

À l'intérieur : Tendances, idées et innovations en matière de FNB

Défis et opportunités
à l'horizon

Recours aux FNB comme
protection contre l'inflation

Intérêt croissant pour
les investissements ESG

Créer des produits
d'avant-garde au Canada

Prendre des décisions
tactiques pour l'avenir

Rapport semestriel 2021 sur les FNB de Placements Mackenzie

Principales tendances en matière de FNB dans un monde postérieur à la pandémie



MACKENZIE
Investments

Les FNB sont demeurés robustes au cours du premier semestre de l'année.

Bien qu'il faudra encore des mois, sinon plus, avant que la vie revienne à une sorte de normalité, il y a au moins un espoir grandissant envers le fait que les vaccins mettront fin à la COVID-19. Ce sont, bien entendu, de bonnes nouvelles pour les investisseurs canadiens qui, au cours de la dernière année, ont vécu dans un état d'alerte élevé, sachant que tout revers pourrait entraîner la chute de leurs portefeuilles. Alors que le monde s'approche tranquillement de sa phase postérieure à la pandémie, les investisseurs doivent commencer à penser à certaines tendances qui pourraient façonner les marchés et leurs actifs à l'avenir. Cela est particulièrement vrai pour les détenteurs de FNB, qui doivent utiliser ces produits afin de tirer parti de manière stratégique de l'éventuelle reprise économique.

Jusqu'à maintenant, les FNB continuent de figurer parmi les produits de placement les plus recherchés sur le marché. Au cours des cinq premiers mois de 2021, un montant de 25 milliards \$ a afflué dans les FNB canadiens, ce qui les place sur la voie de briser le record de 2020 de 41 milliards \$ pour l'année selon la Banque Nationale. Une fois de plus, les investisseurs ont tourné leur attention vers les marchés boursiers, environ 64 % des flux entrants du premier trimestre ayant été injectés dans les fonds d'actions canadiennes, américaines et internationales déclare la Banque Nationale. Alors que l'argent a également afflué dans les actifs à revenu fixe, ce fut dans une moindre mesure, la hausse des taux d'intérêt au cours du trimestre ayant entraîné la chute des prix des obligations. La plupart des dollars attribués aux obligations se sont retrouvés dans des FNB de titres à revenu fixe à court terme et globaux.

L'une des raisons pour lesquelles les flux entrants ont été aussi robustes cette année est que les activités de négociation ont considérablement augmenté, déclare Michael Cooke, vice-président principal et chef des FNB de Placements Mackenzie. Selon le TMX, le volume de négociation a bondi de près de 50 % sur 12 mois au premier trimestre. C'est en partie en raison du fait que les gens envisagent l'avenir d'un œil plus favorable, mais aussi, parce que plus d'investisseurs autonomes ont entrepris la négociation d'actions et utilisent les FNB pour exprimer leurs perspectives sur le marché. Plus important encore, l'écosystème des FNB continue de s'élargir, un nombre grandissant d'investisseurs rehaussant la taille de leurs attributions aux FNB. Il convient également de noter que les tendances en matière de flux dans les FNB au cours de la dernière année reflètent la demande des investisseurs qui tend à être à long terme. Scotia Capitaux estime que la corrélation entre les flux de fonds et les rendements des FNB d'actions n'était que de 0,08 en 2020.

Actifs de FNB sous gestion par catégorie en 2021

Source : Banque Nationale (au 31 mai)

	Actifs sous gestion (M\$)	Part du marché (%)
Actions	\$175,794	
Canada	\$65,523	24%
États-Unis	\$58,563	21%
International	\$51,708	19%
Revenu fixe	\$82,666	30%
Produits de base	\$2,046	1%
Multi-actifs	\$12,217	4%
Inversés/Effet de levier	\$1,324	0%
Crypto-actif	\$2,892	1%
Total	\$276,940	100%



Michael Cooke
 Vice-président principal et chef des FNB



Prerna Chandak
 Vice-présidente des FNB

PRINCIPALES TENDANCES :

Défis et occasions dans l'avenir postérieur à la pandémie

Le monde est peut-être prêt à mettre la COVID-19 derrière lui, mais la pandémie a entraîné des défis pour les marchés et les économies qui pourraient durer quelques temps encore. Parallèlement, les innovations dans l'espace des FNB présentent de nouvelles occasions pour les investisseurs qui souhaitent mieux se positionner pour l'avenir.

Protection contre l'inflation

L'inflation préoccupe les investisseurs. Depuis le début de l'année, les Canadiens se sont tournés vers les solutions à revenu fixe à court terme pour se protéger d'une inflation potentielle et, de ce fait, d'une hausse des taux obligataires. À la fin de mai, 458 millions \$ sont entrés dans des FNB à échéance courte, en deuxième place après les 946 millions \$ ayant afflué dans des FNB élargis et mixtes, selon la Banque Nationale. Alors que plane la menace de l'inflation – nombreux sont ceux qui pensent que l'économie pourrait entrer en surchauffe et que les prix pour les biens et services pourraient augmenter à mesure que les villes rouvrent – plus d'investisseurs se tourneront vers les FNB à titre de

protection contre l'inflation, affirme M. Cooke. À part les titres à revenu fixe à plus court terme, il existe également des FNB qui investissent dans des titres du Trésor protégés contre l'inflation (TIPS), qui peuvent prendre de la valeur lorsque l'inflation augmente, ou des FNB fondés sur des prêts de premier rang qui protègent les investisseurs contre les hausses de taux d'intérêt. Les FNB détenant des lingots d'or ou des produits de base généraux peuvent également aider les investisseurs à élaborer un portefeuille qui cherche à offrir des rendements supérieurs à l'inflation.

À la recherche de rendement

Avec la Banque du Canada qui affirme qu'elle maintiendra les taux d'intérêt à un niveau très bas jusqu'à au moins 2023, les investisseurs devront regarder hors du Canada pour des titres à revenu fixe qui peuvent à la fois réduire le risque et générer des rendements, déclare Prerna Chandak, vice-présidente, FNB chez Mackenzie. «Il deviendra plus difficile de générer le même montant de revenus avec le même degré de risque, affirme-t-elle. Lorsqu'il est question de rendement, la prochaine décennie ressemblera à la dernière.»

Heureusement, les investisseurs peuvent élaborer un portefeuille de titres à revenu fixe mondialement diversifié avec des FNB dégagant des rendements variés. Le fait de détenir des titres à revenu fixe variés peut contribuer à générer des rendements plus élevés, mais cela offre également une protection contre les fluctuations liées aux rendements – si les taux augmentent à un endroit, d'autres pourraient ne pas bouger ou même reculer, ce qui contribuerait à atténuer la baisse de la valeur des obligations.

Pour ceux et celles qui ont besoin spécifiquement de revenus plus élevés, il existe également des FNB à bêta stratégique qui utilisent des filtres pour choisir des actions à dividendes fondées sur certains critères, alors que certains FNB sectoriels, comme les FNB immobiliers et d'infrastructures, peuvent également offrir des rendements décents.

Investissement durable

Alors que les FNB ayant recours aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ne sont pas nouveaux, il y a plus d'investisseurs que jamais intéressés à détenir ce genre de fonds. Entre janvier et mars, un montant record de 3 milliards \$ est entré dans des FNB axés sur les facteurs ESG cotés au Canada, une hausse depuis environ 1,8 milliard \$ pour la totalité de l'année 2020, selon la Banque Nationale. M^{me} Chandak s'attend à ce que cette tendance se poursuive pendant encore longtemps, en partie en raison du fait que la pandémie a braqué les projecteurs sur plusieurs enjeux ESG, y compris le changement climatique, le traitement des employés et les disparités entre les riches et les pauvres. Les investisseurs plus jeunes qui entrent maintenant sur le marché s'intéressent également beaucoup à ces enjeux. «Nous voyons une croissance du niveau

«Le Canada s'est démarqué à titre de leader mondial dans l'approbation réglementaire de produits de cryptomonnaies comme le bitcoin. Et cela a jeté un éclairage plus vif sur l'innovation canadienne en matière de FNB.»

Michael Cooke

Vice-président principal et chef des FNB

STATISTIQUES SUR LES FNB

(AU 31 MAI)

277 milliards \$

Actifs sous gestion dans les FNB cotés au Canada (Banque nationale)

31,2 %

Variation de l'actif sous gestion d'une année à l'autre (Banque nationale)

25 milliards \$

Rentrées de fonds DDA dans les FNB cotés au Canada (National Bank)

917

FNB cotés au Canada offerts à la vente (Investor Economics)

117

Hausse d'une année à l'autre des FNB cotés au Canada (CEFTA)

40

Promoteurs canadiens de FNB (Banque Nationale)

13,8 milliards \$

Rentrées de fonds DDA dans les FNB d'actions canadiennes (Banque Nationale)

5,8 milliards \$

Rentrées de fonds DDA dans les FNB principalement mondiaux (Banque Nationale)

4,2 milliards \$

Rentrées de fonds DDA dans les FNB à revenu fixe canadiens (Banque nationale)

de sensibilisation à l'échelle mondiale, et cela est stimulé par de nombreux mouvements, ajoute-t-elle. Cela ne s'arrêtera pas.»

Accent mis sur le Canada

Avec 917 FNB cotés au Canada offerts à la vente à la fin de mai, selon Investor Economics – soit 125 fonds de plus que l'année précédente – les investisseurs canadiens disposent de beaucoup plus de façons d'élaborer un portefeuille avec des fonds conçus ici. C'est important, explique M. Cooke, puisqu'il est plus facile pour l'investisseur moyen d'acheter et de vendre des FNB cotés au Canada, et il n'a pas à se préoccuper de la variation des taux de change s'il détient des FNB dotés d'une couverture du change. Il reste du travail à faire par le secteur pour assurer que les bons produits sont offerts aux investisseurs canadiens, mais plus de possibilités nationales arrivent sur le marché chaque mois. «Si nous sommes concurrentiels en termes d'expositions, de frais et de liquidité, il est alors souvent plus approprié pour les investisseurs canadiens de détenir des produits cotés au Canada», ajoute-t-il.

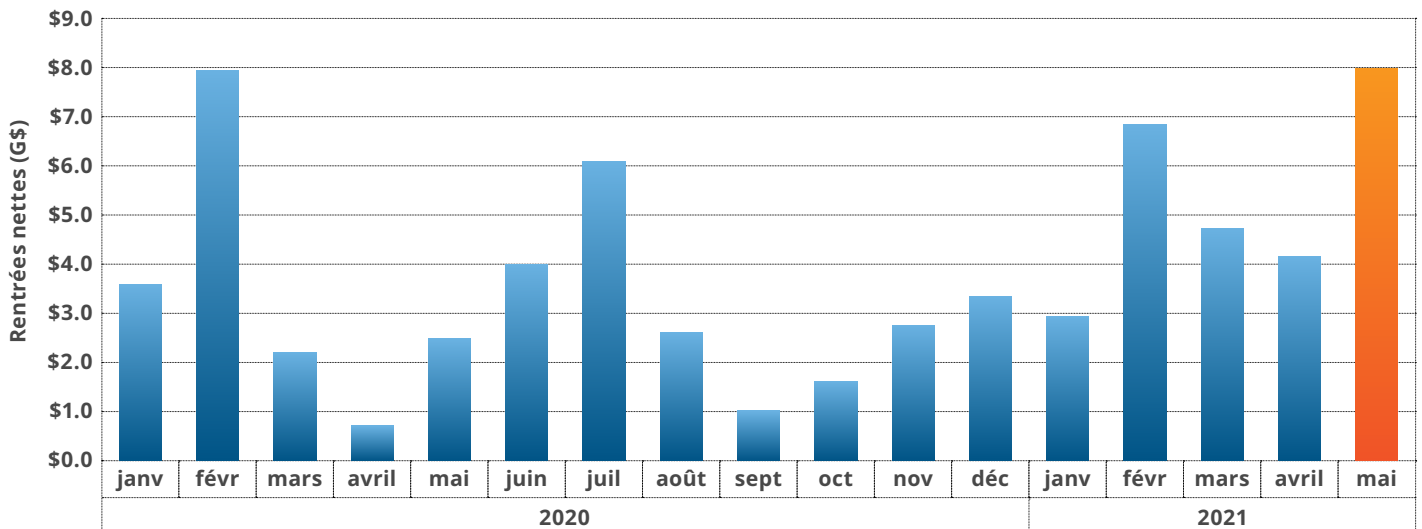
L'innovation en matière de FNB se poursuit

Alors que le monde va de l'avant, il y aura un besoin encore plus grand à l'égard d'innovations en matière de FNB, affirme M. Cooke et M^{me} Chandak. Les besoins financiers des gens – autant à court qu'à long terme – continuent d'évoluer, et le marché des FNB doit lui aussi croître et s'élargir. Heureusement, le Canada a de longue date été le foyer d'innovations en matière de FNB – les premiers FNB d'actions, de titres à revenu fixe, de couverture du change et du cannabis, entre autres, ont été lancés ici avant de l'être ailleurs.

À cette fin, le premier FNB de bitcoin au monde a été lancé au Canada cette année. Un deuxième FNB de bitcoin a été lancé peu après, et d'autres produits locaux axés sur les cryptomonnaies sont dans le

Rentrées de fonds dans les FNB canadiens par mois

Source: Banque Nationale (au 31 mai)



collimateur. « Le Canada s'est démarqué à titre de leader mondial dans l'approbation réglementaire de produits de cryptomonnaies comme le bitcoin, déclare M. Cooke. Et cela a jeté un éclairage plus vif sur l'innovation canadienne en matière de FNB. »

M^{me} Chandak est d'accord, ajoutant que le Canada a toujours eu un secteur des FNB visionnaire, en partie parce que les sociétés ont adopté la mentalité que les investisseurs ont besoin de solutions de placement exhaustives. « Depuis que le secteur a pris son envol ici, les fournisseurs de FNB ont souhaité offrir aux investisseurs un ensemble complet de solutions intégrant des actions, des titres à revenu fixe et des produits alternatifs », déclare-t-elle, ajoutant que le Canada dispose également d'un éventail de FNB à gestion active parmi les plus vastes au monde relativement à l'actif total des FNB du secteur.

Être plus tactique

Un plus vaste éventail de choix permet aux investisseurs d'être plus tactiques avec leurs FNB, explique M^{me} Chandak, ce qui est au cœur de la création d'un portefeuille après la pandémie. À l'avenir, certains segments du marché seront plus attrayants que d'autres, alors que certains genres de FNB seront plus appropriés pour des investisseurs individuels.

967 millions \$

Actifs sous gestion des deux FNB de bitcoin du Canada (Purpose et Evolve)

559 milliards \$

Rentrées nettes dans les FNB à l'échelle mondiale, un record (ETFGI)

9.2 billions \$

Actifs de FNB sous gestion à l'échelle mondiale (ETFGI)

24

Mois consécutifs de flux d'entrée dans les FNB à l'échelle mondiale (ETFGI)

17 920

FNB et PNB cotés à l'échelle mondiale (ETFGI)

78

Nombre de bourses ayant des FNB négociés publiquement (ETFGI)

Avoir la capacité d'entrer et de sortir de FNB à mesure que la nouvelle normalité se dessine est important. « Nous entrons dans la phase de reprise, et les investisseurs doivent pouvoir prendre des décisions en fonction de ce qu'ils estiment être la condition du marché aujourd'hui et de ce à quoi il pourrait ressembler à moyen terme, ajoute-t-elle. Cet élément continuera de constituer un domaine d'intérêt pour les investisseurs – des solutions qui peuvent les aider tant de manière tactique que stratégique. »

La manière dont les investisseurs tireront leur épingle du jeu pendant le reste de 2021 sera largement tributaire du déploiement des vaccins comme promis et s'ils réussiront dans les faits à réduire les confinements et le nombre de cas. Quoi qu'il en soit, l'intérêt des investisseurs envers les FNB se maintiendra. Selon les chiffres jusqu'à maintenant, il semble que cette année en sera une autre de flux entrants historiques, alors que plus d'investisseurs et de conseillers utilisent les FNB de la manière dont ils doivent être utilisés : aux fins de créer des portefeuilles à long terme personnalisés en fonction des objectifs financiers individuels. « Plus d'investisseurs reconnaissent les mérites des FNB et leur réservent par conséquent une place dans leurs portefeuilles, déclare M. Cooke. Cela va se poursuivre. » ■

Les placements dans les fonds négociés en bourse peuvent donner lieu à des commissions, des frais de gestion, des frais de courtage 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 ce commentaire (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'en assurer l'exactitude et l'exhaustivité, nous n'assumons aucune responsabilité quant à son utilisation. Le présent document contient de l'information prospective fondée sur des prévisions d'événements futurs en date du 31 mai 2021. La Corporation Financière Mackenzie ne mettra pas nécessairement à jour ces renseignements en fonction de 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. 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 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'en assurer l'exactitude et l'exhaustivité, nous n'assumons aucune responsabilité quant à son utilisation.