

INSTITUT  
DE LA STATISTIQUE  
DU QUÉBEC

www.stat.gouv.qc.ca

# Fonds communs de placement **au Québec**

Mai 2011

## Premier 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 »<sup>1</sup>.

Cette enquête vise la mesure du marché des fonds communs de placement au Québec et permet

d'apprécier l'importance du rôle joué par ces fonds 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.

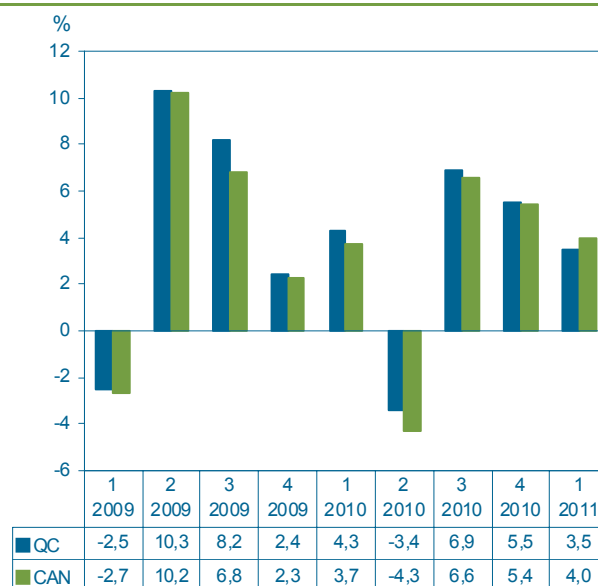
Cette enquête permet également de segmenter le marché selon le type de fonds communs, de mesurer la concentration de l'offre dans ce marché et de faire ressortir l'évolution de l'importance relative des véhicules de placement choisis par l'épargnant pour faire fructifier ses économies.

### Hausse de 3,5 % des fonds communs de placement au Québec

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2011, la valeur des fonds communs de placement augmente de 3,5 % au Québec, comparativement à une hausse de 4,0 % dans l'ensemble du Canada. Sur une base annuelle, c'est-à-dire du 31 mars 2010 au 31 mars 2011, la valeur totale du marché des fonds communs de placement au Québec progresse de 12,8 %. La croissance de la valeur totale des fonds communs de placement au Canada s'établit à 11,9 % au cours de la même période.

L'actif des Québécois dans les fonds communs de placement se chiffre à 117,2 milliards de dollars au 1<sup>er</sup> trimestre 2011, tandis qu'il atteint 763,7 milliards de dollars parmi l'ensemble des Canadiens. La part des fonds communs de placement, propriété de personnes résidentes du Québec, s'établit à 15,3 % du total canadien au 1<sup>er</sup> trimestre 2011 comparativement à 15,2 % au 1<sup>er</sup> trimestre 2010.

Figure 1  
Croissance trimestrielle de l'actif des fonds communs de placement, Québec<sup>(1)</sup> et Canada<sup>(2)</sup>, 1<sup>er</sup> 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 le 4<sup>e</sup> trimestre 2008.

<sup>1</sup>Tiré 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 <sup>(1)</sup> | Canadiens <sup>(2)</sup> |
|--------|-----------|--------------------------|--------------------------|
| 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 <sup>r</sup>  | 658 000 337              |
| 2010   | 1         | 103 920 707 <sup>r</sup> | 682 425 042              |
| 2010   | 2         | 100 425 816 <sup>r</sup> | 653 116 864              |
| 2010   | 3         | 107 375 571 <sup>r</sup> | 696 522 179              |
| 2010   | 4         | 113 241 102 <sup>r</sup> | 734 242 867              |
| 2011   | 1         | 117 174 858              | 763 699 611              |

r : Les données de l'enquête de l'ISQ ont été révisées du 4<sup>e</sup> trimestre 2009 au 4<sup>e</sup> trimestre 2010. Cette révision touche la valeur de l'actif total des Québécois au sein des fonds communs de placement de même que sa distribution selon le type de fonds.

(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<sup>e</sup> trimestre 2008.

## Légère progression des fonds d'actions

On observe une hausse de 1,2 % de la valeur des fonds d'actions inscrits au portefeuille de placement des Québécois au 1<sup>er</sup> trimestre 2011, comparativement à des augmentations de 7,1 % et de 8,0 % et d'une baisse de 5,9 % au cours des trois trimestres précédents. Le poids relatif des fonds d'actions dans le portefeuille moyen des Québécois passe de 41,9 % au 1<sup>er</sup> trimestre 2010 à 40,9 % au 1<sup>er</sup> trimestre 2011. La valeur des fonds d'actions augmente de 10,2 % au cours de cette période et se situe à 48,0 milliards de dollars au 1<sup>er</sup> trimestre 2011, ce qui représente une valeur inférieure au sommet de 54,2 milliards de dollars atteint au 2<sup>e</sup> trimestre 2007.

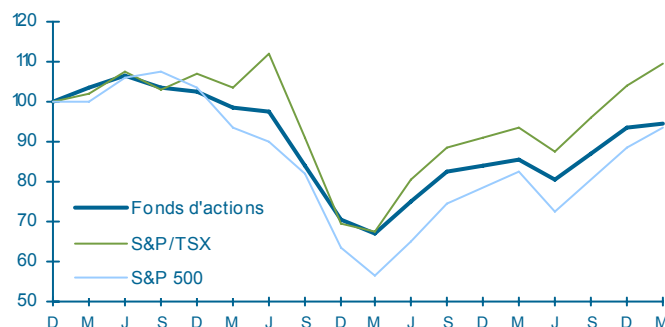
## Évolution comparative de la valeur des fonds d'actions au Québec et des indices boursiers nord-américains

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<sup>e</sup> trimestre 2008 au 4<sup>e</sup> trimestre 2010. Cependant, les indices S&P/TSX de la Bourse de Toronto et le S&P 500 progressent davantage que la valeur des fonds d'actions au Québec au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 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 31 mars 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 significative des fonds équilibrés et des fonds obligataires à revenu fixe

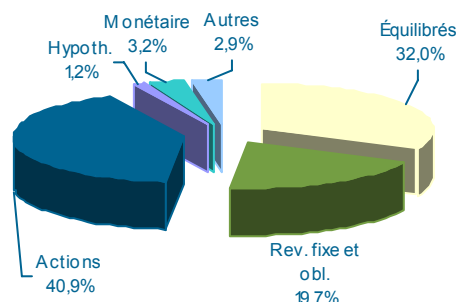
La valeur des fonds de placement équilibrés (37,5 G\$) augmente de 5,6 % au Québec durant le 1<sup>er</sup> trimestre 2011 et affiche une croissance de 19,0 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2010. Cette progression porte le poids relatif de ces fonds de 30,3 % à 32,0 % de l'actif total des Québécois dans les fonds communs de placement du 31 mars 2010 au 31 mars 2011.

La valeur des fonds obligataires et à revenu fixe au Québec (23,1 G\$) augmente de 8,6 % au 1<sup>er</sup> trimestre 2011, tandis qu'on note une progression de 21,5 % par rapport au trimestre correspondant de 2010. Cette progression entraîne une hausse du poids relatif des fonds obligataires et à revenu fixe de 18,3 % de la valeur totale du portefeuille des Québécois au 31 mars 2010 à 19,7 % un an plus tard.

## Chute de la valeur des fonds monétaires

La valeur totale des fonds monétaires (3,8 G\$) diminue de 8,9 % au Québec au 1<sup>er</sup> trimestre 2011, ce qui représente une huitième baisse trimestrielle consécutive. La valeur de ces fonds a ainsi diminué de 47,7 % depuis le 31 mars 2009. Les fonds monétaires représentent 3,2 % de l'actif accumulé dans les fonds communs de placement au Québec au 1<sup>er</sup> trimestre 2011 comparativement à 4,8 % au 1<sup>er</sup> trimestre 2010.

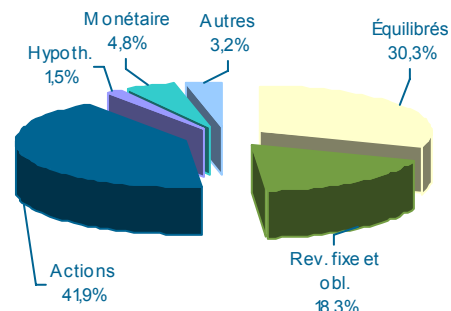
**Figure 3**  
Répartition en % selon le type de fonds communs de placement, Québec, 1<sup>er</sup> trimestre 2011



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, 1<sup>er</sup> trimestre 2010



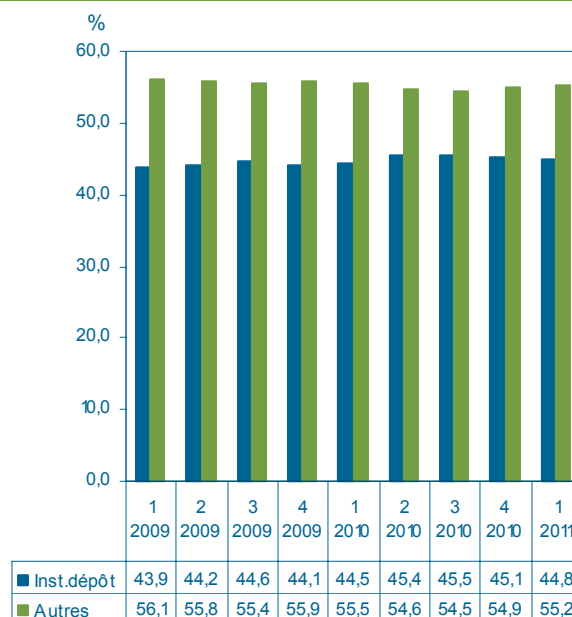
Note : Voir le lexique à la fin du bulletin.

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

## 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 44,8 % du marché québécois des fonds communs de placement au 1<sup>er</sup> trimestre 2011, soit un résultat inférieur au trimestre précédent (45,1 %). La hausse de la valeur de ces fonds se chiffre à 2,9 % au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2011. Celle-ci est inférieure à celle des fonds indépendants et des fonds qui relèvent d'une société d'assurance vie qui, ensemble, affichent une hausse de 4,0 % au cours de la même période. Le poids relatif de ces fonds au Québec augmente à 55,2 % du marché au 1<sup>er</sup> trimestre 2011.

**Figure 5**  
Répartition de l'actif des fonds communs de placement détenus au Québec, selon l'affiliation à une institution de dépôt, 1<sup>er</sup> 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 : James O'Connor, économiste  
Sylvain Prévost-Dallaire, économiste  
Réalisation technique : Bruno Verreault, technicien en statistique

Pour tout renseignement,  
veuillez communiquer avec : James O'Connor  
Service des statistiques sectorielles  
et du développement durable  
Institut de la statistique du Québec  
200, chemin Sainte-Foy, 3<sup>e</sup> étage  
Québec (Québec) G1R 5T4  
Téléphone : 418 691-2411 ou  
1 800 463-4090 (sans frais)  
Télécopieur : 418 643-4129

Site Web : [www.stat.gouv.qc.ca](http://www.stat.gouv.qc.ca)

Dépôt légal  
Bibliothèque et Archives Canada  
Bibliothèque et Archives nationales  
du Québec  
2<sup>e</sup> trimestre 2011  
ISSN 1923-1806 (En ligne)

© Gouvernement du Québec,  
Institut de la Statistique du Québec

La version PDF de ce bulletin  
est consultable sur le site Web  
de l'Institut, à l'adresse sui-  
vante : [www.stat.gouv.qc.ca](http://www.stat.gouv.qc.ca).

**Institut  
de la statistique  
Québec** 