

Aperçu : Tendances de l'industrie, statistiques, perspectives et plus

Rentrées de fonds records dans les FNB en 2020

Il y a maintenant plus de 1000 FNB cotés au Canada

Hausse de 30% des actifs canadiens d'une année à l'autre

Les investisseurs veulent en avoir pour leur argent

Les investissements dans le numérique propulsent la croissance

Rapport 2021 sur les FNB de Placements Mackenzie

Aperçu sur les résultats des FNB l'année dernière et sur leur évolution



MACKENZIE
Placements

Une autre grosse année pour les FNB

Ce fut une année éprouvante pour tous, la pandémie de COVID-19 ayant eu des répercussions sur pratiquement tous les aspects de notre vie. En particulier, les investisseurs ont connu des hauts et des bas en 2020, car de nombreux marchés mondiaux, notamment l'indice composé S&P/TSX au Canada, ont chuté de 35 % entre le 21 février et le 23 mars, pour ensuite remonter de plus de 55 % pendant le reste de l'année. Si vous aviez demandé à quelqu'un au début de la pandémie si les marchés seront positifs d'ici le 31 décembre, peu de gens vous auraient cru. Pourtant, plusieurs indices ont terminé en territoire positif.

«La volatilité enregistrée cette année a permis à plus d'investisseurs d'être sensibilisés aux avantages des FNB.»

— Prerna Chandak

Ce fut une année particulièrement bonne pour les investisseurs dans les FNB qui, depuis longtemps, entendaient dire par les médias que ces produits ne résisteraient pas à un événement extrême sur le marché. Non seulement les FNB ont survécu, mais un montant record de 41 milliards de dollars a été investi dans le secteur, éclipsant le record de l'année dernière en seulement sept mois. Malgré ce chiffre aussi élevé, Michael Cooke, vice-président principal et chef des FNB chez Placements Mackenzie, n'a pas été surpris par la hausse des rentrées de fonds l'année dernière. «Quand on examine les antécédents du secteur des FNB, les périodes de volatilité accrue sur le marché ont fait croître la demande parce que davantage de personnes comprennent la pertinence de ces placements», affirme-t-il. «La précision, la liquidité, le rapport coût-efficacité, tout cela a son importance.»

Plus de 115 nouveaux FNB ont été lancés sur le marché au Canada en 2020, pour un nombre total de 1 010 fonds disponibles. Il y a maintenant 39 sociétés qui offrent des FNB, notamment des banques, des sociétés d'organismes de placement collectif et plus. Cependant, M. Cooke signale que dix émetteurs représentent 93 % des actifs sous gestion, qui ont atteint 257 milliards de dollars en 2020, comparativement à 192 milliards de dollars en 2019.

Prerna Chandak, vice-présidente des FNB chez Mackenzie, a été encouragée de voir les investisseurs institutionnels, les investisseurs autonomes et les clients particuliers et leurs conseillers acheter des FNB cette année, ajoutant que les rentrées de fonds ne se sont pas faites au détriment des ventes nettes d'organismes de placement collectif. Plutôt, les personnes sont passées des placements dans des titres et des obligations individuels aux placements dans les FNB. «La volatilité enregistrée cette année a permis à plus d'investisseurs d'être sensibilisés aux avantages des FNB», mentionne-t-elle.

Les FNB ont tenu le coup en 2020 parce que leur valeur provient des actifs sous-jacents détenus. Si les actifs sous-jacents se négocient comme il se doit (sur les bourses et avec une liquidité raisonnable), alors il n'y a pas de raison que la négociation des FNB soit moins efficace, souligne M. Cooke. Certaines catégories d'actifs ont eu des perturbations touchant la liquidité, comme les bons du Trésor et les obligations de première qualité, mais leur facilité de négociation et leurs faibles coûts d'opérations génèrent encore des volumes de négociation importants. «De nombreux FNB ont permis une détermination des prix, augmentant la visibilité à l'égard de la fluctuation des prix des obligations et offrant aux investisseurs un autre moyen d'acquiescer ou de liquider des positions dans les obligations», explique M. Cooke.

Principales tendances Chute des frais

Au cours des 12 derniers mois, un certain nombre de tendances ont eu une incidence sur le marché des FNB. Une des plus importantes est l'accent continu mis sur les frais. Les Canadiens sont de plus en plus conscients des frais, et il s'agit d'une importante raison pour laquelle les rentrées de fonds dans les FNB surpassent les rentrées de fonds dans les organismes de placement collectif. Pour plusieurs personnes par contre, l'objectif n'est pas uniquement d'acheter les fonds les moins dispendieux. «De plus en plus d'investisseurs se posent les questions suivantes : Qu'est-ce que cette position ajoute à mon portefeuille et combien suis-je disposé à payer pour cette position?», indique Mme Chandak.

Dans bien des cas, les investisseurs sont à l'aise de payer un prix plus élevé pour des produits distincts, comme des FNB à bêta intelligent ou gérés de façon dynamique, qui ont tendance à être axés sur des stratégies ou des secteurs spécifiques du marché, comme les placements axés sur le revenu, la valeur ou la

STATISTIQUES SUR LES FNB CANADIENS (EXERCICE 2020)

257 G\$

Actifs sous gestion dans tous les FNB cotés au Canada. (Banque Nationale)

54,4 G\$

Actifs sous gestion dans les FNB principalement canadiens. (Banque Nationale)

56,4 G\$

Actifs sous gestion dans les FNB principalement américains depuis le début de l'année. (Banque Nationale)

41 G\$

Rentrées de fonds dans les FNB cotés au Canada en 2020. (Banque Nationale)

1 010

FNB sur le marché canadien à la fin de 2020. (Banque Nationale)

39

Sociétés vendant des FNB au Canada. (ACFNB)

0,35 %

RFG pondéré selon l'actif de tous les FNB cotés au Canada en date d'août 2020. (ISS)

12 %

Actifs des FNB en pourcentage du total des actifs des fonds canadiens. (Banque Nationale)

faible volatilité. Même si les frais de ces fonds sont encore inférieurs à ceux des organismes de placement collectif, qui sont d'environ 2%, ils ne sont pas aussi bas que ceux des fonds indiciaires, qui nécessitent une faible expertise en gestion. Selon M. Cooke: «Si les gens ont l'impression qu'ils obtiennent de la valeur, alors nous remarquons qu'ils sont enclins à payer des frais accrus.»

Produits adaptés à la personnalisation

Les investisseurs ont beaucoup de choix entre les nombreux FNB cotés au Canada et ceux cotés à l'étranger, notamment de nombreux nouveaux produits novateurs qui sont apparus sur le marché au cours des dernières années. Il y a des fonds qui sont axés sur des secteurs ou des stratégies particulières, par exemple, les cryptomonnaies, des fonds à gestion active dans lesquels un professionnel choisit les titres et des FNB à bêta intelligent qui suivent une stratégie précise.

Une des raisons pour laquelle il y a tant de choix est que l'approche uniforme ne fonctionne pas toujours. Les personnes ont des visions nuancées, elles ont des besoins individuels, leurs défis et leurs objectifs ne sont pas les mêmes que ceux de leurs pairs. Pour certaines

personnes, l'acquisition d'un fonds de base équilibré peut ne pas être appropriée. Elles ont besoin d'une plus grande exposition dans les produits offrant un revenu, ou peut-être qu'elles connaissent les bitcoins et veulent investir une partie de leur argent dans cette catégorie d'actif, alors que d'autres ne le feraient pas.

Les FNB, grâce à leur transparence, leur liquidité et leur facilité de négociation, ont facilité la création de portefeuilles personnalisés. Il est possible de rapidement rajuster le risque du portefeuille ou de modifier la composition de l'actif, en fonction de l'évolution de votre situation personnelle. « Nous en savons beaucoup plus sur ce qui détermine les rendements et les risques des portefeuilles, et nous pouvons ajuster un portefeuille afin d'atteindre de meilleurs résultats », explique M. Cooke.

Adoption du numérique

L'investissement numérique favorise aussi l'adoption des FNB. Selon Statista, les conseillers-robots canadiens (plateformes financières seulement en ligne qui investissent en votre nom) avaient un actif d'environ 11,4 milliards de dollars en 2020, et il devrait augmenter



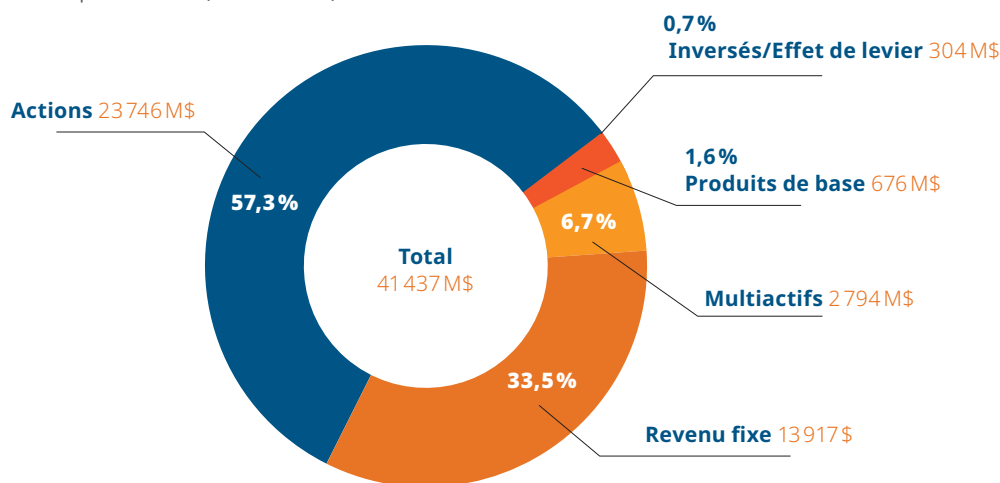
Michael Cooke
 Vice-président
 principal et chef
 des FNB



Prerna Chandak
 Vice-présidente
 des FNB

Rentrées de fonds dans les FNB par catégorie en 2020 (en M\$)

Source: Banque Nationale (Exercice 2020)



10 G\$

Rentrées de fonds dans les FNB internationaux cotés au Canada. (Banque Nationale)

13,9 G\$

Rentrées de fonds dans les FNB à revenu fixe cotés au Canada depuis le début de l'année. (Banque Nationale)

STATISTIQUES SUR LES FNB MONDIAUX (EXERCICE 2020, SAUF INDICATION CONTRAIRE)

15,4 %

Hausse des rentrées de fonds dans les FNB de janvier à novembre. (ETFGI)

659,3 G\$

Rentrées de fonds dans les FNB durant les 11 premiers mois de l'année, un record. (ETFGI)

7 T\$

Actifs sous gestion des FNB mondiaux en septembre 2020. (ETFGI)

8 000+

FNB pouvant être négociés sur le marché mondial. (ETFGI)

5,4 T\$

Actifs sous gestion dans les FNB cotés aux États-Unis. (ETF.com)

1 364

Nombre de FNB cotés sur les marchés américains. (ETF.com)

Flux des FNB d'actions par secteur en 2020

Source: Banque Nationale (Exercice 2020)

Secteur	Actif sous gestion (M\$)	Part du marché	Flux (M\$)	Flux/actif sous gestion
Services financiers	6 934 M\$	35 %	710 M\$	11 %
Immobilier	2 960 M\$	15 %	133 M\$	4 %
Matières	2 609 M\$	13 %	894 M\$	61 %
Soins de santé	1 970 M\$	10 %	396 M\$	27 %
Technologie	1 691 M\$	9 %	574 M\$	75 %
Services publics	1 636 M\$	8 %	310 M\$	23 %
Énergie	1 403 M\$	7 %	680 M\$	69 %
Autre	482 M\$	2 %	98 M\$	28 %
Total	19 684 M\$	100 %	3 796 M\$	23 %

à 24 milliards de dollars d'ici 2024. Les FNB permettent à ces sociétés de facilement créer des portefeuilles diversifiés ayant différentes tolérances aux risques.

Puisque les investisseurs plus jeunes demandent des expériences numériques en matière de services financiers, les sociétés de services financiers commenceront à offrir des options d'investissement en ligne, et bon nombre de ces sociétés utiliseront les FNB à cet effet. « Ces outils joueront un rôle de plus en plus important au Canada, en particulier au cours de la prochaine décennie, la nouvelle génération recevant de plus en plus de transferts de patrimoine », affirme Mme Chandak. « Cela constituera un facteur naturel de croissance des flux dans les FNB. »

Croissance accrue à venir

Même si les FNB existent depuis environ 30 ans, d'une certaine manière, il s'agit d'un marché encore jeune au Canada. Aux États-Unis, l'adoption des FNB est beaucoup plus étendue, l'actif sous gestion dépassant les 5 trillions de dollars pour la première fois en 2020. Le Canada accuse un retard d'environ cinquans derrière les États-Unis en ce qui concerne la pénétration du marché, explique M. Cooke, mais « nous sommes en train de combler cet écart ».

Une des raisons pour lesquelles nous comblons cet écart

est que beaucoup plus de FNB cotés au Canada et axés sur les investissements internationaux sont maintenant offerts. Même dans le cadre d'une catégorie d'actif aussi populaire que les actions américaines, les grands FNB liquides et économiques cotés aux États-Unis ne constituent pas toujours le meilleur choix pour les investisseurs canadiens, en partie parce qu'ils doivent être achetés en dollars américains, assujettissant l'investisseur aux fluctuations de la devise. Les avantages des FNB cotés au Canada sont encore plus marqués dans les marchés de fonds à revenu fixe et les marchés d'actions internationales. « Si vous avez le choix entre des FNB cotés au Canada et des FNB cotés aux États-Unis, vous êtes mieux servis par ceux cotés au Canada », explique M. Cooke. « Cela accélère l'adoption des FNB cotés au Canada. »

Le secteur commencera aussi à voir plus d'investisseurs investir dans des sociétés particulières qui offrent une gamme complète de produits, affirme Mme Chandak, ce qui est bien pour les investisseurs. Le fait de collaborer avec un ou deux opérateurs signifie un soutien accru sur le terrain pour ceux qui en ont besoin, souligne-t-elle.

Le secteur doit en faire plus pour éduquer les investisseurs canadiens sur les FNB, souligne Mme Chandak, mais elle et M. Cooke sont optimistes et croient que presque tous les investisseurs auront bientôt une certaine exposition à ces titres. « Tout le monde les utilisera davantage », prévoit-elle. « La connaissance de ces titres augmentera, la volatilité montrera à plus de personnes à quel point le marché peut être résistant et nous continuerons à voir de nouveaux

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 passé ne donne pas forcément une indication du rendement futur.

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 6 janvier 2021. Corporation Financière Mackenzie ne mettra pas nécessairement à jour ces renseignements en fonction de changements parvenus après cette date. Les énoncés prospectifs ne garantissent en rien les rendements futurs, 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'assurer son exactitude et son intégralité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation.