

Fonds communs de placement **au Québec**

Septembre 2011

Deuxième trimestre 2011

Introduction

L'Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec réalisée par l'Institut de la statistique du Québec (ISQ) permet de suivre l'évolution de l'actif net des fonds communs de placement au Québec. Par fonds communs de placement on désigne ici « les fonds constitués de sommes mises en commun par des épargnants en vue d'un placement collectif et dont la gestion est assurée par un tiers qui doit sur demande racheter les parts à leur valeur liquidative »¹.

Cette enquête permet d'apprécier l'importance du rôle joué par les fonds communs de placement dans la

gestion de la richesse financière des Québécois. Le total de l'actif net des fonds communs de placement révèle la valeur au marché des titres apparaissant au bilan des fonds communs de placement et dont a été extrait le passif pouvant être associé à l'acquisition de ces titres.

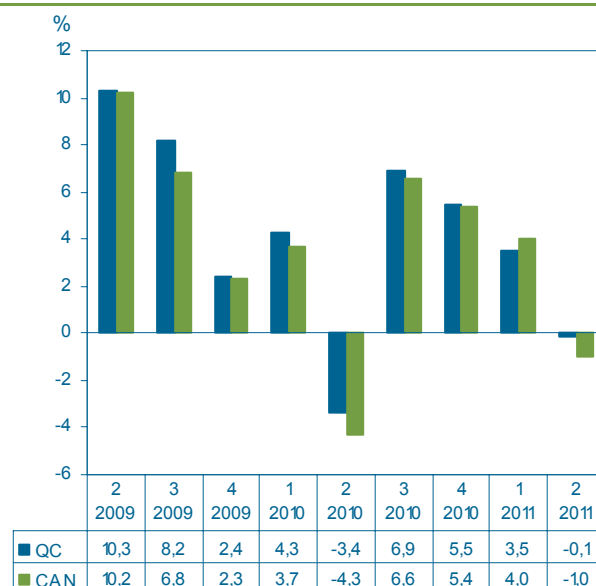
Cette enquête permet également de segmenter le marché selon le type de fonds communs, de mesurer la concentration de l'offre dans ce marché et de faire ressortir l'évolution de l'importance relative des véhicules de placement choisis par l'épargnant pour faire fructifier ses économies.

Légère baisse des fonds communs de placement au Québec

Au 2^e trimestre 2011, la valeur des fonds communs de placement diminue légèrement de 0,1 % au Québec, comparativement à une baisse de 1,0 % dans l'ensemble du Canada. Sur une base annuelle, c'est-à-dire du 30 juin 2010 au 30 juin 2011, la valeur totale du marché des fonds communs de placement au Québec progresse de 16,5 %. La croissance de la valeur totale des fonds communs de placement au Canada s'établit à 15,8 % au cours de la même période.

L'actif des Québécois dans les fonds communs de placement se chiffre à 117,0 milliards de dollars au 2^e trimestre 2011, tandis qu'il atteint 756,2 milliards de dollars parmi l'ensemble des Canadiens. La part des fonds communs de placement, propriété de personnes résidentes du Québec, s'établit à 15,5 % du total canadien au 2^e trimestre 2011 comparativement à 15,4 % au 2^e trimestre 2010.

Figure 1
Croissance trimestrielle de l'actif des fonds communs de placement, Québec⁽¹⁾ et Canada⁽²⁾, 2^e trimestre 2009-2011



(1) : Données tirées de l'Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec, Institut de la statistique du Québec.

(2) : Données obtenues auprès de l'Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC) et complétées par une compilation spéciale de l'ISQ depuis

¹Tiré du site Internet de l'Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC).

Tableau 1

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

Année	Trimestre	Québécois ⁽¹⁾	Canadiens ⁽²⁾
		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	62 099 259	418 932 353
2001	4	65 144 764	426 440 511
2002	4	60 341 949	391 345 427
2003	4	64 752 587	438 864 922
2004	4	75 011 929	497 313 310
2005	4	86 394 027	569 981 569
2006	4	98 338 247	660 246 572
2007	4	105 481 061	697 216 806
2008	4	83 684 480	562 148 814
2009	4	99 638 112	658 000 337
2010	1	103 920 707	682 425 042
2010	2	100 425 816	653 116 864
2010	3	107 375 571	696 522 179
2010	4	113 241 102	734 242 867
2011	1	117 174 858	763 699 611
2011	2	117 008 027	756 248 346

(1) : Données tirées de l'Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec, Institut de la statistique du Québec.

(2) : Données obtenues auprès de l'Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC) et complétées par une compilation spéciale de l'ISQ depuis le 4^e trimestre 2008.

Baisse dans les fonds d'actions

On observe une baisse de 2,6 % de la valeur des fonds d'actions inscrits au portefeuille de placement des Québécois au 2^e trimestre 2011, comparativement à des augmentations de 1,2 %, de 7,1 % et de 8,0 % au cours des trois trimestres précédents. Le poids relatif des fonds d'actions dans le portefeuille moyen des Québécois passe de 40,8 % au 2^e trimestre 2010 à 39,9 % au 2^e trimestre 2011. La valeur des fonds d'actions augmente de 14,0 % au cours de cette période et se situe à 46,7 milliards de dollars au 2^e trimestre 2011, ce qui représente une valeur inférieure au sommet de 54,2 milliards de dollars atteint au 2^e trimestre 2007.

Évolution comparative de la valeur des fonds d'actions au Québec et des indices boursiers nord-américains

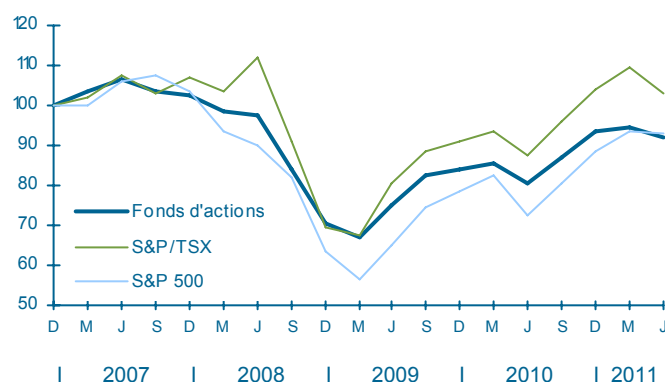
L'évolution de la valeur des fonds d'actions au Québec montre des similarités avec la variation des indices

boursiers S&P/TSX et S&P 500, en particulier du 2^e trimestre 2008 au 4^e trimestre 2010. Cependant, l'indice S&P 500 progresse de 5,0 % au cours du 1^{er} semestre 2011 comparativement à des baisses de 1,1 % pour l'indice S&P/TSX de la Bourse de Toronto et de 1,4 % pour la valeur des fonds d'actions au Québec au cours du 1^{er} semestre 2011.

Figure 2

Évolution des fonds d'actions au Québec et des indices S&P/TSX et S&P 500, fermeture au 31 décembre 2006 à la fermeture au 30 juin 2011

Fonds d'actions et indices boursiers (fermeture au 31 décembre 2006 = 100)



Sources : Institut de la statistique du Québec, Banque du Canada.

S&P/TSX : Indice synthétique, Bourse de Toronto.

S&P 500 : Indice le plus représentatif du marché boursier américain, Bourse de New York.

Augmentation des fonds équilibrés et baisse des fonds obligataires à revenu fixe

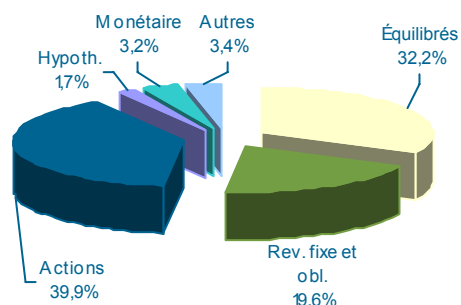
La valeur des fonds de placement équilibrés (37,6 G\$) augmente de 0,5 % au Québec durant le 2^e trimestre 2011 et affiche une croissance de 20,5 % par rapport au 2^e trimestre 2010. Cette progression porte le poids relatif de ces fonds de 31,1 % à 32,2 % de l'actif total des Québécois dans les fonds communs de placement du 30 juin 2010 au 30 juin 2011.

La valeur des fonds obligataires et à revenu fixe au Québec (22,9 G\$) diminue de 0,9 % au 2^e trimestre 2011, tandis qu'on note une progression de 21,0 % par rapport au trimestre correspondant de 2010. Cette progression entraîne une hausse du poids relatif des fonds obligataires et à revenu fixe de 18,9 % de la valeur totale du portefeuille des Québécois au 30 juin 2010 à 19,6 % un an plus tard.

Diminution de la valeur des fonds monétaires

La valeur totale des fonds monétaires (3,7 G\$) diminue de 0,9 % au Québec au 2^e trimestre 2011, ce qui représente une neuvième baisse trimestrielle consécutive. La valeur de ces fonds a ainsi diminué de 48,2 % depuis le 31 mars 2009. Les fonds monétaires représentent 3,2 % de l'actif accumulé dans les fonds communs de placement au Québec au 2^e trimestre 2011 comparativement à 4,6 % au 2^e trimestre 2010.

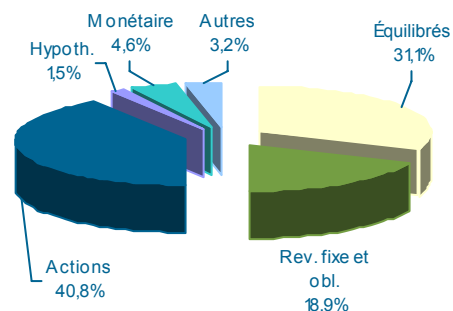
Figure 3
Répartition en % selon le type de fonds communs de placement, Québec, 2^e trimestre 2011



Note : Voir le lexique à la fin du bulletin.

Source : Données tirées de l'*Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*, Institut de la statistique du Québec.

Figure 4
Répartition en % selon le type de fonds communs de placement, Québec, 2^e trimestre 2010



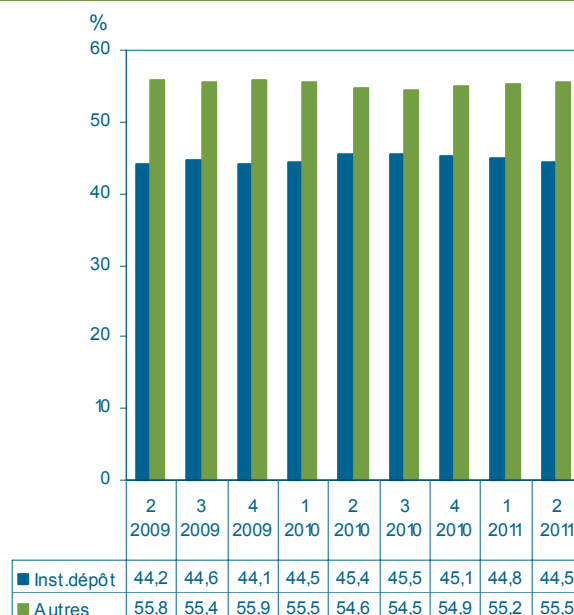
Note : Voir le lexique à la fin du bulletin.

Source : Données tirées de l'*Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*, Institut de la statistique du Québec.

Légère baisse de la part des fonds communs affiliés à une institution de dépôt pour un troisième trimestre consécutif

Les fonds communs de placement affiliés à une institution de dépôt représentent 44,5 % du marché québécois des fonds communs de placement au 2^e trimestre 2011, soit un résultat inférieur au trimestre précédent (44,8 %). La baisse de la valeur de ces fonds se chiffre à 0,9 % au cours du 2^e trimestre 2011. On note une hausse de 0,5 % des fonds indépendants et des fonds qui relèvent d'une société d'assurance vie au cours de la même période. Le poids relatif de ces fonds au Québec augmente à 55,5 % du marché au 2^e trimestre 2011.

Figure 5
Répartition de l'actif des fonds communs de placement détenus au Québec, selon l'affiliation à une institution de dépôt, 2^e trimestre 2009-2011



Source : Données tirées de l'*Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*, Institut de la statistique du Québec.

Actif : compilation selon l'adresse des clients résidant au Québec ou selon le total des actifs relatifs aux clients desservis par des points de vente situés au Québec.

Fonds équilibré : fonds communs de placement dont la politique de placement vise à bâtir un portefeuille équilibré composé principalement d'obligations et d'actions.

Fonds à revenus fixes et obligations : incluent les obligations d'épargne des gouvernements et les obligations négociables des gouvernements et des sociétés.

Fonds d'actions : incluent les actions ordinaires et privilégiées, les actions des fonds d'investissement (dits fermés ou close-end funds) et les options et contrats à terme.

Fonds hypothécaires : incluent les prêts hypothécaires de premier rang sur des propriétés résidentielles au Québec, quoique certains fonds investissent aussi dans des prêts hypothécaires commerciaux.

Fonds du marché monétaire : incluent les bons du Trésor et autres titres à court terme à faible risque.

Autres : incluent les fonds spécialisés, les stratégies spéciales et la catégorie divers.

Réalisation : Sylvain Prévost-Dallaire, économiste
Avec la collaboration de : James O'Connor, économiste
Avec l'assistance technique de : Bruno Verreault, technicien en statistique
Sous la direction de : Yrène Gagné, chef de service

Ont aussi collaboré à la réalisation :
Esther Frève, révision linguistique
Direction des communications
Samuel Couture et Charles Alleyn
Direction des stratégies et des opérations de collecte

Pour tout renseignement, veuillez communiquer avec :
Sylvain Prévost-Dallaire, économiste
Service des statistiques sectorielles et du développement durable
Institut de la statistique du Québec
200, chemin Sainte-Foy, 3^e étage
Québec (Québec) G1R 5T4
Téléphone : 418 691-2411
Télécopieur : 418 643-4129

La version PDF de ce bulletin est consultable sur le site Web de l'Institut, à l'adresse suivante : www.stat.gouv.qc.ca.

Dépôt légal
Bibliothèque et Archives Canada
Bibliothèque et Archives nationales du Québec
3^e trimestre 2011
ISSN 1923-1806 (En ligne)

© Gouvernement du Québec,
Institut de la statistique du Québec

**Institut
de la statistique
Québec** 