



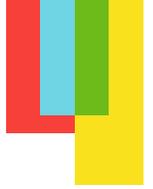
2021

Rapport sur les fonds d'investissement



THE INVESTMENT
FUNDS INSTITUTE
OF CANADA

L'INSTITUT DES FONDS
D'INVESTISSEMENT
DU CANADA



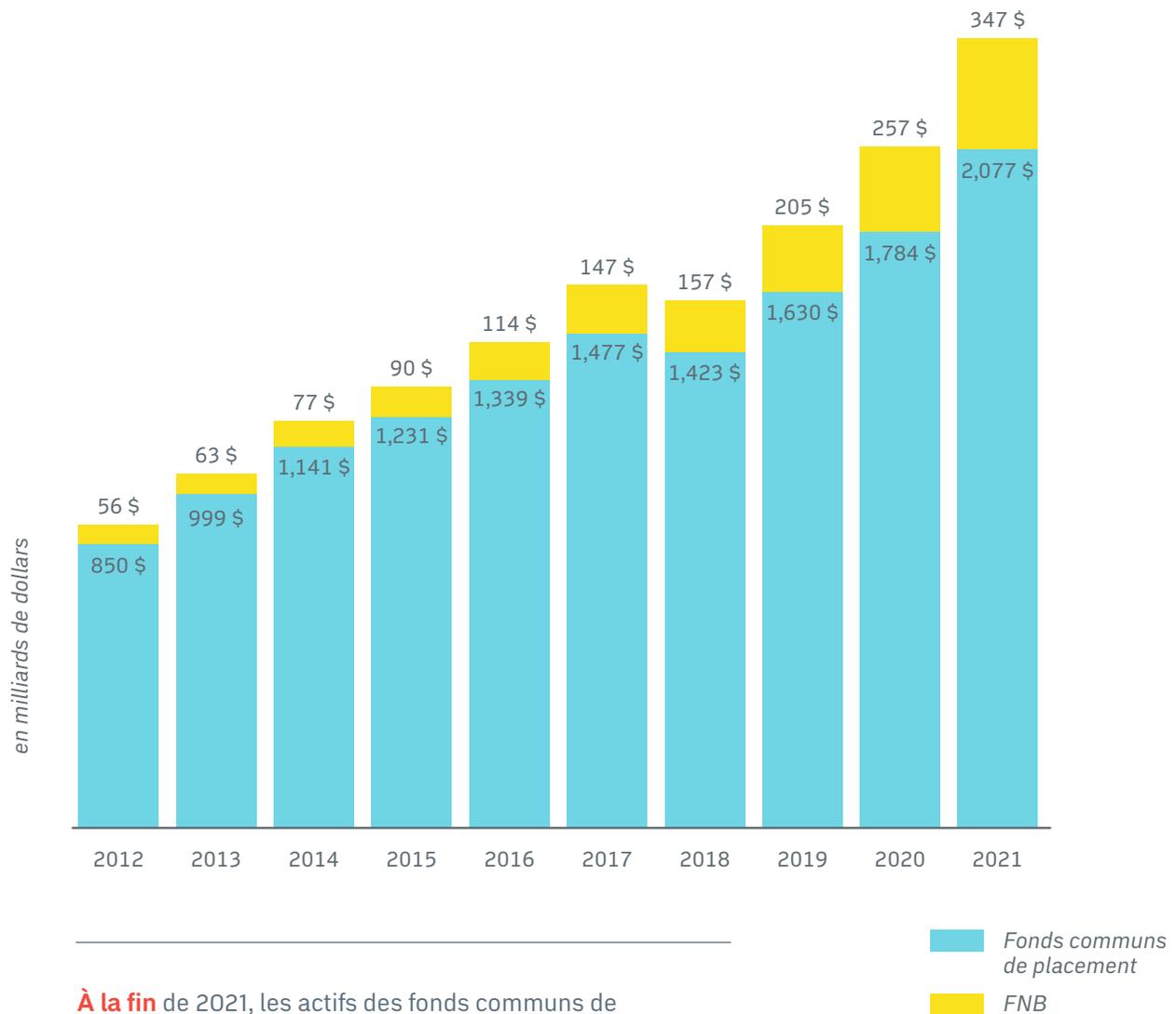
Le rapport sur les fonds d'investissement

présente des renseignements sur le marché des fonds d'investissement canadiens en 2021. Ce rapport fournit des statistiques et une analyse sur les ventes et l'actif sous gestion des fonds communs de placement et des fonds négociés en bourse (FNB).

À propos de l'IFIC

L'Institut des fonds d'investissement du Canada est la voix du secteur des fonds d'investissement au Canada. L'IFIC réunit 150 organisations, dont des gestionnaires et des distributeurs de fonds ainsi que des entreprises de services afin de favoriser le maintien d'un secteur de placement solide et stable où les investisseurs peuvent réaliser leurs objectifs financiers. En établissant un lien entre les épargnants canadiens et l'économie canadienne, notre secteur contribue sensiblement à la croissance économique et à la création d'emplois au Canada.

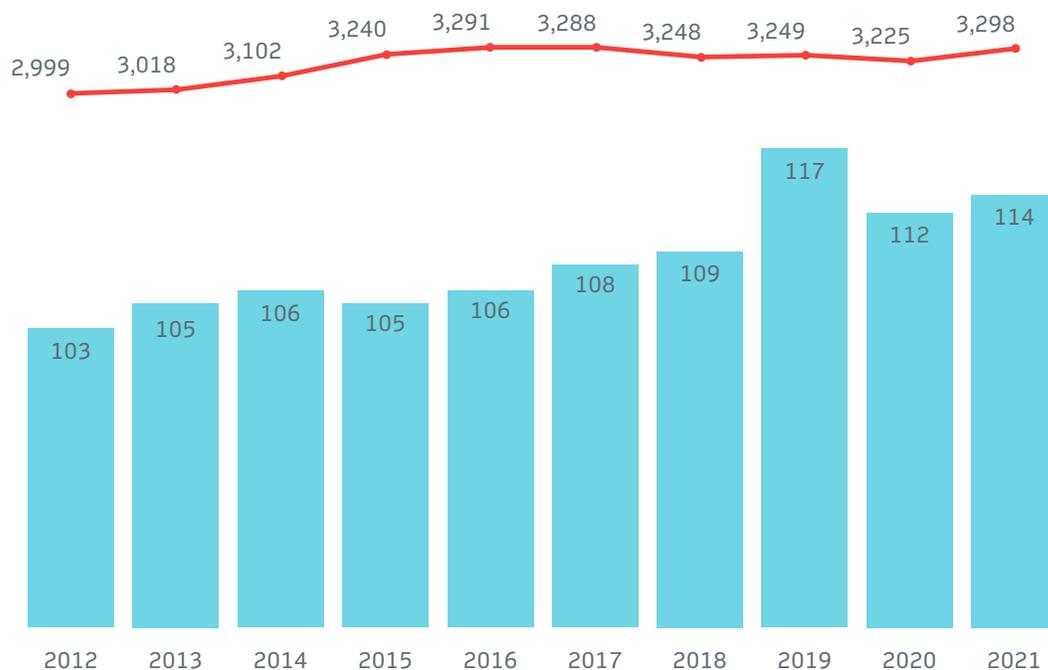
Actifs nets des fonds communs de placement et des FNB



À la fin de 2021, les actifs des fonds communs de placement canadiens totalisaient 2.08 mille milliards de dollars et ceux des FNB, 347 milliards de dollars. Grâce à des ventes record et à un effet de marché favorable, les actifs des fonds communs de placement ont augmenté de 16 % et les actifs des FNB ont augmenté de 35 % en 2021. Au cours des dix dernières années, les actifs des fonds communs de placement ont augmenté de plus de 2,5 fois, soit une hausse de 1,3 mille milliards de dollars, et les actifs des FNB ont augmenté de plus de huit fois, ce qui représente un ajout de 304 milliards de dollars.

Il est important de noter, comme expliqué dans les notes à la fin du présent rapport, que les données sur les FNB n'ont pas été rajustées de façon à éliminer la double comptabilisation due aux placements des FNB dans d'autres FNB. En 2022, l'IFIC commencera à publier des données sur les actifs et les ventes des FNB qui éliminent cette double comptabilisation.

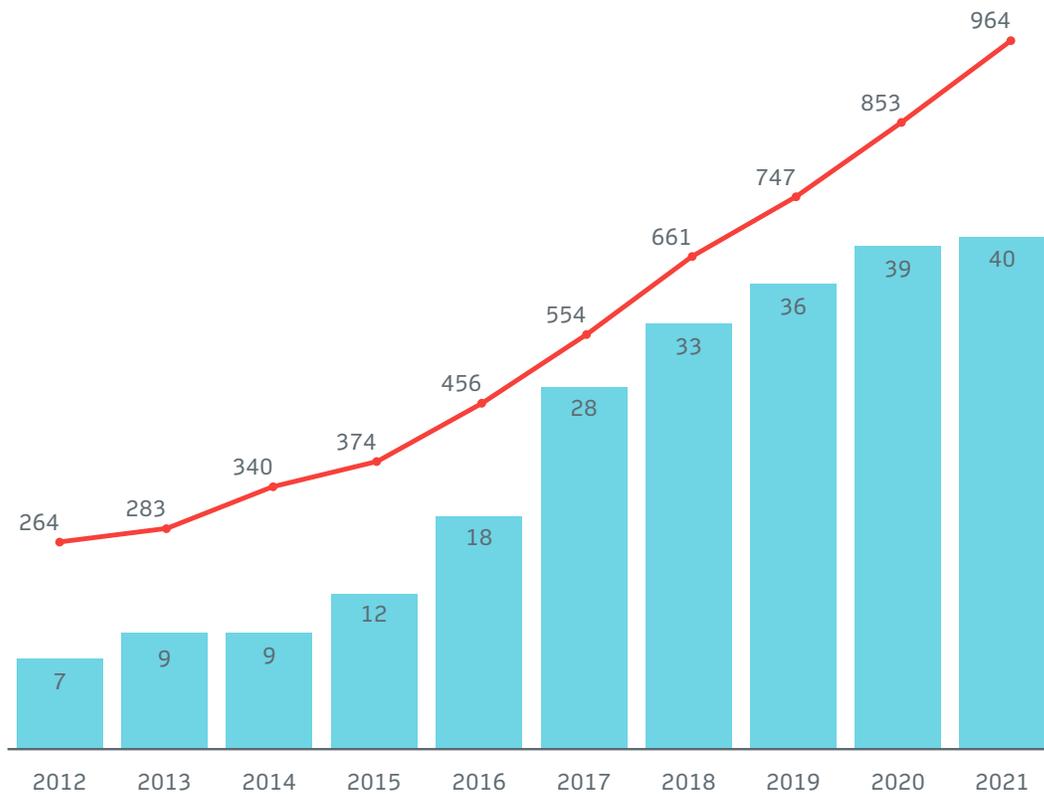
Gestionnaires de fonds communs de placement et nombre de fonds



À la fin de 2021, 114 sociétés offraient des fonds communs de placement. L'augmentation nette du nombre de sociétés a été de deux en 2021. Le nombre de fonds communs de placement offerts a augmenté de 73 en chiffres nets en 2021, ce qui a porté le nombre total de fonds à 3,298. Parmi les nouveaux fonds, beaucoup comportaient des objectifs et des stratégies d'investissement responsable. Huit fonds communs de placement en cryptomonnaies ont également été lancés. Ces thèmes sont présentés plus en détail dans les pages 15 et 16 du rapport.

 Gestionnaires de fonds
 Fonds

Gestionnaires de FNB et nombre de fonds

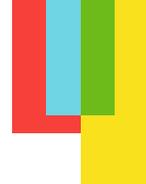


À la fin de 2021, le nombre de sociétés de fonds d'investissement offrant des FNB s'élevait à 40, soit deux fois plus qu'il y a cinq ans. La majorité de ces sociétés offrent à la fois des FNB et des fonds communs de placement. Cette croissance est emblématique d'un secteur qui se trouve dans une phase de forte expansion. Au cours de 2021, en chiffres nets, 111 FNB se sont ajoutés, ce qui porte le nombre total de FNB offerts à 964.

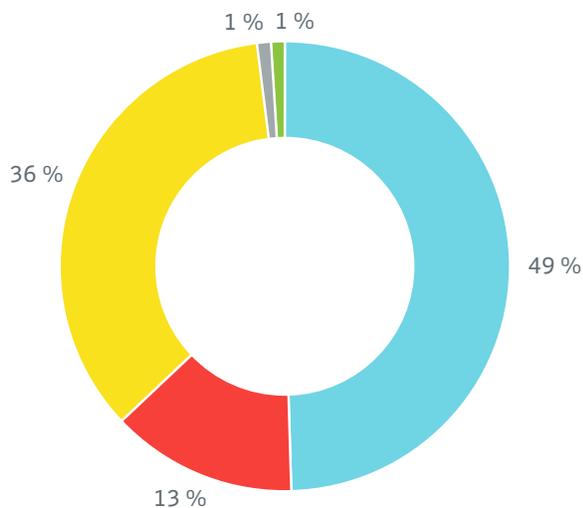
Bon nombre des nouveaux lancements étaient des fonds d'investissement responsable et des fonds de cryptomonnaies.

 Gestionnaires de fonds
 Fonds

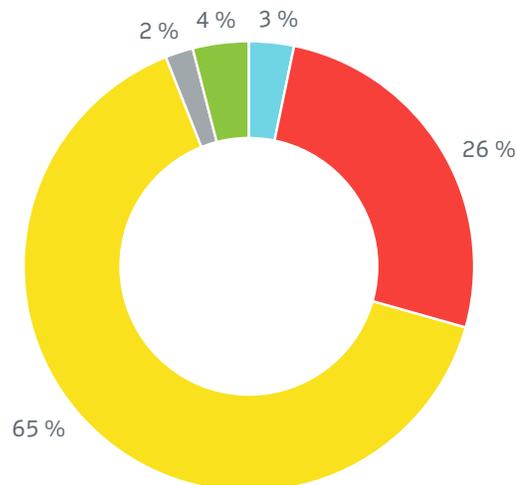
Actifs des fonds communs de placement et des FNB par grande catégorie d'actif



Décembre 2021



Fonds communs de placement



FNB

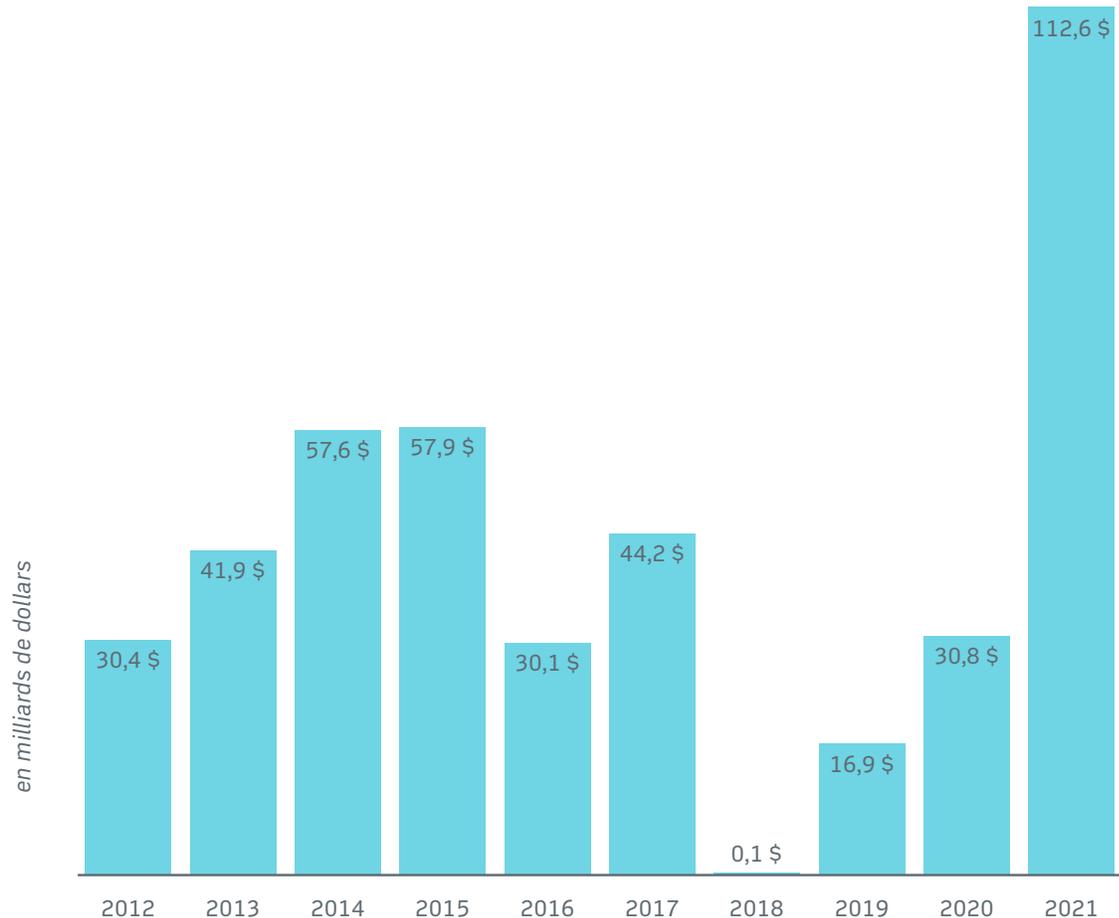


À la fin de 2021, la majorité des actifs des fonds communs de placement canadiens se trouvaient dans la catégorie des fonds équilibrés, qui représentait 49 % des actifs totaux des fonds. La catégorie des fonds équilibrés comprend des fonds qui investissent dans une combinaison d'actions et d'obligations et des fonds qui investissent dans plusieurs fonds indépendants distincts. Les fonds d'actions formaient la deuxième plus grande catégorie, avec 36 % des actifs.

Parmi les FNB, les fonds d'actions représentaient 65 % du total à la fin de l'année et les fonds d'obligations, 26 %. 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 qui sont des fonds de fonds.

Les fonds du marché monétaire forment une très petite partie du secteur canadien des fonds. La plupart des FNB du marché monétaire investissent principalement dans des comptes d'épargne à intérêt élevé (CEIE).

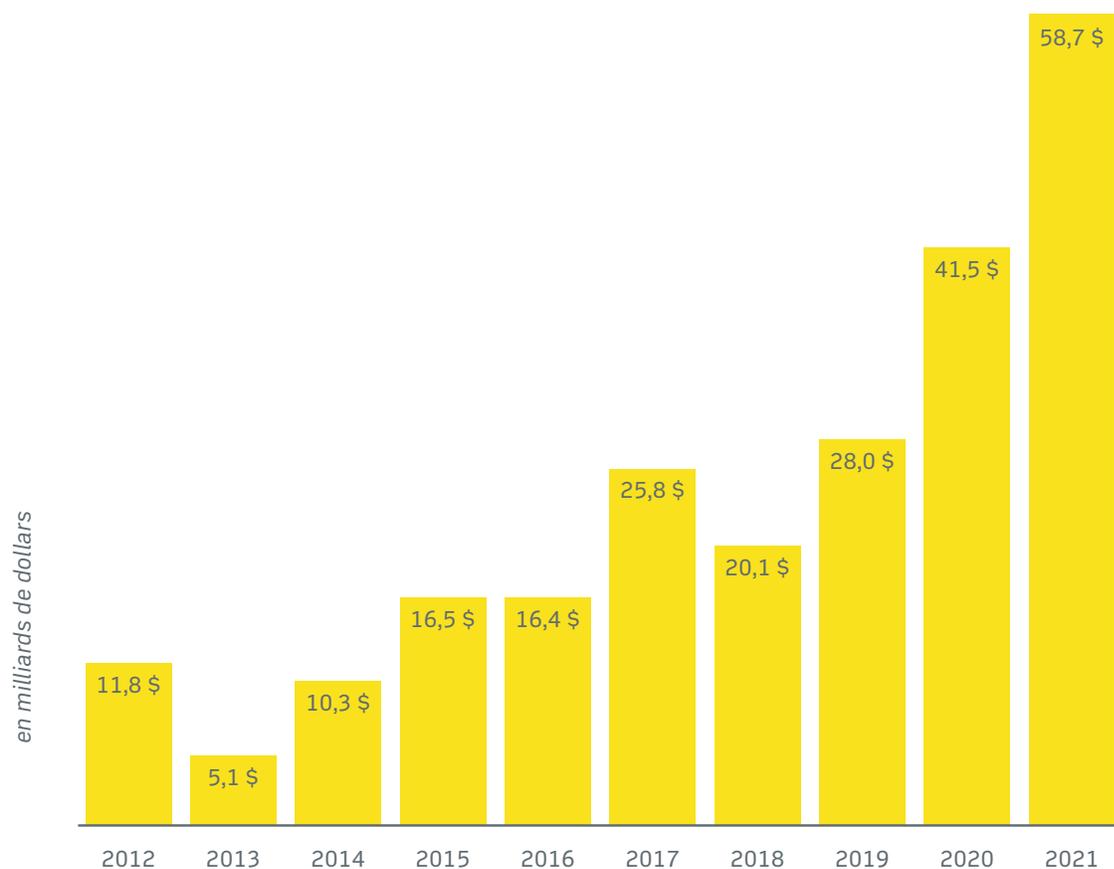
Ventes nettes des fonds communs de placement



Les ventes nettes des fonds communs de placement ont totalisé 112,6 milliards de dollars en 2021, ce qui représente des ventes nettes annuelles les plus importantes jamais enregistrées. Les ventes nettes totales pour 2021 surpassent les ventes nettes totales combinées des quatre années précédentes. Par rapport à 2020, les ventes nettes de fonds communs de placement ont augmenté de plus de 3,5 fois en 2021.

Comme toujours, plusieurs facteurs sont responsables du changement de comportement des investisseurs. Toutefois, les ventes élevées en 2021 sont probablement attribuables en partie à l'épargne accrue que certains ménages ont pu accumuler durant la pandémie, sans oublier la forte progression des marchés boursiers. Au cours de l'année, l'indice composé S&P/TSX a enregistré un gain de 21 %.

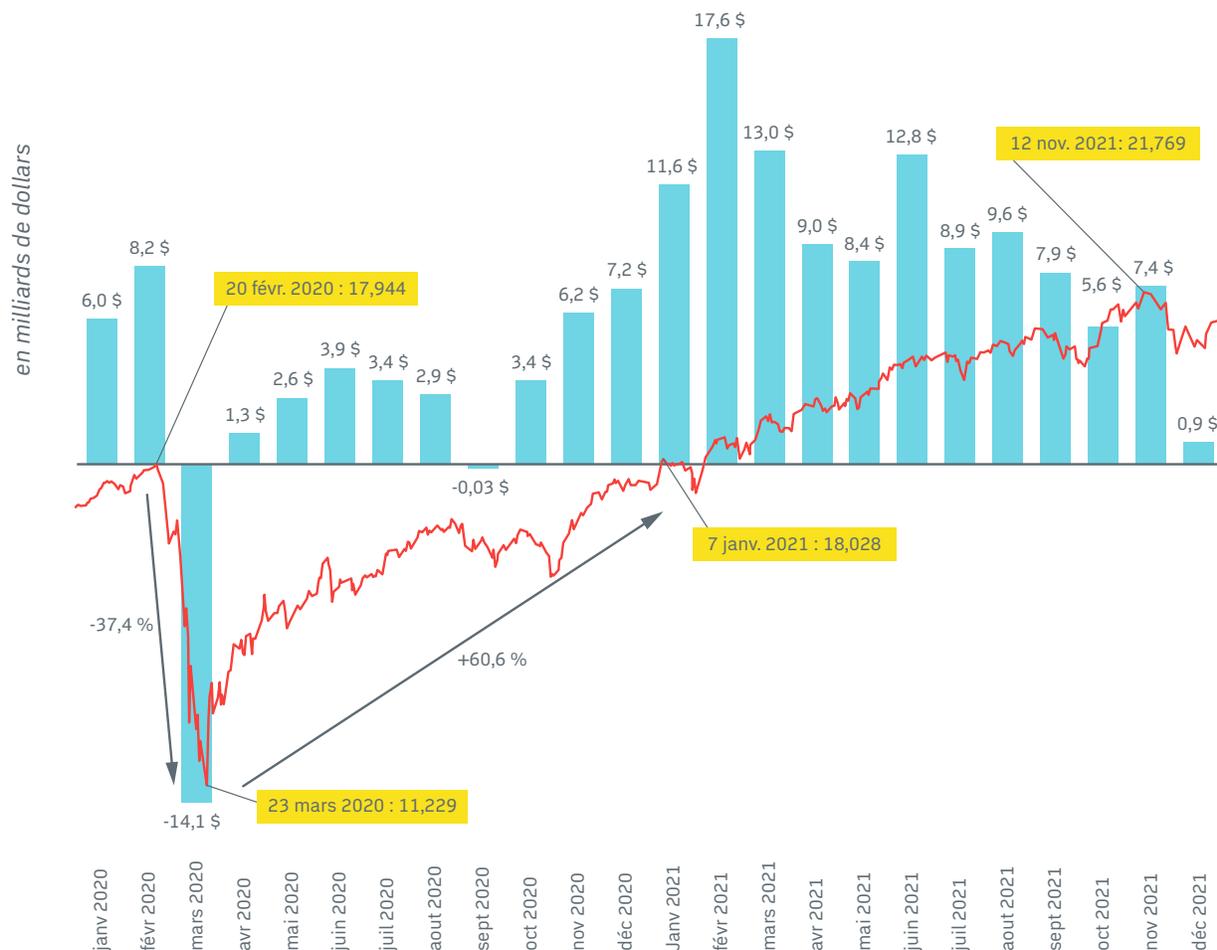
Ventes nettes des FNB



Les ventes nettes des FNB ont totalisé 58,7 milliards de dollars en 2021. Comme dans le cas des fonds communs de placement, les ventes nettes ont atteint un niveau record en 2021. Par rapport à 2020, les ventes nettes des FNB ont augmenté de 41 %.

Bien que la croissance relative des ventes nettes des FNB en 2021 ne soit pas aussi spectaculaire que celle des fonds communs de placement, les ventes des FNB ont constamment augmenté au cours des dernières années.

Ventes nettes des fonds communs de placement

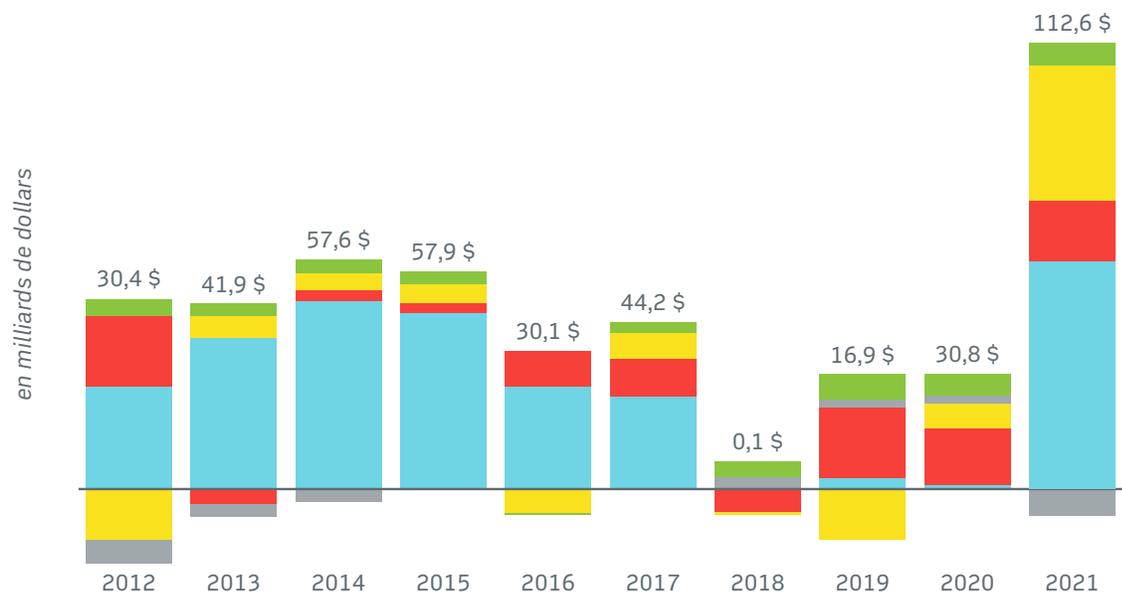


- Ventes nettes mensuelles des fonds communs de placement
- Rendements quotidiens de l'indice composé S&P/TSX (indexé sur le cours de clôture du 20 février 2020)
- Valeur réelle de l'indice

La COVID-19 a eu des répercussions majeures sur les économies du globe et les marchés canadiens et mondiaux. Malgré la chute abrupte de l'indice composé S&P/TSX en mars 2020, celui-ci avait entièrement récupéré ses pertes le 7 janvier 2021 et a poursuivi sa progression tout au long de l'année.

Même si le repli considérable du marché s'est accompagné de rachats nets de 14,1 milliards de dollars, ce chiffre ne représentait que 0,9 % des actifs des fonds communs de placement, ce qui montre que les investisseurs ont gardé le cap dans l'ensemble.

Ventes nettes des fonds communs de placement par catégorie d'actif



En 2021, les fonds d'actions équilibrés ont réalisé des ventes nettes de 63 milliards, soit 56 % des ventes nettes totales, les fonds d'actions, 37 milliards ou 33 % des ventes nettes totales, les fonds d'obligations, 14,4 milliards ou 13 % des ventes nettes totales, et les fonds spécialisés¹, 5,8 milliards ou 5 % des ventes nettes totales.



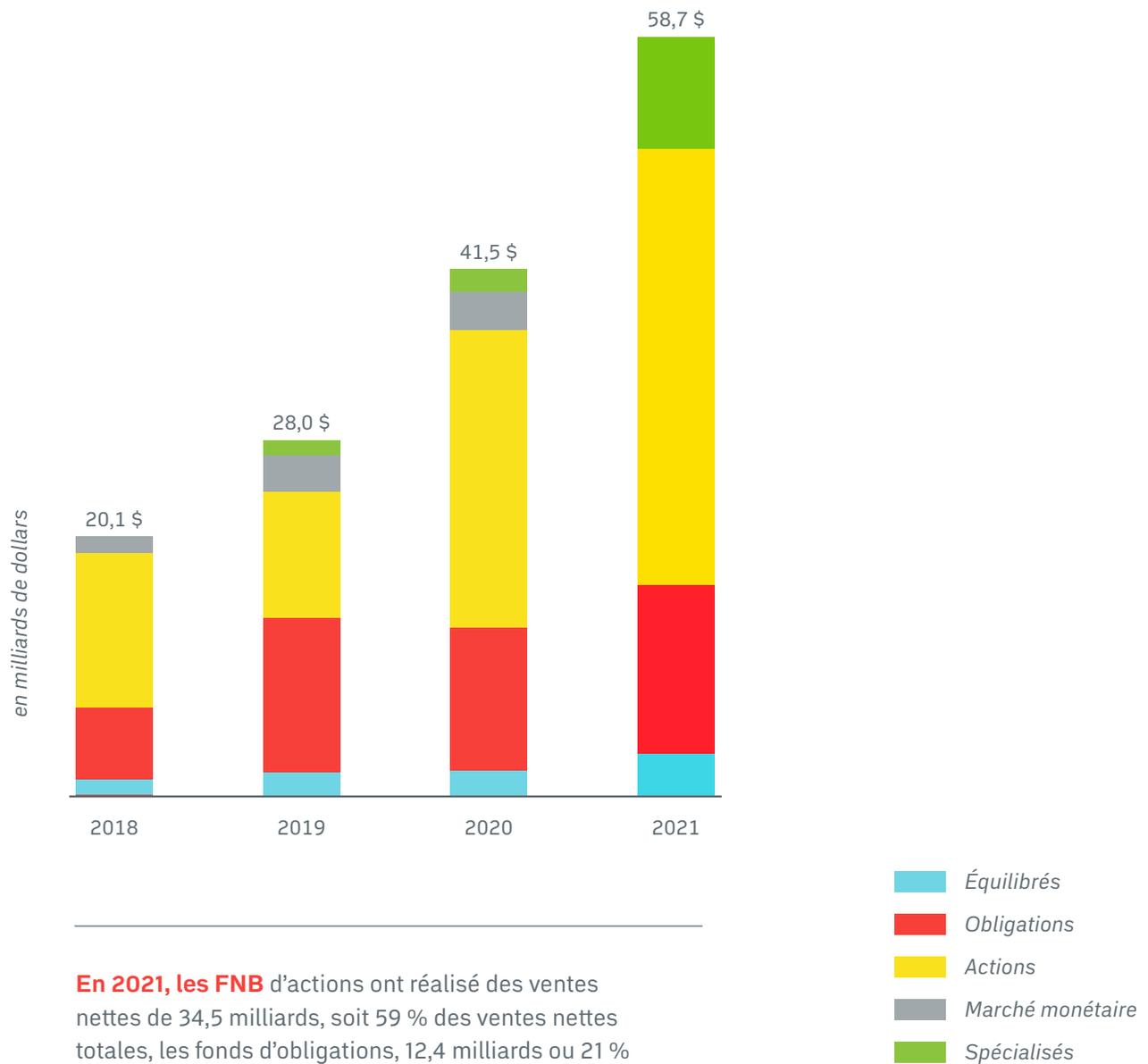
Au cours des dernières années, les fonds communs de placement équilibrés² ont attiré une part relativement importante des ventes nettes totales, surtout durant les années où les ventes nettes globales étaient élevées. Comparativement aux dix dernières années, 2021 se distingue par le niveau relativement élevé des ventes nettes des fonds équilibrés et des fonds d'actions.

Les fonds communs de placement du marché monétaire ont fait l'objet de rachats nets de 7,4 milliards. Les fonds du marché monétaire réalisent habituellement de nouvelles ventes lorsque les marchés sont en baisse et font l'objet de rachats lorsque les marchés boursiers enregistrent des rendements solides, comme cela a été le cas en 2021.

1. Les fonds spécialisés comprennent les fonds alternatifs, les fonds de matières premières, les fonds immobiliers et d'autres fonds divers.

2. Les fonds équilibrés comprennent des fonds qui investissent dans une combinaison d'actions et d'obligations ainsi que des fonds qui investissent dans plusieurs fonds communs de placement distincts.

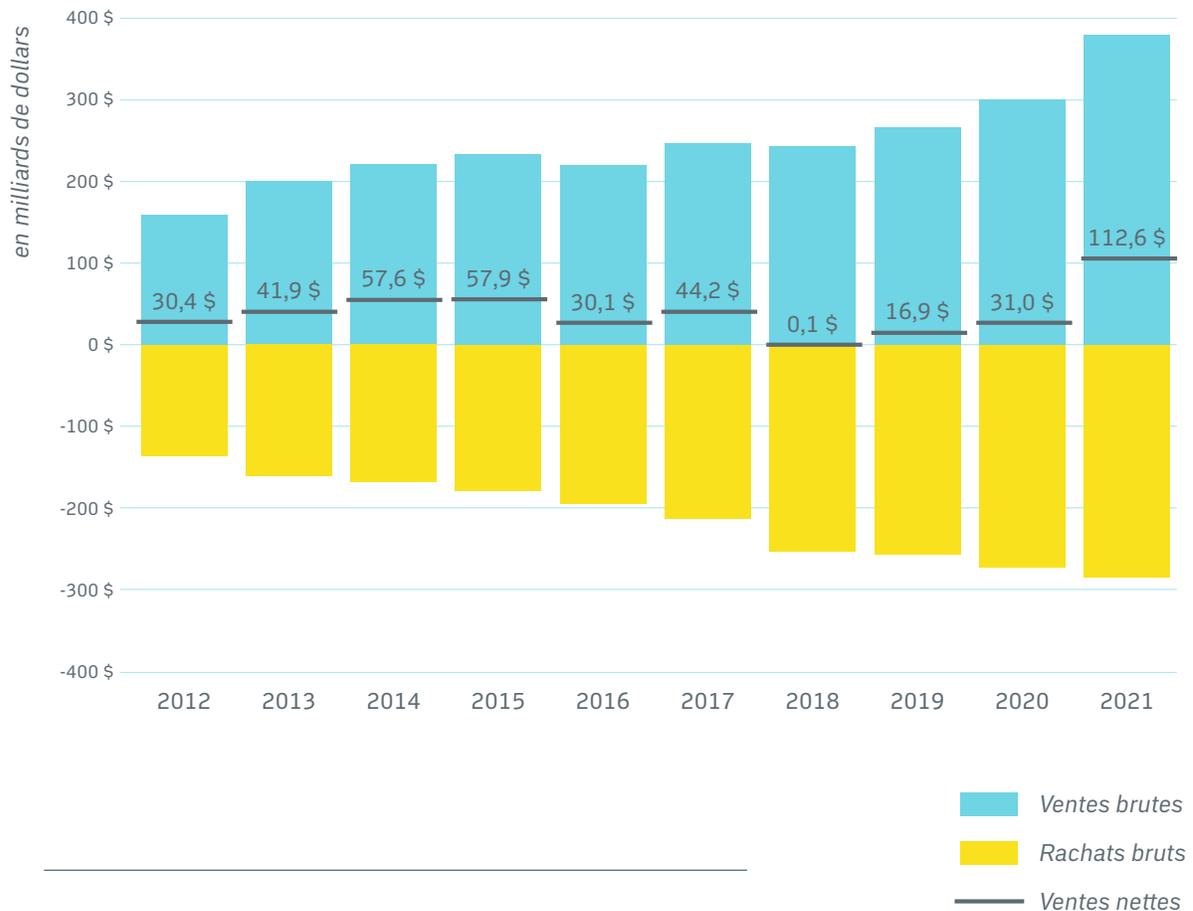
Ventes nettes des FNB par catégorie d'actif



En 2021, les FNB d'actions ont réalisé des ventes nettes de 34,5 milliards, soit 59 % des ventes nettes totales, les fonds d'obligations, 12,4 milliards ou 21 % des ventes nettes totales, et les fonds spécialisés, 8,5 milliards ou 14 % des ventes nettes totales. Comme mentionné à la page précédente, les fonds spécialisés incluent les fonds alternatifs. Une grande partie des ventes nettes des FNB spécialisés sont attribuables aux fonds de cryptomonnaies. Cela est décrit plus en détails à la page 16 du rapport. Les fonds équilibrés ont réalisé des ventes de 4 milliards et ne représentent qu'une infime partie du marché des FNB.

La base de données de l'IFIC qui fournit les ventes nettes par catégorie d'actif se limite aux données remontant à 2018.

Ventes des fonds communs de placement



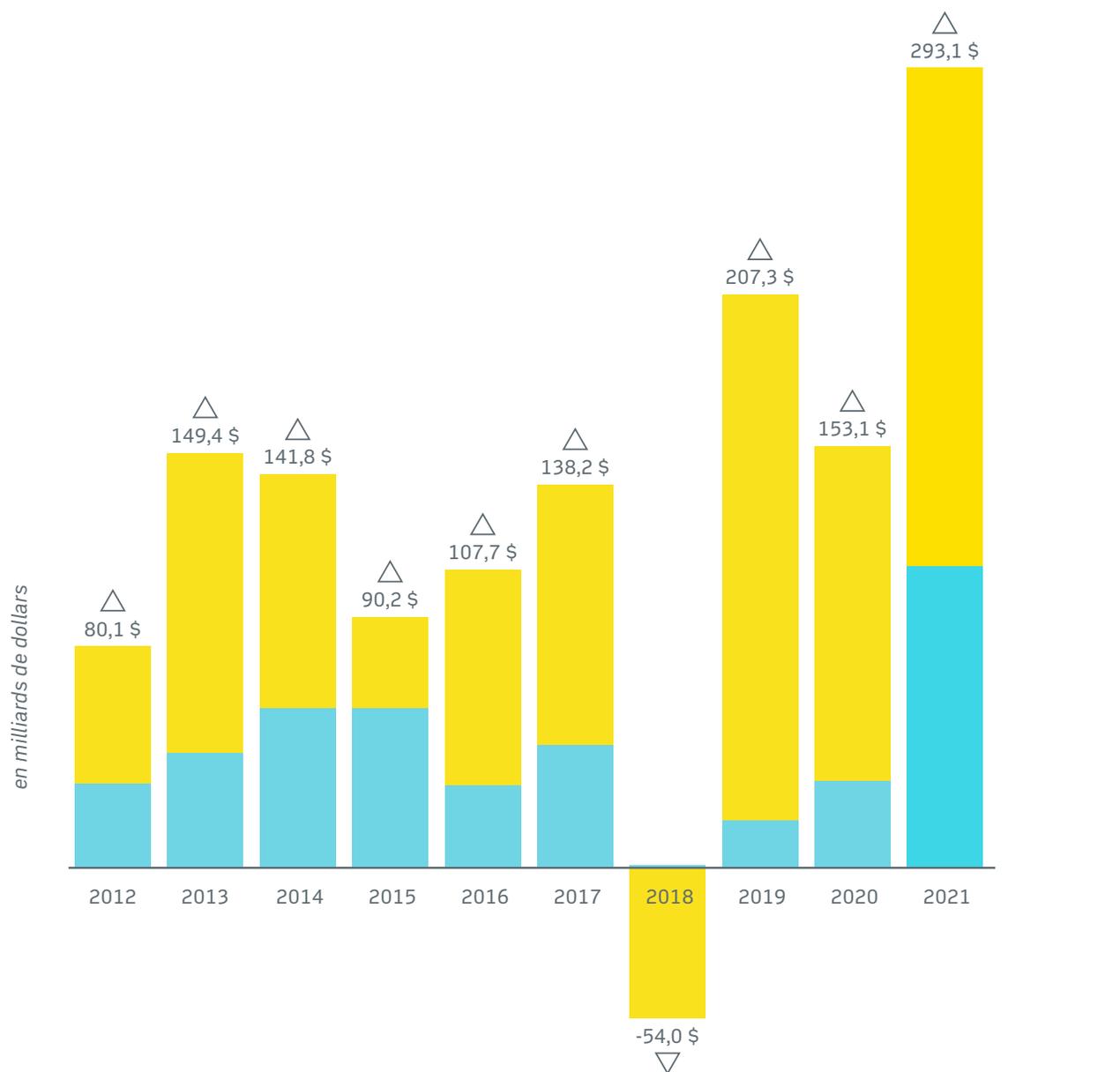
Les ventes brutes incluent toutes les nouvelles ventes des fonds, notamment les capitaux investis pour la première fois dans le secteur des fonds communs de placement ainsi que les transferts de capitaux entre sociétés de fonds communs de placement.

De même, les rachats tiennent compte des capitaux qui quittent le secteur définitivement et des transferts de capitaux entre sociétés de fonds communs de placement.

De concert avec les rachats et l'effet de marché, les ventes brutes déterminent l'ampleur et la direction de la croissance des actifs du secteur.

En 2021, les fonds communs de placement ont réalisé les ventes brutes les plus importantes de leur histoire, soit 383,8 milliards de dollars. En pourcentage des actifs en début d'année, les ventes brutes étaient de 22 % en 2021, contre 20 % en moyenne au cours des dix dernières années. En 2021, les rachats se sont chiffrés à 278,7 milliards.

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

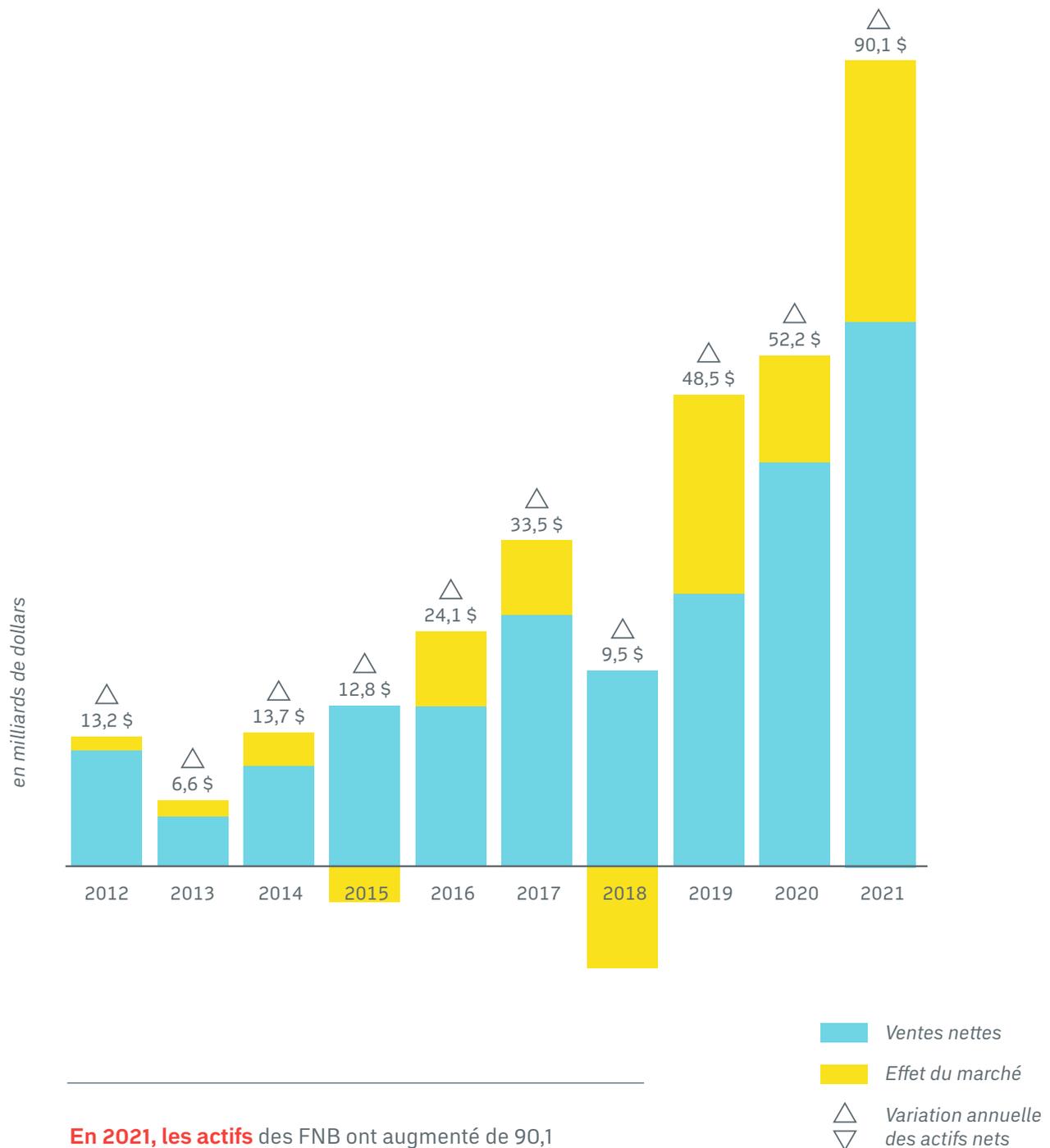


Deux principaux facteurs influent sur la croissance des actifs des fonds d'investissement : les ventes globales et les fluctuations de la valeur sous-jacente des actions, des obligations et des autres titres détenus par les fonds. Ce dernier facteur est ce qu'on appelle « l'effet de marché ».

En 2021, les actifs ont augmenté de 293,1 milliards de dollars, grâce à des ventes nettes positives et à un effet de marché favorable. Au fur et à mesure que les actifs augmentent, l'effet de marché potentiel s'accroît également.

- Ventes nettes
- Effet du marché
- △ Variation annuelle des actifs nets
- ▽ Variation annuelle des actifs nets

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

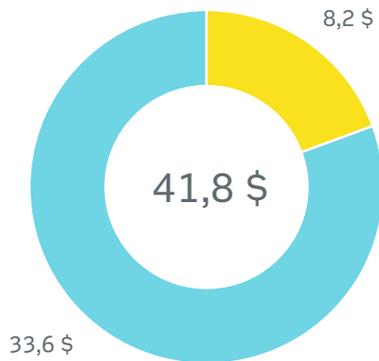


En 2021, les actifs des FNB ont augmenté de 90,1 milliards de dollars. Comme dans le cas des fonds communs de placement, la croissance est attribuable aux ventes nettes positives et à l'effet de marché favorable. Comparativement aux fonds communs de placement, la croissance des actifs des FNB dépend plus des ventes que de l'effet de marché en raison de la taille relative plus petite des actifs.

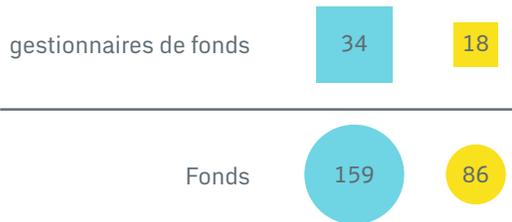
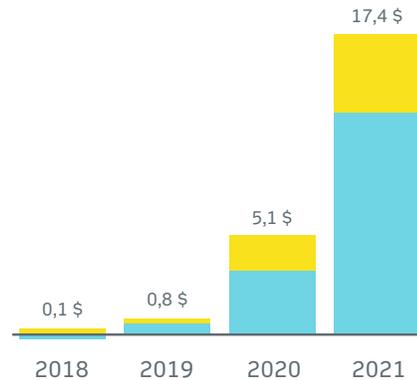
Fonds d'investissement responsable

Décembre 2021

Actifs nets
(en milliards de dollars)

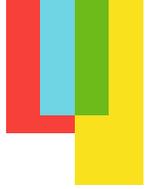


Ventes nettes
(en milliards de dollars)



À la fin de 2021, les actifs des fonds communs de placement axés sur l'investissement responsable totalisaient 33,6 milliards de dollars et ceux des FNB axés sur l'investissement responsable, 8,1 milliards de dollars. Ces chiffres représentent respectivement 1,6 % des actifs totaux des fonds communs de placement et 2,4 % des actifs totaux des FNB. Malgré le pourcentage relativement faible des actifs des fonds communs de placement et des FNB qu'ils représentent, les fonds d'investissement responsable ont considérablement augmenté leurs ventes nettes ces deux dernières années. En 2021, les ventes nettes des fonds communs de placement axés sur l'investissement responsable ont totalisé 13,2 milliards de dollars, soit 11,7 % des ventes nettes totales du secteur, et les ventes nettes des FNB ont totalisé 4,2 milliards de dollars, soit 7,2 % des ventes nettes totales du secteur.

Pour que l'IFIC considère qu'un fonds soit considéré comme un fonds d'investissement responsable, le prospectus doit mentionner explicitement un mandat axé sur l'investissement responsable ou les facteurs ESG dans son objectif de placement ou décrire une approche d'investissement responsable reconnue dans sa stratégie de placement.



Décembre 2021

Fonds de cryptomonnaies
5,9 \$ milliards de dollars

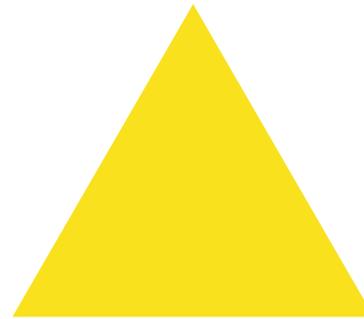
Fonds communs de placement

30 \$ millions de dollars
(actifs nets)

3
gestionnaires de fonds

8
fonds

FNB



5,9 \$ milliards de dollars
(actifs nets)

8
gestionnaires de fonds

17
fonds

En 2021, les organismes de réglementation ont approuvé le lancement des premiers fonds communs de placement et FNB axés sur les cryptomonnaies au Canada et, à la fin de l'année, huit fonds communs de placement et 17 FNB axés sur les cryptomonnaies avaient été lancés. À la fin de 2021, les actifs des fonds communs de placement axés sur les cryptomonnaies s'élevaient à 30 millions de dollars et les actifs des FNB axés sur les cryptomonnaies, à 5,9 milliards de dollars. Les fonds actuels investissent dans Bitcoin ou Ethereum, mais trois fonds à gestion active investit dans ces deux cryptomonnaies.

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 rajustées pour éliminer la double comptabilisation. Les données tiennent également compte des fonds communs de placement qui investissent dans des FNB. Les fonds équilibrés comprennent des fonds qui investissent dans une combinaison d'actions et d'obligations ainsi que des fonds qui investissent dans plusieurs fonds communs de placement distincts. Les données sur les fonds communs de placement représentent les ventes auprès des investisseurs particuliers canadiens.

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

Sources des données : les données du sondage direct mené par l'IFIC ont été 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 elle ne peut pas garantir, déclarer ou 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.