

FNB BMO d'actions à positions acheteur et vendeur

Un rendement qui va loin¹, à moindre coût



FNB BMO d'actions canadiennes à positions acheteur et vendeur

Frais de gestion : 0,65 %
Fréquence des distributions : T
Cote² de risque : Faible à moyenne



FNB BMO d'actions américaines à positions acheteur et vendeur³

Frais de gestion : 0,65 %
Fréquence des distributions : T
Cote de risque¹ : Faible à moyenne

Pourquoi des FNB BMO d'actions à positions acheteur et vendeur?



Frais moins élevés

Conservez une plus grande part de vos rendements et évitez les frais de rendement importants associés aux stratégies de positions acheteur et vendeur traditionnelles.



Liquidité

FNB inscrits à la Bourse de Toronto (TSX) pour une liquidité intrajournalière de 100 %.



Transparence

Sachez toujours ce qu'il y a dans votre portefeuille grâce à la transparence quotidienne du portefeuille : [Placements quotidiens](#)



Rendement

Potentiel de rendement corrigé du risque⁴ supérieur et de bêta⁵ inférieure à ceux des fonds d'actions à position acheteur seulement.



Accès

La structure des FNB met les placements non traditionnels à la portée de tous les investisseurs, grands ou petits. Aucun document requis.



Diversification

Ajoutent une catégorie d'actif non traditionnelle moins corrélée⁶ avec l'indice TSX et l'indice S&P 500.

En quoi consistent les placements non traditionnels liquides?

En 2019, les Autorités canadiennes en valeurs mobilières ont mis en place un nouveau cadre de réglementation qui a contribué à démocratiser les placements non traditionnels en permettant l'accès à des stratégies non traditionnelles par l'intermédiaire de fonds négociés en bourse et de fonds d'investissement. Cela a donc créé un placement non traditionnel liquide qui ne s'adresse pas uniquement aux institutions et aux investisseurs accrédités.

Parmi les placements non traditionnels, mentionnons les positions acheteur et vendeur sur actions, les stratégies neutres aux marchés ou les contrats à terme gérés. À l'instar des stratégies traditionnelles, les placements non traditionnels liquides mettent l'accent sur l'amélioration du potentiel de rendement et la diversification de la source de risque, ce qui peut aider les investisseurs à bâtir des portefeuilles plus optimaux.

Stratégie de positions acheteur et vendeur sur actions

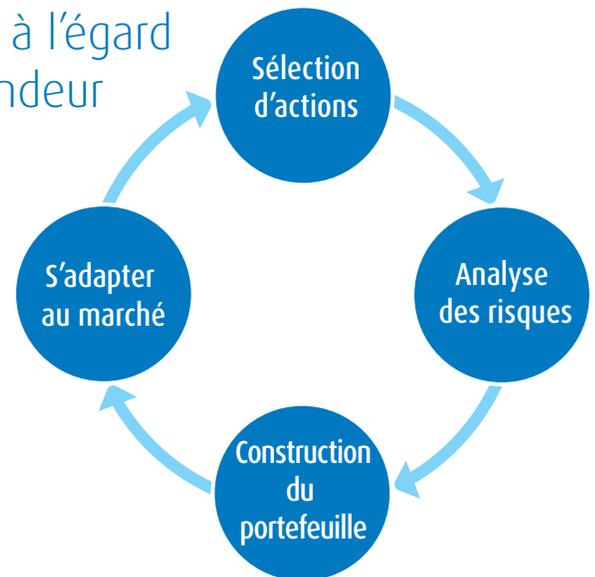
La stratégie à positions acheteur et vendeur sur actions est une stratégie de placement qui prend des positions acheteur sur des actions dont le gestionnaire croit qu'elles donneront de meilleurs résultats, et des positions vendeur sur des actions dont le rendement devrait être inférieur à celui d'actions comparables. Les stratégies de positions acheteur et vendeur ont tendance à avoir un biais partiel à long terme, par exemple une exposition nette aux actions (% acheteur - % vendeur) de 50 %.

Pourquoi opter pour une stratégie de positions acheteur et vendeur?

Les stratégies de positions acheteur et vendeur sur actions peuvent améliorer le potentiel d'encaissement de l'alpha⁷ et permettre de vendre à découvert des actions qui devraient sous-performer. De plus, elles offrent la possibilité de réduire le risque relatif à une stratégie de positions acheteur seulement, en agissant comme couverture d'un portefeuille à positions acheteur.

Approche de BMO Gestion mondiale d'actifs à l'égard des placements de positions acheteur et vendeur

En se concentrant sur la détermination de candidats pour les portefeuilles acheteur et vendeur au moyen d'un processus fondé sur un modèle, une solide technique de construction de portefeuille est utilisée pour bâtir des portefeuilles bien équilibrés et à risque contrôlé. Un rééquilibrage et une reconstitution mensuels constants s'adaptent aux nouvelles données sur le marché, en reconstruisant le portefeuille optimal, tout en tenant compte des coûts de négociation.



Processus fondé sur un modèle

Les actions sont comparées à leurs homologues sectoriels en fonction des données fondamentales. On utilise ces dernières pour classer les sociétés en fonction de leur attrait relatif pour les placements. Celles qui obtiennent de bons résultats dans plusieurs mesures ont toujours affiché un rendement supérieur, tandis que les sociétés qui obtiennent de mauvais résultats ont toujours affiché un rendement inférieur.

La note alpha multidimensionnelle est attribuable à des facteurs de placement économiquement significatifs qui, comme il a été démontré par le passé, ont entraîné un rendement supérieur et inférieur des actions. La pondération des facteurs des sous-composantes est surveillée et pondérée en fonction des facteurs les plus performants sur les marchés respectifs, tout en tenant compte des facteurs qui profitent de la diversification des signaux.

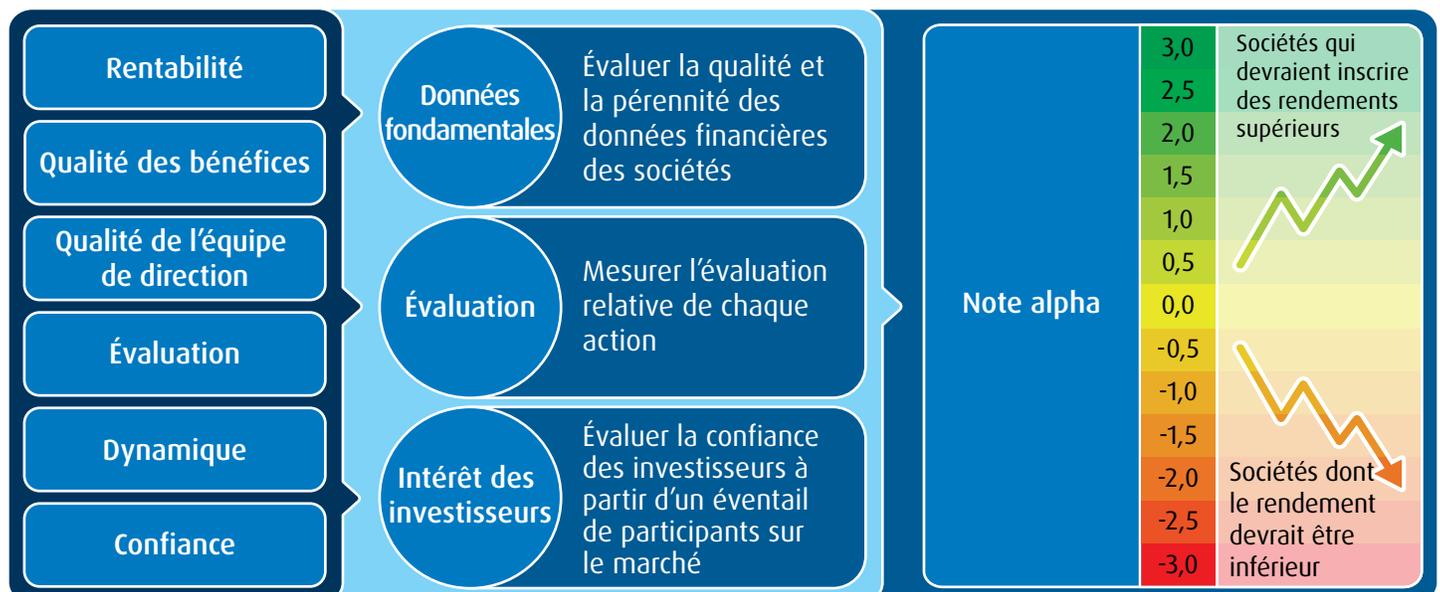


Tableau 1 : Exemples de mesures quantitatives que nous examinons tout en évaluant l'attrait d'une action

Données fondamentales	Rentabilité	Bénéfices en espèces élevés sur le capital et les actifs utilisés dans la société.
	Qualité des bénéfices	La comptabilité est prudente et les bénéfices correspondent aux flux de trésorerie. Les bénéfices et les flux de trésorerie augmentent.
	Qualité de l'équipe de direction	La direction remet des liquidités aux actionnaires plutôt que de bâtir un empire.
Évaluation	Valeur	Bénéfices en espèces élevés sur la valeur marchande que nous payons pour détenir la société.
Intérêt des investisseurs	Dynamique	Hausse du cours de l'action sur plusieurs mois.
	Confiance	Estimations de la hausse des bénéfices provenant d'analystes qui suivent la société.

Constitution du portefeuille : risque et rendement

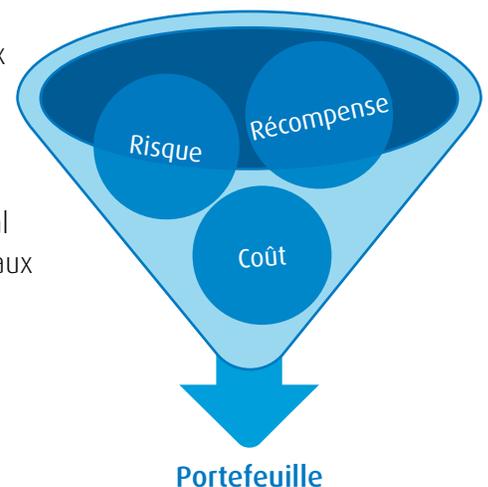
Grâce aux FNB BMO à positions acheteur et vendeur, nous combinons notre note alpha à des considérations liées au risque et aux coûts afin de bâtir des portefeuilles bien diversifiés qui visent à maximiser les rendements ajustés au risque. Nous surveillons et contrôlons les risques de divers types au moyen d'une combinaison d'outils standard et exclusifs du secteur.

Risque systématique : exposition aux fluctuations du marché : secteurs cycliques par rapport aux secteurs défensifs, exposition sectorielle, etc.

Risques macroéconomiques : exposition aux variations des taux d'intérêt, à l'inflation ou au risque de récession.

Risques fondamentaux : risques réglementaires ou juridiques, opérations sur titres à venir, comme les fusions, etc.

Nous surveillons constamment l'évolution du marché, car la baisse des prix ou l'amélioration des fondamentaux et de l'intérêt des investisseurs peuvent offrir de nouvelles occasions. Nous rééquilibrons systématiquement le portefeuille chaque mois afin de l'adapter aux fluctuations du marché et de recueillir de nouveaux renseignements qui révèlent des occasions ou des risques.



Contrôles de la construction du portefeuille cible

Pondérations sectorielles	+/- 2 % net par rapport à l'indice principal des actions
Pondération par titre	+/- 3 % net par rapport à la pondération de l'indice
Découvert	Maximum de -1,75 % par découvert individuel
Rééquilibrage	Chaque mois – pour mettre constamment à jour le portefeuille

Résumé

Les placements non traditionnels liquides seront de plus en plus attrayants et utilisés par les investisseurs, alors qu'ils gèrent des marchés de placement complexes, car des outils de placement élargis offrent des occasions d'amélioration des portefeuilles. Les solutions d'actions avec positions acheteur et vendeur de BMO sont des solutions robustes, transparentes et efficaces qui offrent une solution additive et gérée en fonction du risque aux portefeuilles des clients.

BMO  | Fonds négociés en bourse
de BMO Gestion mondiale d'actifs

Communiquez avec nous

 Appelez-nous au 1-800-668-7327

 bmogam.com/ca-en/investors

¹ Les rendements ne sont pas garantis. Tous les placements comportent des risques. La valeur d'un FNB peut diminuer autant qu'augmenter, et vous pourriez perdre de l'argent.

² Tous les placements comportent des risques. La valeur d'un FNB peut diminuer autant qu'augmenter, et vous pourriez perdre de l'argent. Le risque d'un FNB est évalué en fonction de la volatilité de son rendement au moyen de la méthode normalisée de classification des risques prescrite par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières. La volatilité antérieure n'indique pas quelle sera la volatilité du FNB à l'avenir. Un FNB dont la cote de risque est faible peut tout de même perdre de l'argent. Pour en savoir plus sur la cote de risque et les risques spécifiques qui peuvent avoir une incidence sur le rendement d'un FNB, veuillez passer en revue le prospectus des FNB BMO.

³ La variation des taux de change pourrait aussi réduire la valeur de votre placement.

⁴ Rendement (corrige du risque) : Une mesure du rendement d'un placement qui prend en compte l'ampleur du risque ou la volatilité assumée pour produire cette mesure. Songez à deux placements, qui procurent tous les deux un rendement de 10 % sur une période donnée. Le placement qui offre le rendement corrigé du risque le plus important est celui qui a le moins fluctué. Deux des mesures les plus couramment utilisées des rendements corrigés du risque sont les ratios de Sharpe et de Sortino.

⁵ Bêta : Mesure de la volatilité – ou du risque systématique – d'un titre ou d'un portefeuille par rapport au marché dans son ensemble.

⁶ Corrélation : Mesure statistique de la façon dont deux titres fluctuent l'un par rapport à l'autre. Une corrélation positive indique des mouvements similaires, à la hausse ou à la baisse, tandis qu'une corrélation négative indique des mouvements opposés (un des mouvements augmente, l'autre baisse).

⁷ L'alpha désigne les rendements excédentaires d'un placement par rapport au rendement de l'indice de référence.

Ce document est fourni à titre informatif seulement. L'information qui s'y trouve ne constitue pas une source de conseils fiscaux, juridiques ou de placement et ne doit pas être considérée comme telle. Les stratégies de négociation et les placements précis doivent être évalués en fonction des objectifs de placement de l'investisseur. Il est, en toute circonstance, préférable d'obtenir l'avis de professionnels.

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 avant d'investir. 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, ils 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 sous laquelle BMO Gestion d'actifs inc. et BMO Investissements Inc. exercent leurs activités.

« BMO (le médaillon contenant le M souligné) » est une marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.