

Les fonds communs de placement au Québec, 3^e trimestre 2005

L'actif des Québécois dans les fonds communs de placement se chiffre à 84,1 milliards de dollars au 3^e trimestre 2005, tandis qu'il atteint 544,5 milliards parmi l'ensemble des Canadiens. La proportion canadienne que représente la valeur des unités de fonds communs de placement, propriété de personnes résidentes du Québec se maintient à 15,2 % au 3^e trimestre 2005, alors qu'elle s'élevait à 15,0 % au trimestre correspondant de 2004.

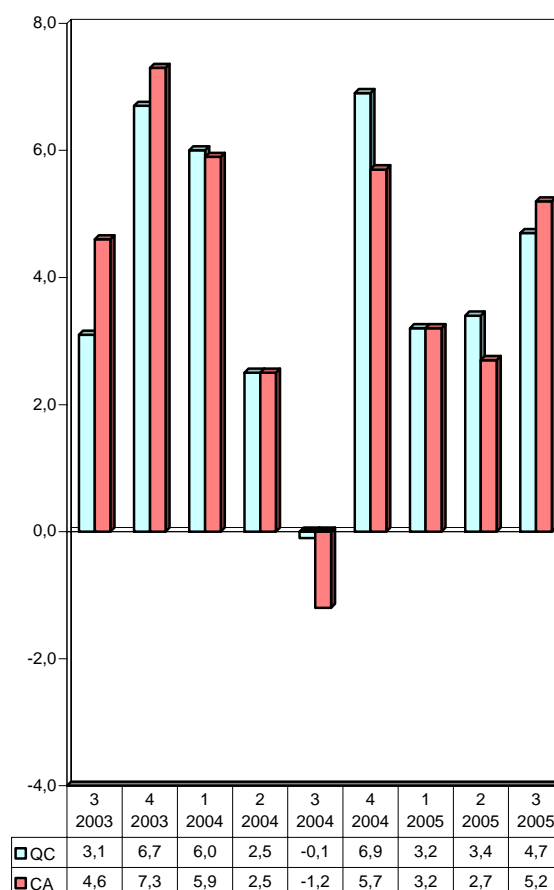
Au 3^e trimestre 2005, la variation trimestrielle de la valeur des fonds communs de placement atteint 4,7 % au Québec comparativement à 5,2 % pour l'ensemble du Canada. Sur une base annuelle, c'est-à-dire du 30 septembre 2004 au 30 septembre 2005, la valeur totale des fonds communs de placement au Québec augmente de 19,5 %. La valeur totale du marché des fonds communs de placement au Canada s'élève de 17,8 % durant cette période.

Valeur de l'actif net des Québécois et de l'ensemble des Canadiens au sein des fonds communs de placement

Année	Trimestre	Québécois	Canadiens
		000 \$	
1995	4	18 941 355	146 227 751
1996	4	28 427 503	211 771 446
1997	4	40 289 826	283 158 511
1998	4	48 333 253	326 627 549
1999	4	57 182 683	389 695 517
2000	4	62 110 744	418 932 353
2001	4	65 175 430	426 397 575
2002	4	60 418 859	391 345 427
2003	1	56 300 011	369 381 748
2003	2	59 005 681	390 803 798
2003	3	60 828 054	408 859 900
2003	4	64 895 251	438 864 922
2004	1	68 777 938	464 618 409
2004	2	70 482 635	476 109 337
2004	3	70 391 317	470 540 326
2004	4	75 255 241	497 313 310
2005	1	77 667 419	513 270 231
2005	2	80 302 629	526 874 559
2005	3	84 086 161	554 225 735

Sources : Les données canadiennes proviennent de l'Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), tandis que les données québécoises sont tirées d'une enquête réalisée par l'Institut de la statistique du Québec.

Figure 1
Croissance trimestrielle de l'actif des fonds commun de placement au Québec et au Canada



L'examen des données de l'Institut des fonds d'investissement du Canada au 3^e trimestre 2005 montre des ventes nettes positives et des dividendes réinvestis correspondant à 1,0 % et à 0,4 % respectivement de l'actif total au trimestre précédent. L'augmentation de la valeur intrinsèque des titres inscrits à l'actif des fonds communs de placement au Canada représente 3,7 % de la hausse de 5,2 % de la valeur des fonds communs de placement au Canada au 3^e trimestre 2005.

La valeur des fonds d'actions inscrits au portefeuille de placements des Québécois diminue de 1,1 % au 3^e trimestre 2005, comparativement à une hausse de 5,9 % pour ce qui est de l'ensemble des fonds d'actions présents dans le portefeuille des Canadiens. Le poids relatif des fonds d'actions dans le portefeuille moyen des Québécois diminue de 48,7 à 45,9 %, alors qu'il augmente dans celui de l'ensemble des Canadiens en passant de 56,6 % à 57,0 % de celui-ci.

La hausse des fonds d'actions dans le portefeuille de fonds des Canadiens provient principalement d'une robuste appréciation (8,9 %) de la valeur des titres détenus dans les fonds d'actions canadiennes au cours de ce trimestre. La valeur de ces fonds a augmenté de 8,3 % au 3^e trimestre 2005 malgré des ventes négatives qui correspondent à 0,8 % de la valeur totale de ces fonds au trimestre précédent.

Les fonds de placement équilibrés diminuent de 5,8 % au Québec, comparativement à une augmentation de 8,1 % dans l'ensemble du Canada. L'augmentation des ventes nettes contribue à accroître de 2,9 % l'actif de ces fonds, le versement d'un dividende pour 0,6 %, alors que l'appréciation des titres détenus compte pour un accroissement de 4,7 % de la valeur des fonds équilibrés au Canada. De toute évidence, les ventes nettes de ces fonds, comme d'ailleurs celles des fonds d'actions, se sont avérées nettement plus faibles au Québec qu'ailleurs au Canada et cela au bénéfice d'une forte augmentation de la position des résidents du Québec dans les fonds monétaires ainsi que dans les fonds obligataires et à revenu fixe.

Les fonds équilibrés comptent pour 20,8 % de la valeur du portefeuille moyen des Québécois, comparativement à 23,1 % au trimestre précédent. Dans tout le Canada, ce niveau passe de 20,8 % à 21,3 %.

La valeur des fonds obligataires et à revenu fixe a connu une croissance trimestrielle de 3,4 % au Canada. Cette augmentation provient de la croissance des ventes nettes (3,6 %) et du versement de dividendes (0,9 %) mais se trouve réduite de 1,0 % par la performance négative de la valeur intrinsèque des titres contenus dans ce type de fonds. L'accroissement de 10,9 % de ces fonds au Québec signifie, dans l'hypothèse

Figure 2
Répartition en % selon le type de fonds communs de placement au Québec 3^e trimestre 2005

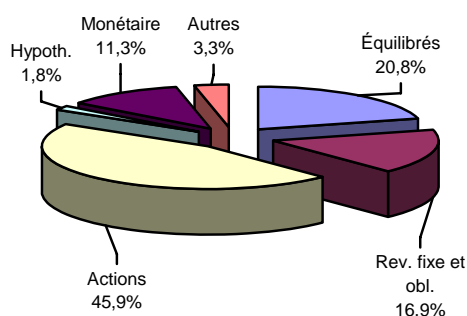
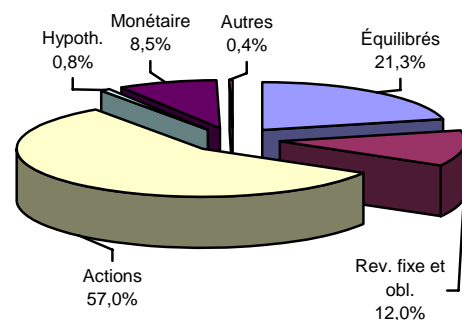


Figure 3
Répartition en % selon le type de fonds communs de placement au Canada 3^e trimestre 2005



de rendements équivalents entre les fonds au Québec et ceux qui ont été vendus dans l'ensemble du Canada, que les ventes nettes auraient atteint un taux de croissance au cours du 3^e trimestre 2005 qui serait équivalent à une progression de 11,0 % de la valeur de l'actif de ces fonds au Québec.

Les fonds obligataires et à revenu fixe représentent 16,9 % du total des fonds communs de placement au Québec au 3^e trimestre 2005, contre 15,9 % au trimestre précédent, tandis qu'ils constituent 12,0 % du portefeuille moyen des Canadiens, par rapport à 12,2 % au 2^e trimestre 2005.

La valeur totale des fonds monétaires a connu une diminution de 2,7 % au Canada suite à la réduction de la valeur intrinsèque des titres contenus dans ce type de fonds (1,8 %) et d'un recul des ventes nettes qui représente une diminution de 1,4 % de la valeur de l'actif de ces fonds. Par ailleurs, le versement de dividendes a permis de réduire de 0,5 % la diminution de l'actif totale de ces fonds au cours du 3^e trimestre 2005.

En forte progression au Québec, les fonds du marché monétaire représentent 11,3 % du portefeuille total au Québec contre 9,2 % au trimestre précédent. Dans l'ensemble du marché canadien, ces fonds constituent 8,5 % du total au 3^e trimestre 2005, comparativement à 9,2 % au trimestre précédent.

Les fonds communs de placement affiliés à une institution de dépôt au Québec représentent 37,9 % du marché au 3^e trimestre 2005, contre 36,9 % au trimestre précédent. La valeur de ces fonds s'est accrue de 7,4 % au cours de ce trimestre; leur performance collective est supérieure à celle des fonds indépendants et de ceux qui relèvent d'une société d'assurance vie qui, eux, affichent une hausse de 3,1 % au cours de ce trimestre. Le poids relatif de ces fonds au Québec passe ainsi de 63,1 % à 62,1 % du marché.

Figure 4
Répartition de l'actif des fonds communs de placement détenu au Québec, selon l'affiliation à une institution de dépôt

