



Les 101 meilleurs FNB pour 2026 : guide de référence du *Globe and Mail*

Norman Rothery

COLLABORATION SPÉCIALE AU *GLOBE AND MAIL*

PUBLIÉ LE 22 mai 2026

Nous sommes heureux de vous présenter le Guide de l'acheteur de fonds négociés en bourse de 2026. Il présente 101 des meilleurs FNB au Canada, s'appuyant sur nos efforts passés.

Nous commençons par investir en mode facile au moyen de FNB à faible coût qui suivent des portefeuilles d'actions et d'obligations largement diversifiés. Les FNB offrent un moyen pratique et efficace de tirer parti des rendements du marché et conviennent bien aux débutants tout comme aux experts.

Le guide examine ensuite de plus près les marchés pour trouver des façons d'optimiser, d'élargir et de personnaliser les portefeuilles. Il comprend des stratégies spécialisées et explore des créneaux intéressants sur le marché, allant des portefeuilles axés sur les dividendes et les facteurs populaires aux FNB à gestion active.

En règle générale, nous privilégions les FNB ayant au moins cinq ans d'histoire boursière et, idéalement, ceux qui ont traversé le krach boursier de 2020. Nous privilégions également les FNB qui se négocient fréquemment avec des volumes moyens élevés, avec de faibles écarts moyens entre le cours acheteur et le cours vendeur de même qu'avec des primes moyennes modestes par rapport à la valeur de l'actif net. Leurs rendements, leur volatilité et leurs performances antérieures sont également pris en compte. Vous pouvez examiner les données de chacun de nos principaux FNB dans le tableau ci-dessous et une plus grande sélection de FNB importants, dont l'historique de négociation est d'au moins trois ans dans le présent article :

<https://www.theglobeandmail.com/investing/markets/inside-the-market/article-the-globe-and-mail-2026-top-etf-guide-chart/>

Nous espérons que vous apprécierez le guide de cette année et découvrirez quelques FNB pour votre portefeuille en le consultant.

Investir en mode facile

La plupart des investisseurs devraient commencer par des FNB à faible coût, largement diversifiés et équilibrés et les conserver. L'idée est d'acheter un portefeuille de base à long terme qui est bon pour les débutants, qui apprendront à l'aimer au fil des ans.

Nos portefeuilles en mode facile investissent environ 60 % de leur actif dans des actions et 40 % dans des obligations, ce qui équilibre les occasions de croissance du marché boursier mondial avec la stabilité relative des obligations.

Le FNB équilibré de la Banque de Montréal (ZBAL-T **+1,14 %**) remporte notre prix en mode facile cette année. Le portefeuille investit environ 30 % de son argent dans des actions américaines, 27 % dans des obligations canadiennes à escompte (pour améliorer l'efficacité fiscale), 15 % dans des actions canadiennes et 12 % dans des obligations américaines couvertes, 10 % en actions internationales et 6 % en actions des marchés émergents, selon les données de la fin d'avril.

Les frais peu élevés alimentent la magie derrière les phénomènes d'indexation et les fonds négociés en bourse en particulier. Le FNB équilibré BMO a récemment réduit ses frais annuels (ratio des frais de gestion ou RFG) à environ 0,17 %. D'autre part, les fonds communs de placement équilibrés traditionnels exigent souvent des frais annuels supérieurs à 1,7 %, ce qui est plus de 10 fois plus cher que ceux des FNB.

Dans un monde où un bon portefeuille équilibré devrait produire des rendements annuels à long terme se situant entre 5 % et 10 % avant les frais, des frais annuels de 1,7 % grugeraient entre 17 % et 34 % de ses gains, tandis que les frais moins élevés du FNB pourraient représenter entre 1,7 % et 3,4 % de ses gains. L'avantage des frais peu élevés peut vraiment s'accroître au fil des ans.

Nous sommes tentés de dire que les investisseurs débutants, et presque tous les investisseurs, devraient commencer par le FNB équilibré BMO et s'arrêter là.

Équilibrer les placements alternatifs

Nos FNB équilibrés préférés se trouvent au sommet du tableau ci-dessous, le FNB équilibré BMO arrivant en tête de liste. Mais le iShares Core Balanced ETF (XBAL-T **+0,98 %**) et le FNB équilibré Vanguard (VBAL-T **+1,13 %**) sont également de bons choix et offrent des portefeuilles très semblables.

Les trois FNB équilibrés ont enregistré des rendements annuels moyens d'environ 8,8 % au cours des cinq dernières années, avec une volatilité de près de 8,2 %. Cette dernière mesure la variabilité (écart-type) des rendements totaux quotidiens d'un FNB au cours de la dernière année.

Nous examinons également le rendement de chaque FNB dans le cadre de deux krachs de marché. Le premier est le krach boursier qui s'est produit au début de 2020 pendant la pandémie de COVID-19. Il couvre la période allant du sommet du marché boursier

canadien le 20 février 2020 à son creux le 23 mars 2020, selon les rendements totaux quotidiens de l'indice composé S&P/TSX. Le deuxième s'est produit sur le marché obligataire (mesuré par l'indice de rendement global des obligations totales S&P Canada), qui est passé d'un sommet le 1^{er} juin 2021 à un creux le 21 octobre 2022, en raison d'une poussée de l'inflation.

Les trois FNB équilibrés ont reculé d'environ 20,4 % pendant le krach de la COVID-19 et ont cédé environ 9,2 % pendant la crise obligataire.

Le quatrième portefeuille équilibré de notre liste est un peu plus exotique, car le FNB Fidelity Simplifié - Équilibré (FBAL-NE +0,85 %) est géré activement et détient une petite pondération (2 %) dans les cryptomonnaies. Son RFG annuel est un peu plus élevé que les autres, à 0,41 %, mais le FNB a inscrit un rendement supérieur au cours des cinq dernières années, avec des rendements annuels moyens de 10,4 %. Il a été créé après le krach boursier de 2020, mais sa récente volatilité est semblable à celle des autres FNB équilibrés et il s'est mieux comporté pendant la crise obligataire.

Favoriser la croissance ou la stabilité

Bien que les FNB équilibrés soient excellents, certains investisseurs préfèrent privilégier davantage les actions afin d'accroître leurs rendements tout en prenant le risque d'être déçus. Ils pourraient apprécier les versions axées sur la croissance des FNB équilibrés, qui sont présentées dans le tableau. Ils investissent dans des actifs sous-jacents semblables tout en plaçant environ 80 % de leur argent dans des actions et 20 % dans des obligations.

Les investisseurs réfractaires au risque pourraient choisir l'autre direction et opter pour des versions prudentes des fonds équilibrés. Les FNB conservateurs investissent environ 60 % de leur argent dans des obligations et 40 % dans des actions.

Remarquez que la volatilité des FNB de croissance est d'environ 10,4 %, comparativement à environ 8,2 % pour les fonds équilibrés. D'autre part, les versions conservatrices des fonds affichent une volatilité de près de 6,3 %. C'est l'une des principales raisons pour lesquelles les investisseurs craintifs se tournent vers ces dernières. Remarquez que les obligations ne sont pas sans risque et peuvent subir des chocs en périodes d'inflation.

Les investisseurs qui veulent mettre les obligations de côté et tout risquer sur le marché boursier – ou qui veulent simplement ajouter un peu plus d'exposition aux actions à un portefeuille équilibré – peuvent acheter dans iShares, Vanguard et FNB Fidelity les portefeuilles d'actions mondiales ayant les symboles XEQT-T, VEQT-T et FEQT-T respectivement. La volatilité moyenne des FNB d'actions mondiales est de 11,7 %. Les deux premiers ont reculé d'environ 30 % lors du krach boursier de 2020 et le troisième a été lancé après le krach.

Un buffet d'obligations

Les investisseurs qui cherchent un abri dans les obligations devraient commencer par les FNB d'obligations canadiennes du marché en général dans le tableau ci-joint. Ils ont généralement des frais annuels inférieurs à 0,11 % et détiennent une combinaison d'obligations d'État canadiennes (fédérales, provinciales et municipales) et d'obligations de sociétés. Leurs portefeuilles ont actuellement une durée moyenne d'environ 6,8 ans et des rendements moyens à l'échéance de près de 3,7 %. (La durée est une mesure de la sensibilité aux taux d'intérêt, car une hausse d'un point de pourcentage des taux devrait entraîner une baisse de prix d'environ 7 % pour une obligation d'une durée de sept ans.)

Les FNB d'obligations du marché général ne sont pas sans risque, et ceux que nous suivons ont reculé de 13 % à 13,7 % au cours du krach obligataire. Hélas, ils n'ont pas produit beaucoup de rendements au cours des cinq dernières années, avec des gains annuels moyens de près de 0,7 %. De façon plus positive, leur volatilité récente est modeste et se situe entre 4,1 % et 4,8 %.

Nous soulignons également les FNB d'obligations plus spécialisés qui se limitent aux obligations d'État pour les investisseurs réfractaires au risque ou aux obligations de sociétés pour ceux qui n'hésitent pas à prendre plus de risque de crédit afin de générer des rendements plus élevés.

Les FNB d'obligations de sociétés canadiennes iShares et Vanguard (XCB-T et VCB-T +0,37 % respectivement) ont des durées plus courtes que celles des fonds d'obligations du marché général, leur volatilité a été légèrement inférieure au cours de la dernière année et ils ont progressé en moyenne d'environ 2,3 % par année au cours des cinq dernières années. Il faut dire toutefois qu'ils se sont mal comportés lors du krach boursier de 2020, où de la stabilité aurait été appréciée.

Ceux qui ne veulent pas assumer un risque de durée aussi élevé peuvent opter pour les FNB d'obligations à court terme Vanguard ou iShares portant les symboles VSB-T et XSB-T respectivement. Ces FNB ont généralement une durée d'environ 2,7 ans et une volatilité récente de près de 2,2 %. Bien qu'ils se soient mieux comportés lors du krach obligataire que les titres apparentés du marché en général, ils ont tout de même reculé d'environ 6,3 %.

Les FNB d'épargne à intérêt élevé complètent le volet des titres à revenu fixe du guide. Ils investissent dans des comptes de dépôt à intérêt élevé de banques canadiennes et offrent un endroit pratique pour placer des liquidités. (La plupart des grandes banques offrent également des comptes d'épargne de placement par l'intermédiaire de leurs firmes de courtage qui paient des taux raisonnables, mais généralement un peu moins élevés, 1,8 % étant courant pour les dépôts canadiens de nos jours.)

Il convient de noter que les investisseurs ayant des comptes imposables peuvent être attirés vers les FNB d'obligations à escompte de BMO ou les FNB de catégorie de sociétés de Global X, qui sont conçus pour offrir des rendements plus avantageux sur le plan fiscal que les fonds d'obligations ordinaires.

Concentration géographique

Il est facile d'investir à l'échelle mondiale, car si un pays a un marché boursier ouvert, un FNB le suit probablement.

Nous commençons par les FNB d'actions canadiennes qui suivent l'ensemble du marché. Par exemple, le très présent iShares Core S&P/TSX Composite ETF (XIC-T +1,00 %) suit l'indice composé S&P/TSX, tandis que le FNB indiciel d'actions canadiennes TD (TTP-T +0,98 %) suit l'indice semblable Solactive Canada Broad Market. Les deux détiennent des centaines d'actions canadiennes.

Les FNB d'actions canadiennes généralisés ont généré des rendements annuels d'environ 15,7 % au cours des cinq dernières années, et leur volatilité récente s'est établie à près de 12,8 %. Mais ils ont souffert d'une baisse d'environ 37 % lors du krach de 2020. Oups!

Nous soulignons également deux FNB axés sur les grandes actions canadiennes. Le iShares S&P/TSX 60 ETF (XIU-T +0,79 %) convient mieux aux négociateurs actifs en raison de son volume élevé, tandis que le FNB FTSE Canada Vanguard (VCE-T +0,96 %) est un meilleur choix pour presque tous les autres, grâce à ses frais annuels beaucoup moins élevés.

Aux États-Unis, de nombreux indices couvrent l'indice S&P 500 ou des actions tout aussi importantes. Les rendements des FNB ont été d'environ 16,8 % au cours des cinq dernières années, tandis que leur récente volatilité s'est établie à près de 12,2 %.

Par ailleurs, le iShares Core S&P US Total Market ETF (XUU-T +0,82 %) suit environ 2 500 des plus importantes actions américaines, ce qui le rend plus diversifié que les autres fonds américains. Il faut dire toutefois que ses rendements ont été légèrement inférieurs à ceux des FNB américains de grandes actions ces derniers temps.

(Les investisseurs doivent savoir que certains fournisseurs d'indices permettent actuellement, ou sont sur le point de permettre, l'entrée rapide d'importantes actions nouvellement cotées en bourse dans leurs indices américains, ce qui pourrait coûter cher aux investisseurs indiciels. Il s'agit d'une autre raison d'une liste plutôt longue de se méfier du pays et de ses marchés en ce moment.)

Sur le plan international, nous présentons cinq fonds des marchés boursiers développés et trois fonds des marchés émergents. Les fonds des marchés boursiers développés ont généralement été un peu moins volatils au cours de la dernière année, car leurs rendements ont été à la traîne au cours des cinq dernières années.

Il est important de souligner que bon nombre des FNB étrangers susmentionnés ont des fonds apparentés qui sont couverts en dollars canadiens, ce qui procure une stabilité contre les fluctuations de change. Bien que la couverture augmente les coûts, il vaut peut-être la peine de payer le prix pour la tranquillité d'esprit qu'elle procure.

Du plaisir avec les facteurs

Les FNB factoriels et actifs investissent dans des segments spécialisés du marché. Par exemple, nous suivons des fonds factoriels qui mettent l'accent sur les dividendes, le momentum, la qualité, la valeur et la volatilité, en plus de ceux qui adoptent une approche multifactorielle.

Les FNB de dividendes mènent le bal de notre série factorielle avec la répartition entre les FNB de dividendes canadiens d'une part et les FNB de dividendes américains et internationaux d'autre part. Les rendements varient considérablement, car les FNB de dividendes adoptent des approches différentes pour choisir les actions. Certains recherchent des actions à rendement élevé, tandis que d'autres préfèrent des actions qui ont régulièrement augmenté leurs dividendes au fil des ans. Toutefois, les actions à dividendes se trouvent aussi dans les autres portefeuilles axés sur les facteurs, les portefeuilles axés sur la valeur et les portefeuilles multifactoriels les favorisant souvent.

Compte tenu de la flambée des prix de l'or et de l'argent au cours des dernières années, quelques fonds adossés à des métaux précieux figurent sur la liste. Soyez conscient de leurs volatilités extrêmes et, peut-être, de leurs rendements récents qui ne sont pas durables.

Les fonds spécialisés ont tendance à exiger des frais plus élevés que les FNB du marché général et peuvent échanger des actions plus fréquemment, ce qui a tendance à augmenter les coûts de négociation et à déclencher des impôts sur les gains en capital (dans les comptes imposables). Hélas, les frais et les coûts supplémentaires pourraient transformer une stratégie de dépassement du marché en une stratégie perdante.

De plus, bon nombre des FNB factoriels sont moins suivis attentivement et ne sont pas négociés aussi souvent que les FNB du marché général. La prudence est toujours de mise.

Un nouveau FNB de premier plan pour 2026

Nous sommes heureux de désigner le FNB de répartition de l'actif toutes actions Avantis CIBC (CAGE-T +2,21 %) comme le meilleur nouveau FNB de l'année. Il s'agit d'un fonds factoriel qui met l'accent sur les actions de valeur de qualité de partout dans le monde et qui est géré par une équipe composée d'anciens dirigeants de Dimensional Fund Advisors.

Les composantes de ce FNB sont présentées dans le tableau ci-dessous, ainsi que les ratios de valorisation moyens des actions qu'elles détiennent, qui sont inférieurs à ceux de leurs FNB du marché général correspondants. Il sera intéressant de voir comment les nouveaux FNB évolueront à long terme.

Composantes du FNB de répartition de l'actif toutes actions Avantis CIBC (CAGE)

NOM	SYMBOLE	TAILLE MÉDIANE	RENDEMENT MOYEN	RATIO C/VC MOYEN	RATIO C/B MOYEN	RATIO C/V MOYEN	RATIO C/FT MOYEN	PLACEMENTS
FNB d'actions canadiennes Avantis CIBC	CACE	72,73	2,26	2,55	20,31	2,09	12,10	302
FNB d'actions américaines toutes capitalisations Avantis CIBC	CAUS	206,74	1,27	3,79	25,70	2,09	14,65	1 788
FNB d'actions internationales Avantis CIBC	CADE	45,06	3,16	1,76	18,40	1,11	8,86	2 410
FNB d'actions de valeur mondiale à faible capitalisation Avantis CIBC	CASV	4,18	2,39	1,32	17,91	0,71	5,97	1 318
FNB d'actions des marchés émergents Avantis CIBC	CAEM	17,10	2,61	1,75	15,82		7,93	1 127

Notes : taille = capitalisation boursière en milliards (\$), rendement = rendement en dividendes (%), C/VC = cours/valeur comptable, C/B = cours/bénéfices, C/V = cours/ventes, C/FT = cours/flux de trésorerie, placements = nombre d'actions

THE GLOBE AND MAIL, SOURCE : BLOOMBERG

Un monde de risques

Nos meilleurs FNB représentent un bon point de départ pour d'autres recherches. Mais assurez-vous de bien comprendre chacun d'entre eux, comment ils investissent et dans quoi ils investissent avant de les ajouter à votre portefeuille.

Les investisseurs chevronnés savent que les FNB peuvent comporter un très grand nombre de risques. Par exemple, une forte hausse de l'inflation et des taux d'intérêt pourrait décimer les FNB d'obligations, tout en réduisant les FNB d'actions. De même, les marchés boursiers subissent parfois des krachs, et un autre est peut-être en train de se faire attendre. Des pertes catastrophiques sont possibles.

Faites preuve de prudence lorsque vous négociez des FNB, en particulier ceux dont les volumes sont faibles ou inhabituels, parce qu'ils peuvent être difficiles à acheter ou à vendre en temps utile et de façon rentable. (Aux fins de divulgation, l'auteur détient quelques-uns des FNB mentionnés dans le présent document.)

Nous espérons que notre guide de l'acheteur vous mènera vers quelques bons FNB qui pourraient convenir à votre portefeuille. Oh, et nous ne plaisantons pas sur la sagesse de commencer par un bon FNB à frais peu élevés, largement diversifié et équilibré et de le conserver.

<https://www.theglobeandmail.com/investing/markets/inside-the-market/article-globe-and-mail-2026-guide-101-best-etfs-canada/>

© The Globe and Mail Inc. 2026. Tous droits réservés. The Globe and Mail et globeandmail.com sont des divisions de Globe and Mail Inc., The Globe and Mail Centre, 351, rue King Est, bureau 1600, Toronto (Ontario) M5A 0N19. Andrew Saunders, président et chef de la direction.

Les opinions exprimées dans le présent document sont celles de l'auteur en date du 22 mai 2026, à moins d'indication contraire, et peuvent changer en tout temps. Gestion globale d'actifs CIBC n'assume aucune obligation ni responsabilité quant à la mise à jour de ces opinions.

Ce document vise à donner des renseignements généraux et ne constitue aucunement des conseils financiers, fiscaux, juridiques, comptables ou de placement. Il ne doit être considéré ni comme des prévisions sur le rendement futur des marchés ni comme une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente des titres mentionnés.

La situation personnelle de chacun et la conjoncture doivent être prises en compte dans une saine planification des placements. Toute personne voulant utiliser les renseignements contenus dans le présent document doit d'abord consulter son conseiller.

Les FNB CIBC sont gérés par Gestion globale d'actifs CIBC, une filiale de la Banque Canadienne Impériale de Commerce. Les placements dans les fonds négociés en bourse (FNB) peuvent être assortis de commissions, de frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus des FNB CIBC ou le document Aperçu du FNB avant d'investir. Pour en obtenir un exemplaire, veuillez composer le 1 888 888-3863, vous adresser à votre conseiller ou visiter CIBC.com/fnb. Les FNB ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

Avantis^{MC} et Avantis Investors^{MC} sont des marques de commerce de American Century Proprietary Holdings Inc., utilisées sous licence.

Le présent document et son contenu ne peuvent être reproduits sans le consentement écrit de Gestion globale d'actifs CIBC ou CIBC.

Le rendement passé peut ne pas se reproduire et n'est pas garant du rendement futur.

^{MD/MC}Le logo CIBC et « Gestion globale d'actifs CIBC » sont des marques de commerce de la Banque CIBC, utilisées sous licence. Gestion globale d'actifs CIBC est une marque sous laquelle Gestion d'actifs CIBC inc. exerce ses activités.