

QUESTIONNAIRE

Nom :

de l'AMF :

Courriel :

Date :

- 1) Le fondement de base de la courbe de Laffer consiste à (D2)
 - a. Baisser les taux d'imposition substantiellement
 - b. Augmenter les dépenses de l'état pour stimuler l'économie
 - c. Créer un déficit important pour relancer l'économie
 - d. Faire travailler le plus de monde possible
- 2) Selon le sondage de BoAML, les entreprises vont prendre les argents récupérés pour (D3)
 - a. Racheter leurs titres
 - b. Rembourser des dettes
 - c. Augmenter les dividendes pour éviter des fuites de capitaux vers les revenus fixes
 - d. Acheter des concurrents
 - e. Toutes les réponses sont bonnes
- 3) Une guerre de tarifs (D6)
 - a. C'est facile à gagner
 - b. Fait baisser le prix des produits de consommation
 - c. Cela n'a que du positif pour tout le monde.
 - d. Aucune des réponses ci-haut
- 4) Selon l'expérience passée, lorsqu'on met en place des barrières tarifaires (D7)
 - a. Cela coûte très cher par emploi sauvé
 - b. Tous les travailleurs d'un pays gagnent
 - c. Cela stimule le PIB
 - d. C'est bon pour les profits de toutes les entreprises
- 5) Face aux tarifs de Trump, la Chine, l'UEM et le Japon (D8 et D9)
 - a. Pourraient cibler des produits dans des états sensibles aux électeurs de Trump
 - b. Pourraient décider de ne plus financer le déficit américain
 - c. Pourraient retarder l'importation de produits américains aux douanes.
 - d. Pourraient imposer une taxe spéciale sur les revenus de certaines sociétés américaines
 - e. Toutes ces réponses sont bonnes

- 6) Selon l'expérience passée, lorsqu'on met en place des barrières tarifaires (D10)
- Les technos et utilitaires sont généralement des secteurs favorisés
 - Les matériaux semblent en arracher le plus
 - Les industriels et les télécoms n'ont jamais été favorisés
 - Toutes ces réponses sont bonnes
- 7) Depuis quelques années, Main Street est déconnecté de Wall Street (D11)
- À cause des programmes de QE
 - À cause de la spéculation
 - À cause de rachats de titres
 - À cause des faux profits
 - Toutes les réponses sont bonnes
- 8) Les coefficients de détermination (R carré) depuis 3 ans (D13)
- Sont inférieurs à ,70 pour environ 80% des fonds
 - Servent à déterminer si les mesures alpha, etc. sont significatives
 - Ont diminué de valeur depuis environ 3 ans
 - Toutes ces réponses sont bonnes
- 9) Si les R carrés sont inférieurs à ,70 (D13-D15)
- Des mesures comme alpha, bêta, ratios de capture ne sont pas significatives
 - On pourrait choisir des fonds qu'on ne devrait pas
 - On pourrait ne pas choisir un fonds qu'on aurait dû choisir.
 - Toutes les réponses sont bonnes.
- 10) Les mesures comme Alpha, Sharpe, bêta, ratios de capture, etc. (D16-17)
- Sont toujours statistiquement significatives
 - Sont significatives seulement si le R carré est plus grand que ,70
 - Ont tous le même poids dans le choix d'un fonds
 - Aucune de ces réponses n'est bonne
- 11) Les programmes QE (quantity easing of money) dans le monde (D18-20)
- Ont eu moins d'impact sur MS que sur WS
 - Ont contribué à faire augmenter les bourses
 - Ont favorisé la spéculation et l'endettement
 - Toutes les réponses sont bonnes

- 12) Les programmes de QT (quantity tightening of money) (D21)
- Vont faire augmenter les taux d'intérêt
 - Vont inciter les investisseurs à vendre des actions pour les remplacer par des bons de trésors
 - Vont créer des soucis à ceux qui sont endettés
 - Pourraient faire chuter les bourses
 - Toutes les réponses sont bonnes
- 13) Si les taux d'intérêt augmentent (D22)
- Les retraités auront tendance à larguer les fonds à dividendes
 - Les fonds à revenus fixes existants auront tendance à prendre de la valeur
 - Tous les fonds actions vont prendre de la valeur
 - a) et b) seulement
- 14) Selon le sondage de la revue Economist de janvier 2018 (D23)
- 45% des gestionnaires croient que les fonds actions sont surévalués.
 - 83% des gestionnaires croient que les obligations sont surévaluées.
 - 48% des investisseurs placent au-delà de leur profil habituel
 - 59% ont moins d'obligations dans leurs fonds que d'habitude.
 - Toutes ces réponses sont bonnes
- 15) Selon les résultats des sondages SPIVA sur les gestionnaires, depuis 3-15 ans (D25)
- Plus de 80% d'entre eux surpassent avec régularité leurs indices de référence
 - Moins de 5% surpassent leurs indices de référence selon certaines catégories
 - Il y a des milliers de gestionnaires et ils peuvent tous être dans le « top ten »
 - Les meilleurs sont dont les fonds sont cotés 5 étoiles
- 16) On devrait toujours acheter un fonds
- En fonction de la réputation de son fabricant
 - En fonction de la réputation de son distributeur
 - En présumant que les fonds d'une même catégorie sont tous équivalents
 - Après avoir analysé sa performance en rapport avec d'autres fonds similaires
- 17) Selon les résultats des sondages SPIVA en rapport avec leurs indices de références, lorsqu'on va en récession (D27-28)
- De façon générale les fonds croissance font mieux que les fonds valeur
 - Les fonds à obligation municipale se portent mieux que les fonds à obligation corporative
 - Les fonds de grande capitalisation font mieux que les petites capitalisations
 - Aucune de ces réponses

- 18) Les résultats des sondages SPIVA suggèrent que (D29-30)
- a. La majorité des gestionnaires ne respectent pas leurs prospectus
 - b. Le nom d'un fonds peut être trompeur¹³) Si les taux d'intérêt augmentent (D22)
 - c. On change souvent le nom des fonds, on fusionne, on élimine, etc.
 - d. Toutes ces réponses sont bonnes
- 19) Le nom d'un fonds (D31)
- a. Peut mal indiquer ce qu'il contient
 - b. Peut mal indiquer son niveau de risque
 - c. Peut l'amener à être mal classifié et donc mal comparé
 - d. Toutes ces réponses sont bonnes.
- 20) Lorsqu'on achète un fonds, on est mieux
- a. De ne pas le comparer avec ceux des concurrents
 - b. De se fier sur les frais de gestion
 - c. De croire que son ou ses gestionnaires sont parmi les « top ten »
 - d. De croire qu'il fera aussi bien que les autres.
- 21) Un fonds avec peu de frais de gestion
- a. Aura nécessairement plus de rendement net qu'un fonds avec des frais plus élevés
 - b. À moins de risque qu'un autre à frais plus élevés
 - c. Est un critère important dans le choix d'un fonds
 - d. Aucune de ces réponses n'est bonne
- 22) Les FNB's ont de faibles frais de gestion, donc (D33)
- a. Ils ont toujours des rendements plus élevés que d'autres fonds de même catégorie
 - b. Ont toujours moins de risque que les autres fonds de même catégorie
 - c. Font toujours mieux que leurs indices de référence
 - d. Aucune de ces réponses n'est bonne.
- 23) Un fonds avec un risque élevé (écart-type)
- a. Va nécessairement avoir un Sharpe faible
 - b. Peut-être plus performant qu'un fonds avec un écart-type plus faible.
 - c. Peut-être un meilleur achat qu'un fonds à risque faible.
 - d. Toutes ces réponses sont bonnes.

- 24) Mon client veut 4% de rendement. Si je peux lui offrir 7% sans plus de risque
- a. Je vais l'encourager à donner l'excédent à une fondation de son choix
 - b. Je vais l'encourager à donner l'excédent à une œuvre caritative
 - c. Je vais l'encourager à aller voir un conseiller qui ne peut pas lui offrir du 7%
 - d. Je vais l'encourager à choisir des fonds peu performants
- 25) Si un fonds risque d'être malmené, un gestionnaire de fonds
- a. Sera le premier à vous dire de vous en départir.
 - b. Vous le diras si son fonds risque de perdre plus que ses pairs
 - c. Sera parmi les premiers à vous dire que les bourses sont surévaluées
 - d. Vous le diras si le fonds d'un concurrent est meilleur que le sien

Merci de nous faire parvenir ce questionnaire à info@kaoformation.ca