



2018

**Rapport sur
les fonds
d'investissement**

IFIC

THE INVESTMENT
FUNDS INSTITUTE
OF CANADA

L'INSTITUT DES FONDS
D'INVESTISSEMENT
DU CANADA

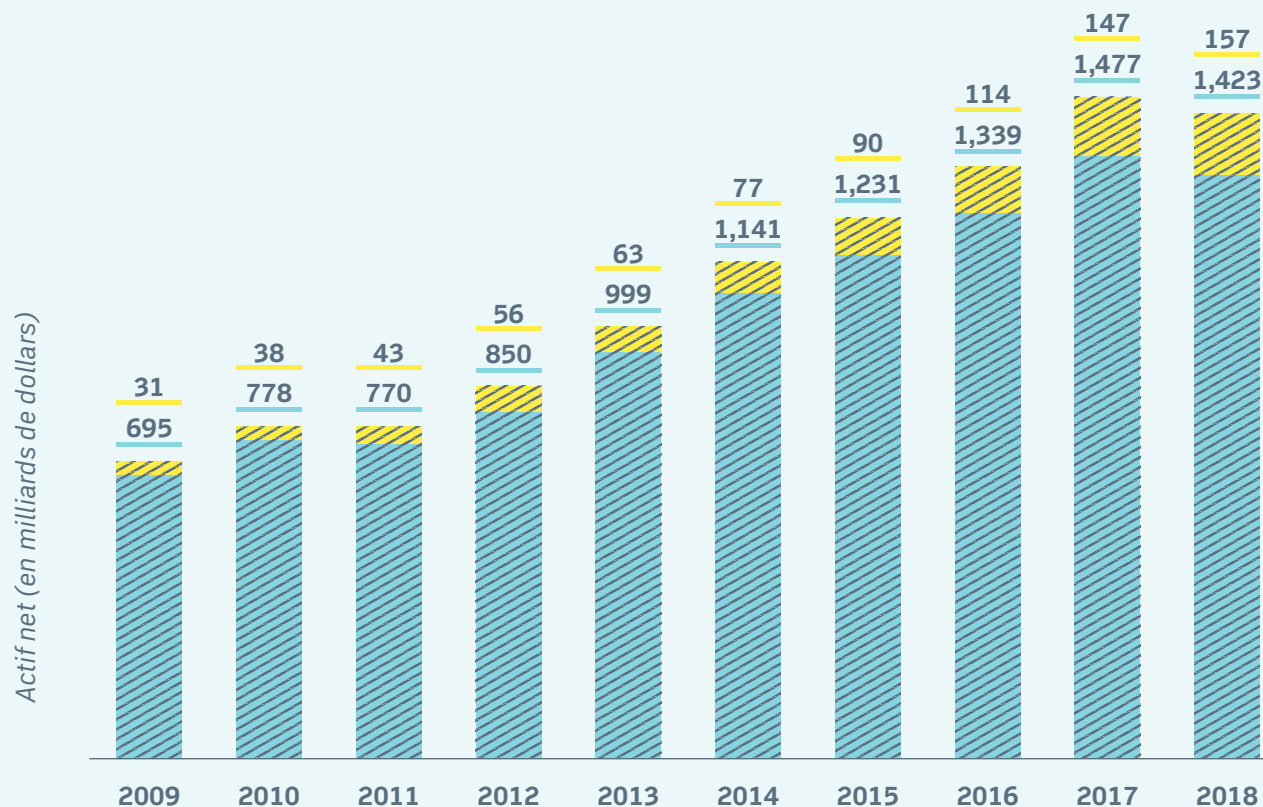
2018

Le rapport sur les fonds d'investissement contient des renseignements sur la performance des fonds d'investissement canadiens pour 2018. 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 2018, les actifs des fonds d'investissement canadiens totalisaient 1,58 mille milliards de dollars. Les fonds communs de placement représentaient 1,42 mille milliards de dollars, ou 90,1 % du total, et les FNB, 156,7 milliards de dollars, ou 9,9 % du total.

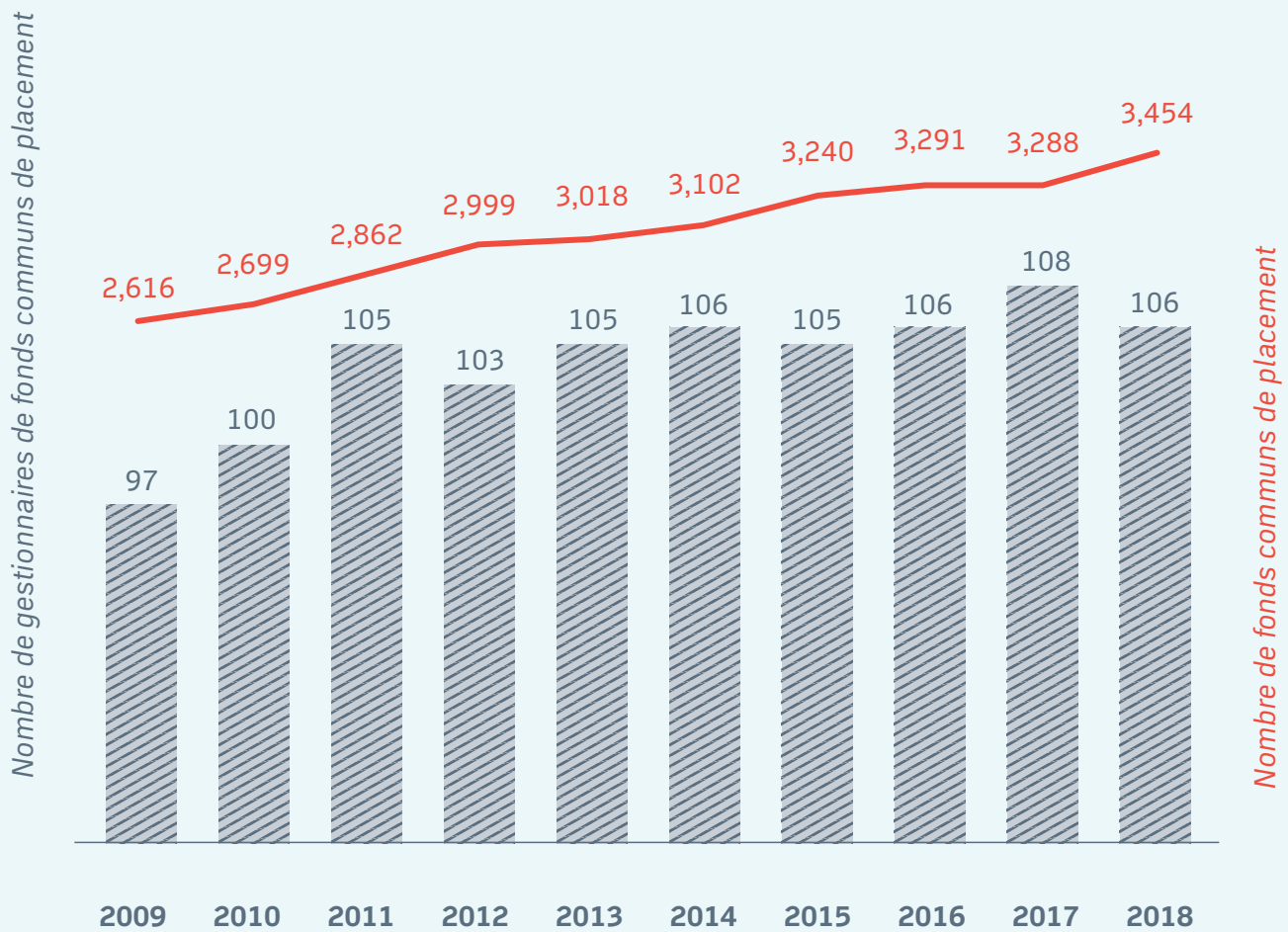
 Fonds communs de placement
 FNB



Bien que l'on constate une baisse en 2018, les actifs détenus dans des fonds d'investissement ont plus que doublé depuis 2008, ajoutant 975 milliards de dollars au cours des dix dernières années.

Malgré des ventes de fonds positives, les actifs des fonds communs de placement ont reculé de 54 milliards de dollars, ou de 3,7 %, en 2018 en raison du rendement global négatif des marchés obligataires et boursiers canadiens et mondiaux.

Les actifs des FNB ont aussi été touchés par l'effet du marché négatif, mais le nombre élevé de ventes a entraîné une hausse de l'actif de 9,6 milliards de dollars, ou de 6,5 %, en 2018.

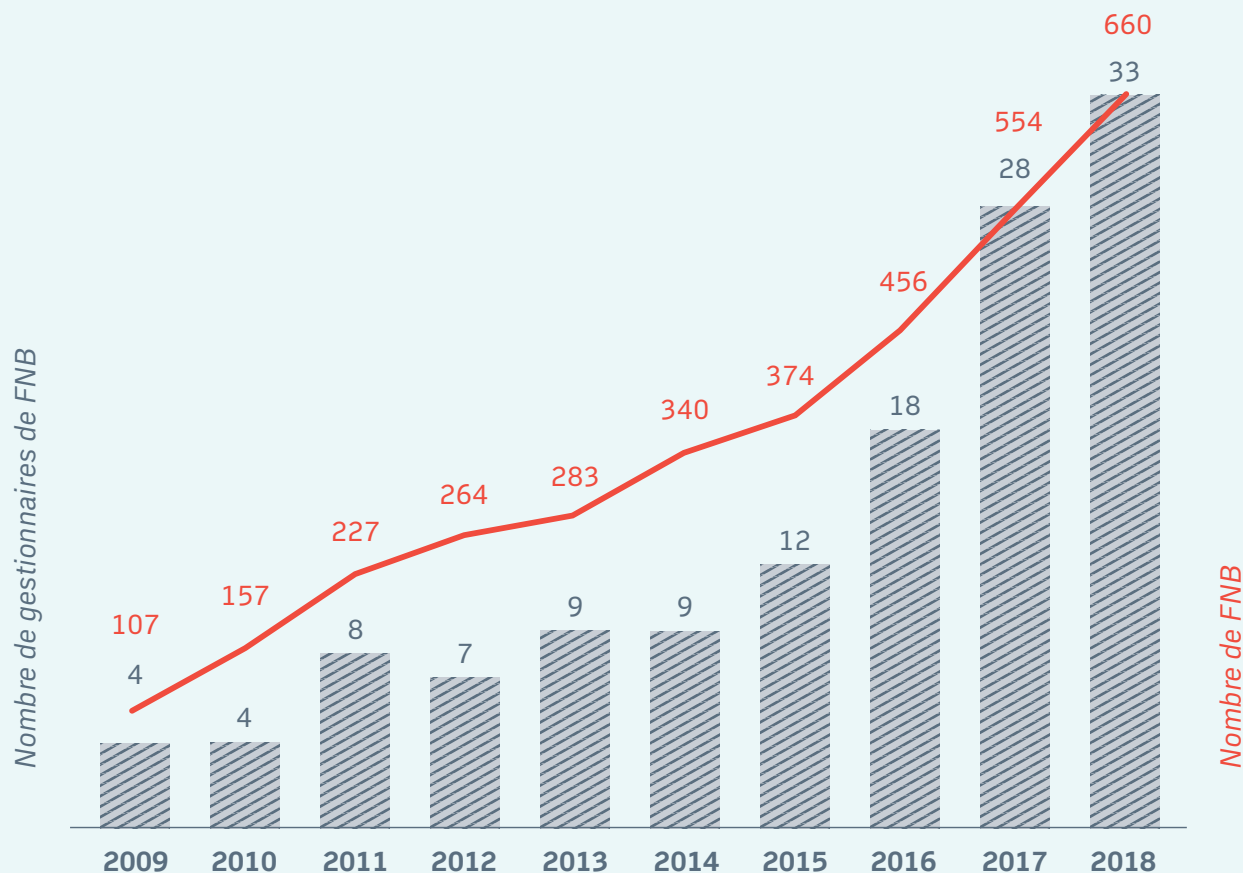
Gestionnaires de fonds communs de placement et nombre de fonds



 Gestionnaires de fonds
 Fonds

À la fin de 2018, 106 sociétés de fonds offraient des fonds communs de placement. Quelques consolidations tout au long de l'année ont entraîné une baisse globale des chiffres. Parallèlement, cinq sociétés ont fait leur entrée dans le secteur des fonds communs de placement en 2018.

Tout au long de 2018, sur une base nette, 166 fonds ont été ajoutés, amenant la quantité totale de fonds offerts à 3 454.



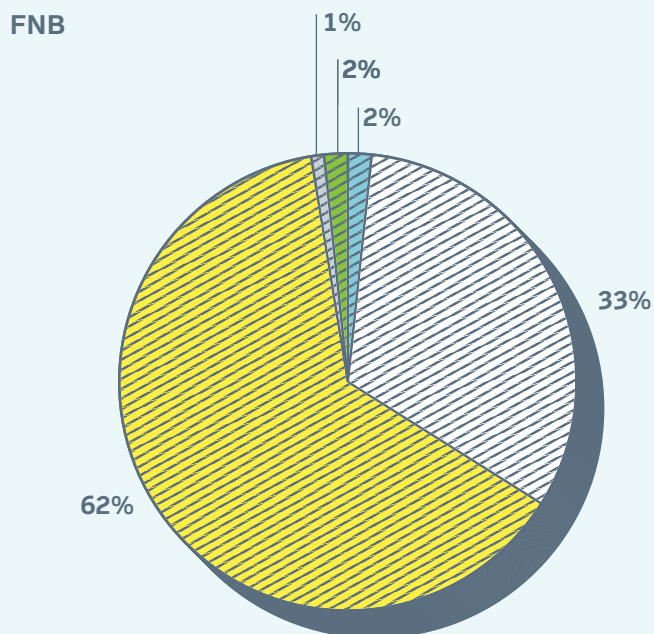
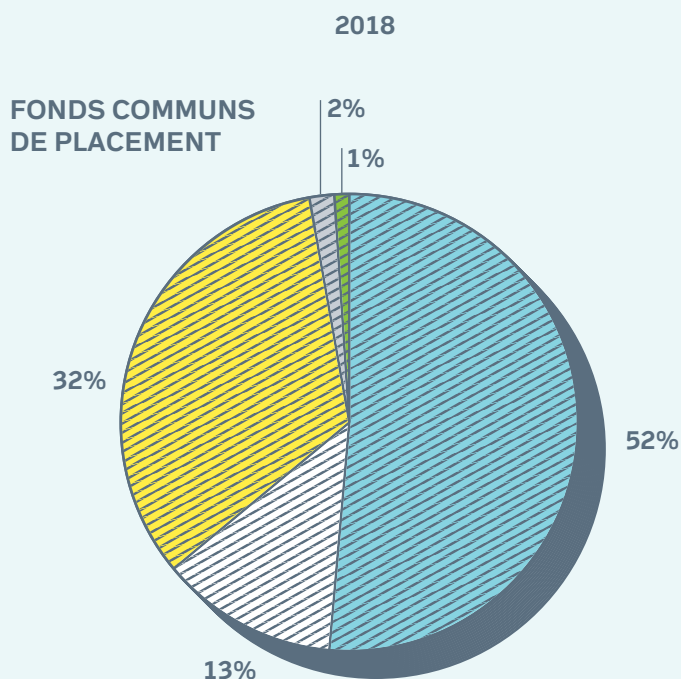
À la fin de 2018, on dénombrait 33 sociétés de fonds offrant des FNB. Ce chiffre a plus que doublé dans les trois dernières années. La majorité de ces sociétés offre des FNB et des fonds communs de placement. Parmi les 20 plus grandes sociétés de fonds communs de placement, 13 d'entre elles offrent aussi des FNB.

 Gestionnaires de fonds

 Fonds

Tout au long de 2018, sur une base nette, 106 FNB ont été ajoutés, amenant la quantité totale de FNB offerts à 660. Environ la moitié des FNB ont été lancés au cours des cinq dernières années. Contrairement aux États-Unis et à d'autres pays, une grande partie de ces nouveaux fonds s'appuie sur des stratégies à gestion active ou à bêta stratégique plutôt que sur une stratégie à gestion passive.

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



La majorité des actifs détenus dans des fonds communs de placement canadiens à la fin de l'exercice 2018 était dans la catégorie des fonds équilibrés, regroupant 52 % du total des actifs détenus dans des fonds. Les fonds équilibrés comprennent les fonds qui investissent dans une combinaison d'actions et d'obligations de même que les fonds qui investissent dans une combinaison de fonds indépendants individuels. Les fonds d'actions étaient la deuxième plus grande catégorie, avec 32 % des actifs.

En ce qui concerne les FNB, les fonds d'actions représentaient 62 % du total des fonds à la fin de l'exercice et les fonds d'obligations, 33 %. Alors qu'ils ont généralement été surclassés par les fonds d'actions, les fonds d'obligations ont gagné une importante part du marché des FNB en général. Dans les dix dernières années, leur part de l'actif total des FNB a doublé. La croissance de leurs actifs coïncide avec la multiplication des fonds offerts. Avant 2009, il existait moins de dix FNB d'obligations; aujourd'hui, ils représentent le quart des 660 FNB sur le marché.

Bien que la catégorie des fonds équilibrés représente une petite partie de tous les actifs des FNB en ce moment, un certain nombre de fournisseurs de FNB établis ont commencé à offrir des FNB de fonds de fonds en 2018.



Ventes nettes des fonds communs de placement et des FNB

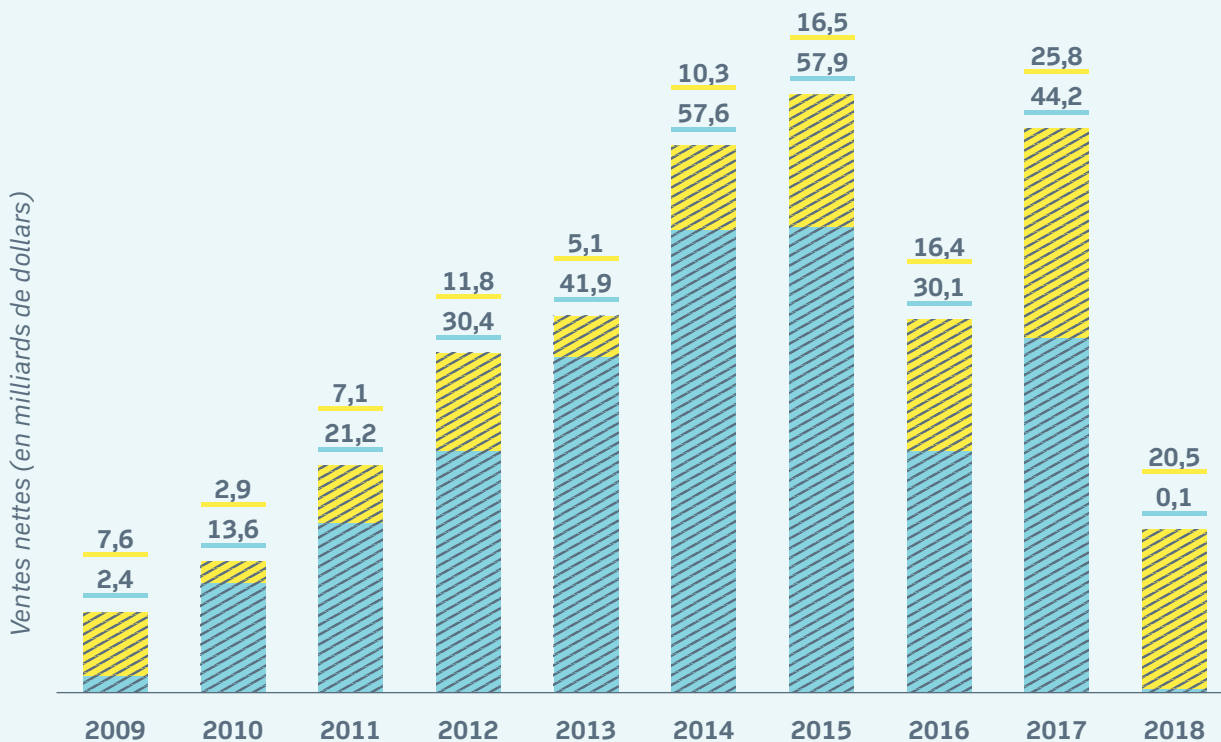
Les ventes des fonds d'investissement se sont chiffrées à 20,6 milliards de dollars en 2018. Les fonds communs de placement représentaient 109 millions de dollars, ou 0,5 % du total, et les FNB, 20,5 milliards de dollars, ou 99,5 % du total.

L'année 2018 a enregistré les ventes de fonds d'investissement les plus faibles depuis 2010 lorsqu'elles s'établissaient à 16,5 milliards de dollars.

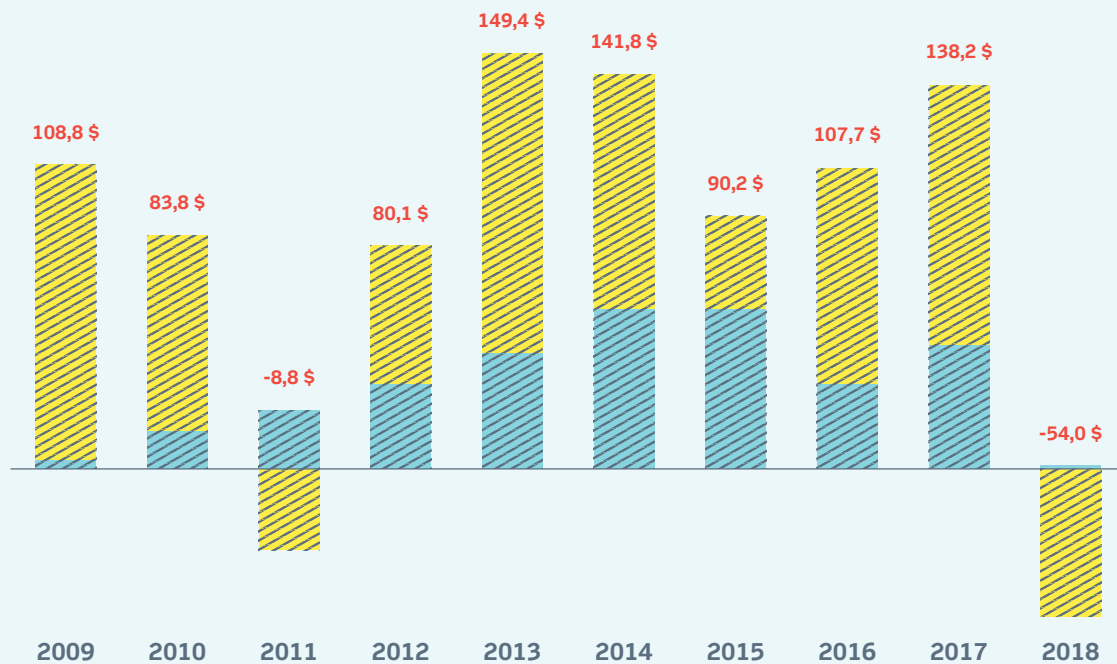
Par rapport à 2017, les ventes de fonds communs de placement ont chuté de 99,8 % et celles de FNB, de 20,7 %.




Après 2008 et 2009, 2018 a été la troisième année où les ventes nettes de FNB ont dépassé celles de fonds communs de placement.

 Fonds communs de placement
 FNB



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

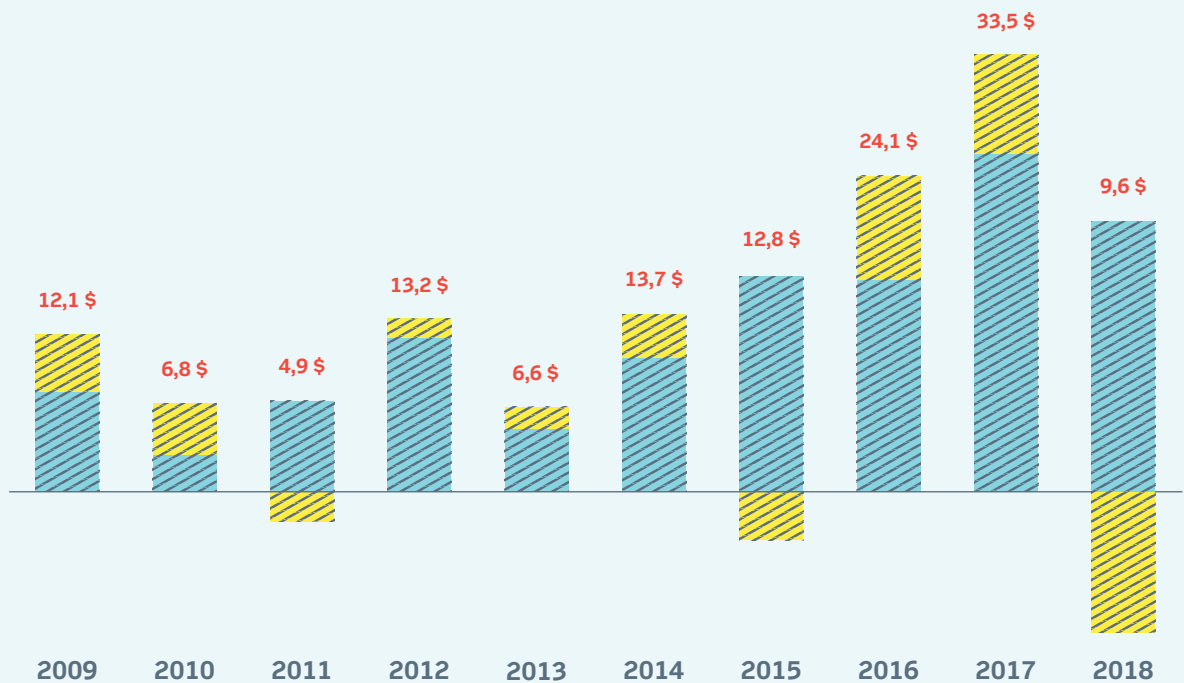


-  Ventes nette
-  Effet du marché
-  Variation annuelle de l'actif net (milliards \$)

La croissance de l'actif dans les fonds d'investissement est influencée par deux facteurs principaux : le total des ventes et les fluctuations de la valeur sous-jacente des actions, des obligations et des autres titres détenus par les fonds. C'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. En 2018, il y a eu toutefois un effet du marché négatif de 54,1 milliards de dollars, soit l'effet du marché négatif le plus important depuis 2008.

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





Malgré l'effet du marché négatif, l'actif des FNB a augmenté de 9,6 milliards de dollars en 2018 en raison des ventes positives solides.

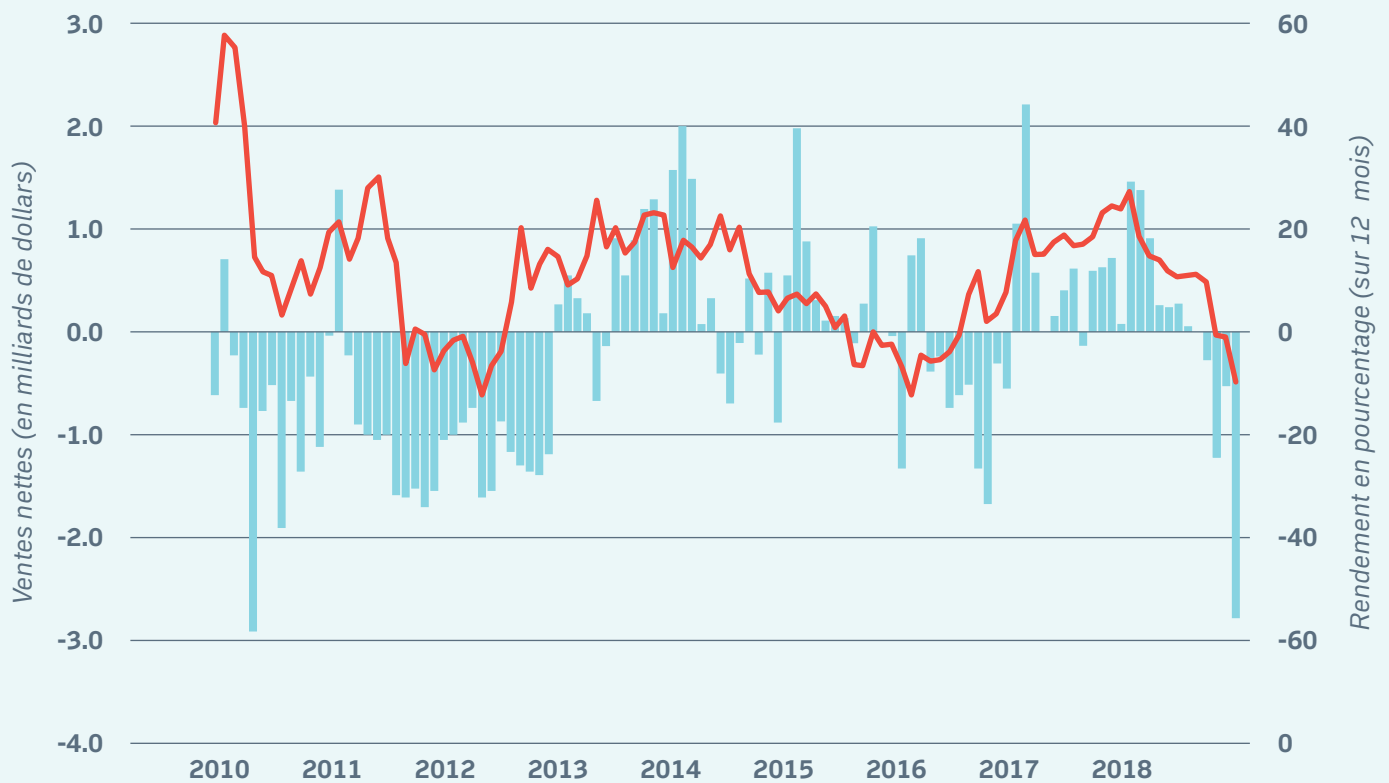
Par rapport aux fonds communs de placement, la croissance de l'actif des FNB dépend plus des ventes que de l'effet du marché en raison d'une base d'actifs relative plus petite.

-  *Ventes nette*
-  *Effet du marché*
- \$ —* *Variation annuelle de l'actif net (milliards \$)*

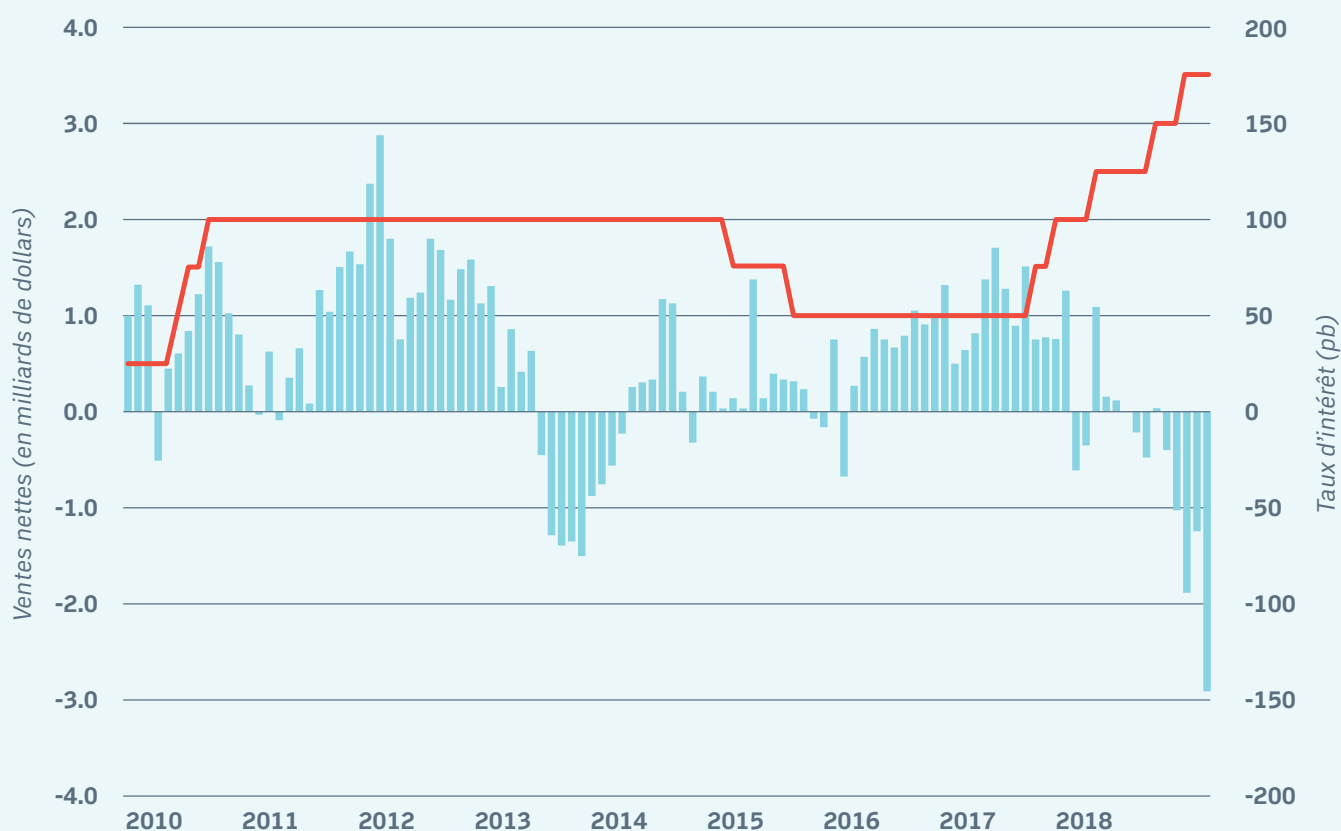
Ventes nettes des fonds communs de placement d'actions en fonction des rendements d'actions

Les ventes de fonds d'actions sont liées aux fluctuations des cours. L'indice MSCI Monde tous pays a chuté de 9,4 % en 2018 et a grimpé de 24,0 % en 2017. Suivant la tendance sur la même période, les fonds communs de placement d'actions ont enregistré des ventes nettes de -224 millions de dollars en 2018 et des entrées encore plus importantes de 6,9 milliards de dollars en 2017.

-  Ventes nettes mensuelles d'actions
-  Indice MSCI Monde tous pays (\$ US)



Ventes nettes des fonds communs de placement d'obligations en fonction des taux d'intérêt



Dans les dix dernières années, les taux d'intérêt généralement bas ont tiré parti des ventes de fonds d'obligations, car les investisseurs étaient à la recherche de rendements dans le volet à revenu fixe de leur portefeuille.

Comme le taux directeur de la Banque du Canada n'a pas dépassé les 100 points de base, les ventes nettes de fonds d'obligations ont été principalement positives, sauf durant la crise liée à la réduction des mesures de relance en 2013, durant laquelle les investisseurs se sont retirés du marché obligataire, car ils craignaient que la Réserve fédérale américaine réduise son programme d'achats d'obligations.

Plus récemment, la hausse des taux d'intérêt a eu une incidence négative sur les ventes de fonds d'obligations. En 2018, les fonds d'obligations ont enregistré des rachats nets de 6,8 milliards de dollars, car la Banque du Canada a relevé son taux directeur à trois reprises durant l'année pour le porter à 175 points de base.

— Ventes nettes mensuelles d'obligations
— Taux d'intérêt directeur (Banque du Canada)

Sociétés membres de l'IFIC ayant contribué au rapport – Fonds communs de placement

AGF, ATB Financial, Bridgehouse Asset Managers, BlackRock, BMO, Caldwell Investment Management, Capital Group, CIBC, Counsel Portfolio Services, Desjardins, Educators Financial Group, Fidelity Investments, Foresters Financial, Franklin Templeton Investments, HSBC, IA Clarington, Investors Group, Mackenzie Investments, Manulife, MD Financial Management, National Bank, NATIXIS, NEI, NCM Asset Management, PIMCO, RBC Global Asset Management, Scotiabank, Sun Life Global Investments (Canada), Tangerine, TD, Vanguard

Sociétés non membres ayant contribué au rapport – Fonds communs de placement

BMG, FÉRIQUE, Russell Investments, Stone Investment Group Limited, Tradex

Sociétés membres de l'IFIC ayant contribué au rapport – FNB

BlackRock, BMO, Desjardins, Fidelity, Franklin Templeton, IA Clarington, Mackenzie Investments, Manulife, RBC, Scotia, Vanguard

Données sur les fonds de placement : Les données combinées sur les fonds communs de placement et les FNB n'ont pas été ajustées pour éviter la double comptabilisation découlant des fonds communs de placement qui investissent dans des FNB.

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.

Sources de données : Morningstar Canada Inc. a fourni un complément (FNB) aux données recueillies dans le cadre du sondage direct mené par l'IFIC.

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 en savoir plus au sujet de l'IFIC, allez à l'adresse IFIC.ca