

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 de transaction : 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
SHOP	Shopify Inc	-75,15 %	-76,66 %	QCN / QCE
BNS	Banque Scotia	-26,40 %	-18,77 %	
CM	Banque Canadienne Impériale de Commerce	-22,17 %	-17,60 %	
BAM/A	Brookfield Asset Management Inc.	-29,38 %	-27,80 %	

Source : Bloomberg, au 31 octobre 2022.

Idee de transaction : 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
META	Meta Platforms Inc	-72,30 %	-71,21 %	QUU / QAH / QUU.U
NVDA	Nvidia Corp	-54,11 %	-47,21 %	
NFLX	Netflix Inc	-51,55 %	-57,72 %	
NKE	Nike Inc.	-44,39 %	-44,60 %	
GOOGL	Alphabet Inc.	-34,75 %	-36,16 %	
MSFT	Microsoft Corp	-30,98 %	-30,01 %	
JPM	JPMorgan Chase & Co	-20,51 %	-25,91 %	

Source : Bloomberg, au 31 octobre 2022.

Idee de transaction : Vendre des FINB d'actions américaines grandes capitalisations et investir dans QUU

FINB d'actions américaines					
Symbole	Indice sous-jacent	Frais de gestion	Frais de gestion	Variation du cours DDA	Variation du cours 1 an
QUU	FINB Actions américaines grandes capitalisations Mackenzie	Indice Solactive US Large Cap CAD	0,06 %	-13,86 %	-9,73 %
XUS	iShares Core S&P 500 Index ETF	Indice S&P 500	0,09 %	-11,81 %	-7,35 %
VFV	FNB indiciel S&P 500 Vanguard	Indice S&P 500	0,08 %	-12,40 %	-7,43 %
ZSP	FINB BMO S&P 500	Indice S&P 500	0,08 %	-12,50 %	-7,53 %

Source : Bloomberg et sites Web des fournisseurs de FNB, au 31 octobre 2022.

Idee de transaction : Vendre des FINB d'actions canadiennes du marché global et investir dans QCN

FINB d'actions canadiennes du marché global					
Symbole	Indice sous-jacent	Frais de gestion	Frais de gestion	Variation du cours DDA	Variation du cours 1 an
QCN	FINB Actions canadiennes Mackenzie	Indice Solactive Canada Broad Market	0,04 %	-8,35 %	-7,78 %
VCN	FNB indiciel FTSE Canada toutes capitalisations Vanguard	Indice FTSE Canada toutes capitalisations	0,05 %	-8,30 %	-7,43 %
XIC	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	Indice composé plafonné S&P/TSX	0,05 %	-8,35 %	-7,66 %
ZCN	FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	Indice composé plafonné S&P/TSX	0,05 %	-8,39 %	-7,80 %

Source : Bloomberg et sites Web des fournisseurs de FNB, au 31 octobre 2022.

Idee de transaction : Vendre des FINB d'actions internationales (EAEO) et investir dans QDX

FINB d'actions internationales					
Symbole	Indice sous-jacent	Frais de gestion	Frais de gestion	Variation du cours DDA	Variation du cours 1 an
QDX	FINB Actions internationales Mackenzie	Indice Solactive GBS Developed Markets ex North America Large & Mid Cap CAD	0,17 %	-18,85 %	-17,88 %
ZEA	FINB BMO MSCI EAFE	Indice MSCI EAEO (rendement net total)	0,20 %	-19,13 %	-17,88 %
XEF	iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	Indice MSCI EAEO IMI	0,20 %	-19,47 %	-18,91 %
VDU	FNB indiciel FTSE marchés développés toutes capitalisations hors États-Unis Vanguard	Indice FTSE marchés développés toutes capitalisations hors États-Unis	0,20 %	-18,61 %	-18,50 %
VIU	FNB indiciel FTSE marchés développés toutes capitalisations hors Amérique du Nord Vanguard	Indice FTSE marchés développés toutes capitalisations hors Amérique du Nord	0,20 %	-20,47 %	-19,49 %

Source : Bloomberg et sites Web des fournisseurs de FNB, au 31 octobre 2022.

Idee de transaction : Vendre des FINB d'obligations canadiennes totales et investir dans QBB

FNB de titres à revenu fixe canadiens totaux				
Symbole	Indice sous-jacent	Frais de gestion	Variation du cours DDA	Variation du cours 1 an
QBB	Indice Solactive Canadian Float Adjusted Universe Bond	0,07 %	-14,07 %	-12,44 %
XBB	Indice obligataire universel FTSE Canada	0,09 %	-14,80 %	-13,00 %
VAB	Indice Bloomberg Global Aggregate Canadian Float Adjusted Bond	0,08 %	-14,74 %	-12,91 %
ZAG	Indice obligataire universel FTSE Canada	0,09 %	-15,23 %	-13,52 %

Source : Bloomberg et sites Web des fournisseurs de FNB, au 31 octobre 2022.

Idee de transaction : Vendre des FINB d'obligations de sociétés canadiennes et investir dans QCB

FNB de titres à revenu fixe de sociétés canadiennes				
Symbole	Indice sous-jacent	Frais de gestion	Variation du cours DDA	Variation du cours 1 an
QCB	Indice Solactive Canadian Corporate Bond	0,14 %	-13,59 %	-12,46 %
XCB	Indice obligataire de sociétés FTSE Canada	0,15 %	-14,22 %	-12,98 %
VCB	Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Canadian Credit Float Adjusted Bond	0,15 %	-12,94 %	-11,91 %
ZCB	Indice obligataire de sociétés FTSE Canada	0,15 %	-14,02 %	-13,04 %

Source : Bloomberg et sites Web des fournisseurs de FNB, au 31 octobre 2022.

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

FNB de revenu fixe à court terme canadien				
Symbole	Indice sous-jacent	Frais de gestion	Variation du cours DDA	Variation du cours 1 an
QSB	Indice Solactive Canadian Select Short Term Bond	0,08 %	-6,22 %	-6,19 %
XSB	Indice des obligations globales à court terme FTSE Canada	0,09 %	-6,53 %	-6,30 %
VSB	Indice Bloomberg Global Aggregate Canadian Government/Credit 1-5 year Float Adjusted Bond	0,10 %	-6,46 %	-6,22 %
ZSB	Indice des obligations globales à court terme FTSE Canada	0,09 %	-6,70 %	-6,71 %

Source : Bloomberg et sites Web des fournisseurs de FNB, au 31 octobre 2022.

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

FINB d'obligations de sociétés américaines de qualité				
Symbole	Indice sous-jacent	Frais de gestion	Variation du cours DDA	Variation du cours 1 an
QUIG	Indice Solactive Select USD Investment Grade Corporate Hedged to CAD TR	0,15 %	-19,79 %	-20,30 %
XIG	Indice Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Total Return hedged in CAD	0,30 %	-24,14 %	-24,55 %
ZMU	Indice Bloomberg Barclays US Investment Grade 5 to 10 Year Corporate Bond Capped CAD Hedged	0,25 %	-20,56 %	-21,04 %
ZIC	Indice Bloomberg Barclays US Investment Grade 5 to 10 Year Corporate Bond Capped Index (CAD)	0,25 %	-13,88 %	-12,42 %

Source : Bloomberg et sites Web des fournisseurs de FNB, au 31 octobre 2022.



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.

Diversifier pour réduire le risque lié à la détention d'un seul titre

L'achat d'actions peut entraîner différents risques pour lesquels les investisseurs ne sont pas souvent indemnisés. Les investisseurs devraient diversifier leur portefeuille pour réduire le risque qu'un seul titre ne vienne tout gâcher. En général, plus on a de titres, moins le portefeuille est risqué. Les investisseurs peuvent aussi diversifier leur portefeuille en investissant dans plusieurs titres peu corrélés.

Les FNB offrent une exposition diversifiée et réduisent ainsi le risque lié à la détention d'un seul titre. Il ne faudrait pas, par contre, oublier de tenir compte de la composition du FNB et de la méthodologie de l'indice.

Nous vous encourageons à garder le cap et à maintenir une approche de placement rigoureuse en évitant d'effectuer des transactions impulsives inspirées par la peur et l'incertitude. Restez fidèles aux objectifs à long terme de vos clients et aux plans que vous avez mis en place pour les atteindre.

Mackenzie s'emploie à offrir un soutien sur les produits, une expertise en élaboration des portefeuilles, des perspectives sur le secteur et une assistance dans les activités de tenue de marché. Contactez votre représentant Mackenzie pour en savoir plus sur les FNB Mackenzie.

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.

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

Le contenu de cette présentation (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.