

## Les fonds communs de placement au Québec, 4<sup>e</sup> trimestre 2005

L'actif des Québécois dans les fonds communs de placement se chiffre à 86,8 milliards de dollars au 4<sup>e</sup> trimestre de 2005, tandis qu'il atteint 570,0 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 4<sup>e</sup> trimestre 2005, alors qu'elle s'élevait à 15,1% au trimestre correspondant de 2004.

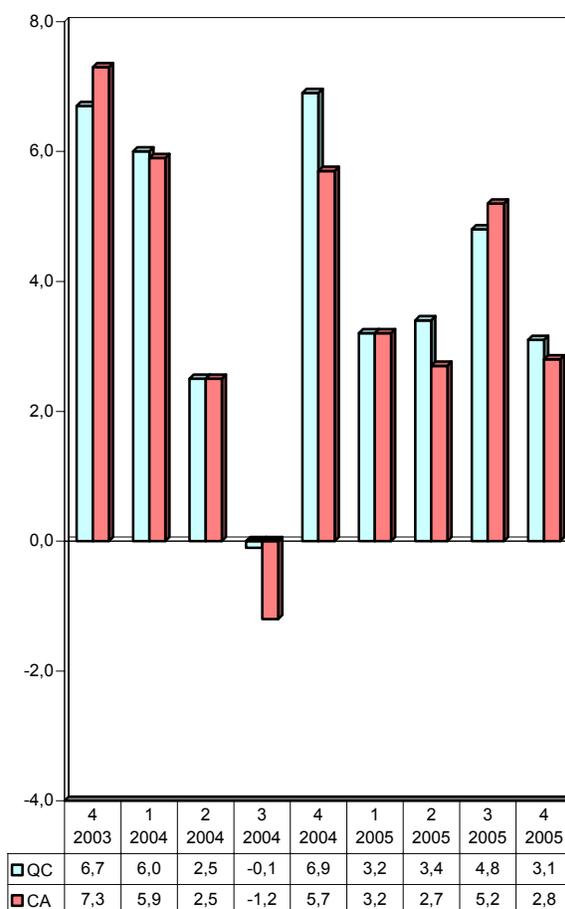
Au 4<sup>e</sup> trimestre 2005, la variation trimestrielle de la valeur des fonds communs de placement atteint 3,1 % au Québec comparativement à 2,8 % pour l'ensemble du Canada. Sur une base annuelle, c'est-à-dire du 31 décembre 2004 au 31 décembre 2005, la valeur totale des fonds communs de placement au Québec augmente de 15,3 %. La valeur totale du marché des fonds communs de placement au Canada s'accroît de 14,6 % 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	332 084 226
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	84 140 151	554 225 735
2005	4	86 787 887	569 981 569

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.

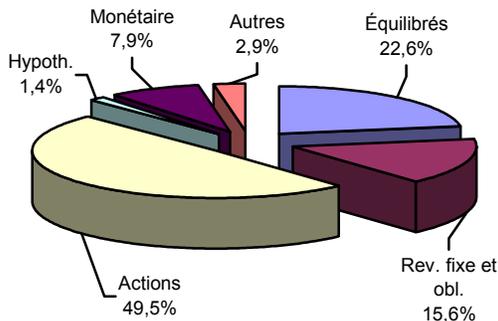
Figure 1  
Croissance trimestrielle de l'actif des fonds commun de placement au Québec et au Canada



L'analyse des données de l'Institut des fonds d'investissement du Canada au 4<sup>e</sup> trimestre 2005 montre des ventes nettes positives et des dividendes réinvestis correspondant respectivement à 0,9 % et à 1,6 % de l'actif total au 3<sup>e</sup> trimestre. L'élévation de la valeur intrinsèque des titres inscrits à l'actif des fonds communs de placement au Canada représente 0,3 % de la hausse de 2,8 % de la valeur des fonds communs de placement au Canada au 4<sup>e</sup> trimestre 2005.

La valeur des fonds d'actions inscrits au portefeuille de placements des Québécois augmente de 4,7 % au 4<sup>e</sup> trimestre de 2005, comparativement à une hausse de 2,7 % 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 s'élève de 48,7 % à 49,5 % tandis qu'il diminue très légèrement dans celui de l'ensemble des Canadiens, passant de 57,0 % à 56,9 % de ce dernier.

**Figure 2**  
Répartition en % selon le type de fonds communs de placement au Québec 4<sup>e</sup> trimestre 2005

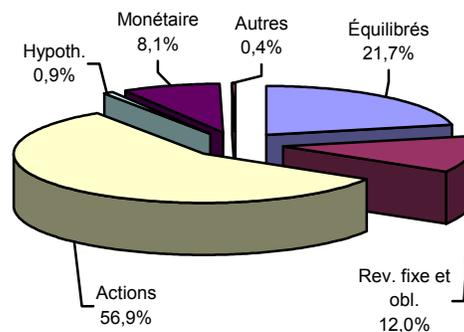


Les fonds de placement équilibrés s'élèvent de 2,9 % au Québec, comparativement à une augmentation de 4,5 % dans l'ensemble du Canada. L'augmentation des ventes nettes contribue à accroître de 2,3 % l'actif de ces fonds au Canada, le versement d'un dividende pour 2,0 %, alors que l'appréciation des titres détenus compte pour un accroissement de 0,2 % de la valeur des fonds équilibrés au Canada.

Les fonds équilibrés comptent pour 22,6 % de la valeur du portefeuille moyen des Québécois, comparativement à 22,7 % au trimestre précédent. Dans tout le Canada, ce niveau passe de 21,3 % à 21,7 %.

La valeur des fonds obligataires et à revenu fixe a connu une croissance trimestrielle de 3,6 % au Canada. Cette augmentation provient de la croissance des ventes nettes (3,1%) et du versement de dividendes (1,5 %) mais se trouve réduite de 1,0 % par la performance négative de la valeur intrinsèque des titres contenus dans ce type de fonds. La croissance de ces fonds au Québec s'élève à 2,1 % au 4<sup>e</sup> trimestre.

**Figure 3**  
Répartition en % selon le type de fonds communs de placement au Canada 4<sup>e</sup> trimestre 2005



Les fonds obligataires et à revenu fixe représentent 15,6 % du total des fonds communs de placement au Québec au 4<sup>e</sup> trimestre de 2005, contre 15,8 % au trimestre précédent, tandis qu'ils constituent 12,0 % du portefeuille moyen des Canadiens au 3<sup>e</sup> comme au 4<sup>e</sup> trimestre de 2005.

La valeur totale des fonds monétaires a connu une diminution de 1,4 % au Canada suite à la réduction de la valeur intrinsèque des titres contenus dans ce type de fonds (- 1,7 %) et d'un recul des ventes nettes qui représente une diminution de 0,3 % 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 4<sup>e</sup> trimestre 2005.

Les fonds du marché monétaire représentent 7,9 % du portefeuille total au Québec contre 8,8 % au trimestre précédent. Dans l'ensemble du marché canadien, ces fonds constituent 8,1 % du total au 4<sup>e</sup> trimestre 2005, comparativement à 8,5 % au trimestre précédent. On constate donc une diminution de la valeur de ces fonds au Québec comme au Canada, mais de manière plus prononcée au Québec.

Les fonds communs de placement affiliés à une institution de dépôt au Québec représentent 37,3 % du marché au 4<sup>e</sup> trimestre 2005, contre 37,8 % au trimestre précédent. La valeur de ces fonds s'est accrue de 1,8 % au cours de ce trimestre; leur performance collective est inférieure à celle des fonds indépendants et de ceux qui relèvent d'une société d'assurance vie qui, eux, affichent une hausse de 4,0 % au cours de ce trimestre. Le poids relatif de ces fonds au Québec passe ainsi de 62,2 % à 62,7 % du marché.

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

