

Fonds communs de placement **au Québec**

Mai 2012

Premier 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.

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.

En conséquence, la part québécoise dans le total des fonds communs de placement au Canada fait un bond appréciable en passant d'une valeur avoisinant historiquement les 15 % pour se chiffrer à 18,8 % au 1^{er} trimestre 2012. Une part qui s'approche maintenant

de celle (18,7 %) occupée par les Québécois dans les actifs financiers des ménages canadiens hors des régimes de retraite privés (Enquête sur la sécurité financière des Canadiens, Statistique Canada, 2005).

Cette situation suggère que, comme requis depuis le début auprès des répondants de notre enquête statistique, les fonds de fonds sont exclus en bonne partie des données québécoises recueillies par l'ISQ. Ainsi la comparabilité des données est accrue avec ce changement des données de l'IFIC.

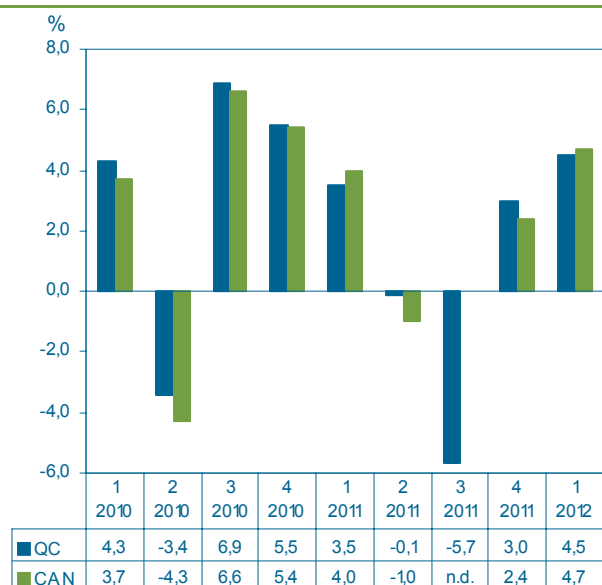
Augmentation de la valeur des fonds communs de placement au Québec

Au 1^{er} trimestre 2012, la valeur des fonds communs de placement progresse de 4,5 % au Québec, comparative-ment à 4,7 % pour l'ensemble du territoire canadien. Cette augmentation survient après des hausses de 3,0 % au Québec et de 2,4 % au Canada au 4^e trimestre 2011.

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

Figure 1

Croissance trimestrielle de l'actif des fonds communs de placement, Québec⁽¹⁾ et Canada⁽²⁾, 1^{er} trimestre 2010-2012



n.d. : Donnée non disponible.

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

(2) : Ces données, obtenues auprès de l'Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), connaissent un bris de série important au 3^e trimestre 2011.

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 ⁽¹⁾	Canadiens ⁽²⁾
G \$			
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

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

(2) : Ces données, obtenues auprès de l'Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), connaissent un bris de série important au 3^e trimestre 2011.

Sur une base annuelle, c'est-à-dire du 31 mars 2011 au 31 mars 2012, la valeur totale du marché des fonds communs de placement au Québec est en hausse de 1,3 %.

Cette croissance porte l'actif des Québécois investi dans les fonds communs de placement à 118,7 milliards de dollars au 1^{er} trimestre 2012, tandis qu'il atteint 630,6 milliards de dollars pour l'ensemble des Canadiens.

Progression des fonds d'actions

On note une hausse de 4,6 % de la valeur des fonds d'actions inscrits au portefeuille de placement des Québécois au 1^{er} trimestre 2012. Malgré l'effet combiné de la croissance de 1,5 % observée dans ces fonds au trimestre précédent, ces deux augmentations consécutives sont loin de compenser la diminution que ces fonds ont connue au cours des deux premiers trimestres de 2011. Les fonds d'actions se chiffrent à 44,6 milliards de dollars au 1^{er} trimestre 2012 comparativement au sommet de 48,0 milliards de dollars atteint un an plus tôt (- 7,0 %).

Le poids relatif des fonds d'actions dans le portefeuille moyen de fonds communs de placement détenus par des Québécois passe de 40,9 % au 1^{er} trimestre 2011 à 37,6 % au 1^{er} trimestre 2012.

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

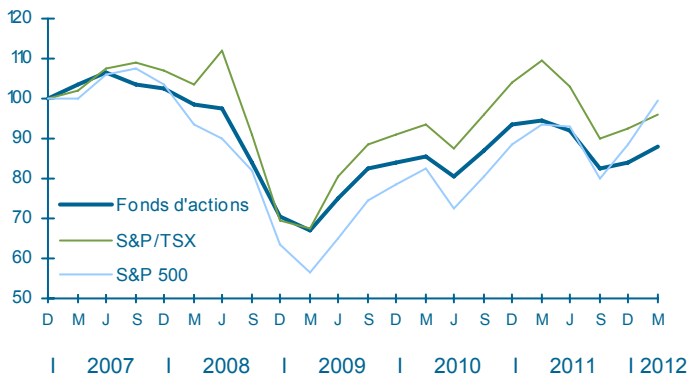
L'évolution de la valeur des fonds d'actions au Québec suit la tendance générale des indices boursiers S&P/TSX et S&P 500, en particulier depuis le 2^e trimestre 2008 (Figure 2). On observe notamment que la valeur des fonds d'actions est principalement influencée par les mouvements boursiers depuis la dernière année, en particulier par celui du S&P/TSX. Les ventes nettes dans les fonds d'actions ne semblent pas avoir influencé la valeur de ce portefeuille au cours du dernier trimestre, tandis qu'il appert qu'elles ont joué un rôle positif sur l'ensemble de la période s'échelonnant du 1^{er} trimestre 2011 au 1^{er} trimestre 2012.

L'indice S&P/TSX de la Bourse de Toronto s'élève de 3,6 % au 1^{er} trimestre 2012, comparativement à 4,6 % pour le total des fonds d'actions et à 12,0 % pour le Standard and Poor's 500.

Au cours de la dernière année, le S&P/TSX a tout de même chuté de 12,2 %, pendant que le Standard and Poor's progressait de 6,2 %, ce qui a entraîné, en conjonction vraisemblablement avec des ventes nettes positives, une diminution de 7,0 % de la valeur des fonds d'actions détenus au Québec.

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 mars 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

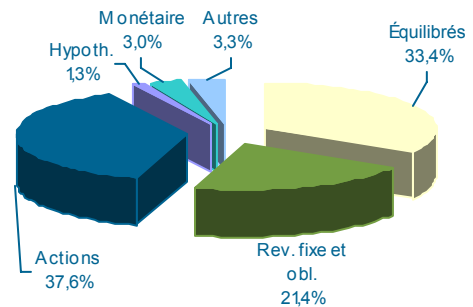
La valeur des fonds de placement équilibrés au Québec (39,6 G\$) augmente de 6,9 % au 1^{er} trimestre 2012 et de 5,9 % par rapport au 1^{er} trimestre 2011. Du 31 mars 2011 au 31 mars 2012, le poids relatif de ces fonds augmente de 32,0 % à 33,4 % de l'actif total des Québécois dans les fonds communs de placement.

La valeur des fonds obligataires et à revenu fixe au Québec (25,4 G\$) augmente de 2,6 % au 1^{er} trimestre 2012, tandis qu'on note une progression de 9,7 % par rapport au trimestre correspondant de 2011. Cette progression entraîne une hausse du poids relatif des fonds obligataires et à revenu fixe de 19,7 % de la valeur totale du portefeuille des Québécois au 31 mars 2011 à 21,4 % un an plus tard.

Progression de la valeur des fonds monétaires

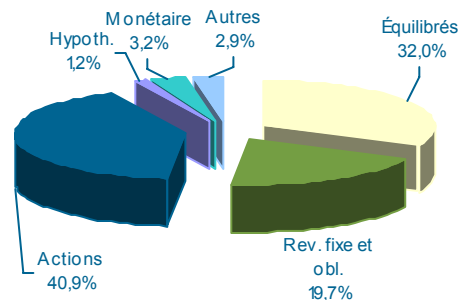
La valeur totale des fonds monétaires (3,6 G\$) diminue de 8,3 % au Québec au 1^{er} trimestre 2012. Toutefois, la valeur de ces fonds n'a par contre diminué que de 3,5 % depuis le 31 mars 2011. Les fonds monétaires représentent 3,0 % de l'actif accumulé dans les fonds communs de placement au Québec au 31 mars 2012.

Figure 3
Répartition en % selon le type de fonds communs de placement, Québec, 1^{er} trimestre 2012



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^{er} 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.

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 44,9 % du marché québécois des fonds communs de placement au 1^{er} trimestre 2012, soit un résultat inférieur au trimestre précédent (45,7 %). La hausse de la valeur de ces fonds (2,8 %) est inférieure à celle enregistrée par les fonds indépendants et les fonds qui relèvent d'une société d'assurance vie (5,9 %) au cours du 1^{er} trimestre 2012. Le poids relatif de ces fonds au Québec progresse ainsi à 55,1 % au 1^{er} trimestre 2012.

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
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
2^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** 