

Revue et perspectives du marché des FNB



Les FNB ont joué un rôle important sur les marchés financiers, en affichant une croissance et un volume record pendant une année tumultueuse. Ils assurent une liquidité et un accès efficaces à des expositions générales et précises, alors que les investisseurs contrebalancent les arrêts et les redémarrages provoqués par la pandémie actuelle de COVID-19 avec de solides rendements boursiers. En 2021, les marchés se sont certainement redressés grâce à l'optimisme suscité par le déploiement des vaccins et les réouvertures économiques. Cependant, cela n'a pas été sans quelques obstacles en cours de route, compte tenu du variant le plus récent et des défis rencontrés par la chaîne d'approvisionnement. Nous avons vu les investisseurs abandonner la croissance en faveur de la valeur au début de 2021, un rebond de l'énergie ainsi que la poursuite de la chasse aux taux de rendement, les taux d'intérêt étant restés faibles d'une année à l'autre.

Les FNB ont encore une fois prouvé leur valeur en tant qu'instrument d'accès, tandis que le Canada devenait le premier pays à lancer un FNB de cryptomonnaies physiques et que les actions enregistraient des entrées de fonds record. Au début de 2022, l'inflation est la préoccupation dominante et les investisseurs recherchent les secteurs du marché qui profiteront de la hausse de la tarification tout en étant à l'affût de solutions novatrices en matière de titres à revenu fixe. Tous les regards sont tournés vers les banques centrales et sur la question de savoir si elles adopteront un ton plus ferme, supprimeront les mesures de relance et entreprendront de normaliser les taux d'intérêt.

Flux des FNB mondiaux en 2021

En 2021, les entrées nettes de capitaux dans les FNB mondiaux ont dépassé les 1 300 milliards de dollars américains, écrasant les records des années précédentes¹. Les actifs ont augmenté à l'échelle mondiale et ont été stimulés par les flux et la vigueur des marchés. À la fin de décembre 2021, le secteur mondial des FNB comptait 8 552 FNB de 571 fournisseurs, répartis dans 77 bourses de 62 pays, et des actifs de 10 000 milliards de dollars américains¹. Les États-Unis détiennent la plus grande part de ces actifs FNB, soit 7 000 milliards de dollars américains, ce qui représente une hausse de 33,1 % par rapport à l'année précédente, avec de nouveaux flux nets de 929,7 milliards de dollars américains¹. Le marché des FNB a progressé de 26,2 % en Europe pour s'établir à 1 500 milliards de dollars américains et de 28,2 % en Asie (hors Japon) pour s'établir à 559,5 milliards de dollars américains¹.

En 2021, le secteur canadien des FNB a déclaré pour la deuxième année consécutive des résultats record avec 323 milliards de dollars d'actifs et 53 milliards de dollars de nouveaux capitaux nets². Neuf FNB ont enregistré

de nouveaux flux de plus de 1 milliard de dollars, 202 nouveaux FNB ont été lancés, établissant un nouveau record, et un nouveau fournisseur a fait son entrée dans le secteur². Il y a maintenant 1 177 symboles et 40 fournisseurs de FNB². En 2021, les FNB BMO ont dominé le secteur pour la onzième année consécutive avec de nouveaux flux nets de 9,6 milliards de dollars; 22 symboles de BMO ont déclaré des entrées de fonds supérieures à 100 millions de dollars³.

Au Canada, en ce qui concerne les catégories d'actif, les FNB d'actions ont mené le bal avec plus de 30 milliards de dollars de nouveaux capitaux nets, puisque les investisseurs ont tiré parti des solides rendements boursiers alors qu'ils doutaient des perspectives des titres à revenu fixe. La croissance a été équilibrée dans toutes les régions, au Canada, aux États-Unis et à l'étranger, car les investisseurs ont diversifié leurs placements en fonction de l'évolution des risques liés à la pandémie. Les FNB équilibrés ont poursuivi leur progression : ils ont encaissé plus de 5 milliards de dollars de nouveaux capitaux nets, puisqu'ils attiraient les investisseurs à titre de solutions tout-en-un. Quant

aux symboles boursiers, les nouveaux capitaux nets sont restés dominés par les FNB du marché général, ce qui montre que l'attrait initial des FNB en tant que solutions d'accès instantané au marché est toujours présent, en premier lieu avec le **FINB BMO S&P/TSX composé plafonné (symbole : ZCN)**¹. Les nouveaux FNB ont aidé les investisseurs qui craignaient de passer à côté du marché des cryptomonnaies, et trois FNB ont fait irruption parmi les 20 premières places en matière de nouveaux capitaux nets.

Les FNB axés sur l'investissement responsable : le mouvement s'accélère



Erin Allen,
Directrice principale, Produits, FNB BMO

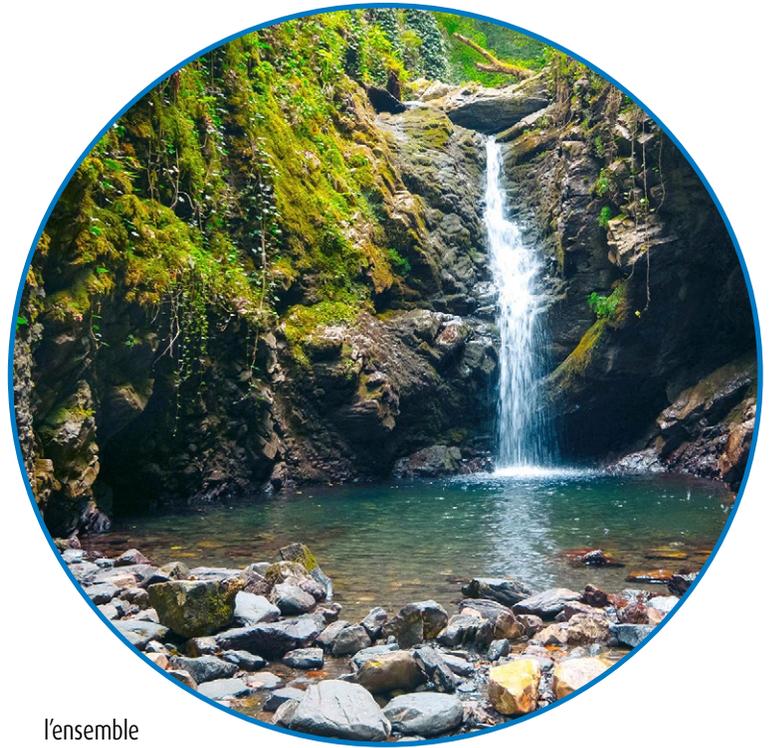
Des événements majeurs comme la COP26 ont attiré l'attention du monde entier grâce à quelques accords prometteurs, mais ils ont échoué à proposer une nouvelle série de cibles en matière d'émissions

de gaz à effet de serre (GES) pour maintenir le réchauffement climatique à 1,5°C. Le lancement du conseil international des normes de durabilité (ISSB) par l'International Financial Reporting Standards (IFRS) Foundation est un autre événement important survenu en 2021, avec la création de nouvelles normes de divulgation de l'information sur le développement durable pour répondre aux besoins d'information des investisseurs. Enfin, un moment historique en 2021 a été le lancement, par le petit fonds de couverture américain Engine No. 1, d'une campagne de mobilisation couronnée de succès - qui a débouché sur l'obtention de trois sièges au conseil d'administration contre les souhaits de la direction - ayant le mandat de préparer Exxon à un avenir sans combustibles fossiles.

Les placements dans les FNB environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) continuent de croître : de nouveaux produits ESG, politiques gouvernementales et engagements d'entreprise se mettent en place. Le nombre de FNB ESG au Canada a doublé d'une année à l'autre, passant d'environ 50 à 100². Au Canada, le plus important FNB ESG est le **FINB BMO MSCI USA ESG Leaders (symbole : ESGY/ESGY. F)**, qui a un actif de plus de 1,7 milliard de dollars. Les FNB ESG représentaient près de 3 % du marché canadien des FNB à la fin de 2021 et, comme le nombre de symboles ne cesse de croître, les investisseurs trouvent des moyens d'ajouter des placements ESG ou même de remplacer les expositions existantes.

L'attention croissante des organismes de réglementation des valeurs mobilières, le lancement de nouveaux cadres de production de rapports et les demandes des investisseurs pour l'augmentation de la transparence en matière de renseignements ESG continueront de propulser les placements ESG.

Les FNB sont des outils efficaces pour obtenir une exposition aux facteurs ESG : les principaux fournisseurs d'indices et de recherches sur les facteurs ESG, comme MSCI, proposent des indices qui visent à procurer une exposition globale réduisant au minimum l'erreur de réplique sur



l'ensemble du marché, tout en épurant les placements afin d'éliminer les pires contrevenants du point de vue des facteurs ESG. Le **FINB BMO MSCI Global ESG Leaders (symbole : ESGG)** reproduit l'indice MSCI Monde ESG Leaders qui investit dans les titres dont les cotes ESG sont les plus élevées dans chaque secteur par rapport à leurs pairs, tout en éliminant les sociétés qui participent à des activités controversées comme l'extraction de pétrole et de gaz non conventionnelle, le charbon thermique, les armes nucléaires, le tabac et le jeu.

En 2022, l'attention croissante des organismes de réglementation des valeurs mobilières, le lancement de nouveaux cadres de production de rapports et les exigences des investisseurs en matière de renseignements ESG plus transparents continueront de propulser les placements ESG. La croissance des FNB ESG devrait se poursuivre dans l'ensemble des solutions diversifiées et les produits axés sur l'environnement monopoliseront une partie croissante de l'attention des investisseurs à cause de l'accélération des changements climatiques. Il est devenu évident que les conséquences de ces changements ne se limitent pas seulement aux risques graves qui leur sont associés si on les ignore; elles incluent également des occasions de placement alors que les entreprises amorcent la transition de leurs activités. La divulgation des émissions pose des risques, mais la situation continuera de s'améliorer, puisque les investisseurs exigent d'avoir une vue d'ensemble des émissions de portée 1 (les émissions directes), de portée 2 (les émissions indirectes liées à la production) et de portée 3 (toutes les autres émissions indirectes). De grandes sociétés comme Walmart et General Mills prennent déjà des mesures pour réduire les émissions de portée 3. Walmart a lancé un programme d'incitation destiné à ses fournisseurs pour baisser les émissions et General Mills collabore avec les siens dans le cadre de sa stratégie d'agriculture régénératrice pour réduire les émissions.

Innovation : les progrès se poursuivent



Danielle Neziol,
Vice-présidente, Distribution, FNB BMO

Après une ruée vers l'innovation en 2020, bon nombre de ces titres ont reculé et ont subi une correction à la fin de 2021. Plusieurs facteurs expliquent cette évolution : le marché a abandonné la croissance pour la valeur, les taux d'intérêt ont augmenté et les rendements ont exercé des pressions sur les flux de trésorerie futurs des titres de croissance; enfin, les inquiétudes entourant l'inflation ont poussé les investisseurs vers des secteurs plus défensifs. Malgré ces défis macroéconomiques à court terme, nous n'avons rien vu qui menace la croissance à long terme de ces titres. En fait, les principales plateformes d'innovations perturbatrices (la génomique, la technologie financière, l'Internet de prochaine génération, la technologie autonome) sont devenues plus pertinentes aujourd'hui qu'elles ne l'étaient il y a même un an; beaucoup de choses se sont produites en 2021 qui soutiendront la pertinence de ces mégatendances à l'avenir.

Par exemple, les innovations génomiques ont été aux premières lignes de la lutte contre la COVID-19. Les chefs de file de la technologie de l'ARNm, comme Moderna et BioNTech, ont inscrit des rendements importants en 2021. L'Internet de prochaine génération a fait des progrès sur de nombreux fronts, notamment avec l'utilisation accrue des jetons non fongibles (NFT), l'expansion du métavers et la demande croissante que ces avancées généreront pour l'infonuagique et les infrastructures de cybersécurité. Les sociétés novatrices investissent énergiquement dans le développement et l'avancement des technologies de l'avenir et seront positionnées de façon à être les « grandes gagnantes » à mesure que les innovations arriveront à maturité.

Les principales plateformes d'innovations perturbatrices (la génomique, la technologie financière, l'Internet de prochaine génération, la technologie autonome) sont devenues plus pertinentes aujourd'hui qu'elles ne l'étaient il y a même un an; beaucoup de choses se sont produites en 2021 qui soutiendront la pertinence de ces mégatendances à l'avenir.

Les investisseurs les plus optimistes dans les mégatendances croient que les actions de sociétés novatrices ont atteint leur « valeur fondamentale » après leur recul de 2021. Que vous soyez d'accord ou non, les valorisations de ces titres de croissance sont beaucoup plus attrayantes aujourd'hui qu'elles ne l'étaient il y a 12 mois; le point d'entrée pour accéder à ces tendances pourrait donc être plus intéressant. Si 2021 ne nous a prouvé qu'une chose sur les actions de sociétés novatrices, c'est qu'il est difficile de ne sélectionner qu'une seule action et que cela peut exposer les investisseurs à une volatilité plus élevée du portefeuille. Les investisseurs doivent aussi faire attention aux FNB axés sur l'innovation trop spécialisés qui pourraient passer à côté d'avancées dans une mégatendance à mesure qu'elle prend de l'ampleur et qu'elle évolue. Un FNB diversifié comme le **FINB BMO MSCI innovation**



(symbole :

ZINN) détient

plus de 200 des sociétés

d'innovation les plus pertinentes à l'échelle mondiale et pondère de manière égale chacun des quatre piliers de l'innovation (la génomique, la technologie financière, l'Internet de prochaine génération et la technologie autonome) pour offrir aux investisseurs une exposition maximale aux mégatendances mondiales les plus pertinentes tout en réduisant au minimum le risque propre aux actions. Les progrès réalisés par les sociétés novatrices continuent et les entreprises exposées à ces tendances transformatrices n'en sont encore qu'à leurs débuts. Donc, même si le marché favorise actuellement des actifs plus défensifs à cause de la hausse de l'inflation, il ne pourrait s'agir que d'interférences à court terme pour la croissance exponentielle des actions de sociétés novatrices.

Les cryptomonnaies : une folle épopée



Mark Raes
Chef, Produits (Canada), FNB BMO

Le marché canadien des FNB a encore une fois démontré sa capacité d'innovation puisque le Canada est le premier pays à autoriser les FNB de cryptomonnaies. Cette autorisation confirme l'un des principaux avantages des FNB en tant qu'instrument d'accès à des catégories d'actif plus difficiles à négocier. Tout comme pour l'or et d'autres produits de base, les FNB ont popularisé l'accès aux cryptomonnaies en offrant une négociation efficace sur le marché. Plus de 30 symboles sont dorénavant inscrits sur l'ensemble des fournisseurs, avec des actifs de plus de 5 milliards de dollars.

À compter de février 2021, et rapidement suivi par d'autres produits, le **Purpose Bitcoin ETF (symbole : BTCC)** a monopolisé l'attention du monde

entier et a réalisé des volumes de négociation démesurés. Destinés aux investisseurs qui peuvent tolérer la volatilité, les placements dans les cryptomonnaies au moyen d'un FNB ont fourni un autre outil de portefeuille, en offrant l'avantage d'une faible corrélation avec les catégories d'actif traditionnelles. Les cryptomonnaies ont connu un parcours mouvementé, de la vente massive cet été à la hausse rapide cet automne, avant une correction supplémentaire à la toute fin de l'année; elles ont connu une volatilité d'environ 70 % d'écart-type depuis leur entrée sur le marché, ce qui montre qu'une petite pondération peut toujours avoir une incidence majeure sur les rendements du portefeuille.

Les FNB ont popularisé l'accès aux cryptomonnaies en offrant une négociation efficace sur le marché.

Inflation : coup d'œil sur l'avenir



Alfred Lee,
Directeur général, Gestion de portefeuille,
FNB BMO

L'inflation continuera de faire les manchettes en 2022. Dans le contexte actuel de la pandémie de COVID-19, les décideurs des différents pays ont réagi de manières variées. Omicron et de nouveaux variants subsistent et il est probable que d'autres confinements aggraveront les pénuries dans la chaîne d'approvisionnement et, par conséquent, les pressions inflationnistes. Si Omicron s'avère être le dernier variant perturbateur, et si les pays traitent la COVID-19 comme si elle était là pour de bon, les économies pourront s'ouvrir davantage. Ce scénario augmenterait la demande, avec des contraintes supplémentaires du côté de l'offre. Par conséquent, la hausse des prix devrait persister, même si les banques centrales cherchent à tempérer les pressions inflationnistes en resserrant leur politique monétaire. Les actions pourraient s'avérer être la meilleure protection contre l'inflation, au cas où les banques centrales devaient relever les taux à un rythme prudent ne nuisant pas au cycle économique. Étant donné que l'inflation devrait se poursuivre, une surpondération des actions pourrait se justifier, cette catégorie d'actif ayant historiquement inscrit un rendement supérieur pendant les périodes où l'on prévoyait une inflation plus élevée.

En ce qui concerne l'exposition aux actions, les investisseurs manifestent de plus en plus d'intérêt pour le facteur qualité, puisqu'il comprend habituellement des chefs de file à maturité du secteur disposant de solides flux de trésorerie. **Le FINB BMO MSCI américaines de haute qualité (symbole : ZUQ)** sélectionne des sociétés de premier ordre qui ont un meilleur pouvoir de fixation des prix et qui sont moins endettées, ce qui les rend moins sensibles aux taux d'intérêt. Les investisseurs pourraient également chercher à surpondérer les secteurs qui enregistrent des rendements supérieurs alors que les pressions inflationnistes augmentent, comme les secteurs des services financiers et de l'énergie. Les actifs qui se comportent bien lorsque les taux d'intérêt sont en hausse, comme les actions privilégiées à taux révisable, par exemple le **FINB BMO échelonné actions privilégiées (symbole : ZPR)**, peuvent compléter le volet à revenu fixe d'un portefeuille. L'intérêt des investisseurs pour les actions privilégiées

a fortement augmenté, puisque le ZPR a inscrit un rendement de 23,5 % en 2021, alors que la plupart des placements en titres à revenu fixe ont inscrit des rendements négatifs.

Étant donné que l'inflation devrait se poursuivre, une surpondération des actions pourrait se justifier, cette catégorie d'actif ayant historiquement inscrit un rendement supérieur pendant les périodes où l'on prévoyait une inflation plus élevée.

Facteurs : inversion du rapport entre la valeur et la croissance



Chris Heakes,
Directeur général, Gestion de portefeuille,
FNB BMO

En 2021, le rendement factoriel a été marqué par le rendement vigoureux et soutenu de la qualité, le retour tardif de la faible volatilité et, plus particulièrement, la remontée du facteur valeur, qui a surpassé l'ensemble du marché pour la première fois en dix ans. Les stratégies axées sur les dividendes se sont également bien comportées, puisqu'elles ont tendance à être corrélées à la valeur. Ce renversement factoriel vers la valeur s'est amorcé à la fin de 2020, lorsque le marché a entendu les premières nouvelles positives sur l'approbation des vaccins; ces nouvelles ont dynamisé un marché alimenté par la réouverture de l'économie. La réouverture des marchés a avantagé les secteurs cycliques, comme ceux des services financiers, de l'énergie et de l'industrie, qui avaient été entravés par la baisse liée à la COVID-19.

La valeur devrait maintenir son récent rendement supérieur par rapport à la croissance, alimentée par la poursuite de la réouverture économique et par un rendement historique plus solide pendant les périodes de hausse des taux et d'inflation élevée.

Alors que 2022 débute, plusieurs risques importants inquiètent les investisseurs, notamment la poursuite de la pandémie de COVID-19 et les tensions géopolitiques. Cependant, il ne fait pas de doute que les dynamiques du marché les plus importantes générant le plus de volatilité sont alimentées par les inquiétudes autour de la hausse des taux d'intérêt et de l'inflation. Les investisseurs s'attendent à ce que la valeur maintienne son récent rendement supérieur par rapport à la croissance, alimentée par la poursuite de la réouverture économique et par un rendement historique plus solide pendant les périodes de hausse des taux et d'inflation élevée. Les stratégies axées sur les dividendes devraient également progresser parallèlement à la valeur. L'intérêt des investisseurs pour les FNB de dividendes, comme le **FINB BMO canadien de dividendes**

(symbole : ZDV) et les FNB de valeur comme le **FINB BMO MSCI américaines valeur (symbole : ZVU)** s'est accru. De tous les FNB factoriels, les FNB de dividendes ont enregistré les entrées nettes les plus importantes au Canada, soit près de 2,9 milliards de dollars. Sur le marché américain, le FNB BMO factoriel de valeur a été le plus performant en 2021 et a attiré l'attention des investisseurs, le ZLU ayant inscrit un rendement de 27,4 % sur l'année.

Les FNB factoriels de qualité sélectionnent davantage les sociétés à financement prospectif, ce qui se traduit par une position à long terme qui ne souffrira probablement pas autant que les actions de croissance plus spéculatives où l'incidence de la hausse des taux d'intérêt joue un rôle plus important. La diversification mondiale étant au premier plan dans les répartitions des investisseurs, le **FINB BMO MSCI Monde de haute qualité (symbole : ZGQ)** est un FNB qui suscite de plus en plus d'intérêt.

Secteurs : banques, énergie et consommation discrétionnaire



Chris McHaney,
Directeur général, Gestion de portefeuille,
FNB BMO

L'année 2021 a commencé avec un bon rendement des banques et des autres sociétés financières, puisque le déploiement des vaccins et la fin espérée de la pandémie signifiaient que les banques pouvaient échapper au pire des scénarios que représente une récession prolongée. La courbe des taux s'est accentuée tout au long de l'année et les banques en ont profité, car des taux de rendement plus élevés offrent généralement des occasions de hausse des marges sur les portefeuilles de prêts des banques. Les provisions mises de côté au début de la pandémie et destinées aux prêts non productifs se sont avérées plus que suffisantes pour protéger contre les perturbations liées aux confinements et ont stimulé les bénéfices plus tard en 2021 lorsque ces provisions ont été réduites. À ce moment-là, sans surprise, l'intérêt des investisseurs pour les services financiers s'est redressé et a mené le bal avec des entrées de fonds nettes de plus de 2,7 milliards de dollars. Le **FINB BMO équilibré banques (symbole : ZEB)** a inscrit un rendement de 39,3 % sur l'année. La normalisation économique se poursuivant en 2022, les banques devraient continuer de profiter de l'augmentation de l'activité économique.

La demande d'énergie devrait encore augmenter en 2022, les habitudes de voyage et l'activité économique mondiales continuant de se rapprocher de niveaux plus « normaux ».

En 2021, au Canada, l'autre grande histoire sectorielle a été le rebond de l'énergie, car la demande de pétrole a stimulé les prix de l'énergie en général. Le **FINB BMO équilibré pétrole et gaz (symbole : ZEO)** a obtenu le rendement le plus élevé de tous les FNB BMO en 2021, à 65,1 %, grâce à cette demande. Beaucoup d'intérêt et d'investissements ont récemment été consacrés à des sources d'énergie plus durables, mais le pétrole et le gaz assurent la majeure partie de l'offre répondant à l'actuelle demande mondiale



d'énergie. Cette demande d'énergie devrait encore augmenter en 2022, les habitudes de voyage et l'activité économique mondiales continuant de se rapprocher de niveaux plus « normaux ».

Titres à revenu fixe



Matt Montemurro,
Directeur général, Gestion de portefeuille,
FNB BMO

L'année 2021 s'est avérée être un contexte difficile pour les investisseurs en titres à revenu fixe, car les taux d'intérêt se sont relevés de creux historiques et la volatilité a grimpé en flèche, alors que le monde continuait de composer avec les effets étendus de la pandémie de COVID-19. Les investisseurs, tout en détenant des positions générales comme points d'ancrage du portefeuille, utilisent les FNB pour se positionner par rapport aux déclarations de plus en plus fermes des banques centrales, aux préoccupations inflationnistes et à la réouverture de l'économie.

Les banques centrales devraient agir promptement en 2022, principalement pour contrer les inquiétudes inflationnistes qui émergent depuis plusieurs mois. La Banque du Canada (BdC) devrait prendre des décisions plus énergiques en matière de politique monétaire, le marché prévoyant une première hausse des taux d'intérêt en mars 2022, et un total de six hausses pour 2022. Bien que la Fed continue d'accélérer le rythme de la réduction de ses programmes d'achat d'obligations, le marché est resté optimiste à l'égard des décisions de la Fed en matière de politique monétaire. Il s'attend à ce que la Fed agisse en mars en augmentant les taux d'intérêt, et prévoit maintenant qu'elle les relèvera plus de quatre fois en 2022.

En 2021, le **FINB BMO obligations totales (symbole : ZAG)** a mené le bal des entrées nettes de capitaux dans les titres à revenu fixe canadiens, les investisseurs recherchant la sécurité sur l'ensemble du marché pour compenser les risques ailleurs dans leurs portefeuilles. En raison des préoccupations entourant l'inflation, les investisseurs se sont également concentrés sur des titres de créance à durée plus courte qui contribueront à la protection dans un contexte de hausse des taux, comme le **FINB BMO obligations de sociétés à court terme (symbole : ZCS)**. La réduction de l'exposition aux obligations à durée plus longue aidera à atténuer une partie du risque de baisse dans un contexte de hausse des taux, tandis que les obligations de société amélioreront le rendement du portefeuille et contribueront à compenser les effets de la hausse des taux d'intérêt. Combinés, les titres à revenu fixe de l'ensemble du marché et les titres à revenu fixe à court terme ont accaparé plus de 90 % des entrées nettes de capitaux des FNB de titres à revenu fixe en 2021, en laissant des flux de capitaux minimaux pour les FNB de titres à revenu fixe à long terme. Enfin, le secteur des FNB de titres à revenu fixe canadiens qui a connu la plus forte croissance en 2021 était celui des obligations à rendement réel, ou obligations protégées contre l'inflation, avec des entrées nettes de fonds de près de 500 millions de dollars, puisque les investisseurs cherchaient des solutions de titres à revenu fixe contre l'inflation. Le **FINB BMO TIPS à court terme (parts couvertes) (symbole : ZTIP. F)** a participé à cette croissance de la protection contre l'inflation, minimisant également l'exposition aux taux d'intérêt.

Le chemin à parcourir



Mark Raes,
Chef, Produits (Canada), FNB BMO

Après une autre année record pour la croissance sur le marché des FNB, cela vaut la peine de prendre un peu de recul et d'examiner la progression du secteur. Les FNB, avec un actif d'un peu plus de 40 milliards de dollars réparti entre 230 symboles il y a dix ans, et un actif de 323 milliards de dollars et près de 1 200 symboles aujourd'hui, sont passés d'un sujet brûlant à un placement grand public. Qu'il s'agisse des FNB dominants à bêta élevé qui procurent aux investisseurs les rendements du marché, ou de FNB précis qui leur donnent accès à des produits particuliers et leur permettent de profiter de solutions efficaces, les FNB ont combiné le meilleur de la négociation en bourse avec les avantages des produits de placement en gestion commune. Plus important encore pour les investisseurs, l'arrivée à maturité du secteur des FNB a permis à de nouveaux fournisseurs et investisseurs d'entrer sur le marché en toute confiance, et a contribué à soutenir les produits qui aident le mieux les investisseurs dans la construction de leur portefeuille, sur l'ensemble des catégories d'actif et des placements non traditionnels. De plus, puisque le volume des FNB augmente habituellement pendant les jours de volatilité, les FNB se sont avérés être un outil stratégique et tactique pour les investisseurs, améliorant grandement leur capacité à construire les meilleurs portefeuilles possibles.



¹ ETFGI Global ETF and ETP Industry Insights, décembre 2021.

² NBF Research and Strategy, flux des FNB canadiens, 6 janvier 2022.

³ Bloomberg, 31 décembre 2021.

Déclarations prospectives

Tout énoncé qui repose nécessairement sur des événements futurs peut être une déclaration prospective. Les déclarations prospectives ne sont pas des garanties de rendement. Elles comportent des risques, des éléments d'incertitude et des hypothèses. Bien que ces déclarations soient fondées sur des hypothèses considérées comme raisonnables, rien ne garantit que les résultats réels ne seront pas sensiblement différents des résultats attendus. L'investisseur est prié de ne pas se fier indûment aux déclarations prospectives. Concernant les déclarations prospectives, l'investisseur doit examiner attentivement les éléments de risque décrits dans la version la plus récente du prospectus simplifié.

Les placements dans des fonds négociés en bourse peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire l'Aperçu du FNB ou le prospectus des FNB BMO d'investir. Les taux de rendement indiqués sont les taux de rendement composés annuels historiques globaux; ils tiennent compte de l'évolution de la valeur des parts et du réinvestissement de tous les dividendes ou montants distribués, mais non des commissions qui se rattachent aux ventes, aux rachats ou aux distributions, ni des frais facultatifs ou de l'impôt payables par le porteur de parts, lesquels auraient réduit le rendement. Les fonds négociés en bourse ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

Pour connaître les risques liés à un placement dans les FNB BMO, veuillez consulter les risques spécifiques énoncés dans le prospectus du FNB BMO. Les FNB BMO s'échangent comme des actions, peuvent se négocier à escompte à leur valeur liquidative et leur valeur marchande fluctue, ce qui peut augmenter le risque de perte. Les distributions ne sont pas garanties et sont susceptibles d'être changées ou éliminées.

Les FNB BMO sont gérés par BMO Gestion d'actifs inc., qui est une société gestionnaire de fonds d'investissement et de portefeuille et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal.

BMO Gestion mondiale d'actifs est une marque de commerce qui englobe BMO Gestion d'actifs inc. et BMO Investissements Inc.

^{MD/MC} Marque de commerce déposée/marque de commerce de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.