

FOIRE AUX QUESTIONS

Expliquer les distributions de
fin d'année à vos clients

TABLE DES MATIÈRES

1

Qu'est-ce qu'une distribution de fonds communs de placement (FCP) de fin d'année?

2

Pourquoi les FCP paient-ils des distributions de fin d'année?

3

Quels sont les différents types de distribution de fin d'année et comment sont-elles imposées?

4

Quand mes clients peuvent-ils s'attendre à recevoir les distributions de fin d'année des FCP?

5

Quels sont les impacts de l'achat d'un FCP en fin d'année?

6

Devrais-je attendre la distribution de fin d'année pour investir dans FCP pour mes client(s)?

7

Comment est calculée la distribution?

8

Comment les montants sont-ils distribués aux investisseurs?

9

Qu'est-ce que le ratio de rotation d'un FCP peut nous dire sur la probabilité de distributions de fin d'année?

Communiquez avec nous



Si vous avez des questions ou souhaitez discuter plus en détail de l'impact des distributions de fin d'année sur les portefeuilles de vos clients, veuillez contacter votre directeur régional des ventes.



1.

Qu'est-ce qu'une distribution de fonds communs de placement (FCP) de fin d'année?

R

Une distribution de fin d'année est déclenchée lorsqu'un gestionnaire vend des biens sous-jacents dans un fonds communs de placement, ou génère du revenu (dividendes ou intérêt), sans subir de perte, pour annuler ce gain au cours de l'année civile.

Le revenu d'investissement net qui en découle est alors distribué aux investisseurs et il leur est imposable directement lorsque reçu en dehors d'un compte enregistré.





2.

Pourquoi les FCP paient-ils des distributions de fin d'année?

R

Dans la plupart des cas, il est effectivement avantageux pour l'investisseur, plutôt que pour le fonds commun de placement, de payer les impôts relatifs à la distribution. Cela s'explique par le fait que contrairement aux investisseurs, les fonds communs de placement sont imposés au taux marginal le plus élevé.

Les investisseurs sont généralement moins imposés, ou pas du tout si leur fonds est détenu dans un compte enregistré. Par conséquent, la distribution du revenu d'investissement net directement aux investisseurs réduit la facture fiscale à payer du fonds, ce qui améliore le rendement du placement de ses détenteurs.





3. Quels sont les différents types de distribution de fin d'année et comment sont-elles imposées?

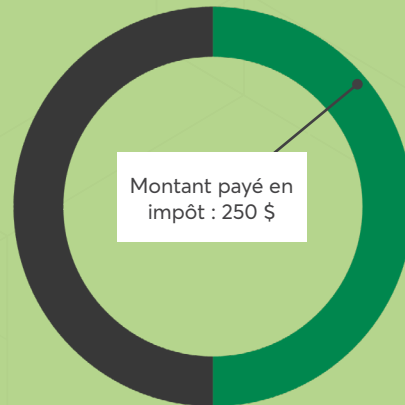


REVENU

Lorsque le fonds a des revenus sur des titres de créance ou sous forme de dividendes.

Revenu*

Imposable en totalité au taux d'imposition marginal de l'investisseur



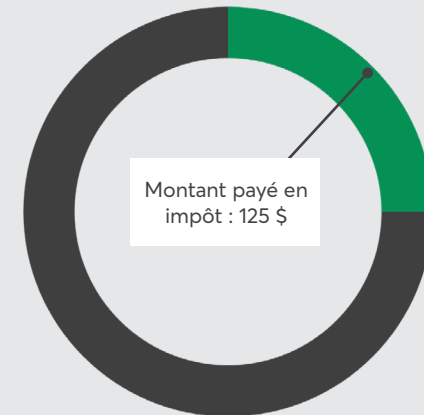
Exemple : 500 \$ Distribution de revenu

GAINS EN CAPITAL

Survient à la suite de transactions de titres dans un fonds et donne lieu à un gain net pour l'année.

Gains en capital*

Imposable à 50 % au taux d'imposition marginal de l'investisseur



Exemple : 500 \$ Distribution de gains en capital

*À titre indicatif seulement.
 Revenu :
 Pour revenu autre que dividende. Le taux d'imposition marginal maximal pour les dividendes éligibles serait de 39.34 % (Ontario).
 Gain en capital :
 Hypothèses relatives au taux d'imposition marginal de 49,53 % (Ontario).



4.

Quand mes clients peuvent-ils s'attendre à recevoir les distributions de fin d'année des FCP?

R

Les distributions de fin d'année des fonds communs de placement sont habituellement versées vers la fin décembre.

Toutefois, les estimations sont annoncées à la mi-novembre. Pour éviter cette distribution, vous avez jusqu'à la date d'enregistrement pour vendre le fonds.





5.

Quels sont les impacts de l'achat d'un FCP en fin d'année?

R

→ Si un investisseur achète un fonds communs de placement avant que la distribution de fin d'année soit versée, il recevra la distribution et sera imposé en totalité sur celle-ci et ce, pour l'année civile en cours. En assumant que le fonds communs de placement n'est pas détenu dans un compte enregistré.

→ La valeur liquidative (VL) correspond à la valeur au marché d'un fonds communs de placement. La VL augmente en cours d'année au fur et à mesure que le revenu d'investissement net mentionné ci-dessus s'accumule dans le fonds.

→ La VL est réduite lorsqu'une distribution de fin d'année est versée.

AVANT LA DATE DE DISTRIBUTION*

- Achat de 10 000 \$
- VL = 10 \$
- Nb d'unités = 1 000 unités

À LA DATE DE DISTRIBUTION*

- Distribution de gain en capital de 5 %
Distribution de 500 \$ réinvesti
- VL = 9,50 \$
- Nb d'unités = $(500 \$ / 9,50 \$ = 52,63)$
donc 1 052,63 unités
- Revenu = 500 \$
- Gain en capital non réalisé = -500 \$**

Illustration de ce qui arrive à la VL à la date de distribution* :

*À titre indicatif seulement.

**Les distributions ou dividendes réinvestis sont ajoutés au prix de base rajusté (PBR), réduisant ainsi le montant de tout gain en capital réalisé lorsque le fonds est finalement vendu.



6.

Devrais-je attendre la distribution de fin d'année pour investir dans FCP pour mes client(s)?

La meilleure pratique pour un compte non enregistré est d'attendre après la distribution de fin d'année pour investir dans un fonds commun de placement. Cependant, s'il vous est impossible d'attendre, sachez que dans l'exemple ci-dessus (Q. 5), les gains en capital non réalisés vous éviteront de payer de l'impôt sur vos prochains 500 \$ de gains et donc, il n'y a pas de double imposition. La raison étant que les distributions ou dividendes réinvestis sont ajoutés au PBR, réduisant ainsi le montant de tout gain en capital réalisé lorsque le fonds est finalement vendu.

Ce qui signifie que vous payez de l'impôt aujourd'hui, mais n'en payez pas plus tard. Une autre alternative serait d'utiliser les pertes en capital des années précédentes pour annuler le revenu imposable.

R



7.

Comment est calculée la distribution?

Les distributions sont calculées sur les revenus d'intérêts accumulés et/ou gains en capital et le nombre total de porteurs de parts, et elles sont attribuées aux investisseurs proportionnellement au nombre de parts qu'ils détiennent à la date d'enregistrement.

R



8. Comment les montants sont-ils distribués aux investisseurs?



R

Les distributions reçues dans un compte non enregistré, même si elles sont réinvesties, seront déclarées sur les feuillets T3 ou T5 de l'investisseur. C'est vrai même si le rendement du fonds pour l'année est négatif.



9. Qu'est-ce que le ratio de rotation d'un FCP peut nous dire sur la probabilité de distributions de fin d'année?



R

Le taux de rotation d'un fonds commun de placement peut être un bon indicateur pour savoir si un fonds va encourir une distribution de fin d'année ou non. Un ratio de rotation élevé peut indiquer qu'un fonds achète et vend souvent des actifs, ce qui peut engendrer des gains en capital fréquents.

En revanche, un ratio de rotation moins élevé signifie généralement des distributions de gains en capital moins fréquentes, en raison d'un volume de transactions moins important.

COMMUNIQUEZ AVEC NOUS



Si vous avez des questions ou souhaitez discuter plus en détail de l'impact des distributions de fin d'année sur les portefeuilles de vos clients, veuillez contacter votre [directeur régional des ventes](#).