

TULETT, MATTHEWS  
& ASSOCIÉS

# LE GUIDE DE L'INVESTISSEUR TRANSFORMÉ



Votre guide pour devenir libre financièrement.  
**POUR TOUJOURS**

## Vous voulez être libre financièrement, et ce, pour toujours.

Votre avenir financier ne devrait jamais sembler obscur. Vous avez travaillé fort pour arriver où vous êtes aujourd'hui. Vous avez mis de l'argent de côté et fait les sacrifices nécessaires aujourd'hui pour pouvoir en profiter demain. Vous souhaitez avoir la certitude que vous prenez les mesures adéquates avec votre portefeuille de placements et votre épargne-retraite, mais vous n'en êtes pas sûr. Avez-vous l'impression qu'il y a trop de choix et trop de voix vous disant où et comment investir?

Il n'est pas étonnant que tant de personnes tombent dans le piège du doute et se remettent en question, et que d'autres se sentent perdues et frustrées par la complexité du processus.

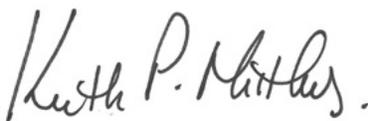
Depuis plus de vingt-cinq ans, nous sommes à l'écoute d'investisseurs canadiens comme vous, que nous guidons dans l'élaboration de plans d'action concrets qui assurent leur avenir financier.

Vous méritez de recevoir des conseils transparents et objectifs qui priorisent vos intérêts. Vous méritez d'avoir accès au savoir et aux recherches des meilleurs cerveaux de l'industrie de la finance. Vous méritez une stratégie solide et judicieuse pour bâtir et protéger votre patrimoine. Et vous méritez également de pouvoir cesser de vous inquiéter pour l'avenir.

Le guide de l'investisseur transformé élimine le bruit et la confusion pour se concentrer sur les principes gagnants de l'investissement basés sur des preuves factuelles. Cette approche est soutenue par des décennies de solides recherches académiques. Rédigé de façon claire et cohérente, l'investisseur transformé offre des stratégies de placement et de planification financière éprouvées. Il vous explique comment les intégrer au sein de votre feuille de route afin de réaliser vos objectifs et de protéger votre avenir financier.

Nous espérons que ce guide vous incitera à repenser votre avenir et à rassembler tous les éléments nécessaires pour assurer votre liberté financière à long terme.

Sincèrement,

A handwritten signature in black ink that reads "Keith P. Matthews". The signature is written in a cursive, slightly slanted style.

### **Keith Matthews**

Associé et gestionnaire de portefeuille  
Tulett, Matthews et Associés

## Table des matières

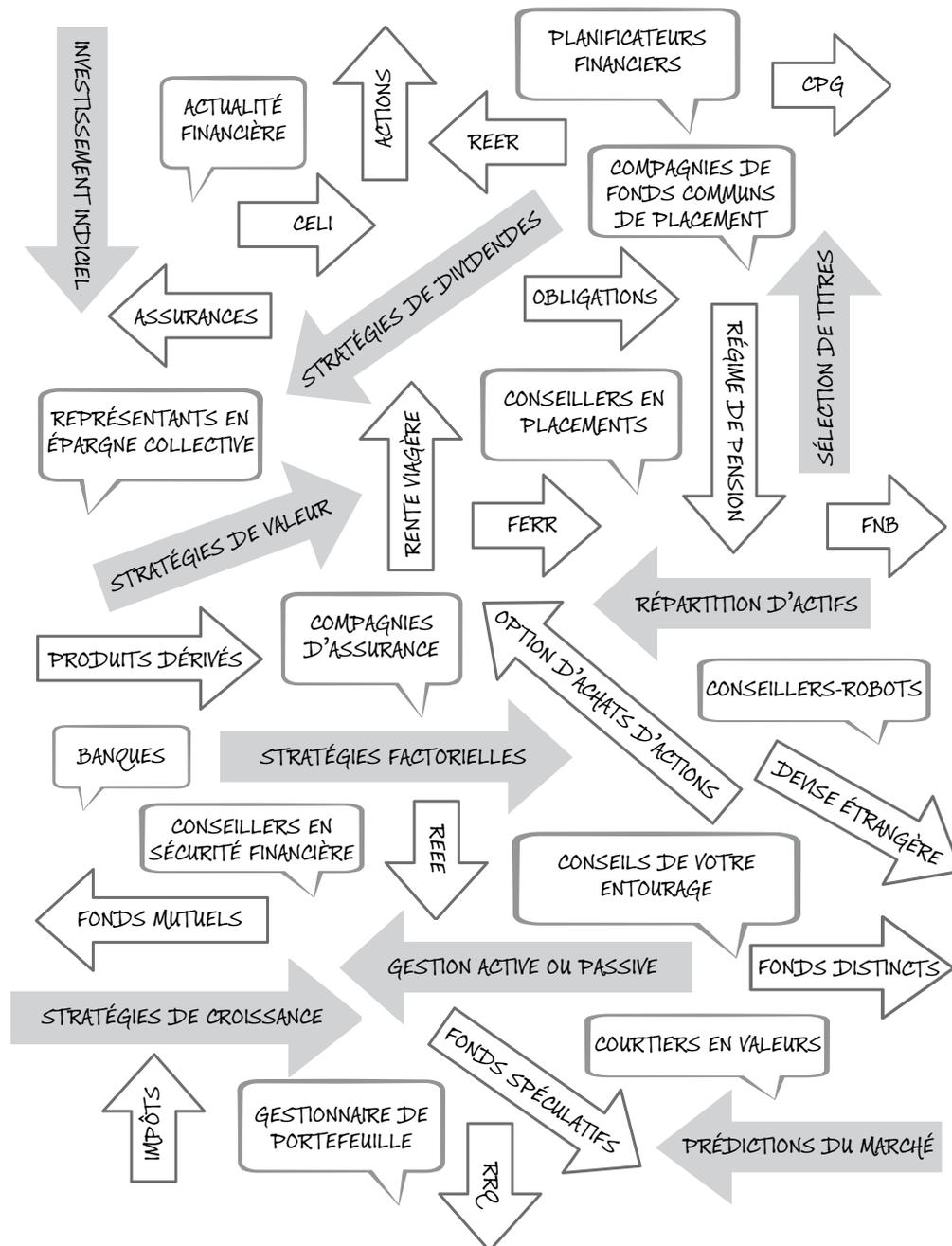
---

Trop de choix, trop de voix	03
Faites taire le bruit	04
Évitez les sept pièges fréquents de l'investissement	04
Votre feuille de route vers la liberté financière	05
Créez votre plan de retraite	05
Créez votre plan d'investissement	08
Adoptez l'approche d'investissement basée sur des preuves factuelles	09
Faites la lumière sur vos affaires financières et transformez-vous	14

## Trop de choix, trop de voix

Il existe des centaines de stratégies, des milliers de conseillers, ainsi que des listes interminables et souvent contradictoires de choses à faire et à ne pas faire. Face à tant d'options et d'opinions (voir figure 1), le simple désir de tenter de planifier vos placements et votre retraite peut vous sembler intimidant.

FIGURE 1 : TROP DE CHOIX ET TROP DE VOIX



## Faites taire le Bruit

Comme investisseur, la leçon la plus importante qu'il vous faut retenir est que l'ensemble des voix (conseils, manchettes, prédictions économiques, prévisions financières, etc.), qu'elles proviennent de l'industrie financière, des médias, de vos réseaux personnels et professionnels ou de vos propres pensées, ne constituent que du BRUIT. Le fait d'écouter ce bruit, peu importe la fiabilité de la source, et de le laisser dicter vos émotions et influencer vos décisions peut avoir des conséquences dévastatrices sur vos placements. C'est la raison pour laquelle il vous faut absolument développer votre aptitude à le faire taire.

### Le Bruit est issu de ces domaines :



L'industrie de la finance



Les médias



Vos réseaux sociaux et professionnels



Vos pensées

Sans cette aptitude, la cacophonie de voix et la quantité de choix qui vous êtes offertes peuvent vous déconcerter, vous laissant encore davantage dans l'obscurité et dans la confusion, vous empêchant ainsi de profiter pleinement des stratégies gagnantes présentées plus tard dans ce guide.

## Évitez les sept pièges fréquents de l'investissement

Pire encore, le fait de vous laisser distraire par ce vacarme et cette frénésie augmentera vos chances de succomber à l'un des pièges fréquents de l'investissement, qui sont en fait les sept erreurs communes qui peuvent saboter votre portefeuille ainsi que votre avenir financier.

### Les sept pièges fréquents :

1. L'absence d'une philosophie de placement;
2. Le manque de compréhension de ce qui est requis pour une retraite durable;
3. La construction de portefeuilles basés sur les prédictions;
4. Tenter de déjouer le marché;
5. La course au rendement;
6. L'absence de diversification adéquate;
7. Vous laisser influencer par vos émotions et vos biais comportementaux.

## Votre feuille de route vers la liberté financière



### Étape 1 : Créez votre plan de retraite

Vous souhaitez devenir libre financièrement pour toujours. Pour ce faire, vous aurez besoin d'un plan pour combiner tous les aspects de votre vie financière. Ayant agi à titre de conseillers auprès d'investisseurs canadiens au cours des 25 dernières années, nous avons appris qu'il existe deux éléments clés pour assurer votre avenir financier à long terme :

- 1) Votre plan de retraite
- 2) Votre plan d'investissement

Un plan de retraite est un élément crucial de votre plan financier général. Chaque personne devrait en posséder un. Le *Innovative Research Group* a mené une étude importante pour la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario sur l'état de la situation des Canadiens pré-retraités âgés de plus de 50 ans. Il a publié son rapport final à l'automne 2016. Voici certains des résultats obtenus :

**PLANIFICATION DE LA PHASE DE PRÉRETRAITE :**

Ne possèdent  
aucun plan de  
retraite



Craignent de  
manquer d'argent au  
cours de leur retraite



2 répondants sur 5 n'ont aucune  
idée de la somme requise pour  
financer leur retraite

Source: Innovative Research Group

**Directives pour bâtir une retraite durable :**

Pour ceux et celles qui prennent la planification de leur avenir au sérieux, une retraite confortable est encore possible. Pour financer une retraite durable, disons de l'âge de 65 à 90 ans, une personne doit soit recevoir une pension, soit posséder des épargnes, ou les deux. Les montants en pension et en épargnes que vous accumulez au cours de votre vie professionnelle détermineront vos liquidités et votre niveau de vie.

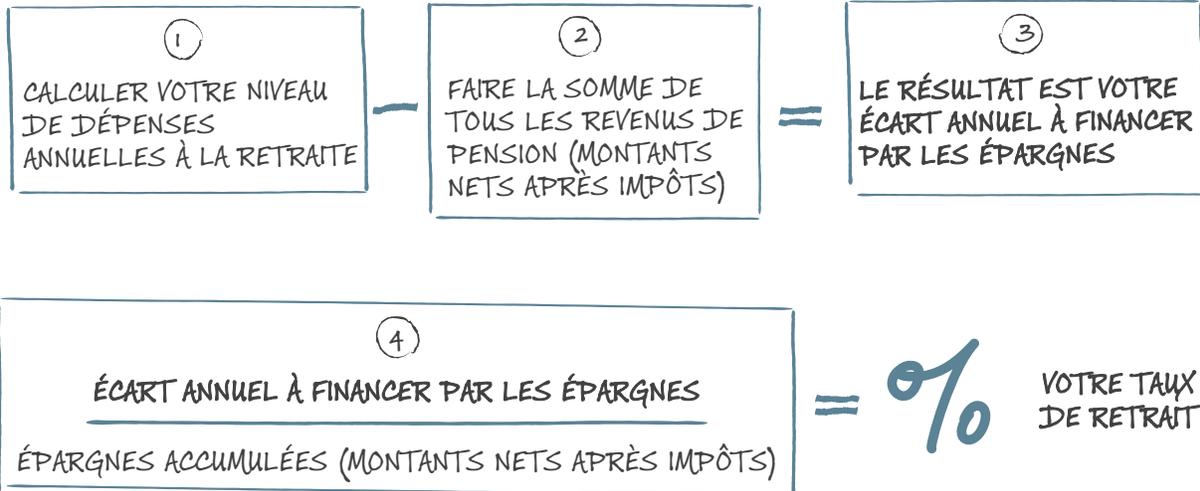
**Directives d'épargnes :**

Pour les individus sans régime de pension du secteur privé ou public, les cibles d'épargnes se situent généralement entre 15 et 20 % du revenu familial avant impôts, peu importe le niveau de revenu familial. Si vous commencez à économiser plus tard, disons vers 40 ans, le taux d'économie doit être plus élevé pour pallier les dix à quinze années d'épargnes perdues.

**Directives de taux de retrait et de dépenses à la retraite :**

Des taux de retrait raisonnables du portefeuille nous aident à éviter que l'on dépense toutes nos économies durant la retraite s'il s'avère que l'on vive plus longtemps que le niveau d'épargne accumulée. Ces taux de retrait viables se situent entre 3,5 % et 4,5 % pour les personnes âgées de 65 ans souhaitant jouir d'un capital suffisant jusqu'à l'âge d'environ 90 ans. Ces calculs se basent sur un portefeuille diversifié équilibré tout au long de la retraite.

IL EXISTE 4 ÉTAPES FONDAMENTALES POUR REGROUPER TOUTES LES PIÈCES DE VOTRE CASSE-TÊTE DE RETRAITE :



## Combinez tous ces éléments

Les investisseurs transformés doivent chercher à économiser suffisamment d'argent afin d'avoir, au moment de leur retraite, des portefeuilles qui dureront tout au long de leur vie. Le calcul ci-dessus constitue un cadre initial pour commencer à penser à votre retraite. Il est cependant recommandé d'effectuer des projections financières à l'aide de logiciels de planification afin d'augmenter la précision et la clarté entourant votre plan de retraite. Nous vous recommandons de le faire à 40, 50 et 60 ans, puis tout juste avant la retraite, ensuite à tous les 3 ou 4 ans durant la retraite. 56 % des préretraités se disent anxieux face à leur retraite, et ceci est dû à l'absence de planification de cette étape importante de leur vie. Transformez-vous, prenez les choses en mains et commencez dès aujourd'hui.

*Transformez-vous et commencez à planifier votre retraite dès maintenant*

## Étape 2 : Créer votre plan d'investissement

Cette étape abordera les gestes que vous devrez poser avec vos placements. En vous familiarisant avec ces concepts, vous vous transformerez pour devenir un investisseur mieux informé et plus discipliné.

Une politique de placement (PP) est un document décrivant votre plan d'investissement que vous rédigez en compagnie de votre conseiller et dont le but est de maintenir le cap de vos placements et vous garder sur la bonne voie. La PP apporte clarté, vision et discipline au processus d'investissement et vous permet de surmonter le Bruit.

*La PP apporte clarté,  
vision et discipline au  
processus d'investissement  
et vous permet de  
surmonter le Bruit.*

Alors qu'un plan de retraite englobe les nombreux aspects de votre avenir financier, la PP vise la gestion continue de votre portefeuille à long terme. Le développement des différents éléments d'une PP nécessite une réflexion et une analyse soignées. Les éléments de votre plan d'investissement sont présentés ci-dessous :

### VOTRE PLAN D'INVESTISSEMENT

- |                           |                                |                             |
|---------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| • Objectifs de placement  | • Philosophie d'investissement | • Coûts d'investissement    |
| • Rendements espérés      | • Classes d'actifs             | • Rapport de placements     |
| • Horizon de temps        | • Allocation des actifs        | • Suivi des investissements |
| • Explication des risques | • Situation fiscale            | • Évaluation des placements |

## Adoptez le processus de la politique de placement – il vous appartient !

En fin de compte, le processus de création et de maintien d'une PP vous permettra d'établir les conditions gagnantes pour un meilleur résultat à long terme. Ce dialogue constant avec un conseiller de confiance bonifiera votre expérience d'investissement à long terme et développera votre compréhension sur le fonctionnement des marchés. Vous serez ainsi plus apte à établir des objectifs réalistes et d'éviter les mauvaises surprises en cours de route.

## Étape 3 : Adoptez l'approche d'investissement basée sur des preuves factuelles

---

Maintenant que vous avez créé une politique de placement pour définir et encadrer la gestion de votre portefeuille, le moment est venu d'analyser plus en profondeur les principes gagnants assurant la réussite d'un investissement à long terme. La bonne compréhension de ces principes constitue une première étape cruciale pour assurer la sécurité de votre avenir financier. Ce faisant, vous prioriserez une philosophie durable et saine. Vous abandonnerez donc les mauvaises habitudes basées sur le court terme et dictées par les

*Les stratégies de prédiction du marché et de sélection de titres sont toutes deux menées par le Bruit.*

émotions qui peuvent nuire à plusieurs de vos décisions les plus importantes en matière de placements. Ces principes constituent ce que nous appelons une approche d'investissement basée sur des preuves factuelles. Généralement, vous pouvez choisir entre trois types de stratégie d'investissement. La prédiction du marché, la sélection de titres et l'investissement en classes d'actifs. La prédic-

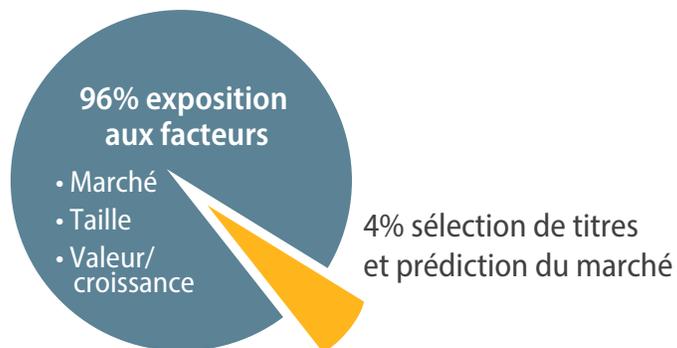
tion du marché et la sélection de titres sont basées sur la croyance voulant qu'une personne puisse, soit prédire le futur, soit réaliser un gain financier lorsque d'autres acteurs du marché se trompent. Les firmes de Wall Street et de Bay Street dépensent des milliards de dollars dans le but de convaincre les investisseurs qu'il est possible de voir l'avenir ou déjouer la compétition.

Les stratégies de prédiction du marché et de sélection de titres sont toutes deux menées par le Bruit. L'investissement basé sur des preuves factuelles est différent. Plutôt que de succomber à la spéculation et aux émotions, il est basé sur des études qui sont issues de décennies de données concrètes et de recherches académiques. Certains des plus grands noms de la finance académique des 70 dernières années ont, au moyen de méthodes scientifiques et mathématiques, pu découvrir la source des rendements sur investissements. Leur travail leur a valu de nombreux prix honorifiques, dont des prix Nobel en sciences économiques. Le moment est aujourd'hui venu de mettre ces stratégies à l'œuvre au sein de votre portefeuille.

## Étape 3A : Investissez dans des classes d'actifs

Investir dans des classes d'actifs est la stratégie de gestion de placements à long terme la plus prudente et la plus efficace pour les investisseurs. Plus que tout autre facteur décisif (comme les prédictions du marché, les émissions télévisées portant sur les placements, les stratégies des gestionnaires, les infolettres ou les dernières tendances), les recherches sur l'allocation des actifs démontrent que plus de 96 % de la variation des rendements est causée par des expositions à trois facteurs de risque (voir le graphique ci-dessous). Ces éléments de risque sont : les marchés boursiers vs les obligations, les actions des petites compagnies vs les actions des grandes compagnies et les actions de compagnies de valeur vs les actions de compagnies de croissance.

### LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE ET L'ALLOCATION DES ACTIFS DÉTERMINENT LE RENDEMENT



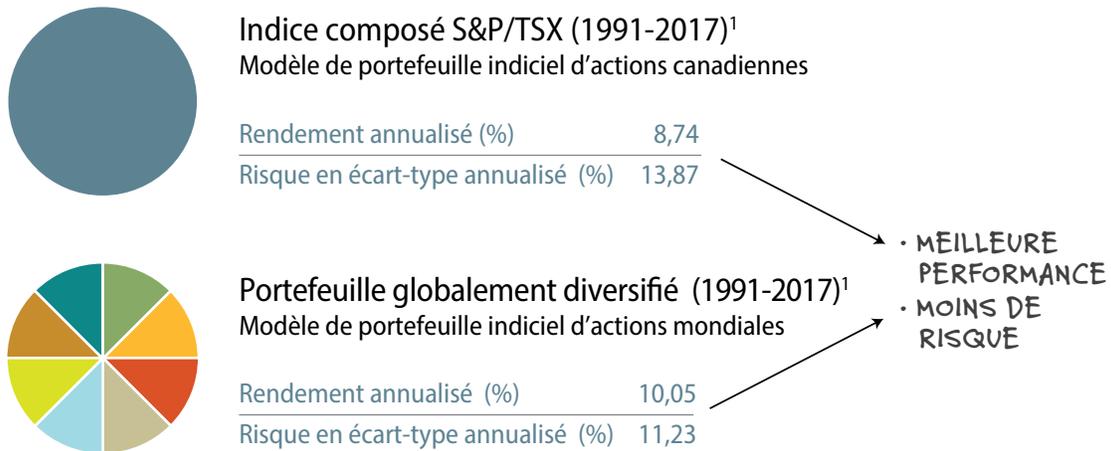
Source: Dimensional Fund Advisors

L'allocation d'actifs est donc l'une des décisions les plus importantes que les investisseurs et les conseillers doivent prendre, et c'est pourquoi elle doit constituer la pierre angulaire de votre philosophie de placement.

## Étape 3B : Diversifiez intelligemment

La plupart des investisseurs savent qu'il est prudent de diversifier, mais pratiquent-ils vraiment la diversification dans leurs portefeuilles? Une bonne diversification des catégories d'actifs a lieu lorsque plusieurs classes d'actifs distinctes sont réunies afin de bâtir une stratégie de portefeuille efficace à long terme.

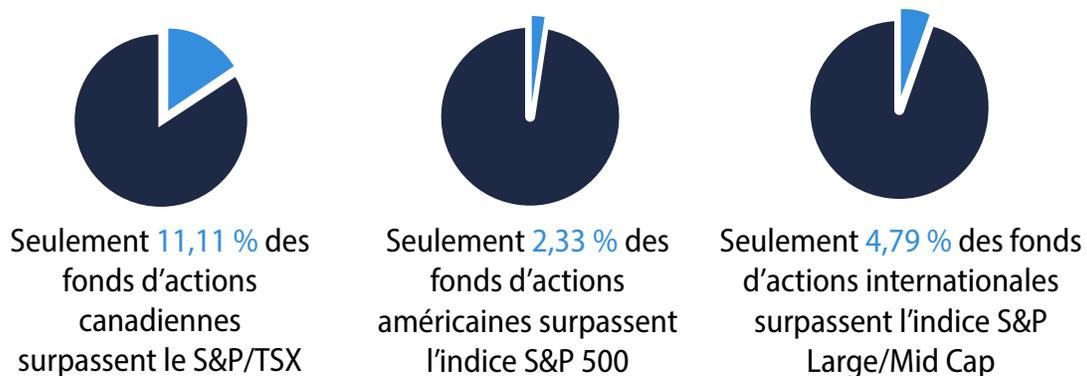
L'adoption d'une diversification intelligente avec une exposition à plusieurs compagnies et secteurs du marché peut aider à gérer le risque général. Par contre, diversifier tout en restant dans votre propre marché régional peut parfois être insuffisant. La diversification à l'échelle mondiale peut, quant à elle, élargir votre univers de placement.



## Étape 3C : Choisissez la gestion indicielle / passive

À long terme, peu de stratégies gérées activement ont pu battre les rendements des indices ou des classes d'actifs. Les graphiques ci-dessous démontrent le pourcentage des stratégies gérées activement ayant surpassé leur indice de référence au cours des dix dernières années se terminant le 30 juin 2018.

### LA PLUPART DES STRATÉGIES GÉRÉES ACTIVEMENT NE BATTENT PAS LEUR INDICE DE RÉFÉRENCE :



Source: Standard & Poor's Indices Versus Active Funds Scorecard, 30 juin 2018

La bonne nouvelle est que les stratégies d'investissement en classes d'actifs qui permettent d'investir dans les diverses catégories d'actifs et indices sont disponibles pour les investisseurs privés partout dans le monde.

Plusieurs raisons expliquent notre préférence à utiliser les indices (sous forme de fonds négociés en bourse) ou les classes d'actifs gérés passivement (sous forme de fonds communs de Dimensional Fund Advisors) lors de la gestion de portefeuilles à long terme. Une de ces raisons est le rendement à long terme. Votre portefeuille jouira également d'une multitude d'autres avantages comme la transparence, l'absence de risques de dérive du gestionnaire, des frais peu élevés, un risque de biais de survivant plus faible et une plus grande efficacité fiscale.

*La performance à long terme est l'une des raisons pour lesquelles nous préférons les investissements gérés passivement.*

## Étape 4 : Ajoutez des facteurs pour augmenter les rendements

---

La recherche académique a identifié des caractéristiques inhérentes aux titres d'actions et de revenu fixe qui expliquent la source de leurs rendements. Ces caractéristiques sont appelées « facteurs ». Les investisseurs peuvent chercher à obtenir un meilleur rendement à long terme en structurant leurs portefeuilles autour de ces facteurs.

## FACTEURS DE RENDEMENTS ESPÉRÉS :

## ACTIONS

<p><b>Taille :</b> Les petites compagnies ont un meilleur rendement que les grandes compagnies.</p>	<p><b>Prix relatif :</b> Les actions abordables (valeur) ont un meilleur rendement que les actions surévaluées (croissance).</p>	<p><b>Profitabilité :</b> Les compagnies à haut profit ont un meilleur rendement que les compagnies enregistrant des profits décevants.</p>
---	--	---

## REVENU FIXE

<p><b>Durée :</b> Les obligations à long terme ont un meilleur rendement que celles à court terme.</p>	<p><b>Crédit :</b> Les obligations avec une cote de crédit faible ont un meilleur rendement que celles assorties d'une cote de crédit élevée.</p>
--	---

## Gérez vos émotions

En plus des principes éprouvés de l'investissement déjà mentionnés, les investisseurs doivent veiller à contrôler leurs émotions pour les aider à se protéger du Bruit. Nos cerveaux ne sont pas conçus pour faire en sorte que nous soyons bons en investissement. Nos émotions et nos préjugés peuvent brouiller notre jugement et nous faire poser des gestes contreproductifs ou même nuisibles. Il est important que nous prenions le temps de les contrôler, sinon c'est eux qui prendront le contrôle sur nous.



## Regardez au-delà des actualités financières

Les manchettes quotidiennes des marchés et les nouvelles financières peuvent convaincre les investisseurs qu'ils doivent prendre des mesures pour se protéger des dommages ou profiter d'une excellente occasion d'investissement. Votre philosophie à long terme n'est pas élaborée autour de décisions à court terme. Restez discipliné, suivez votre plan et concentrez-vous sur votre vision à long terme. Votre expérience d'investissement n'en sera que plus profitable.

UNE RETRAITE EN RICHESSE  
 VENDEZ VOS ACTIONS MAINTENANT  
 LA RÉCESSION IMMINENTE  
 LES 10 MEILLEURS FONDS À POSSÉDER  
 LE MARCHÉ ATTEINT DES TAUX RECORDS  
 LE BOOM DU MARCHÉ RÉSIDENTIEL

## Faites la lumière sur vos affaires financières et transformez-vous

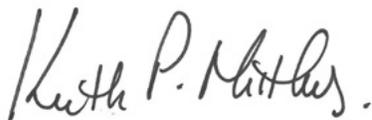
La lecture du *Guide de l'investisseur transformé* est un premier pas vers le contrôle de vos finances et le remplacement de l'anxiété, la frustration et la confusion par la confiance, la clarté d'esprit et l'ouverture du chemin vers la liberté financière à long terme. Comme investisseur transformé, votre avenir ne sera plus obscur car vos affaires financières seront plus claires.

La clarté, le focus et le savoir sont des éléments primordiaux pour chaque projet que nous entreprenons dans notre vie. Chez Tulett, Matthews et Associés, notre souhait le plus sincère est que ce guide puisse vous orienter sur le chemin vers la liberté financière.

Votre stratégie de placement et de retraite repose essentiellement sur la transformation non seulement de vos finances, mais aussi de vous-même.

Si vous souhaitez discuter d'un quelconque élément contenu dans ce guide ou si vous êtes prêt à tirer profit des stratégies qu'il met de l'avant, veuillez communiquer avec nous. Il nous fera plaisir de vous aider.

Sincèrement,



### **Keith Matthews**

Auteur de *L'investisseur transformé*

[keith@tma-invest.com](mailto:keith@tma-invest.com)

Associé et gestionnaire de portefeuille

514-695-0096 poste 106

Tulett, Matthews et Associés

Les informations présentées dans ce guide ont d'abord été publiées dans la 4<sup>e</sup> édition du livre *L'investisseur transformé* écrit par Keith Matthews.



“Nous avons pris la décision d’investir avec Keith après avoir lu la deuxième édition de L’investisseur transformé en 2008 et nous n’avons jamais regretté notre choix. Keith et son équipe nous ont aidés à surpasser nos objectifs financiers grâce à une approche intelligente, objective et transparente qui a toujours mis nos intérêts de l’avant.”

**DR. EARL & MAVIS MORGAN**

Amherstburg, Ontario

“Nous sommes clients de Keith Matthews depuis 1999 et de Tulett Matthews et Associés depuis 2005. Depuis les tous débuts, Keith et TMA ont toujours adopté une approche transparente, axée sur le client et basée sur la philosophie de placement indiciel. Keith et son équipe attentionnée nous traitent comme des membres de leur famille et nous leur faisons confiance, car nous savons qu’ils auront toujours notre intérêt primordial à cœur.”

**KEITH WILCOX & JUDY MACARTHUR**

Georgeville, Québec

“J’aime nos rencontres. Les conseils que je reçois sont directs et faciles à comprendre. Je laisse les rencontres à chaque fois avec un sentiment d’indépendance financière. Pour tout cela, je vous remercie !”

**JULIANA A ARSENAULT**

Beaconsfield, Québec

1: En dollars canadiens. Le portefeuille globalement diversifié est équipondéré au moyen des groupes d'actifs suivants : Actions canadiennes (grandes cap., petites cap. et « valeur ») ; actions américaines (grandes cap., petites cap. et « valeur ») ; immobilier américain ; actions internationales (grandes, moyennes et petites cap. et « valeur »). L'écart-type annualisé est calculé en multipliant l'écart-type des rendements mensuels par la racine carrée de 12. La période choisie pour les portefeuilles modèles constitue la plus longue série d'années complètes de données disponibles sur une période commune. Rééquilibrage mensuel. Descriptions des indices : Grandes cap. canadiennes : S&P/TSX Composite Index. Petites cap. canadiennes : MSCI Canada Small Cap Index (MSCI/Barra, dividendes bruts), janvier 1999 à ce jour, et Barra Canada Small Cap Index, décembre 1998 et antérieurement. Actions « valeur » canadiennes : MSCI Canada Value Index (dividendes bruts), janvier 1975 à ce jour. Grandes cap. américaines : S&P 500 Index. Petites cap. américaines : CRSP 6–10 Index. Actions « valeur » américaines : Russell 3000 Value Index. Immobilier américain : Dow Jones US Select REIT Index. Grandes et moyennes cap. internationales : MSCI EAFE Index (dividendes nets). Petites cap. internationales : Dimensional International Small Cap Index. Actions « valeur » internationales MSCI EAFE Value Index (dividendes nets). Données du S&P/TSX © 2018 S&P Dow Jones Indices LLC, une division de S&P Global. Tous droits réservés. Données MSCI © MSCI 2018, tous droits réservés. Les données canadiennes de Barra proviennent de MSCI Barra. Données du S&P © 2018 S&P Dow Jones Indices LLC, une division de S&P Global. Tous droits réservés. Les données CRSP proviennent du Center for Research in Security Prices, Université de Chicago. Frank Russell Company est la source et le propriétaire des marques de commerce et de service et des droits d'auteur rattachés aux indices Russell. Les données de Dow Jones US Select proviennent des indices Dow Jones. Ne doit pas être considéré comme des conseils en placement. Les rendements des portefeuilles modèles sont fondés sur des modèles de répartition d'actifs élaborés par tests rétroactifs (« back-tested ») et conçus avec le bénéfice du recul. Par conséquent, ils ne sont pas représentatifs du rendement réel des investissements. Investir dans les marchés internationaux comporte des risques particuliers, notamment les fluctuations de devises et l'instabilité politique. Investir dans les marchés émergents peut accroître ces risques.