

# TAP AAA – Au sommet de l'échelle

**NOUVEAU** FNB BMO TAP AAA sur Cboe

## FNB BMO TAP AAA

ZAAA.F

Parts couvertes  
Cote de risque : Faible<sup>2</sup>

ZAAA

Parts en \$ CA  
Cote de risque :  
Faible à moyenne<sup>1</sup>

ZAAA.U

Parts en \$ US  
Cote de risque : Faible<sup>1</sup>

Frais de gestion : 0,20 %

Un revenu  
intelligent  
commence  
au sommet  
de l'échelle!

FNB BMO, le plus important fournisseur de FNB de titres à revenu fixe au Canada<sup>3</sup>, offre désormais le FNB BMO TAP AAA!

Les tranches de titres adossés à des prêts (TAP) AAA sont les plus stables au sein de la structure des TAP, car elles donnent droit à la priorité la plus élevée sur les distributions de flux de trésorerie.



Le FNB BMO TAP AAA offre aux investisseurs une exposition à un portefeuille trié sur le volet composé de tranches de TAP de premier ordre cotés AAA.<sup>4</sup> Il offre ainsi une exposition diversifiée à des titres de créance de grande qualité, en mettant l'accent sur la recherche de revenu et la préservation du capital.

## Avantages de détenir le FNB BMO TAP AAA

### Les TAP sous-jacents offrent des flux de trésorerie attrayants

Les TAP offrent souvent des taux de rendement plus élevés que les obligations de catégorie investissement traditionnelles.<sup>1</sup>

### Diversification

Les FNB de titres garantis par des prêts offrent une exposition à une catégorie d'actif distincte moins corrélée avec les titres à revenu fixe traditionnels, ce qui améliore la diversification du portefeuille.

### Liquidité et transparence

Les FNB offrent un moyen plus liquide d'investir dans des TAP que si vous achetiez des tranches individuelles directement, ce qui peut être complexe et illiquide. Les FNB offrent également une tarification quotidienne et plus de transparence.

### Taux variable

Les tranches de TAP comportent un taux d'intérêt variable lié aux taux de référence du financement à un jour qui sont rajustés périodiquement, ce qui en fait une couverture efficace contre les fluctuations des taux d'intérêt.

### Faibles taux de défaut

Il n'y a eu aucun défaut de paiement sur les tranches AAA au cours des 30 années d'existence des TAP<sup>4</sup>.

### Accès à des placements de catégorie institutionnelle

Les FNB permettent aux investisseurs d'accéder aux TAP AAA, un marché historiquement dominé par des investisseurs institutionnels.

**BMO**  | Fonds négociés en bourse

## de BMO Gestion mondiale d'actifs

<sup>2</sup> 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 simplifié des FNB BMO.

<sup>3</sup> Source : Bloomberg, au 31 mars 2025.

<sup>4</sup> Dans les présentes, « AAA » désigne l'ordre des paiements en cas de défaut et ne représente pas la notation des prêts sous-jacents au sein du titre garanti par des prêts.

<sup>1</sup> Source : Bloomberg, au 31 décembre 2024

Les titres adossés à des prêts sont des titres de créance à taux variable ou à taux fixe émis en différentes tranches, comportant divers degrés de risque, par des fiduciaires ou d'autres entités ad hoc (les « émetteurs de titres adossés à des prêts ») et garantis par un portefeuille sous-jacent comprenant principalement des prêts accordés à des entreprises dont la notation est inférieure à la catégorie investissement. Le FNB BMO poursuit son objectif de placement en investissant, dans des circonstances normales, au moins 85 % de son actif net dans des titres adossés à des prêts qui, au moment de l'achat, sont cotés AAA ou l'équivalent par un organisme d'évaluation reconnu à l'échelle nationale.

Dans les présentes, « AAA » désigne l'ordre des paiements en cas de défaut et ne représente pas la notation des prêts sous-jacents au sein du titre garanti par des prêts. S'il y a des défauts de paiement ou si la garantie de l'émetteur de titres adossés à des prêts est autrement sous-performante, les paiements préétablis pour les tranches prioritaires ont préséance sur ceux des tranches mezzanine (une ou plusieurs tranches subordonnées à la tranche prioritaire), et les paiements préétablis pour les tranches mezzanine ont préséance sur ceux des tranches subordonnées ou de capitaux propres. La portion la plus risquée est la tranche de capitaux propres, qui absorbe les premières pertes et qui est appelée à assumer la totalité ou la majeure partie des défauts de paiement des prêts aux entreprises détenus par l'émetteur de titres adossés à des prêts. Elle sert à protéger les autres tranches, de rang supérieur, contre le défaut.

Les titres du portefeuille peuvent changer sans préavis et ne représentent qu'un faible pourcentage des titres en portefeuille. Ces renseignements ne constituent pas une recommandation d'achat ou de vente d'un titre particulier.

BMO Gestion mondiale d'actifs est une marque de commerce qui englobe BMO Gestion d'actifs inc. et BMO Investissements Inc.

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. 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 peuvent changer ou être éliminées.

Les fonds négociés en bourse BMO sont gérés par BMO Gestion d'actifs inc., une société de gestion de fonds d'investissement et de gestion de portefeuille et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal.

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 ou les stratégies de négociation doivent être évalués. Il est préférable, en toute circonstance, d'obtenir l'avis de professionnels.

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