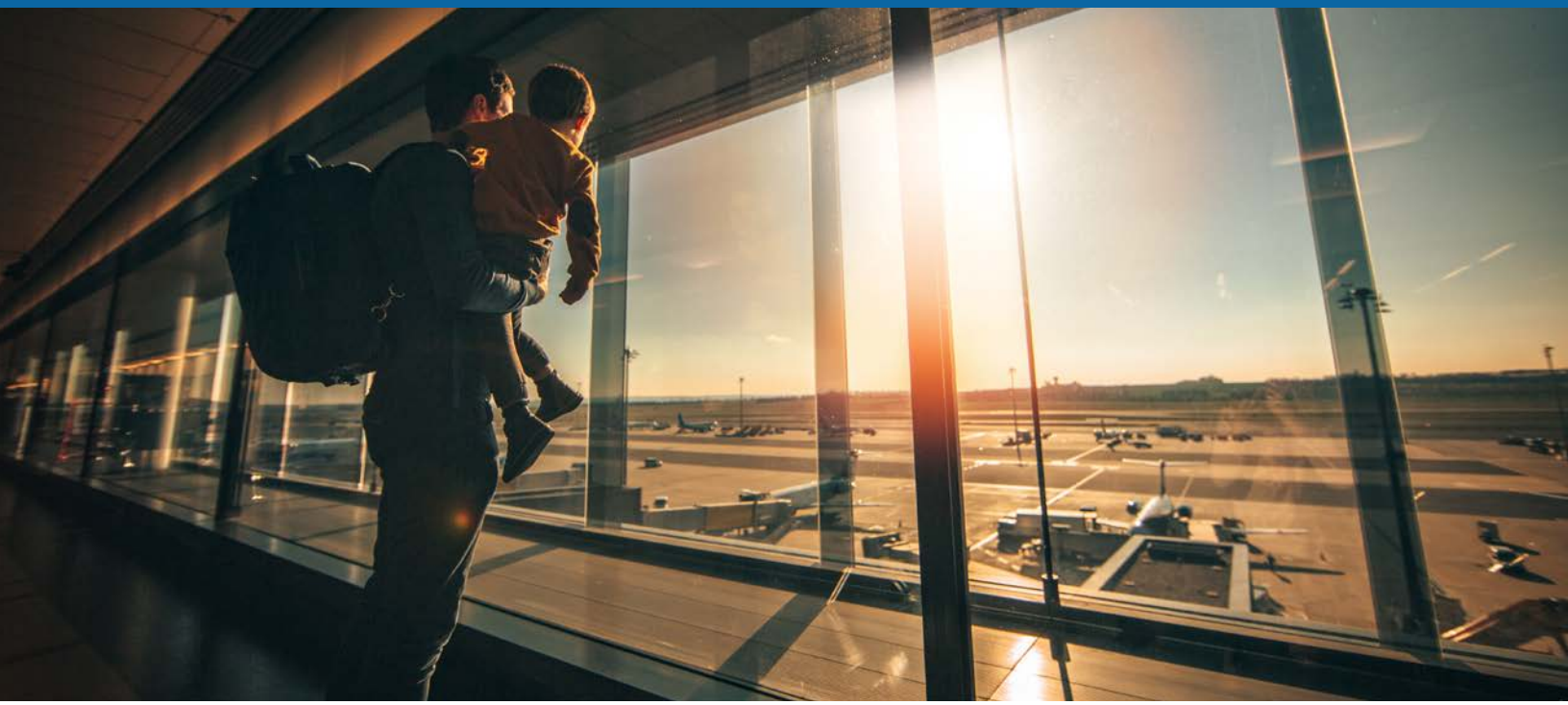
La retraite ne se bâtit pas sur les frais, mais sur les rendements accumulés.

Rédigé par Jason Dear, directeur en chef, Expérience de la clientèle, Finances



Imaginez que vous réservez un vol.

À première vue, le billet le moins cher peut sembler le choix le plus judicieux, mais les voyageurs d'expérience savent que celui-ci n'offrira sans doute pas les mêmes conditions de vol.

En effet, certaines compagnies aériennes investissent davantage dans les avions, les équipages, les technologies et les services.

Elles sont ainsi mieux préparées pour s'adapter aux turbulences et aux conditions changeantes, et pour gérer efficacement les flux de passagers. Les correspondances s'en retrouvent facilitées et les retards mieux gérés. De façon générale, la rapidité et la fluidité sont souvent réunies pour une expérience de voyage réussie, même si le billet coûte plus cher au départ.

L'investissement fonctionne d'une manière similaire.

Les frais retiennent de plus en plus l'attention | Ce qui compte, ce sont les rendements nets, pas les frais affichés | Les coûts cachés qui sont souvent négligés | Investir n'est pas une décision unique, c'est une série de choix | En résumé

Les frais retiennent de plus en plus l'attention

Au cours des dernières décennies, les gens sont devenus plus conscients des frais. Grâce à une transparence accrue et une réflexion autour de la répartition des coûts de placement, il est devenu plus simple de comprendre, comparer et contrôler ces coûts.

Les gens entendent souvent le même argument qui semble aussi logique que rassurant : les frais sont une certitude, tandis que le rendement des marchés demeure imprévisible. Dans cette optique, les solutions les moins coûteuses paraissent les plus avantageuses.

Ce n'est pas tout à fait faux. Il est effectivement important de considérer les frais, car chaque dollar payé en frais est un dollar qui ne travaille pas pour vous.

Mais, en cours de route, une nuance importante a été perdue. La question des frais est certes importante, mais elle ne devrait pas prévaloir sur de meilleurs rendements pour votre argent durement gagné. Parce que personne ne prend sa retraite grâce à des frais peu élevés. Ce qui compte, ce sont les rendements nets, c'est-à-dire l'argent que l'on conserve après la déduction des frais.

Dans presque tous les autres aspects de la vie, les gens comprennent que l'option la moins chère n'est effectivement pas toujours la plus rémunératrice.

Certains seraient prêts à payer davantage en échange d'une plus grande expertise, d'un meilleur service ou d'une valeur bonifiée à long terme s'ils croient que cela améliore leurs possibilités de gains.

L'objectif ultime en investissement n'est pas de minimiser ce que vous payez, mais de maximiser ce que vous conservez et d'augmenter ainsi la probabilité d'atteindre vos objectifs financiers au fil du temps.

Le moment est venu de passer moins de temps à se poser la question « Quel est le coût de ce placement? » et plus de temps à se demander « Quelle valeur cet investissement me procure-t-il pour son coût? ».

Ce qui compte, ce sont les rendements nets, pas les frais affichés

En investissement, votre revenu à long terme est dicté par le rendement qui s'accumule au fil des années après la déduction des frais.

En fait, le rendement indiqué sur votre relevé est déjà sûrement net des frais. C'est ce chiffre qui compte vraiment.

Prenons deux placements hypothétiques :

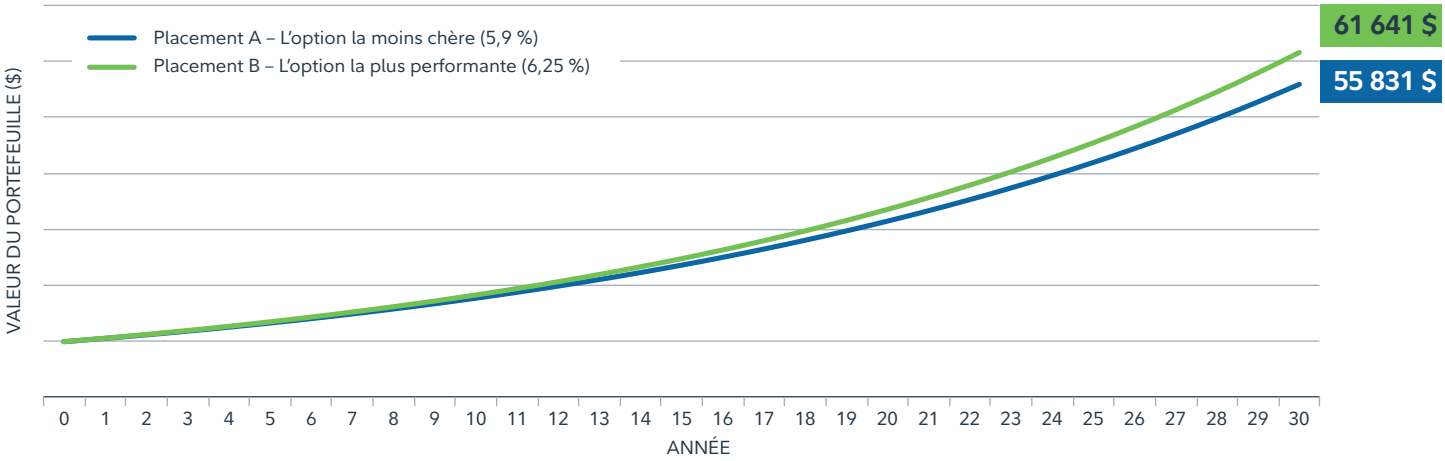
- Le placement A, soit l'option la moins chère, rapporte 6,0 % avant déduction des frais et facture des frais de 0,10 %.
  – Rendement net après déduction des frais : 5,9 %
- Le placement B, soit l'option la plus performante, rapporte 7,0 % avant déduction des frais et facture des frais de 0,75 %.
  – Rendement net après déduction des frais : 6,25 %

À en croire l'argument selon lequel seuls les frais comptent, le placement A semble à priori plus avantageux en raison de son coût peu élevé.

Mais sur 20 ou 30 ans, le rendement net supérieur du placement B pourrait se traduire par beaucoup plus de richesse, même si l'on tient compte de ses frais plus élevés.

La différence devient plus claire lorsque vous regardez la façon dont ces rendements nets s'additionnent au fil du temps.

Des différences minimes de rendement peuvent s'accumuler au fil du temps



Sur une période de 30 ans, une légère différence de 0,35 % de rendement annuel se traduit par une **différence d'environ 5 800 $ en faveur de l'option la plus performante**, soit le placement B, dont le rendement s'élève à 61 641 $ par rapport à 55 831 $ pour le placement A.

La question la plus importante n'est donc pas « Quel investissement offre les frais les plus bas?», mais bien « Quel est le rendement que j'obtiens par rapport aux autres options? ».

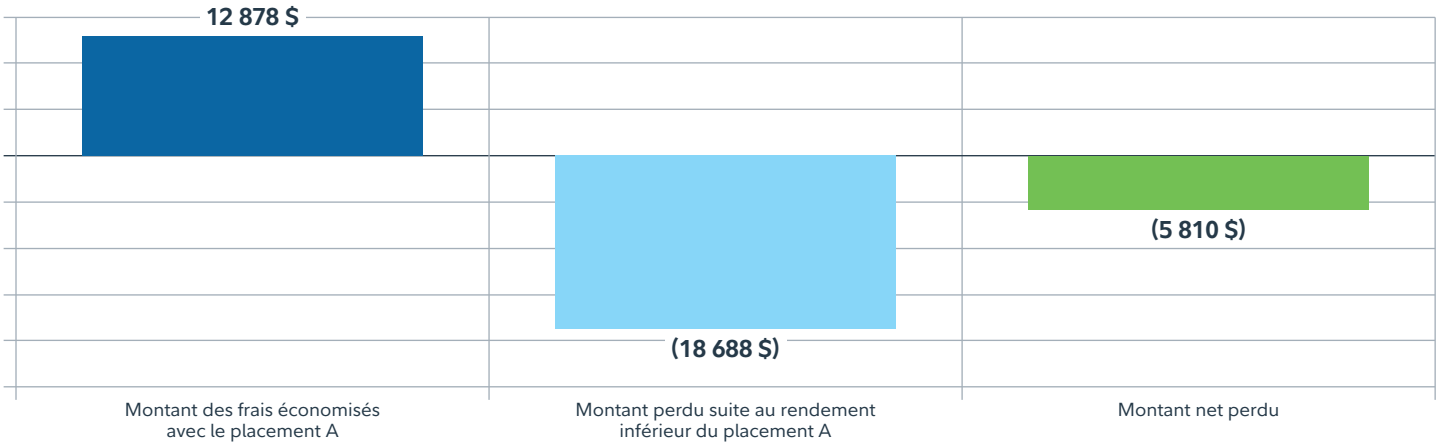
Les coûts cachés qui sont souvent négligés

Les frais sont faciles à voir, mais ce ne sont pas toujours les coûts les plus importants. Au fil du temps, la contre-performance peut discrètement éroder la valeur beaucoup plus que les frais.

Si un placement affiche constamment un rendement inférieur à celui de son indice de référence ou inférieur à vos objectifs, ce manque à gagner s'accumule mais dans la mauvaise direction.

Au fil du temps, cette sous-performance peut vous coûter beaucoup plus cher que ce que vous épargnez avec des frais peu élevés.

Le coût caché d'un rendement inférieur sur 30 ans



Cependant, cela ne signifie pas que des frais plus élevés sont automatiquement justifiés. Les frais doivent être évalués dans le contexte de la valeur produite.

Investir n'est pas une décision unique, c'est une série de choix

Aujourd'hui, vous avez plus de contrôle que jamais lorsque vous investissez. Vous pouvez choisir :

- Le degré de diversification;
- La répartition de vos placements entre les catégories d'actifs;
- Les stratégies à utiliser;
- Et, bien sûr, les frais que vous payez.

Se concentrer uniquement sur les frais limite trop le cadre décisionnel.

Il faut plutôt se poser les questions suivantes :

- Quel est le rôle de ce placement au sein de mon portefeuille?
- Est-ce qu'il augmente mon rendement attendu à long terme?
- Bonifie-t-il la diversification?
- Est-ce qu'il m'aide à progresser vers mes objectifs financiers avec plus de confiance?

Investir n'est pas une activité binaire. L'investissement est fondé sur une série de compromis, de comparaisons et de décisions à long terme, et le meilleur choix est rarement déterminé uniquement par le prix.

Le fait est que la valeur des placements va au-delà de la structure de frais globale.

En résumé

La comparaison des frais est un outil, pas un objectif.

Dans un monde où les options de placement abondent, les gens avisés regardent au-delà du prix et se concentrent sur le résultat. Ils évaluent la valeur qu'ils obtiennent en échange de ce qu'ils paient et vérifient comment cette valeur s'accumule au fil du temps.

Parce qu'en fin de compte, vous ne prenez pas votre retraite en raison de ce que vous payez. Vous prenez votre retraite grâce à ce que vous conservez.

Les énoncés aux présentes reposent sur des renseignements jugés fiables et sont fournis à titre d'information uniquement. Si ces renseignements reposent sur de l'information provenant, en tout ou en partie, de tiers, il nous est impossible de garantir qu'ils sont en tout temps exacts, complets et à jour. Ils ne peuvent être interprétés comme des conseils en placement ni comme des conseils d'ordre juridique ou fiscal, et ils ne constituent ni une offre ni une sollicitation d'achat. Les graphiques et les tableaux sont utilisés à des fins d'illustration seulement et ne reflètent pas la valeur future ni le rendement d'un fonds ou d'un portefeuille. Toute stratégie de placement doit être évaluée en fonction des objectifs de placement et de la tolérance au risque de l'investisseur. Fidelity Investments Canada s.r.i., ses sociétés affiliées et les entités qui lui sont apparentées ne peuvent être tenues responsables de quelque erreur ou omission éventuelle ni de quelque perte ou dommage subi.

De temps à autre, un gestionnaire, analyste ou autre employé de Fidelity peut exprimer une opinion sur une société, un titre, une industrie ou un secteur du marché. Les opinions exprimées par ces personnes représentent un point de vue personnel à un moment donné et ne constituent pas nécessairement celui de Fidelity ou d'autres personnes au sein de l'organisation. Ces opinions sont appelées à changer à tout moment en fonction de l'évolution des marchés et d'autres facteurs, et Fidelity décline toute responsabilité en ce qui a trait à la mise à jour de ces points de vue. Ceux-ci ne peuvent pas être considérés comme des conseils en placement fiables ni comme une indication d'achat ou de vente visant un Fonds Fidelity, car les décisions de placement relatives aux Fonds Fidelity sont prises en fonction de nombreux facteurs.

FIC-4072452 04/26 4389850-v202676