

**BLOV**

# FNB nord-américain de dividendes à faible volatilité Brompton

**4,0 %**Taux de distribution<sup>1</sup>

31 mars 2026

## Faits saillants de l'investissement

- Portefeuille à faible volatilité composé d'actions nord-américaines à forte capitalisation
- Revenu mensuel stable et potentiel de croissance
- Vente d'options d'achat couvertes pour accroître les revenus et réduire la volatilité du portefeuille
- Les stratégies à faible volatilité ont historiquement offert des rendements ajustés au risque supérieurs à ceux des marchés boursiers américains ou canadiens dans leur ensemble

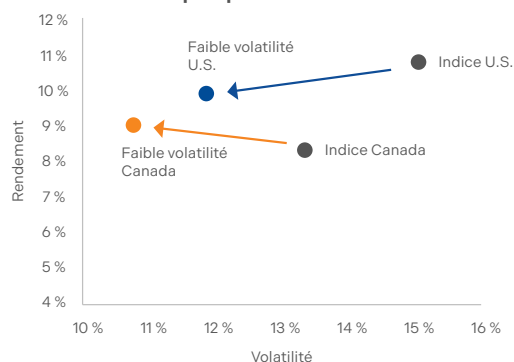
## Aperçu

Le FNB nord-américain de dividendes à faible volatilité Brompton (BLOV) est conçu pour offrir des perspectives de plus-value et une faible volatilité globale en investissant dans un panier diversifié d'actions d'émetteurs nord-américains dont la capitalisation boursière est d'au moins 5 milliards de dollars. Un programme actif de vente d'options d'achat couvertes est mis en œuvre pour générer des revenus supplémentaires et réduire la volatilité globale du portefeuille.

## Des rendements ajustés au risque plus élevés

Au cours des vingt dernières années, période qui a notamment été marquée par deux des corrections boursières les plus volatiles jamais enregistrées, les stratégies à faible volatilité ont offert une plus grande stabilité aux portefeuilles et des rendements ajustés au risque supérieurs à ceux des marchés boursiers américains ou canadiens dans leur ensemble.

Faible volatilité : rendements attractifs, risque plus faible<sup>2</sup>



## Pour les investisseurs qui :



Cherchent des revenus réguliers



Souhaitent l'opportunité d'une plus-value en capital avec une volatilité globale moindre des rendements du portefeuille



Peuvent supporter les fluctuations du marché

## « L'effet de faible volatilité » expliqué

Les stratégies d'investissement axées sur les actions à faible volatilité ont suscité l'intérêt des investisseurs. Pourquoi cette approche génère-t-elle des rendements ajustés au risque élevés ?

Selon la théorie moderne du portefeuille, les investisseurs devraient :

- a) constituer un portefeuille risque/rendement optimal ; et
- b) emprunter pour atteindre le profil risque/rendement souhaité.

En réalité, de nombreux fonds et investisseurs particuliers ne peuvent pas emprunter ; les investisseurs en quête de performance se tournent alors vers des actions à plus forte volatilité dans le but d'obtenir des rendements démesurés. Le fait que les investisseurs se ruent sur les actions à haut risque peut avoir pour conséquence de faire grimper la valorisation de ces titres, réduisant ainsi leur rendement potentiel futur.

Ce comportement des investisseurs a donné naissance à « l'effet de faible volatilité » : de nombreuses actions à faible volatilité peuvent présenter des valorisations attractives, au point que les portefeuilles d'actions à faible volatilité affichent systématiquement de meilleures performances, tant en termes absolus qu'en termes de rendement ajusté au risque.<sup>3</sup>

## Une meilleure approche de l'investissement à faible volatilité

Aujourd'hui, les acteurs du marché proposent généralement l'une des deux stratégies suivantes en matière de faible volatilité : acheter les actions les moins volatiles d'un indice, ou sélectionner des titres dans le but de minimiser la volatilité au niveau du portefeuille tout en maintenant des pondérations sectorielles proches de celles d'un indice sous-jacent.

Brompton utilise une approche plus sophistiquée. En combinant la modélisation quantitative à des années d'expérience en matière d'investissement, nous construisons un portefeuille présentant une volatilité inférieure à celle du marché tout en générant un rendement en dividendes raisonnable. Il est important de noter que les pondérations sectorielles du portefeuille ne sont pas limitées par un indice de référence, car les études montrent que ce type de contraintes augmente le risque et réduit les rendements des portefeuilles à faible volatilité. Au contraire, les pondérations sectorielles sont gérées activement dans le cadre de notre processus de construction de portefeuille afin de garantir un niveau de diversification approprié.

Nos gestionnaires de portefeuille ont également la faculté de vendre des options d'achat couvertes sur les titres détenus en portefeuille. Nous adoptons une approche active en matière de vente d'options d'achat afin d'améliorer le revenu mensuel tout en réduisant davantage la volatilité du portefeuille.

## Sélection de titres du portefeuille<sup>4</sup>

|                                                                                     |                                                                                     |                                                                                     |                                                                                      |                                                                                       |                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |   |  |  |
|  |  |  |  |  |  |

<sup>1</sup>Taux de distribution annualisé calculé sur la base du cours de clôture au 31 mars 2026. Source : LSEG Eikon.

<sup>2</sup>Source : LSEG Datastream. Sur la base des rendements mensuels pour la période du 30 juin 2005 au 28 juin 2025. La classe d'actifs « Faible volatilité aux États-Unis » est représentée par l'indice MSCI USA Minimum Volatility Total Return, l'indice américain est représenté par l'indice MSCI USA Total Return, la classe d'actifs « Faible volatilité au Canada » est représentée par l'indice MSCI Canada Minimum Volatility Total Return, et l'indice canadien est représenté par l'indice MSCI Canada Total Return.

<sup>3</sup>Blitz, van Vliet et Baltussen (2019) - The Volatility Effect Revisited.

<sup>4</sup>Au 30 juin 2025. Pour consulter un résumé du portefeuille, consultez [www.bromptongroup.com](http://www.bromptongroup.com).

Le présent document est fourni à titre purement informatif et ne constitue ni une offre de vente ni une sollicitation d'achat des titres qui y sont mentionnés. Les opinions exprimées dans ce rapport sont celles de Brompton Funds Limited (« BFL ») uniquement et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. BFL met tout en œuvre pour s'assurer que les informations proviennent de sources jugées fiables et exactes. Toutefois, BFL décline toute responsabilité en cas de pertes ou de dommages, directs ou indirects, résultant de l'utilisation de ces informations. BFL n'est pas tenue de mettre à jour les informations contenues dans le présent document. Ces informations ne doivent pas être considérées comme un substitut à votre propre jugement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et des frais divers peuvent être associés aux fonds négociés en bourse. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds négociés en bourse ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et les rendements passés ne sont pas nécessairement indicatifs des rendements futurs. Certaines déclarations contenues dans le présent document constituent des informations prospectives au sens des lois canadiennes sur les valeurs mobilières. Les informations prospectives peuvent porter sur des éléments divulgués dans le présent document ainsi que sur d'autres éléments mentionnés dans les documents publics relatifs au FNB, sur les perspectives d'avenir du FNB et sur des événements ou résultats attendus, et peuvent inclure des déclarations concernant les performances financières futures du FNB. Dans certains cas, les informations prospectives peuvent être identifiées par des termes tels que « peut », « va », « devrait », « s'attend à », « prévoit », « anticipe », « croit », « a l'intention de », « estime », « prédit », « potentiel », « continue » ou d'autres expressions similaires concernant des questions qui ne sont pas des faits historiques. Les résultats réels peuvent différer de ces informations prospectives. Les investisseurs ne doivent pas se fier indûment aux déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives sont faites à la date des présentes et nous n'assumons aucune obligation de les mettre à jour ou de les réviser pour refléter de nouveaux événements ou circonstances.