

Enquête sur les placements et les versements

Sommaire

2018-2020

Ce rapport présente les résultats d'un sondage mené en mai 2021 par Millani inc. pour le compte de Fondations philanthropiques Canada (FPC), qui a recueilli des données des exercices 2018 à 2020 auprès de 93 fondations. Pour contextualiser davantage le sondage, Millani a mené huit entrevues et trois discussions de groupe avec un échantillon de membres de FPC. L'enquête avait pour but d'obtenir les points de vue des membres sur trois sujets précis :

1. La gestion et le rendement des portefeuilles de placement
2. Les modifications éventuelles au contingent des versements (CV) et aux dépenses de bienfaisance
3. L'investissement responsable, l'investissement d'impact et l'investissement lié à la mission

La majorité des fondations sondées ont des fonds de dotation (86 %) et sont des fondations de grande taille (actif d'une valeur de plus de 100 M\$) (35 %) ou de taille moyenne (actif dont la valeur se situe entre 10 M\$ et 100 M\$) (49 %). Quelques fondations de petite taille (actif d'une valeur inférieure à 10 M\$) (16 %) y ont également participé.

Dans l'ensemble, les portefeuilles de placement sont répartis entre les grandes classes d'actifs, la plus importante étant les actions canadiennes. Le sondage fait ressortir une augmentation importante en faveur des placements alternatifs dans les compositions cibles de l'actif par rapport aux années précédentes.

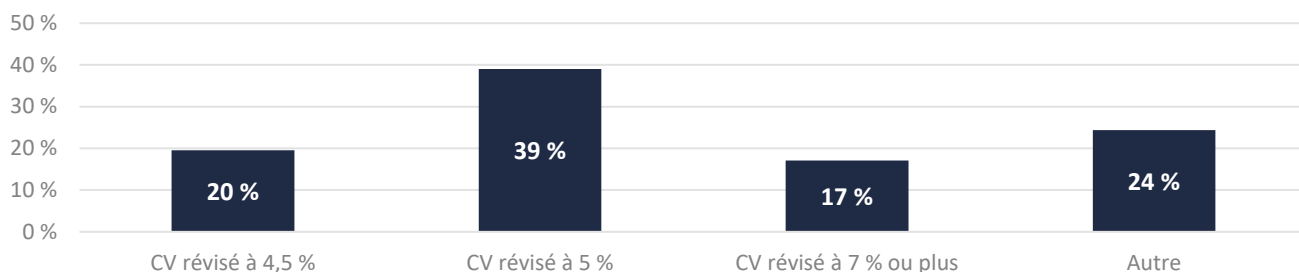
Principaux constats :

Le taux de rendement annuel moyen brut au cours de la période s'échelonnant de l'exercice 2018 à l'exercice 2020 a été de 7,4 %, l'exercice 2019 ayant été le plus profitable avec un taux de rendement de 10,6 %. Malgré la correction boursière occasionnée par la COVID-19 en début d'année, un taux de rendement moyen de 8,4 % a été enregistré pour l'exercice 2020.

Le taux de décaissement en dons a augmenté de façon constante durant la période de trois années complètes s'échelonnant de 2018 à 2020. Une proportion croissante de fondations a versé des dons à un taux supérieur au CV actuel de 3,5 %, 75 % des fondations sondées ayant indiqué qu'elles dépensent plus que 3,5 %.

En réaction à la majoration envisagée du CV, 66 % des membres de FPC ayant répondu au sondage se sont déclarés favorables à un CV révisé temporaire de 5 % ou plus et 56 % à un CV révisé permanent de 5 % ou plus, indiquant qu'un tel CV serait financièrement viable pour leur organisation.

Si le contingent de versements devait augmenter de façon permanente (5 ans ou plus), quel niveau serait financièrement viable pour votre organisation?



La plupart des fondations sont en faveur d'un CV révisé à plus de 3,5 % temporairement ou de façon

permanente. Cependant, bon nombre d'entre elles ont souligné la nécessité de revoir le calcul du CV périodiquement (environ tous les cinq ans) pour veiller à ce que ce dernier tienne compte de facteurs importants tels que le rendement du marché (selon un portefeuille modèle) et les fonds alloués aux investissements axés sur la mission.

Les fondations ont soulevé une question importante à savoir si des mécanismes seront mis en place pour veiller à ce que les fonds aillent à plus d'organismes, au lieu d'être simplement versés aux donataires actuels. La question de la définition des donataires reconnus influe directement sur les retombées potentielles des capitaux philanthropiques additionnels qu'un CV majoré rendrait disponibles.

Quant aux pratiques de placement responsable, 54 % des fondations sondées ont indiqué qu'au moins une part de leurs fonds de dotation est gérée selon une stratégie d'investissement responsable et 43 % consacrent actuellement un pourcentage de leurs actifs à l'investissement d'impact. Les participantes au sondage ont souligné le besoin de formation sur l'investissement responsable et l'investissement d'impact ainsi que de meilleurs outils et mécanismes de collaboration pour pouvoir augmenter la contribution de leur stratégie d'investissement à l'avancement de leur mission.

« Les gens [en philanthropie] commencent à se rendre compte qu'ils sont en position d'influencer les milliards de dollars d'actifs sous gestion [de leur fondation] et je crois que nous avons la capacité de le faire. »

Les fondations sont bien placées pour faire avancer leur mission au moyen de leurs dons, de leurs investissements et d'un actionnariat actif et sont à la recherche d'outils pratiques et de conseils pragmatiques qui les aideront à le faire efficacement et sans pression sur les ressources. Cela ouvre la voie à des initiatives de collaboration et de partage pour faire croître le secteur de la philanthropie au Canada.

De plus, l'investissement d'impact étant toujours un marché émergent au Canada (il représente en moyenne 7,9 % de l'ensemble du portefeuille des fondations qui réalisent de tels investissements), un effort concerté des fondations et des milieux financiers serait nécessaire afin de développer ce marché et de constituer une bonne réserve d'occasions pouvant satisfaire l'appétit d'investissement de diverses fondations.



À PROPOS DE FPC

FPC renforce la philanthropie canadienne dans toute sa diversité et la soutient dans sa quête d'un monde juste, équitable et durable. Pour de plus amples renseignements, consultez notre site au www.pfc.ca ou communiquez avec nous à info@pfc.ca.

MONTRÉAL : 1095, rue St-Alexandre, Montréal (Québec) H2Z 1P8

TORONTO : a/s de Foundation House, 2, St. Clair Avenue East, bureau 300, Toronto (Ontario) M4T 2T5