

# Message du président du conseil d'administration

Au cours d'une année qui, une fois de plus, s'est déroulée sous le signe de changements rapides dans l'industrie des fonds d'investissement, l'IFIC a poursuivi ses efforts pour atteindre l'objectif de rehausser l'intégrité et l'essor de notre secteur dans l'intérêt ultime des investisseurs canadiens. Mon mandat de deux ans à titre de président du conseil tire à sa fin, et je suis heureux des progrès que nous avons réalisés afin d'éclairer d'importantes décisions politiques, d'approfondir la compréhension et de renforcer la confiance des investisseurs, et offrir de la valeur à nos membres.

Je suis également fier des efforts déployés pour interagir plus fréquemment et d'une manière plus significative avec nos membres. Au cours de l'année qui vient de s'écouler, l'IFIC s'est employé à élargir le programme de communication avec les membres pour que ces derniers soient bien informés des enjeux et des faits nouveaux pertinents à l'échelle sectorielle. Les améliorations apportées à la base de données des membres nous permettront de joindre et de servir plus efficacement notre auditoire, les représentants. Une autre réalisation digne de mention de la dernière année a été le lancement de webinaires à l'intention de nos membres dans nos différents canaux de communication. Depuis leur création, les webinaires se sont révélés être un moyen rapide et économique d'interagir avec nos membres de tout le pays et de leur communiquer des renseignements sur des sujets importants pour eux. À ce jour, l'IFIC a présenté six webinaires auxquels 1 143 personnes ont participé à l'échelle du Canada.

Nous avons aussi veillé à améliorer la manière dont nous faisons connaître l'IFIC aux autres parties prenantes. L'équipe a produit un rapport complet sur les fonds d'investissement pour 2018 et a commencé à inclure des données sur les fonds négociés en bourse (FNB) dans notre rapport des statistiques mensuelles, ce qui nous a permis d'affirmer le rôle de l'IFIC en tant que fournisseur de confiance de données sur les fonds d'investissement. Nous avons élaboré un solide document maître de messages clés pour avoir la certitude de véhiculer des messages uniformes au sujet de l'IFIC et de l'industrie des fonds d'investissement. Des documents de marketing destinés aux nouveaux membres ont aussi été produits pour rendre compte efficacement, d'une manière percutante et professionnelle, de l'utilité de l'adhésion à l'IFIC.

Depuis mon dernier rapport, l'IFIC a entrepris un examen stratégique de ses capacités informationnelles et de son rôle de dépositaire de confiance des données de nos membres. Nous poursuivons également nos efforts pour renforcer nos capacités et notre gamme de services en matière de collecte de données. Parmi les principales améliorations planifiées, mentionnons la déclaration des actifs et des données sur les ventes par série et option d'achat, la suppression du double compte des actifs et des ventes de FNB, et la collecte de données sur les actifs et les ventes de fonds distincts.

Nous avons continué tout au long de l'année de communiquer des points de vue analytiques éclairés dans le cadre de nos projets de recherche : notre 14<sup>e</sup> sondage annuel Pollara auprès des investisseurs en fonds communs de placement a continué d'explorer la valeur perçue des relevés MRCC2; une étude sur l'économie comportementale a été menée en partenariat avec BEworks pour mieux comprendre les attitudes à l'égard de la présentation de l'information et mettre au point des outils pratiques pour le secteur, et le Rapport sur les tendances du secteur a traité de la manière dont la concurrence et l'innovation sur le libre marché peuvent améliorer les résultats obtenus par les investisseurs.

J'aimerais remercier le président et chef de la direction d'IFIC, Paul Bourque, pour le solide leadership qu'il a assuré dans tous ces projets et d'autres encore. Il continue à préconiser pour l'industrie des fonds d'investissement avec brio, et son vaste savoir contribue à guider d'importantes décisions en matière de réglementation.

Je tiens à remercier les membres du conseil d'administration et les bénévoles des comités pour leur contribution à notre secteur. De plus, j'aimerais exprimer ma reconnaissance au personnel d'IFIC pour l'excellent travail qu'il a accompli cette année.

Cordialement,



Ross F. Kappel  
Président du conseil d'administration

# Message du président et chef de la direction

Le contexte des placements au Canada a poursuivi son évolution rapide depuis la diffusion à nos membres de notre dernier rapport annuel. Au cours de la dernière année, l'Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC) a continué de veiller en priorité à prévoir les changements, à les évaluer et à y réagir efficacement en étant la voix unificatrice de l'industrie des fonds d'investissement, respectée par les parties prenantes externes.

Nos solides capacités en matière de politique publique contribuent à assurer la prise en considération des points de vue de l'industrie des fonds d'investissement par les organismes de réglementation fédéraux et provinciaux et dans le processus décisionnel relatif à la réforme de la fiscalité à tous les niveaux.

Au cours des 12 derniers mois, l'IFIC s'est consacré à d'importantes initiatives en matière de politique.

En ce qui concerne les modifications transformatrices du Règlement 31-103 (réformes axées sur le client) et du Règlement 81-105 (pratiques commerciales des organismes de placement collectif) proposées par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (ACVM), l'IFIC a fait ressortir les conséquences imprévues possibles et a réagi en formulant des recommandations pratiques et constructives.

Les documents que nous avons soumis comprennent la recommandation de l'adoption par les ACVM de l'approche utilisée par les organismes d'autorégulation quant aux obligations liées à la connaissance du produit, dont une approche fondée sur le risque des obligations de diligence raisonnable à l'égard des produits. De plus, nous avons demandé que les ACVM reconsidèrent les obligations concernant la comparaison des produits dont la modification a été proposée, car cela pourrait limiter la gamme de produits offerts. Nous avons fait valoir que la divulgation de l'information constituait un moyen efficace d'atténuer les conflits d'intérêts dans certaines circonstances et avons recommandé une approche de rechange pour gérer les conflits d'intérêts découlant des incitatifs financiers.

Pour remédier au flou entourant la manière de démontrer qu'une recommandation en matière de convenance fait passer les intérêts des clients en premier, nous avons recommandé des règles d'exonération visant à assurer le respect par les personnes inscrites des facteurs de convenance précis et la gestion des conflits d'intérêts dans l'intérêt supérieur des clients. De plus, nous avons demandé que d'autres éclaircissements soient apportés afin de permettre la conclusion d'ententes d'indication de clients avantageuses pour les clients et la prestation de services de consultation dans les limites appropriées, compte tenu des commissions de référencement de client.

En réponse à la diffusion d'un document de discussion par l'Association canadienne des courtiers de fonds mutuels (ACCFM), nous avons proposé une approche réaliste pour indiquer dans les rapports destinés aux clients les frais de gestion des placements dans des fonds communs.

L'IFIC a réagi aux appels de recommandations des pouvoirs publics et des organismes de réglementation concernant les moyens à prendre pour alléger le fardeau de la réglementation en décrivant en détail les changements à apporter aux règlements pour réduire le coût sans compromettre la protection des investisseurs. Dans notre rapport le plus récent aux organismes de réglementation provinciaux, nous avons fait ressortir comment ces derniers pourraient mettre à profit l'innovation technologique pour rationaliser les flux des travaux réglementaires et sectoriels, renforcer la conformité et réduire les coûts dans l'intérêt ultime des investisseurs.

En plus d'avoir répondu aux demandes de commentaires, l'IFIC a pris l'initiative de livrer ses points de vue aux organismes de réglementation sur les principaux enjeux qui importent pour nos membres. Ainsi, nous avons proposé une « approche faisant appel au simple bon sens » concernant la réforme des titres professionnels des représentants, recommandant leur normalisation dans tout le secteur.

L'IFIC continue également de plaider en faveur de l'abolition de la TPS et de la TVH perçues sur les frais de gestion, demandant que le gouvernement fédéral envisage la suppression de la taxe de vente facturée sur les fonds communs de placement détenus dans des comptes REER. Cette mesure aiderait les Canadiens de la classe moyenne à épargner pour leur retraite. Nous continuons aussi d'exercer des pressions pour que la *Loi de l'impôt sur le revenu* soit modifiée afin que les placements dans des fonds communs canadiens puissent être promus auprès des investisseurs internationaux et que les services des gestionnaires de placements canadiens puissent être retenus.

Nous sommes fiers des réalisations de la dernière année et poursuivons nos efforts pour rehausser l'expérience des investisseurs par nos prises de position.

J'aimerais remercier les membres du conseil d'administration et les bénévoles des comités pour leurs points de vue essentiels et leurs apports. L'IFIC tient à exprimer sa gratitude à Ross Kappelle, qui termine son mandat de président du conseil. Nous avons grandement apprécié son leadership au cours des deux dernières années. Nous souhaitons aussi la bienvenue à la nouvelle présidente du conseil, Carol Lynde, qui entrera en fonction en septembre. Enfin, j'aimerais reconnaître le personnel dévoué de l'IFIC pour leur travail acharné et leur engagement.

Cordialement,



Paul C. Bourque, c. r., IAS.A  
Président et chef de la direction



THE INVESTMENT  
FUNDS INSTITUTE  
OF CANADA

L'INSTITUT DES FONDS  
D'INVESTISSEMENT  
DU CANADA

# IFIC Revue de l'année

août 2018 à juillet 2019

- Enjeux sur la politique
- Recherches
- Évènements
- Nouveau membre de l'IFIC
- Les initiatives de l'IFIC
- Les initiatives de l'IFSE

2018

août

2

Pré-budget fédéral  
Ministère des Finances  
du Canada

16

Annonce du projet de  
recherche BEworks

29

Annonce des nominations  
au conseil des gouverneurs  
du CFIQ

septembre

7

Assemblée générale  
annuelle de l'IFIC

7

L'IFIC accueille Federated  
Investors Canada

12

Nomination de Minal  
Upadhyaya en tant que  
membre du Comité  
consultatif d'experts pour  
les personnes âgées  
de la CVMO

13

Articles réservés aux  
collaborateurs (Investment  
Executive) :  
Both mutual funds and ETFs  
can help achieve clients' goals

14

Réforme des titres  
professionnels  
ACVM

20

Webinaire : Réaction de  
l'IFIC aux réformes axées  
sur le client des ACVM

25

Paul Bourque prononce un  
discours au Sommet des  
conseillers IA Valeurs  
mobilières 2018 : Comprendre  
les soins aux aînés dans  
le cadre du domaine des  
services financiers

27

IFIC Annual Leadership  
Conference

27

Sondage auprès des  
investisseurs (Pollara)

octobre

18

Paul Bourque prononce un  
discours lors de la première  
édition du Annual Retail  
Investor Forum de Northwind  
intitulé The Future of Investing  
in Canada – Transformational  
Change: Ready or Not

18

Réformes axées sur  
le client (CFIQ)  
AMF

19

Réformes axées sur le client  
CVMO (et autres organismes de  
réglementation provinciaux)

25

Discussion sur le contexte  
économique, réglementaire et  
social en constante évolution  
de l'industrie des fonds et de  
la gestion des actifs lors de la  
32<sup>e</sup> Assemblée de l'Association  
internationale des fonds  
d'investissement en Chine

30

Webinaire : Résultats  
du sondage auprès des  
investisseurs 2018 (Pollara)

31

Consultation sur la Loi sur  
les régimes complémentaires  
de retraite du Québec

novembre

1

Minal Upadhyaya participe  
au groupe de discussion  
sur les initiatives visant  
à répondre aux besoins  
des personnes âgées  
pour l'édition 2018 de la  
conférence Wealth and  
Retirement de l'ACCAP

1

L'institut IFSE lance le  
« conseil du jour » dans  
le cadre du mois de la  
littératie financière 2018

15

IFIC Operations Day

15

Articles réservés aux  
collaborateurs (Investment  
Executive) :  
Leveraging behavioural  
economics research to  
enhance disclosure

23

Réunion de l'IFIC avec  
le comité des fonds  
d'investissement des ACVM

décembre

3

Webinaire : Mémoire de l'IFIC  
à l'égard des modifications  
proposées par les ACVM au  
Règlement 81-105 sur les  
pratiques commerciales des  
organismes de placement  
collectif

6

L'institut IFSE annonce le  
nouveau prix du champion  
de la littératie financière

12

Pratiques commerciales des  
organismes de placement  
collectif  
ACVM

2019

janvier

11

Lancement d'un cours :  
Cours sur les Fonds  
Négoiés en Bourse

17

Articles réservés aux  
collaborateurs  
(Investment Executive) :  
Controlling the cost of  
regulation is a must

22

Règles en matière de  
déclaration pour les fiduciaires  
Ministère des Finances  
du Canada

24

L'IFIC publie son rapport sur  
les fonds d'investissement  
pour 2018

30

Investor Magazine :  
Votre guide sur les fonds  
d'investissement

31

Webinaire : Rapport sur les  
fonds d'investissement de  
l'IFIC pour 2018

février

14

Propositions de catégories  
alternatives de fonds  
communs de placement  
du CIFSC

15

L'IFIC accueille  
Baillie Gifford

25

L'IFIC publie des rapports  
mensuels sur les données  
des fonds communs de  
placement et des FNB

mars

1

La réduction du fardeau  
réglementaire  
CVMO

6

L'IFIC et BEworks publient  
une étude sur l'économie  
comportementale

13

Articles réservés aux  
collaborateurs  
(Investment Executive) :  
Applying a behavioural  
lens to improve financial  
disclosure

21

L'IFIC salue les changements  
pour protéger les  
bénéficiaires d'un REEI

26

Webinaire : Résultats de  
l'étude sur l'économie  
comportementale de l'IFIC et  
BEworks

27

Paul Bourque participe à la  
table ronde sur le fardeau  
réglementaire de la CVMO

avril

15

Paul Bourque ouvre la  
séance boursière en  
compagnie des étudiants du  
programme « Day on Bay »  
du Junior Economic Club  
du Canada

30

Colloque de conformité  
annuel du CFIQ

mai

14

Minal Upadhyaya fait  
une présentation dans le  
cadre de la 12<sup>e</sup> édition de  
la conférence annuelle  
Registrant Regulation  
Conduct and Compliance

15

Communication des  
questions clés de l'audit dans  
le rapport de l'auditeur  
AASB

23

L'IFSE lance la campagne  
« Les Visages du Secteur »

27

Énoncé des priorités pour  
l'exercice financier  
CVMO

juin

6

L'IFIC et Strategic Insight  
publient un rapport sur les  
tendances du secteur

12

Élection et durée du  
mandat, régie et quorum  
ACCFM

19

FNB et gains en capital d'un  
rachat  
Finances Canada

19

Prononce sur les pouvoirs  
en matière d'examen  
et d'enquête  
ACCFM

21

Webinaire : Rapport sur les  
tendances du secteur de  
l'IFIC et Strategic Insights

25

L'IFIC organise le  
symposium annuel sur la  
fiscalité

26

Harmonisation de la  
réglementation  
ACCFM

27

L'IFIC accueille  
RSM Canada

juillet

10

Le tournoi de golf annuel de  
l'IFIC amasse des fonds pour  
le Junior Economic Club du  
Canada

18

Articles réservés aux  
collaborateurs (Investment  
Executive) :  
Thinking outside the box:  
the CSA as a fintech adopter

29

Programme de  
renouvellement des  
systèmes pancanadiens  
ACVM

IFIC

THE INVESTMENT  
FUNDS INSTITUTE  
OF CANADA

L'INSTITUT DES FONDS  
D'INVESTISSEMENT  
DU CANADA