



Fonds négociés en bourse de Placements Mackenzie

Pratiques exemplaires de négociation des FNB

La popularité des fonds négociés en bourse (FNB) continue de croître auprès de tous les types d'investisseurs. Les FNB offrent aux investisseurs diversification, liquidité, souplesse, ainsi qu'un accès à des stratégies à bêta intelligent, actives et passives. Étant donné que les FNB se négocient en bourse comme les actions, il existe quelques stratégies simples à utiliser pour tenter d'obtenir la meilleure exécution d'ordres pour vos clients.



1 Utilisez les ordres à cours limité pour atteindre un équilibre entre une exécution en temps opportun et le cours

Achat de FNB à l'aide d'ordres à cours limité :

Un client veut acheter un certain nombre de parts d'un FNB, mais ne veut pas payer plus qu'un montant donné par part.

Utilisez un ordre à cours limité pour préciser un cours égal ou supérieur au cours vendeur (mais pas supérieur à ce que vous êtes prêt à payer). Cet ordre augmente la possibilité que votre négociation soit effectuée et évite le risque que le client paie plus que le montant souhaité.

Vente de FNB à l'aide d'ordres à cours limité :

Un client veut vendre un certain nombre de parts d'un FNB, mais ne veut pas obtenir moins qu'un montant donné par part.

Utilisez un ordre à cours limité pour préciser un cours égal ou inférieur au cours acheteur (mais pas inférieur à ce que vous voulez recevoir). Cet ordre augmente la possibilité que votre négociation soit effectuée et évite le risque que le client reçoive moins que le montant souhaité.

Différences clés entre les ordres au marché et les ordres à cours limité :

Ordres au marché :

Achat ou vente immédiatement au meilleur cours offert. La priorité est accordée à une exécution rapide, et non à l'obtention d'un certain prix.

Considérations :

Aucune limite inférieure ou supérieure du cours de la négociation, ce qui signifie que vous pouvez payer plus que ce que vous souhaitez.

Ordres à cours limité :

Utilisés pour établir un cours d'exécution cible. La priorité est accordée à l'obtention d'un certain prix, et non à une exécution rapide.

Considérations :

Il se peut que votre négociation ne puisse être exécutée au cours donné, ou qu'elle ne soit que partiellement exécutée, ce qui exigerait une autre négociation à un prix modifié pour que l'ordre soit entièrement exécuté.



2 Évitez les négociations pendant les 15 premières ou les 15 dernières minutes de la séance

Évitez l'ouverture de la séance

Il se peut que certains titres sous-jacents du FNB ne commencent pas à être négociés pendant les quelques premières minutes de la séance de négociation. Dans un tel cas, le teneur de marché ne peut établir le prix du FNB avec précision, ce qui pourrait entraîner des écarts plus grands.

Évitez la clôture de la séance

Vers la clôture des marchés pour les titres sous-jacents des FNB, les participants du marché cherchent à limiter leur risque. Avec moins de participants prêts à coter les titres, les écarts peuvent s'agrandir.

3 Gardez à l'œil la volatilité des marchés

En périodes de volatilité des marchés, il y a un élargissement des écarts entre les cours acheteurs et vendeurs – la différence entre ce que les vendeurs de FNB sont prêts à accepter et ce que les acheteurs de FNB sont prêts à payer. Des primes ou des rabais des cours du marché des FNB par rapport à la valeur de l'actif net (la valeur des titres sous-jacents) sont aussi possibles. Dans ces contextes, obtenir de l'aide pour la négociation ou utiliser les ordres à cours limité peut s'avérer utile.

4 Accordez de l'importance aux écarts historiques et pas seulement au volume des transactions récentes

On croit souvent à tort que seul le volume de transactions quotidien moyen d'un FNB détermine sa liquidité. En réalité, la meilleure mesure de la liquidité d'un FNB est déterminée par la liquidité de ses titres sous-jacents. L'écart acheteur-vendeur du FNB constitue la mesure de liquidité privilégiée, parce qu'elle inclut la liquidité de ses titres sous-jacents et les coûts associés au processus de création ou de rachat.

5 Consultez les cours acheteurs et vendeurs pour évaluer le cours du marché actuel

Les cours acheteurs et vendeurs constituent une meilleure mesure de la juste valeur d'un FNB, car ils sont représentatifs d'un panier de titres dans le FNB. Il est toutefois important de souligner que le cours acheteur et vendeur du teneur de marché peut ne pas être le cours acheteur le plus élevé ou le cours vendeur le plus faible. L'écart acheteur-vendeur du marché sert plutôt de fourchette pour gérer le cours du FNB. Utiliser le dernier cours négocié peut être problématique, car l'environnement de marché peut avoir changé et les données peuvent être périmées.

6 Tenez compte du moment de la transaction pour les FNB internationaux

Les FNB qui se négocient au Canada et aux États-Unis peuvent être constitués en totalité ou en partie de titres internationaux. Les marchés internationaux sur lesquels se négocient ces titres pourraient être fermés lorsque les marchés nord-américains sont ouverts. Lorsque ces marchés sont fermés, l'information continue de circuler et peut affecter les cours des titres qui contribuent au prix du FNB. Il revient au teneur de marché d'apporter les ajustements nécessaires au prix du FNB pendant les heures de négociation des marchés nord-américains de façon à ce que celui-ci reflète les nouvelles informations. Le teneur de marché peut à cet effet se baser sur des titres de substitution mais ses ajustements seront plus fiables lorsque les heures d'ouverture du marché international se chevauchent avec les heures d'ouverture du marché nord-américain. Ainsi, dans la mesure du possible, il peut être préférable de négocier le FNB pendant les heures d'ouverture des bourses des titres sous-jacents.

7 Prenez en considération la taille de la transaction

Au moment de considérer des transactions importantes pour un FNB à un moment particulier de la journée, il se peut que vous n'obteniez pas le meilleur prix en effectuant la transaction en ligne, même lorsque vous utilisez un ordre à cours limité. Il se peut même que les coûts associés à la transaction soient plus élevés. Dans ces cas, vous pouvez contacter directement votre plate-forme de courtage ou Placements Mackenzie, le fournisseur de FNB, pour obtenir de l'aide.

Pour de plus amples renseignements à propos des FNB de Mackenzie, veuillez contacter votre équipe des ventes Mackenzie ou visiter placementsmackenzie.com/fnb.

Les placements dans les fonds de placement peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion, des frais de courtage et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds de placement ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire.