

# FNB à faible volatilité de BMO

- FNB BMO d'actions canadiennes à faible volatilité ([ZLB](#))
- FNB BMO d'actions américaines à faible volatilité couvertes en dollars canadiens ([ZLH](#))
- FNB BMO d'actions américaines à faible volatilité ([ZLU](#), [ZLU.U](#))
- FNB BMO d'actions internationales à faible volatilité couvertes en dollars canadiens ([ZLD](#))
- FNB BMO d'actions internationales à faible volatilité ([ZLI](#))
- FNB BMO d'actions de marchés émergents à faible volatilité ([ZLE](#))

Étant donné la volatilité du marché ces derniers temps, les investisseurs exigent des solutions qui leur permettront de rester à flot malgré les fluctuations du marché. Les FNB à faible volatilité de BMO sont conçus pour offrir aux clients un risque inférieur à celui de l'ensemble du marché tout en offrant des occasions de croissance, ce qui donne aux investisseurs la confiance nécessaire pour garder le cap sur leurs objectifs à long terme.

## Accent sur le coefficient bêta

Le coefficient bêta est un paramètre de risque qui mesure la sensibilité d'un placement aux fluctuations du marché (sensibilité au marché). On attribue au marché un bêta de 1,00. Un placement dont le bêta est inférieur à cette valeur comporte donc un risque inférieur à celui du marché en général.

Les FNB à faible volatilité de BMO utilisent le bêta comme principal critère de sélection et de pondération des placements. En construisant des FNB composés de titres à faible bêta, cette stratégie offre aux investisseurs des portefeuilles conçus à la fois pour générer une plus-value et pour réduire le risque de marché.

Les actions à faible bêta sont moins volatiles que l'ensemble du marché et peuvent être considérées comme défensives. À long terme, les actions à faible bêta peuvent profiter des légers replis qui surviennent pendant les corrections et s'apprécier malgré tout quand le marché progresse. De plus, les titres à faible bêta sont généralement mieux établis et offrent un rendement en dividendes supérieur à celui du marché.

## Mise en œuvre de la stratégie

L'univers de sélection se compose de titres bien établis, considérés comme les plus importants et les plus liquides. Les titres sélectionnés sont ensuite classés en fonction de leur bêta, et ceux qui affichent le plus faible sont retenus. Le bêta utilisé pour les besoins de la pondération est calculé à l'aide de cinq années de données de marché, 25 % de la pondération va à l'année la plus récente, puis les pourcentages suivants aux années antérieures successives : 22,5 %, 20 %, 17,5 % et 15 %. Les portefeuilles sont rééquilibrés une fois par semestre. La pondération d'un titre en portefeuille tient compte des variations de son coefficient bêta.

Pour assurer la bonne diversification des portefeuilles et éviter les distorsions involontaires causées par de fortes concentrations, les FNB à faible volatilité de BMO limitent à 10 % la pondération de chaque titre. De plus, le poids de chaque secteur pour le fonds ZLB est limité à 35 %; il est plafonné à 25 % pour les fonds ZLU/ZLU.U/ZLH, ZLI/ZLD et ZLE. Par ailleurs, les fonds ZLI/ZLD et ZLE limitent la pondération de chaque pays à 25 %.

### Univers – Univers des grandes capitalisations

- Titres bien établis et liquides

Solutions à faible volatilité qui sont en tête du marché<sup>1</sup>

### Classement

- Les titres sont classés et pondérés selon leur bêta; on retient ceux dont le bêta est le plus faible.
- Le bêta est calculé sur une période de cinq ans, et une pondération plus grande est accordée aux données récentes.
- Analyse fondamentale des titres en portefeuille

### Contraintes

- 45 placements au Canada, 100 placements aux États-Unis et dans la région de l'ÉAEO et plus de 200 dans les ME
- Application d'un plafond par secteur et par pays afin que le portefeuille soit bien diversifié
- Le portefeuille est rééquilibré tous les semestres.

### Portefeuilles d'actions à faible volatilité

- ZLB
- ZLU / ZLH
- ZLI / ZLD
- ZLE

### La souplesse voulue pour mettre en œuvre votre stratégie de placement

Le rendement des devises peut avoir une incidence importante pour l'investisseur qui fait l'acquisition d'un portefeuille non canadien. Comme l'acquisition des placements sous-jacents de ces actifs se fait dans une monnaie étrangère, l'appréciation ou la dépréciation de celle-ci par rapport au dollar canadien peut augmenter ou réduire le rendement total. Comme les FNB BMO à faible volatilité se déclinent en diverses monnaies et options de couverture, l'investisseur peut faire des choix qui tiennent compte de son point de vue sur l'évolution des taux de change.

Outre qu'il profite d'une large gamme d'options, l'investisseur ne paie que des frais de conversion minimales, car les monnaies sont converties à un taux institutionnel.

### Une faible volatilité comme base ou complément

Les FNB à faible volatilité de BMO permettent aux investisseurs de cibler une tolérance au risque donnée pour atténuer les incertitudes du marché. Ces FNB peuvent servir de position de base ou compléter les portefeuilles existants représentatifs de l'ensemble du marché. Les FNB à faible volatilité BMO peuvent également tenir lieu de placements tactiques dans les périodes de grande incertitude, lorsque des choix plus défensifs s'imposent.

### Choix de monnaies pour la gamme de FNB à faible volatilité de BMO

Exposition	Dollar canadien	Couvert	Dollar américain
Canada	<b>ZLB</b> FNB BMO d'actions canadiennes à faible volatilité		
É.-U.	<b>ZLU</b> FNB BMO d'actions américaines à faible volatilité	<b>ZLH</b> FNB BMO d'actions américaines à faible volatilité couvertes en dollars canadiens	<b>ZLU.U</b> FNB BMO d'actions américaines à faible volatilité (parts en \$ US)
International	<b>ZLI</b> FNB BMO d'actions internationales à faible volatilité	<b>ZLD</b> FNB BMO d'actions internationales à faible volatilité couvertes en dollars canadiens	
Marchés émergents	<b>ZLE</b> FNB BMO d'actions de marchés émergents à faible volatilité		

Première à lancer des FNB à faible volatilité au Canada en fonction des dates de lancement<sup>2</sup>

#### FNB BMO

23 % de part de marché et actif sous gestion de 129 milliards \$<sup>2</sup>

Plus de 180 FNB cotés en bourse

Chefs de file dans la catégorie des actifs à faible volatilité en fonction de l'actif sous gestion<sup>2</sup>

Seul fournisseur à privilégier le bêta comme mesure de la volatilité<sup>1</sup>

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

<sup>2</sup> Source : BMO Gestion d'actifs inc., au 31 décembre 2024.

La présente communication constitue une source générale d'information. Elle n'est pas conçue comme une source de conseils en placement ou en fiscalité 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 chaque investisseur. Il est recommandé aux particuliers de demander l'avis de professionnels compétents au sujet d'un placement précis.

Les FNB BMO sont gérés et administrés 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.

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 fonds ou le prospectus du fonds 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.

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