

# Perspectives du pupitre de négociation

FNB BMO d'actions canadiennes à faible volatilité (ZLB)

22 avril 2021

## Commentaire et perspectives

Nous sommes très heureux de dire que, même dans ce contexte de réouverture et d'appétit pour le risque, le ZLB a continué de progresser par rapport à la Bourse de Toronto au cours des dernières semaines, en enregistrant un rendement de 12,2 % depuis le début de l'année par rapport au rendement de 10,8 % pour l'indice composé S&P/TSX. Certains clients pourraient avoir l'impression que la faible volatilité est inefficace dans ce contexte, mais la stratégie se redresse bien. Par rapport à nos concurrents, le ZLB reste en tête depuis le début de l'année. Depuis le début de l'année, nous nous situons au 24<sup>e</sup> rang centile, quart supérieur, du classement de Morningstar.

Sur le plan des facteurs, la sous-pondération de Shopify et des matières premières (or) a continué d'être positive pendant cette période, car ces positions se sont consolidées. Comme nous en avons discuté l'an dernier, nous étions optimistes quant à la reprise éventuelle des FPI; cette reprise qui s'est produite et l'immobilier a le plus contribué du point de vue sectoriel. Les télécommunications et les services publics ont également fait des offres au cours des dernières semaines, ce qui a contribué à stimuler la hausse des cours. La sous-pondération de l'énergie est le facteur qui a le plus nui au rendement cette année, même si, comme nous l'avons mentionné, il y a plus de points positifs que de points négatifs. Dans l'ensemble, le ZLB demeure un excellent moyen d'obtenir une exposition à la croissance des actions canadiennes, tout en intégrant certaines caractéristiques défensives en cas de faiblesse des marchés.

Nous rééquilibrerons le ZLB en mai. Veuillez noter que pour nos stratégies à faible volatilité et à dividendes, nous avons modifié les dates de rééquilibrage qui passent de juin-décembre à mai-novembre. Les mois de mai et de novembre présentent généralement une meilleure liquidité sur les marchés et nous croyons que ce changement sera avantageux compte tenu de la croissance de nos stratégies. En ce qui concerne le ZLB, il s'agit habituellement d'une rotation plus faible, car nous ne cherchons pas à faire des ajouts ou des suppressions. Cependant, nous avons modifié la pondération des placements actuels en fonction de leur pondération bêta cible sur 5 ans.

Rendement depuis le début de l'année :



Rendement depuis la création :



Source des graphiques : BMO Gestion d'actifs, Bloomberg. Au 21 avril 2021

Fonds FNB d'actions canadiennes à faible volatilité BMO	Code du fonds	RFG estimatif
Série F	BM095772	0,37 %
Conseiller	BM099772	1,40 %
FNB (FNB BMO d'actions canadiennes à faible volatilité)	Symbole : ZLB	0,39 %
F4	BM037772	0,39 %*
T4	BM038772	1,53 %*

Les ratios des frais de gestion (RFG) sont les RFG audités en date du 30 septembre 2019.

\* Puisque la série des fonds a moins d'un an d'existence, les ratios de frais de gestion (RFG) réels ne seront pas connus avant la publication des états financiers des fonds pour l'exercice en cours.

Le RFG estimatif n'est qu'une estimation des coûts anticipés du Fonds d'ici la fin de l'exercice complet et n'est pas garanti.

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

Les opinions exprimées par le directeur de portefeuille représentent son évaluation des marchés au moment où elles ont été exprimées. Ces opinions peuvent changer en tout temps et sans préavis. Les renseignements fournis dans le présent document ne constituent pas une sollicitation ni une offre relative à l'achat ou à la vente de titres, et ils ne doivent pas non plus être considérés comme des conseils de placement. Le rendement passé n'est pas garant des résultats futurs. Les statistiques du présent document proviennent d'une source jugée fiable, mais ne sont pas garanties. Cette communication est fournie à titre informatif seulement.

Le présent 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 doivent être évalués en fonction des objectifs de chaque investisseur. Il est préférable, en toute circonstance, d'obtenir l'avis de professionnels.

La cote Morningstar<sup>MC</sup> des fonds, ou « cote étoile », est calculée pour les produits gérés (y compris les fonds communs de placement, les sous-comptes de rentes à capital variable et d'assurance vie à capital variable, les fonds négociés en bourse, les fonds à capital fixe et les comptes distincts) qui existent depuis au moins trois ans. Les cotes peuvent varier d'un mois à l'autre. Les fonds négociés en bourse et les fonds d'investissement à capital variable sont considérés comme un seul et même groupe pour les besoins de la comparaison. On calcule la cote Morningstar en s'appuyant sur le rendement Morningstar corrigé du risque, qui tient compte des variations du rendement excédentaire mensuel d'un produit géré; on met l'accent sur les variations à la baisse et on récompense les rendements constants. Les produits figurant dans la tranche supérieure de 10 % de chaque catégorie obtiennent cinq étoiles, puis ceux qui se classent dans les tranches suivantes de 22,5 %, de 35 %, de 22,5 % et la tranche inférieure de 10 % reçoivent respectivement quatre, trois, deux étoiles et une étoile. La cote globale que Morningstar accorde à un produit géré découle d'une moyenne pondérée de son rendement sur trois, cinq et dix ans (le cas échéant) mesuré selon les critères de Morningstar. Les pondérations sont les suivantes : Si les données sur le rendement total sont disponibles sur 36 à 59 mois, la période de trois ans est pondérée à 100 %; si les données sont disponibles sur 60 à 119 mois, la période de cinq ans est pondérée à 60 % et la période de trois ans est pondérée à 40 %; si les données sont disponibles sur 120 mois et plus, la période de 10 ans est pondérée à 50 %, la période de cinq ans à 30 % et la période de trois ans à 20 %. Bien que la formule de calcul de la cote étoile sur dix ans semble accorder le plus de poids à la période de dix ans, la période de trois ans est celle qui a le plus d'incidence sur la cote en réalité puisqu'elle est comprise dans les trois périodes évaluées. Pour obtenir de plus amples renseignements sur le calcul de la cote étoile Morningstar ou sur le classement par quartiles, veuillez consulter le site [www.morningstar.ca](http://www.morningstar.ca).

MSCI Inc. (« MSCI ») ne parraine pas, n'endosse pas et ne fait pas la promotion des FNB ou des titres de BMO mentionnés dans les présentes et n'assume par ailleurs aucune responsabilité à l'égard de ces FNB ou de ces titres de BMO ou de tout indice sur lequel se fondent ces FNB ou ces titres de BMO. Le prospectus sur les FNB BMO renferme une description plus détaillée des liens limités qu'entretient MSCI avec BMO Gestion d'actifs inc. et les FNB BMO associés.

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.

Les FNB BMO sont gérés par BMO Gestion d'actifs inc., qui est une société gestionnaire de fonds d'investissement et de portefeuille et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal.

<sup>MD/MC</sup> Marque de commerce déposée/marque de commerce de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.