

REGARD SUR LE **RFO**

Comprendre le ratio des frais d'opération



Placements mondiaux
Sun Life



Le ratio des frais de gestion (RFG), qui **représente la majorité des coûts liés à un fonds commun de placement, est familier à de nombreux investisseurs**. Le ratio des frais d'opération (RFO), distinct du RFG, est moins connu.

Qu'est-ce que le RFO?

Le RFO correspond aux frais d'opération annuels liés à un fonds commun de placement, exprimés en pourcentage de l'actif total du fonds. Ces frais sont engagés lorsque l'équipe de gestion de portefeuille achète ou vend des actions dans un fonds.

Est-ce que tous les fonds ont un RFO?

Non, il ne s'applique généralement qu'aux fonds comportant des actions. Le RFO ne s'applique pas à la plupart des fonds de titres à revenu fixe puisque les commissions sont déjà intégrées dans le prix des obligations.

Comment le RFO fonctionne-t-il?

Le RFO est exprimé sous forme de pourcentage de l'actif total. Ce pourcentage est obtenu en divisant le total des frais d'opération liés à un fonds (au cours de la période considérée) par l'actif total du fonds.

Total des frais d'opération / Actif total = **Ratio des frais d'opération**

Si l'actif géré d'un fonds s'élève à 50 millions de dollars et que les gestionnaires de portefeuille ont engagé des frais d'opération de 125 000 \$ au cours d'une année donnée, le RFO du fonds sera calculé ainsi :

$$125\,000 \$ / 50\,000\,000 \$ = 0,25 \%$$



Cela signifie que 0,25 % de l'actif total du fonds a été utilisé pour couvrir les frais d'opération annuels.

Où puis-je trouver le RFO d'un fonds?

Le RFO figure dans l'Aperçu du fonds, qui doit être fourni au moment de la vente. On le retrouve aussi dans d'autres documents réglementaires, comme le rapport de la direction sur le rendement du fonds.

Quels sont les facteurs qui agissent sur le RFO d'un fonds?



Activités de négociation

Les frais d'opération engagés lorsque le gestionnaire de portefeuille achète ou vend des actions peuvent varier considérablement d'un fonds à l'autre ou d'une année à l'autre. Un gestionnaire de portefeuille peut vendre ou acheter un titre en raison des conditions du marché, de sa stratégie de placement, des catégories d'actif, etc.



Composition de l'actif

Les frais d'opération s'appliquent uniquement aux actions. Les fonds d'obligations n'ont pas de RFO puisque les commissions sont intégrées dans le prix des obligations. Les fonds équilibrés ont généralement un RFO inférieur à celui des fonds d'actions.

Par exemple:

Fonds équilibrés	Fonds d'actions mondiales
RFO = 0,04 %	RFO = 0,09 %
Rotation du portefeuille : 16,6 %	Rotation du portefeuille : 12,2 %



Flux

Plus les entrées et sorties de fonds sont importantes (achats ou rachats de parts), plus le RFO est élevé. Les gestionnaires de portefeuille doivent acheter des titres lorsqu'ils obtiennent de nouveaux actifs à gérer et vendre des titres quand les porteurs de parts font des rachats. Cela entraîne des frais d'opération.



Liquidité

La liquidité d'un titre est déterminée en fonction de l'offre et de la demande (nombre d'investisseurs qui souhaitent acheter ou vendre le titre). Les titres moins liquides peuvent se négocier à un cours supérieur à celui des titres plus liquides.



Pupitre de négociation

L'accès à un pupitre de négociation efficace peut contribuer à réduire le montant total des commissions sur opération que paie un fonds.

Comparaison du RFG et du RFO

Vous trouverez ci-dessous une comparaison entre le RFG et le RFO de fonds de séries A et F. Rappelons que le RFO varie d'un fonds à l'autre et d'une année à l'autre et que le RFG et le RFO sont déduits avant la publication du rendement d'un fonds.

Fonds/séries	RFG	RFO
Fonds d'obligations canadiennes, série A	1,34 %	0,00 %
Fonds d'obligations canadiennes, série F	0,74 %	0,00 %
Portefeuille équilibré, série A	2,25 %	0,04 %
Portefeuille équilibré, série F	1,15 %	0,04 %
Fonds d'actions mondiales, série A	2,27 %	0,09 %
Fonds d'actions mondiales, série F	1,10 %	0,09 %

À titre indicatif seulement. Le but n'est pas de représenter un fonds commun de placement quelconque géré par Gestion d'actifs PMSL inc.

En bref :

- Le RFO ne s'applique généralement qu'aux fonds comportant des actions.
- Le RFO est déduit avant la publication du rendement du fonds : le rendement d'un fonds commun de placement est publié après déduction du RFG et du RFO.
- Le RFO peut varier d'une année à l'autre, puisqu'il reflète les opérations effectuées dans un fonds au cours de l'année précédente.
- Généralement, un fonds ayant un RFO élevé indique que davantage d'opérations ont été effectuées dans le fonds.

Placements mondiaux Sun Life offre aux Canadiens une gamme diversifiée de fonds communs de placement et de solutions de portefeuilles novatrices qui leur donnent la capacité d'atteindre leurs objectifs financiers à toutes les étapes de leur vie.

Nous allions la solidité de l'une des marques les plus respectées du Canada en matière de services financiers à certains des meilleurs gestionnaires d'actifs du globe en vue d'offrir une plateforme de placements mondiale.

Données au 30 juin 2018. Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des courtages, à des commissions de suivi, à des frais de gestion et à d'autres frais. Les investisseurs devraient lire le prospectus avant de faire un placement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement antérieur ne constitue pas une indication de leur rendement futur. L'information contenue dans ce document est fournie à des fins informatives uniquement et ne doit en aucun cas tenir lieu de conseils particuliers d'ordre financier, fiscal, juridique ni en matière de placement. Elle ne constitue pas une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières. Bien que les renseignements contenus dans le présent document proviennent de sources jugées fiables, Gestion d'actifs PMSL inc. ne peut en garantir l'exactitude, l'exhaustivité, ni l'actualité. Les renseignements fournis dans ce document peuvent changer sans préavis et Gestion d'actifs PMSL inc. se dégage de toute responsabilité de les mettre à jour.

Placements mondiaux Sun Life est le nom commercial de Gestion d'actifs PMSL inc., de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie et de la Fiducie de la Financière Sun Life. Gestion d'actifs PMSL inc. est le gestionnaire des fonds communs de placement de la Sun Life, des Solutions gérées Granite Sun Life et des Mandats privés de placement Sun Life.

© Gestion d'actifs PMSL inc. et ses concédants de licence, 2020. Gestion d'actifs PMSL inc. est membre du groupe Sun Life. Tous droits réservés.



@SLGI_Canada



1-877-344-1434



placementsmondiauxsunlife.com



Placements mondiaux
Sun Life