

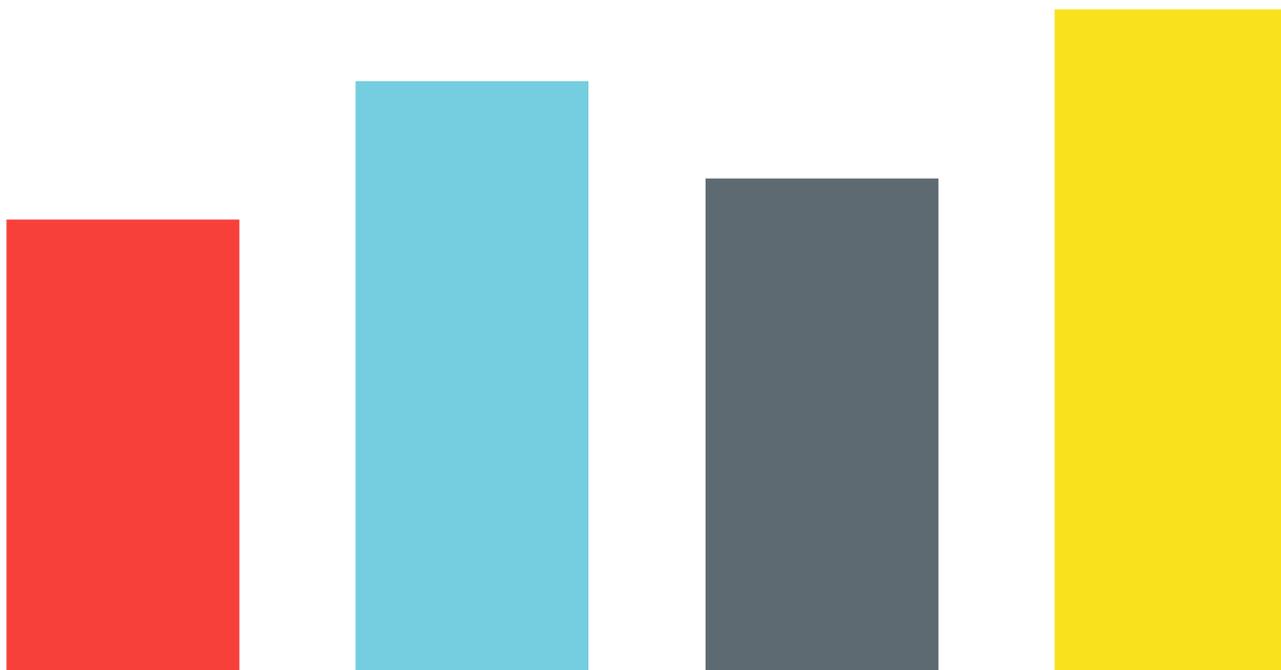


THE INVESTMENT  
FUNDS INSTITUTE  
OF CANADA

L'INSTITUT DES FONDS  
D'INVESTISSEMENT  
DU CANADA

# 2024

## RAPPORT SUR LES FONDS D'INVESTISSEMENT



L'Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC) est fier de présenter le [Rapport sur les fonds d'investissement pour 2024](#), la source de données la plus fiable et la plus complète au Canada sur l'actif et les ventes de fonds communs de placement et de FNB.

Ce rapport est un outil précieux pour les participants, les analystes et les observateurs du secteur, qui offre un aperçu détaillé des tendances, des nouveautés et de la relation entre les fonds d'investissement, le comportement des investisseurs et le contexte économique dans son ensemble.

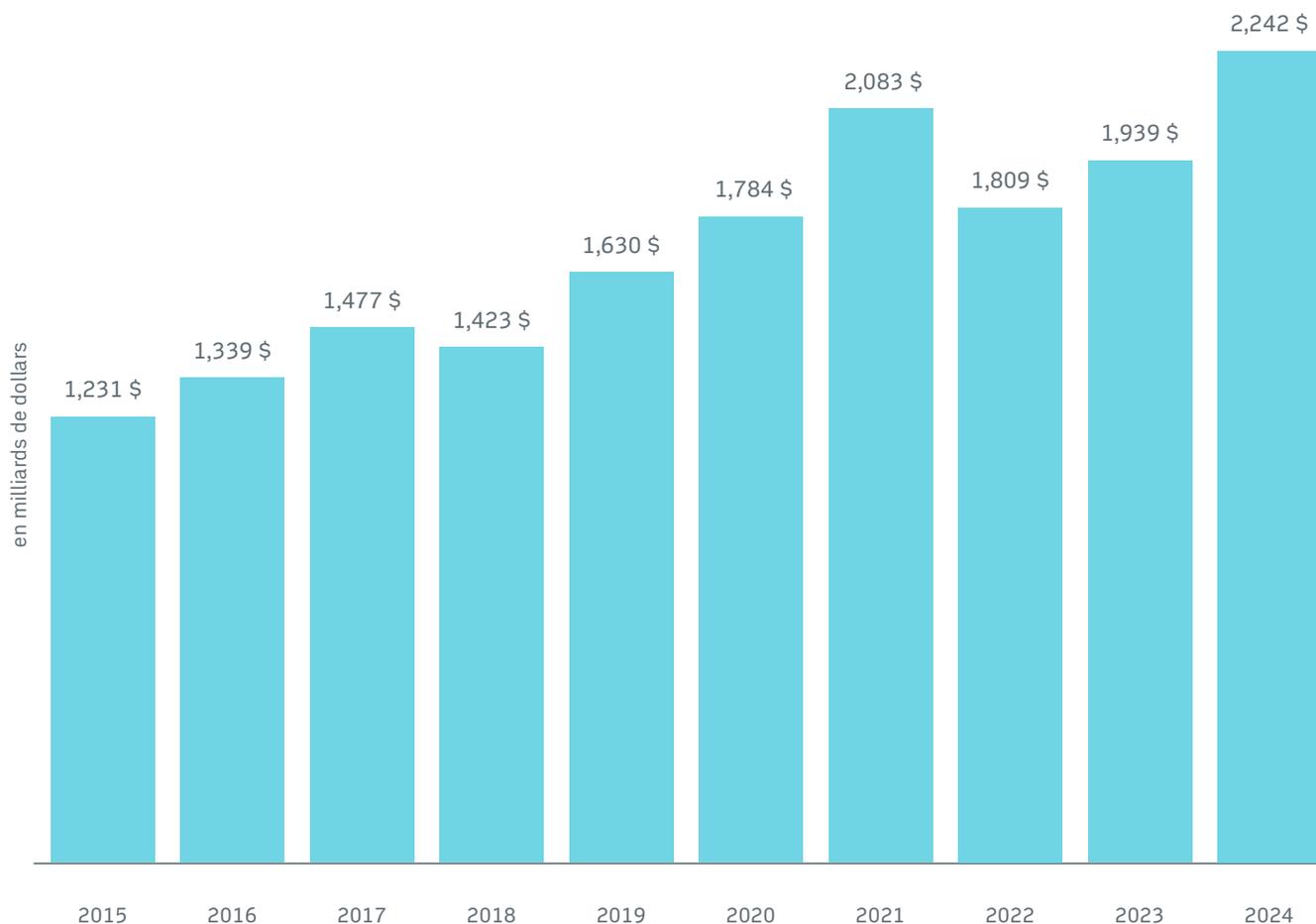
Il s'appuie sur les rapports directs des sociétés membres, ce qui assure la fiabilité des données, le distingue des autres et en fait la ressource définitive pour les faits saillants du secteur.

Nous espérons qu'il vous sera utile. Nous nous engageons à fournir des renseignements fondés sur des données qui soutiennent l'intégrité du secteur des placements au Canada.

## À propos de l'IFIC

L'Institut des fonds d'investissement du Canada est le porte-parole du secteur des fonds d'investissement au Canada. L'IFIC réunit environ 150 organisations, dont des gestionnaires de fonds, des placeurs et des organismes de services du secteur 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

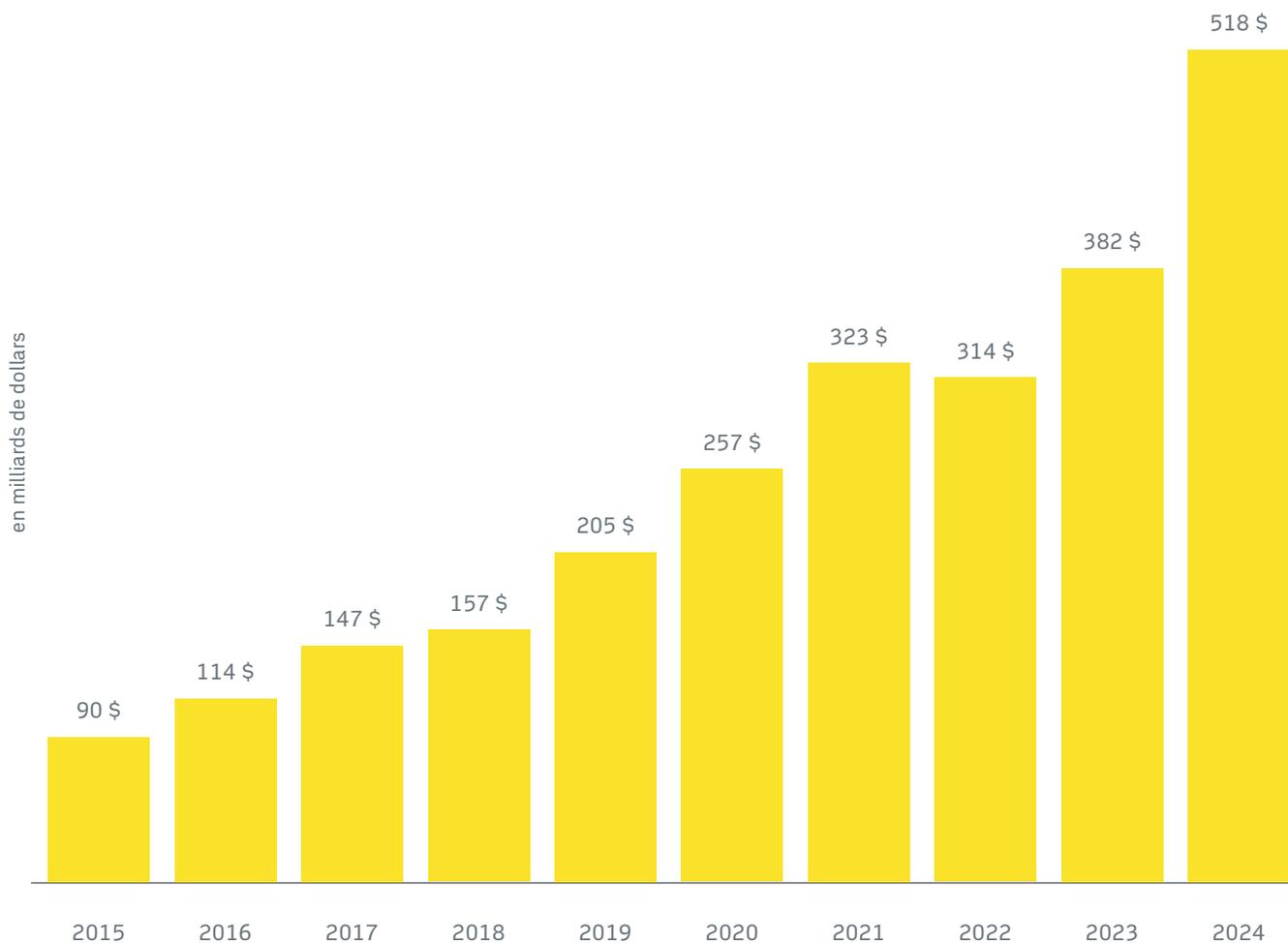


Les actifs des fonds communs de placement sous gestion ont atteint des sommets records au cours du second semestre de 2024. À la fin de l'année, les actifs des fonds communs de placement s'élevaient à 2 242 milliards de dollars, soit une augmentation de 15,7 %. Cette croissance, qui poursuit sa tendance haussière sur deux ans, est attribuable aux ventes nettes positives et à l'effet de marché favorable<sup>1</sup>.

Au cours des deux dernières années, les actifs des fonds communs de placement ont augmenté de 433 G\$, s'étant redressés après leur repli en 2022.

<sup>1</sup> Effet de marché : Les fluctuations de la valeur sous-jacente des actions, des obligations et des autres titres détenus par les fonds.

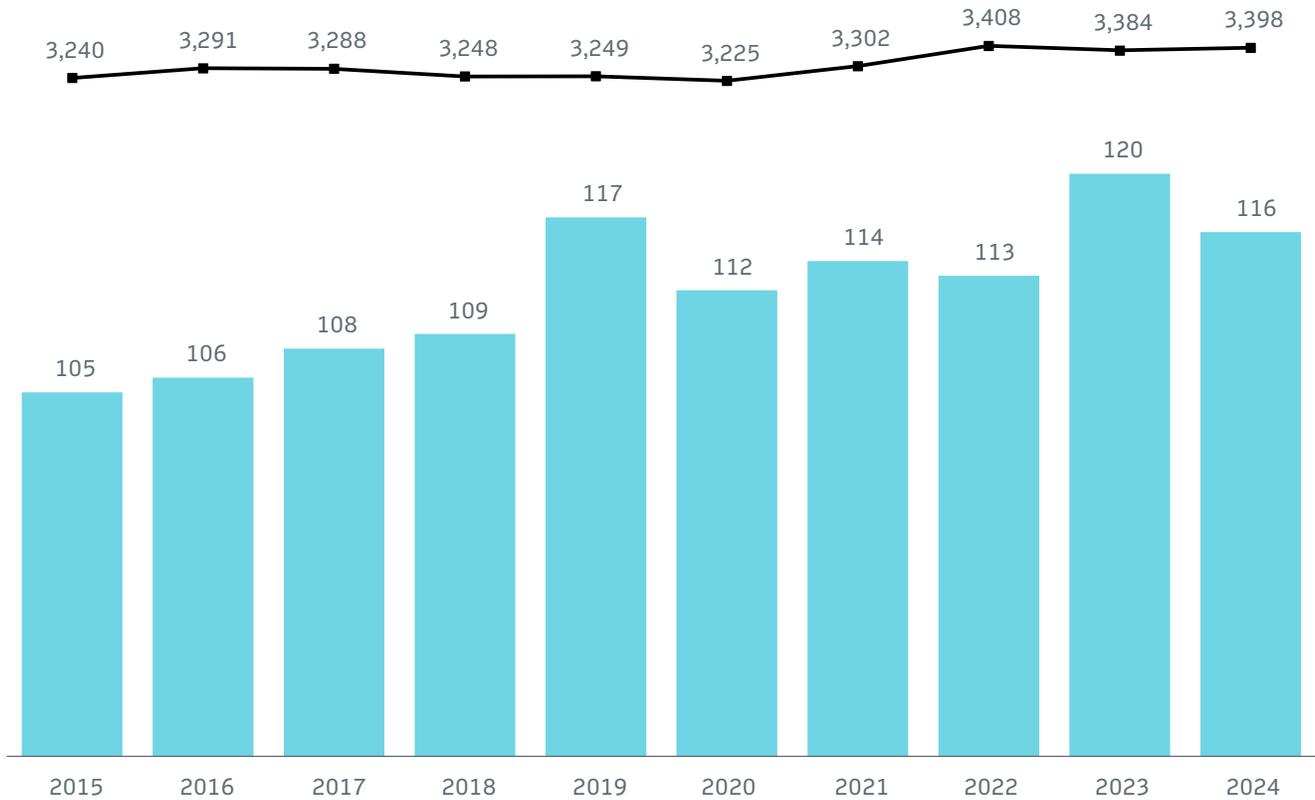
## Actifs nets des FNB



Fait important, les actifs des FNB ont franchi la barre des 500 G\$ en 2024, atteignant un sommet historique de 518 G\$ à la fin de l'année. Les ventes nettes positives combinées à l'effet de marché positif ont contribué à une augmentation considérable de 35,5 % des actifs. Comme pour les fonds communs de placement, les FNB ont poursuivi leur tendance de croissance sur deux ans en 2024.

Au cours des dix dernières années, les actifs des FNB ont augmenté de près de sept fois.

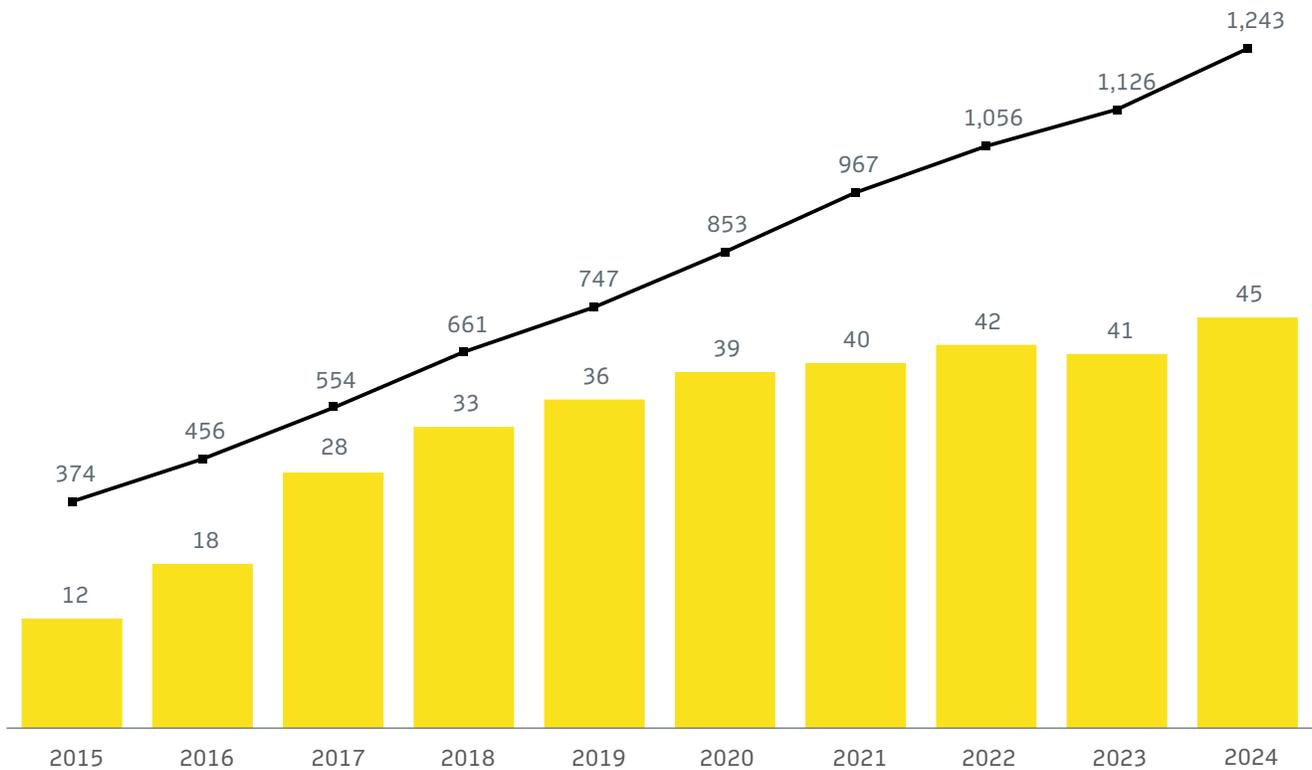
## Gestionnaires de fonds communs de placement et nombre de fonds



À la fin de 2024, 116 sociétés offraient des fonds communs de placement, soit quatre gestionnaires de fonds de moins qu'à la fin de 2023. Malgré cela, le secteur des fonds communs de placement a connu une croissance du nombre de fonds disponibles, enregistrant une augmentation nette de 14 fonds au cours de l'année, ce qui porte le total à 3 398 fonds.

■ Gestionnaires de fonds  
— Fonds

## Gestionnaires de FNB et nombre de fonds

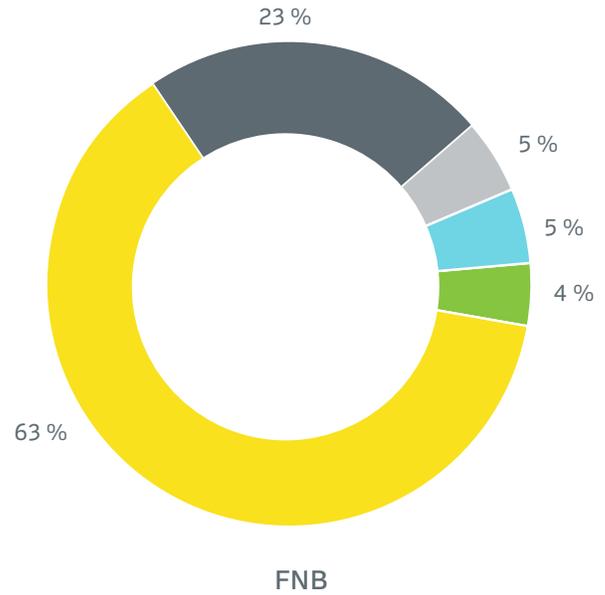
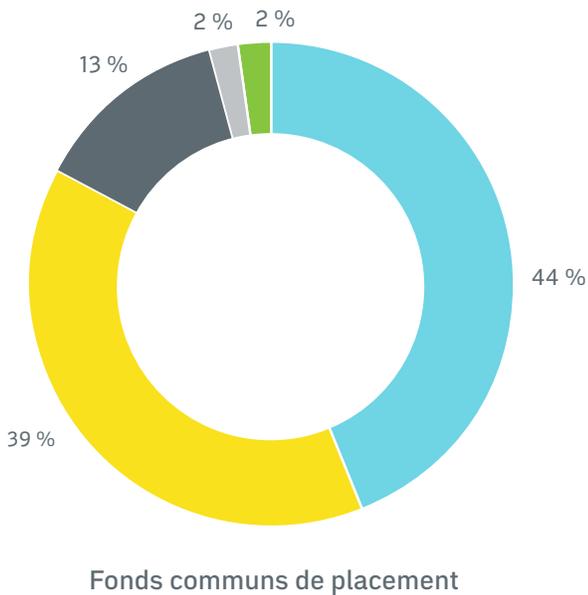


À la fin de 2024, on dénombrait 45 sociétés de fonds d'investissement offrant des FNB, ce qui représente une augmentation nette de quatre sociétés depuis la fin de 2023. La majorité de ces sociétés, soit 34 sur 45, offrent à la fois des FNB et des fonds communs de placement. Tout au long de 2024, sur une base nette, 117 FNB ont été ajoutés, ce qui porte à 1 243 la quantité totale de FNB offerts.

■ Gestionnaires de fonds  
— Fonds

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

Décembre 2024



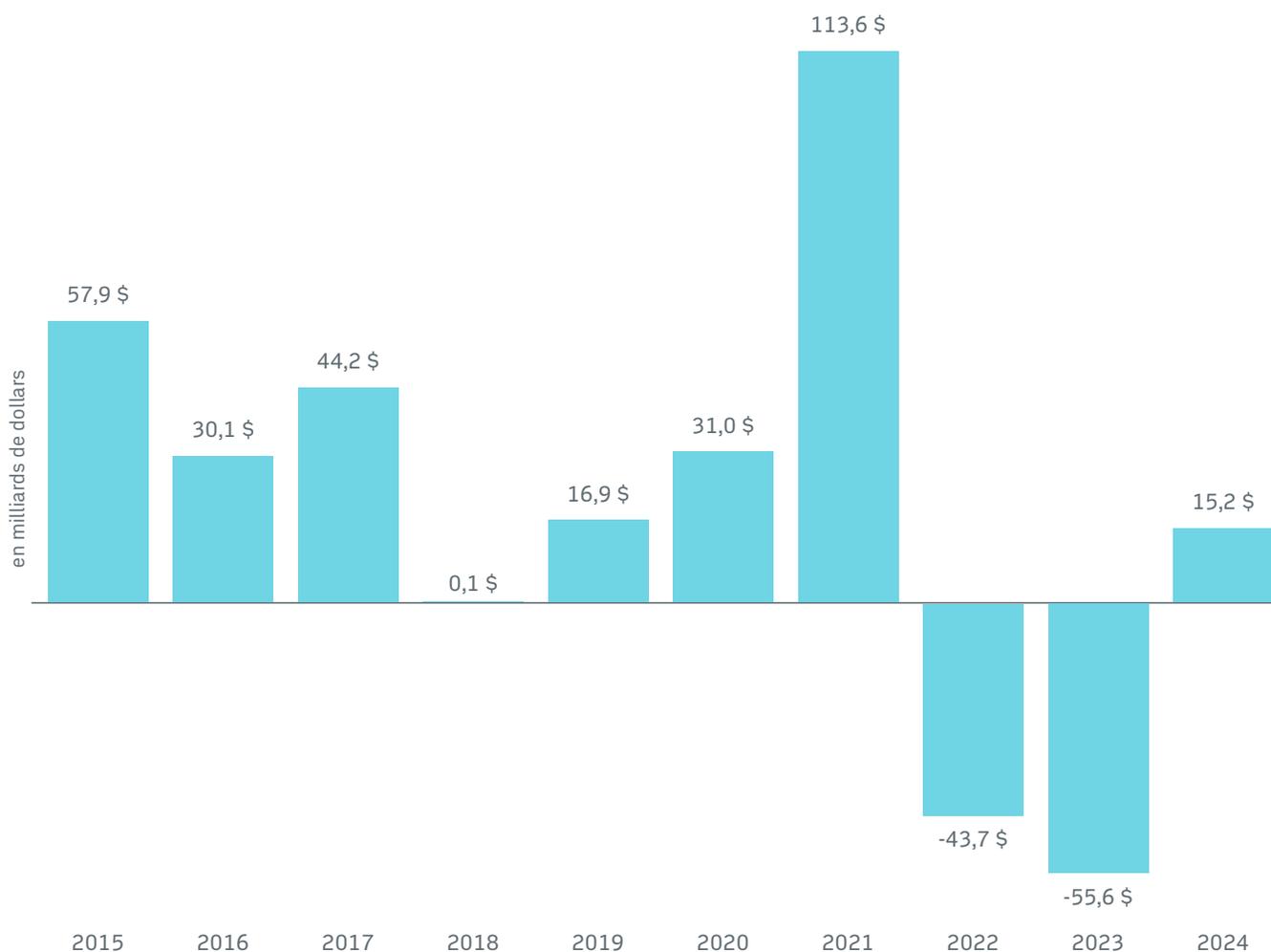
À la fin de 2024, la plus grande partie de l'actif des fonds communs de placement canadiens se trouvait dans la catégorie des fonds équilibrés, qui représentait environ 44 % de l'actif total des fonds communs de placement. La catégorie des fonds équilibrés comprend des fonds qui investissent dans une combinaison d'actions et d'obligations et des fonds qui investissent dans plusieurs fonds indépendants distincts. Les fonds d'actions étaient la deuxième plus grande catégorie, représentant environ 39 % de l'actif total des fonds communs de placement.

Les fonds d'actions représentaient 63 % de l'actif total des FNB à la fin de l'année, tandis que les fonds obligataires en représentaient environ 23 %.

Les fonds du marché monétaire constituent toujours une petite partie du secteur canadien des fonds, soit 2 % des actifs des fonds communs de placement et 5 % des actifs des FNB.



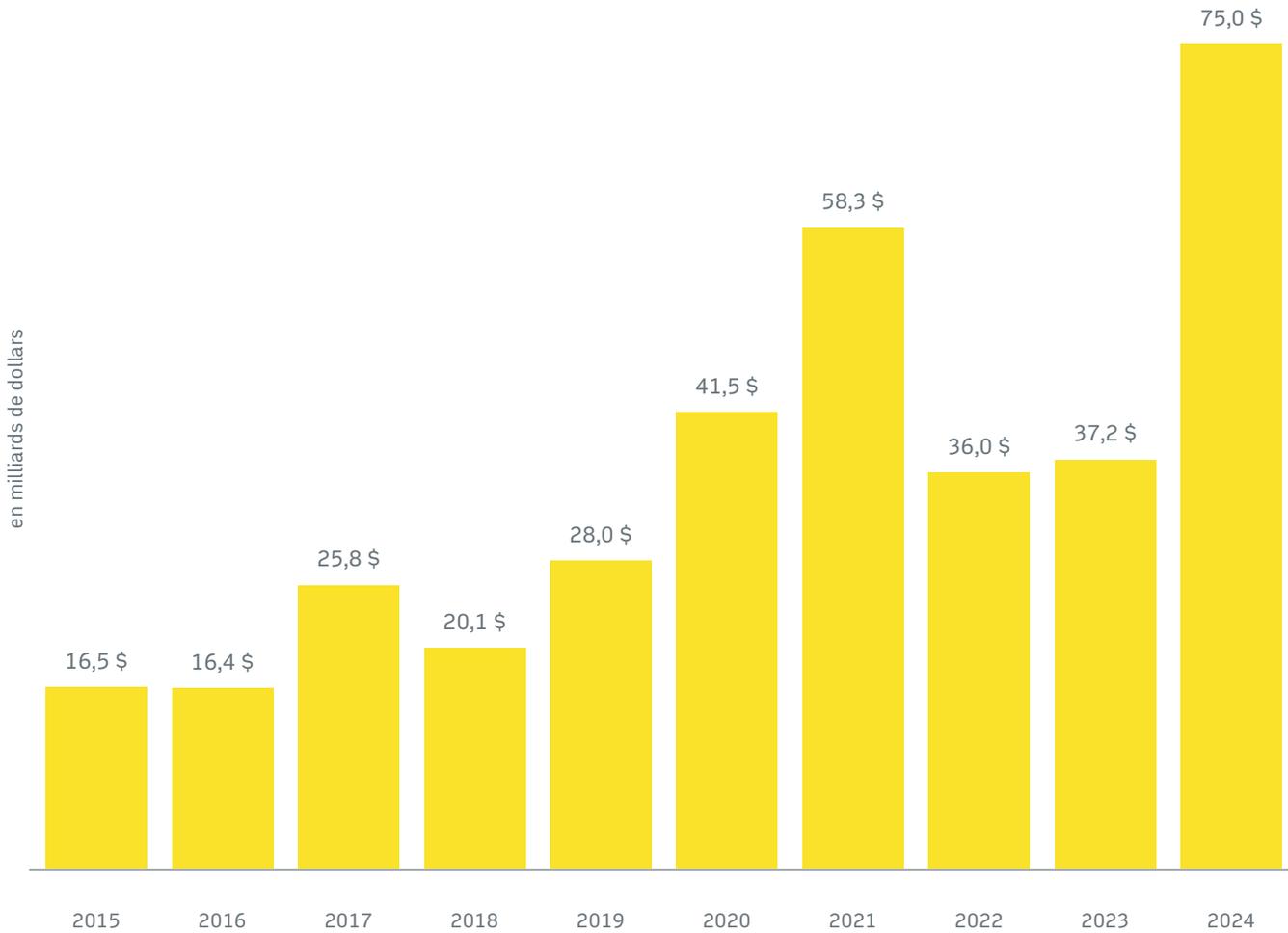
## Ventes nettes de fonds communs de placement



Les ventes nettes de fonds communs de placement ont totalisé 15,2 G\$ en 2024. Il s'agit de la première année de ventes nettes positives depuis 2021.

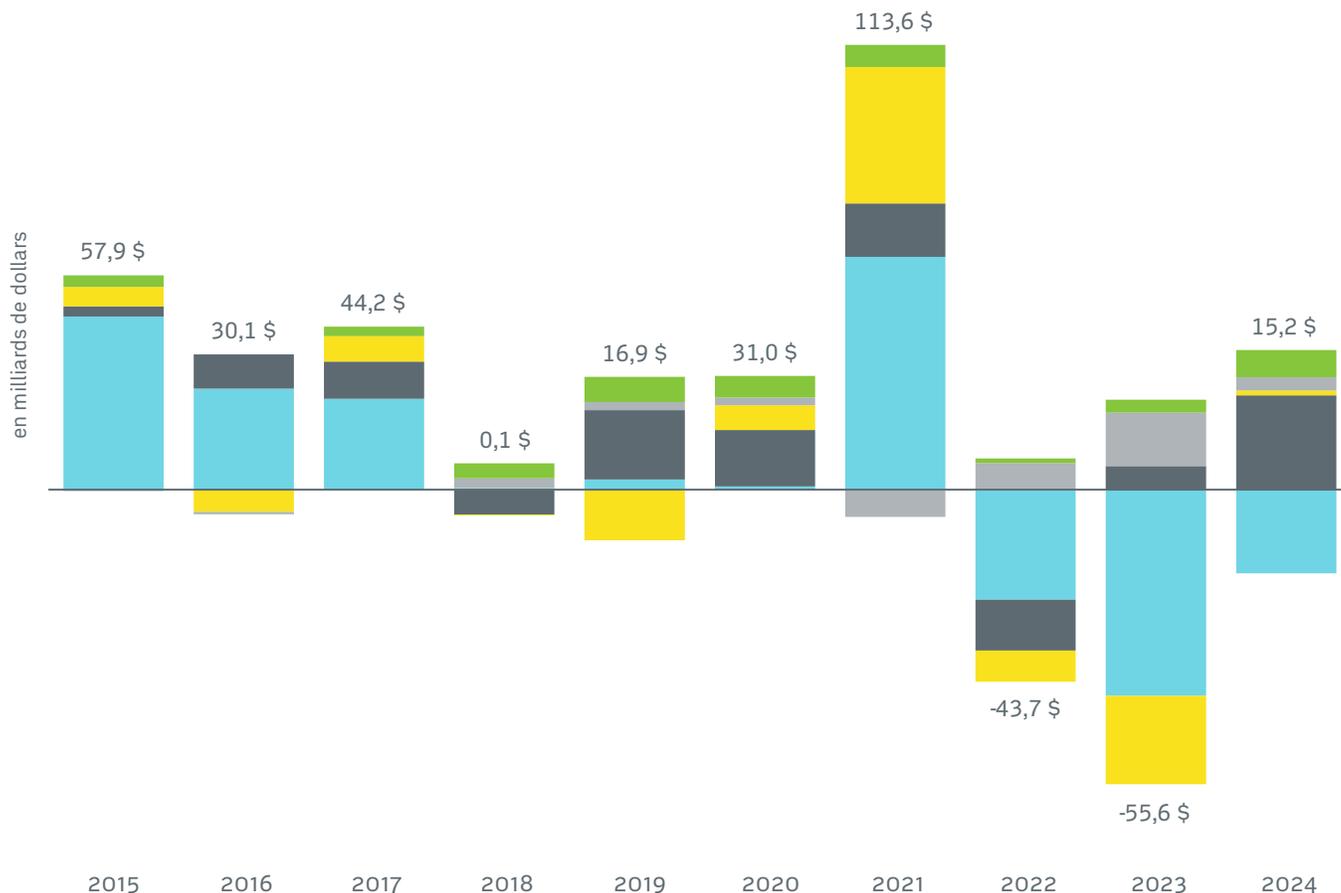
Les ventes de cette année ont été influencées par plusieurs facteurs importants. En particulier, les excellents rendements des marchés boursiers et obligataires ont probablement contribué à accroître la confiance des investisseurs. La réduction de l'inflation a créé un contexte économique plus stable qui, combiné à la baisse des taux d'intérêt et à la hausse des taux d'épargne des ménages, a augmenté les sommes disponibles à investir.

## Ventes nettes de FNB



Les ventes nettes de FNB ont totalisé 75 G\$ en 2024, soit le total le plus élevé jamais enregistré et plus que les ventes combinées des deux années précédentes. Les ventes de FNB ont connu une forte croissance en 2024, poursuivant une tendance pluriannuelle alimentée par l'adoption accrue de ce produit par les investisseurs particuliers et institutionnels.

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



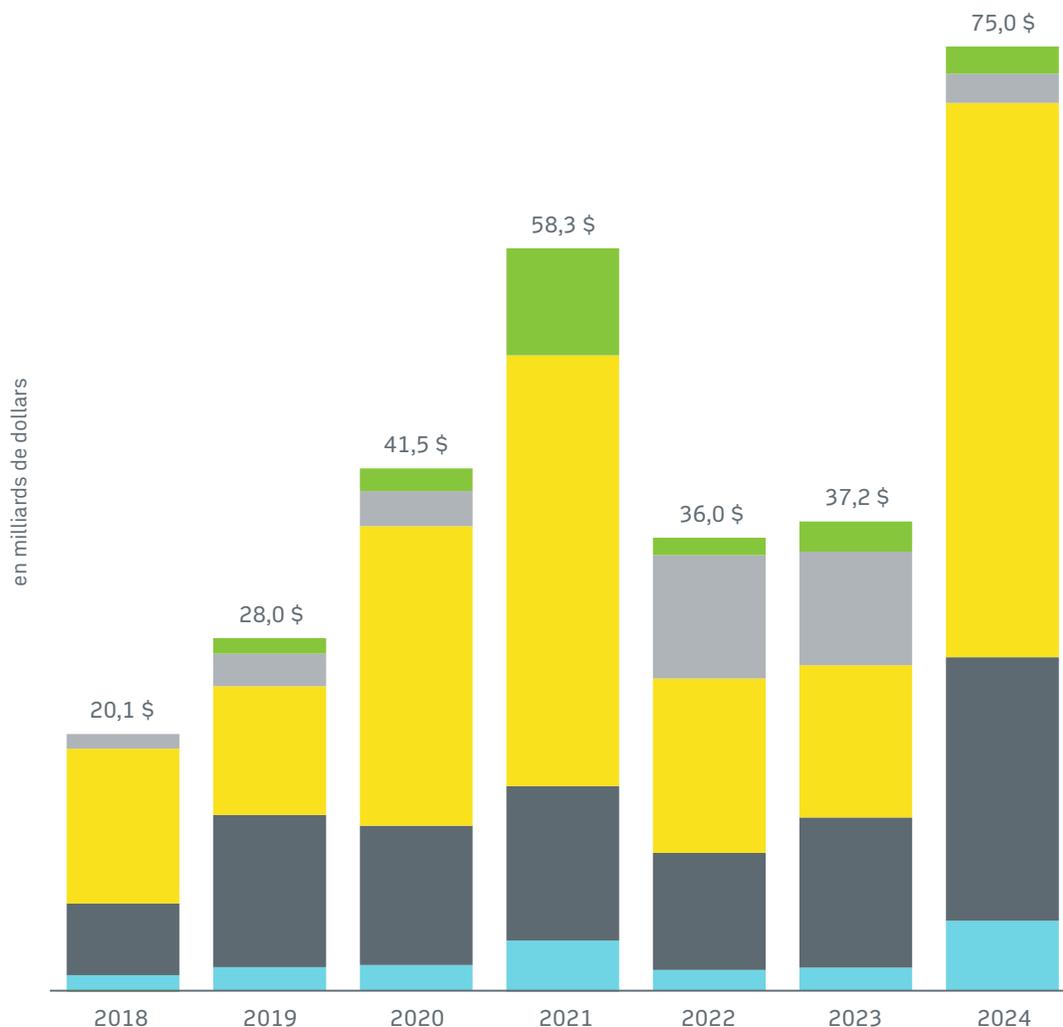
En 2024, les fonds équilibrés ont enregistré des rachats nets de 22,8 G\$, ce qui représente des sorties de capitaux importantes. Les fonds d'actions ont fait état de ventes nettes marginales de 1,3 G\$, en raison de l'intérêt limité des investisseurs. Les ventes de fonds obligataires ont bondi de 25,7 G\$ en ventes nettes, en raison de la baisse des taux d'intérêt. Les fonds du marché monétaire ont enregistré des rentrées nettes notables de 3,6 G\$. Les fonds spécialisés ont pour leur part inscrit des ventes nettes de 7,4 G\$. Plus de 75 % de ces ventes proviennent de fonds non traditionnels dans cette catégorie<sup>2</sup>.

Les ventes de fonds d'obligations sont décrites plus en détail à la page 17 et celles de fonds non traditionnels, à la page 19.

<sup>2</sup> Les fonds spécialisés comprennent les fonds alternatifs, les fonds de produits de base, les fonds immobiliers et d'autres fonds divers.

- Équilibrés
- Obligations
- Actions
- Marché monétaire
- Spécialisés

## Ventes nettes de FNB par catégorie d'actif



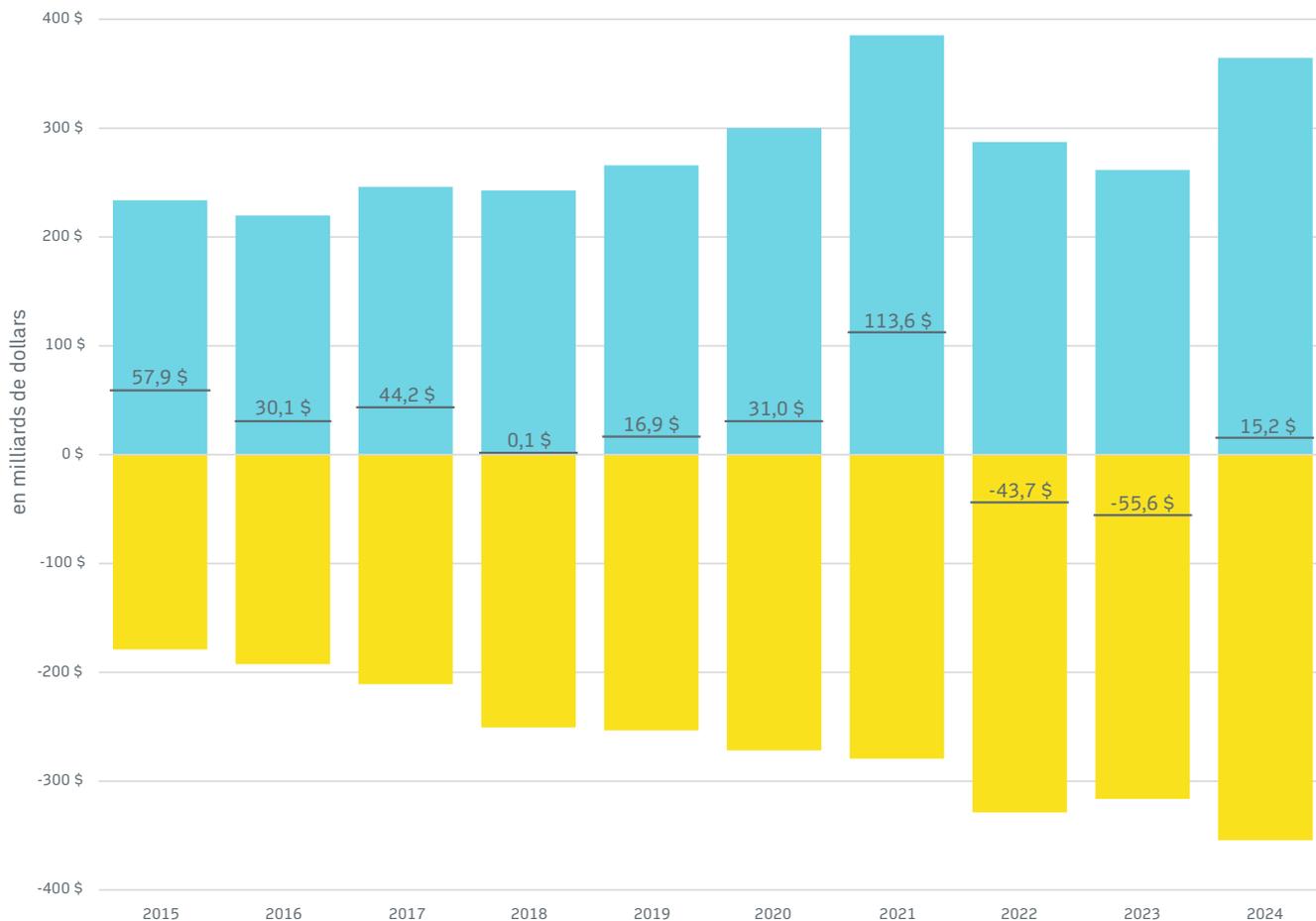
Conformément aux années précédentes, toutes les grandes catégories d'actif ont enregistré des rentrées nettes en 2024. Les FNB d'actions ont généré des ventes nettes de 44 G\$, ce qui représente 58,7 % des ventes nettes totales. Les fonds obligataires ont enregistré des ventes nettes de 20,9 G\$, soit 27,9 % du total. Les fonds équilibrés ont inscrit 5,5 G\$ en ventes nettes, ou 7,4 %, du total. Les fonds du marché monétaire ont enregistré des rentrées de fonds de 2,3 G\$, ce qui représente 3,1 % des ventes nettes totales, tandis que les fonds spécialisés ont réalisé des ventes nettes de 2,2 G\$, soit 2,9 % du total.

Dans l'ensemble, la catégorie des fonds spécialisés a enregistré des ventes nettes positives, mais les fonds de cryptomonnaie de cette catégorie ont fait l'objet de rachats nets au cours de l'année. Cette situation est probablement attribuable au fait que les investisseurs domiciliés aux États-Unis ont réaffecté leurs placements vers le pays à la suite de l'approbation des fonds de cryptomonnaie par la SEC en janvier 2024.

*Remarque : La base de données de l'IFIC qui fournit les ventes nettes des FNB par catégorie d'actif se limite aux données datant de 2018 ou après.*



## Ventes de 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 bruts 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 bruts et l'effet de marché, les ventes brutes déterminent l'ampleur et la direction de la croissance des actifs du secteur.

En 2024, malgré les rachats bruts totaux de 354,2 G\$, les fonds communs de placement ont enregistré des ventes nettes globalement positives pour l'année, les ventes brutes ayant dépassé les rachats et atteignant 364,5 G\$<sup>3</sup>.

<sup>3</sup> En théorie, les ventes nettes devraient correspondre à la différence entre les ventes brutes et les rachats bruts, car les transferts entrants et sortants s'équilibrent au niveau de la société. Toutefois, des écarts peuvent survenir lorsque les sociétés ne peuvent pas faire la distinction entre les transferts de fonds communs de placement et les transferts de titres autres que des fonds communs de placement. Par conséquent, les ventes nettes, bien qu'elles demeurent exactes, ne seront pas toujours égales à la différence entre les ventes brutes et les rachats bruts, comme le montre le graphique.

- Ventes brutes
- Rachats bruts
- Ventes nettes

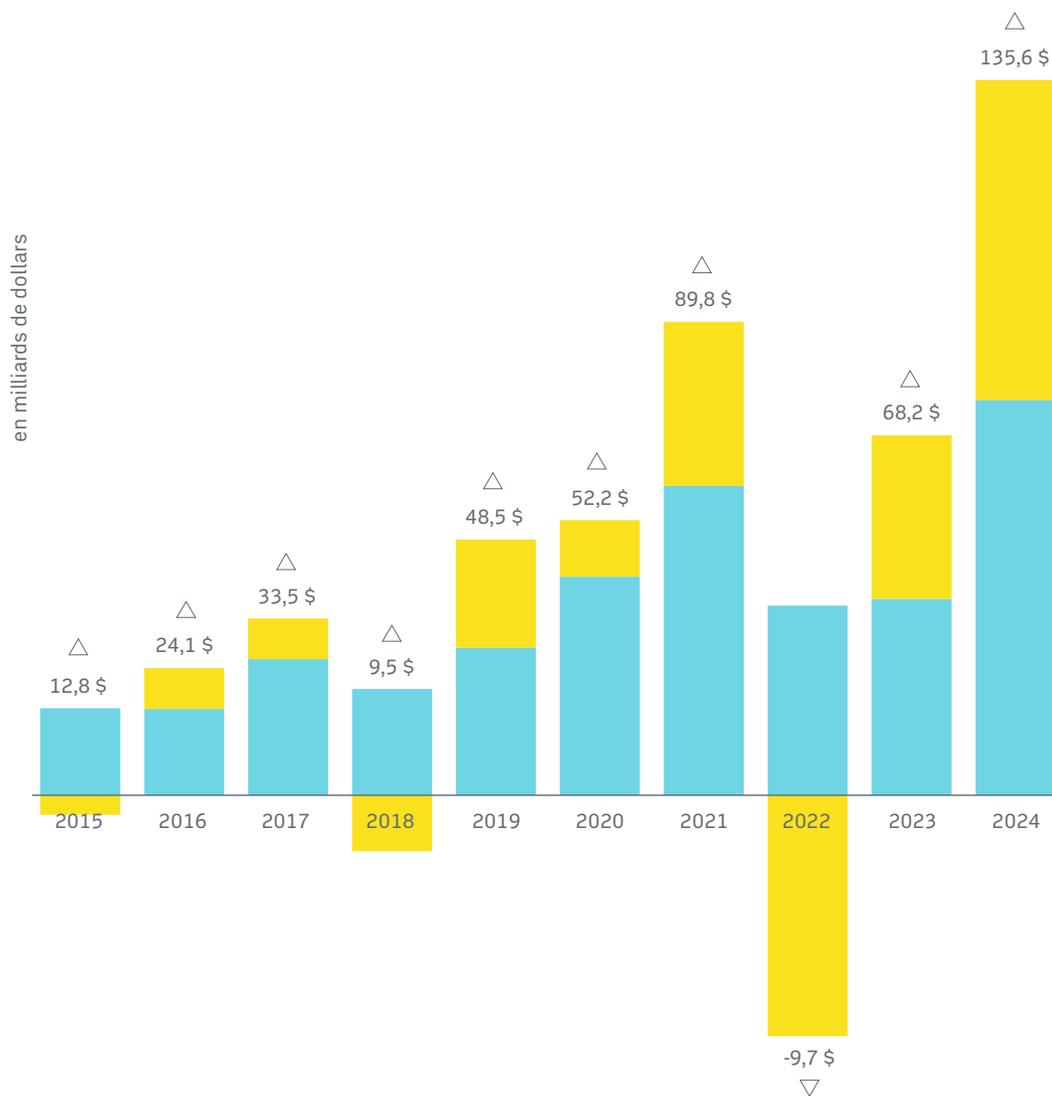
## Croissance annuelle des actifs des fonds communs de placement : ventes nettes par rapport à l'effet de marché



Deux facteurs influent sur la croissance de l'actif 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 ». Les ventes ont été positives en 2024, mais l'effet de marché a tout de même joué un rôle beaucoup plus important dans la croissance de l'actif. Dans l'ensemble, l'actif a augmenté de 303,7 G\$ par rapport à 2023, dont seulement 5 % sont attribuables à des ventes nettes positives.

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

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

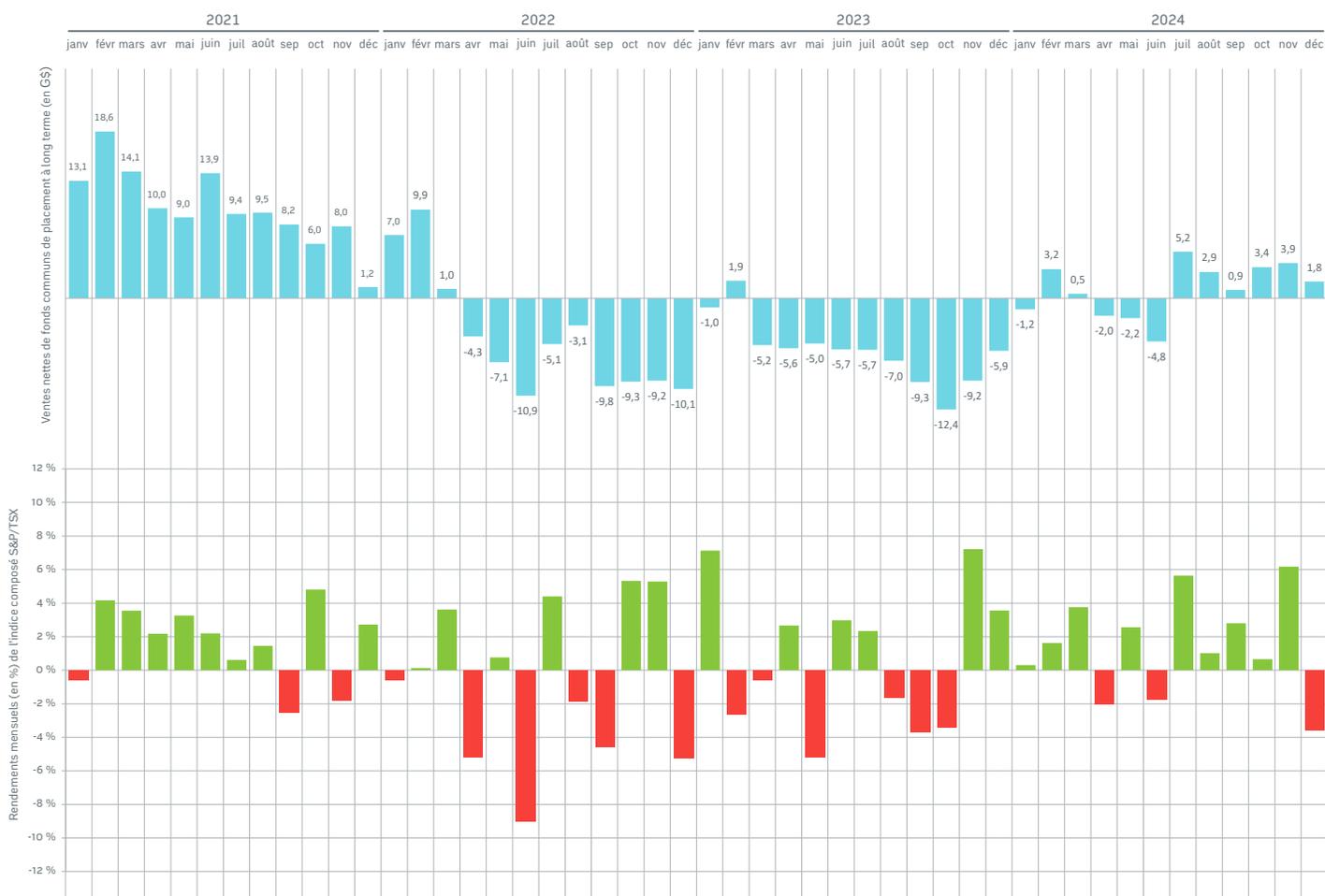


En 2024, les actifs des FNB ont augmenté de 135,6 G\$, dont 55,3 % sont attribuables à des ventes nettes positives et 44,7 %, à l'effet du marché. Compte tenu de l'augmentation importante des actifs des FNB au cours des dernières années, la croissance annuelle devient moins tributaire des ventes, car l'effet de marché devient un facteur plus important de la croissance de l'actif.

*Remarque : Pour ce graphique, les données sur les actifs et les ventes des FNB ont uniquement été ajustées pour supprimer le double comptage à partir des données de janvier 2022.*



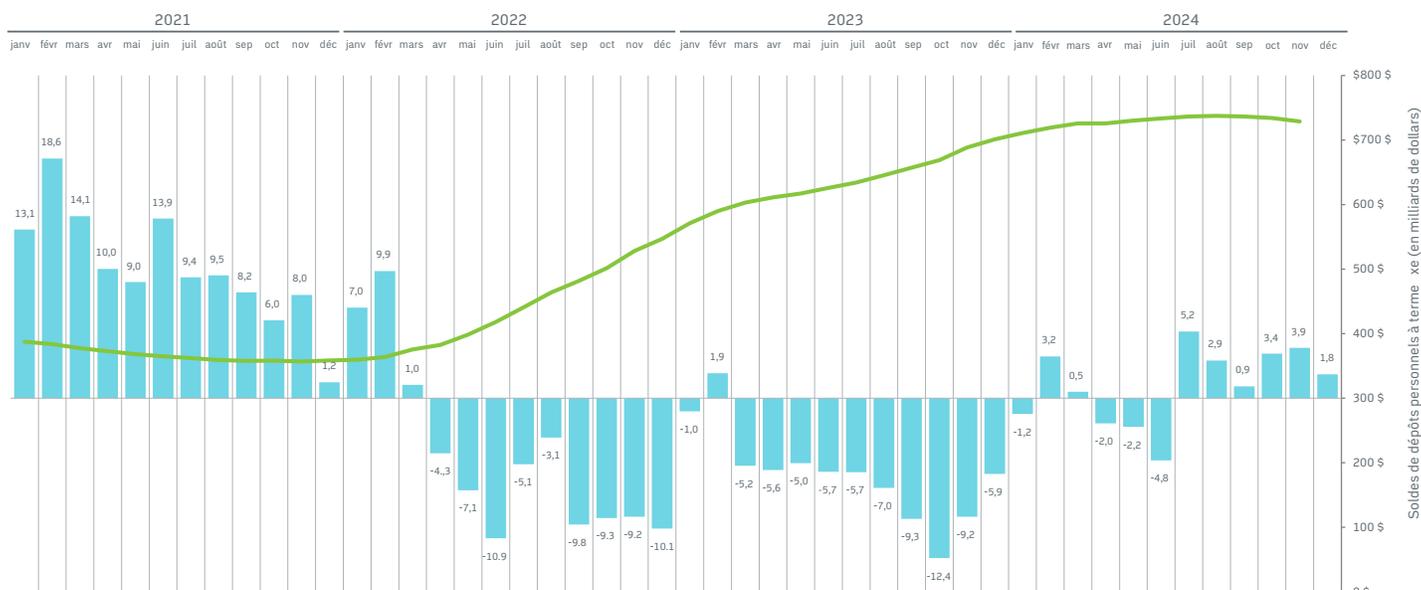
## Ventes nettes mensuelles des fonds communs de placement à long terme par rapport aux rendements mensuels de l'indice composé S&P/TSX



Sources : IFIC et Bourse de Toronto.

Les ventes de fonds communs de placement à long terme sont liées aux fluctuations des cours boursiers. En 2024, l'indice composé S&P/TSX a inscrit un excellent rendement annuel de 18 %, soutenu par des conditions de marché relativement stables par rapport à 2023. L'année 2023 a été caractérisée par une forte volatilité, la moitié des mois affichant des rendements négatifs et des baisses aussi importantes que 5,2 %, mais 2024 a été nettement plus calme. Même si les rendements ont été négatifs pendant trois mois, les reculs ont été plus modérés, la plus forte baisse enregistrée étant de 3,6 % pour le mois de décembre. Cette croissance globale essentiellement stable du marché boursier a probablement aidé à rétablir la confiance des investisseurs, ce qui a contribué à des ventes nettes globalement positives pour l'année.

## Ventes nettes mensuelles des fonds communs de placement à long terme par rapport aux dépôts à terme fixe personnels



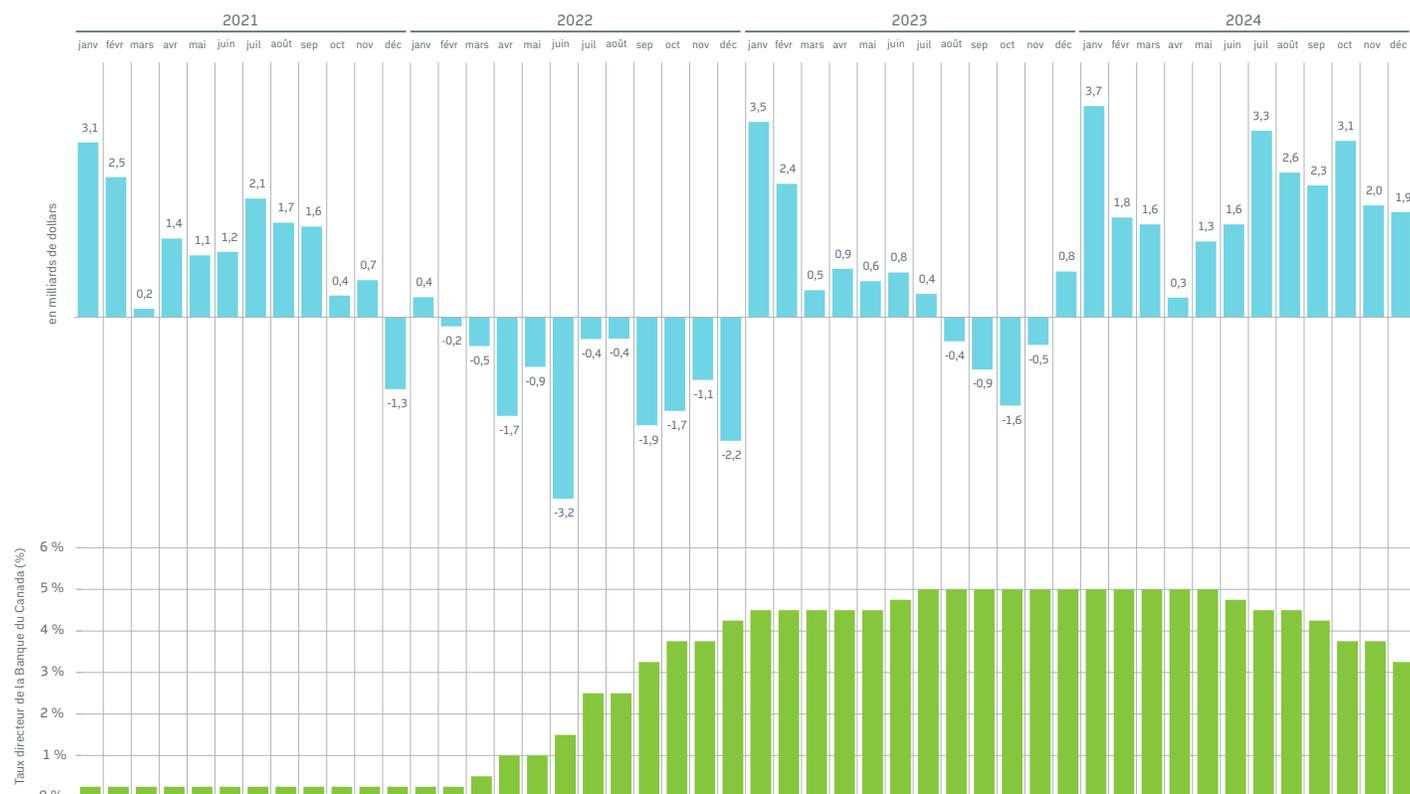
Sources : IFIC et Banque du Canada.

Les taux d'intérêt relativement élevés en 2023, combinés à la volatilité du marché, ont incité les investisseurs à se tourner vers les dépôts à terme fixe, comme les CPG, qui offraient des taux près de 6 % à ce moment. Ce changement d'intérêt des investisseurs semble s'être produit au détriment des fonds communs de placement à long terme, qui ont fait l'objet de rachats nets en 2023. Alors que les ventes de fonds communs de placement à long terme ont été négatives cette année-là, les dépôts à terme fixe personnels au Canada ont augmenté de 28,2 %<sup>4</sup>. Toutefois, en 2024, les ventes de fonds communs de placement à long terme sont devenues positives et les soldes des CPG n'ont augmenté que de 4 %. Plus précisément, les soldes des CPG diminuent depuis août 2024.

<sup>4</sup> Les chiffres pour les dépôts à terme fixe sont en date du 30 novembre 2024.

- Ventes nettes de fonds communs de placement à long terme (en G\$)
- Dépôts à terme fixe personnels

# Ventes nettes mensuelles des fonds communs de placement d'obligations par rapport au taux directeur de la Banque du Canada



Sources : IFIC et Banque du Canada.

En 2024, la Banque du Canada a mis en œuvre cinq réductions de taux d'intérêt pour stimuler l'économie dans un contexte de croissance plus faible que prévu et de ralentissement du marché de l'emploi. Parmi ces réductions, deux ont été d'une plus grande ampleur, soit des réductions de 50 points de base en octobre et en décembre, qui ont ramené le taux directeur à 3,25 %. Les baisses de taux d'intérêt entraînent généralement une hausse des prix des obligations, car les obligations existantes au rendement plus élevé deviennent plus intéressantes. L'amélioration du rendement du marché obligataire a ravivé l'intérêt des investisseurs pour les fonds communs de placement d'obligations. Comparativement à 2022, lorsque les taux d'intérêt ont augmenté et que les ventes de fonds d'obligations ont été négatives, les Canadiens se sont tournés vers les titres à revenu fixe, investissant 25,7 G\$ dans des fonds communs de placement d'obligations en 2024.

■ Fonds communs de placement

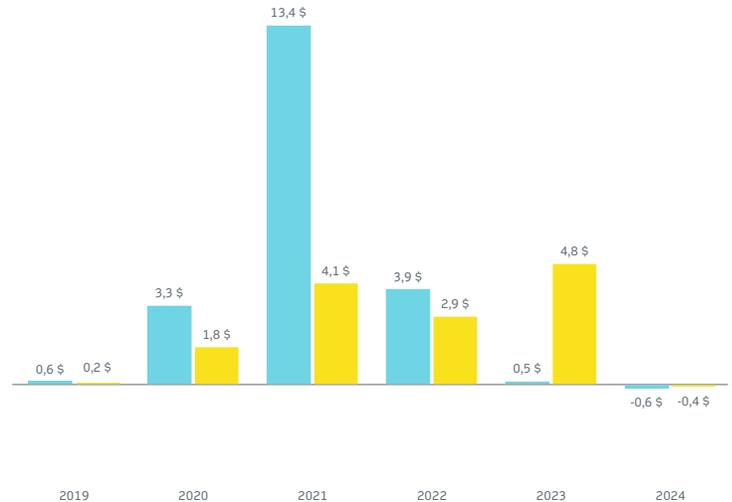
# Fonds d'investissement responsable

Décembre 2024

Actifs nets (en milliards de dollars)



Ventes nettes (en milliards de dollars)



Gestionnaires de fonds

38

16

Fonds

256

102

À la fin de 2024, l'actif des fonds communs de placement axés sur l'investissement responsable totalisait 44,5 G\$ et celui des FNB axés sur l'investissement responsable, 18,3 G\$. Cela représente 2 % du total de l'actif des fonds communs de placement et 3,5 % du total de l'actif des FNB, respectivement. En 2024, les fonds communs de placement et les FNB d'investissement responsable ont enregistré des ventes nettes négatives, malgré des ventes nettes globalement positives pour les fonds communs de placement et les FNB. Il s'agit d'un revirement de situation important par rapport aux années précédentes, lorsque les ventes de fonds d'investissement responsable ont surpassé celles de l'ensemble du secteur. La baisse des ventes de fonds d'investissement responsable pourrait être une des répercussions de la politisation accrue des placements environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) aux États-Unis et de la publicité négative provenant des deux côtés de la frontière.

L'IFIC identifie les fonds d'investissement responsable au moyen du cadre d'identification des fonds d'investissement responsable du Comité de normalisation des fonds d'investissement du Canada.



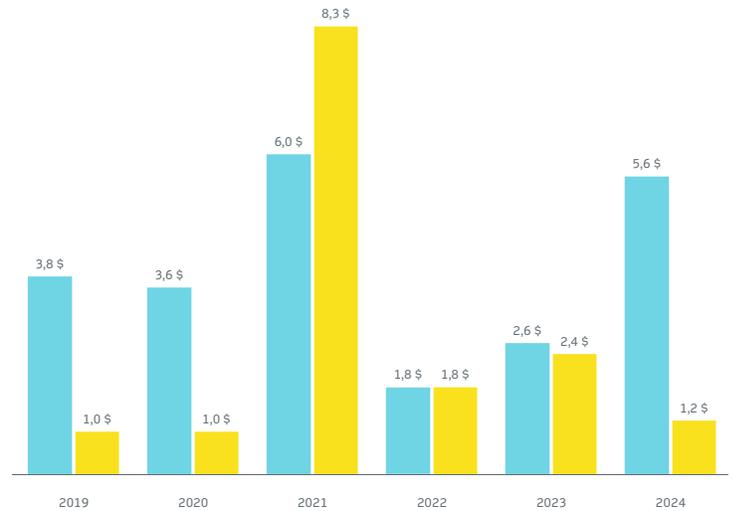
# Fonds d'investissement alternatifs\*

Décembre 2024

Actifs nets (en milliards de dollars)



Ventes nettes (en milliards de dollars)



Gestionnaires de fonds

53

27

Fonds

152

152

À la fin de 2024, les actifs des fonds communs de placement non traditionnels totalisaient 28,4 G\$ et ceux des FNB non traditionnels, 19,3 G\$, soit 1,3 % de l'actif total des fonds communs de placement et 3,7 % de l'actif total des FNB, respectivement.

En 2024, les fonds communs de placement non traditionnels ont poursuivi leur forte croissance, totalisant 37,1 % des ventes totales de fonds communs de placement. Ces ventes relativement importantes témoignent de l'intérêt soutenu des investisseurs pour la diversification de leurs portefeuilles et de l'élargissement de la gamme de fonds non traditionnels offerts. En 2024, les ventes de fonds communs de placement non traditionnels ont atteint leur deuxième plus haut niveau depuis qu'ils sont devenus admissibles aux prospectus en 2019, le sommet ayant été enregistré en 2021.

Fonds communs de placement

FNB

\* Un fonds de placement non traditionnel est un type de fonds commun de placement ou de FNB autorisé en vertu des lois sur les valeurs mobilières (Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement) à adopter des objectifs de placement fondamentaux qui leur permettent de participer à certaines stratégies de placement, y compris des stratégies de ventes à découvert, l'emprunt et l'utilisation de produits dérivés, que les autres fonds communs de placement et FNB ne sont pas autorisés à effectuer.

## Remarques

**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 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.

**Données sur les FNB :** Les données sur les FNB qui investissent dans d'autres FNB ont été rajustées pour éliminer la double comptabilisation à partir des données de janvier 2022. Les données sur les FNB représentent les ventes auprès des investisseurs particuliers et des investisseurs institutionnels.

**Sources des données :** Les données du sondage direct mené par l'IFIC ont été complétées par des données de Morningstar Canada Inc. et la Bourse de Toronto et de la Bourse NEO.

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

*© L'Institut des fonds d'investissement du Canada. Aucune reproduction ou nouvelle publication du présent rapport, en totalité ou en partie, n'est permise sans autorisation.*

