



INSTITUT
DE LA STATISTIQUE
DU QUÉBEC

www.stat.gouv.qc.ca

Fonds communs de placement au Québec

Mars 2016

Quatrième trimestre 2015

L'Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec, réalisée par l'Institut de la statistique du Québec, 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.

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 et de faire ressortir l'évolution de l'actif selon le type de fonds communs de placement, ainsi que de distinguer la valeur des fonds communs de placement liés aux institutions de dépôt de ceux qui ne le sont pas.

Note : Au premier trimestre de 2015, l'Institut a procédé à une mise à jour de la population des répondants à cette enquête. Cette révision fait en sorte, notamment, que de nouvelles familles de fonds ont été ajoutées. Cette modification ne permet pas la comparaison avec les données antérieures.

Les données historiques sont toutefois disponibles sur le site Web de l'Institut.

1. Revue des marchés financiers en 2015

L'année 2015 s'est caractérisée par le recul des cours de plusieurs matières premières. Les Bourses et les devises liées aux prix des matières premières ont connu une année difficile. La devise et les Bourses canadiennes n'ont pas été épargnées.

Marchés boursiers

En 2015, l'indice S&P/TSX a affiché une baisse de 11,1 %. Cette diminution a été observée malgré le fait que le ratio cours/bénéfice¹ (taux de capitalisation des bénéfiques ou Price/earnings ratio) soit passé de 24 à 35.

Cette baisse des cours boursiers a été davantage marquée dans le secteur des métaux et des minerais (- 48,9 %) et dans celui de l'énergie (- 26,8 %).

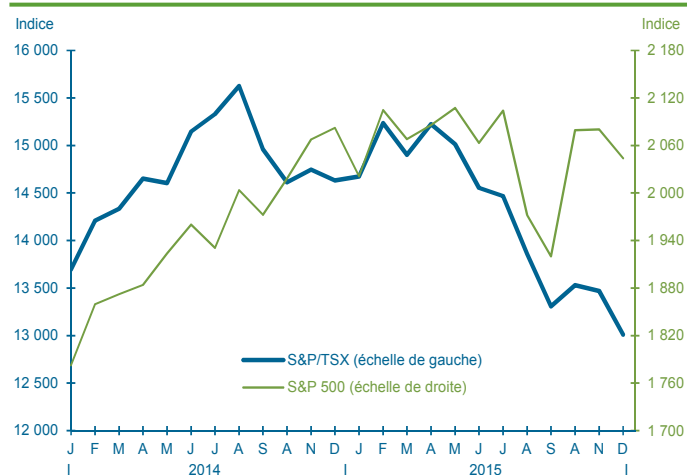
Le secteur de la finance a, pour sa part, affiché un recul de 6,8 %.

Le marché états-unien des valeurs mobilières, tel qu'estimé par l'indice S&P 500, a baissé de 1,8 %, terminant néanmoins l'année au-dessus de la barre de 2000. Le ratio cours/bénéfice est quant à lui demeuré à près de 18.

Toutefois, pour les investisseurs québécois ayant investi aux États-Unis, la hausse du dollar américain fait en sorte que cette perte se transforme en rendement positif sur l'année de 17,1 %.

¹ Pour obtenir ce ratio, le cours de l'action ordinaire d'une société (ou, dans le cas présent, la valeur de l'indice boursier) est divisé par le bénéfice net par action (ou par l'ensemble des actions des sociétés comprises dans l'indice) réalisé au cours des douze derniers mois. En règle générale, un ratio cours/bénéfice élevé signifie que les investisseurs sont optimistes face aux perspectives de bénéfices des sociétés.

Figure 1
Marchés boursiers – Indices S&P/TSX et S&P 500, janvier 2014 à décembre 2015



Source : Banque du Canada, *Statistiques bancaires et financières de la Banque du Canada*.

Marchés obligataires

La Banque du Canada a réduit de 0,25 % à deux reprises son taux cible des fonds à un jour en 2015, le portant à 0,50 %.

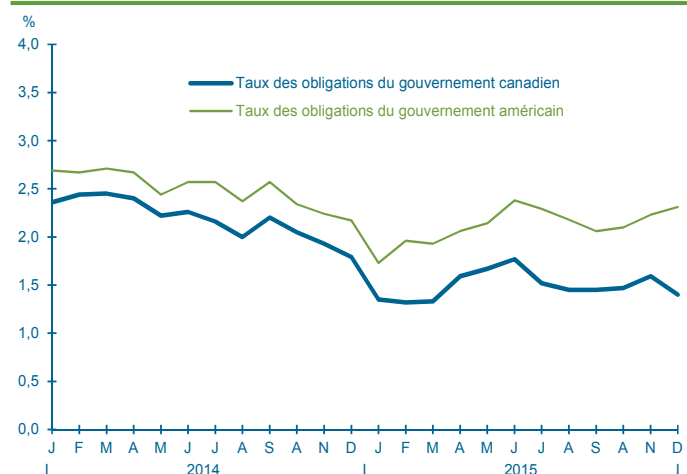
À l'inverse, la Réserve fédérale a amorcé un resserrement monétaire lors de la rencontre du 16 décembre 2015, faisant passer son taux d'intérêt directeur de 0,25 % à 0,50 %, soit le même taux que celui prévalant au Canada.

Cette hausse est la première depuis près de dix ans, la dernière ayant été observée en juin 2006.

Les taux des obligations fédérales canadiennes de dix ans ont diminué de près de 40 points de base, ce qui les porte à 1,40 %.

Les taux de dix ans aux États-Unis ont affiché une hausse de 14 points, à 2,31 %.

Figure 2
Marchés obligataires – Taux de 10 ans, janvier 2014 à décembre 2015



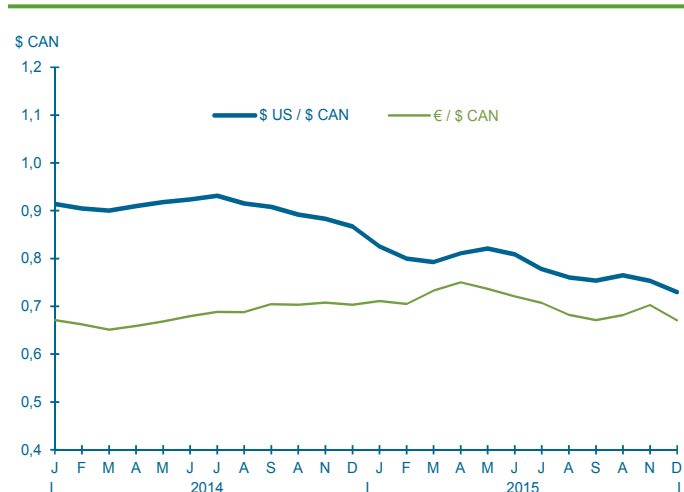
Source : Banque du Canada, *Statistiques bancaires et financières de la Banque du Canada*.

² Données de l'Institut des fonds d'investissement du Canada, *IFIC Industry Overview*, janvier 2016.

Marchés des devises

Le dollar canadien a fléchi face au dollar américain (- 16,2 %) et a affiché une hausse face à l'euro (+ 3,4 %).

Figure 3
Marchés des devises – Taux de change du dollar canadien face au dollar américain et à l'euro, janvier 2014 à décembre 2015



Source : Banque du Canada, *Statistiques bancaires et financières de la Banque du Canada*.

Pétrole

Le prix du pétrole WTI (West Texas Intermediate) a terminé l'année sous la barre des 40 \$ US le baril.

2. Ventes nettes de fonds communs au Canada en 2015²

Les investisseurs canadiens ont principalement acquis des parts de fonds équilibrés en 2015, soit un peu plus de 80 % de tous leurs achats nets.

De plus, ils ont davantage acheté de fonds d'actions qu'en 2014, tout en continuant à réduire leur détention de parts de fonds communs du marché monétaire.

3. Données du quatrième trimestre de 2015

Valeur des fonds communs de placement au Québec

La valeur des fonds communs de placement au Québec s'éleva à 189,1 G\$ (+ 2,8 %) au quatrième trimestre de 2015, tandis qu'elle s'éleva à 839,2 G\$ (+ 2,4 %) pour l'ensemble des Canadiens.

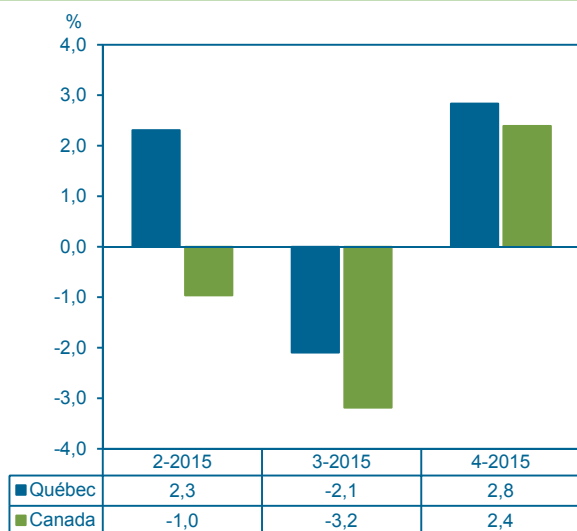
La part du marché canadien des fonds communs de placement appartenant aux personnes résidentes du Québec est maintenant de 22,5 %, en hausse de 0,1 %.

Tableau 1
Valeur de l'actif des fonds communs de placement, Québec et Canada, 1^{er} trimestre 2015 au 4^e trimestre 2015

Année	Trimestre	Québec	Canada
2015	1	183,6	854,8
2015	2	187,9	846,6
2015	3	183,9 ^r	819,6
2015	4	189,1	839,2

r : Donnée révisée.
 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 Industry Overview*, janvier 2016.

Figure 4
Évolution de l'actif des fonds communs de placement, Québec et Canada, 2^e trimestre 2015 au 4^e trimestre 2015



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 Industry Overview*, janvier 2016.

Valeur des fonds communs d'actions au Québec

La valeur des fonds d'actions est de 65,6 G\$, en hausse de 3,3 % par rapport au trimestre précédent.

Cette hausse de la valeur a été observée, alors que l'ensemble du marché canadien des actions, tel qu'estimé par l'indice S&P/TSX, a affiché une diminution de 2,2 %.

La part des fonds d'actions dans l'ensemble du portefeuille de fonds communs des Québécois est de maintenant de 37,3 %, en hausse de 0,1 %.

³ Le rendement du marché obligataire canadien est estimé à l'aide des variations de la valeur du contrat à terme sur obligations du gouvernement du Canada (CBG) négocié à la Bourse de Montréal.

Valeur des fonds communs d'obligations au Québec

La valeur des fonds d'obligations au Québec, quant à elle, est de 41,7 G\$, en baisse de 0,5 % par rapport au trimestre précédent.

Cette variation est cependant plus faible que celle observée pour l'ensemble du marché obligataire canadien³ (- 0,6 %).

La part des fonds d'obligations dans l'ensemble des fonds communs détenus est de 23,7 %. Une baisse de la répartition de 0,8 %.

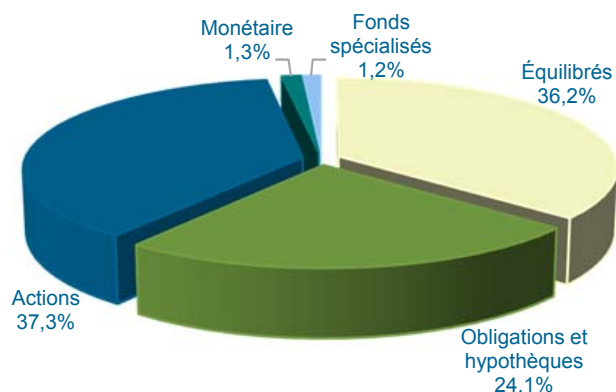
Valeur des fonds communs équilibrés au Québec

Pour leur part, la valeur des fonds de placement équilibrés au Québec se situe à 63,6 G\$ (36,2 % du total), une hausse de 4,8 %.

Valeur des fonds communs du marché monétaire au Québec

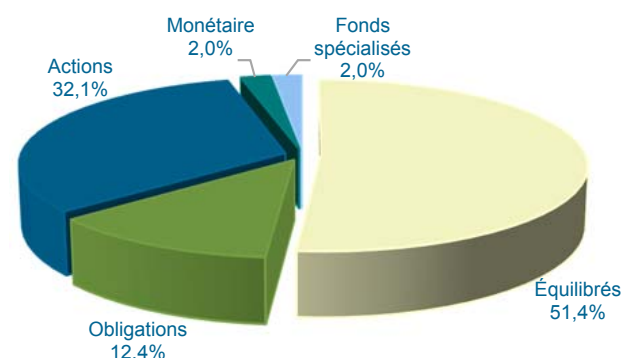
La valeur totale des fonds du marché monétaire est demeurée à 2,3 G\$, soit 1,3 % de l'actif accumulé dans les fonds communs de placement au Québec.

Figure 5
Répartition de l'actif selon le type de fonds communs de placement, Québec, 4^e trimestre 2015



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

Figure 6
Répartition de l'actif¹ selon le type de fonds communs de placement, Canada, 4^e trimestre 2015



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

Comparaison de la répartition de l'actif

Les résidents du Québec détiennent davantage de parts de fonds communs investis en actions, en obligations et en hypothèques (61,4 %) que les autres investisseurs au Canada (44,5 %). Ces derniers investissent, quant à eux, davantage dans les fonds équilibrés (51,4 % par rapport à 36,2 % pour les résidents du Québec).

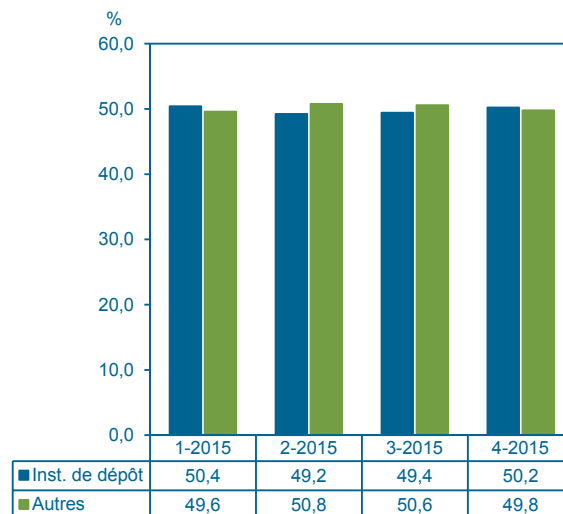
Il est à noter que cette répartition d'actif des fonds communs au Canada, la seule dont nous disposons, inclut les fonds de fonds, ce qui n'est pas le cas de la répartition au Québec. Il est possible que le fait de considérer également les fonds de fonds augmente la répartition allouée aux fonds équilibrés. L'Institut est toutefois d'avis que cette répartition peut néanmoins être utilisée à des fins comparatives.

Part des fonds communs de placement affiliés à une institution de dépôt au quatrième trimestre de 2015

Les fonds communs de placement affiliés à une institution de dépôt représentent 50,2 % du marché québécois des fonds communs de placement au quatrième trimestre de 2015.

Figure 7

Répartition de l'actif des fonds communs de placement détenus au Québec, selon l'affiliation à une institution de dépôt, 1^{er} trimestre 2015 au 4^e trimestre 2015



Note : La catégorie « Autres » comprend les fonds indépendants et ceux affiliés à une société d'assurance vie.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.

Glossaire

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 : type de fonds commun de placement dont la politique de placement consiste à équilibrer le portefeuille principalement au moyen d'obligations, d'actions et de titres du marché monétaire selon des proportions plus ou moins grandes.

Fonds obligataire : type de fonds commun de placement qui investit principalement dans des obligations et débetures d'émetteurs canadiens ou étrangers.

Fonds d'actions : type de fonds commun de placement dont le portefeuille est composé essentiellement d'actions ordinaires de sociétés canadiennes ou étrangères.

Fonds de placement hypothécaire : type de fonds commun de placement qui investit dans des prêts hypothécaires et des immeubles résidentiels ou commerciaux.

Fonds du marché monétaire : type de fonds commun de placement qui investit principalement dans des titres du marché monétaire (par exemple : bon du Trésor, papier commercial et acceptation bancaire) d'émetteurs canadiens ou étrangers.

Fonds spécialisés : type de fonds commun de placement qui investit principalement dans des titres de sociétés à faible capitalisation ou dans des métaux précieux. Cette catégorie inclut également les fonds ayant opté pour des stratégies de gestion particulières.

Réalisation : Marc Philibert, chargé de projet - secteur financier

Avec l'assistance technique de : Bruno Verreault, technicien en statistique

Sous la direction de : Pierre Cauchon, directeur par intérim

Ont aussi collaboré à la réalisation : Esther Frève, révision linguistique
Direction des communications

Steeve Tremblay et Charles Alleyn
Direction des stratégies et des opérations
de collecte

Pour plus de renseignements : Marc Philibert, chargé de projet - secteur financier
Direction 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 3180
Courriel : marc.philibert@stat.gouv.qc.ca

Dépôt légal
Bibliothèque et Archives Canada
Bibliothèque et Archives nationales
du Québec
1^{er} trimestre 2016
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

La version PDF de ce bulletin
est diffusée sur le site Web de
l'Institut, à l'adresse suivante :
www.stat.gouv.qc.ca