

# Fonds communs de placement au Québec

Deuxième semestre de 2019

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 semestrielle 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 figurant 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 et de ceux qui n'y sont pas liés.

## Revue des marchés financiers

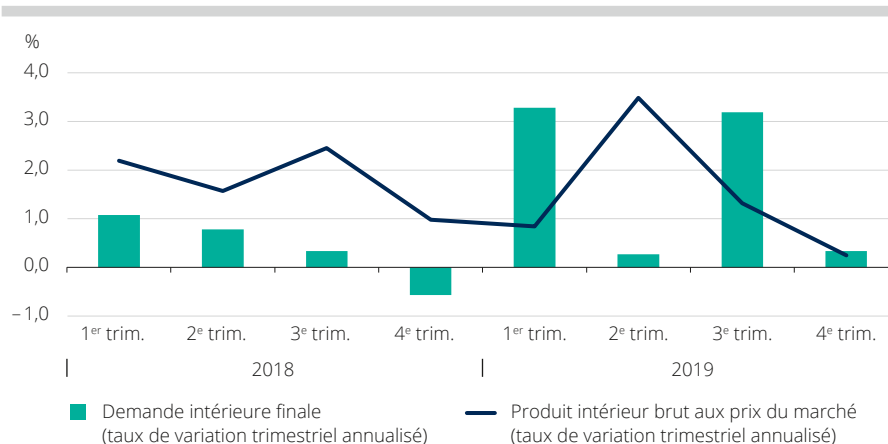
### Économie canadienne

L'économie canadienne, évaluée par le produit intérieur brut, a poursuivi sa progression – quoique dans une moindre mesure – au troisième et au quatrième trimestre de 2019 en affichant des hausses respectives de 1,1 %<sup>1</sup> et de 0,3 %.

Pour 2019, l'économie canadienne a progressé de 1,6 %. Cette croissance est inférieure à celles de 2018 (+ 2,0 %) et de 2017 (+ 3,2 %).

Figure 1

Variation trimestrielle annualisée de la demande intérieure finale, Canada, 1<sup>er</sup> trimestre 2018 au 4<sup>e</sup> trimestre 2019



Source : Statistique Canada.

1. Taux de variation trimestriel annualisé.

Après avoir affiché une faible progression au deuxième trimestre de 2019 (+ 0,1 %), la demande intérieure finale a fortement progressé au troisième trimestre (+ 3,1 %). Elle a ensuite augmenté de 0,3 % au quatrième trimestre.

Pour 2019, la demande intérieure finale a augmenté de 1,2 %. En 2018 et en 2017, elle avait progressé de 2,1 % et de 3,3 % respectivement.

## Prix de l'énergie

Le secteur de l'énergie est le deuxième en importance<sup>2</sup> du marché boursier canadien : il représente environ 16 %<sup>3</sup> de la capitalisation boursière de l'indice S&P/TSX (par rapport à 4 % de l'indice boursier américain S&P 500).

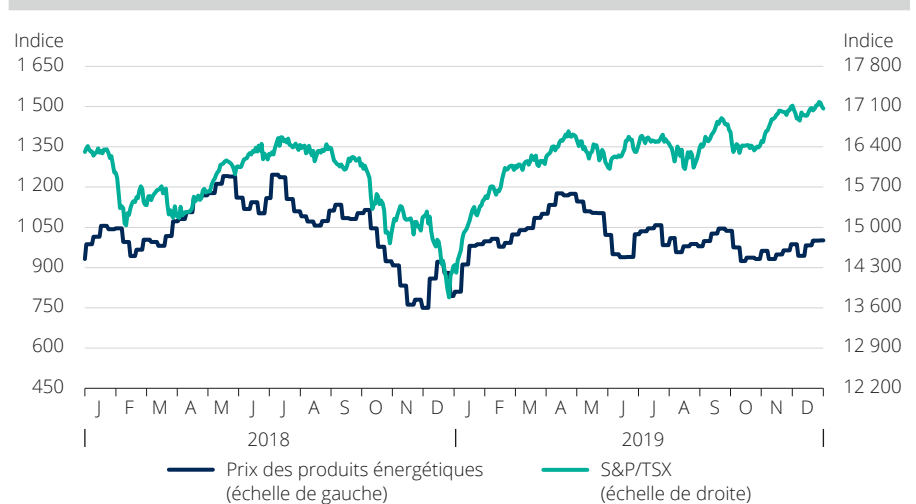
Le cours du baril de pétrole WTI – un facteur qui influence la performance boursière du secteur de l'énergie – a affiché une hausse d'environ 5 % lors du second semestre de 2019 pour se situer à près de 61 \$ US. En 2019, le prix du baril a augmenté de 34 %.

Cette augmentation du prix du pétrole a entraîné à la hausse le secteur boursier de l'énergie, qui affiche un gain de 4,7 % pour le semestre. Pour l'année 2019, ce secteur n'a toutefois pas profité pleinement de la hausse du prix du baril de pétrole et a progressé de 5,9 %.

De son côté, l'indice des produits énergétiques<sup>4</sup> de la Banque du Canada a baissé de 2,7 % pendant la seconde moitié de 2019. Pour l'année, l'indice est cependant en croissance de 26,0 %.

Figure 2

### Indice de prix des produits énergétiques (données hebdomadaires) et indice S&P/TSX (données quotidiennes), janvier 2018 à décembre 2019



Sources : Banque du Canada et Bourse de Toronto.

## Marchés boursiers

### Marché canadien

L'indice S&P/TSX a terminé l'année 2019 à 17 063,40 en hausse de 4,2 % au second semestre (figure 3) et de 19,1 % pour l'année (figure 4).

Les deux secteurs ayant affiché les plus fortes progressions au cours du second semestre de 2019 sont ceux des technologies de l'information (+ 11,4 %) et des services aux collectivités (+ 10,0 %).

De son côté, le secteur des soins de santé est celui qui a le moins bien fait. Après une hausse respectable de 35,5 % dans la première moitié de l'année, il affiche une diminution de 34,4 % pour le second semestre, à la suite de la forte diminution des cours des titres des producteurs de cannabis<sup>5</sup>.

Le rendement obtenu par un investisseur dépend, entre autres, de la répartition des titres de son portefeuille entre les différents secteurs d'activité. Un investisseur désirant obtenir un risque et un rendement comparables à ceux de l'indice S&P/TSX aura avantage à opter pour des pondérations sectorielles semblables à celui-ci.

Inversement, un investisseur désirant obtenir un risque et un rendement différents de ceux d'un indice boursier devrait plutôt choisir des pondérations sectorielles différentes de celles de l'indice.

Il importe donc de connaître le rendement de chaque secteur afin de pouvoir évaluer le rendement d'un portefeuille.

2. Le secteur ayant la capitalisation boursière la plus élevée de l'indice S&P/TSX est celui de la finance, avec un poids de près de 33 % dans l'indice.

3. Au 31 décembre 2019.

4. L'indice des prix des produits énergétiques de la Banque du Canada est un indice des cours en dollars américains de trois produits énergétiques (charbon, pétrole et gaz naturel) produits au Canada et vendus sur les marchés mondiaux. La composante énergie représente 51,8 % (au 1<sup>er</sup> janvier 2019) de l'indice des produits de base (plus global comprenant 24 produits).

5. Le secteur des soins de santé inclut les sociétés en activité dans le secteur du cannabis. Parmi les six plus importantes sociétés en termes de capitalisation de ce secteur, quatre sont des producteurs de cannabis.

À cette fin, voici les rendements obtenus par les divers secteurs de l'indice S&P/TSX au cours du second semestre de 2019 et pendant l'année 2019.

Au cours du second semestre et pour l'ensemble de l'année 2019, tous les secteurs ont été en croissance, à l'exception du secteur des soins de santé.

### Marché américain

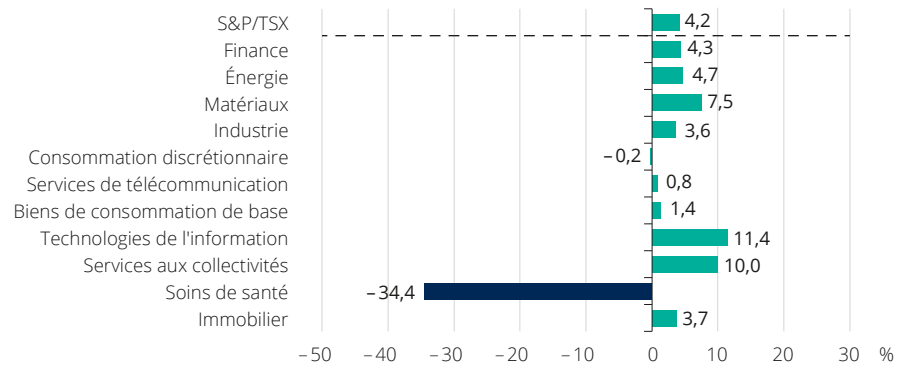
Après avoir affiché un gain de 17,3 % au premier semestre de 2019, l'indice S&P 500 a enregistré une hausse de 9,8 % au second semestre (figure 5) et a terminé l'année à 3 230,78. Pour l'année, l'indice a progressé de 28,9 % (figure 6).

Tous les secteurs, à l'exception du secteur de l'énergie (-3,1 %), ont affiché un gain au cours du semestre. Le secteur ayant le plus progressé est celui des technologies de l'information (+17,4 %).

Un investisseur canadien – détenant un portefeuille de titres libellés en dollars états-unis – n'a toutefois pas pu profiter pleinement du rendement du marché américain, car le dollar états-unien a perdu 0,7 % de sa valeur au second semestre par rapport au dollar canadien. Pour l'année 2019, la baisse du dollar états-unien est de 4,8 %.

Figure 3

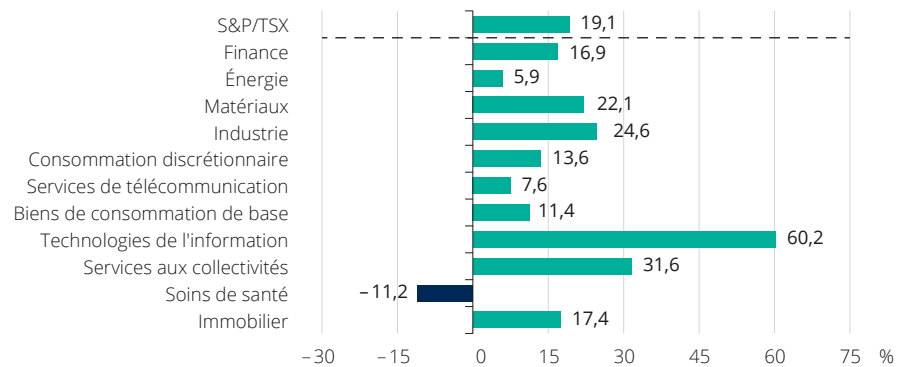
### Marchés boursiers – Variation semestrielle du S&P/TSX et des différents secteurs boursiers, 2<sup>e</sup> semestre 2019



Source : Bourse de Toronto.

Figure 4

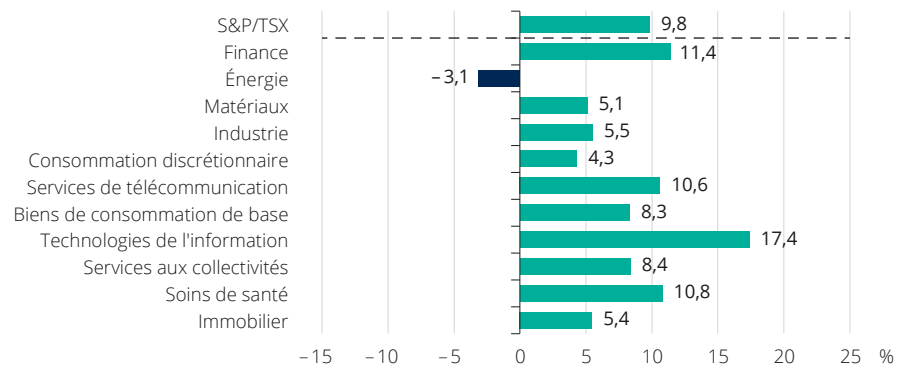
### Marchés boursiers – Variation annuelle du S&P/TSX et des différents secteurs boursiers, 2019



Source : Bourse de Toronto.

Figure 5

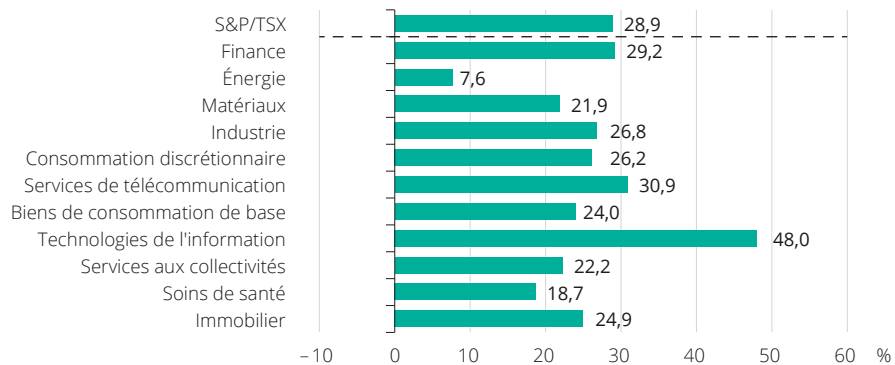
### Marchés boursiers – Variation semestrielle du S&P 500 et des différents secteurs boursiers, 2<sup>e</sup> semestre 2019



Source : S&P Dow Jones Indices L.L.C.

Figure 6

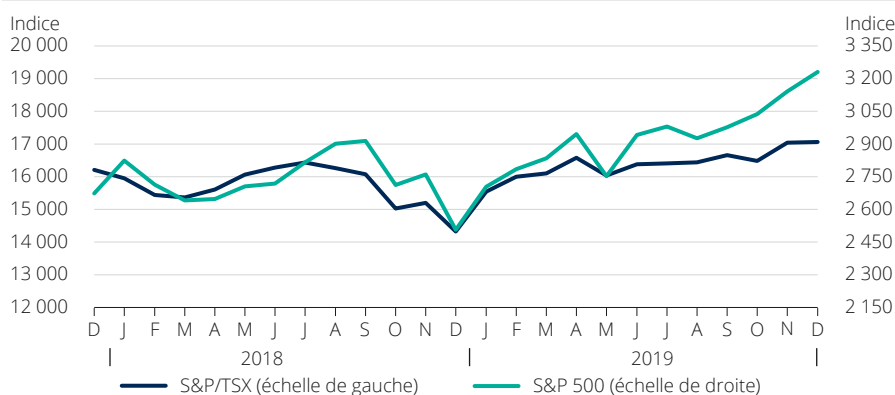
**Marchés boursiers – Variation annuelle du S&P 500 et des différents secteurs boursiers, 2019**



Source : S&P Dow Jones Indices L.L.C.

Figure 7

**Marchés boursiers – Indices S&P/TSX et S&P 500, décembre 2017 à décembre 2019 (données de fin de mois)**



Source : Banque du Canada.

Figure 8

**Volatilité du marché boursier canadien – Indice S&P/TSX 60 VIX, janvier 2018 à décembre 2019 (données quotidiennes)**



Source : Bourse de Montréal.

**Marché boursier international**

L'investisseur qui a investi dans des titres de sociétés situées hors du Canada et des États-Unis<sup>6</sup> a vu la valeur de son portefeuille augmenter de 4,4 % au second semestre de 2019. Pour 2019, ce portefeuille a progressé de 13,2 %. Ce même investisseur avait obtenu un rendement négatif de 8,9 % pour l'année 2018.

**Volatilité du marché boursier canadien**

Le marché boursier canadien a été, en moyenne, moins volatil au second semestre de 2019 qu'il ne l'a été au premier.

Ainsi, l'indice de volatilité de la Bourse de Montréal<sup>7</sup> (VIXC) a fluctué entre 6,6 et 16,4 au cours du second semestre de 2019 avec une moyenne de 12,2.

Pour l'année 2019, la moyenne du VIXC est de 13,1, alors qu'elle était de 14,9 en 2018.

Cette diminution de la volatilité moyenne en 2019, par rapport à 2018, indique que les craintes des investisseurs se sont légèrement atténuées.

6. L'indice retenu afin d'évaluer le rendement d'un tel portefeuille est l'indice MSCI EAFE (Europe, Asie et Extrême-Orient). Le rendement de celui-ci est estimé à l'aide du fonds négocié en Bourse FINB BMO MSCI EAFE (symbole boursier : ZEA) dont l'objectif est de reproduire le rendement de cet indice, déduction faite des frais.  
 7. L'indice S&P/TSX 60 VIX estime la volatilité future du marché boursier. Il se calcule en mesurant la volatilité implicite dans les prix des options, ayant une échéance fixe de 30 jours, portant sur l'indice S&P/TSX 60. L'indice S&P/TSX 60 VIX est un barème du consensus des investisseurs par rapport au marché boursier canadien. Plus l'indice est élevé, plus les investisseurs sont d'avis que le risque d'observer prochainement un marché tumultueux, c'est-à-dire à forte volatilité, est important.

## Marchés des taux d'intérêt

### Taux à court terme

#### ▶ Canada

Lors des réunions des mois de juillet, septembre, octobre et décembre, le Conseil de direction de la Banque du Canada a maintenu son taux de financement à un jour à 1,75 %. Nous avons observé trois hausses en 2018.

La Banque du Canada semble avoir mis fin à son resserrement monétaire, ou du moins, l'avoir suspendu.

#### ▶ États-Unis

De son côté, lors du second semestre de 2019, la Réserve fédérale (FED) a réduit de 0,25 % à trois reprises son taux cible des fonds fédéraux, le portant à 1,75 %. Il s'agit des premières réductions de ce taux depuis décembre 2008. La FED a également mis fin à la réduction de son bilan, qui consistait à ne pas réinvestir une partie des bons du Trésor qu'elle détenait et qui arrivaient à échéance.

Rappelons que la FED avait augmenté le taux cible des fonds fédéraux quatre fois en 2018.

#### ▶ Europe

Au second semestre de 2019, la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu son taux directeur des opérations principales de refinancement à 0 %.

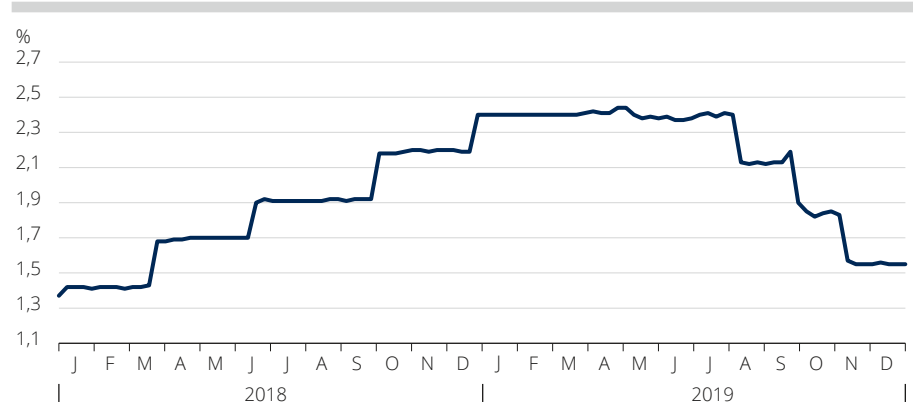
Pendant le semestre, la BCE a opté pour des mesures d'assouplissement de la politique monétaire<sup>8</sup> en reprenant ses achats d'actifs sur le marché – de la dette publique et privée – en novembre, à raison de 20 G€ par mois.

#### ▶ Royaume-Uni

Lors du second semestre de 2019, la Banque d'Angleterre a maintenu son taux de base à 0,75 %. La dernière hausse (+0,25 %) a été observée en août 2018.

Figure 9

Marché des taux d'intérêt américains – Taux des fonds fédéraux, janvier 2018 à décembre 2019 (données hebdomadaires)



Source : Banque du Canada.

### Taux à long terme

#### ▶ Canada

Les taux des obligations du gouvernement canadien échéant dans 10 ans terminent le deuxième semestre de 2019 à 1,70 %, en hausse de 0,24 % pendant la période. Pour l'année 2019, ces taux diminuent de 26 points centésimaux (-0,26 %).

En 2019, la baisse moins prononcée des taux à long terme canadiens par rapport aux taux américains a eu pour effet de réduire l'écart entre les taux de ces deux pays.

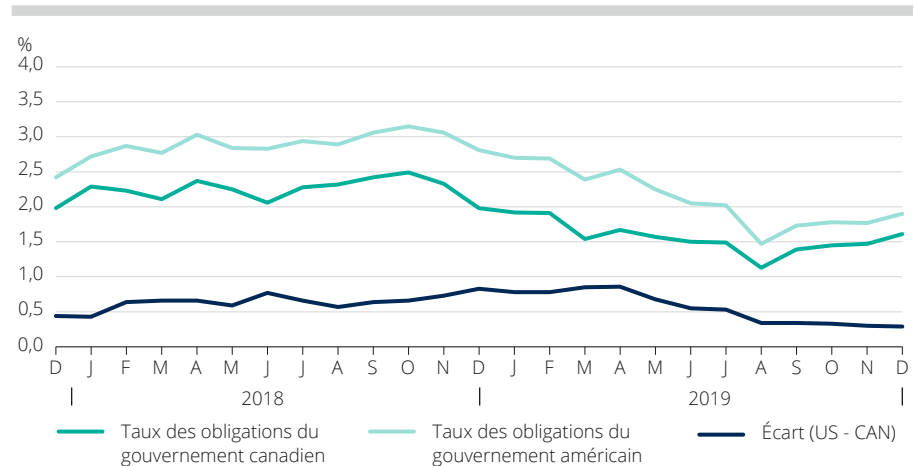
Ainsi, l'écart entre les taux pour l'échéance de 10 ans se situait à 0,55 % à la fin du premier semestre de 2019 et à 0,20 % à la fin de 2019.

#### ▶ États-Unis

Les taux des obligations à long terme du gouvernement américain ont diminué de 0,15 % (taux des obligations du Trésor américain à échéance de 10 ans) au deuxième semestre pour se situer à 1,90 %.

Figure 10

Marchés obligataires – Taux canadien et américain de 10 ans et écart entre ces 2 taux, décembre 2017 à décembre 2019 (données de fin de mois)



Source : Banque du Canada.

8. La BCE a également réduit le taux d'intérêt de la facilité de dépôt.

Cette baisse, conjuguée à la baisse plus prononcée du taux des fonds fédéraux (-0,83 %), a eu pour effet de ramener la courbe de rendement au positif (taux des obligations échéant dans 10 ans moins le taux des fonds fédéraux).

La pente, qui se situait à -0,33 % à la fin du premier semestre de 2019, est passée à 0,35 % à la fin de 2019.

## Rendement des portefeuilles d'obligations

La hausse des taux à court terme canadiens (taux des obligations du Canada à échéance de deux ans), plus faible que celle observée pour les taux à long terme, a eu pour effet de redresser légèrement la courbe des taux d'intérêt. La courbe est maintenant positive (+0,01 %).

Les taux des obligations gouvernementales échéant dans deux ans ont terminé le second semestre de 2019 en hausse de 22 points centésimaux (+0,22 %) pour s'établir à 1,69 %.

La courbe de rendement des obligations gouvernementales canadiennes semble avoir arrêté – ou du moins suspendu – son processus d'aplatissement entamé au printemps 2017.

Le marché obligataire canadien, dans son ensemble<sup>9</sup>, a affiché un rendement négatif au second semestre de 2019 (-0,9 %). Les portefeuilles détenant des obligations gouvernementales sont ceux qui ont perdu le plus de valeur (-1,1 %).

Pour l'année 2019, le rendement du marché obligataire canadien a été positif (+4,3 %). Les portefeuilles détenant des obligations échéant à long terme sont ceux qui en ont le plus profité en obtenant un rendement sur l'année de 9,3 %.

Figure 11

Marché des taux d'intérêt au Canada – Pente de la courbe de taux d'intérêt, taux 10 ans moins taux 2 ans, janvier 2018 à décembre 2019 (données quotidiennes)



Source : Banque du Canada.

Tableau 1

Rendements de certains portefeuilles d'obligations canadiennes, selon différents types d'émetteurs et d'échéances, 2<sup>e</sup> semestre 2019 et année 2019

Émetteur et échéance des obligations <sup>1</sup> canadiennes	2 <sup>e</sup> semestre 2019	Année 2019
	%	
Ensemble des émetteurs et des échéances (XBB)	-0,9	+4,3
Gouvernements canadien et provinciaux – toutes les échéances (XGB)	-1,1	+3,7
Sociétés privées – toutes les échéances (XCB)	-0,7	+4,8
Ensemble des émetteurs – échéances courtes (XSB)	-0,8	+0,8
Ensemble des émetteurs – échéances longues (XLB)	-0,9	+9,3

1. Les rendements du marché des titres obligataires sont estimés à l'aide des variations des valeurs de fonds négociés en Bourse qui visent à reproduire les rendements des indices obligataires FTSE TMX, moins les frais. Le symbole boursier de chaque fonds est indiqué entre parenthèses.

Source : Bourse de Toronto

Tableau 2

Rendements en dollars américains de certains portefeuilles d'obligations étrangères, selon les émetteurs de différents pays, 2<sup>e</sup> semestre 2019 et année 2019

Émetteurs <sup>1</sup>	2 <sup>e</sup> semestre 2019	Année 2019
	%	
Gouvernement américain – toutes les échéances	+1,5	+6,1
Gouvernements étrangers (hors du Canada et des États-Unis) – toutes les échéances	-0,5	+4,6

1. Les rendements de ces portefeuilles sont estimés à l'aide des indices suivants : l'indice S&P U.S. Treasury bond et l'indice S&P international sovereign ex-U.S. bond index.

Source : S&P Dow Jones.

9. L'indice retenu afin d'évaluer le rendement d'un tel portefeuille est l'indice FTSE Canada Universe Bond Index. Le rendement de celui-ci est estimé à l'aide du fonds négocié en Bourse iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF (symbole boursier : XBB) dont l'objectif est de reproduire le rendement de cet indice, déduction faite des frais.

## Marché des devises

Le dollar canadien a gagné 0,8 % vis-à-vis du dollar américain lors du second semestre de 2019, pour s'établir à 1,2988 \$ CAN/\$ US. Pour 2019, le dollar canadien s'est apprécié de 5,0 % par rapport au dollar américain.

Par rapport à l'euro, le dollar canadien a augmenté de 2,1 % au second semestre 2019. Il a terminé l'année à 1,4583 \$ CAN/€. Pour 2019, le dollar canadien affiche un gain de 7,1 % sur l'euro.

## Ventes nettes de fonds communs au Canada

Les ventes nettes de fonds communs de placement se sont fortement redressées en 2019. Elles ont atteint une valeur de 10,9 G\$ (tableau 3) au second semestre, en forte augmentation par rapport à la même période l'an passé, où l'on avait plutôt observé des rachats nets de 14,3 G\$.

Lors du second semestre, on a observé des ventes nettes négatives (rachats nets) pour les fonds d'actions (- 7,9 G\$), mais une hausse importante des ventes nettes des fonds d'obligations (+ 9,8 G\$<sup>10</sup>).

Le marché canadien des fonds d'investissement<sup>11</sup> est en train de subir des changements importants. On observe une modification des choix de fonds d'investissement par les investisseurs au profit des fonds négociés en Bourse.

Alors qu'il y a eu 16,9 G\$ de ventes nettes de fonds communs en 2019, les ventes nettes des fonds négociés en Bourse se sont élevées à 27,9 G\$<sup>12</sup>. L'année 2019 a été la quatrième<sup>13</sup> année pour laquelle les ventes nettes des fonds négociés en Bourse se sont avérées supérieures à celles des fonds communs.

10. Pour la même période en 2018, les rachats nets de fonds d'obligations se sont élevés à 7,5 G\$.

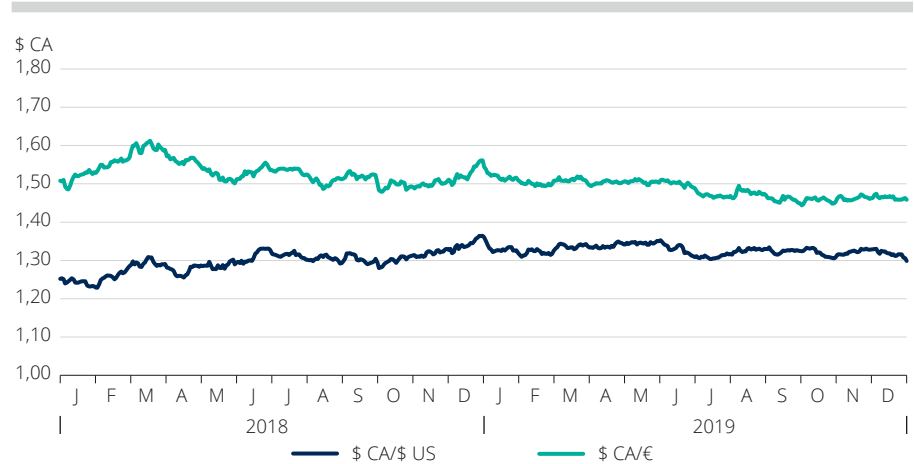
11. Cette expression comprend les fonds communs de placement, les fonds négociés en Bourse, les fonds distincts et les fonds de travailleurs ou de capital de risque.

12. Source : Institut des fonds d'investissement du Canada, *IFIC Industry Overview*, décembre 2019. Les données sur les fonds négociés en Bourse reflètent toutefois les activités d'investisseurs particuliers et institutionnels canadiens. Les données ne sont donc pas directement comparables aux données concernant les ventes de fonds communs de placement, mais sont indiquées à titre indicatif.

13. Les autres années étant 2008, 2009 et 2018.

Figure 12

### Marché des devises – Taux de change du dollar canadien par rapport au dollar américain et à l'euro, janvier 2018 à décembre 2019 (données quotidiennes)



Source : Banque du Canada.

Tableau 3

### Ventes nettes (en G\$) de fonds communs de placement au Canada, 2<sup>e</sup> semestre de 2019, année 2019 et année 2018

Fonds communs	2 <sup>e</sup> semestre		Année	
	2019	2019	2019	2018
Fonds de titres à court terme	+ 2,0	+ 2,2	+ 2,7	+ 2,7
Fonds d'actions	- 7,9	- 13,8	- 0,2	- 0,2
Fonds d'obligations	+ 9,8	+ 18,9	- 6,8	- 6,8
Fonds équilibrés	+ 3,6	+ 2,7	+ 0,4	+ 0,4
Autres fonds	+ 3,3	+ 6,9	+ 4,1	+ 4,1
<b>Total</b>	<b>+ 10,9</b>	<b>+ 16,9</b>	<b>+ 0,1</b>	<b>+ 0,1</b>

Source : Institut des fonds d'investissement du Canada, *IFIC Industry Overview*, janvier 2020.

## Valeur des fonds communs

### Valeur des fonds communs de placement

La valeur des fonds communs de placement au Québec s'est élevée à 246,3 G\$ (+ 3,1 %) au deuxième semestre de 2019, en hausse de 7,3 G\$ par rapport au premier semestre (figure 13).

Tableau 4

#### Valeur de l'actif des fonds communs de placement, Québec et Canada, 1<sup>er</sup> semestre 2015 au 2<sup>e</sup> semestre 2019

Année	Semestre	Québec	Canada
		G\$	
2015	1	189,2	846,6
2015	2	189,9	839,2
2016	1	196,7	851,3
2016	2	208,6	893,7
2017	1	218,6	932,2
2017	2	227,9	966,5
2018	1	235,9 <sup>r</sup>	979,7
2018	2	221,0 <sup>r</sup>	908,5
2019	1	239,0 <sup>r</sup>	997,3
2019	2	246,3	..

<sup>r</sup> 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 2019.

### Valeur des fonds communs d'actions au Québec

La valeur des fonds communs d'actions est de 87,0 G\$. Il s'agit d'une hausse de 2,3 % (+ 1,9 G\$) par rapport au semestre précédent. Cette augmentation est inférieure à celle de l'ensemble des fonds communs détenus par des Québécois.

Elle est également inférieure à celle observée pour l'ensemble du marché canadien des actions, tel qu'il est estimé par l'indice S&P/TSX. Cela semble indiquer un retrait net de fonds. Comme mentionné précédemment, la hausse de cet indice est de 4,2 % pour le semestre.

La part des fonds d'actions dans l'ensemble du portefeuille de fonds communs des Québécois au second semestre de 2019 est de 35,3 %, en baisse de 0,3 %.

### Valeur des fonds communs d'obligations au Québec

La valeur des fonds communs d'obligations au Québec est, quant à elle, de 52,9 G\$, en hausse de 2,3 % (+ 1,2 G\$) par rapport au semestre précédent.

Cette augmentation est observée malgré une baisse de valeur de l'ensemble du marché obligataire canadien, qui affiche, comme spécifié plus haut, une baisse de 0,9 % pour le semestre. Cela semble indiquer un apport net de fonds de la part des investisseurs québécois.

La part des fonds d'obligations dans l'ensemble des fonds communs détenus par les Québécois est maintenant de 21,5 %, une baisse de 0,1 % par rapport au semestre précédent.

### Valeur des fonds communs équilibrés au Québec

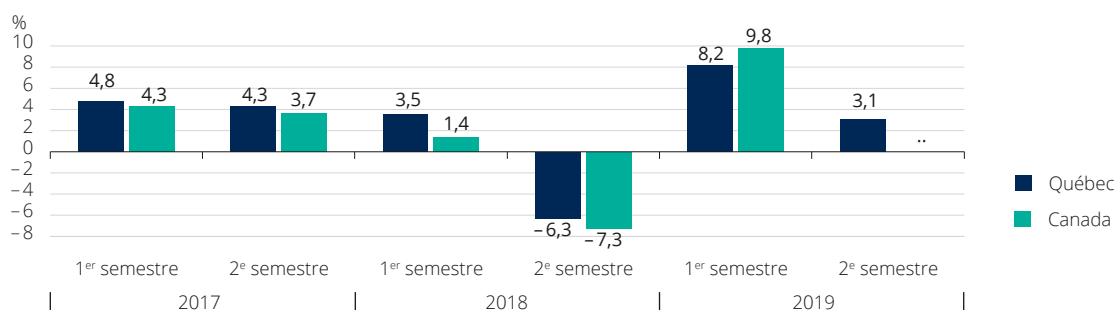
Pour sa part, la valeur des fonds communs de placement équilibrés au Québec se situe à 97,7 G\$ (39,7 % du total des fonds détenus), une hausse de 3,4 % (+ 3,5 G\$) par rapport à la valeur du semestre précédent. C'est la catégorie de fonds qui a le plus progressé pendant le semestre.

### Valeur des fonds communs du marché monétaire au Québec

La valeur totale des fonds communs du marché monétaire est de 2,3 G\$, soit 0,9 % de l'actif accumulé dans les fonds communs de placement au Québec.

Figure 13

#### Évolution de l'actif des fonds communs de placement, Québec et Canada, 1<sup>er</sup> semestre 2017 au 2<sup>e</sup> semestre 2019

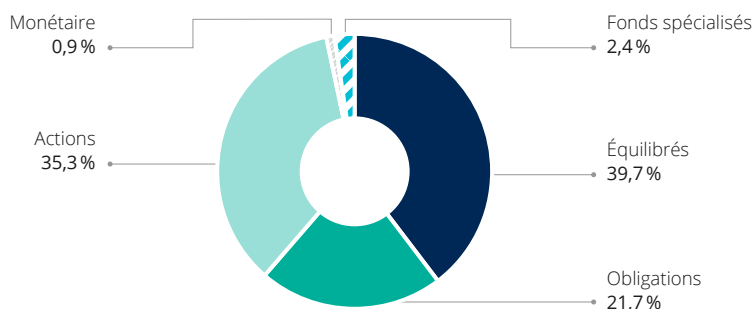


Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*. Institut des fonds d'investissement du Canada, *IFIC Industry Overview*, janvier 2020.



Figure 14

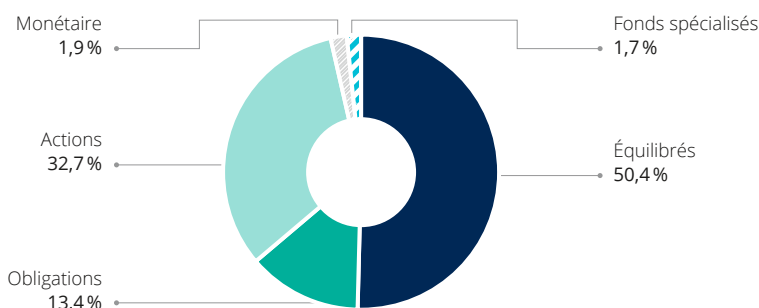
Répartition de l'actif selon le type de fonds communs de placement, Québec, 2<sup>e</sup> semestre 2019



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

Figure 15

Répartition de l'actif<sup>1</sup> selon le type de fonds communs de placement, Canada, 2<sup>e</sup> semestre 2019



1. Inclut les fonds de fonds.

Source : Institut des fonds d'investissement du Canada, *IFIC Industry Overview*, janvier 2020.

Comparaison de la répartition de l'actif

Les résidents du Québec détiennent davantage de parts de fonds communs investis en actions et en obligations (57,0 %) que les autres investisseurs au Canada (46,1%). Ces derniers investissent, quant à eux, davantage dans les fonds équilibrés (50,4 % par rapport à 39,7 % pour les résidents du Québec).

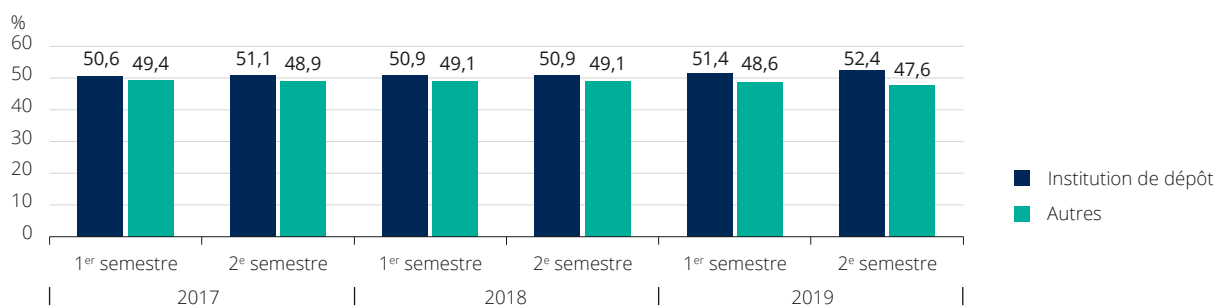
Il est à noter que cette répartition d'actifs des fonds communs au Canada, la seule dont nous disposons, inclut les fonds de fonds, ce qui n'est pas le cas de la répartition au Québec. Il est possible que le fait de tenir compte des fonds de fonds augmente la répartition allouée aux fonds équilibrés. L'Institut de la statistique du Québec 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 second semestre de 2019

Les fonds communs de placement affiliés à une institution de dépôt représentent 52,4 % du marché québécois des fonds communs de placement au second semestre de 2019.

Figure 16

Répartition de l'actif des fonds communs de placement détenus au Québec, selon l'affiliation à une institution de dépôt, 1<sup>er</sup> semestre 2017 au 2<sup>e</sup> semestre 2019



Note : La catégorie « Autres » comprend les fonds indépendants et ceux qui sont 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 constitué principalement d'obligations, de débetures et de prêts hypothécaires 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 du marché monétaire

Type de fonds commun de placement constitué principalement de titres du marché monétaire (par exemple : bon du Trésor, papier commercial et acceptation bancaire) d'émetteurs canadiens ou étrangers.

### Fonds spécialisé

Type de fonds commun de placement constitué principalement de titres de sociétés à faible capitalisation ou de métaux précieux. Ce type de fonds inclut également les fonds ayant opté pour des stratégies de gestion particulières.

## Notice bibliographique suggérée

PHILIBERT, Marc (2020). « Deuxième semestre de 2019 », *Fonds communs de placement au Québec*, [En ligne], mai, Institut de la statistique du Québec, p. 1-10. [[www.stat.gouv.qc.ca/statistiques/secteur-financier/bulletins/fonds-communs-2019\\_s2.pdf](http://www.stat.gouv.qc.ca/statistiques/secteur-financier/bulletins/fonds-communs-2019_s2.pdf)].

Ce bulletin est réalisé à l'Institut de la statistique du Québec par :

Marc Philibert, spécialiste – secteur financier

Direction des statistiques sectorielles et du développement durable :

Sylvain Carpentier

Avec la collaboration de :

Caroline Bergeron, assistance technique

Julie Boudreault, révision linguistique

Marie-Eve Cantin, mise en page

Pour plus de renseignements :

Marc Philibert, spécialiste – secteur financier

Direction 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, poste 3180

1 800 463-4090 (Canada et États-Unis)

Courriel : [marc.philibert@stat.gouv.qc.ca](mailto:marc.philibert@stat.gouv.qc.ca)

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

Dépôt légal

Bibliothèque et Archives nationales du Québec

2<sup>e</sup> trimestre 2020

ISSN 1923-1806 (en ligne)

© Gouvernement du Québec

Institut de la statistique du Québec, 2008

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)

Photo en couverture : © Shutterstock.com/kram9