada Small Cap de décembre 1998 et auparavant; l'indice « Valeur » canadienne est le MSCI Canada Value (dividendes bruts); l'indice des grandes cap. américaines est le S&P 500; l'indice « Valeur » américaine est le Russell 3000 Value; l'indice des petites cap. américaines est le CRSP 6-10; l'indice de l'immobilier américain est le Dow Jones US Select REIT; l'indice des grandes cap. internationales est le MSCI EAFE (dividendes nets); l'indice « Valeur » internationale est le MSCI EAFE Value (dividendes nets); l'indice des petites cap. internationales est le Dimensional International Small Cap. Données MSCI © MSCI 2016, tous droits réservés. Données canadiennes Barra fournies par MSCI Barra. Données S&P fournies par Standard & Poor's Index Services Group. Frank Russell Company est la source et propriétaire des marques, marques de service, et droits d'auteur liés aux indices Russell. Données Dow Jones US Select provenant des indices Dow Jones. Données CRSP provenant du Center for Research in Security Prices, University of Chicago. Données des indices Dimensional compilées par Dimensional et une description des indices est disponible sur demande. Les indices ne permettent pas les placements directs. Leur performance ne reflète pas les coûts associés à la gestion d'un portefeuille réel. La performance passée n'est pas garante des résultats futurs. La série de données choisie pour les portefeuilles modèles constitue la plus longue série d'années complètes de données disponibles sur une période commune. Rééquilibrée trimestriellement. Ne constitue en aucun cas un conseil de placement. Les rendements des portefeuilles modèles sont basés sur des répartitions modèles élaborées par tests rétroactifs (« backtested ») et conçues avec le bénéfice du recul. Les rendements ne sont pas représentatifs d'une performance réelle.

**Tableau 7 :** En dollars canadiens. Graphique pour fins d'illustration seulement. La diversification ne constitue ni une garantie de profit ni une protection contre la perte dans un marché baissier. L'indice des grandes cap. canadiennes est le S&P/TSX Composite. L'indice des petites cap. canadiennes est le MSCI Canada Small Cap (dividendes bruts). L'indice « Valeur » canadienne est le MSCI Canada Value (dividendes bruts). L'indice des grandes cap. américaines est le S&P 500. L'indice « Valeur » américaine est le Russell 3000 Value. L'indice de l'immobilier américain est le Dow Jones US Select REIT. L'indice des grandes cap. internationales est le MSCI EAFE (dividendes nets). L'indice « Valeur » internationale est le MSCI EAFE Value (dividendes nets). L'indice des titres à revenus fixes canadiens est le FTSE TMX Canada Universe Bond. Données du S&P/TSX fournies par S&P/TSX. Données MSCI © MSCI 2016, tous droits réservés. Données S&P fournies par Standard & Poor's Index Services Group. Frank Russell Company est la source et propriétaire des marques, marques de service, et droits d'auteur liés aux indices Russell. Données Dow Jones US Select provenant des indices Dow Jones. Données FTSE publiées avec la permission de FTSE. Les indices ne permettent pas les placements directs. Leur performance ne reflète pas les coûts associés à la gestion d'un portefeuille réel. La performance passée n'est pas garante des résultats futurs.

Cette documentation a été préparée par Dimensional Fund Advisors Canada ULC, gestionnaire des fonds Dimensional. Elle ne doit servir qu'à des fins éducatives. Elle ne vise pas à fournir des conseils en matière de placement et ne constitue pas une offre d'achat d'un titre quelconque. Les renseignements fournis dans cette documentation ont été compilés à partir de sources jugées fiables et à jour, mais leur exactitude devrait être considérée dans le contexte des hypothèses sous-jacentes. Les investissements en fonds communs de placement peuvent être assujettis à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et des dépenses. Il est conseillé de lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et la performance passée peut ne pas se répéter. Pour obtenir de plus amples renseignements sur les fonds Dimensional, visitez le site [ca.dimensional.com](http://ca.dimensional.com).

**TULETT, MATTHEWS & ASSOCIÉS**

---

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)