

FNB BMO Guide de réalisation de pertes fiscales 2022

Commencez tôt et ajoutez de la valeur

Avec des marchés volatils, l'inflation en hausse et un ralentissement économique potentiel, 2022 s'est avérée être une année difficile pour les investisseurs. Les fonds négociés en bourse (FNB) sont des outils efficaces pour aider les investisseurs à naviguer sur ces marchés incertains et peut être utilisé pour aider à cristalliser les pertes d'un point de vue fiscal. À l'approche de la fin de l'année 2022, nous proposons des idées d'opérations pour aider vos clients à réaliser des économies d'impôt sur des titres sous-performants.

En quoi consiste la réalisation de pertes fiscales?

- En se départissant de titres à l'égard desquels ils ont accumulé des pertes en capital, les investisseurs peuvent contrebalancer l'impôt qu'ils auraient autrement à payer sur les titres qu'ils ont vendus et sur lesquels ils ont réalisé des gains en capital, Pour maintenir une présence sur le marché, le produit de la vente peut être ensuite réinvesti dans des titres similaires assujettis à des risques comparables à ceux auxquels étaient assujettis les titres vendus,
- Lorsqu'il n'y a pas de gains en capital pour l'année en cours, les pertes réalisées peuvent être portées en diminution des gains en capital des trois années précédentes pour mettre à l'abri les gains réalisés pendant ces années; elles peuvent aussi être reportées pour réduire les gains en capital des années futures,
- La comptabilisation d'une perte en capital à des fins fiscales peut être restreinte dans certaines circonstances, par exemple lorsque le titre acheté est identique au titre vendu, Le titre vendu à perte ne peut pas être racheté par l'investisseur dans les 30 jours suivant la date de la vente, Les investisseurs doivent consulter leur conseiller fiscal pour s'assurer qu'aucune restriction ne s'applique,

Exemple de réalisation d'une perte fiscale :

- Les gains en capital réalisés lors d'opérations antérieures ou résultant de distributions de gains en capital par des fonds d'investissement peuvent être contrebalancés par la vente de titres dont le cours est inférieur au prix de base rajusté,
- Les investisseurs peuvent ensuite utiliser le produit de la vente pour acheter un titre différent, comme un fonds négocié en bourse (FNB) BMO,
- Les pertes fiscales ne se limitent pas aux actions ordinaires; elles peuvent s'appliquer aussi à d'autres instruments financiers du compte de capital, comme les obligations, les actions privilégiées, les FNB et les fonds d'investissement,

Dates importantes à ne pas oublier :

- 28 décembre 2022 – dernier jour pour vendre un titre au Canada et aux États-Unis dans le but de réaliser une perte fiscale (date de règlement T+2), Veuillez noter que les tableaux ci-dessous sont fournis à titre indicatif seulement; les pertes sont calculées depuis le début de l'année, Aux fins de l'impôt, les pertes en capital sont fondées sur la différence entre le prix de vente et la valeur comptable,

Actions canadiennes

Symbole	Nom	Cumul annuel au 11 octobre 2022	FINB BMO	Symbole
SHOP	SHOPIFY INC - CLASS A	-79,20	FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	ZCN
IMG	IAMGOLD CORP	-60,66	FINB BMO équilibré aurifères mondiales	ZGD
AP-U	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	-37,26	FINB BMO équilibré de FPI	ZRE
MG	MAGNA INTERNATIONAL INC	-34,15	FINB BMO équilibré produits industriels	ZIN
CCA	COGECO COMMUNICATIONS INC	-33,71	FINB BMO communications mondiales	COMM
CAR-U	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	-31,13	FINB BMO équilibré de FPI	ZRE
ASTL	ALGOMA STEEL GROUP INC	-29,87	FINB BMO équilibré produits industriels	ZIN
K	KINROSS GOLD CORP	-28,70	FINB BMO équilibré aurifères mondiales	ZGD
SNC	SNC-LAVALIN GROUP INC	-27,21	FINB BMO équilibré produits industriels	ZIN
BNS	BANK OF NOVA SCOTIA	-25,05	FINB BMO équilibré banques	ZEB
ELD	ELDORADO GOLD CORP	-24,87	FINB BMO équilibré aurifères mondiales	ZGD
CM	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	-20,39	FINB BMO équilibré banques	ZEB
AC	AIR CANADA	-19,27	FINB BMO équilibré produits industriels	ZIN
TIXT	TELUS INTERNATIONAL CDA INC	-16,67	FINB BMO communications mondiales	COMM

Source: Bloomberg, 11 octobre 2022

! Souhaitez-vous sortir du marché boursier et placer vos liquidités en attendant de futures occasions de placement? Pensez au **Fonds du marché monétaire BMO (ZMMK)** comme à une place de stationnement, offrant aux investisseurs liquidité et stabilité,

Actions américaines

Symbole	Nom	Cumul annuel au 11 octobre 2022	FINB BMO	Symbole
NFLX	NETFLIX INC	-63,58	FINB BMO vente d'options d'achat couvertes de technologie	ZWT
NVDA	NVIDIA CORP	-60,23	FINB BMO vente d'options d'achat couvertes de technologie	ZWT
MRNA	MODERNA INC	-51,00	FINB BMO équilibré du secteur américain de la santé couvert en dollars canadiens FINB BMO équilibré du secteur américain de la santé	ZUH ZHU
INTC	INTEL CORP	-49,77	FINB BMO vente d'options d'achat couvertes de technologie	ZWT
NKE	NIKE INC -CL B	-47,14	FINB BMO MSCI américaines de haute qualité	ZUQ
CSCO	CISCO SYSTEMS INC	-34,92	FINB BMO vente d'options d'achat couvertes de technologie	ZWT
WBA	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	-34,44	FINB BMO biens de consommation essentiels mondiaux couvert en dollars canadiens	STPL
JPM	JPMORGAN CHASE & CO	-32,53	FINB BMO équilibré banques américaines FINB BMO équilibré banques américaines couvert en dollars canadiens	ZBK ZUB
GOOGL	ALPHABET INC-CL A	-32,01	FINB BMO MSCI américaines de haute qualité	ZUQ
MSFT	MICROSOFT CORP	-31,74	FINB BMO MSCI américaines de haute qualité	ZUQ
BAC	BANK OF AMERICA CORP	-31,37	FINB BMO équilibré banques américaines FINB BMO équilibré banques américaines couvert en dollars canadiens	ZBK ZUB
PFE	PFIZER INC	-26,99	FINB BMO équilibré du secteur américain de la santé couvert en dollars canadiens FINB BMO équilibré du secteur américain de la santé	ZUH ZHU

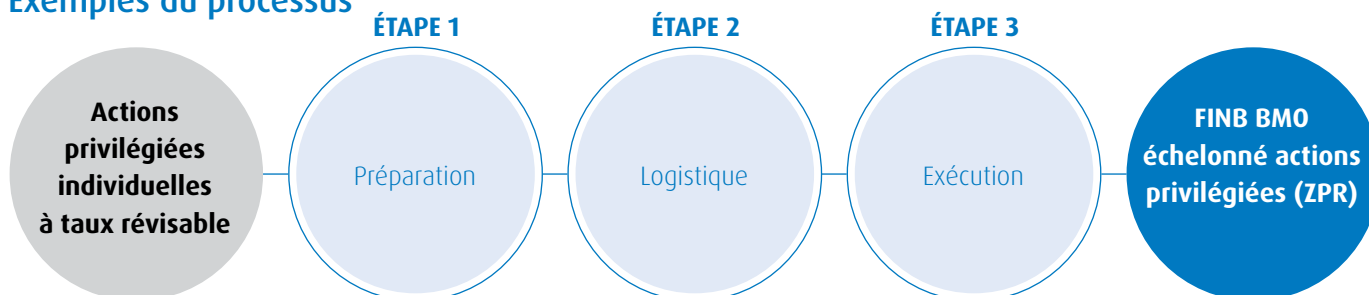
Source: Bloomberg, 11 octobre 2022

Échanger des obligations individuelles et des actions privilégiées à taux révisable pour tirer parti des avantages des FNB et réaliser des pertes fiscales

Quel est l'avantage?

- Alors que l'année civile tire à sa fin, les investisseurs pourraient chercher à cristalliser leurs pertes sur les obligations individuelles ou les actions privilégiées à taux révisable qu'ils détiennent afin de réaliser une perte fiscale.
- Les fonds négociés en bourse (FNB) BMO permettent désormais aux investisseurs de convertir leurs obligations individuelles canadiennes ou leurs actions privilégiées à taux révisable en actions dans un FNB correspondant. Par exemple, les obligations de sociétés canadiennes à court terme peuvent facilement être converties directement en actions du FINB BMO obligations de sociétés à court terme (ZCS). Ce processus permet à l'investisseur de tirer parti des avantages que comportent les FNB, tout en assurant une normalisation, une transparence et une diversification au sein des comptes des clients.
- Par rapport aux obligations individuelles et aux actions privilégiées à taux révisable, les FNB offrent d'importants avantages aux investisseurs. Ils donnent la possibilité d'obtenir instantanément la diversification voulue en une seule opération. En outre, les FNB présentent une grande liquidité, ce qui est avantageux pour les investisseurs cherchant à appliquer une répartition cible ou un modèle particulier à plusieurs comptes de clients. Dans le pire des cas, les FNB se négocieront dans une fourchette de cours acheteur-vendeur équivalente à celle des obligations ou des actions privilégiées à taux révisable sous-jacentes. Toutefois, ils présenteront généralement des écarts bien moins importants compte tenu de la liquidité secondaire fournie par le marché. Par rapport aux titres à revenu fixe et aux actions privilégiées, les FNB représentent pour les investisseurs une solution de rechange rentable, diversifiée et adaptable.

Exemples du processus



Envoyez votre liste d'obligations canadiennes individuelles à : BMOETFIndexEquity@bmo.com.

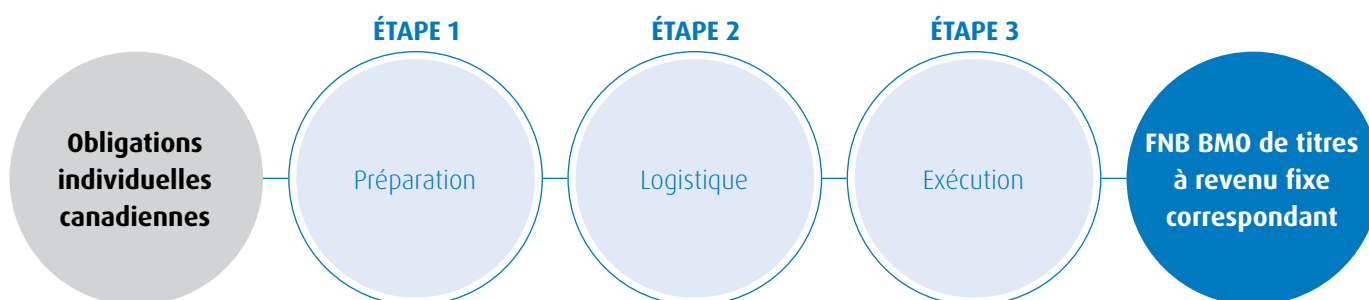
N'oubliez pas d'inclure le symbole boursier, le numéro SEDOL ou CUSIP et le nombre de parts que vous détenez.

La taille minimale de la liste pour les besoins de la conversion est un montant combiné \$500,000.

FNB BMO déterminera lesquelles on peut acheter et le montant en jeu. FNB BMO communiquera avec vous pour confirmer.

La logistique sera établie par le mainteneur de marché des FNB et votre pupitre de négociation – particuliers. Confirmer la logistique avec votre pupitre de négociation.

Les FNB BMO achèteront les actions privilégiées au cours de clôture et livreront les parts du ZPR à leur valeur liquidative (VL), augmentée des frais de transaction (soit d'environ 0,005 \$ à 0,01 \$ à payer au mainteneur de marché). Tous les frais de courtage habituels s'appliquent.



Envoyez votre liste d'obligations canadiennes individuelles à : BMOGAMCANADAETFFixedIncomePMs@bmo.com.

N'oubliez pas d'indiquer le nom de l'émission, le numéro CUSIP et le nombre de parts que vous détenez.

La taille minimale de la liste pour les besoins de la conversion est un montant combiné \$500,000.

FNB BMO déterminera lesquelles on peut acheter et le montant en jeu. FNB BMO communiquera avec vous pour confirmer.

La logistique sera établie par le mainteneur de marché des FNB et votre pupitre de négociation – particuliers. Confirmer la logistique avec votre pupitre de négociation.

Les FNB BMO achèteront les obligations au cours de clôture et livreront les parts du FNB BMO de titres à revenu fixe correspondant à leur valeur liquidative (VL), augmentée des frais de transaction (soit d'environ 0,005 \$ à 0,01 \$ à payer au mainteneur de marché). Tous les frais de courtage habituels s'appliquent.

Perte fiscale et opportunité sur les obligations à escompte

Les prix des titres à revenu fixe ont chuté en grande partie à cause des inquiétudes entourant l'inflation, qui ont poussé les banques centrales à adopter une position plus ferme à l'égard des taux de financement à un jour prévus et qui ont également fait monter la courbe des taux d'intérêt sur l'ensemble des échéances à mesure que les marchés s'ajustent.

Les titres à revenu fixe jouent toujours un rôle important dans un portefeuille, puisqu'ils offrent une protection et une diversification à long terme. Les FNB de titres à revenu fixe continuent d'amplifier les avantages généraux des FNB : **une plus grande liquidité, ainsi qu'une diversification, une rentabilité et une efficience fiscale plus importantes.**

L'occasion

Il est possible de tirer parti d'une stratégie de vente à perte à des fins fiscales et de transférer vos placements en titres à revenu fixe non enregistrés dans des FNB d'obligations à escompte plus avantageux sur le plan fiscal (la vente à perte à des fins fiscales ne s'applique pas aux régimes enregistrés).

Le ZDB, le ZSDB et le ZCDB peuvent permettre à l'investisseur de réduire son revenu d'intérêts imposable par rapport aux fonds obligataires traditionnels ayant des expositions similaires. Les FNB d'obligations à escompte de BMO investissent dans des obligations dont le taux de rendement actuel est proche ou inférieur à la valeur nominale. Le fait d'investir dans des obligations à coupon moins élevé et de veiller à ce que les coupons et le rendement à l'échéance soient mieux harmonisés permet de contribuer à améliorer l'efficience fiscale. Dans un compte imposable, plus le coupon est élevé, plus l'investisseur paie d'impôt. Cela n'a pas d'incidence sur le rendement total avant impôt, car les coupons et les fluctuations de prix correspondent généralement au rendement à l'échéance au fil du temps. [Cliquez ici](#) pour en apprendre plus sur les avantages des FNB d'obligations à escompte.

Vente			Achat	
Symbole	Nom	Gains/pertes depuis le début de l'année (%)	Symbole	Nom
VAB	Vanguard Canadian Aggregate Bond ETF	-11,88	ZDB	FINB BMO obligations à escompte
XBB	iShares Core Canadian Universe Bond ETF	-11,89	ZDB	FINB BMO obligations à escompte
HBB	FINB Horizons Univers obligations canadiennes sélectionnées	-12,02	ZDB	FINB BMO obligations à escompte
ZAG	FINB BMO obligations totales	-11,87	ZDB	FINB BMO obligations à escompte
CACB	FINB actif d'obligations de sociétés de qualité CIBC	-11,20	ZCDB	FINB BMO obligations à escompte de sociétés
XCB	iShares Core Canadian Corp Bond ETF	-10,94	ZCDB	FINB BMO obligations à escompte de sociétés
VCB	Vanguard Canadian Corporate Bond ETF	-10,09	ZCDB	FINB BMO obligations à escompte de sociétés

Source : Morningstar Direct, 30 septembre 2022.

Attention aux « pertes apparentes »

Lors de l'exécution d'une stratégie de perte fiscale où les deux titres (dans ce cas-ci, les FNB) sont considérés comme des « biens identiques », une perte en capital sur la vente de l'un d'eux, suivie d'un rachat immédiat (ou d'un rachat dans les 30 jours) de l'autre serait considérée comme une « perte apparente » aux fins de l'impôt. Pour éviter cela, une meilleure pratique consiste à s'assurer que les deux FNB ne reproduisent pas le même indice.



Personnes-ressources

Spécialistes des FNB

Ontario

Kevin Prins
Premier directeur général
416 947-3703
kevin.prins@bmo.com

Daniel Stanley
Directeur général,
Institutions et Services-conseils, Ontario
416 418-2354
daniel.stanley@bmo.com

Laura Tase
Directrice générale,
Institutions et Services-conseils, Ontario
647 531-8769
laura.tase@bmo.com

Drew Burgess
Vice-président, Ontario
613 286-1492
andrew.burgess@bmo.com

Chris McGrath
Directeur général, Centre de l'Ontario et Manitoba
647 669-6642
chris.mcgrath@bmo.com

Jean Carlo Rouzier
Directeur général, Sud-Ouest de l'Ontario
416 738-4858
jeancarlorouzier@bmo.com

Est du Canada

Alain Desbiens
Directeur général,
Est du Canada
514 449-6627
alain.desbiens@bmo.com

Erika Toth
Directrice générale, Institutions
et Services-conseils, Est du
Canada
514 358-2310
erika.toth@bmo.com

Mark Webster
Directeur général,
Institutions et Services-conseils,
Ouest du Canada
604 562-2851
mark.webster@bmo.com

Ouest du Canada

Rob Butler
Directeur général,
Prairies
403 615-6508
rob.butler@bmo.com

Rene Dinter
Directeur général,
Colombie-Britannique
778 989-4035
rene.dinter@bmo.com

Investisseurs directs

Erin Allan
Vice-présidente, Distribution directe
437 237-1989
erin.allen@bmo.com

Sa'ad Rana
Représentant, FNB en ligne
416 867-5853
saad.rana@bmo.com

Comptes nationaux

Mike Scheiers
Vice-président, Comptes nationaux
416 274-8174
michael.scheiers@bmo.com

Visitez le site bmo.com/fnb ou communiquez avec le Service à la clientèle au 1 800 361-1392.

Le présent document ne doit pas être interprété comme s'il renfermait des conseils juridiques ou fiscaux, car la situation de chaque client est différente. Veuillez parler à votre conseiller juridique ou à votre fiscaliste. Les placements dans des fonds négociés en bourse peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire les Aperçus des FNB ou les prospectus des FNB BMO avant d'investir. Les fonds négociés en bourse ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. Pour connaître les risques liés à un placement dans les FNB BMO, veuillez consulter les risques spécifiques énoncés dans le prospectus du FNB BMO. Les FNB BMO s'échangent comme des actions, ils peuvent se négocier à escompte à leur valeur liquidative et leur valeur marchande fluctue, ce qui peut augmenter le risque de perte. Les distributions ne sont pas garanties et sont susceptibles d'être changées ou éliminées.

Les FNB BMO sont gérés par BMO Gestion d'actifs inc., qui est une société gestionnaire de fonds d'investissement et de portefeuille et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal.

^{MC/MD} Marque de commerce/marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence