



MACKENZIE
Placements

Perspectives des FNB pour 2025

Croissance, tendances et
thèmes clés pour les conseillers



Le secteur des FNB devrait poursuivre sa solide croissance cette année.

Alors que nous nous tournons vers 2025, le secteur des FNB au Canada devrait enregistrer une croissance substantielle, en raison de l'évolution des préférences des investisseurs et des conditions macroéconomiques émergentes. L'année dernière a préparé le terrain pour un contexte de placement plus dynamique, offrant à la fois des défis et des occasions aux conseillers et aux investisseurs.

Ces perspectives explorent la croissance prévue du secteur, l'évolution des tendances dans le comportement des investisseurs et les thèmes clés que les conseillers pourront utiliser à l'aide de FNB pour composer avec l'année à venir.

Après avoir franchi le cap des 400 milliards de dollars plus tôt cette année, l'actif sous gestion total des FNB a atteint 519 milliards de dollars à la fin de l'année, grâce à des entrées records d'environ 76 milliards de dollars

qui ont dépassé le record annuel d'entrées de fonds précédent établi en 2021 de 52,5 milliards de dollars. À la fin de l'année, le nombre total de FNB offerts aux investisseurs canadiens dépassait 1 500.

Comme le montre la **Figure 1**, le secteur canadien des FNB a connu une forte croissance au cours des 10 dernières années (taux de croissance annuel composé d'environ ~21%).

FIGURE 1 : Actifs sous gestion des FNB canadiens (en G\$)

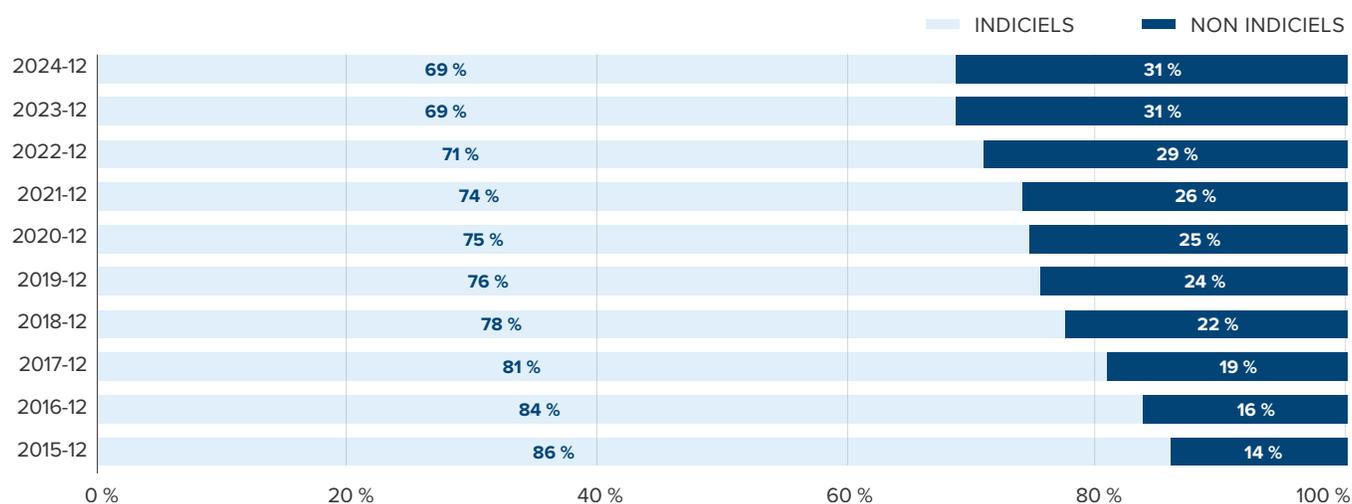


Source : Morningstar. Au 31 décembre 2024. Les actifs des FNB cotés au Canada comprennent des avoirs détenus par des investisseurs particuliers ainsi que par des institutions et des avoirs détenus par d'autres fonds d'investissement.



Comme le montre la **Figure 2**, les FNB canadiens s'éloignent de l'image traditionnelle des FNB comme instruments de placement passifs, puisque les FNB non indiciels gagnent des parts de marché pour offrir des occasions aux investisseurs dans l'ensemble du spectre des placements.

FIGURE 2 : Part de marché croissante des FNB non indiciels



Source : Morningstar. Au 31 décembre 2024.

Comme le montre la **Figure 3**, en 2024, les FNB d'actions ont enregistré des rentrées de fonds de 43,1 milliards de dollars, les FNB de titres à revenu fixe, de 24,0 milliards de dollars, et les FNB multiactifs, de 9,0 milliards de dollars.

FIGURE 3 : Flux de FNB canadiens 2024

ACTIONS		REVENU FIXE		RÉPARTITION DE L'ACTIF	
	FLUX (M\$)		FLUX (M\$)		FLUX (M\$)
Pondéré en fonction de la capitalisation	29 494	Total – Canada	7 908	Toutes actions	4 921
Revenu	3 743	Obligations de société – Canada	7 472	Croissance	2 168
Facteur	1 884	Étranger	3 496	Équilibré	1 741
Secteur	3 182	Marché monétaire	2 811	Prudent	203
Thématique	-240	États-Unis/Amérique du Nord	1 939	Revenu	48
Autre	5 047	Titres de qualité inférieure	418	Total	9 081
Total	43 110	Obligations du gouvernement – Canada	411		
		Priv./convertible	-375		
		Total	24 080		

Source : Morningstar. Au 31 décembre 2024.



Croissance prévue du secteur des FNB

Le secteur canadien des FNB a connu une expansion importante au cours de la dernière décennie et 2025 devrait poursuivre sur cette lancée.

Les projections du marché indiquent que l'actif sous gestion (ASG) des FNB pourrait croître de 15 % à 20 %, les investisseurs recherchant des solutions souples et rentables en réaction aux fluctuations des conditions économiques. Cet élan est soutenu par l'adoption croissante des FNB comme principal outil de placement par les investisseurs institutionnels, ainsi que par l'intérêt croissant des investisseurs particuliers qui sont à la recherche d'options de portefeuille diversifiées et transparentes.

Les conseillers jouent un rôle essentiel en orientant les clients vers des stratégies de FNB qui correspondent à leurs objectifs financiers, en particulier dans un contexte où les conditions du marché peuvent changer rapidement. Comprendre la trajectoire de croissance des FNB et leur capacité à s'adapter à l'évolution des facteurs économiques permet aux conseillers de mieux positionner les portefeuilles de leurs clients pour la réussite.



Préférences des investisseurs et évolution des tendances

En 2025, le comportement des investisseurs devrait être influencé par des facteurs macroéconomiques, comme les politiques de taux d'intérêt, les tendances de l'inflation et les risques géopolitiques. On s'attend à ce que les investisseurs privilégient les FNB qui offrent :



Résilience à l'inflation

Comme les banques centrales maintiennent une approche prudente à l'égard des rajustements de taux, les produits de couverture contre l'inflation seront très recherchés.



Production de revenu

À mesure que les taux de rendement réels continueront de s'ajuster, il y aura une forte préférence pour les FNB qui procurent un revenu durable. Cela comprend les FNB d'actions axés sur les dividendes et les FNB de titres à revenu fixe. Les conseillers peuvent utiliser ces produits pour procurer un revenu stable aux clients, ce qui est particulièrement utile pour ceux qui sont à la retraite ou qui s'en approchent.



Rotation thématique et sectorielle

Après la reprise économique qui a suivi les perturbations en 2023 et 2024, les FNB sectoriels axés sur la technologie, l'énergie et l'industrie pourraient voir leur demande augmenter à mesure que les investisseurs se tourneront vers des occasions de croissance. Les conseillers devraient envisager la façon dont les FNB sectoriels peuvent être utilisés pour tirer parti des tendances cycliques et soutenir les répartitions tactiques des clients.



Thèmes clés pour 2025

Les conseillers peuvent utiliser les FNB pour exprimer divers thèmes de placement qui cadrent avec les perspectives macroéconomiques générales :

1 Composer avec l'incertitude économique

Compte tenu des élections aux États-Unis et des changements de politique potentiels qui influent sur les marchés mondiaux, les FNB qui offrent une exposition aux secteurs défensifs ou aux stratégies à faible volatilité pourraient jouer un rôle crucial dans l'atténuation des risques. Les conseillers peuvent utiliser ces FNB pour créer une protection dans les portefeuilles, ce qui aide les clients à gérer la volatilité et à maintenir leur confiance en période d'incertitude.

2 Diversification mondiale

L'évolution géopolitique et les disparités économiques régionales renforceront l'importance de la diversification. Les FNB des marchés émergents et les FNB de titres à revenu fixe mondiaux peuvent offrir une exposition aux régions de croissance tout en gérant les risques de concentration. Pour les conseillers, l'intégration de ces FNB permet aux clients d'accéder à des occasions potentielles au-delà des marchés nationaux et de répartir le risque plus efficacement.

3 FNB basés sur des options pour répondre à la forte demande de revenu

L'adoption des FNB basés sur des options par les investisseurs s'élargit pour couvrir les secteurs, les thèmes, l'ensemble du marché boursier et les titres à revenu fixe. La popularité des stratégies d'options d'achat couvertes découle des besoins de revenu des investisseurs, de l'efficacité fiscale et de la réduction des baisses en période de volatilité des marchés.

4 Gestion active

Les FNB à gestion active sont de plus en plus importants pour les investisseurs qui cherchent à externaliser auprès des gestionnaires de portefeuille les allocations dans des domaines où ils n'ont pas de connaissances ou d'expertise, comme les titres à revenu fixe et les marchés émergents, ou qui cherchent simplement à générer de l'alpha.

5 Qualité et valorisation

Les valorisations du marché atteignent des niveaux contrastés entre les secteurs et les FNB qui mettent l'accent sur les sociétés de qualité affichant un bilan sain et une croissance constante des bénéfices seront attrayants pour les investisseurs en quête de stabilité dans un contexte de volatilité potentielle. Les conseillers peuvent se tourner vers ces FNB pour bâtir une base de placements fiables et de grande qualité qui favorisent la préservation du patrimoine à long terme.



Pourquoi les FNB sont importants pour les conseillers

La croissance et l'adaptation rapides du secteur des FNB ont fourni aux conseillers une trousse d'outils en constante expansion pour répondre aux divers besoins de leurs clients. En comprenant quels produits de FNB correspondent aux conditions économiques courantes, les conseillers peuvent prendre des décisions éclairées qui améliorent la résilience et le potentiel de croissance du portefeuille. Les FNB offrent de la polyvalence, de la liquidité et une rentabilité qui sont essentielles à la construction de stratégies de placement personnalisées.

Les conseillers doivent tenir compte des éléments suivants

- 1. Intégration des FNB dans les stratégies de portefeuille de base et satellite :** Les pondérations de base peuvent être établies à l'aide de FNB du marché élargi, tandis que les positions satellites peuvent utiliser des FNB sectoriels/thématiques pour ajouter une exposition ciblée.
- 2. Faire preuve d'agilité face aux changements économiques :** À mesure que les conditions du marché évoluent, il est essentiel de se préparer à ajuster rapidement son exposition. Les conseillers peuvent tirer parti des FNB pour passer rapidement d'un actif défensif à un actif axé sur la croissance.
- 3. Communiquer la valeur des FNB aux clients :** La formation sur les avantages des FNB, y compris leur transparence, leur diversification et leur efficacité opérationnelle, aide les conseillers à démontrer comment ces produits cadrent avec le plan financier global d'un client.

Le secteur des FNB au Canada devrait poursuivre sa solide croissance en 2025, stimulé par des facteurs macroéconomiques favorables et l'évolution des préférences des investisseurs. Les conseillers trouveront des occasions de tirer parti des FNB comme outils de répartition stratégique, de production de revenu et d'expression thématique.

En s'alignant sur des thèmes clés comme **l'incertitude économique, l'intégration des facteurs ESG et la diversification mondiale**, les conseillers peuvent mieux aider leurs clients à atteindre leurs objectifs de placement à long terme. Une approche équilibrée entre les catégories d'actif et les régions sera essentielle pour composer avec les complexités de la prochaine année.



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 des placements garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

Le présent article pourrait renfermer des renseignements prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir ou celles de tiers. Les renseignements prospectifs sont par leur nature assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses pouvant donner lieu à des écarts significatifs entre les résultats réels et ceux qui sont exprimés dans les présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les modifications des lois fiscales, les poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues ou les catastrophes. Veuillez soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et ne pas accorder une confiance exagérée aux renseignements prospectifs. L'information prospective contenue dans le présent document n'est valable qu'au 31 décembre 2024. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés par suite de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou pour d'autres raisons.

Le rendement de l'indice ne tient pas compte de l'incidence des frais, commissions et charges payables par les investisseurs et investisseuses dans des produits de placement qui cherchent à reproduire un indice.

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 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 exhaustivité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation.

©2025 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : 1) sont la propriété de Morningstar et de ses fournisseurs de contenu; 2) ne peuvent être reproduites ou distribuées; 3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à-propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations. Le rendement antérieur n'est pas garant des résultats futurs.