

Investir : le pour et le contre des courtiers à escompte

Dominique Lamy . Les Affaires . 05-11-2010

Tags : [Bourse](#), [Placements](#)



Les boursicoteurs peuvent profiter d'offres alléchantes ces jours-ci de la part des courtiers à escompte. Confrontés à un marché qui tourne au ralenti et à la menace d'une plus grande concurrence des firmes américaines, les courtiers canadiens font preuve d'originalité pour attirer de nouveaux clients,

Par exemple, pour débaucher un client d'une institution concurrente, Courtage direct Banque Nationale offre présentement une remise en argent d'un maximum de 500 \$ ainsi que le remboursement des frais de transfert facturés par le courtier cédant (jusqu'à concurrence de 135 \$). Un nouveau client peut quant à lui se faire rembourser les frais sur 100 transactions d'actions, selon certaines conditions.

Pour sa part, Disnat offre 25 transactions gratuites dans les trois mois suivants l'ouverture d'un compte.

En fait, aucun courtier ne reste sur la touche. Depuis le 4 novembre, TD Waterhouse offre des frais de commissions fixes plus avantageux. Ceux dont l'actif familial géré par cette firme se situe entre 50 000 et 100 000 \$ et qui sont inscrits aux CyberServices (gratuits) paieront dorénavant des frais de commission

fixes de 9,99 \$ pour négocier des actions canadiennes ou américaines. Pour sa part, Scotia iTrade offre la promotion " Une obligation pour un dollar ".

La palme de l'originalité revient au courtier indépendant Questrade, qui offre la possibilité à tout investisseur ouvrant un compte d'ici le 30 novembre de gagner un séminaire de formation d'une semaine d'une valeur de 5 000\$ avec la firme Online Trading Academy. Le courtier donnera également 2 000 \$ au gagnant pour payer ses frais de transport et d'hébergement.

La menace américaine

Si l'industrie s'active, c'est qu'elle perçoit une nouvelle menace, souligne Glenn A. Lacoste, président de la firme de recherche Surviscor. " Les entreprises américaines lorgnent le marché canadien ", affirme-t-il. Même son de cloche chez Lubo Li, directeur senior de la firme de recherche américaine J.D. Power and Associates au Canada : " L'industrie canadienne doit mettre les bouchées doubles pour simplifier sa structure de coûts, comme l'ont fait les firmes américaines concurrentes depuis deux mois. "

Au-delà de la concurrence américaine, les courtiers canadiens ont un autre défi à relever : la croissance d'ouvertures de comptes ralentit au Canada. Selon un sondage réalisé en mai dernier par J.D. Power and Associates, seulement 14 % des investisseurs canadiens ont ouvert un compte de courtage en ligne au cours des deux dernières années. Toute une chute, par rapport au pourcentage de 31 % obtenu lors du sondage de 2009.

Les courtiers ne jouent pas seulement sur les prix pour séduire de nouveaux clients. Ils continuent de leur offrir de nouvelles fonctionnalités, précise M. Lacoste. Par exemple, Courtage à escompte TD Waterhouse vient de lancer le service Bourses Mondiales, une plateforme qui donne un accès direct à plusieurs Bourses étrangères.

Gardez la tête froide

L'investisseur doit garder la tête froide face à cette offensive marketing, avertit Fabien Major, conseiller en sécurité financière chez Major Gestion d'actifs. " Les clients qui sont impressionnés par les bas tarifs font fausse route. Ce ne sont pas les commissions qui rognent le rendement à long terme d'un portefeuille, mais plutôt les comportements émotifs, un plan financier déficient, l'impôt, et ensuite, les frais de gestion. "

Pour vous aider à y plus clair, voici le pour et le contre des plus importants courtiers présents au Canada.

Disnat disnat.com

Disnat, une division de Valeurs mobilières Desjardins, propose deux programmes de frais. Le premier, Disnat Classique, s'adresse aux investisseurs qui effectuent moins de neuf transactions par mois. Le solde minimum pour ouvrir un compte est de 1 000 \$. Pour ceux qui possèdent une valeur nette totale de moins de 100 000 \$, la commission minimale s'élève à 29 \$ sur les actions dont le prix unitaire est de moins de 2,00 \$. L'investisseur qui place un ordre d'achat sur une action qui se négocie à 1,75 \$, pour 1 500 actions, doit s'attendre à payer 1,5 % de la valeur totale de la transaction, soit une commission de 39,38 \$, au lieu de la commission minimale de 29 \$. La commission minimale est abaissée à 9,95 \$ ou 1 % de la valeur transactionnelle si le client détient plus de 100 000 \$ ou s'il négocie plus de 10 fois par mois.

Le second, Disnat Direct, exige un solde minimum de 10 000 \$ pour l'ouverture d'un compte. Les commissions varient de 5 à 19,95 \$, en fonction du prix unitaire, du nombre d'actions achetées et de transactions effectuées. Des frais de 30 \$ par mois sont facturés si le compte est inactif pendant une période de trois mois.

Pro-investisseurs CIBC investorsedge.cibc.com

Cette filiale de la Banque CIBC propose une solution originale. Plutôt que de payer lors de chaque transaction, le client peut choisir d'acheter un forfait annuel de 50 opérations électroniques sur actions et options pour seulement 395 \$. Certaines conditions s'appliquent, dont des frais supplémentaires de 1,25 \$ par contrat d'options. Il n'y a ni limite de transactions ni niveau d'actif à respecter.

RBC Placements en Direct rbclacementsdirect.com

Intégrée à la Banque Royale du Canada, RBC Placement en Direct offre une fonctionnalité inédite à ses clients : la possibilité d'utiliser sans frais un compte fictif pour se familiariser avec le marché boursier et la plateforme de transactions. Le site propose aussi un aperçu quotidien, hebdomadaire et mensuel des événements économiques ainsi que des dates de publication des résultats et de versement des dividendes qui peuvent avoir une incidence sur les cours boursiers.

La commission minimale s'élève à 28,95 \$. Pour avoir droit aux commissions réduites (9,95 \$), le client doit effectuer au moins 30 opérations par trimestre ou posséder plus de 100 000 \$ d'actifs dans tout compte RBC Placements en Direct. Des frais de 20 \$ seront prélevés chaque trimestre sur les comptes de placement non enregistrés dont la valeur marchande est inférieure à 10 000 \$. La même politique s'applique pour les comptes enregistrés de moins de 25 000 \$, pour lesquels des frais d'administration annuels de 75 \$ seront prélevés. Un compte de banque RBC est obligatoire pour ouvrir un compte de courtage à escompte avec cette firme.

Q-Trade qtrade.ca

En 2009, cette société privée a remporté la mise au palmarès du Globe and Mail pour la quatrième année consécutive. Les investisseurs qui y placent moins de 100 000 \$ paient 19 \$ par transaction, les autres, 9,95 \$. Les commissions débutent à 7 \$ pour les investisseurs actifs (150 transactions par trimestre) et peuvent atteindre 9,95 \$ à la suite d'au moins 30 transactions trimestrielles. Des frais de 4 \$ s'ajoutent dès l'utilisation d'un ordre limite effectué sur 1 000 actions ou moins. Cette firme est une des seules à rembourser d'office et jusqu'à concurrence de 125 \$ les frais de transferts facturés par l'institution cédante, sous réserve d'ouvrir un compte Q-Trade de plus de 25 000 \$. Exception faite du CELI, des frais d'administration annuels de 50 \$ sont facturés pour les comptes enregistrés de moins de 15 000 \$. Ce courtier offre gratuitement le réinvestissement automatique des dividendes.

Credential Direct trading.credentialdirect.com

Ce courtier indépendant, qui recherche une plus grande notoriété, offre des frais de commission réduits à 9,95 \$ pour les investisseurs actifs, et des frais réguliers de 19 \$ en tout temps. L'absence d'un dépôt initial minimum, la suppression des frais d'inactivité et des frais de gestion annuels sur les REEE et les CELI (50 \$ pour un REER si le solde est de moins de 15 000 \$) sont des arguments qui militent en faveur du courtier de Vancouver. Par contre, le site est presque uniquement en anglais. Credential Direct semble être l'option désignée pour l'achat de parts de fonds communs, qui sont offerts sans frais de commission et pour lesquels un plan systématique permet d'investir régulièrement un montant fixe. Ce courtier offre aussi le réinvestissement automatique des dividendes.

BMO Ligne d'action bmolignedaction.com

Qualifié en 2009 de " meilleur courtier en ligne appartenant à une banque " par le Globe and Mail, BMO Ligne d'action a pour particularité de mettre à la disposition de ses clients une gamme complète d'outils de placement fournis par les services de recherche de Standard & Poor's. Le courtier offre notamment à ses

clients un service qui les alerte, par courriel ou sur leur sans-fil, en cas de forte hausse ou baisse de titres boursiers, et qui leur transmet les dernières nouvelles concernant les sociétés qui les intéressent. La commission régulière de 29 \$ s'adresse aux investisseurs dotés d'un portefeuille de moins de 100 000 \$, ou qui négocient moins de 29 fois par trimestre. Le détenteur d'un portefeuille de plus de 100 000 \$ paie des frais fixe de 9,95 \$ par transaction.

Courtage direct Banque Nationale cdbn.ca

Ce courtier mise sur trois offres qui viendront à échéance le 31 décembre. Pour chaque tranche de 50 000 \$ transférée (si la somme n'était pas déjà à la Banque Nationale ou dans l'une de ses filiales), une remise de 100 \$ sera versée, et ce, jusqu'à concurrence de 500 \$. De plus, Courtage direct Banque Nationale remboursera les frais de transfert jusqu'à concurrence de 135 \$ plus taxes pour tout transfert de plus de 25 000 \$. La deuxième promotion concerne les comptes sur marge, tandis que la troisième permet de profiter d'un remboursement de commissions pour 100 transactions effectuées au cours des trois prochains mois, par l'intermédiaire des services électroniques, et à condition d'y transférer 100 000 \$ en actifs.

Courtage à escompte Banque Laurentienne cebl.vmbi.ca

Ce courtier sert seulement les Québécois et les Ontariens. La commission régulière s'élève à 29 \$ pour l'achat d'actions canadiennes ou américaines, dans le cas de transactions de moins de 1 000 actions. Pour les autres transactions, le tarif est de 1,5 % de la valeur marchande de l'opération, si elle concerne des titres d'une valeur de moins de 2 \$. Sinon, le tarif est de 0,03 \$ par action. Pour les investisseurs actifs et pour ceux dont l'actif atteint 100 000 \$ et plus, l'entreprise offre d'effectuer des transactions pour aussi peu que 9,95 \$, si au cours des trois mois précédents, au moins 25 transactions sur actions ou options ont été réalisées par l'intermédiaire du service de courtage téléphonique ou d'Internet.

Scotia iTrade scotiaitrade.com

Filiale de la Banque Scotia, ce courtier facture une commission minimale de 6,99 \$ pour les investisseurs qui font plus de 150 transactions par mois. La commission régulière s'établit à 19,99 \$, ou à 9,99 \$ pour l'épargnant qui possède plus de 50 000 \$ d'actif dans différents comptes de courtage d'iTrade, ou qui réalise plus de 30 transactions par trimestre. L'investisseur désireux de transférer en tout ou en partie son portefeuille vers une autre institution devra déboursier 125 \$. Des frais de 25 \$ sont prélevés pour les comptes inactifs; il suffit d'une transaction par trimestre pour ne pas devoir les payer. La fonctionnalité " Easy Transfer " permet de transférer instantanément des sommes à partir d'un compte bancaire vers un compte Scotia iTrade.

Courtage à escompte TD Waterhouse tdwaterhouse.ca

Cette filiale de la Banque TD offre depuis le 4 novembre des frais de commission fixes avantageux et accessibles à plus de clients. Désormais, les clients dont l'actif familial géré par cette firme s'établit entre 50 000 \$ et 100 000 \$ et qui sont inscrits aux Cyberservices (gratuits) paieront des frais de commission fixes de 9,99 \$ pour négocier des actions canadiennes ou américaines par Internet. Cependant, l'investisseur passif qui y possède moins de 50 000 \$ déboursera 29 \$ par transaction. Il n'y a aucuns frais d'administration pour les comptes de régimes enregistrés dont la valeur atteint 25 000 \$ ou plus. Toutefois, ceux qui ne sont pas inscrits à Cyberservices doivent, par exemple, payer des frais annuels de 50 \$ pour un CELI. Les clients peuvent adhérer gratuitement à un plan d'investissement systématique ou de réinvestissement des dividendes.

Par ailleurs, la firme vient de lancer le service Bourses Mondiales, une plateforme qui donne un accès direct virtuel aux Bourses de Londres, Sydney, Bruxelles, Paris, Francfort, Hong Kong, Milan, Amsterdam, Singapour et Madrid. Les investisseurs peuvent régler leurs transactions dans la devise locale, en dollars canadiens ou en dollars américains.

Questrade questrade.com

Questrade est une société indépendante qui vise plus particulièrement les investisseurs qui possèdent un petit portefeuille d'actions et qui souhaitent négocier plus fréquemment. À raison d'un sou par action, la commission minimale est de 4,95 \$, et la commission maximale, de 9,95 \$. Aucune condition n'est exigée pour bénéficier de ce tarif.

Questrade propose également l'achat en ligne de parts de fonds communs au tarif fixe de 9,95 \$. Il n'y a aucuns frais annuels pour un REER, un REEE ou un CELI. Un transfert d'actif partiel vers une autre institution coûte 25 \$, une aubaine par rapport au tarif de 125 \$ facturé par certains concurrents.

Le placement minimum pour l'ouverture d'un compte est de 1 000 \$. À noter qu'il est possible d'ouvrir un compte par Internet. QuestraderWEB est la plateforme transactionnelle accessible gratuitement par un navigateur Internet, mais l'institution offre aussi des plateformes payantes aux fonctionnalités plus poussées. Compte tenu de la tarification avantageuse, le courtier n'offre cependant pas une gamme d'outils de recherche aussi étendue que celle de ses concurrents.

Questrade a été un des premiers courtiers à offrir la possibilité de détenir de l'argent américain dans un compte REER.