

Un endroit pour mettre de l'argent de côté

Le marché monétaire et les obligations à très court terme

Les produits de trésorerie ne sont pas tous égaux

NOUVEAU! Le FNB BMO de gestion de trésorerie en dollars US (symbole : ZUCM/ZUCM.U) investit principalement dans des bons du Trésor américain à court terme qui sont garantis par le gouvernement américain. Ce FNB composé à 100 % de titres de catégorie investissement visera à préserver le capital, en assurant des niveaux élevés de liquidité tout en générant un revenu mensuel régulier.

BMO Fonds du marché monétaire, série FNB (symbole : Le ZMMK) procure une exposition à des instruments du marché monétaire de grande qualité émis par des gouvernements ainsi que des sociétés au Canada, notamment des bons du Trésor, des acceptations bancaires et du papier commercial dont l'échéance est de moins de 365 jours et la durée moyenne à l'échéance de moins de 90 jours.

Le FNB BMO obligations à très court terme (symbole : ZST/ZST.L) et le FNB BMO obligations américaines à très court terme (symbole : ZUS.U/ZUS.V) détiennent principalement des obligations de catégorie investissement qui arrivent à échéance dans un an ou moins. Étant donné que les obligations de nos FNB d'obligations à très court terme se rapprochent de leur échéance, elles ont tendance à être très liquides. Les obligations de ces FNB sont sélectionnées pour procurer une diversification et des rendements attrayants tout en permettant de maintenir une approche prudente.

NOUVEAUTÉ	FNB BMO de gestion de trésorerie en dollars US		BMO Fonds du marché monétaire Série FNB ZMMK	FNB BMO obligations à très court terme		FNB BMO obligations américaines à très court terme (\$ US)	
	ZUCM Non couvert	ZUCM.U Parts en \$ US		ZST Distribution des parts	ZST.L Accumulation des parts	ZUS.U Distribution des parts	ZUS.V Accumulation des parts
	Taux de distribution : à déterminer M	Taux de distribution : à déterminer M	Taux de distribution : 4,9 % M	Taux de distribution : 5,1 % M	Taux de distribution : s.o. M	Taux de distribution : 4,9 % M	Taux de distribution : 0,0 % T
	Rendement à l'échéance : 5,5 %	Rendement à l'échéance : 5,5 %	Rendement à l'échéance : 5,2 %	Rendement à l'échéance : 5,8 %	Rendement à l'échéance : 5,8 %	Rendement à l'échéance : 6,1 %	Rendement à l'échéance : 6,1 %
	% Frais de gestion : 0,12 %	% Frais de gestion : 0,12 %	Frais de gestion : 0,12 %	Frais de gestion : 0,15 %	Frais de gestion : 0,15 %	% Frais de gestion : 0,15 %	% Frais de gestion : 0,15 %
	Cote de risque ¹ : faible à moyen	Cote de risque ¹ : Faible	Cote de risque ¹ : Faible	Cote de risque ¹ : Faible	Cote de risque ¹ : Faible	Cote de risque ¹ : Faible	Cote de risque ¹ : Faible

Source : BMO Gestion mondiale d'actifs, au 13 octobre 2023.

Rendement annualisé des distributions : La plus récente distribution régulière ou prévue (à l'exception des distributions de fin d'année supplémentaires), annualisée en termes de fréquence, divisée par la valeur liquidative courante.

Principaux avantages de la série FNB du Fonds du marché monétaire et des FNB de gestion de trésorerie en dollars américains BMO



Préservation du capital
Investit dans des titres très bien cotés qui offrent un niveau élevé de sécurité.

Principaux avantages des FNB d'obligations à très court terme



« Instrument liquide bonifié »
d'obtenir un rendement supplémentaire par rapport aux bons du Trésor (bons du Trésor) et aux CPG.



Protection contre la hausse des taux
Maintien d'une protection du capital contre l'inflation, tout en réduisant au minimum la volatilité des marchés et des prix.



Réduction du risque d'un portefeuille
Délaisser de manière tactique ou stratégique les actions ou les obligations, lorsque les marchés deviennent volatils.



Faible durée
Faible sensibilité aux taux d'intérêt dans votre portefeuille.



Lorsque vous achetez un FNB qui possède un panier d'obligations se négociant à escompte, une partie du rendement futur proviendra de l'appréciation du cours (la différence entre le prix actualisé et la valeur à l'échéance de 100 \$), qui est traitée comme un gain en capital aux fins de l'impôt.

Avantages communs



Liquidité élevée
Peuvent être achetés ou vendus même en fonction d'importants volumes institutionnels sans incidence sur le marché, en raison de la liquidité du portefeuille sous-jacent.



Aucune période d'immobilisation
Contrairement aux CPG, les FNB peuvent être vendus en tout temps sans pénalité

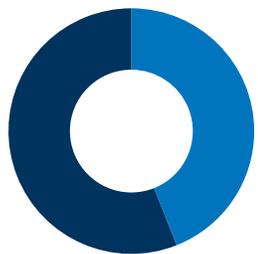
FNB BMO de gestion de trésorerie en dollars US (symbole : ZUCM et ZUCM.U)**Répartition cible de l'actif**

● Bon du Trésor	100 %
-----------------	-------

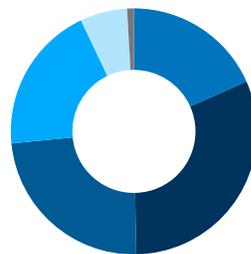
**Répartition cible des titres de créance**

● AA+	100 %
-------	-------

Source : BMO Gestion mondiale d'actifs, au 18 octobre 2023.

BMO Fonds du marché monétaire, série FNB (symbole : ZMMK)**Répartition des titres de créance**

● A1+	45,20 %
● A1	54,80 %

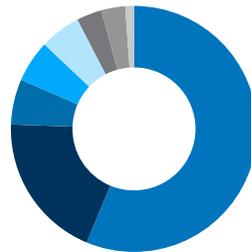
**Répartition des échéances**

● De 1 à 7 jours	16,74 %
● De 8 à 30 jours	33,19 %
● De 31 à 60 jours	25,25 %
● De 61 à 90 jours	13,43 %
● De 91 à 180 jours	10,71 %
● Plus de 180 jours	0,90 %

Source : BMO Gestion mondiale d'actifs, au 29 septembre 2023.

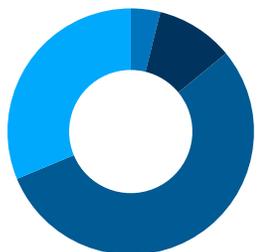
FNB BMO obligations à très court terme (symbole : ZST)**FNB BMO obligations à très court terme, parts de catégorie Accumulation (symbole : ZST.L)****Répartition des échéances**

● Moins d'un an	100,00 %
-----------------	----------

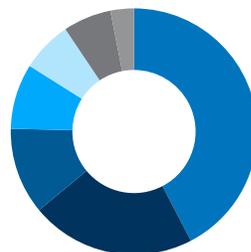
**Répartition des échéances**

● Services financiers	59,98 %
● Bons du Trésor	12,49 %
● Titres titrisés	7,96 %
● Énergie	7,41 %
● Industrie	4,59 %
● Services de communication	3,39 %
● Infrastructure	2,90 %
● Secteur immobilier	1,28 %

Source : BMO Gestion mondiale d'actifs, au 29 septembre 2023.

FNB BMO obligations américaines à très court terme (symbole : ZUS.U)**FNB BMO obligations américaines à très court terme, parts de catégorie Accumulation en \$ US (symbole : ZUS.V)****Credit Allocation**

● AAA	3,87 %
● AA	10,19 %
● A	54,67 %
● BBB	31,27 %

**Répartition sectorielle**

● Banques	42,36 %
● Technologie	21,63 %
● Consumer non cyclique	11,37 %
● Biens d'équipement	8,58 %
● Communication	6,67 %
● Consumer cyclique	6,32 %
● Bons du Trésor	3,07 %

Source : BMO Gestion mondiale d'actifs, au 29 septembre 2023. Les positions du portefeuille peuvent changer sans préavis. Ces renseignements ne constituent pas une recommandation d'achat ou de vente d'un titre particulier.

Accumulation des parts



BMO offre des parts de catégorie Accumulation dans le cadre de ses FNB d'obligations à très court terme : le FNB BMO obligations à très court terme (ZST.L) et le FNB BMO obligations américaines à très court terme (ZUS.V).

- Une solution efficace pour atténuer le recul des cours par le réinvestissement des coupons sous forme de parts.
- Pour les investisseurs qui n'ont pas besoin de recevoir des distributions en espèces, aucun coupon n'est versé
- Distributions trimestrielles réinvesties et consolidées, lesquelles viennent gonfler la valeur liquidative (VL)

Apprenez-en plus [sur les parts de catégorie Accumulation](#)

Termes clés

Duration : peut mesurer le temps qu'il faut, en années, pour qu'un investisseur soit remboursé du prix d'une obligation par les flux de trésorerie totaux de celle-ci. La duration peut également mesurer la sensibilité du cours d'une obligation ou d'un portefeuille de titres à revenu fixe aux variations des taux d'intérêt.

Répartition tactique de l'actif : la répartition tactique de l'actif est une stratégie de portefeuille géré actif qui modifie le pourcentage de l'actif détenu dans diverses catégories afin de tirer parti des anomalies de cours du marché ou des secteurs du marché vigoureux.

Répartition stratégique de l'actif : La répartition stratégique de l'actif est une stratégie de portefeuille. L'investisseur établit des répartitions cibles pour diverses catégories d'actif et rééquilibre le portefeuille périodiquement. Le portefeuille est rééquilibré en fonction des répartitions initiales lorsque les répartitions s'écartent fortement des paramètres initiaux à cause des rendements différents des divers actifs.



*Une exonération des frais de gestion de 16 pdb a été mise en œuvre le 30 novembre 2021. Le RFG estimé représente ce que serait le RFG si la réduction avait été appliquée pendant une année entière.

† On entend par « risque » l'incertitude d'obtenir un rendement et la possibilité d'essuyer une perte en capital sur son placement.

Les distributions ne sont pas garanties et peuvent fluctuer. Les taux de distribution peuvent changer sans préavis (à la hausse ou à la baisse) selon les conditions du marché. Le versement des distributions ne doit pas être confondu avec le rendement ou le taux de rendement du fonds d'investissement. Si les distributions versées par le fonds d'investissement sont supérieures à son rendement, votre placement initial perdra de la valeur. Les distributions versées du fait de gains en capital réalisés par un fonds d'investissement, ainsi que le revenu et les dividendes accumulés par un fonds d'investissement, font partie de votre revenu imposable de l'année où ils ont été versés. Le prix de base rajusté est réduit du montant de tout remboursement de capital. Si le prix de base rajusté est inférieur à zéro, il vous faudra payer l'impôt sur les gains en capital sur la portion du montant qui est inférieure à zéro. Veuillez consulter la politique de distribution pour les FNB BMO énoncée dans le prospectus.

Les distributions en espèces, le cas échéant, sur les parts d'un FNB BMO (autres que les parts accumulées ou les parts assujetties à un plan de réinvestissement des distributions) devraient être payées principalement à partir de dividendes ou de distributions, et autres revenus ou gains, reçus par le FNB BMO, moins les dépenses du FNB BMO, mais peuvent également comprendre des montants non imposables, dont des remboursements de capital, qui peuvent être versés à l'entière discrétion du gestionnaire. Dans la mesure où les dépenses d'un FNB BMO dépassent le revenu généré par ce FNB BMO au cours d'un mois, d'un trimestre ou d'une année, selon le cas, il n'est pas prévu qu'une distribution mensuelle, trimestrielle ou annuelle soit versée. Les distributions, le cas échéant, à l'égard des parts de catégorie Accumulation du FNB BMO obligations de sociétés à court terme, du FNB BMO obligations fédérales à court terme, du FNB BMO obligations provinciales à court terme, du FNB BMO obligations à très court terme et du FNB BMO obligations américaines à très court terme seront automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles du FNB BMO pertinent. Après chaque distribution, le nombre de parts de catégorie Accumulation du FNB BMO pertinent sera immédiatement consolidé de manière à ce que le nombre de parts de catégorie Accumulation en circulation du FNB BMO pertinent soit le même que le nombre de parts de catégorie Accumulation en circulation avant la distribution. Les porteurs de parts non-résidents peuvent voir le nombre de titres réduit en raison de la retenue d'impôt. Certains FNB BMO ont adopté un plan de réinvestissement des distributions, qui prévoit qu'un porteur de parts peut choisir de réinvestir automatiquement toutes les distributions en espèces versées sur les parts qu'il détient en parts additionnelles du FNB BMO pertinent, conformément aux modalités du programme de réinvestissement des distributions. Pour obtenir de plus amples renseignements, consultez la politique de distribution dans le prospectus des FNB BMO.

Les placements dans des fonds négociés en bourse peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et d'autres frais (le cas échéant). Veuillez consulter l'aperçu du FNB ou le prospectus 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. Les FNB BMO et la série FNB 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.

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