

À l'intérieur : Principales tendances de 2021 en matière de FNB

Lancement des premiers
FNB de cryptomonnaies
au Canada

L'investissement durable
est là pour de bon

Protéger vos actifs
contre l'inflation

Les investisseurs
regardent au-delà des
frontières canadiennes

La croissance
exceptionnelle des
FNB se poursuivra

Rapport de fin d'année 2021 sur les FNB de Placements Mackenzie

Les flux entrants et les actifs de FNB fracassent
des records — encore une fois



MACKENZIE
Placements

Bien que tous souhaitent que la pandémie se termine, nous vivons certainement une des périodes les plus excitantes de toute l'histoire en matière d'affaires et d'investissement. Il n'y a pas une journée où les Canadiens ne suivent pas un cours accéléré sur un sujet, que ce soit les chaînes d'approvisionnement, les coûts du bois d'œuvre, l'inflation, les prix de l'énergie ou l'économie mondiale, et bien que nombre de ces enjeux pourraient susciter des inquiétudes selon la voie qu'empruntera la pandémie, jusqu'à maintenant, les marchés ont continué de briller. En 2021, le S&P 500 a augmenté de 27 %, alors que l'indice composé S&P/TSX du Canada a progressé de 22 %. En regardant plus loin derrière, l'on constate que les gains sont encore plus impressionnants : Depuis le 23 mars 2020, lorsque les actions ont atteint leur creux en raison de la crise, ces deux indices ont grimpé de respectivement 110 % et 89 %.

Un domaine ayant tiré parti tant de l'incertitude que des gains solides du marché est celui des fonds négociés en bourse (FNB), lesquels continuent de connaître d'énormes augmentations sur 12 mois de leurs actifs sous gestion (ASG) et de leurs flux entrants, ainsi qu'au chapitre de la croissance des produits et de l'innovation. Selon la Banque Nationale, en 2021, les Canadiens ont investi 53 milliards \$ dans des FNB cotés au pays, surpassant de loin le record de l'année passée. Les ASG ont atteint 323 milliards \$, également un record. Aussi, il y a maintenant 1,177 FNB cotés au Canada sur le marché, soit 202 de plus qu'à la fin de 2020.

À quoi doit-on ces gains massifs? L'une des raisons est que les perturbations du marché comme celles que nous avons vues pendant les premiers jours de la pandémie ont aidé les investisseurs à être de plus en plus à l'aise avec la résilience des FNB. « Chaque fois que nous avons vécu une perturbation du marché ou un enjeu au niveau des liquidités, le marché des FNB a passé cette épreuve haut la main, » affirme Michael Cook, chef des FNB chez Placements Mackenzie.

Mais ce n'est pas tout : avec un nombre croissant de produits novateurs parmi lesquels choisir, y compris les FNB de Bitcoin, les fonds de protection contre l'inflation et les produits axés sur la durabilité, il est de plus en plus facile pour les conseillers et les investisseurs de créer un portefeuille qui répond précisément à leurs besoins et qui leur permet de réagir aux conditions du marché. « Les investisseurs sont de plus en plus rassurés en sachant qu'ils peuvent gérer le risque et la volatilité de manière efficace avec des FNB, que ce soit au chapitre de la gestion des liquidités, de la gestion de la transition, de la répartition stratégique de l'actif ou d'une répartition tactique, déclare M. Cooke. La grande polyvalence des FNB a éclairé les investisseurs. »

PRINCIPALES TENDANCES :

Le marché des FNB continue d'évoluer

Dans un contexte d'évolution rapide du marché canadien des FNB — seulement 454 FNB se négociaient à la Bourse de Toronto il y a cinq ans avec des ASG d'environ 115 milliards \$ — de nombreuses tendances clés se profilent chaque année. En voici quelques-unes que les investisseurs devraient connaître.

Nouvelles options en matière de cryptomonnaies

Ce n'est qu'en 2021 que le premier FNB de Bitcoin a été offert à la vente — et il a été créé par une société canadienne. Peu après, un autre FNB de Bitcoin a suivi — qui a également été élaboré



Michael Cooke
Vice-président principal
et chef des FNB,
Placements Mackenzie



Prerna Mathews
Vice-présidente,
Produits et stratégie FNB,
Placements Mackenzie

par une société canadienne ayant aussi créé un FNB d'Ethereum — alors qu'un FNB de contrats à terme sur Bitcoin a été lancé sur le marché aux É.-U. en octobre 2021. « Ces lancements de FNB de cryptomonnaies sont significatifs, déclare Prerna Mathews, vice-présidente, Produits et stratégie FNB de Placements Mackenzie, puisqu'ils témoignent du caractère avant-gardiste du marché canadien, ce qui augure bien pour la création d'autres produits novateurs. Les cryptomonnaies ont constitué une catégorie importante l'année passée, offrant à nombre d'investisseurs un accès à une gamme de cryptomonnaies — un domaine où nous avons assurément vu beaucoup plus d'émissions de produits », affirme-t-elle.

Accent mis sur l'investissement durable

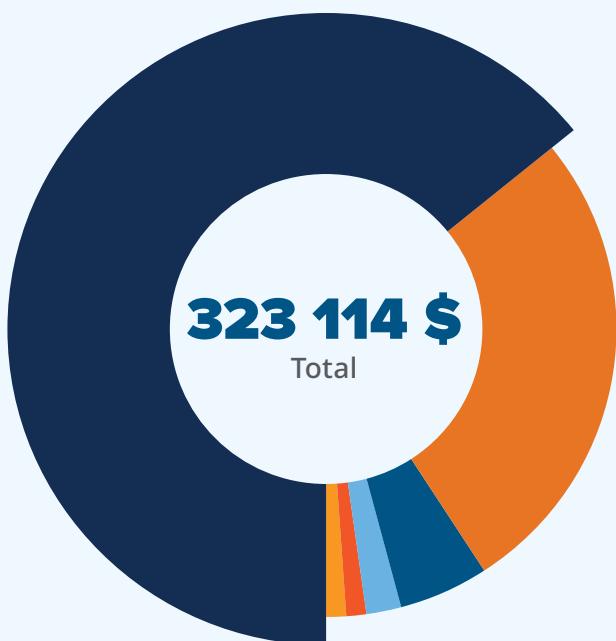
La pandémie a également suscité un plus grand intérêt envers les questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). En date de novembre 2021, des flux record de 371 milliards \$ ont été dirigés dans des FNB ESG à l'échelle mondiale, selon ETFGI, en partie parce que les FNB facilitent grandement l'achat de produits qui concordent avec les valeurs des investisseurs. « La plupart des nouvelles émissions des prochains mois seront probablement davantage axées sur l'environnement, déclare M^{me} Mathews, et couvriront tous les aspects, depuis la sélection par exclusion — un fonds qui exclut certains placements — à des placements davantage axés sur un impact, qui mettent l'accent sur des entreprises qui, par exemple, contribuent directement à la transition vers une économie faible en carbone. » Alors que les fournisseurs d'indices adoptent une approche plus évoluée envers l'investissement durable, le modèle de sélection active utilisé par les gestionnaires d'actifs s'avère une stratégie efficace dans cette catégorie naissante de FNB. « Il existe une propension de plus en plus forte à utiliser une gestion active à l'égard de ces expositions », affirme M. Cooke.

Protection contre l'inflation

Lorsque les prix à la consommation augmentent, les fonds de protection contre l'inflation récoltent leur dû. Toutefois, il existe une diversification dans ce que les investisseurs achètent, puisque différentes options peuvent être nécessaires en fonction du contexte économique. Par exemple, lorsque l'inflation augmente à un rythme supérieur à la tendance, les investisseurs peuvent envisager d'acheter de l'or, des obligations protégées contre l'inflation ou des titres du Trésor protégés contre l'inflation (TIPS). Dans chacun de ces cas, la valeur des placements sous-jacents peut possiblement augmenter parallèlement à l'inflation. Les actions de marchés émergents, les titres immobiliers et les produits de base ont également tendance à bien se comporter pendant des périodes inflationnistes lorsque l'économie est également en expansion. « Compte tenu de l'incertitude entourant la voie qu'emprunteront l'inflation et la croissance économique, les investisseurs pourraient

ASG des FNB (\$ CA) par catégorie d'actif en 2021

Source : Banque Nationale du Canada



- **Actions**
(209 249 \$/65 %)
- **Titres à revenu fixe**
(88 582 \$/27 %)
- **Multi-actifs**
(15 797 \$/5 %)
- **Cryptomonnaies**
(5 885 \$/2 %)
- **Produits de base**
(1 897 \$/1 %)
- **À rendement inverse/ à effet de levier**
(1 759 \$/1 %)

FNB EN 2021

Source : Banque Nationale du Canada/ETFGI

- 53 milliards \$**
Entrées de fonds totales en 2021
- 27 %**
Augmentation des entrées de fonds totales sur un an
- 1 177**
Nombre de FNB au Canada
- 202**
Augmentation des FNB sur un an
- 25,5 %**
Augmentation des actifs sous gestion sur un an
- 9,9 billions \$**
Actifs de FNB sous gestion à l'échelle mondiale (en date de nov. 2021)
- 9 700**
Nombre de FNB et de BNB offerts à la vente à l'échelle mondiale (en date de nov. 2021)

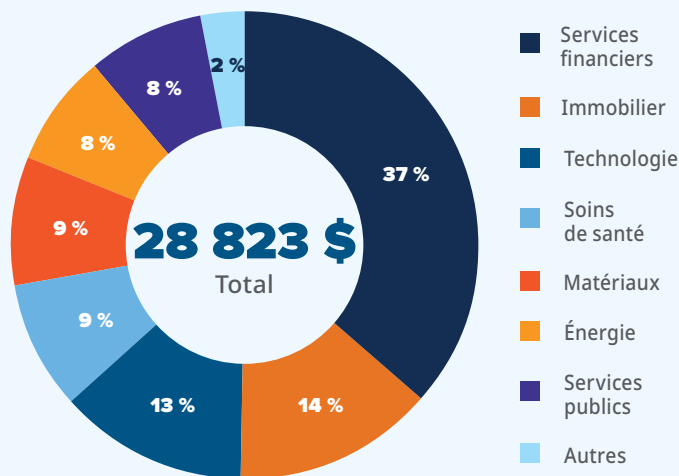
ASG de FNB d'actions par région géographique

Source : Banque Nationale du Canada



ASG en actions (\$ CA) par secteur

Source : Banque nationale du Canada



Rendements à la fin de l'année

Source : S&P Capital IQ

| | | | |
|---|--|--|---|
| Marchés boursiers (rendements sur 1 an) | 26,8 % S&P/TSX | 21,7 % S&P 500 | 20 % MSCI Monde |
| Économie canadienne | 6,0 % Taux de chômage (Nov. 2021) | 5,4 % Croissance du PIB (T3 2021) | 4,7 % Taux d'inflation (Nov. 2021) |

Cryptomonnaies et produits de base

Source : S&P Capital IQ

| | | | |
|---|--|--|---|
| Bitcoin 46 306,45 \$ (US) | Gaz naturel 4,5 \$ /MMBtu (US) | Or 1 815,77 \$ /oz. (US) | Pétrole 85,18 \$ WTI/baril (US) |
|---|--|--|---|

souhaiter détenir diverses catégories d'actifs », déclare M. Cooke. Les FNB facilitent cette approche. « Les FNB peuvent offrir cette exposition de manière très efficace, que vous souhaitiez l'obtenir dans un seul placement ou que vous préféreriez combiner certaines de ces catégories d'actif au sein d'un portefeuille diversifié », ajoute-t-il.

Occasions internationales

Les FNB internationaux, tant de pays développés qu'émergents, ont également été des destinations favorisées par les Canadiens, avec plus de 10,7 milliards \$ de flux nets dirigés dans cette catégorie, selon la Banque Nationale. Grâce à un nombre de plus en plus élevé de FNB internationaux cotés au Canada, les investisseurs peuvent plus facilement diversifier leurs portefeuilles et élargir leur exposition — à des secteurs ou pays ou secteurs géographiques spécifiques au sein de certaines régions — plus que jamais auparavant. « La transition vers des FNB internationaux n'est pas liée à la pandémie, explique M^{me} Mathews. Les Canadiens deviennent plutôt de plus en plus à l'aise avec l'achat de produits qui détiennent plus qu'uniquement des actions locales. Nous avons l'un des biais locaux les plus marqués par rapport à d'autres marchés, et il est donc formidable que les investisseurs se tournent vers la diversification, affirme-t-elle. Cela est une chose particulièrement favorable lorsque vous pensez aux valorisations et aux taux d'intérêt et aux différences qu'il pourrait y avoir entre différents marchés à la fin de la pandémie. »

La croissance des FNB se poursuivra

Il est difficile de connaître la direction que prendront les choses à l'avenir, étant donné que nous n'avons pas connu de fin de pandémie depuis plus d'un siècle. Par conséquent, l'allure que prendra la reprise économique mondiale et son incidence sur les taux d'intérêt et les valorisations boursières sont difficiles à prévoir. La possibilité d'une inflation supérieure à la tendance est un bon exemple de la manière dont les investisseurs devront envisager différemment l'élaboration de portefeuilles. « Vous devrez penser de manière plus créative quant aux sources de rendement des portefeuilles et à la gestion du risque, affirme M. Cooke. Cependant, dans un monde postérieur à la pandémie, la versatilité des FNB qui leur permet d'offrir une exposition précise et efficace à de nombreuses catégories d'actif et régions géographiques différentes est particulièrement pertinente. Les investisseurs doivent envisager un éventail plus large de scénarios de placement à l'avenir, et les FNB leur donnent plus d'outils avec lesquels obtenir de meilleurs résultats de leurs portefeuilles, affirme M. Cooke.

C'est en partie pour cette raison que le marché des FNB continuera de fracasser des records pendant les années à venir. Beaucoup d'investisseurs continuent de répartir leurs actifs dans

« Nous relevons un grand nombre de tendances au sein des services financiers qui indiquent que les FNB seront de plus en plus pertinents et établiront des records en termes de flux entrants et d'actifs sous gestion. »

Michael Cooke

Vice-président principal et chef des FNB,
Placements Mackenzie

des placements de base, comme des FNB de réplcation d'indices boursiers ou de titres à revenu fixe canadiens, mais avec un plus grand choix de produits, plusieurs envisagent maintenant aussi de bonifier leurs principaux placements avec d'autres genres de fonds, comme des FNB de Bitcoin ou ESG, ou des FNB thématiques axés sur des éléments comme la robotique ou l'intelligence artificielle », déclare M. Cooke.

En même temps, les professionnels en placement et les investisseurs deviennent plus à l'aise et compétents en matière d'utilisation de FNB. Cela est particulièrement vrai avec les membres de la génération Y, qui connaissent bien les FNB et qui sont en voie d'hériter de milliards de dollars au cours des prochaines décennies. « Les membres de la génération du millénaire sont déjà d'importants utilisateurs de FNB et continueront à augmenter leur exposition, affirme M^{me} Mathews. Les femmes sont également de grandes utilisatrices de FNB — elles préfèrent les solutions regroupées, déclare-t-elle, et contrôleront bientôt environ 50 % de tous les actifs financiers. »

« De plus en plus de conseillers financiers accélèrent également leur utilisation de FNB, ajoute M. Cooke, en raison de leur coût et de leur efficacité pour la pratique. Les FNB permettent aux conseillers de répartir de manière efficace les budgets de frais des clients en fonction des résultats que les différentes stratégies de placement génèrent. Également, la facilité d'accès à des stratégies ou des expositions spécifiques offerte par les FNB permet aux conseillers de réaliser les résultats souhaités pour les clients, et libère du temps afin de mettre davantage l'accent sur le service à la clientèle, explique M. Cooke.

Tout cela se traduit par un augmentation des flux entrants et des actifs dans les FNB. « Nous relevons un grand nombre de tendances au sein des services financiers qui indiquent que les FNB seront de plus en plus pertinents et établiront des records en termes de flux entrants et d'actifs sous gestion, affirme M. Cooke. ON pourrait comparer cela aux anneaux de croissance sur le tronc d'un arbre : plus d'investisseurs attribuent de grandes répartitions, ce qui se traduira par une utilisation accélérée au cours des années à venir. »

Les placements dans les fonds négociés en bourse peuvent donner lieu à des courtages, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds négociés en bourse ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire. Le contenu de cet article (y compris les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres ou les références à des produits ou titres) ne doit pas être pris ni être interprété comme un conseil en matière de placement, ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, ou une promotion, recommandation ou commandite de toute entité ou de tout titre cité. Bien que nous nous efforcions d'assurer son exactitude et son intégralité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation. Ce document renferme des renseignements prospectifs reposant sur des prédictions pour l'avenir au 31 décembre 2021. La Corporation Financière Mackenzie ne mettra pas nécessairement à jour cette information pour tenir compte des changements survenus après cette date. Les énoncés prospectifs n'offrent aucune garantie de rendement futur et les risques et incertitudes peuvent souvent amener les résultats réels à différer de manière importante des renseignements prospectifs ou des attentes. Parmi ces risques, notons, entre autres, des changements ou la volatilité dans les conditions économiques et politiques, les marchés des valeurs mobilières, les taux d'intérêt et de change, la concurrence, les marchés boursiers, la technologie, la loi ou lorsque des événements catastrophiques surviennent. Ne vous fiez pas indûment aux renseignements prospectifs. Par ailleurs, toute déclaration à l'égard de sociétés ne constitue pas une promotion ou une recommandation d'achat ou de vente d'un titre quelconque. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire. Le contenu de ce document (y compris les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres, ou les références à des produits ou titres) ne doit pas être pris ni être interprété comme un conseil en matière de placement ni comme une offre de vendre ou une sollicitation d'offre d'achat, ou une promotion, recommandation ou commandite de toute entité ou de tout titre cité. Bien que nous nous efforcions d'assurer son exactitude et son intégralité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation.