

Investir dans l'or avec les FNB BMO

Les options de BMO sur l'or et les placements en actions aurifères

Les investisseurs peuvent investir dans cette catégorie d'actif au moyen de FNB de produits de base d'or physique ou de FNB d'actions de petites ou de grandes sociétés aurifères¹. Le fait d'investir dans l'or physique au moyen des FNB BMO permet aux investisseurs d'obtenir une exposition directe au prix du lingot d'or sans avoir à acheter et à entreposer le métal précieux. Les FNB d'actions aurifères offrent une exposition aux sociétés minières et d'exploration qui ont tendance à fluctuer en fonction du cours de l'or ainsi qu'une exposition à la rentabilité des sociétés et à leurs activités minières.

Nouveau	FNB BMO lingots d'or		FNB BMO équilibré aurifères mondiales	FNB BMO petites aurifères
	ZGLD ²	ZGLH Couvert en dollars canadiens		
	Frais de gestion : 0,20 % Cote de risque ³ : Moyenne		Frais de gestion : 0,55 % Cote de risque ³ : Élevée	Frais de gestion : 0,55 % Cote de risque ³ : Élevée

Pourquoi choisir les FNB BMO pour obtenir une exposition à l'or physique et aux actions

1 Attribution entière

Les stocks sont entièrement détenus en or physique, aucun dérivé⁴ ni certificat en papier ne sont utilisés.

2 Hébergement local, au Canada

Les FNB de BMO détiennent l'or physique dans une chambre forte de BMO située à Toronto.

3 Faiblesse des coûts

Frais de gestion concurrentiels pour les fiducies d'or physique qui se négocient à la Bourse de Toronto.

4 Facilité d'accès

Les FNB BMO peuvent être achetés et vendus à la Bourse de Toronto n'importe quel jour de bourse. Les investisseurs n'ont pas à manipuler et à entreposer l'or physique pour obtenir une exposition. La valeur liquidative par unité de la fluctuation des FNB est liée au prix du lingot d'or physique.

5 Gestion de l'exposition aux devises

Les investisseurs peuvent investir dans l'or physique au moyen de trois FNB distincts. Le ZGLD n'est pas couvert, tandis que le ZGLH est couvert par rapport au dollar canadien et par rapport au ZGLD; quant au ZGLD.U, il est acheté en dollars américains pour ceux qui ont des dollars américains et qui veulent éviter les frais de conversion.

6 Exposition aux actions

Les investisseurs peuvent obtenir une exposition directe aux sociétés aurifères au moyen des FNB ZGD et ZJG. Ils ont le choix entre des sociétés minières petites ou grandes¹ pour contrôler leur exposition à effet de levier au cours de l'or.

Pourquoi choisir l'or

1 Diversification/faible corrélation

L'exposition à l'or physique peut être une bonne composante de base au sein d'un portefeuille, car les métaux précieux ont historiquement tendance à avoir une corrélation⁵ plus faible avec les catégories d'actif traditionnelles⁶, comme les actions et les obligations. Sa faible corrélation offre aux investisseurs un moyen efficace de diversifier leurs portefeuilles et d'accroître potentiellement leur alpha⁷ pendant les périodes de marché baissier.

2 Protection contre l'inflation et valeur refuge

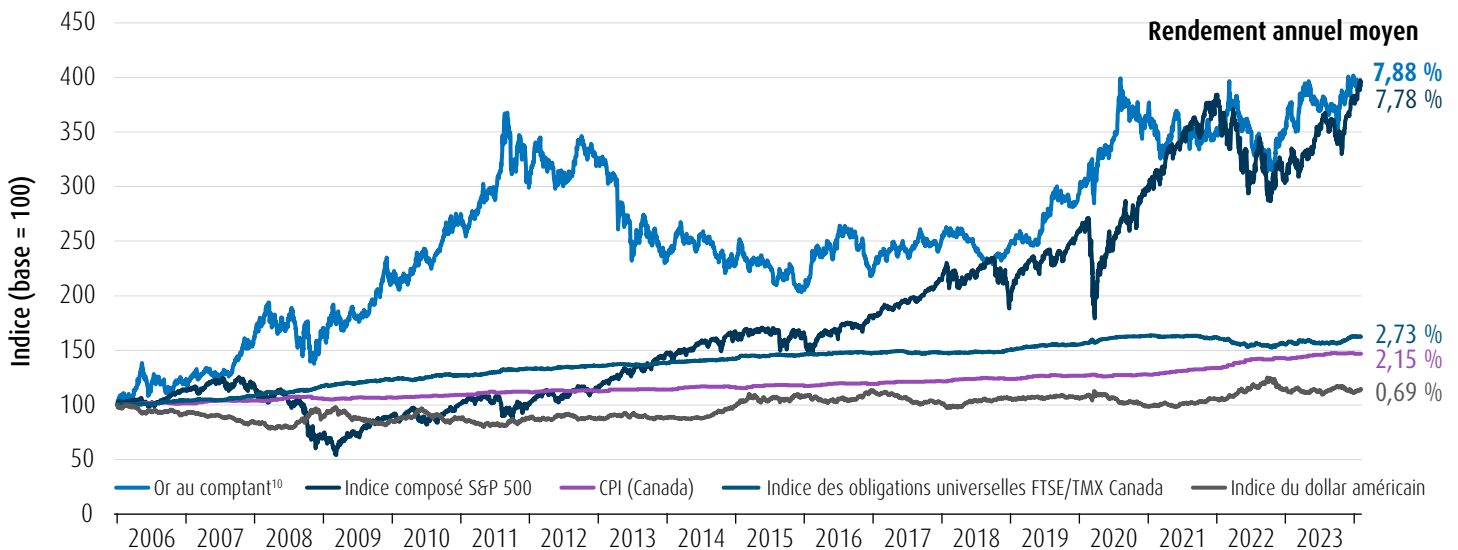
Par le passé, l'or a procuré des taux de rendement positifs dans des conditions de marché en hausse ou d'inflation élevée. L'or est depuis longtemps considéré comme une valeur refuge, car pendant les périodes de crise et d'incertitude économique mondiale, les métaux précieux ont tendance à dégager des rendements supérieurs.

3 Potentiel de rendement

La demande physique d'or a augmenté et est supérieure à sa moyenne sur 10 ans, de sorte que les activités minières n'ont pas été en mesure de répondre à la demande⁸. L'appétit des investisseurs pour les actifs réels physiques et les achats des banques centrales peuvent entraîner d'autres hausses de prix à l'avenir.

Solide rendement historique du lingot d'or physique⁹

Le taux de rendement moyen annualisé de l'or depuis 2006 a dépassé celui des grands indices.



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.

Cas d'utilisation de la construction d'un portefeuille¹¹

Historiquement, une pondération dans l'or de 5 % seulement a procuré de meilleurs rendements corrigés du risque qu'un portefeuille traditionnel 60/40. Un portefeuille composé de 57,50 % d'actions, de 37,50 % de titres à revenu fixe et de 5 % d'or a enregistré des rendements plus élevés, une volatilité plus faible et des ratios de Sharpe plus élevés sur des périodes de 3, 5 et 10 ans.

Rendements annualisés	Portefeuille 60 / 40	Portefeuille 57,5 / 37,5 / 5	Écart
3 ans	4,83 %	4,96 %	0,13 %
5 ans	6,42 %	6,70 %	0,28 %
10 ans	5,66 %	5,82 %	0,17 %
Écart-type ¹²	Portefeuille 60 / 40	Portefeuille 57,5 / 37,5 / 5	Écart
3 ans	8,47 %	8,16 %	-0,31 %
5 ans	11,00 %	10,57 %	-0,42 %
10 ans	8,72 %	8,41 %	-0,31 %
Ratio de Sharpe ¹³	Portefeuille 60 / 40	Portefeuille 57,5 / 37,5 / 5	Écart
3 ans	0,57	0,61	0,04
5 ans	0,58	0,63	0,05
10 ans	0,65	0,69	0,04

Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

Une pondération de 5 % de l'or physique pourrait bonifier un portefeuille traditionnel



Fonds négociables en bourse

Communiquez avec nous

1-800-668-7327

bmoetfs.com

¹ « Grandes sociétés » désignent les sociétés à grande capitalisation qui sont en exploitation depuis plusieurs années, tandis que les « petites sociétés » désignent des sociétés à petite capitalisation qui ne sont peut-être pas en exploitation depuis longtemps.

² La variation des taux de change pourrait aussi réduire la valeur de votre placement.

³ On entend par « risque » l'incertitude d'un rendement et le potentiel de perte en capital de votre placement.

⁴ Un titre financier ayant une valeur qui dépend d'un actif sous-jacent ou d'un groupe d'actifs, ou qui en découle. Le dérivé lui-même est un contrat entre deux parties ou plus, fondé sur le ou les actifs. Son prix est déterminé par les fluctuations de l'actif sous-jacent.

⁵ Mesure statistique de la façon dont deux titres fluctuent l'un par rapport à l'autre. Une corrélation positive indique des mouvements similaires, à la hausse ou à la baisse, tandis qu'une corrélation négative indique des mouvements opposés (un des mouvements augmente, l'autre baisse).

⁶ Sources : BMO Gestion mondiale d'actifs, Bloomberg, au 31 janvier 2024.

⁷ Une mesure de rendement souvent considérée comme le rendement actif d'un placement. Elle évalue le rendement d'un placement par rapport à un indice boursier ou indice de référence qui est considéré comme représentant l'évolution du marché dans son ensemble. Le rendement excédentaire d'un placement par rapport à celui de l'indice de référence représente l'alpha du placement.

⁸ Sources : World Gold Council, <https://www.gold.org/goldhub/research/gold-demand-trends/gold-demand-trends-q3-2023>.

⁹ Sources : BMO Gestion mondiale d'actifs, Bloomberg, au 6 février 2024. Les pourcentages annuels moyens sont calculés en monnaie locale. Le rendement passé n'est pas garant des résultats futurs.

¹⁰ Le prix au comptant de l'or est le prix auquel l'or peut être acheté ou vendu pour livraison immédiate.

¹¹ Sources : BMO Gestion mondiale d'actifs, Bloomberg (portefeuille 60/40 – composé à 60 % de l'indice composé S&P/TSX et à 40 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada; le portefeuille 57,5/37,5/5 est composé à 57,50 % de l'indice composé S&P/TSX, à 37,5 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada et à 5 % de l'indice de l'or au comptant), toutes les composantes sont en dollars canadiens. La période de calcul est tous les jours, du 2 janvier 2006 au 31 janvier 2024.

¹² Une mesure du risque en fonction de la 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 été historiquement moins volatils et vice versa. La volatilité historique peut ne pas être représentative de la volatilité future.

¹³ Une mesure du rendement corrigé du risque calculée en utilisant l'écart-type et le rendement excédentaire pour déterminer le rendement par unité de risque. Plus le ratio de Sharpe est élevé, meilleur est le rendement corrigé du risque historique du portefeuille.

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 particuliers ou les stratégies de négociation doivent être évalués en fonction de la situation de l'investisseur. Il est préférable, en toute circonstance, 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. 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.

Les placements dans des fonds négociés en bourse peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire les Aperçus des FNB ou les 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 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 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.

^{MC/MD} Marque de commerce/marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.