

■ **tableau de bord**

Comment choisir des FNB ?

« Les fonds négociés en Bourse (FNB) sont des produits idéals pour les investisseurs qui savent s'en servir adéquatement. Il est de plus en plus difficile pour les investisseurs autonomes de faire une sélection appropriée

parmi plus de 245 FNB au Canada dont la complexité est sans cesse croissante. Après avoir établi votre profil d'investisseur, voici quelques éléments à considérer afin de vous construire un portefeuille personnalisé.

La structure d'un FNB
C'est l'aspect le plus complexe. Tous les FNB ne sont pas structurés de la même façon. Certains utilisent des produits dérivés afin d'améliorer leur efficacité fiscale ou de mieux reproduire leur indice de référence.

La pertinence d'une telle structure est propre à chaque FNB. Vous devez lire les prospectus afin de bien comprendre ce que vous achetez. Les FNB à effet de levier sont à éviter. Les catégories pour conseillers (.A) ne s'adressent pas aux

investisseurs autonomes. La plupart des FNB d'actions internationales offrent une couverture de devises. Dans le contexte actuel, où le prix des commodities est élevé, il serait prudent pour un investisseur canadien d'éviter les FNB d'actions ayant comme stratégie de couvrir l'exposition en devises. Or, à moins d'acheter des FNB négociés sur une Bourse américaine, il y a peu de choix au Canada en ce moment.

Le rendement

En principe, un FNB devrait procurer le rendement de son indice de référence moins les frais de gestion. Mais la réalité est différente pour la plupart des FNB qui ne tentent pas de répliquer un indice bien connu. Le rendement dépend aussi des frais de transaction, de la liquidité des titres sous-jacents et de plusieurs frais administratifs. La performance d'un FNB à gestion active est encore plus difficile à évaluer.

Les catégories d'actifs

Il faut diversifier son portefeuille et déterminer le nombre de FNB requis par catégorie d'actifs sans que les frais de transaction ne

deviennent trop élevés. Les FNB ont été initialement créés pour suivre des indices de marché. À mon avis, il est préférable de s'en tenir aux FNB à gestion passive tout en évitant les FNB à gestion active, qui comportent des frais plus élevés.

La fiscalité

Ces produits améliorent l'efficacité fiscale d'un portefeuille. Dans certains cas, il est possible de transformer les revenus d'intérêt des titres sous-jacents en gains en capital. Comme cela entraîne un coût supplémentaire, il faut bien évaluer l'avantage obtenu après frais et après impôt d'une telle structure, qui comporte alors aussi un risque de contrepartie.

Où les trouver ?

Plusieurs sites Internet proposent des portefeuilles modèles de FNB. Par contre, ces portefeuilles ne seront pas personnalisés selon votre profil d'investisseur, la taille de votre portefeuille et votre situation fiscale. Autrement, il existe pour les investisseurs autonomes des services de conseils personnalisés à faible coût qui sont spécialisés dans les portefeuilles de FNB. » ■



Ian Gascon est président de Placements Idema, un gestionnaire de portefeuille.



« PAS ÉTONNANT QUE DANS LES 24 DERNIERS MOIS, PLUS DE 150 RESTAURANTS ONT ÉTÉ PRÉ-VENDUS À DES GENS D'AFFAIRES COMME MOI, QUI MISENT SUR UNE MARQUE À SUCCÈS. »

Luigi Mascaro

Avec 750 restaurants à ce jour, non seulement A&W est la deuxième plus grande chaîne à service rapide de hamburgers au Québec et au Canada, mais c'est surtout la première au niveau de la croissance. En plus d'un modèle d'affaires qui fait ses preuves depuis des décennies, A&W offre aux entrepreneurs avertis des occasions de franchise uniques, à saisir maintenant.

Pas étonnant qu'au cours des 24 derniers mois, plus de 150 restaurants ont été pré-vendus à des

gens d'affaires qui font confiance à une entreprise reconnue comme étant l'une des 50 sociétés les mieux gérées au pays.

Engagée dans la poursuite de son développement au Québec ainsi qu'à son offre sans cesse renouvelée, A&W propose désormais un concept innovateur de restaurant urbain qui a le vent dans les voiles. C'est pourquoi les opportunités disparaissent vite. Avis aux entrepreneurs visionnaires qui veulent miser sur une marque à succès.



Pour en savoir plus, visitez AWFRANCHISE.CA/QC

