

Stratégie de la vente à perte à des fins fiscales en période de volatilité

En cette période de volatilité des marchés, une stratégie efficace s'offre aux investisseurs : réaliser des pertes sur des titres pour compenser les gains en capital dans leur portefeuille de placements. Cette stratégie, qui peut être mise en place sans modifier les objectifs financiers à long terme d'un investisseur, ne s'applique qu'aux **comptes non enregistrés**.

Qu'est-ce que la « vente à perte à des fins fiscales »?

La vente à perte à des fins fiscales est une stratégie qui consiste à vendre des titres dont la juste valeur marchande est inférieure au prix de base pour créer une perte qui pourra ensuite servir à compenser les gains en capital réalisés sur d'autres placements d'un portefeuille, et, au bout du compte, réduire l'impôt à payer pour l'année¹. Les investisseurs doivent connaître les règles sur les pertes apparentes, c'est-à-dire que si un placement est vendu à perte et qu'un placement identique est acquis 30 jours

avant ou après la vente, la perte sera refusée conformément au droit fiscal canadien. Pour que les règles sur les pertes apparentes ne nuisent pas aux objectifs financiers à long terme de l'investisseur, ce dernier peut ajouter un placement semblable, mais pas identique, à son portefeuille. Par exemple, il pourrait acheter des parts d'un FNB spécialisé dans le même secteur qu'un FNB (qui reproduit un indice différent), fonds commun de placement ou titre qu'il a vendu pour en utiliser les pertes.

Idee d'opération : Vendre des actions canadiennes individuelles et investir dans QCN ou QCE

Exemple de portefeuille d'actions canadiennes				FNB Mackenzie alternatifs
Symbole	Nom de l'action	Variation du cours DDA	Variation du cours 1 AN	FNB Mackenzie
RY	Banque Royale du Canada	-9,25 %	-6,51 %	QCN / QCE
ENB	Enbridge Inc	-16,11 %	-12,61 %	
CNR	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	-7,62 %	-2,76 %	
TD	Banque Toronto-Dominion	-6,79 %	-4,29 %	
NTR	Nutrien Ltd	-14,01 %	-22,26 %	
BCE	BCE Inc	-11,87 %	-11,10 %	
ATZ	Aritzia Inc	-48,24 %	-51,41 %	
NPI	Northland Power Inc	-42,18 %	-44,22 %	

Source : Bloomberg, au 17 octobre 2023.

¹ Si la totalité des pertes en capital ne peut pas être appliquée contre les gains en capital de l'année en cours, les pertes inutilisées peuvent être appliquées aux trois années précédentes ou être reportées indéfiniment contre les gains en capital des futures années.



Idée d'opération : Vendre des actions américaines individuelles et investir dans QUU / QAH / QUU.U

Exemple de portefeuille d'actions américaines				FNB Mackenzie alternatifs
Symbole	Nom de l'action	Variation du cours DDA	Variation du cours 1 AN	FNB Mackenzie
PFE	Pfizer Inc	-36,09 %	-24,97 %	QUU / QAH / QUU.U
NEE	NextEra Energy Inc	-35,20 %	-26,45 %	
JNJ	Johnson & Johnson	-11,64 %	-6,30 %	
SCHW	Charles Schwab Corp	-35,52 %	-20,38 %	
BAC	Bank of America Corp	-16,61 %	-17,85 %	
MRNA	Moderna Inc	-51,94 %	-38,00 %	
KO	Coca-Cola Co	-15,00 %	-2,91 %	

Source : Bloomberg, au 17 octobre 2023.

Idée d'opération : Vendre des FINB d'obligations canadiennes totales et investir dans QBB

FNB de titres à revenu fixe canadiens totaux						
Symbole	FNB	Indice sous-jacent	Frais de gestion	Variation du cours DDA	Variation du cours 1 AN	Variation du cours 2 ANS
QBB	FINB Obligations canadiennes totales Mackenzie	Indice Solactive Canadian Float Adjusted Universe Bond	0,07 %	-3,30 %	-1,46 %	-15,58 %
XBB	iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	Indice des obligations universelles FTSE Canada	0,09 %	-3,67 %	-2,08 %	-16,54 %
VAB	FNB indiciel d'obligations totales canadiennes Vanguard	Indice Bloomberg Global Agg. Cdn Float Adj. Bond	0,08 %	-3,69 %	-2,00 %	-16,45 %
ZAG	FINB BMO obligations totales	Indice des obligations universelles FTSE Canada	0,09 %	-4,00 %	-2,58 %	-17,46 %

Source : Bloomberg et sites Web des fournisseurs de FNB, au 17 octobre 2023.

Idée d'opération : Vendre des FINB d'obligations de sociétés canadiennes et investir dans QCB

FNB de titres à revenu fixe de sociétés canadiennes						
Symbole	FNB	Indice sous-jacent	Frais de gestion	Variation du cours DDA	Variation du cours 1 AN	Variation du cours 2 ANS
QCB	FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	Indice Solactive Canadian Corporate Bond	0,14 %	-1,98 %	-0,30 %	-14,02 %
XCB	iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF	Indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada	0,15 %	-2,20 %	-0,47 %	-14,56 %
VCB	FNB indiciel d'obligations de sociétés canadiennes Vanguard	Indice Bloomberg Barclays Global Agg. Cdn Credit Flt Adj. Bond	0,15 %	-1,94 %	-0,06 %	-13,24 %
ZCB	FINB BMO obligations de sociétés	Indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada	0,15 %	-2,38 %	-0,67 %	-14,86 %

Source : Bloomberg et sites Web des fournisseurs de FNB, au 17 octobre 2023.



Idee d'opération : Vendre des FINB d'obligations à court terme canadiennes et investir dans QSB

FINB de revenu fixe à court terme canadien						
Symbole	FINB	Indice sous-jacent	Frais de gestion	Variation du cours DDA	Variation du cours 1 AN	Variation du cours 2 ANS
QSB	FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie	Indice Solactive Canadian Select Short Term Bond	0,08 %	-0,87 %	0,15 %	-7,22 %
XSB	iShares Core Canadian Short Term Bond Index ETF	Indice des obligations globales à court terme FTSE Canada	0,09 %	-1,15 %	-0,43 %	-7,87 %
VSB	FINB indiciel d'obligations canadiennes à court terme Vanguard	Indice Bloomberg Global Aggregate Canadian Government/Credit 1–5 year Float Adjusted Bond	0,10 %	-1,15 %	-0,29 %	-7,66 %
ZSB	FINB BMO obligations à court terme	Indice des obligations globales à court terme FTSE Canada	0,09 %	-1,18 %	-0,43 %	-8,31 %

Source : Bloomberg et sites Web des fournisseurs de FINB, au 17 octobre 2023.

Idee d'opération : Vendre des FINB d'obligations de sociétés américaines de qualité et investir dans QUIG

FINB d'obligations de sociétés américaines de qualité						
Symbole	FINB	Indice sous-jacent	Frais de gestion	Variation du cours DDA	Variation du cours 1 AN	Variation du cours 2 ANS
QUIG	FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	Indice Solactive Select USD Investment Grade Corporate RT (couvert en \$ CA)	0,15 %	-4,73 %	-1,59 %	-22,99 %
XIG	iShares US IG Corporate Bond Index ETF (couvert en \$ CA)	Indice Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade RT (couvert en \$ CA)	0,30 %	-5,63 %	-1,68 %	-25,85 %
ZMU	FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme couvertes en dollars canadiens	Indice Bloomberg Barclays US Investment Grade 5 to 10 Year Corporate Bond Capped (couvert en \$ CA)	0,25 %	-5,01 %	-1,63 %	-22,76 %
ZIC	FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme	Indice Bloomberg Barclays US Investment Grade 5 to 10 Year Corporate Bond Capped Index (\$ CA)	0,25 %	-3,36 %	-1,08 %	-13,26 %

Source : Bloomberg et sites Web des fournisseurs de FINB, au 17 octobre 2023.



Proposition de valeur des FNB indiciels de Mackenzie

Les FNB indiciels ne sont pas tous conçus de la même façon. Les FNB indiciels de Mackenzie reproduisent les indices Solactive et CSI. Ils offrent des positions semblables, mais sont structurés différemment. Les investisseurs peuvent donc se tourner vers ces placements lorsqu'ils utilisent la stratégie de vente à perte à des fins fiscales.

Pour comparer deux FNB indiciels, il ne suffit pas de regarder leurs noms. Les investisseurs doivent évaluer les indices que reproduisent ces FNB. Les principales différences de méthodologie qui peuvent exister entre deux indices comprennent des éléments liés à la stratégie de placement qui ne sont pas indiqués dans le nom de l'indice : fluctuations libres, moment choisi pour le rééquilibrage, rotation, techniques d'optimisation, traitement fiscal et taux de change.

Les FNB indiciels de Mackenzie qui reproduisent des indices Solactive se distinguent des autres indices à plusieurs égards :

- Les rendements des indices sont nets de l'impôt à payer pour un investisseur canadien (contrairement aux autres indices, qui sont généralement nets d'impôt du Luxembourg ou de l'impôt américain sur les sociétés de placement réglementées). Cela n'a aucun effet sur les titres ni sur le rendement des FNB; cependant, cela influe sur l'écart de suivi d'un FNB par rapport à son indice.
- Un calendrier de rééquilibrage hors cycle par rapport aux autres indices courants, ce qui, habituellement, réduit les coûts de rotation/d'opérations de portefeuille (les indices Solactive font l'objet d'un rééquilibrage cinq semaines avant les indices de plusieurs autres fournisseurs).
- Des règles relatives aux indices qui, selon nous, tiennent mieux compte de la négociabilité et de l'exécution de la gestion de portefeuille.

Contactez votre représentant(e) Mackenzie pour en savoir plus sur les FNB Mackenzie.

Les placements dans les fonds négociés en bourse peuvent donner lieu à des commissions, des frais de gestion, des frais de courtage et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués représentent le rendement composé annuel total, y compris les variations de la valeur des actions ou des titres et le réinvestissement de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou facultatifs ni des impôts sur le revenu exigibles qui pourraient réduire le rendement pour les porteurs et portuses de titres. Les fonds négociés en bourse ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

Le contenu de cet document (y compris les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres ou les références à des produits ou titres) ne doit pas être pris ni interprété comme un conseil en matière de placement ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, ou une promotion, recommandation ou commandite de toute entité ou de tout titre cité. Bien que nous nous efforcions d'assurer son exactitude et son intégralité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation.

Le présent document ne doit en aucune façon être interprété comme un conseil juridique ou fiscal, car la situation de chaque client(e) est unique. Veuillez consulter votre conseiller(ère) juridique ou fiscal(e) attitré(e).

Le rendement de l'indice ne tient pas compte de l'incidence des frais, commissions et charges payables par les investisseurs et investisseuses dans des produits de placement qui cherchent à reproduire un indice.

Solactive ne parraine pas les FNB Mackenzie, n'en fait pas la promotion et ne vend pas leurs parts, ne les appuie pas et ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats pouvant découler de l'utilisation des indices, des marques de commerce et/ou quant au prix de l'indice à quelque moment que ce soit ou à tout autre égard. Solactive calcule et publie les indices Solactive. Solactive met tout en œuvre pour s'assurer que les indices sont correctement calculés. Exclusion faite de ses obligations envers les FNB Mackenzie, Solactive n'a aucunement l'obligation de signaler toute erreur pouvant s'être produite dans le calcul des indices à un tiers, ce qui comprend les investisseurs ou les intermédiaires financiers des FNB Mackenzie. Ni la publication des indices Solactive par Solactive ni l'octroi de licences sur les indices ou les marques de commerce connexes aux fins d'une utilisation en rapport avec les FNB Mackenzie ne constituent une recommandation de Solactive d'investir des capitaux dans lesdits FNB Mackenzie et ne représentent en aucune façon une assurance, ou l'opinion de Solactive à l'égard de tout placement dans ces FNB Mackenzie.