

2020



Rapport sur les fonds d'investissement



THE INVESTMENT
FUNDS INSTITUTE
OF CANADA

L'INSTITUT DES FONDS
D'INVESTISSEMENT
DU CANADA



Le rapport sur les fonds d'investissement

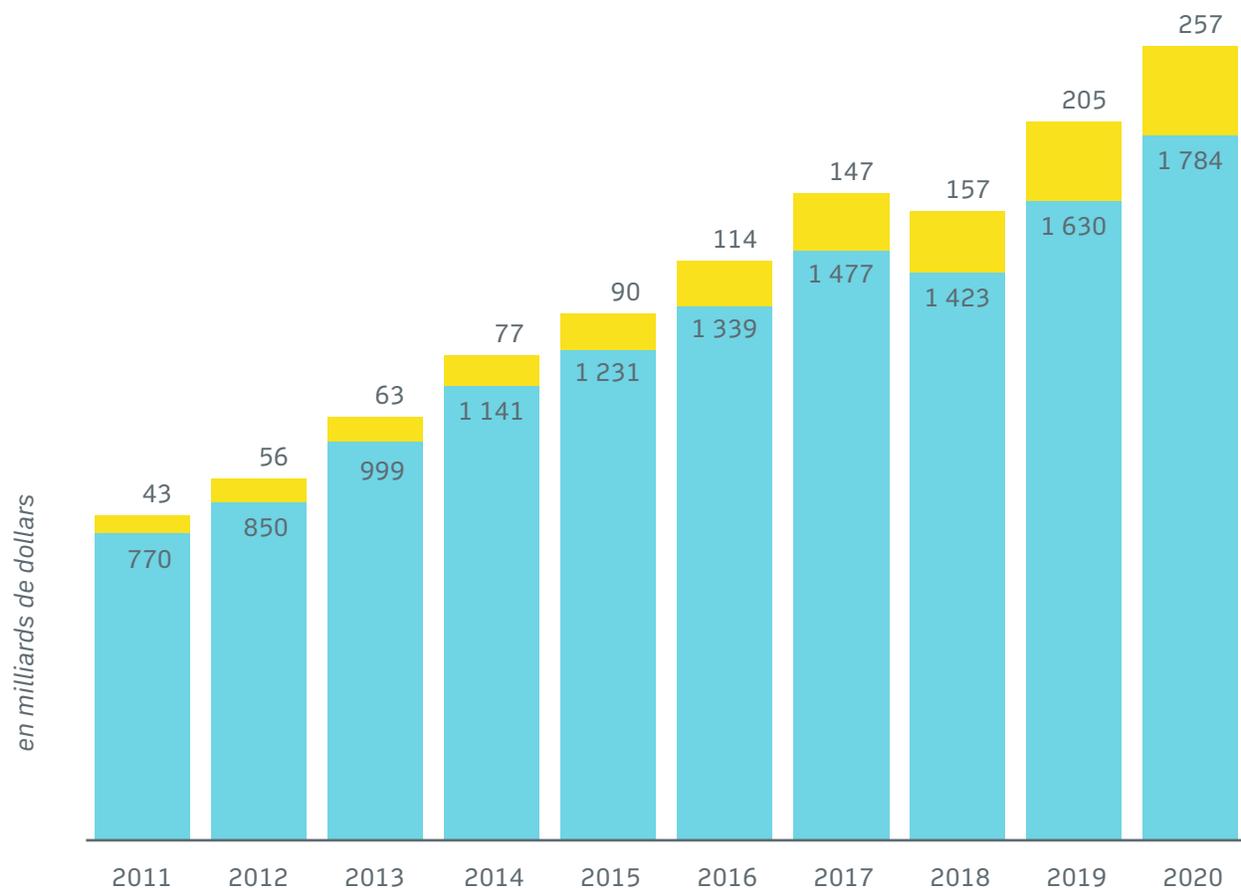
contient des renseignements sur les fonds d'investissement canadiens pour 2020. Il présente des statistiques et des analyses portant sur les ventes et l'actif sous gestion des fonds communs de placement et de fonds négociés en bourse (FNB).

À propos de l'IFIC

L'Institut des fonds d'investissement du Canada est la voix de l'industrie des fonds d'investissement au Canada. L'IFIC regroupe 150 organisations, dont des gestionnaires et des distributeurs de fonds ainsi que des entreprises de services. Il s'emploie à promouvoir la solidité et la stabilité du secteur des placements afin que les investisseurs puissent atteindre leurs objectifs financiers. En faisant le lien entre les épargnants canadiens et l'économie du pays, notre secteur contribue grandement à la croissance économique et à la création d'emplois.



Actif net des fonds communs de placement et des FNB



À la fin de 2020, les actifs des fonds d'investissement canadiens totalisaient 2,04 mille milliards de dollars. Les fonds communs de placement comptaient pour 1,78 mille milliards de dollars et les FNB pour 257 milliards de dollars.

 *Fonds communs de placement*
 *FNB*

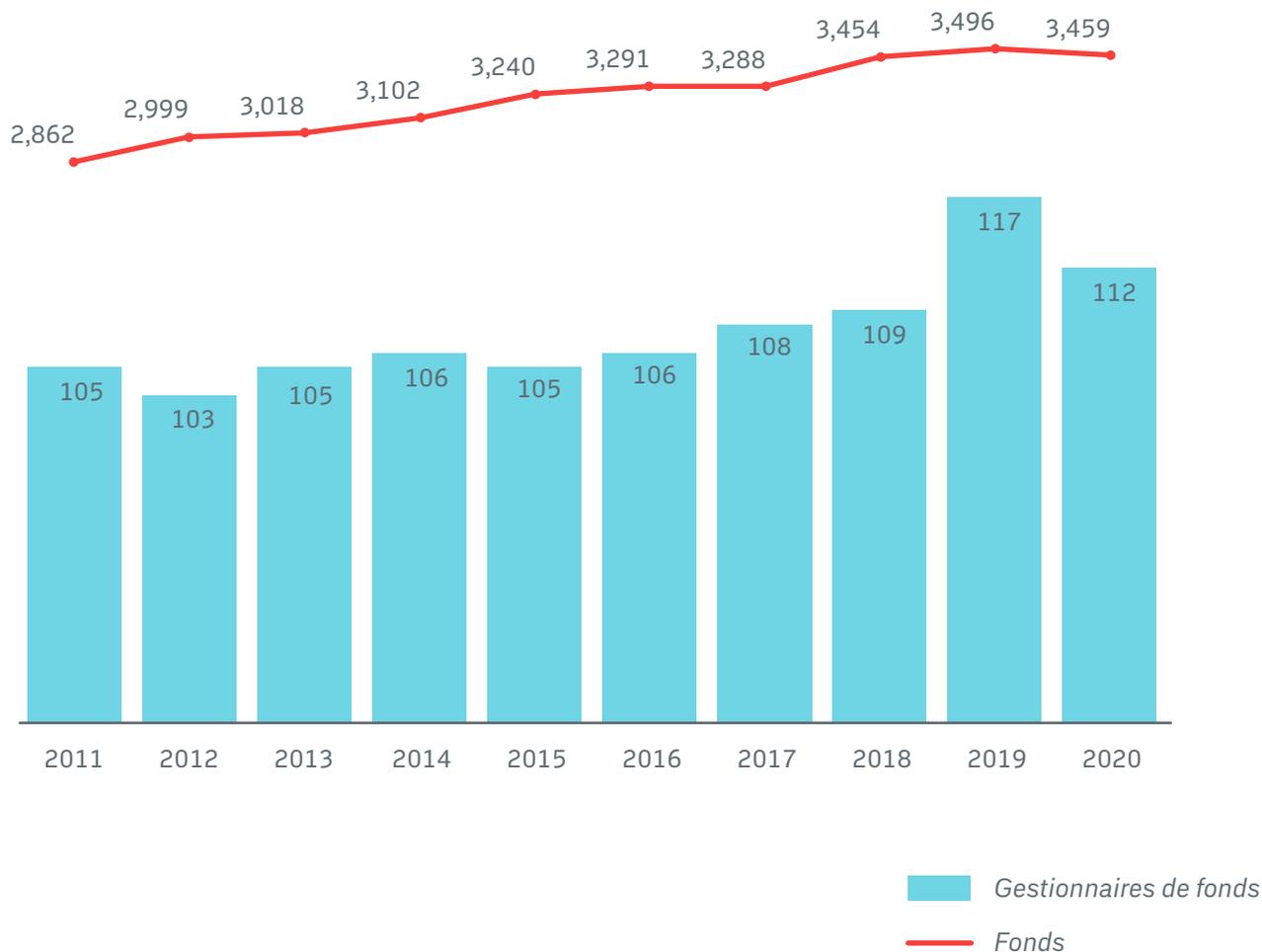
En raison de ventes positives et d'un effet du marché favorable, les actifs des fonds communs de placement et des FNB ont augmenté de 11 % durant 2020. Au cours des dix dernières années, l'actif a augmenté de deux fois et demie, ajoutant 1,23 mille milliards de dollars.

Malgré la croissance positive globale, l'année a été le théâtre de pertes et de gains spectaculaires parmi les actifs en raison de l'effondrement du marché provoqué par la COVID-19 et des perturbations économiques résultant de la pandémie mondiale. Cette question est examinée plus en détail aux pages 11 à 14.

Il est important de noter, comme il est expliqué dans les notes figurant à la fin du présent rapport, que les données combinées sur les fonds communs de placement et les FNB n'ont pas été rajustées de façon à éliminer les actifs des fonds communs de placement qui investissent dans des FNB.



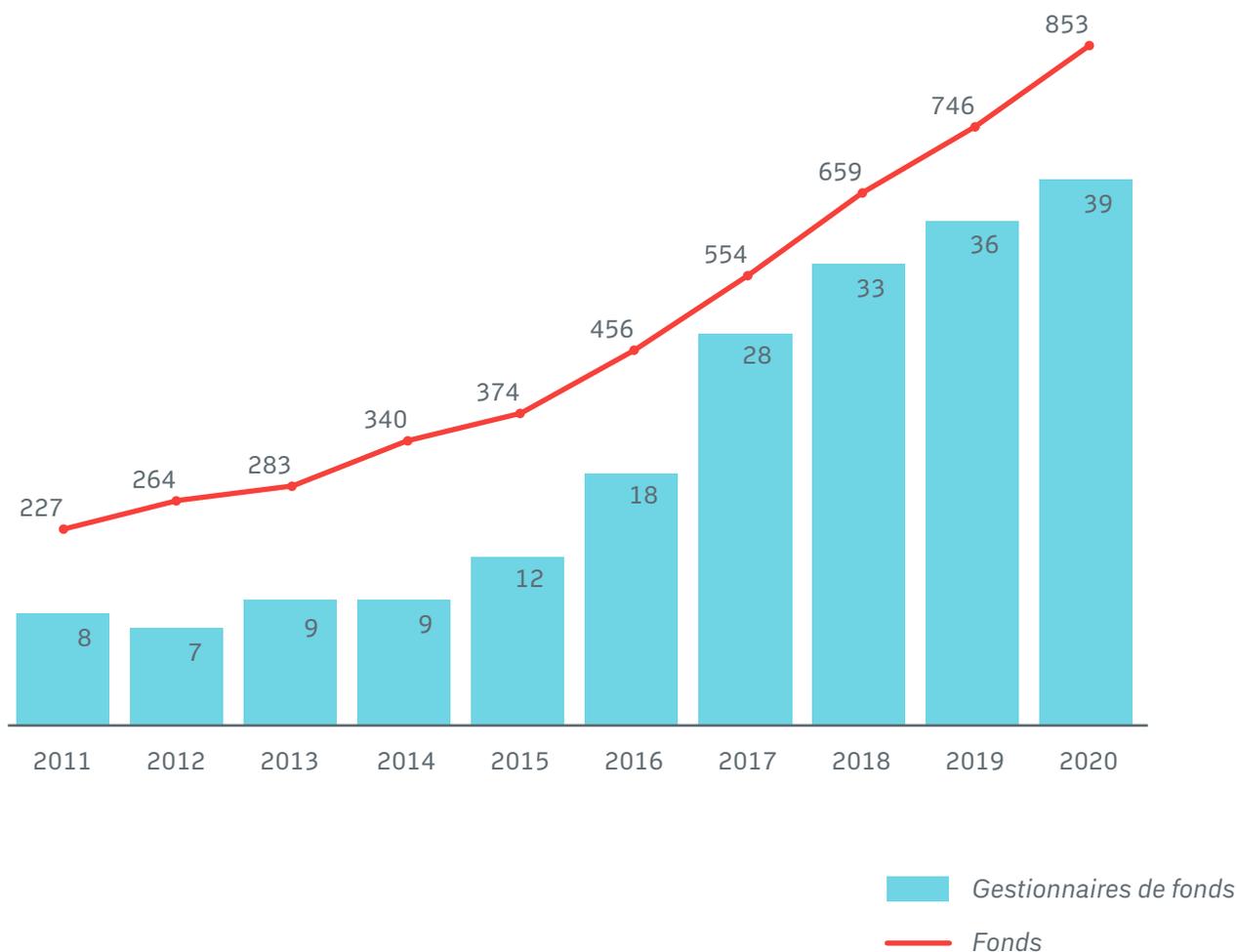
Gestionnaires de fonds communs de placement et nombre de fonds



À la fin de 2020, 112 sociétés offraient des fonds communs de placement. Le nombre net de sociétés a diminué de cinq en 2020, en grande partie à cause de la consolidation, ce qui illustre la forte concurrence au sein d'un secteur parvenu à maturité.

Autre effet attribuable principalement à la consolidation, en 2020, le nombre net de fonds communs de placement disponibles a diminué de 37, ce qui porte le nombre total de fonds offerts à 3 459.

Gestionnaires de FNB et nombre de fonds

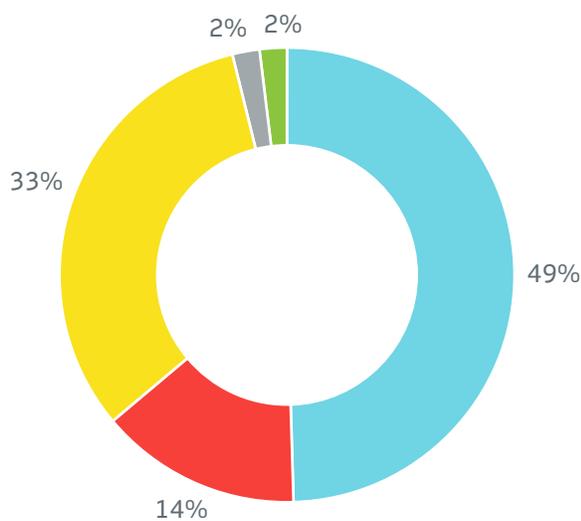


À la fin de 2020, le nombre de sociétés de fonds d'investissement offrant des FNB s'élevait à 39, soit trois fois plus qu'il y a cinq ans. La majorité de ces sociétés offrent à la fois des FNB et des fonds communs de placement. Cette croissance est emblématique d'un secteur traversant une phase de forte croissance.

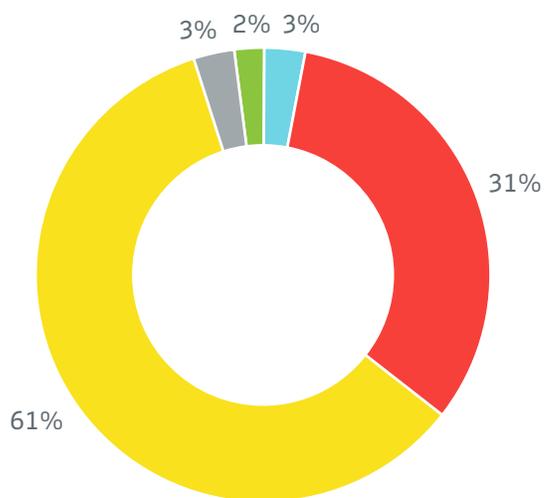
Au cours de 2020, en chiffres nets, 107 FNB ont été ajoutés, ce qui porte la quantité totale de FNB offerts à 853. Comme l'an dernier, la majorité des nouveaux FNB étaient à gestion active.

Répartition de l'actif des fonds communs de placement et des FNB entre les grandes catégories d'actif

décembre 2020



Fonds communs de placement



FNB



À la fin de l'année 2020, la majorité des actifs des fonds communs de placement canadiens se trouvaient dans la catégorie des fonds équilibrés, qui représentait 49 % des actifs totaux des fonds. Les fonds équilibrés comprennent des fonds qui investissent dans une combinaison d'actions et d'obligations et les fonds qui investissent dans plusieurs fonds indépendants distincts. Les fonds d'actions formaient la deuxième plus grande catégorie, avec 33 % des actifs.

Parmi les FNB, les fonds d'actions représentaient 61 % du total à la fin de l'année et les fonds d'obligations, 31 %.

Alors que la catégorie des fonds équilibrés détient actuellement une petite partie des actifs de l'ensemble des FNB, un certain nombre de fournisseurs de FNB établis offrent maintenant des FNB de fonds de fonds.



Ventes nettes des fonds communs de placement et des FNB

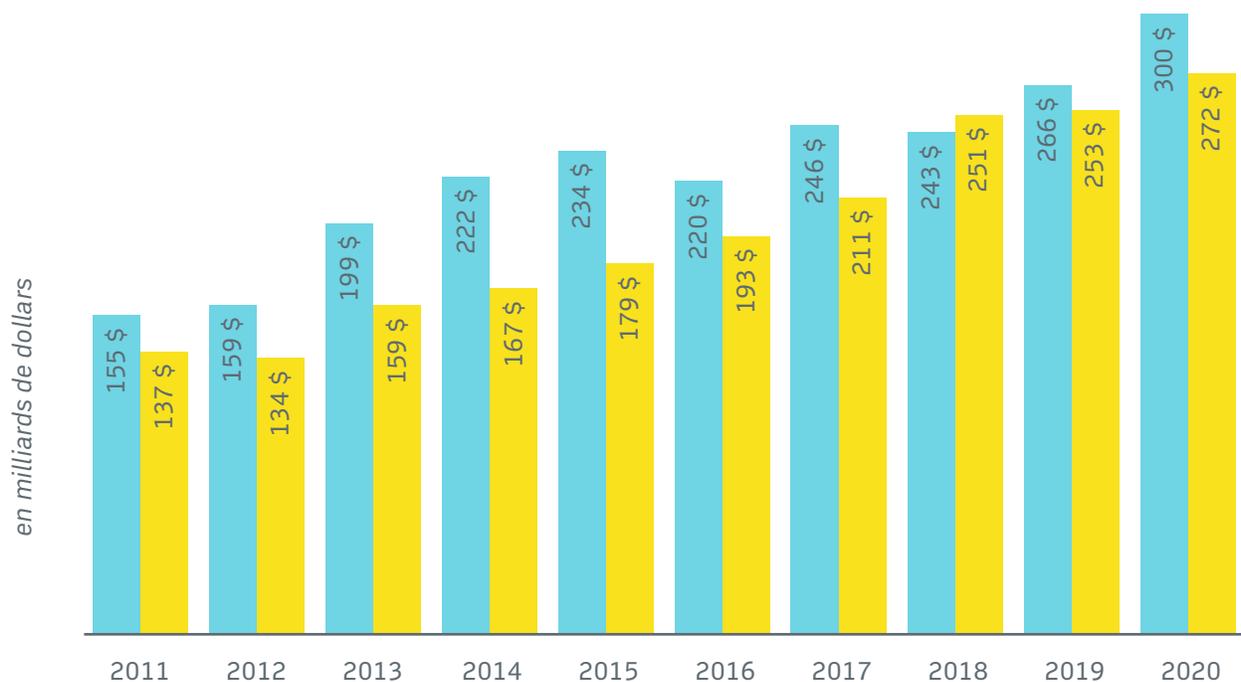


Les ventes des fonds d'investissement se sont chiffrées à 72,5 milliards de dollars en 2020. Les fonds communs de placement représentaient 31 milliards de dollars du total et les FNB, 41,5 milliards de dollars.

Malgré la pandémie mondiale et l'effondrement du marché qui en a résulté au premier trimestre de l'année, 2020 a enregistré les ventes de fonds communs de placement les plus élevées des trois dernières années et les FNB ont enregistré les ventes les plus élevées jamais enregistrées.

Par rapport à 2019, les ventes des fonds communs de placement ont augmenté de 83 % en 2020 tandis que celles des FNB ont augmentées de 48 %.

Ventes brutes et rachats bruts des fonds communs de placement



 Ventes brutes
 Rachats bruts

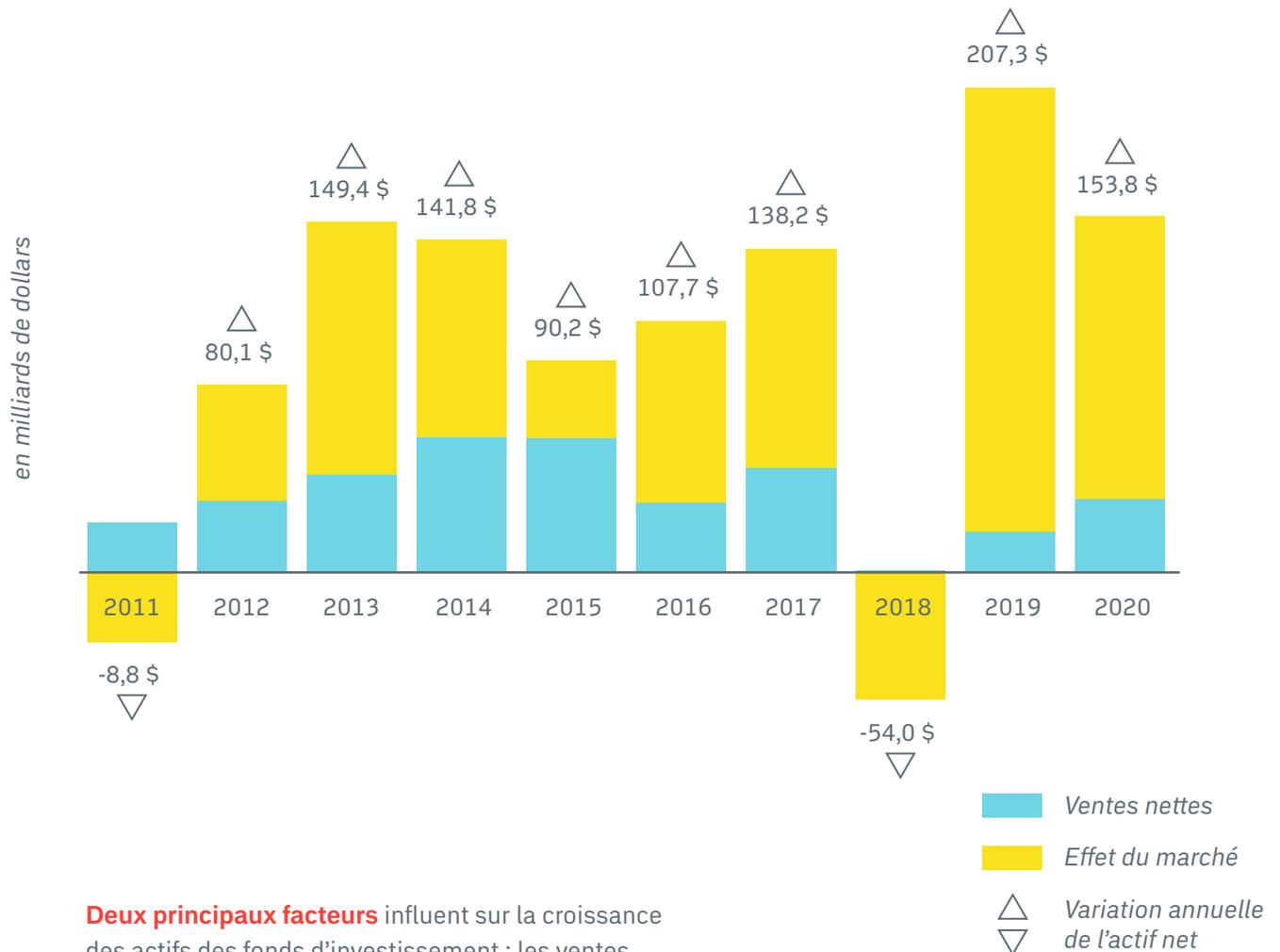
Les ventes brutes incluent toutes les nouvelles ventes des fonds, notamment les capitaux investis pour la première fois dans le secteur des fonds communs de placement ainsi que les sorties de fonds d'une société avant un nouvel achat auprès d'une autre société. De même, les rachats tiennent compte des fonds qui quittent le secteur définitivement et des ventes précédant les nouveaux achats auprès d'une autre société.

Les rachats, l'effet du marché et les ventes brutes déterminent l'ampleur et l'orientation de la croissance de l'actif du secteur.

Au cours de la dernière décennie, la tendance des ventes brutes a généralement été à la hausse. En 2020, les fonds communs de placement ont généré les ventes brutes les plus importantes de l'histoire, soit 300 milliards de dollars. En pourcentage, les ventes brutes étaient de 17 % en 2020, tandis qu'elles étaient de 18 % en moyenne ces dix dernières années.

Les données présentées à l'égard des ventes brutes et des rachats bruts représentent l'activité du secteur directement déclarée par les sociétés de fonds (environ 94 % du secteur). Par conséquent, la somme des ventes brutes et des rachats bruts ne correspond pas au total des ventes nettes (qui comprend l'activité directement déclarée et l'activité estimée).

Croissance annuelle de l'actif des fonds communs de placement : ventes nettes par rapport à l'effet du marché

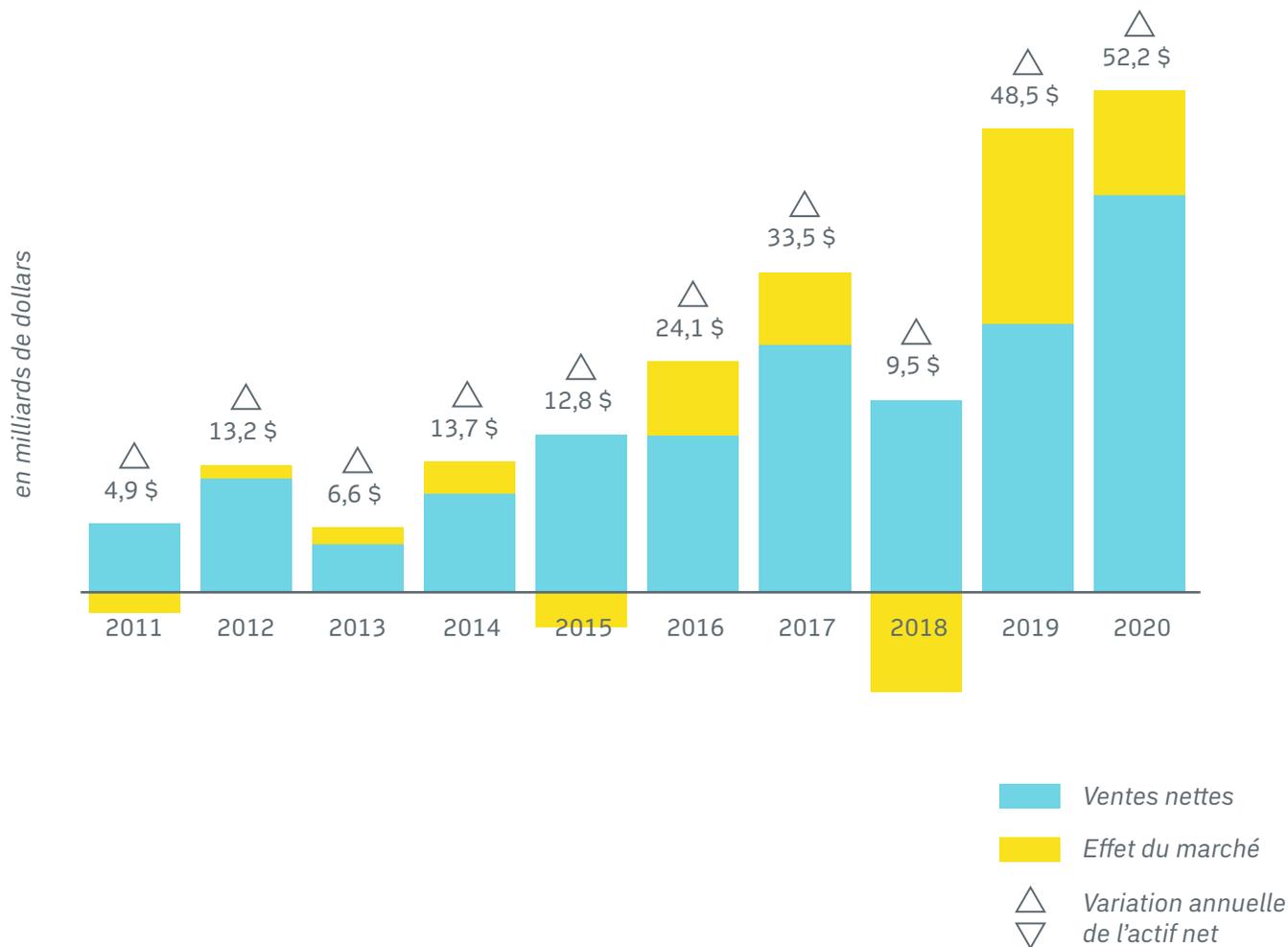


Deux principaux facteurs influent sur la croissance des actifs des fonds d'investissement : les ventes globales et les fluctuations de la valeur sous-jacente des actions, des obligations et des autres titres détenus par les fonds. Ce dernier facteur est ce qu'on appelle « l'effet du marché ».

Les actifs ont augmenté au cours des dix dernières années en raison de ventes nettes positives et soutenues et d'un effet du marché positif dans l'ensemble. Malgré la tourmente économique causée par la pandémie mondiale et l'effondrement du marché qui en a découlé, l'effet du marché sur les fonds communs de placement a été important en 2020, ajoutant 122 milliards de dollars en actifs.

À mesure que la taille des actifs augmente, l'incidence potentielle de l'effet du marché augmente aussi.

Croissance annuelle de l'actif des FNB : ventes nettes par rapport à l'effet du marché

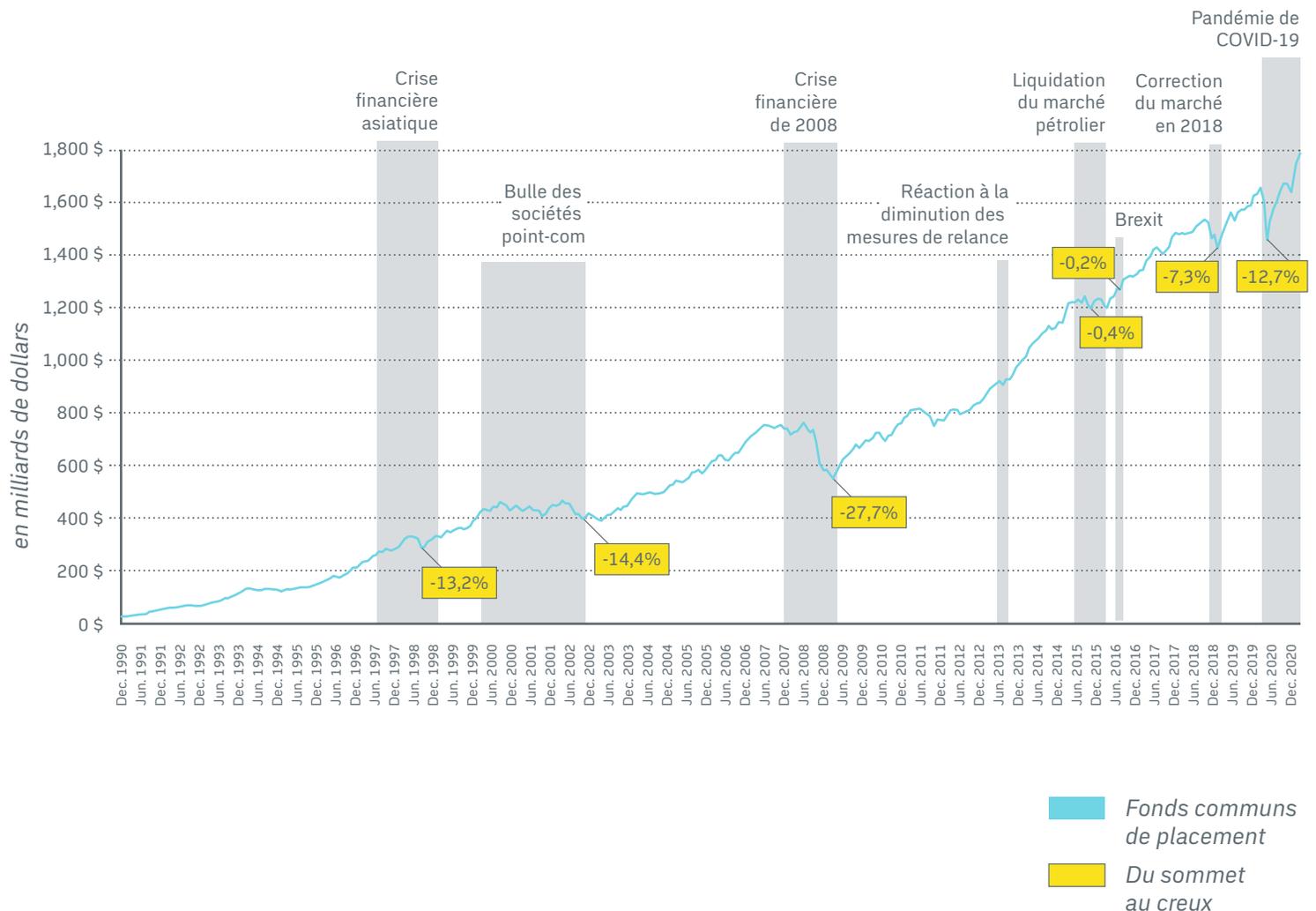


En 2020, l'actif des FNB a augmenté de 52 milliards de dollars, surtout grâce aux ventes nettes positives.

Comparativement aux fonds communs de placement, la croissance de l'actif des FNB dépend plus des ventes que de l'effet du marché en raison de la taille relative plus petite de l'actif.

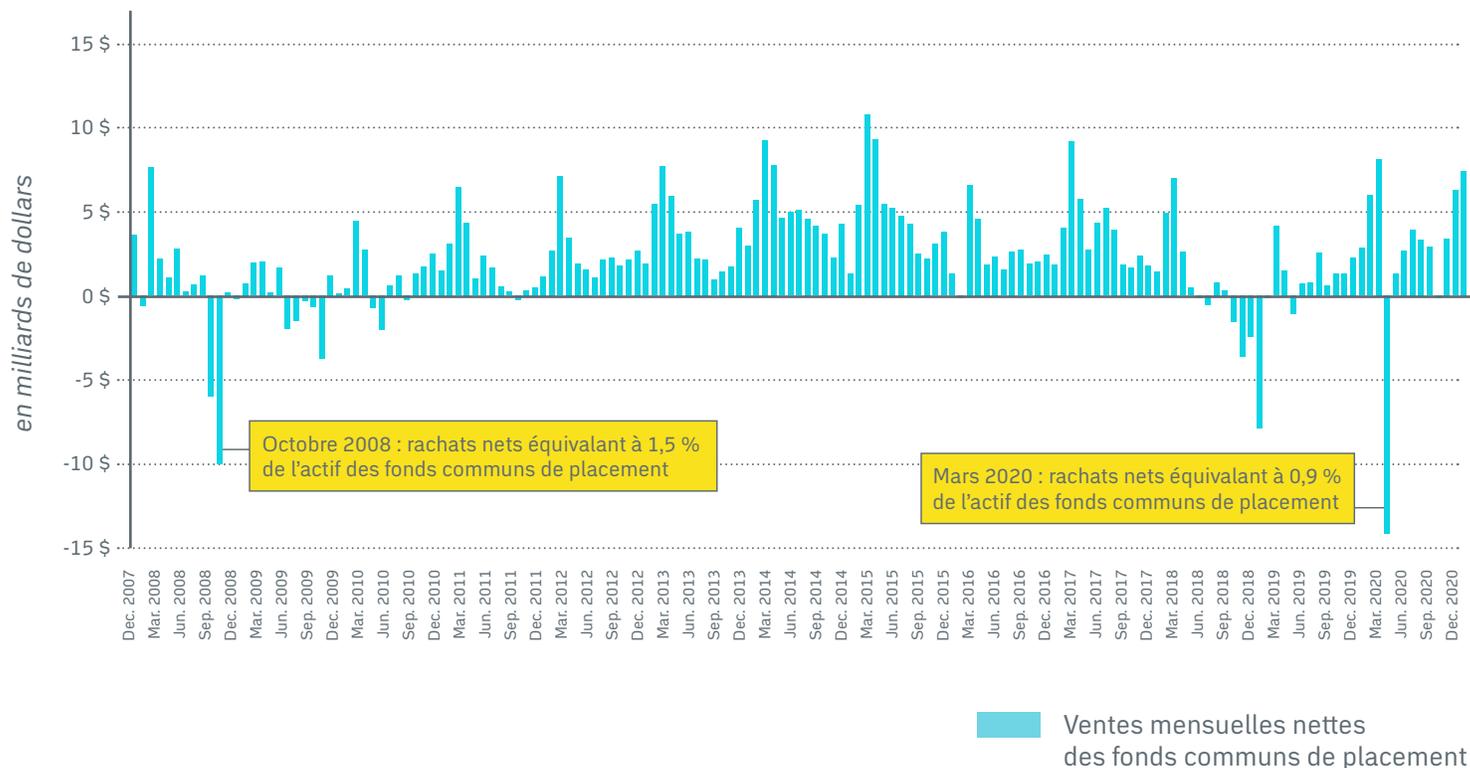
De plus, comme on peut le voir à la page six, la pondération des fonds d'actions est beaucoup plus élevée dans les FNB que dans les fonds communs de placement. Cela explique pourquoi l'effet positif du marché a été relativement plus important pour les FNB en 2020, compte tenu du rendement supérieur des fonds d'actions par rapport aux fonds de titres à revenu fixe et aux fonds équilibrés.

Croissance de l'actif des fonds communs de placement durant les périodes difficiles



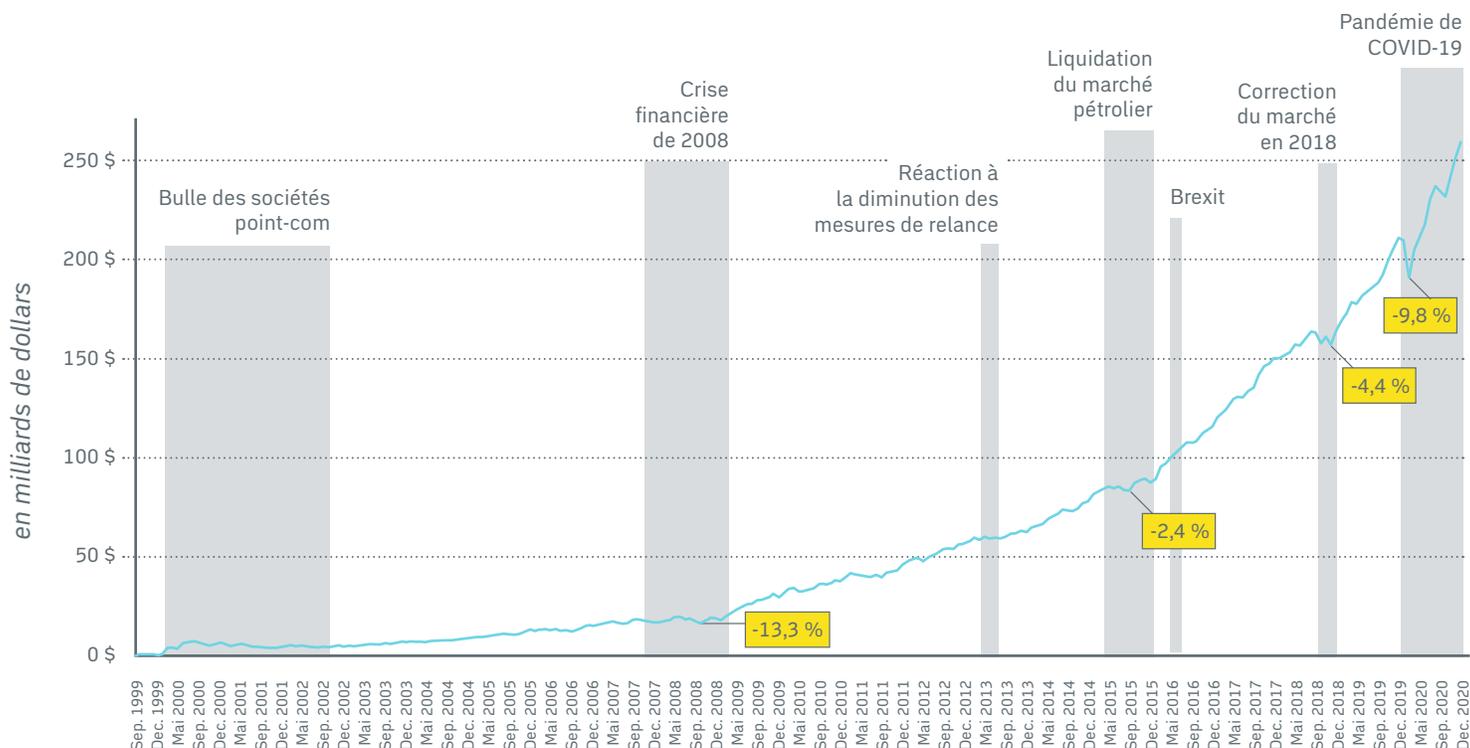
Malgré une chute spectaculaire de 211 milliards de dollars en février et en mars, lors de l'effondrement du marché provoqué par la COVID-19, l'actif avait récupéré complètement ses pertes en août, et, à la fin de 2020, son gain se chiffrait à 338 milliards de dollars. Même si l'actif a essuyé une perte abrupte et spectaculaire de 12,7 % durant l'effondrement du marché, celle-ci n'est pas comparable à la baisse de 27,7 % enregistrée lors de la crise financière de 2008.

Ventes nettes des fonds communs de placement durant les périodes difficiles



On a suggéré que la volatilité du marché avait pu inciter les détenteurs de parts de fonds communs de placement à vendre leurs avoirs sous le coup de la panique, mais les données le démentent. Par exemple, lors de la crise financière de 2008, l'indice composé S&P/TSX a reculé de 42,4 %, mais, selon les ventes nettes des fonds communs de placement canadiens, même au cours du mois le plus difficile, les rachats équivalaient à seulement 1,5 % de l'actif. Lors de l'effondrement du marché provoqué par la COVID-19, du 20 février au 23 mars, l'indice composé S&P/TSX a chuté de 37 %. Malgré ce plongeon du marché, les ventes nettes ont été positives en février, amenant des rentrées d'argent de 8,2 milliards de dollars. En mars, les rachats nets se sont chiffrés à 14,1 milliards de dollars, ce qui représente seulement 0,9 % de l'actif des fonds communs de placement. En avril, les ventes nettes ont été positives et se sont élevées à 1,25 milliard de dollars.

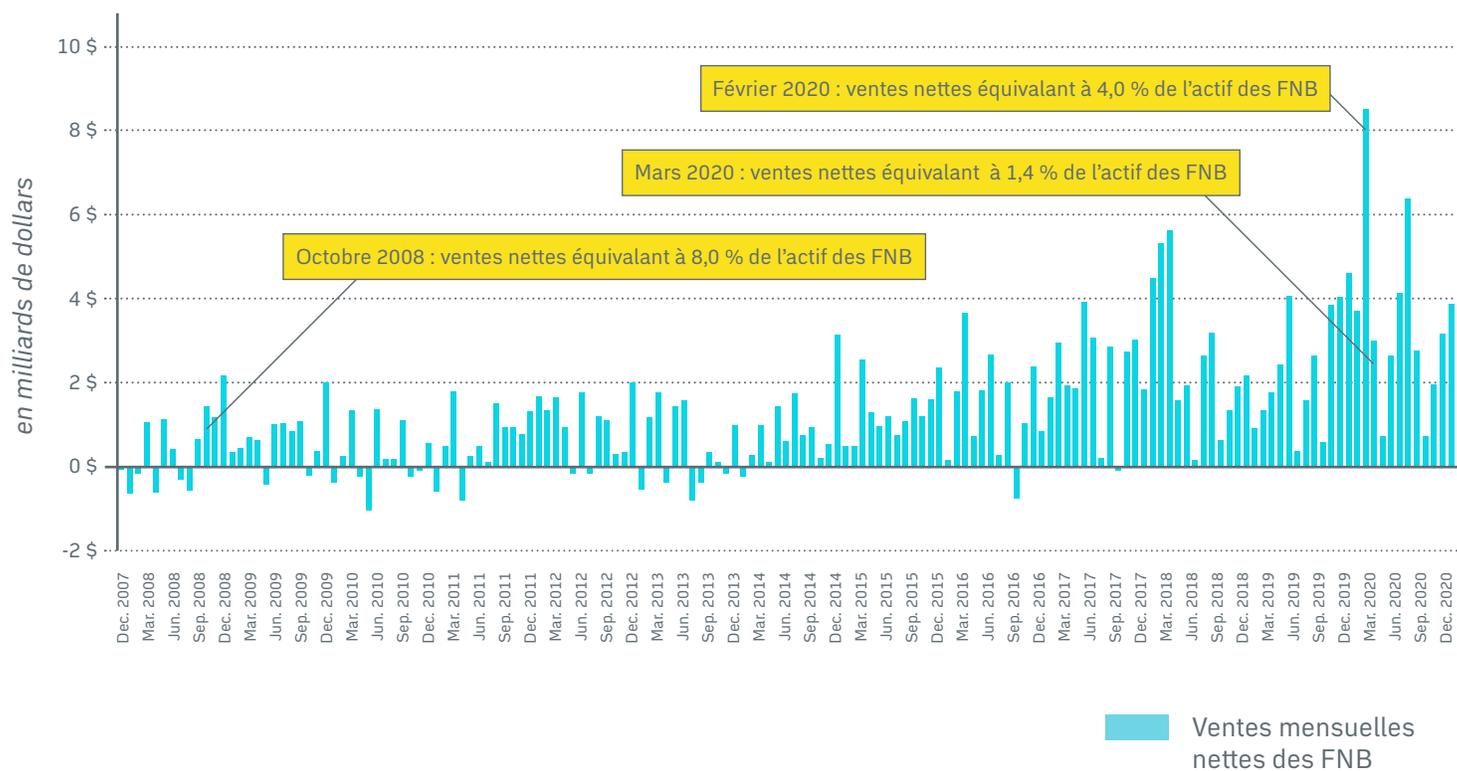
Croissance de l'actif des FNB durant les périodes difficiles



Les FNB ont été moins touchés que les fonds communs de placement par les krachs boursiers et l'effondrement du marché provoqué par la COVID-19 ne fait pas exception. Cela peut s'expliquer en partie par le fait que les FNB sont en phase de croissance et qu'ils enregistrent globalement des ventes positives plus élevées par rapport à l'actif. De plus, alors que les personnes qui investissent dans des fonds communs de placement sont presque exclusivement des investisseurs individuels, celles qui investissent dans des FNB comprennent également de grands investisseurs institutionnels allant des régimes de retraite aux fonds de couverture, qui sont plus susceptibles d'effectuer des achats opportunistes en période de volatilité et de repli des marchés. Néanmoins, les FNB ont encaissé une perte de 9,8 % en février et en mars 2020, la deuxième plus forte baisse de leur histoire au Canada.

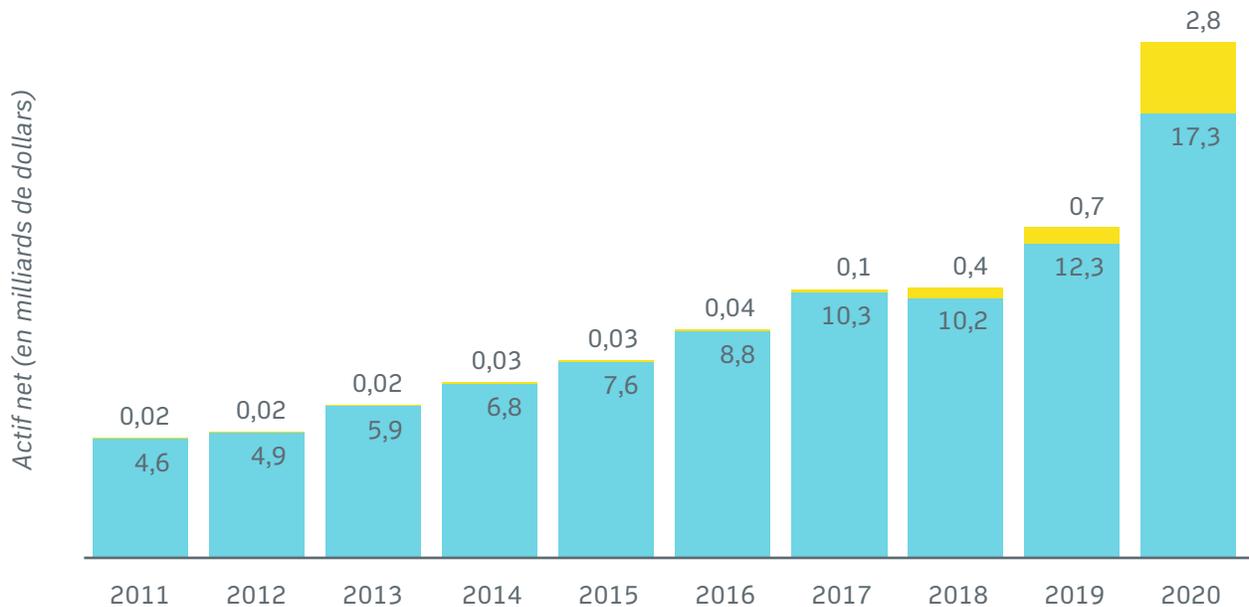
■ FNB
■ Du sommet au creux

Ventes nettes des FNB durant les périodes difficiles



En mars 2020, les FNB canadiens ont enregistré des rentrées nettes de 3 milliards de dollars, malgré le krach boursier provoqué par la COVID-19. Comme nous l'avons mentionné à la page précédente, la résilience des FNB s'explique en partie par le fait que ce segment du secteur est en phase de croissance et que les investisseurs sont différents de ceux des fonds communs de placement. En octobre 2008, soit au pire de la crise financière, les FNB ont également enregistré des ventes positives.

Fonds d'investissement responsables



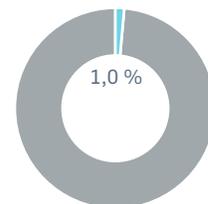
À la fin de 2020, l'actif des fonds communs de placement d'investissement responsable s'établissait à 17,3 milliards de dollars et l'actif des FNB d'investissement responsable, à 2,8 milliards de dollars. Ces chiffres représentent respectivement 1 % de l'actif total des fonds communs de placement et 1,1 % de l'actif total des FNB. Malgré ce pourcentage relativement peu élevé de l'actif des fonds communs de placement et des FNB, on compte au total sur le marché 26 sociétés offrant 94 fonds communs de placement d'investissement responsable et 13 sociétés offrant 50 FNB d'investissement responsable.

Il est remarquable que dix sociétés offrant des fonds communs de placement d'investissement responsable se soient ajoutées entre 2019 et 2020 et que le nombre de sociétés offrant des FNB d'investissement responsable ait triplé.

Les actifs des fonds communs de placement d'investissement responsable ont augmenté de 55 % en 2020 comparé à une croissance de 11 % du secteur des fonds d'investissement en général.

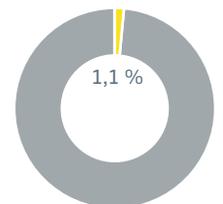
Pour qu'un fonds soit considéré comme un fonds d'investissement responsable par l'IFIC, son prospectus doit expressément faire mention d'un mandat relatif à l'investissement responsable ou aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son objectif de placement ou décrire une approche reconnaissable en matière d'investissement responsable dans sa stratégie de placement.

Fonds communs de placements
FNB



Investissement responsable
Investissement non responsable

Part de l'actif total des fonds communs de placement



Investissement responsable
Investissement non responsable

Part de l'actif total des FNB



26 Sociétés
94 Fonds



13 Sociétés
50 Fonds

Fonds d'investissement alternatifs

Fonds communs de placement alternatifs



FNB alternatifs



L'année 2020 est la deuxième année où les gestionnaires de fonds sont autorisés à vendre par voie de prospectus des parts de fonds d'investissement appelés fonds communs de placement alternatifs. Maintenant offerts aux investisseurs individuels, les fonds alternatifs peuvent emprunter des liquidités, réaliser des opérations de vente à découvert et investir dans des marchandises matérielles d'une manière qui n'était pas permise pour les fonds communs de placement traditionnels à « position acheteur seulement ».

À la fin de 2020, l'actif des fonds communs de placement d'investissement responsable s'établissait à 12,2 milliards de dollars, plus du double du total de 2019. L'actif des FNB d'investissement responsable s'établissait à 2,9 milliards de dollars, en hausse de 21% par rapport à 2019.*

*Une partie de l'actif des fonds communs de placement investie dans des fonds alternatifs est détenue dans des structures de fonds de fonds et ne représente pas des achats directs d'investisseurs individuels.

Données sur les fonds communs de placement : Les données sur les fonds communs de placement qui investissent dans d'autres fonds communs de placement ont été ajustées pour éviter la double comptabilisation. Les données tiennent également compte des fonds communs de placement qui investissent dans des FNB. Les fonds équilibrés comprennent les fonds qui investissent dans une combinaison d'actions et d'obligations de même que des fonds qui investissent dans une combinaison de fonds communs de placement individuels. Les données sur les fonds communs de placement représentent les activités de ventes d'investisseurs particuliers canadiens.

Données sur les FNB : Les données sur les FNB qui investissent dans d'autres FNB n'ont pas été rajustées pour éviter la double comptabilisation. Les données sur les FNB représentent les activités de ventes d'investisseurs particuliers et d'investisseurs institutionnels du Canada.

Source des données : Les données recueillies dans le cadre du sondage direct mené par l'IFIC sont complétées par des données d'Investor Economics, de Morningstar Canada Inc., de la Bourse de Toronto et de la Bourse NEO.

Avertissement : L'IFIC s'efforce d'assurer l'exactitude, l'actualité et l'exhaustivité de l'information, mais ne peut garantir, déclarer ni affirmer que l'information communiquée est valable, exacte ou à jour.



THE INVESTMENT
FUNDS INSTITUTE
OF CANADA

L'INSTITUT DES FONDS
D'INVESTISSEMENT
DU CANADA

Pour apprendre davantage sur l'IFIC, veuillez visiter IFIC.ca.