

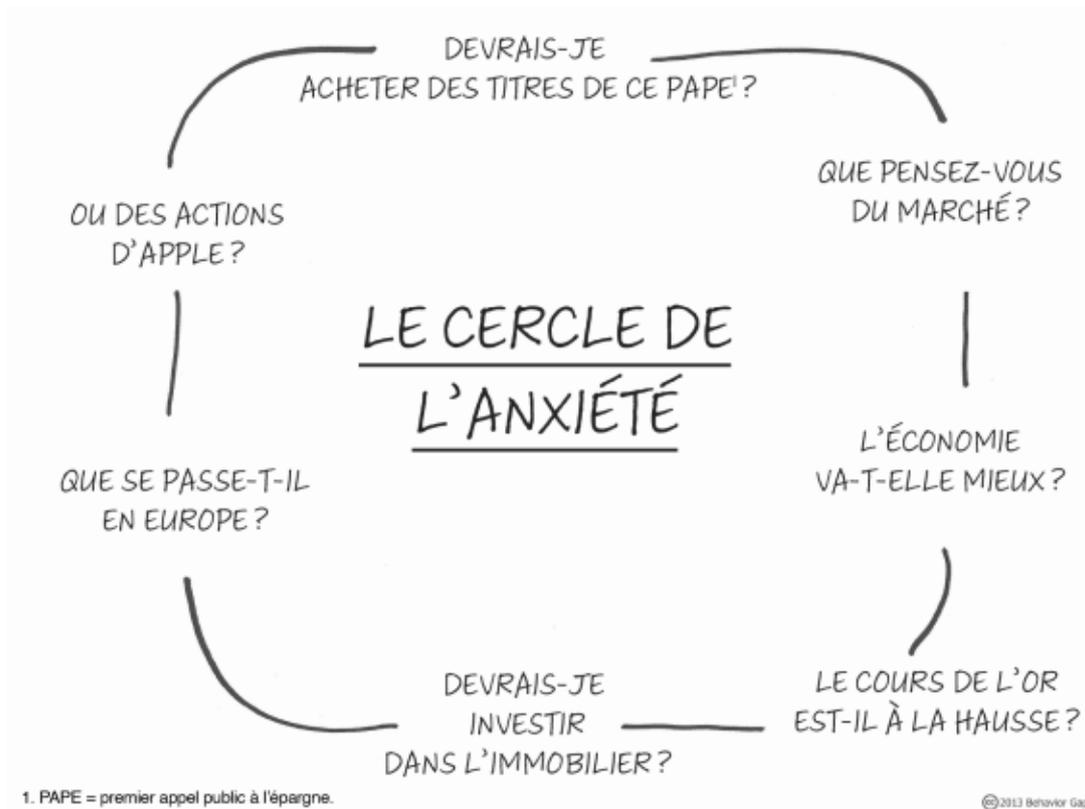
## 1. Le tableau qui montre les revenus des investissements

Montant investi
3600 \$
Taux de rendement
10%

300\$/mois (3600\$/année) à un taux de croissance de 10 %				
Âge	Joe	Montant	Bob	Montant
19	3600	3 960	-	-
20	3600	8 316	-	-
21	3600	13 108	-	-
22	3600	18 378	-	-
23	3600	24 176	-	-
24	3600	30 554	-	-
25	3600	37 569	-	-
26	3600	45 286	-	-
27	-	49 815	3600	3 960
28	-	54 796	3600	8 316
29	-	60 276	3600	13 108
30	-	66 303	3600	18 378
31	-	72 934	3600	24 176
32	-	80 227	3600	30 554
33	-	88 250	3600	37 569
34	-	97 075	3600	45 286
35	-	106 782	3600	53 775
36	-	117 461	3600	63 112
37	-	129 207	3600	73 383
38	-	142 127	3600	84 682
39	-	156 340	3600	97 110
40	-	171 974	3600	110 781
41	-	189 171	3600	125 819
42	-	208 088	3600	142 361
43	-	228 897	3600	160 557
44	-	251 787	3600	180 573
45	-	276 966	3600	202 590
46	-	304 662	3600	226 809
47	-	335 129	3600	253 450
48	-	368 641	3600	282 755
49	-	405 506	3600	314 990
50	-	446 056	3600	350 449

51	-	490 662	3600	389 454
52	-	539 728	3600	432 360
53	-	593 701	3600	479 556
54	-	653 071	3600	531 471
55	-	718 378	3600	588 578
56	-	790 216	3600	651 396
57	-	869 237	3600	720 496
58	-	956 161	3600	796 506
59	-	1 051 777	3600	880 116
60	-	1 156 955	3600	972 088
61	-	1 272 650	3600	1 073 256
62	-	1 399 915	3600	1 184 542
63	-	1 539 907	3600	1 306 956
64	-	1 693 897	3600	1 441 612
65	-	<b>1 863 287 \$</b>	<b>3600</b>	<b>1 589 733</b>
Avantage d'investir à un jeune âge :		<b>273 554 \$</b>		

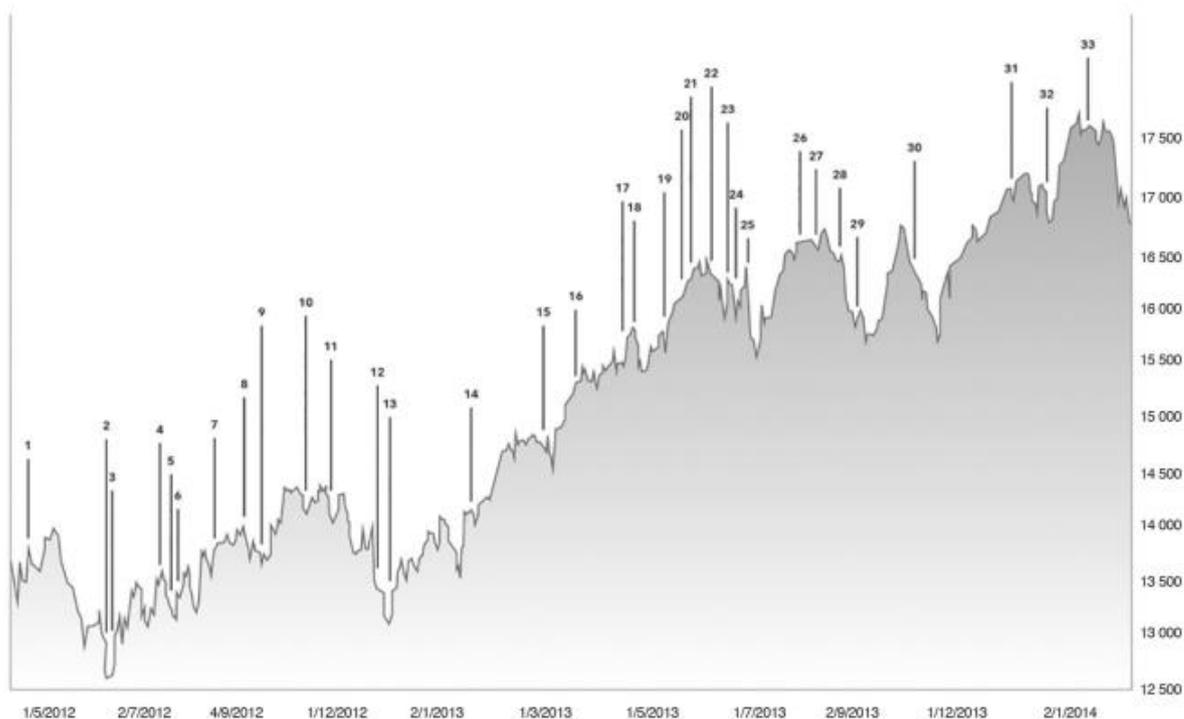
## 2. Le cercle de l'anxiété



## 3. 33 fausses prédictions de ces prévisionnistes du marché autoproclamés.

1. «Market Correction Ahead» (Une rectification des cours est imminente), Bert Dohmen, Dohmen Capital Research Group, 7 mars 2012.
2. «Stocks Flirt with Correction» (Les actions flirtent avec une rectification des cours), Ben Rooney, CNN Money, 1<sup>er</sup> juin 2012.
3. «10 % Market Correction Looms: Dig in or Bail Out?» (Une rectification des cours de l'ordre de 10 % est imminente: faut-il camper sur ses positions ou se retirer?), Matt Krantz, *USA Today*, 5 juin 2012.
4. «A significant equity-price correction could, in fact, be the force that in 2013 tips the US economy into outright contraction» (Une importante rectification des cours pourrait bien être en 2013 la force qui plongera l'économie américaine dans une période de décroissance), Nouriel Roubini, Roubini Global Economics, 20 juillet 2012.

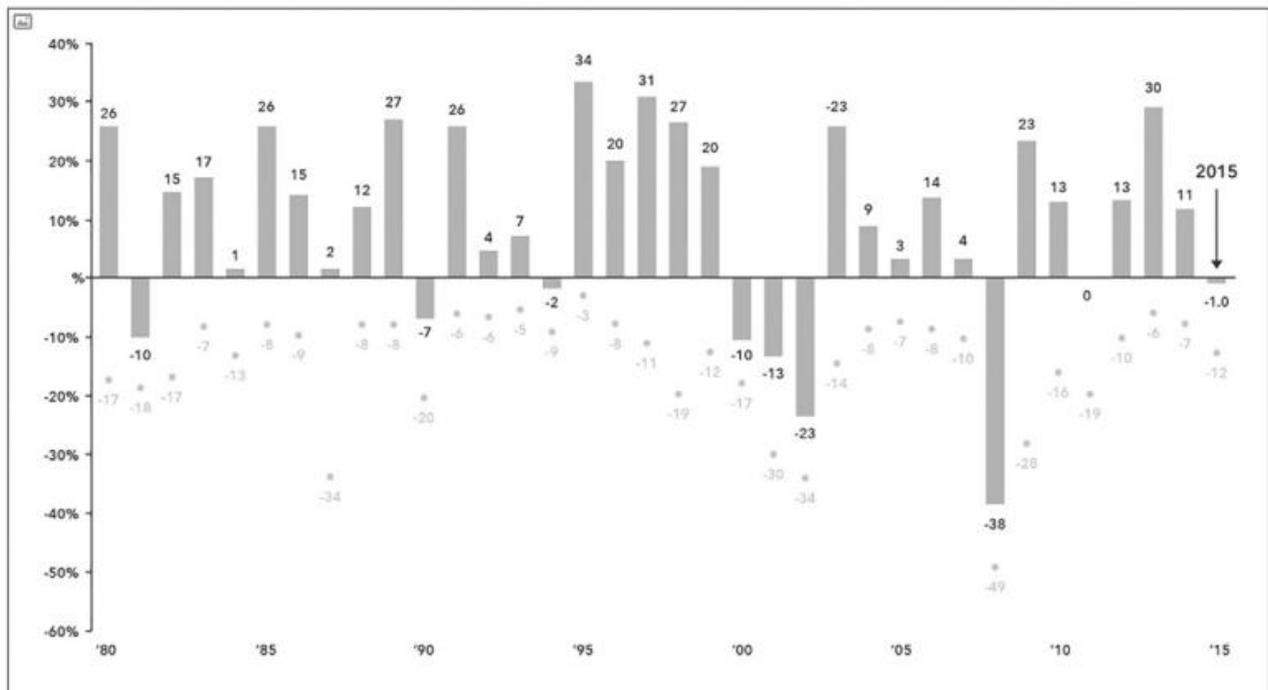
5. «Prepare for Stock Market Crash 2013» (Préparez-vous à un krach boursier en 2013), Jonathan Yates, moneymorning.com, 23 juin 2012.
6. «Dr. Doom 2013 Prediction: Roubini Says Worse Global Economic Turmoil Approaching; Five Factors to Blame» (La prédiction du D<sup>r</sup> Doom pour 2013: Roubini dit que la pire tourmente économique mondiale est imminente; cinq facteurs à blâmer), Kukil Bora, *International Business Times*, 24 juillet 2012.
7. «Watch out for a Correction – or Worse» (Bientôt une rectification des cours – ou pire), Mark Hulbert, MarketWatch, 8 août 2012.
8. «We think we are set up for an 8-10 % correction in the month of September» (Nous pourrions bien observer une rectification des cours de l'ordre de 8 à 10 % en septembre), MaryAnn Bartels, Bank of America –Merrill Lynch, 22 août 2012.
9. «It's Coming: One Pro Sees Big Stock Selloff in 10 Days» (C'est pour bientôt: un pro prédit un important dégagement dans 10 jours (soit une vente totale ou partielle de titres que l'on détient), John Melloy, CNBC, 4 septembre 2012.



10. «Warning: Stock Correction May Be Coming» (Avertissement: une rectification des cours pourrait être imminente), Hibah Yousuf, CNN Money, 4 octobre 2012.
11. «I'm going around town telling my hedge fund clients that the US economy is headed into recession» (Je dis à tous mes clients qui ont investi dans des fonds de couverture que l'économie américaine est sur le point de sombrer dans la récession), Michael Belkin, Belkin Limited, 15 octobre 2012.
12. «Fiscal Cliff Blues May Lead to Correction» (La déprime engendrée par le gouffre budgétaire pourrait bien entraîner une rectification des cours), Caroline Valetkevitch et Ryan Vlastelica, Reuters, 9 novembre 2012.
13. «Why a Severe Stock Market Correction's Imminent» (Pourquoi une importante rectification des cours est imminente), Mitchell Clark, Lombardi Financial, 14 novembre 2012.
14. «By summer, we get another crash» (Un autre krach d'ici l'été), Harry Dent, Dent Research, 8 janvier 2013.
15. «A Stock Market Correction May Have Begun» (Une rectification des cours est peut-être amorcée), Rick Newman, *U.S. News & World Report*, 21 février 2013.
16. «Sluggish Economy May Signal Correction» (La stagnation de l'économie pourrait annoncer une rectification des cours), Maureen Farrell, CNN Money, 28 février 2013.
17. «I think a correction is coming» (Je crois qu'une rectification des cours est imminente), Byron Wien, Blackstone, 4 avril 2013.
18. «Market's Long Overdue Correction Seems to Be Starting» (Une rectification des cours, attendue depuis longtemps, semble s'amorcer), Jonathan Castle, Paragon Wealth Strategies, 8 avril 2013.
19. «5 Warning Signs of a Coming Market Correction» (Cinq signes avant-coureurs d'une rectification des cours), Dawn Bennett, Bennett Group Financial Services, 16 avril 2013.

20. «Stock Market Warning Signs Becoming Ominous» (Le marché boursier soulève de grandes inquiétudes), Sy Harding, StreetSmartReport.com, 22 avril 2013.
21. «Don't buy –sell risk assets» (Les actifs à risque: ne pas acheter ni vendre), Bill Gross, PIMCO, 2 mai 2013.
22. «This may not be the time to sprint away from risk, but it is the time to walk away» (Ce n'est peut-être pas le moment de fuir le risque, mais peut-être celui de tout simplement se retirer), Mohamed El-Erian, PIMCO, 22 mai 2013.
23. «We're due for a correction soon» (Une rectification des cours ne saurait tarder), Byron Wien, Blackstone, 3 juin 2013.
24. «Doomsday poll: 87 % Risk of Stock Crash by Year-End» (Sondage apocalyptique: les risques que le marché s'effondre d'ici la fin de l'année s'élèvent à 87 %), Paul Farrell, MarketWatch, 5 juin 2013.
25. «Stock Shrink: Market Heading for Severe Correction» (Le marché se contracte: une importante rectification des cours est à venir), Adam Shell, *USA Today*, 15 juin 2013.
26. «Don't Be Complacent—A Market Correction is On Its Way» (Ne sous-estimez pas la situation: une rectification des cours est imminente), Sasha Cekerevac, Investment Contrarians, 12 juillet 2013.
27. «For Two Months, My Models Have Told Me That July 19<sup>th</sup> Would Be the Start of a Big Stock Market Sell-Off» (Depuis deux mois, tout laisse croire qu'un important dégagement aura lieu le 19 juillet), Jeff Saut, raymondjames.com, 18 juillet 2013.
28. «Signs of a Market Correction Ahead» (Des signes avant-coureurs d'une rectification des cours), John Kimelman, *Barron's*, 13 août 2013.
29. «Correction Watch: How Soon? How Bad? How to Prepare?» (À la veille d'une rectification des cours: Quand? De quelle ampleur? Comment se préparer?), Kevin Cook, Zacks.com, 23 août 2013.
30. «I Think There's a Decent Chance Stocks Will Crash» (Je pense qu'il y a de fortes chances que le cours des actions s'effondre), Henry Blodget, Business Insider, 26 septembre 2013.
31. «5 Reasons to Expect a Correction» (5 raisons pour lesquelles s'attendre à une rectification des cours), Jeff Reeves, MarketWatch, 18 novembre 2013.
32. «Time to Brace for a 20 % Correction» (Il est temps de se préparer à une rectification des cours de l'ordre de 20 %), Richard Rescigno, *Barron's*, 14 décembre 2013.
33. «Blackstone's Wien: Stock Market Poised for 10 % Correction» (Wien, de chez Blackstone, affirme que le marché boursier est à l'aube d'une rectification des cours de l'ordre de 10 %), Dan Weil, Moneynews.com, 16 janvier 2014.

4. Malgré un fléchissement intra-annuel de l'ordre de 14,2%, le marché américain a affiché un rendement positif pendant 27 des 36 dernières années.



5. Le fléchissement du S&P 500 lors des 14 marchés baissiers que les États-Unis ont connus au cours des 70 dernières années.

Un regard en arrière sur les marchés baissiers		
Années	Durée en nombre de jours	Recul du S&P 500 (%)
1946 - 1947	353	-23,2%
1956 - 1957	564	-19,4%
1961 - 1962	195	-27,1%
1966	240	-25,2%
1968 - 1970	543	-35,9%
1973 - 1974	694	-45,1%
1976 - 1978	525	-26,9%
1981 - 1982	472	-24,1%
1987	101	-33,5%
1990	87	-21,2%
1998	45	-19,3%
2000 - 2001	546	-36,8%
2002	200	-32,0%
2007 - 2009	515	-57,6%

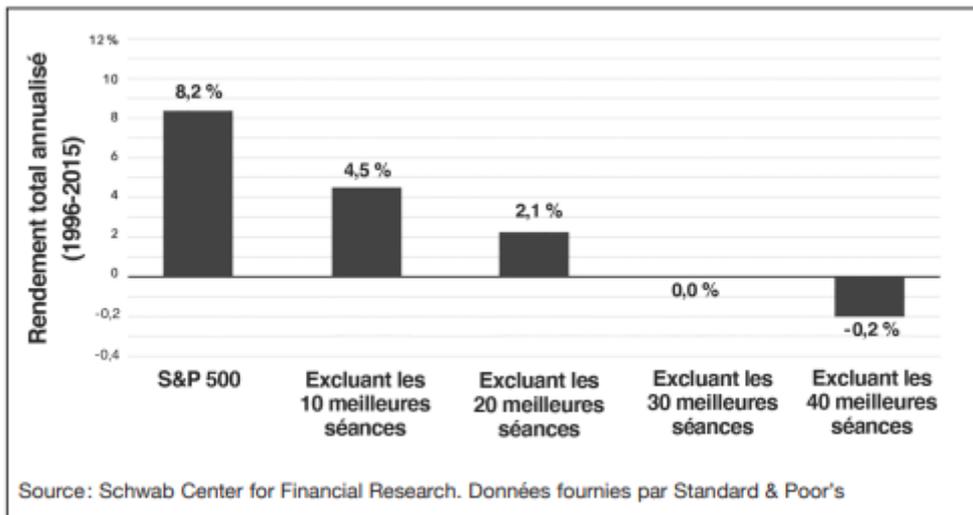
6. Le marché a finalement touché le fond le 9 mars 2009.

<b>D'un marché baissier à un marché haussier</b>	
<b>Marché baissier au plus bas</b>	<b>12 mois plus tard (S&amp;P 500)</b>
13 juin 1949	42,07 %
22 octobre 1957	31,02 %
26 juin 1962	32,66 %
26 mai 1970	43,73 %
3 octobre 1974	37,96 %
12 août 1982	59,40 %
4 décembre 1987	22,40 %
21 septembre 2001	33,73 %
23 juillet 2002	17,94 %
9 mars 2009	69,49 %

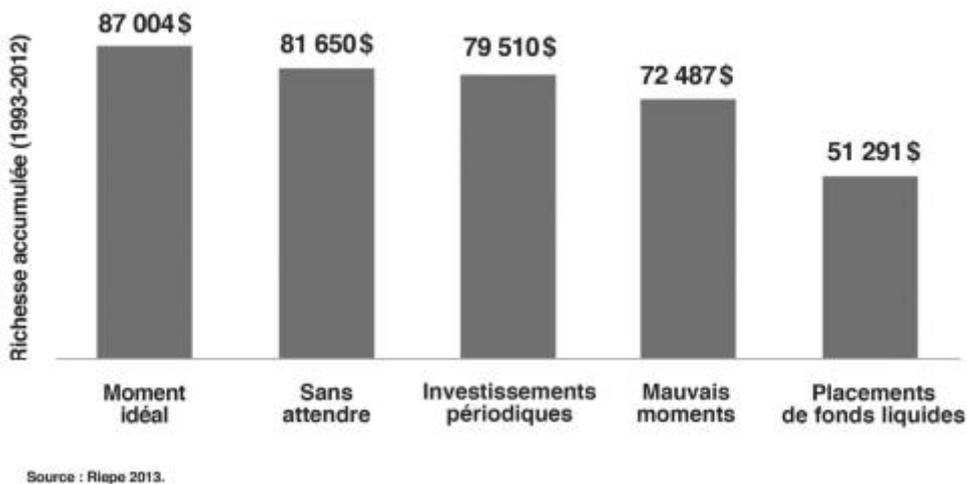
7. Une série de marchés haussiers ont vu le jour lorsque la confiance des consommateurs était au plus bas.

<b>Qui a besoin de confiance ?</b>	
<b>Taux de confiance du consommateur &lt; 60 %</b>	<b>12 mois plus tard (S&amp;P 500)</b>
1974	+37 %
1980	+32 %
1990	+30 %
2008	+60 %
2011	+15%

## 8. Rendement total annualisé



9. L'impact du choix du moment sur le rendement touché par cinq investisseurs hypothétiques qui ont investi 2000\$ par année pendant 20 ans, commençant en 1993.

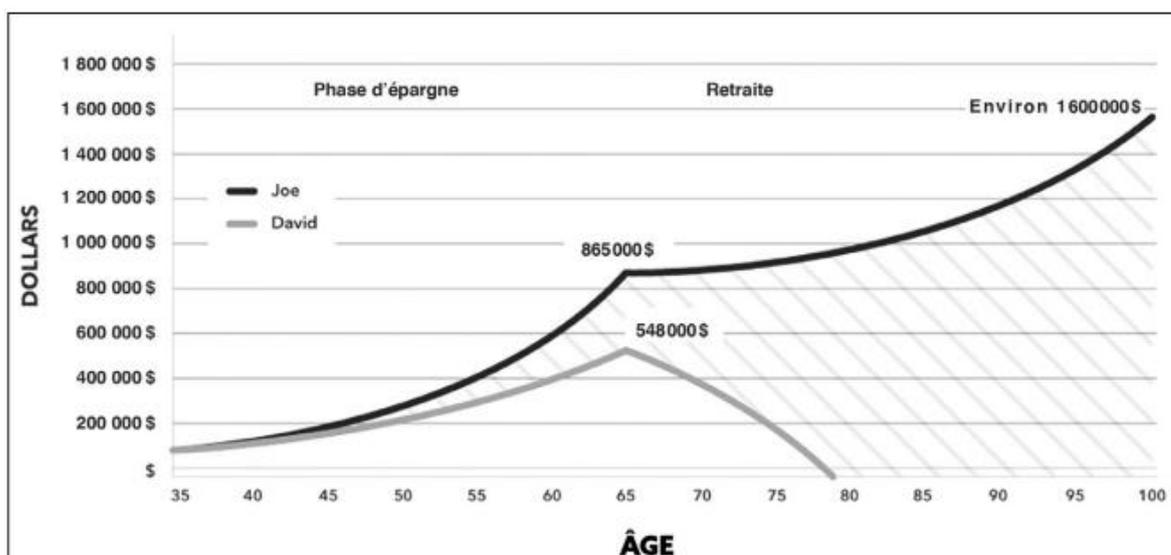


## 10. L'impact de coûts excessifs multipliés sur de nombreuses années.

FAITES L'ADDITION	
<b>Compte non imposable</b>	<b>Compte imposable</b>
Ratio des frais de gestion : 0,90 %	Ratio des frais de gestion : 0,90 %
Frais de transaction : 1,44 %	Frais de transaction : 1,44 %
Liquidités non investies : 0,83 %	Liquidités non investies : 0,83 %
	Charges fiscales : 1,00 %
<hr/>	
Total des frais : 3,17 %	Total des frais : 4,17 %

« The Real Cost of Owning a Mutual Fund » ( Le coût réel de la possession d'un fonds commun de placement, Forbes, 4 avril 2011)

## 11. L'exemple de deux voisins, Joe et David.



12.10 des plus grandes sociétés financières du monde ont dû déboursier 179,5 milliards de dollars en règlements judiciaires.

### Temple de la renommée de la honte Arrangements à l'amiable

Entreprise	Nombre d'arrangements	Sommes payées (en milliards de \$)
Bank of America	34	77,09
JPMorgan Chase	26	40,12
Citigroup	18	18,39
Wells Fargo	10	10,24
BNP Paribas	1	8,90
UBS	8	6,54
Deutsche Bank	4	5,53
Morgan Stanley	7	4,78
Barclays	7	4,23
Crédit Suisse	4	3,74

Source : Keefe, Bruyette & Woods

### 13. L'étude de Vanguard

#### VOUS ÊTES SCEPTIQUE QUANT À LA VALEUR D'UN BON CONSEILLER?

Si les mauvais conseillers peuvent nuire à votre santé financière, les bons peuvent valoir leur pesant d'or. Une étude récente de Vanguard a exploré la valeur monétaire exacte qu'un conseiller peut apporter à vos investissements.

- Réduction des ratios de frais de gestion : 45 points de base (0,45 %) de retour dans votre poche
- Rééquilibrage du portefeuille : 35 points de base (0,35 %) de performance accrue
- Répartition de l'actif : 75 points de base (0,75 %) de performance accrue
- Retrait des bons investissements à la retraite : 70 points de base (0,70 %) d'économies
- Accompagnement comportemental : 150 points de base (1,50 %) pour avoir agi en quelque sorte comme psychologue

La somme globale : 3,75 % de valeur ajoutée! **C'est plus de trois fois ce que demanderait un conseiller chevronné.** Et puis, cela n'inclut pas la réduction des impôts et autres charges.

Francis M. Kinniry Jr et al., *Putting a Value on Your Value: Quantifying Vanguard Advisor's Alpha* (Mettre une valeur sur votre valeur: quantifier l'excellence des meilleurs conseillers de Vanguard), Vanguard Research (septembre 2016).

## 12. Tous les fiduciaires ne sont pas égaux

