

# 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 \$ CA (ZLH)
- FNB BMO d'actions américaines à faible volatilité (ZLU/ZLU.U)
- FNB BMO d'actions internationales à faible volatilité couvertes en \$ CA (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 procurer 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 placements à faible bêta sont moins volatils que le marché en général et peuvent être considérés comme défensifs. À long terme, les titres 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

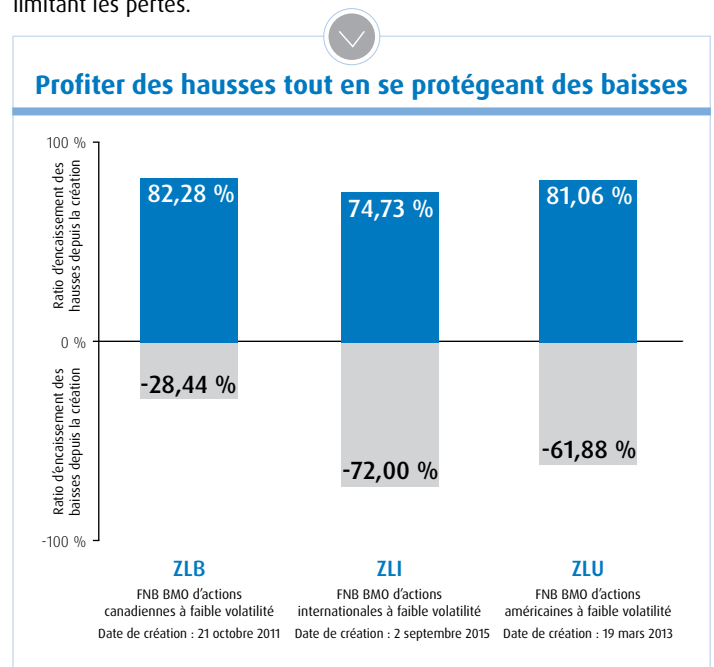
L'univers de sélection se compose de titres bien établis, considérés comme les plus importants et les plus liquides. Les titres sélectionnés sont ensuite classés en fonction de leur bêta, et ceux qui affichent le plus faible sont retenus. Le bêta utilisé pour les besoins de la pondération est calculé 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 %.

## Profiter des hausses tout en se protégeant des baisses

Les ratios d'encassement des hausses et des baisses illustrent le rendement d'un placement par rapport à l'ensemble du marché en période haussière ou baissière. Tel qu'illustré ci-dessous, les FNB à faible volatilité de BMO ont profité de la majorité des gains du marché tout en limitant les pertes.



BMO Gestion mondiale d'actifs, les rendements quotidiens de Morningstar Direct sont en date du 30 juin 2020. Le ZLB est comparé à l'indice composé S&P/TSX (rendement total), le ZLU est comparé à l'indice composé S&P 500 (\$ CA), et le ZLI est comparé à l'indice MSCI EAE0 (\$ CA).

### Change : 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 minimes, car les monnaies sont converties à un taux institutionnel.

## 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 :	-	-
États-Unis	<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	-	-

### Rendement robuste, risque limité

Comme l'illustrent les graphiques qui suivent, les FNB à faible volatilité de BMO surclassent l'ensemble du marché, produisent de robustes rendements et réduisent la volatilité, grâce à la sélection et à la pondération de placements à faible bêta.

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.