

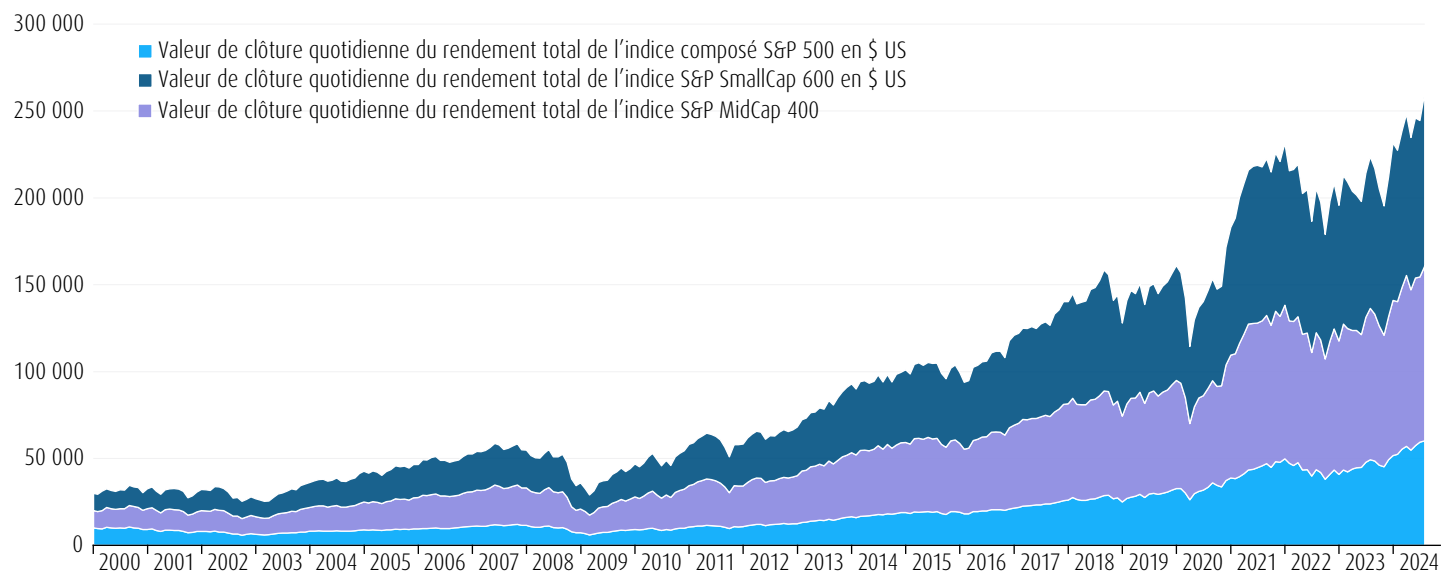
Indices S&P MidCap 400 et SmallCap 600 : un univers à portée de main

Compléter l'indice S&P 500, offrant des caractéristiques de base et de la stabilité, avec des FNB de petites et de moyennes sociétés axés sur la croissance.

Tirer parti de la prime liée à la taille

Au début des années 1990, le lauréat du prix Nobel, Eugene F. Fama, et le co-auteur Kenneth R. French ont présenté le modèle à trois facteurs – risque de marché, valeur et petites capitalisations – qui sert maintenant de fondement à une grande partie des recherches actuelles sur la prime liée à la taille des actions.

Les petites et moyennes capitalisations américaines ont historiquement profité de la prime liée à la taille, en surpassant l'indice S&P 500 à long terme. Un profil risque/rendement plus élevé est associé aux petites capitalisations et peut constituer une solide stratégie de diversification lorsqu'on les jumelle à l'indice S&P 500.



Source : Morningstar, au 30 juin 2024.

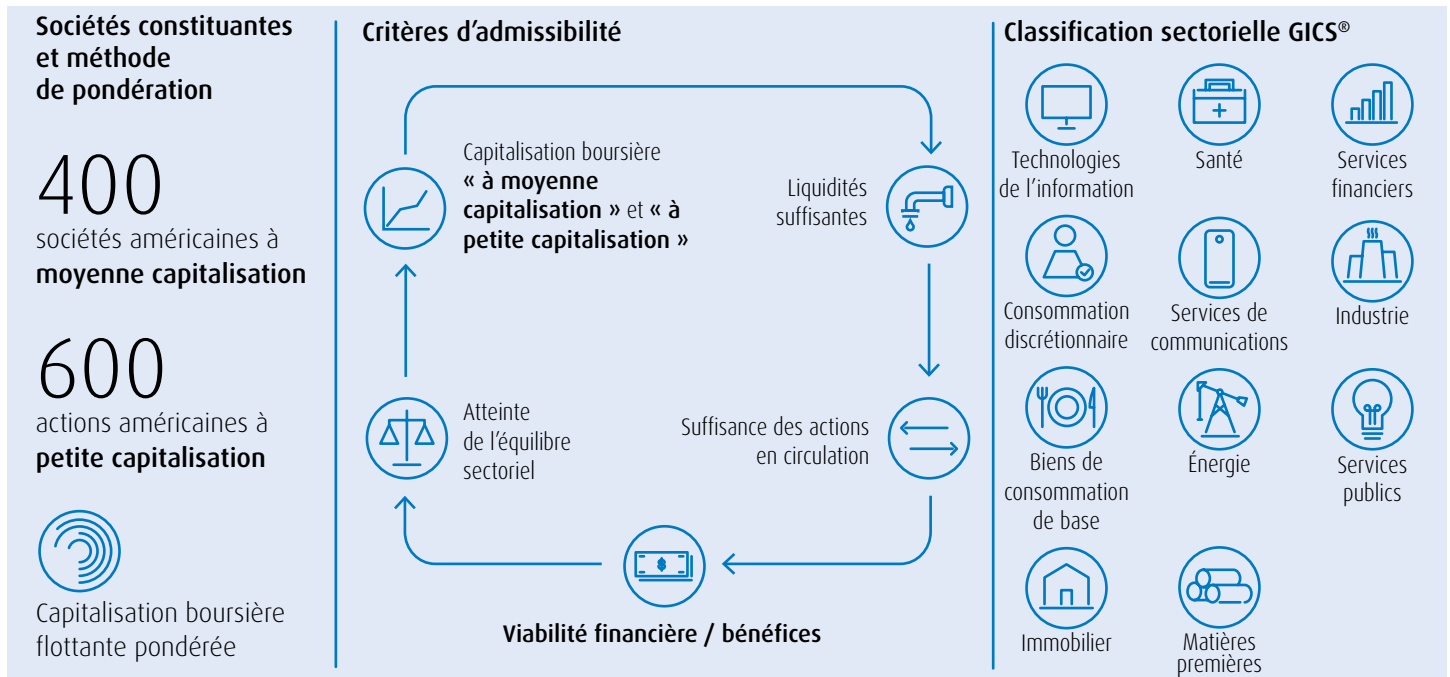
Pourquoi choisir les indices S&P?

La construction de l'indice se veut un indice de référence efficace composé de sociétés à petite et à moyenne capitalisation qui sont ajustées en fonction du flottant¹ et pondérées en fonction de la capitalisation boursière et qui répondent aux critères de stabilité des placements et de viabilité financière.

Filtre des bénéfiques avec préférence pour la qualité

Un facteur de différenciation clé pour les indices S&P 600 et 400, surtout par rapport à de nombreux autres indices de référence axés sur les petites capitalisations, est l'exigence de bénéfiques que l'indice applique. Il joue un rôle important dans la façon dont l'indice définit la qualité. Il sélectionne les bénéfiques du dernier trimestre de la société et la somme de ses bénéfiques des quatre trimestres consécutifs, et il doit être positif pour répondre à l'exigence de l'indice.

Processus de construction de l'indice S&P



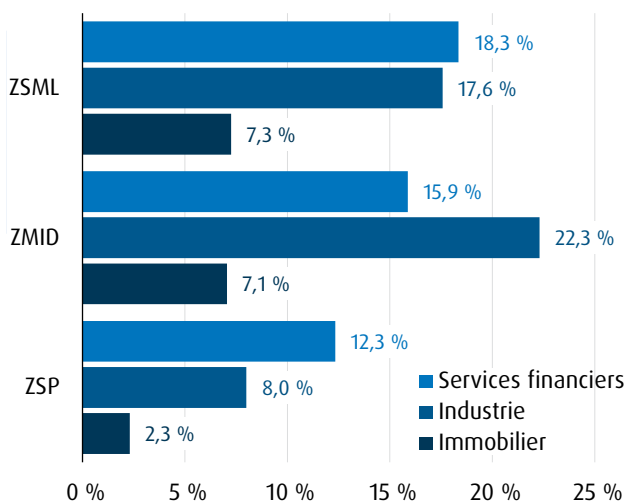
Aux fins d'illustration seulement

Diversification et moins de concentration

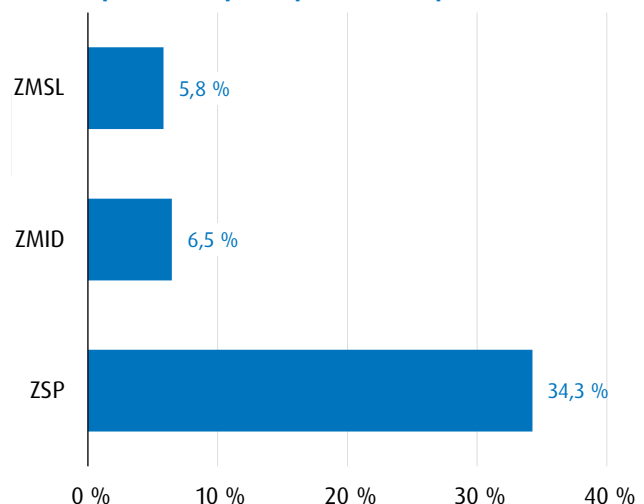
Les indices S&P MidCap 400 et SmallCap 600 offrent une diversification sectorielle supplémentaire par rapport à l'indice S&P 500 afin de réduire la corrélation globale avec l'indice général. Le FINB BMO S&P sociétés américaines à faible capitalisation (ZSML) et le FINB BMO S&P sociétés américaines à moyenne capitalisation (ZMID) suivent respectivement les indices S&P SmallCap 600 et S&P MidCap 400, qui accordent des pondérations plus élevées aux secteurs de l'industrie, des services financiers et de l'immobilier. Ses dix principaux composants sont également moins concentrés que l'indice S&P 500.

Ils offrent une exposition supplémentaire à la diversification sectorielle afin de réduire davantage la corrélation d'un portefeuille avec l'indice général S&P 500, en raison des pondérations plus élevées dans les secteurs de l'industrie, des services financiers et de l'immobilier. Les dix principaux titres des indices S&P 400 et 600 sont moins concentrés que ceux de l'indice S&P 500.

Diversification sectorielle



10 composantes principales – Risque de concentration?



ZSML : FINB BMO S&P sociétés américaines à faible capitalisation, ZMID : FINB BMO S&P sociétés américaines à moyenne capitalisation, ZSP : FINB BMO S&P 500. | Sources : Bloomberg, BMO Gestion mondiale d'actifs, au 30 juin 2024. | Sujet à changement.

Une approche indicielle qui porte ses fruits

L'indiciérisation des actions américaines à petite et à moyenne capitalisation est une approche efficace, fondée sur des règles, qui peut être une stratégie de placement à long terme efficace par rapport à une approche active. S&P est le fournisseur de confiance de certains des indices les plus importants et les plus utilisés du secteur. Il présente une tradition longue et fructueuse en construction d'indices. Le tableau ci-dessous indique le pourcentage de fonds qui ont inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice :

Grille de performance américaine de SPIVA®

Pourcentage des fonds d'actions américaines dont le rendement est inférieur à celui de leur indice de référence (selon le rendement absolu)

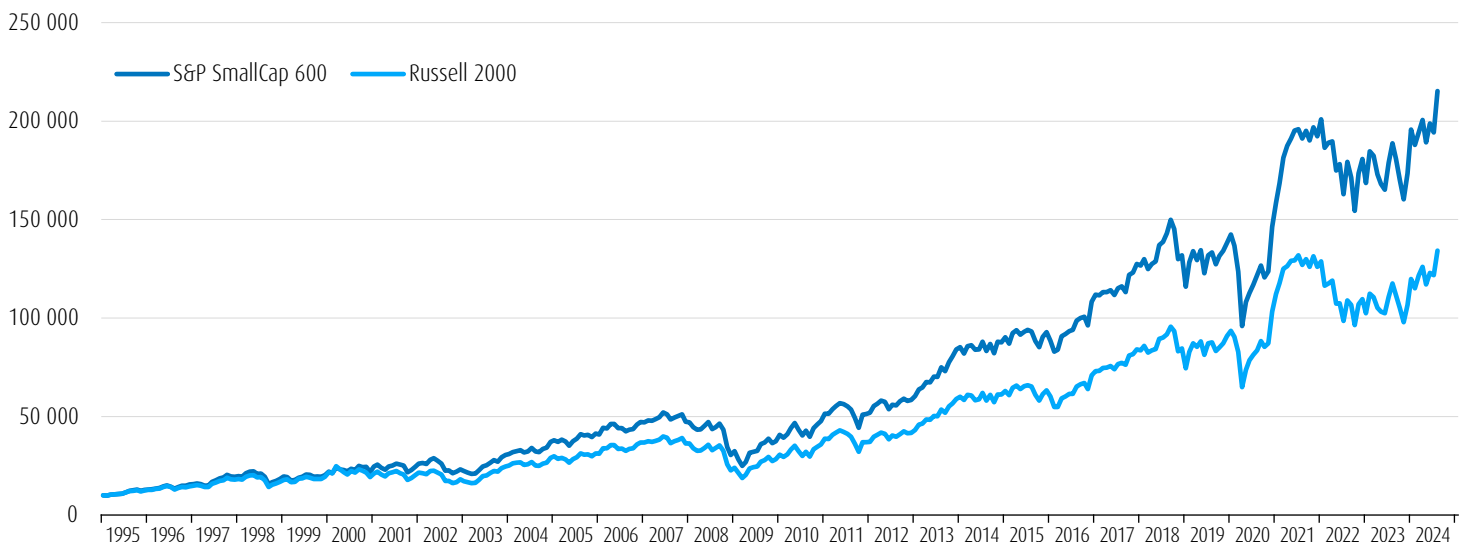
Catégorie de fonds	Indice de référence	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	10 ans (%)	15 ans (%)	20 ans (%)
Tous les fonds à moyenne cap.	S&P MidCap 400	49,66	69,97	65,92	80,38	88,20	92,75
Tous les fonds à petite cap.	S&P SmallCap 600	48,31	64,24	61,10	88,29	86,91	95,71

Source : S&P Dow Jones Indices, en date du 31 décembre 2023.

Indice S&P SmallCap 600

Exposition aux sociétés à petite capitalisation : accent sur la qualité

Les sociétés à petites capitalisations ne se valent pas toutes; par conséquent, les investisseurs devront déterminer dans quelles sociétés à petite capitalisation investir, en tenant compte des risques d'effet de levier et des bénéfices plus faibles par rapport aux grandes capitalisations. L'intégration du filtre de bénéfices à la méthodologie de l'indice S&P est une étape importante pour aider à éliminer certains risques associés aux petites entreprises. Il a été constaté qu'il contribue aux rendements annuels relativement solides et qu'il offre une protection potentielle contre les pertes.



Source : Morningstar, au 30 juin 2024.

La taille

Les sociétés à petite capitalisation doivent se situer entre 850 millions de dollars et 3,7 milliards³ de dollars pour éviter que les actifs individuels ne recourent les indices S&P 500 ou S&P MidCap 400.

Sensibilité à la croissance économique

Les sociétés à petite capitalisation sont plus corrélées avec la croissance du PIB américain et des composantes du PIB, comme les investissements privés et la consommation, que les sociétés plus importantes. De plus, elles ont un pourcentage un peu plus élevé de revenus générés au pays.

FINB BMO S&P sociétés américaines à faible capitalisation

ZSML
non couvert⁴

ZSML.F
couvert en \$ CA

ZSML.U
non couvert⁴ \$ US

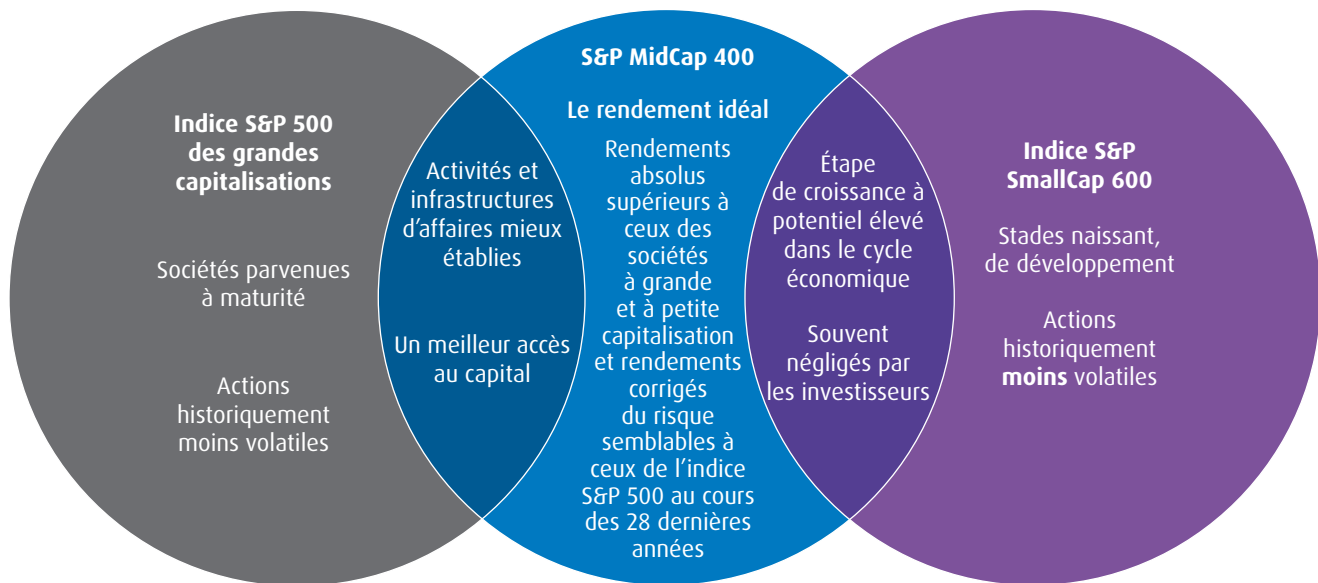
Fréquence des distributions : trimestrielle

Frais de gestion 0,20 %

Cote de risque⁵ : Moyenne à élevée

Indice S&P MidCap 400

Certains investisseurs pourraient ne pas tenir compte des avantages potentiels des sociétés américaines à moyenne capitalisation et risquent de manquer un élément important que certains considéraient comme un rendement idéal par le passé. Les sociétés du S&P 400 présentent des caractéristiques différentes de celles des sociétés à grande et à petite capitalisation, comme il est expliqué ci-dessous. Les sociétés à moyenne capitalisation ont tendance à être plus établies que celles du S&P 600, mais, contrairement aux sociétés à grande capitalisation, elles ne sont peut-être pas à la phase de maturité de leur cycle économique. Il existe également une relation fluide entre les trois segments. Plusieurs sociétés de l'indice S&P 600 ont été promues à l'indice S&P 400 et certaines sociétés à moyenne capitalisation sont parvenues à maturité dans l'indice S&P 500.



Aux fins d'illustration seulement

La taille

Pour mettre en perspective la taille de l'indice S&P Midcap 400, mentionnons que la taille des capitalisations boursières indicielles est plus importante que l'ensemble du marché boursier canadien.

Stabilité et croissance

Les sociétés à moyenne capitalisation ont réussi à surmonter les défis propres aux petites entreprises, comme la mobilisation de capitaux initiaux et la gestion de la croissance précoce, et ont souvent établi des infrastructures, un accès au capital et des systèmes de distribution développés.

FINB BMO S&P sociétés américaines à moyenne capitalisation

ZMID

non couvert⁴

ZMID.F

couvert en \$ CA

ZMID.U

non couvert⁴ \$ US

Fréquence des distributions :
trimestrielle Frais de gestion 0,15 %

Cote de risque⁵ : Modérée

Nom du fonds	Symbole	1 an	2 ans	3 ans	Depuis la création
FINB BMO S&P sociétés américaines à faible capitalisation	ZSML	16,48 %	12,18 %	4,66 %	8,96 %
FINB BMO S&P sociétés américaines à moyenne capitalisation	ZMID	18,01 %	15,71 %	7,51 %	10,67 %

Sources : Bloomberg, BMO Gestion mondiale d'actifs, au 30 août 2024.

Solutions pour les comptes en dollars américains

- Ne sont assujettis à aucun impôt sur les successions aux États-Unis
- Aucun formulaire T1135 Bilan de vérification du revenu étranger n'est requis

**FINB BMO S&P sociétés américaines
à moyenne capitalisation**

ZMID.U

**FINB BMO S&P sociétés américaines
à faible capitalisation**

ZSML.U



En achetant des FNB inscrits au Canada, les investisseurs peuvent alléger leurs impôts. Les FNB BMO offrent aux investisseurs une gamme complète de solutions dont la diversification étrangère est fiscalement avantageuse.



Fonds négociés en bourse

¹ Dans une pondération indiciaire de la capitalisation boursière rajustée en fonction du flottant, le poids de chaque titre est déterminé en rajustant sa capitalisation boursière en fonction du flottant. Le flottant désigne les actions qui ont été émises par une société en vue d'être négociées publiquement.

² Risque de concentration : Contrairement à la diversification en vue de réduire le risque du portefeuille, le risque de concentration implique d'investir massivement dans quelques titres qui peuvent entraîner un risque plus élevé de pertes. Si ces titres perdent de la valeur, leur incidence sur l'ensemble de votre portefeuille sera plus importante.

³ Capitalisation boursière admissible : Pour être incluses, les sociétés doivent avoir une capitalisation boursière non rajustée de 1 milliard de dollars américains et de 6,7 milliards de dollars américains. Source : S&P Dow Jones Indices, 30 août 2024.

⁴ La variation des taux de change pourrait aussi réduire la valeur de votre placement.

⁵ 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 du FNB BMO.

Les rendements indiciaires ne tiennent pas compte des frais d'opération ni de la déduction d'autres frais et charges. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

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.

L'indice est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC ou de ses filiales (« SPDJI ») et est utilisé sous licence par le gestionnaire. S&P^{MD}, S&P 500^{MD}, US 500, The 500, iBoxx^{MD}, iTraxx^{MD} et CDX^{MD} sont des marques de commerce de S&P Global, Inc. ou de ses sociétés affiliées (« S&P »), et Dow Jones^{MD} est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones »). Ces marques de commerce ont été octroyées sous licence par SPDJI et ont fait l'objet d'une sous-licence octroyée au gestionnaire à certaines fins. Le FNB n'est ni commandité, ni cautionné, ni vendu, ni promu par SPDJI, Dow Jones, S&P et leurs sociétés affiliées; elles ne font aucune déclaration sur l'opportunité d'investir dans ces produits et ne sont aucunement responsables des erreurs, omissions ou interruptions de l'indice.

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 placements particuliers ou les stratégies de négociation doivent être évalués en fonction de la situation de l'investisseur. Il est préférable, en toute circonstance, 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 du FNB BMO en question avant 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, 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 qui englobe BMO Gestion d'actifs inc. et BMO Investissements inc.

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

Date de publication : septembre 2024.