

INSTITUT  
DE LA STATISTIQUE  
DU QUÉBEC

www.stat.gouv.qc.ca

# Fonds communs de placement **au Québec**

Mars 2012

## Quatrième 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 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

La valeur totale des fonds communs de placement de l'ensemble des Canadiens n'est pas disponible aux 3<sup>e</sup> et 4<sup>e</sup> trimestres 2011 puisque la base des données de l'IFIC a été modifiée depuis le 2<sup>e</sup> trimestre 2011. Le rétablissement des données canadiennes est présentement à l'étude.

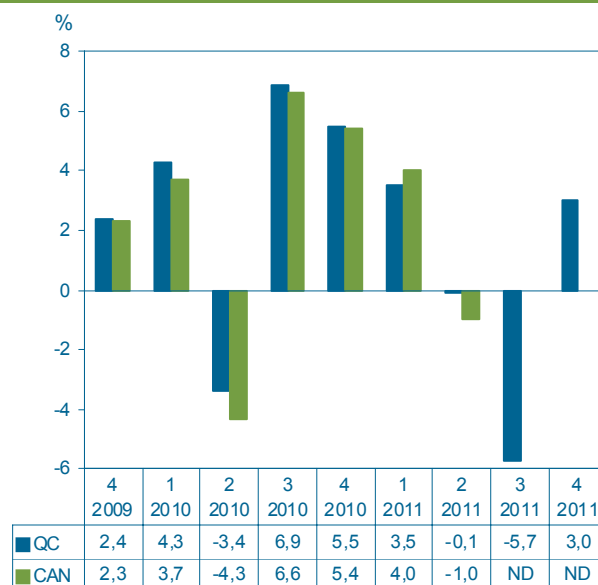
### Augmentation de la valeur des fonds communs de placement au Québec

Au 4<sup>e</sup> trimestre 2011, la valeur des fonds communs de placement progresse de 3,0 % au Québec. Cette augmentation survient après deux baisses trimestrielles consécutives de 5,7 % au 3<sup>e</sup> trimestre 2011 et de 0,1 % au 2<sup>e</sup> trimestre 2011. Sur une base annuelle, c'est-à-dire du 31 décembre 2010 au 31 décembre 2011, la valeur totale du marché des fonds communs de placement au Québec est en hausse de 0,4 %.

L'actif des Québécois dans les fonds communs de placement se chiffre à 113,7 milliards de dollars au 4<sup>e</sup> trimestre 2011, comparativement à 110,3 milliards au 3<sup>e</sup> trimestre 2011 et à 113,2 milliards au 4<sup>e</sup> trimestre 2010.

Figure 1

Croissance trimestrielle de l'actif des fonds communs de placement, Québec<sup>(1)</sup> et Canada<sup>(2)</sup>, 2009-2011



ND : 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) : 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, 1995-2011

| 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               | 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              |
| 2011   | 3         | 110 316 931              | ND                       |
| 2011   | 4         | 113 658 071              | ND                       |

ND : 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) : 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.

## Progression des fonds d'actions

On note une hausse de 1,5 % de la valeur des fonds d'actions inscrits au portefeuille de placement des Québécois au 4<sup>e</sup> trimestre 2011. Cette augmentation suit deux baisses trimestrielles consécutives. Des baisses respectives de 10,1 % et de 2,6 % sont observées au cours des 3<sup>e</sup> et 2<sup>e</sup> trimestres 2011, comparativement à une hausse de 1,2 % au 1<sup>er</sup> trimestre de l'année. Le poids relatif des fonds d'actions dans le portefeuille moyen des Québécois diminue de 41,9 % au 4<sup>e</sup> trimestre 2010 à 37,5 % au 4<sup>e</sup> trimestre 2011. La valeur des fonds d'actions diminue de 10,0 % au cours de cette période et se situe à 42,7 milliards de dollars au 4<sup>e</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.

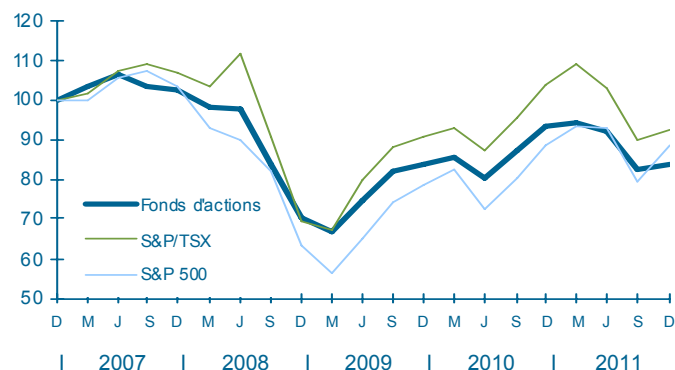
## Évolution comparative de la valeur des fonds d'actions au Québec et des indices boursiers nord-américains

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, on note une hausse de 1,5 % pour la valeur des fonds d'actions au Québec durant le 4<sup>e</sup> trimestre 2011, comparativement à 2,9 % pour l'indice S&P/TSX de la Bourse de Toronto et à 11,2 % pour l'indice boursier américain S&P 500.

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 décembre 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.

## Hausse des fonds équilibrés et des fonds obligataires à revenu fixe

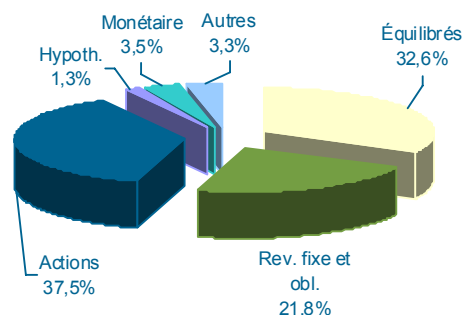
La valeur des fonds de placement équilibrés au Québec (37,1 G\$) augmente de 3,1 % au 4<sup>e</sup> trimestre 2011 et de 4,6 % par rapport au 4<sup>e</sup> trimestre 2010. Du 31 décembre 2010 au 31 décembre 2011, le poids relatif de ces fonds augmente de 31,3 % à 32,6 % de l'actif total des Québécois dans les fonds communs de placement.

La valeur des fonds obligataires et à revenu fixe au Québec (24,7 G\$) augmente de 5,8 % au 4<sup>e</sup> trimestre 2011, tandis qu'on note une progression de 16,0 % par rapport au trimestre correspondant de 2010. Cette progression entraîne une hausse du poids relatif des fonds obligataires et à revenu fixe de 18,8 % de la valeur totale du portefeuille des Québécois au 31 décembre 2010 à 21,8 % un an plus tard.

## Progression de la valeur des fonds monétaires

La valeur totale des fonds monétaires (3,9 G\$) augmente de 3,7 % au Québec au 4<sup>e</sup> trimestre 2011. La valeur de ces fonds a par contre diminué de 4,2 % depuis le 31 décembre 2010. Les fonds monétaires représentent 3,5 % de l'actif accumulé dans les fonds communs de placement au Québec au 4<sup>e</sup> trimestre 2011 comparativement à 3,6 % au 4<sup>e</sup> trimestre 2010.

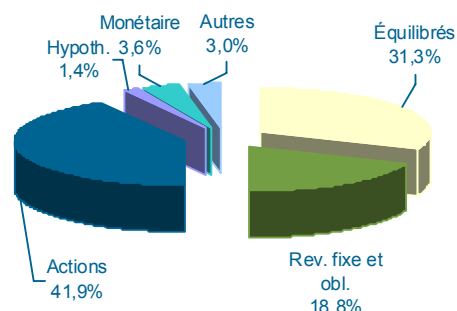
**Figure 3**  
Répartition en % selon le type de fonds communs de placement, Québec, 4<sup>e</sup> trimestre 2011



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, 4<sup>e</sup> trimestre 2010



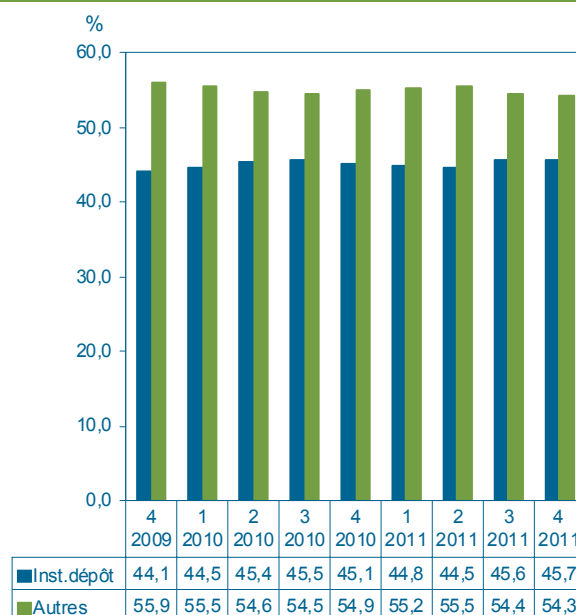
Note : Voir le lexique à la fin du bulletin.

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

## 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 45,7 % du marché québécois des fonds communs de placement au 4<sup>e</sup> trimestre 2011, soit un résultat légèrement supérieur au trimestre précédent (45,6 %). La hausse de la valeur de ces fonds se chiffre à 3,1 % au cours du 4<sup>e</sup> trimestre 2011. On note une hausse de 3,0 % 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 diminue ainsi à 54,3 % au 4<sup>e</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, 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<sup>e</sup> 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](http://www.stat.gouv.qc.ca).

Dépôt légal  
Bibliothèque et Archives Canada  
Bibliothèque et Archives nationales du Québec  
1<sup>er</sup> 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](http://www.stat.gouv.qc.ca/droits_auteur.htm)

**Institut  
de la statistique  
Québec** 