

Les indices : un outil de mesure de l'évolution des cours

LES BULLETINS DE NOUVELLES font couramment mention des indices de marché pour qualifier le déroulement d'une journée boursière.

Ces indices se composent d'un ensemble de titres représentatifs et sont destinés à mesurer l'évolution des différents marchés financiers. Ils constituent une valeur de référence qui est fixée, par convention, à une date précise. Certains indices tentent de refléter l'évolution de l'ensemble d'un marché, alors que d'autres se limitent à un seul secteur de l'économie.

Le **TSE 300**^{*} est le plus important indice du marché canadien. Il sert à mesurer l'évolution du marché boursier du pays. Sa valeur de référence, qui avait été fixée à 1000 en 1975, avoisine aujourd'hui les 11 000. Cela signifie donc qu'il est 11 fois plus élevé qu'il y a 25 ans, pour un rendement annuel composé d'environ 10 %.

Cet indice se compose de 300 titres de compagnies répartis en 14 secteurs et 39 sous-secteurs. Il comprend donc des titres de tous les secteurs de l'économie canadienne. Deux compagnies du TSE 300, en l'occurrence BCE et Nortel, ont toutefois retenu l'attention des médias récemment. En effet, les actions de ces deux sociétés ont tellement grimpé au cours des cinq dernières années qu'elles occupent maintenant une place disproportionnée au sein de l'indice, soit plus de 30 %. Le fait que BCE se soit départie d'une bonne partie des actions de Nortel n'a pas réglé le problème, le titre de cette dernière représentant maintenant, à lui seul, environ 30 % de l'indice. Il est suivi de très loin par les titres des grandes banques ainsi que de ceux de BCE et de Bombardier, qui accaparent chacun environ 3 % de l'indice.

La plupart des gestionnaires de fonds d'actions canadiennes ont pour objectif de battre un indice de référence. Dans bien des cas, il s'agit du TSE 300. Comme les gestionnaires préconisent habituellement une bonne diversification, et comme certaines lois limitent le pourcentage qu'un fonds commun de placement peut investir dans un seul titre, les fonds d'actions canadiennes contiennent beaucoup moins que 30 % de titres de Nortel. Cette situation a empêché les gestionnaires d'atteindre leurs objectifs, le titre de Nortel s'étant effectivement apprécié de 250 % en 1999 !

C'est pour cette raison qu'un nouvel indice a été créé, soit l'**indice plafonné du TSE 300**. Celui-ci contient les titres des mêmes 300 entreprises, mais il est ajusté de façon qu'aucun titre n'ait un poids supérieur à 10 % de l'indice. Bien que l'utilisation de ce nouvel indice ne soit pas encore très répandue, il est probable que les gestionnaires l'adopteront dans un proche avenir afin de nous permettre de mieux évaluer leurs performances.

Voici d'autres indices canadiens populaires :

- Le **TSE 35** et le **TSE 100**, composés des 35 et 100 entreprises du TSE 300 qui ont les plus fortes capitalisations (valeurs boursières). Il semble que ces deux indices seront graduellement remplacés par le nouvel indice S&P/TSE 60, qui contient les 60 titres du TSE 300 représentant le mieux le marché boursier canadien des grandes capitalisations.
- Le **TSE 200**, qui contient les 200 plus petites compagnies du TSE 300.
- L'indice **CDNX** du Canadian Venture Exchange, à Vancouver, regroupe les sociétés canadiennes trop petites pour être inscrites à la Bourse de Toronto. Environ 2000 compagnies sont incluses dans cet indice, 80 % des entreprises cotées au Canadian Venture Exchange en faisant partie. Les sociétés inscrites dans cet indice sont plus petites, souvent en démarrage et donc beaucoup plus « à risque ».

Les indices internationaux

Les indices internationaux comprennent : 1) les indices américains ; 2) les indices de référence des principales places boursières mondiales ; et 3) deux indices regroupant l'ensemble de l'activité boursière mondiale (ou indices globaux).

Indices américains

- Le **Dow Jones Industrial Average** établit une moyenne des prix des 30 plus grandes compagnies industrielles américaines.
- Le **S&P 500**[†] est composé des titres de 500 compagnies et est probablement le meilleur indicateur de ce qui se passe sur le marché boursier américain.
- Le **Nasdaq Composite Index**[‡] est de plus en plus populaire aux États-Unis, car il regroupe surtout les entreprises liées au secteur des technologies (Internet, télécommunications, logiciels, etc.).
- **Russell 2000 Small Stock Index** est l'indice de prédilection pour évaluer le comportement des titres américains à faible capitalisation boursière.
- **Wilshire 5000 Total Market Index** couvre toutes les entreprises ayant leur siège social aux États-Unis, qu'elles soient cotées aux bourses de New York, de l'AMEX[§] ou du Nasdaq. Il contient maintenant plus de 7000 titres.

Indices internationaux

Les indices internationaux sont les suivants :

Indice	Pays
Nikkei 300 et Topix	Japon
FT-SE 100	Grande-Bretagne
DAX 30	Allemagne
CAC-40	France
MIBTel	Italie
Hang Seng	Chine (Hong-Kong)
All Ordinaries Shares	Australie

Indices globaux

Finalement, la société Morgan Stanley produit les indices globaux qui sont probablement les plus suivis. En effet, le **Morgan Stanley Capital International World Index (MCSIWI)** reflète l'ensemble de l'activité boursière mondiale. Son sous-indice, le **EAFE Index**[¶], exclut les titres américains. □

* TSE : Toronto Stock Exchange

† S&P : Standard and Poor's

‡ Nasdaq : National Association of Securities Dealers Automated Quotation System

§ AMEX : American Stock Exchange

¶ EAFE : Europe, Australia, Far East. Le sigle français correspondant est EAEO pour Europe, Australie, Extrême-Orient.

Les Fonds d'investissement FMOQ inc.

1440, rue Sainte-Catherine Ouest, bureau 1012, Montréal (Québec) H3G 1R8
Téléphone : (514) 868-2081 ; télécopieur : (514) 868-2088

2960, boul. Laurier, bureau 040, Sainte-Foy (Québec) G1V 4S1

Téléphone : (418) 657-5777 ou 1 877 323-5777 ; télécopieur : (418) 657-7418

Courriel : info@fondsfmoq.com

Site Web : www.fondsfmoq.com