

Comprendre les fonds négociés en bourse (FNB)

Les fondements de l'investissement



Investisseurs + Conseillers + Mackenzie Ensemble, c'est mieux.

Ces dernières années, partout dans le monde, les fonds négociés en bourse (FNB) ont suscité beaucoup d'attention. Au Canada, l'arrivée de ces véhicules de placement versatiles remonte à 30 ans et ils ont évolué pour regrouper aujourd'hui plus de 8 000 FNB à l'échelle mondiale.¹

Les FNB reposent sur un concept semblable à celui des fonds communs en ce sens que les deux produits constituent un panier de placements individuels qui offrent divers types d'actifs (d'ordinaire des actions et/ou des obligations), tout en présentant l'avantage supplémentaire d'une diversification des portefeuilles.

En quoi les FNB diffèrent-ils des fonds communs de placement?

La différence s'explique en grande partie par la façon dont les investisseurs négocient les parts de fonds. Les investisseurs dans les fonds communs achètent et vendent des parts directement du fonds (par le biais d'un conseiller) à la valeur liquidative calculée une fois par jour.

Pour bon nombre d'investisseurs, la capacité de négocier à la valeur liquidative quotidienne procure un niveau de liquidité suffisant. D'autres recherchent la plus grande souplesse qu'offrent les FNB, lesquels se négocient sur un marché boursier au cours du marché.

À l'instar des fonds communs de placement, les investisseurs dans les FNB achètent une fraction d'un portefeuille, mesurée en « parts ». Parfois, il y a suffisamment de parts en vente sur le marché pour satisfaire la demande des acheteurs. Lorsqu'il n'y a pas suffisamment de parts, elles sont créées par un « teneur de marché » qui achète les titres sous-jacents du FNB sur le marché libre.

Le teneur de marché remet ces titres au FNB en échange de nouvelles parts. Ensuite, il vend des parts du FNB aux investisseurs sur le marché boursier.

Lorsque l'offre dépasse la demande, ce processus est inversé. Le teneur de marché achète des parts du FNB, les remet au FNB et reçoit en échange les titres sous-jacents.

Ce processus, qui peut sembler compliqué, vise à assurer que le prix d'un FNB ne s'écarte pas trop de la valeur actuelle du portefeuille sous-jacent. Il fait également en sorte que les porteurs de parts n'aient pas à assumer les frais lorsque d'autres investisseurs achètent ou rachètent le FNB.

¹ Source : ETFGI, mai 2020.

	FNB	Fonds commun de placement
Comment ils sont négociés	Parts achetées et vendues par l'intermédiaire de la bourse.	Parts achetées et vendues directement par l'intermédiaire de la société de fonds.
Précision des prix	Le cours du marché d'un FNB est fonction des titres qu'il détient ainsi que de l'offre et la demande sur le marché. En période de volatilité, les FNB peuvent se négocier à un cours inférieur ou supérieur à leur valeur liquidative.	Reflète la valeur liquidative, selon le dernier cours négocié des titres détenus par le fonds commun de placement.
Comment ils sont achetés / vendus	Par le biais d'un conseiller ou d'un compte autogéré.	Par le biais d'un conseiller ou d'un compte autogéré.
Souplesse de négociation	Les transactions sont exécutées tout au long de la journée de négociation mais les opérations importantes peuvent également être exécutées au prix de fin de journée (valeur liquidative).	Les transactions sont exécutées au prix de fin de journée (NAV).
Frais de gestion	D'ordinaire moins élevés que pour les fonds communs de placement.	D'ordinaire plus élevés que pour les FNB.
Frais de transaction	L'acheteur ou le vendeur du FNB prend en charge les frais de négociation; aucun impact sur les autres investisseurs.	Les porteurs de parts se partagent tous les frais d'achat et de vente.
Distributions de fin d'année	Les gains en capital sont réinvestis (une pratique courante dans l'industrie des FNB); cela se traduit par des distributions de revenu fictives.	Les gains en capital ne sont pas réinvestis, à moins que l'investisseur ne le demande.

Investisseurs + Conseillers + Mackenzie Ensemble, c'est mieux.

Styles de gestion des FNB

FNB passif (reposant sur un indice général)

Les premiers FNB offraient au investisseurs la possibilité de suivre un indice boursier bien connu tel l'indice TSE 35 (le premier FNB) ou, plus tard, l'indice S&P 500. Le FNB suivait l'indice de façon passive, sans qu'un gestionnaire de portefeuille n'intervienne au quotidien.

Aujourd'hui, à ces FNB « classiques », sont venues s'ajouter de multiples variantes.

Bêta stratégique

Ces stratégies passives, également connues sous l'appellation « bêta intelligent » ou « factoriel » cherchent en général de faire mieux que les indices classiques et/ou de réduire le risque. Plutôt que de simplement reproduire la capitalisation boursière d'un indice traditionnel, elles sélectionnent les titres et déterminent leur pondération en suivant un ensemble de règles bien définies.

Gestion active

Plus récents sur les marchés, certains FNB sont gérés de façon active par des gestionnaires de portefeuille professionnels. Ces FNB cherchent en général à faire mieux qu'un indice passif, plutôt que de le reproduire.

Types de FNB

La popularité des FNB s'est traduite par une expansion de leur portée, au-delà des actions et des titres à revenu fixe des marchés développés. De nos jours, les investisseurs peuvent trouver un FNB ciblant un placement de créneau, quel qu'il soit, et notamment :



Répartition de l'actif



Alternatives



Matières premières



Devises



Immobilier



Facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG)



Marchés émergents



Placements financés par emprunt



Rendements inverses

Investisseurs + Conseillers + Mackenzie Ensemble, c'est mieux.

Pourquoi investir dans les FNB?

La structure des FNB comporte plusieurs avantages :



Les FNB peuvent être des véhicules de placement efficaces et à faible coût.



Les FNB offrent une transparence au niveau du rendement et des frais.



Les FNB offrent une diversification, grâce à un vaste choix d'options de placements dans divers secteurs, catégories d'actifs, régions et thèmes.



Les FNB peuvent être plus liquides que les titres individuels.



Les FNB sont facilement accessibles, offrant une souplesse de négociation, des négociations intrajournalières et une tarification en temps réel.



Les FNB peuvent offrir une plus grande efficacité sur le plan fiscal puisque les rachats ne nécessitent pas une vente de titres de la part du FNB, laquelle pourrait engendrer des gains en capital imposables.



Les FNB ont évolué, couvrant aujourd'hui un vaste éventail de stratégies de placement.

Consultez un conseiller pour en savoir davantage au sujet de placements qui pourraient correspondre à vos objectifs financiers.

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 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 article (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 être 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. Ces renseignements ne doivent être pris ni comme des conseils juridiques ni comme des conseils fiscaux, car la situation de chaque client est unique. Veuillez consulter votre conseiller juridique ou fiscal attitré.

Investisseurs + Conseillers + Mackenzie Ensemble, c'est mieux.