

Fonds communs de placement **au Québec**

Septembre 2012

Deuxième trimestre 2012

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.

Note au lecteur

Les données des fonds communs de placement au Canada, provenant de l'Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), ont connu un bris de série au 3^e trimestre 2011. Il y a donc un bris de série pour les données canadiennes.

Depuis juillet 2011, la valeur totale de l'actif détenu au Canada est complétée par l'ajout de plusieurs sociétés de fonds communs de placement qui ne faisaient pas partie auparavant de l'univers statistique des données de l'IFIC. De plus, les fonds de fonds, jadis inclus dans la valeur totale de l'actif net des fonds communs de placement au Canada, n'apparaissent plus dans le total de l'IFIC. Ce retrait, contrairement à l'ajout de sociétés manquantes, modifie de façon significative les données (voir tableau 1).

Diminution de la valeur des fonds communs de placement

La valeur des fonds communs de placement baisse de 1,8 % au Québec au 2^e trimestre 2012, soit une diminution inférieure à l'ensemble du territoire canadien (2,9 %). Cette diminution survient après des hausses de 4,5 % au Québec et de 4,7 % au Canada au 1^{er} trimestre 2012.

Du 30 juin 2011 au 30 juin 2012, la valeur totale du marché des fonds communs de placement au Québec est en baisse de 0,3 %. Cependant, on observe une hausse de 16,1 % du 30 juin 2010 au 30 juin 2012.

L'actif des Québécois investi dans les fonds communs de placement au 2^e trimestre 2012 se chiffre à 116,6 milliards de dollars, tandis qu'il atteint 612,2 milliards de dollars pour l'ensemble des Canadiens.

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, 1995-2012

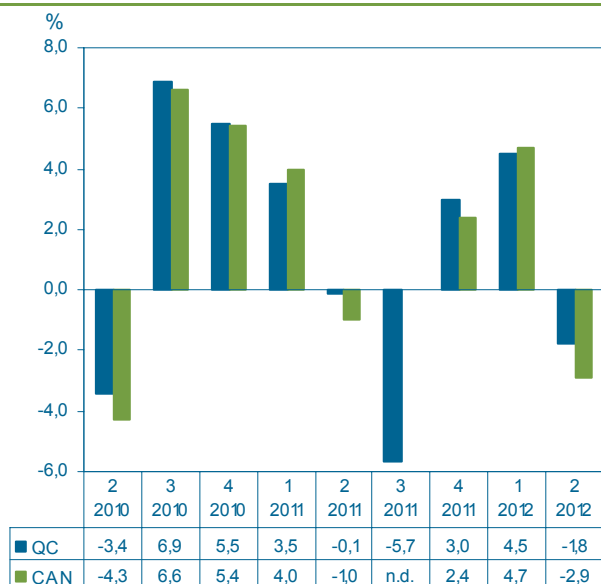
Année	Trimestre	Québécois	G \$	Canadiens
1995	4	18,9		146,2
1996	4	28,4		211,8
1997	4	40,3		283,2
1998	4	48,3		332,1
1999	4	57,2		389,7
2000	4	62,1		418,9
2001	4	65,1		426,4
2002	4	60,3		391,3
2003	4	64,8		438,9
2004	4	75,0		497,3
2005	4	86,4		570,0
2006	4	98,3		660,2
2007	4	105,5		697,2
2008	4	83,7		562,1
2009	4	99,6		658,0
2010	4	113,2		734,2
2011	1	117,2		763,7
2011	2	117,0		756,2
2011	3	110,3		588,1
2011	4	113,7		602,5
2012	1	118,7		630,6
2012	2	116,6		612,2

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

Données canadiennes : Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC). Il y a un bris de série au 3^e trimestre 2011.

Figure 1

Croissance trimestrielle de l'actif des fonds communs de placement, Québec et Canada, 2^e trimestre 2010-2012



n.d. : donnée non disponible.

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

Données canadiennes : Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC). Il y a un bris de série au 3^e trimestre 2011.

Baisse des fonds d'actions

On note une diminution de 5,9 % de la valeur des fonds d'actions inscrits au portefeuille de placement des Québécois au 2^e trimestre 2012. Malgré les hausses de 1,5 % au 4^e trimestre 2011 et de 4,6 % au 1^{er} trimestre 2012 observées dans ces fonds, ces deux augmentations consécutives ne compensent pas la diminution que ces fonds ont connue durant le 3^e trimestre 2011 (10,1 %) et le 2^e trimestre 2012 (5,9 %). Les fonds d'actions se chiffrent ainsi à 42,0 milliards de dollars au 2^e trimestre 2012, comparativement à 46,7 milliards de dollars un an plus tôt (- 10,2 %).

Le poids relatif des fonds d'actions dans le portefeuille moyen de fonds communs de placement détenus par des Québécois passe de 39,9 % au 2^e trimestre 2011 à 36,0 % au 2^e trimestre 2012.

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 suit la tendance générale des indices boursiers S&P/TSX et S&P 500 et en particulier de celle de l'indice torontois depuis le 2^e trimestre 2008 (Figure 2).

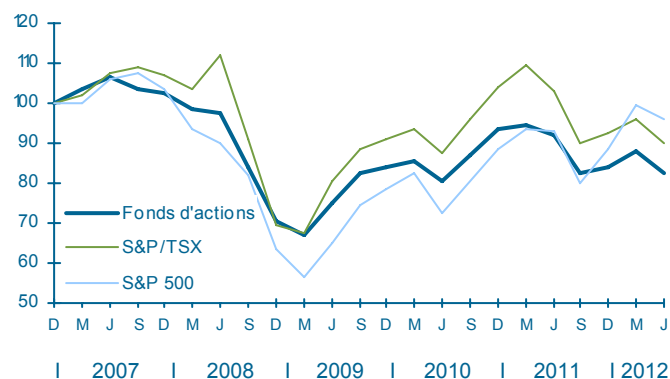
L'indice S&P/TSX diminue de 6,4 % au 2^e trimestre 2012, comparativement à 3,3 % pour le Standard and Poor's 500, alors que la valeur des fonds d'actions détenus au Québec est en baisse de 5,9 %.

Au cours de la dernière année, l'indice S&P/TSX a chuté de 12,8 %, pendant que le Standard and Poor's progressait de 3,1 % et que la valeur des fonds d'actions détenus au Québec diminuait de 10,2 %.

Figure 2

Évolution des fonds d'actions au Québec et des indices S&P/TSX et S&P 500 à la fermeture, décembre 2006 à juin 2012

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.

Hausse des fonds équilibrés et des fonds obligataires à revenu fixe

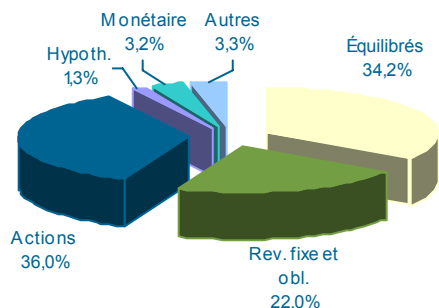
La valeur des fonds de placement équilibrés au Québec (39,9 G\$) augmente de 0,7 % au 2^e trimestre 2012 et de 6,0 % par rapport au 2^e trimestre 2011. Du 30 juin 2011 au 30 juin 2012, le poids relatif de ces fonds augmente de 32,2 % à 34,2 % de l'actif total des Québécois dans les fonds communs de placement.

La valeur des fonds obligataires et à revenu fixe au Québec (25,6 G\$) augmente de 0,9 % au 2^e trimestre 2012, tandis qu'on note une progression de 11,7 % par rapport au trimestre correspondant de 2011. Cette progression entraîne une hausse du poids relatif des fonds obligataires et à revenu fixe de 19,6 % de la valeur totale du portefeuille des Québécois au 30 juin 2011 à 22,0 % un an plus tard.

Progression de la valeur des fonds monétaires

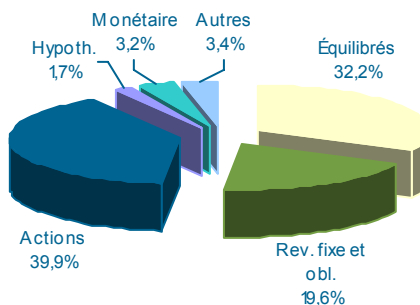
La valeur totale des fonds monétaires (3,7 G\$) augmente de 2,2 % au Québec au 2^e trimestre 2012. Toutefois, la valeur de ces fonds a diminué de 0,5 % depuis le 30 juin 2011. Les fonds monétaires représentent 3,2 % de l'actif accumulé dans les fonds communs de placement au Québec au 30 juin 2012.

Figure 3
Répartition en % selon le type de fonds communs de placement, Québec, 2^e trimestre 2012



Note : voir le lexique à la fin du bulletin.
Source : *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 2011

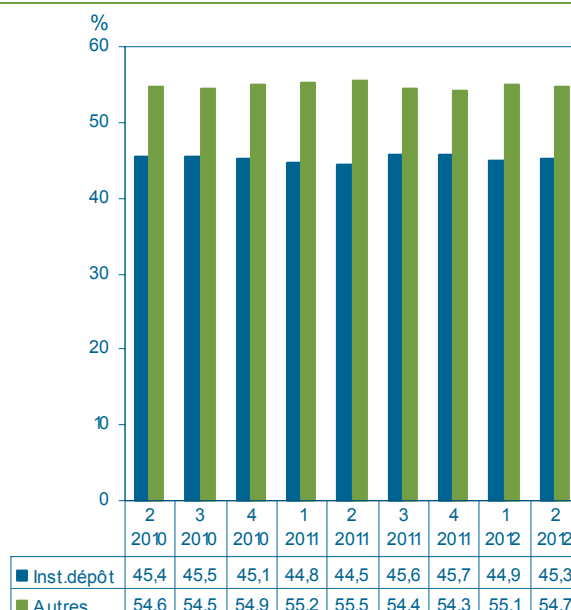


Note : voir le lexique à la fin du bulletin.
Source : *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*, Institut de la statistique du Québec.

Hausse de la part des fonds communs affiliés à une institution de dépôt

Les fonds communs de placement affiliés à une institution de dépôt représentent 45,3 % du marché québécois des fonds communs de placement au 2^e trimestre 2012, soit un résultat supérieur au trimestre précédent (44,9 %). La baisse de la valeur de ces fonds (1,0 %) est inférieure à celle enregistrée par les fonds indépendants et les fonds qui relèvent d'une société d'assurance vie (2,4 %) au cours du 2^e trimestre 2012. Le poids relatif de ces fonds au Québec diminue ainsi à 54,7 % au 2^e trimestre 2012.

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 2010-2012



Source : *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 : James O'Connor, économiste
Avec la collaboration de : Sylvain Prévost-Dallaire, 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 : Samuel Couture et Charles Alleyn
Direction des stratégies et des opérations de collecte

Pour tout renseignement, veuillez communiquer avec : James O'Connor, 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, poste 3151
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 2012
ISSN 1923-1806 (en ligne)

© Gouvernement du Québec,
Institut de la statistique du Québec

Toute reproduction autre qu'à des fins de consultation personnelle est interdite sans l'autorisation du gouvernement du Québec.
www.stat.gouv.qc.ca/droits_auteur.htm

**Institut
de la statistique
Québec** 