

Investir dans les produits de base? Facile

FNB BMO de produits de base généraux

Symbole : ZCOM à la bourse de Cboe Canada



FNB BMO de produits de base généraux

ZCOM

Frais de gestion : **0,26 %** | Cote de risque : **moyenne¹** | Distributions : **trimestrielles**

Les produits de base sont des actifs corporels qui peuvent jouer un rôle essentiel dans l'économie mondiale. Leurs prix sont tributaires de la dynamique de l'offre et de la demande, ce qui en fait une source unique de potentiel de rendement.

Un moyen simple de libérer le **pouvoir des produits de base**

Produits de base – Les composantes de base de l'économie mondiale

Obtenez une exposition élargie à un vaste éventail de produits de base au moyen d'un seul FNB simple à faible coût*. Le ZCOM est fondé sur un indice généralisé des produits de base (Bloomberg Commodity Index Total Return), qui existe depuis 1998†. L'indice offre un moyen transparent et efficace de diversifier votre portefeuille sans avoir à négocier des produits de base individuels.

Pondération de l'indice Bloomberg Commodity Index Total Return (BCOMTR)†

L'indice BCOMTR est construit à partir de 24 produits de base provenant des secteurs de l'agriculture, de l'énergie, du bétail, de l'industrie et des métaux précieux.



*Le FNB BMO de produits de base généraux est un fonds d'investissement alternatif négocié en bourse au sens du Règlement 81-102. À titre de fonds d'investissement alternatif, le FNB BMO peut investir dans des catégories d'actif et utiliser des stratégies de placement qui ne sont pas autorisées pour les fonds d'investissement classiques, y compris la capacité d'investir dans d'autres fonds d'investissement alternatifs, l'utilisation de l'effet de levier et l'emprunt de liquidités aux fins de placement et l'accroissement de la capacité d'investir dans des produits de base. Bien que ces stratégies soient utilisées conformément aux objectifs et aux stratégies d'investissement des FNB BMO, elles peuvent, dans certaines conditions de marché, accélérer le rythme de dépréciation des placements des investisseurs.

† Source : Bloomberg, au 30 septembre 2025.

Accès efficace et liquide au marché des produits de base – sans complexité

Le ZCOM remplace la nécessité de gérer et de transférer plusieurs contrats à terme standardisés² au moyen d'une structure simplifiée et rentable. Ce FNB cherche à offrir une exposition élargie aux produits de base en reproduisant, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice BCOMTR.

Résultat : exécution simplifiée, coûts de transaction moins élevés, harmonisation accrue avec l'indice et exposition évolutive, le tout dans un FNB liquide.

Les avantages de l'exposition aux produits de base

1. Amélioration de la résilience du portefeuille grâce à la diversification

L'ajout de FNB de produits de base à un portefeuille peut aider les investisseurs à tirer parti de nouvelles occasions tout en renforçant la diversification. Les produits de base présentent une corrélation faible à négative³ avec les actions et les obligations*.

Répartition	Produits de base	Titres à revenu fixe canadiens	Obligations de sociétés canadiennes	Titres à revenu fixe américains	Actions canadiennes	Actions américaines	Actions internationales
Produits de base	1	-0,066	-0,053	-0,044	0,325	0,204	0,225
Titres à revenu fixe canadiens	-0,066	1	0,995	0,862	0,159	0,084	0,181
Obligations de sociétés canadiennes	-0,053	0,995	1	0,857	0,181	0,110	0,205
Titres à revenu fixe américains	-0,044	0,862	0,857	1	0,193	0,105	0,204
Actions canadiennes	0,325	0,159	0,181	0,193	1	0,806	0,319
Actions américaines	0,204	0,084	0,110	0,105	0,806	1	0,215
Actions internationales	0,225	0,181	0,205	0,204	0,319	0,215	1

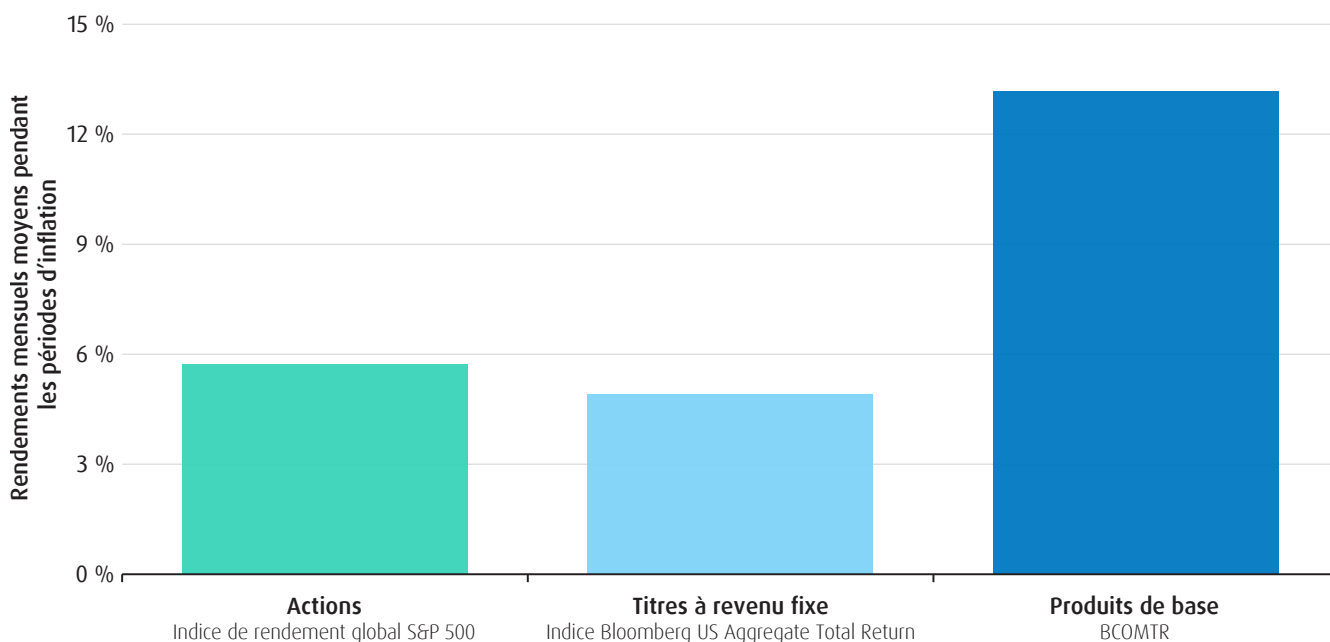
Tableau de corrélation sur 5 ans se terminant le 30 septembre 2025 - Plus le vert est foncé, plus la corrélation diffère. Le chiffre entre -1 et +1 indique la force de la relation. Une valeur proche de 1 ou -1 indique une relation forte, tandis qu'une valeur près de 0 indique une relation faible ou inexistante.

*Source : Bloomberg, au 30 septembre 2025. Produits de base = BCOM Total Return Index; titres à revenu fixe canadiens = indice des obligations universelles FTSE Canada; obligations de sociétés canadiennes = indice des obligations de sociétés FTSE Canada; titres à revenu fixe américains = indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate; actions canadiennes = indice composé S&P/TSX; actions américaines = indice S&P 500; actions internationales = indice MSCI EAO.

2. L'inflation n'attend pas, vous non plus

Lorsque le coût des biens et des services augmente, les prix des produits de base qui composent ces biens grimpent souvent également. Les produits de base peuvent vous aider à protéger votre pouvoir d'achat en période d'inflation†.

Rendement des différentes catégories d'actif pendant les périodes de hausse de l'inflation (hausse de l'IPC⁴ mois/mois supérieure à 25 pdb)

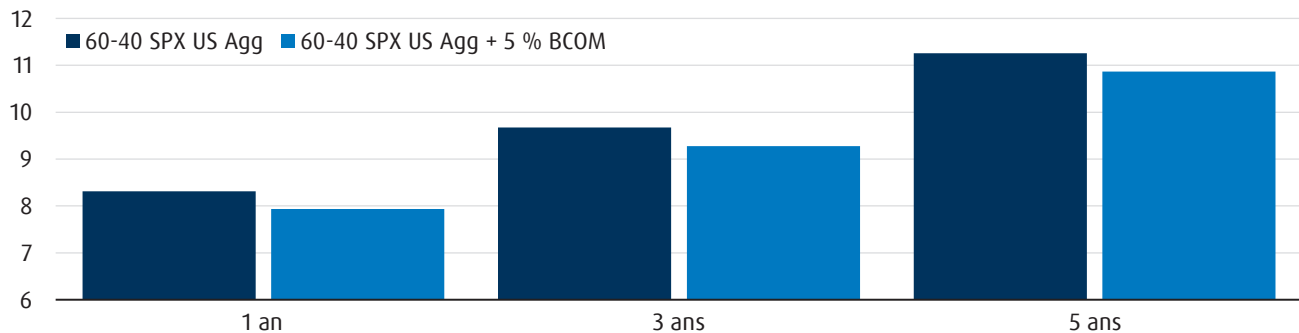


† Source : Bloomberg, au 30 septembre 2025. Données depuis 1977. Hausse de l'inflation = hausse mensuelle isolée de plus de 25 points de base (pdb) de l'indice des prix à la consommation (IPC). Les rendements présentés représentent le rendement moyen de chaque catégorie d'actif au cours des mois où l'inflation a progressé de plus de 25 pdb d'un mois à l'autre. Il ne s'agit pas de rendements à long terme ou annualisés.

3. Potentiel à long terme plus solide grâce à un changement mineur

L'intégration des produits de base à une répartition traditionnelle de l'actif 60/40 peut contribuer à réduire la volatilité d'un portefeuille⁵. Une pondération de 5 % des produits de base pourrait améliorer le rendement à long terme et aider les investisseurs à garder le cap tout au long des cycles du marché*.

Écart-type⁶



*Source : Morningstar, au 30 septembre 2025. 60-40 SPX US Agg = 60 % rendement total de l'indice S&P 500 (\$ US), 40 % rendement total de l'indice Bloomberg US Aggregate Bond (\$ US). 60-40 SPX US Agg + 5 % BCOM = 57 % rendement total de l'indice S&P 500 (\$ US), 38 % rendement total de l'indice Bloomberg US Aggregate Bond Total Return (\$ US), 5 % rendement total de l'indice Bloomberg Commodity Total Return.

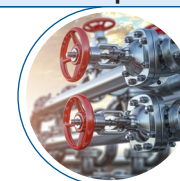
4. Capacité à tirer parti d'occasions thématiques

Le **ZCOM** peut permettre aux investisseurs de tirer parti de tendances précises du marché, comme l'or à titre de valeur refuge, les pénuries de l'offre de métaux ou la hausse de la demande de pétrole[†]. De plus, le ZCOM peut être un outil utilisé pour potentiellement capter les fluctuations des prix à court et à moyen terme découlant d'événements mondiaux, de conditions météorologiques, de changements géopolitiques ou de cycles économiques.

[†] Pour en savoir plus sur l'indice, veuillez consulter le prospectus du FNB

Feuille de route FNB BMO de produits de base

L'accès aux produits de base et aux actions n'a jamais été aussi facile. Grâce aux FNB BMO, les investisseurs peuvent avoir accès à l'Indice élargi de produits de base, à des métaux précieux physiques, à des actions de métaux précieux, à des actions du secteur de l'énergie, à des sociétés de métaux de base et à des actions du secteur de l'agriculture et du bétail.

 Nouveau	FNB BMO de produits de base généraux ZCOM Frais de gestion 0,26 % Cote de risque : Moyen			
	FNB BMO lingots d'or ZGLD ZGLD.U ZGLH (parts en \$ US) (parts couvertes en \$ CA) Frais de gestion 0,20 % Cote de risque : Moyen	Nouveau FNB BMO écart sur options d'achat couvertes de lingots d'or ZWGD Frais de gestion 0,65 % Cote de risque : Moyen	FNB BMO équilibré aurifères mondiales ZGD Frais de gestion 0,55 % Cote de risque : Élevé	FNB BMO petites aurifères ZJG Frais de gestion 0,55 % Cote de risque : Élevé
	FNB BMO équilibré pétrole et gaz ZEO Frais de gestion 0,55 % Cote de risque : Élevé		FNB BMO vente d'options d'achat couvertes du secteur énergie ZWEN Frais de gestion 0,65 % Cote de risque : Élevé	
	FNB BMO équilibré métaux de base mondiaux, couvert en dollars canadiens ZMT Frais de gestion 0,55 % Cote de risque : Élevé		FNB BMO agriculture mondiale ZEAT Frais de gestion 0,35 % Cote de risque : Moyen	

¹ 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.

² Les **contrats à terme standardisés** sont des ententes légales standard qui prévoient l'achat ou la vente d'un actif précis à un prix prédéterminé à une date ultérieure déterminée.

³ **Corrélation** : mesure statistique décrivant la force et la direction d'une relation entre deux variables ou plus. Une corrélation positive indique des mouvements similaires, vers le haut ou vers le bas, tandis qu'une corrélation négative indique des mouvements opposés (quand l'un monte, l'autre baisse).

⁴ **Indice des prix à la consommation (IPC)** : mesure qui suit la variation moyenne au fil du temps des prix payés par les consommateurs pour un panier de biens et de services, comme l'alimentation, le logement, les transports et la santé. C'est un indicateur clé de l'inflation qui aide à montrer comment le coût de la vie augmente ou baisse.

⁵ **Volatilité** : mesure statistique du degré de variabilité du rendement d'un titre ou d'un indice du marché.

⁶ **Écart-type** : une mesure du risque en matière de volatilité des rendements. Il représente le niveau historique de volatilité des rendements sur des périodes déterminées. Un écart-type plus faible signifie que les rendements ont historiquement été moins volatils et vice-versa. La volatilité historique n'est pas nécessairement représentative de la volatilité future.

Avis de non-responsabilité :

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 toutes circonstances, d'obtenir l'avis de professionnels.

Tout énoncé qui repose nécessairement sur des événements futurs peut être une déclaration prospective. Les déclarations prospectives ne sont pas des garanties de rendement. Les déclarations prospectives 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.

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.

« BLOOMBERG® » et l'indice Bloomberg sont des marques de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées, y compris Bloomberg Index Services Limited (« BISL »), l'administrateur de l'indice (collectivement, « Bloomberg »), et ont été concédées sous licence à BMO Gestion d'actifs inc. (le « titulaire de licence ») aux fins de certaines utilisations. Bloomberg n'est pas affiliée au titulaire de licence, et elle n'approuve pas, n'endosse pas, n'examine pas ou ne recommande pas le FNB. Bloomberg ne garantit pas l'actualité, l'exactitude ou l'exhaustivité des données ou des renseignements relatifs au FNB.

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 en question 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 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.

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.

Date de publication : octobre 2025.