PLACEMENTS
PICTON

COMPRENDRE LES FRAIS D'INVESTISSEMENT

CE N'EST PAS CE QUE VOUS PAYEZ QUI COMPTE, MAIS CE POUR QUOI VOUS PAYEZ

Les frais sont souvent considérés à tort comme quelque chose à minimiser. Chez Placements PICTON, vous ne payez plus que lorsque vos investissements sont performants.

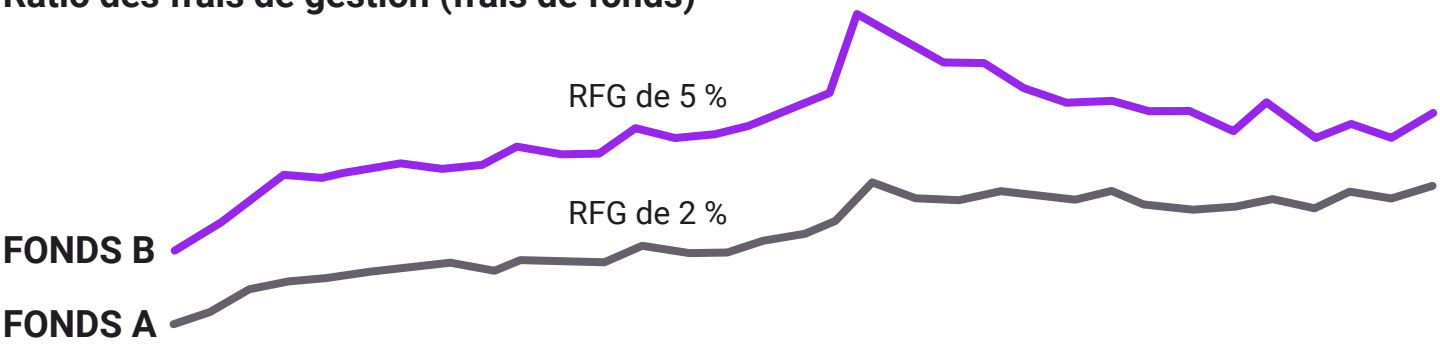
Supposons que vous compariez deux fonds :

- Le **Fonds A** affiche un ratio des frais de gestion (RFG) de 2 %.
- Le **Fonds B** affiche un ratio des frais de gestion (RFG) de 5 %.

À première vue, vous pourriez choisir le Fonds A en raison de son coût moins élevé.

* Un **ratio des frais de gestion (RFG)** correspond aux frais annuels facturés par un fonds pour couvrir ses coûts d'exploitation, exprimés en pourcentage de votre investissement.

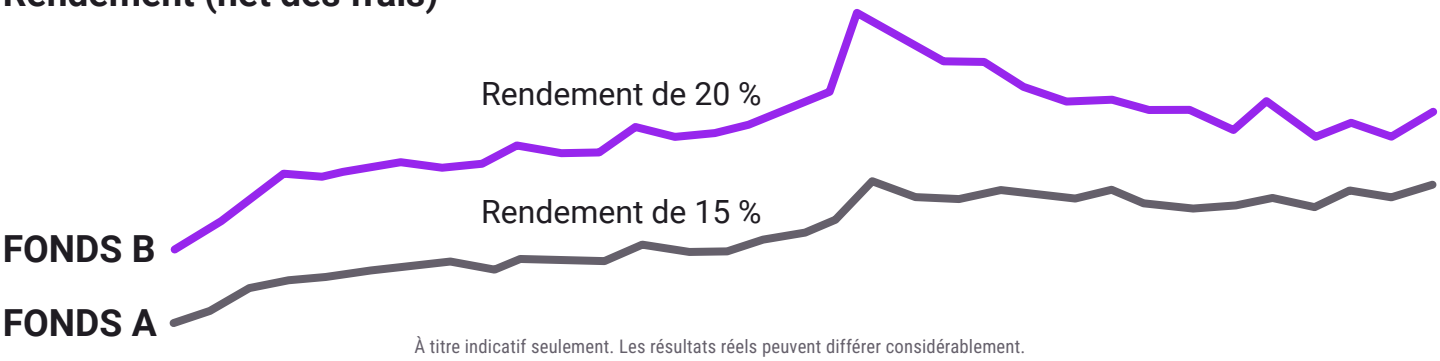
Ratio des frais de gestion (frais de fonds)



Maintenant, examinez le rendement des deux fonds. Le rendement du Fonds B est meilleur.

Le Fonds B a un RFG plus élevé en raison d'un rendement solide qui a déclenché des frais liés au rendement, ce qui signifie que le fonds génère un rendement excédentaire pour les investisseurs. Lorsque le rendement net des frais est supérieur, le fonds offre une plus grande valeur pour votre argent.

Rendement (net des frais)



À titre indicatif seulement. Les résultats réels peuvent différer considérablement.

POURQUOI LES FRAIS LIÉS AU RENDEMENT **AIDENT-ILS À ALIGNER LES INTÉRÊTS**

Les frais liés au rendement ne sont gagnés que lorsqu'un fonds dépasse un seuil de rendement spécifique, comme un taux de rendement minimal ou un taux de référence. Contrairement **aux frais de gestion qui sont facturés peu importe le rendement,** les frais liés au rendement récompensent les gestionnaires pour leurs résultats solides et garantissent que les investisseurs ne paient que lorsqu'ils en bénéficient. Cela aide à harmoniser les intérêts des gestionnaires de fonds et des investisseurs.

CE QUE C'EST		POURQUOI C'EST IMPORTANT POUR VOUS
01.	**Alignement des intérêts**	Les gestionnaires ne sont payés que lorsque le fonds offre un rendement supérieur au taux de rendement minimal établi.
02.	**Payez uniquement pour la réussite**	Si le fonds ne dépasse pas le rendement minimal ciblé, aucun frais liés au rendement ne sont facturés.
03.	**Incitatif à surperformer**	Récompenser le rendement motive les gestionnaires à travailler plus fort pour obtenir des résultats.

EXEMPLE RÉEL : **COMMENT CELA FONCTIONNE**

TAUX DE RENDEMENT MINIMAL

Le rendement minimal que le fonds doit atteindre avant que des frais liés au rendement ne soient facturés.

Exemple : si le taux de rendement minimal est de 2 % et que le fonds gagne 5 %, les frais liés au rendement ne s'appliqueraient que sur les 3 % excédentaires.

NIVEAU DE PERFORMANCE LE PLUS ÉLEVÉ

La valeur la plus élevée que votre investissement a déjà atteinte. Les gestionnaires doivent dépasser ce niveau avant de facturer à nouveau des frais liés au rendement. Cela vous garantit de ne pas payer de frais sur les gains de « récupération », mais uniquement sur la nouvelle croissance réelle.

FRAIS LIÉS AU RENDEMENT

Des frais supplémentaires (p. ex., 20 %) sont facturés sur le rendement des placements uniquement lorsque le rendement du fonds dépasse le taux de rendement minimal et le niveau de performance le plus élevé.

Supposons que vous investissez **100 $** dans un fonds :

Année	Valeur du fonds	Rendement (%)	Taux de rendement minimal	Niveau de performance le plus élevé	Frais appliqués?	Détails des frais liés au rendement
Année 1	105 $	+5 %	2 %	100 $	Oui	Frais sur le rendement excédentaire de 3 % (5 % - 2 %)
Année 2	101 $	-3,8 %	2 %	105 $	Non	Aucun frais en raison de la perte
Année 3	105 $	+4,0 %	2 %	105 $	Non	Aucun frais – il n'y a qu'une récupération des pertes antérieures
Année 4	110 $	+4,8 %	2 %	105 $	Oui	Frais sur 4,8 % d'excédent au-delà de 105 $

EN RÉSUMÉ :

Chez Placements PICTON, nous pensons que les frais doivent jouer en votre faveur, et non contre vous. Les frais liés au rendement sont conçus pour récompenser les résultats, et non les efforts. Vous ne payez pas pour l'activité, vous payez pour les résultats et les retombées. Ne vous contentez pas de demander : « *Qu'est-ce que je paie?* » Demandez : « *Quelle valeur vais-je obtenir en retour?* »

Avec la bonne stratégie et les bons incitatifs, la réponse est souvent : plus que vous ne l'auriez imaginé.

Divulgation

Ce document a été publié par Gestion d'actifs Picton Mahoney (« **Placements PICTON** ») le 20 août 2025. Il est fourni comme source générale d'information, peut être modifié sans préavis et ne doit pas être interprété comme un conseil en placement. Ce document ne doit pas être utilisé aux fins d'une décision d'investissement et ne constitue pas une recommandation, une sollicitation ou une offre de titre dans une juridiction quelconque. Les renseignements contenus dans le présent document ont été obtenus auprès de sources réputées fiables. Toutefois, Placements PICTON ne peut pas garantir leur exactitude et leur exhaustivité et décline toute responsabilité à cet égard. Tous les investissements comportent des risques et peuvent perdre de la valeur. Les renseignements contenus dans les présentes ne visent pas à fournir des conseils financiers, fiscaux, juridiques ou comptables propres à une personne, et ne doivent pas être utilisés à cet égard. Les décisions concernant la fiscalité, les placements ou d'autres matières devraient être prises, le cas échéant, uniquement après avoir obtenu les conseils d'un professionnel qualifié.

Tout examen, retransmission, diffusion ou autre utilisation de ces renseignements par des personnes ou entités autres que le destinataire prévu est interdit.

© 2025 Gestion d'actifs Picton Mahoney. Tous droits réservés.