

Fonds communs de placement **au Québec**

Novembre 2012

Troisième 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.

Croissance de 3,2 % de la valeur des fonds communs de placement

La valeur des fonds communs de placement augmente de 3,2 % au Québec au 3^e trimestre 2012, soit une hausse inférieure à l'ensemble du territoire canadien (3,7 %). Cette augmentation survient après des baisses de 1,8 % au Québec et de 2,9 % au Canada au 2^e trimestre 2012.

Du 30 septembre 2011 au 30 septembre 2012, la valeur totale du marché des fonds communs de placement au Québec est en hausse de 9,2 %, comparativement à 8,0 % sur l'ensemble du territoire canadien.

L'actif des Québécois investi dans les fonds communs de placement au 3^e trimestre 2012 se chiffre à 120,4 milliards de dollars, tandis qu'il atteint 635,0 milliards de dollars pour l'ensemble des Canadiens. La part des fonds communs de placement appartenant aux personnes résidentes du Québec s'établit à 19,0 % au 3^e trimestre 2012, comparativement à 18,8 % 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, 2003-2012

Année	Trimestre	Québécois	Canadiens
G \$			
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
2012	3	120,4	635,0

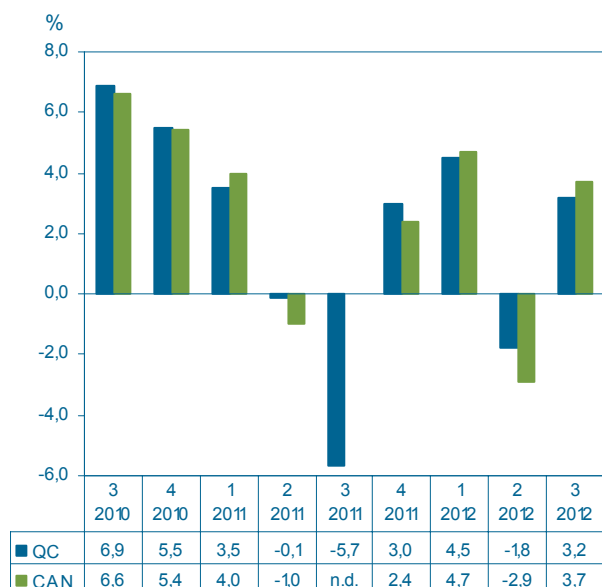
Note : Il y a un bris de série des données de l'IFIC au 3^e trimestre 2011.

Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.
Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), *IFIC Analytical Package*, septembre 2012.

¹Source : Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), glossaire, (site Web consulté le 1^{er} novembre 2012).

Figure 1

Évolution de l'actif des fonds communs de placement, Québec et Canada, 3^e trimestre 2010-2012



n.d. : donnée non disponible.

Note : Il y a un bris de série des données de l'IFIC au 3^e trimestre 2011.

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

Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), *IFIC Analytical Package*, septembre 2012.

Progression des fonds d'actions légèrement supérieure à celle de l'ensemble des fonds communs de placement

La croissance de la valeur des fonds d'actions inscrits au portefeuille de placement des Québécois s'élève à 3,6 % au 3^e trimestre 2012. Les fonds d'actions se chiffrent ainsi à 43,5 milliards de dollars à la fin de ce trimestre, comparativement à 42,0 milliards de dollars un an plus tôt, ce qui représente une hausse de 3,5 %.

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 38,1 % au 3^e trimestre 2011 et à 36,1 % au 3^e trimestre 2012.

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

Les fonds d'actions au Québec suivent en général l'indice du S&P/TSX au cours des dernières années. Cependant, leur popularité, en termes de ventes nettes, semble avoir entraîné à la baisse la valeur relative de ces fonds, et cela depuis la crise financière de l'automne 2008 (figure 2).

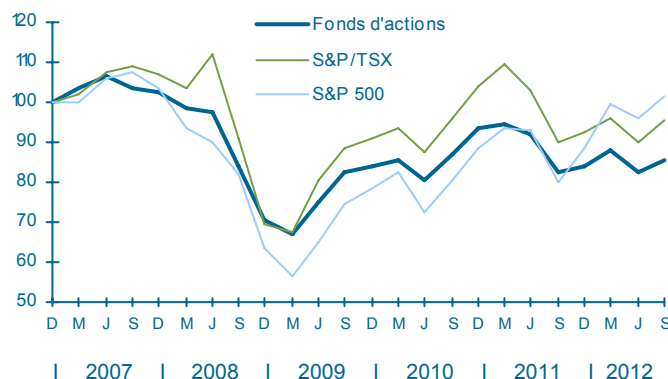
L'indice S&P/TSX augmente de 6,2 % au 3^e trimestre 2012, comparativement à 5,8 % pour le Standard and Poor's 500, alors que la valeur des fonds d'actions détenus au Québec est en hausse de 3,6 %.

Au cours de la dernière année, l'indice S&P/TSX a progressé de 6,0 %, pendant que le Standard and Poor's est en hausse de 27,3 % et que la valeur des fonds d'actions détenus au Québec augmente de 3,5 %.

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 septembre 2012

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



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

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

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

Banque du Canada, *Statistiques financières et boursières de la Banque du Canada*, octobre 2012 (site Web consulté le 1^{er} novembre 2012).

Progression de 2,7 % des fonds équilibrés et des fonds obligataires à revenu fixe

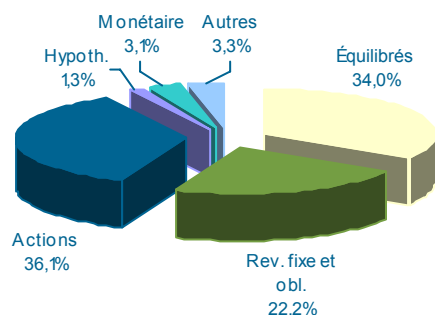
La valeur des fonds de placement équilibrés au Québec (41,0 G\$) augmente de 2,7 % au 3^e trimestre 2012 et de 14,0 % par rapport au 3^e trimestre 2011. Du 30 septembre 2011 au 30 septembre 2012, le poids relatif de ces fonds augmente de 32,6 % à 34,0 % de l'actif total des Québécois dans les fonds communs de placement.

La valeur des fonds obligataires et à revenu fixe au Québec (26,7 G\$) augmente de 4,3 % au 3^e trimestre 2012, tandis qu'on note une progression de 14,4 % par rapport au trimestre correspondant de 2011. Cette progression entraîne une hausse du poids relatif des fonds obligataires et à revenu fixe de 21,2 % de la valeur totale du portefeuille des Québécois au 30 septembre 2011 à 22,2 % un an plus tard.

Légère hausse de la valeur des fonds monétaires au 3^e trimestre 2012

La valeur totale des fonds monétaires (3,7 G\$) augmente de 0,2 % au Québec au 3^e trimestre 2012. Toutefois, la valeur de ces fonds a diminué de 2,6 % depuis le 30 septembre 2011. Les fonds monétaires représentent 3,1 % de l'actif accumulé dans les fonds communs de placement au Québec au 30 septembre 2012, comparativement à 3,5 % au 30 septembre 2011.

Figure 3
Répartition de l'actif selon le type de fonds communs de placement, Québec, 3^e trimestre 2012

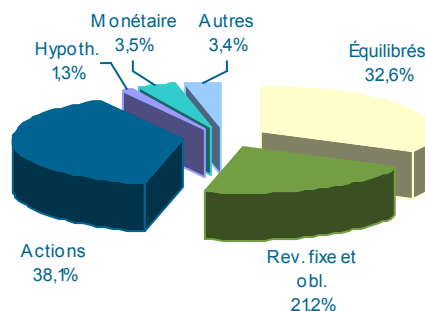


Note : Voir le lexique à la fin du bulletin.

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

Figure 4

Répartition de l'actif selon le type de fonds communs de placement, Québec, 3^e trimestre 2011



Note : Voir le lexique à la fin du bulletin.

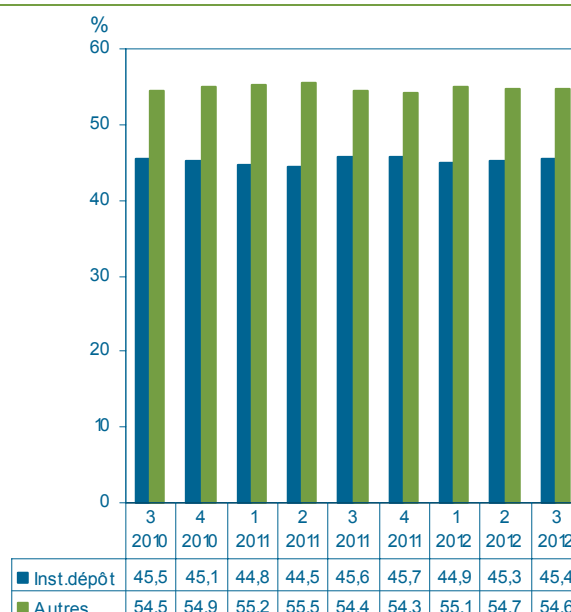
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.

Légère augmentation de la part des fonds communs affiliés à une institution de dépôt

Les fonds communs de placement affiliés à une institution de dépôt représentent 45,4 % du marché québécois des fonds communs de placement au 3^e trimestre 2012, soit un résultat légèrement supérieur au trimestre précédent (45,3 %). La hausse de la valeur de ces fonds (3,4 %) est supérieure à celle enregistrée par les fonds indépendants et les fonds qui relèvent d'une société d'assurance vie (3,1 %) au cours du 3^e trimestre 2012. Le poids relatif de ces fonds au Québec diminue ainsi à 54,6 % au 3^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, 3^e trimestre 2010-2012



Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au 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, réviseure 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, poste 3160
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
4^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** 