

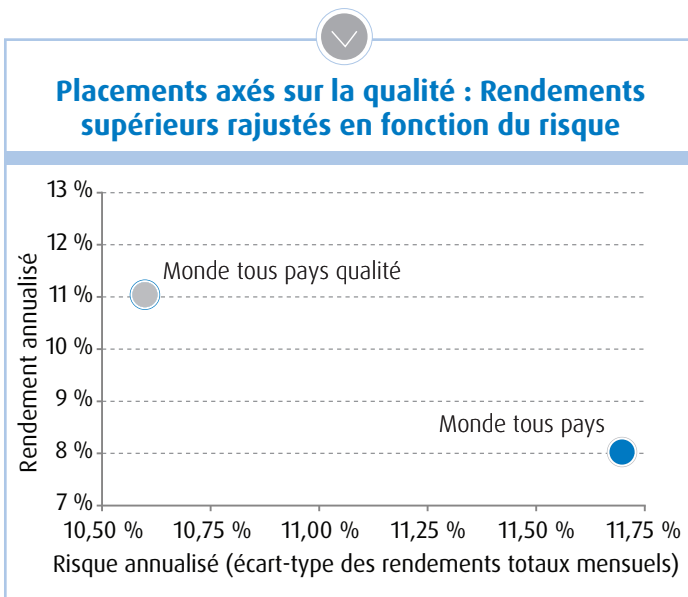
FNB BMO de qualité

Comprendre l'univers des placements de qualité

- FINB BMO MSCI Monde de haute qualité (ZGQ)
- FINB BMO MSCI américaines de haute qualité (ZUQ)

Pourquoi la qualité compte

L'un des facteurs du bêta judicieux le plus intuitif est la qualité d'un placement. La qualité sert à repérer les sociétés qui dominent leur marché et qui jouissent d'avantages concurrentiels durables. Des études ont montré que les actions de qualité supérieure comportaient une prime et qu'elles réduisaient le risque sur une longue période par rapport à l'ensemble du marché. Une partie de la valeur se situe dans la différence significative entre les indices traditionnels de capitalisation boursière où la qualité est présente tout au long d'un cycle de marché complet. De plus, la présélection effectuée en fonction de la qualité permet d'écarter les actions bon marché qu'on tente de faire passer pour des aubaines.



Rendement annualisé sur 10 ans par rapport à l'écart-type sur 10 ans. Tous les rendements sont exprimés en \$ CA (nets). Source : MSCI, mars 2018.

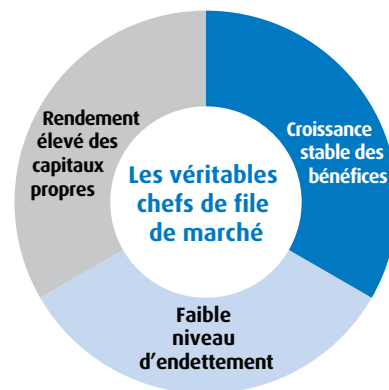
Qu'est-ce que la qualité?

Les FNB BMO de qualité investissent dans des sociétés de grande qualité qui présentent un meilleur potentiel de plus-value à long terme et une volatilité moindre que le marché dans son ensemble. Les sociétés de grande qualité sont définies comme des **chefs de file du marché** dont le **modèle d'affaires** et

- FINB BMO MSCI Europe de haute qualité couvert en dollars canadiens (ZEQ)

les **avantages concurrentiels** sont durables. Les sociétés de croissance de qualité ont généralement un rendement élevé des capitaux propres (RCP), des bénéfices stables et un bilan solide, caractérisé par un faible endettement. Elles sont en mesure d'exploiter les conjonctures favorables du marché et de résister aux périodes de repli.

Qu'est-ce qu'une société de grande qualité?



Trois variables de la qualité

Un RCP élevé indique que l'entreprise jouit d'un avantage concurrentiel durable, que ses activités d'exploitation sont efficaces et qu'elle est rentable.

Une croissance des bénéfices stable montre que le modèle d'affaires de l'entreprise est durable et stable.

Un faible levier financier caractérise les sociétés ayant un ratio d'endettement peu élevé, qui offrent une plus grande stabilité en période de baisse des marchés.

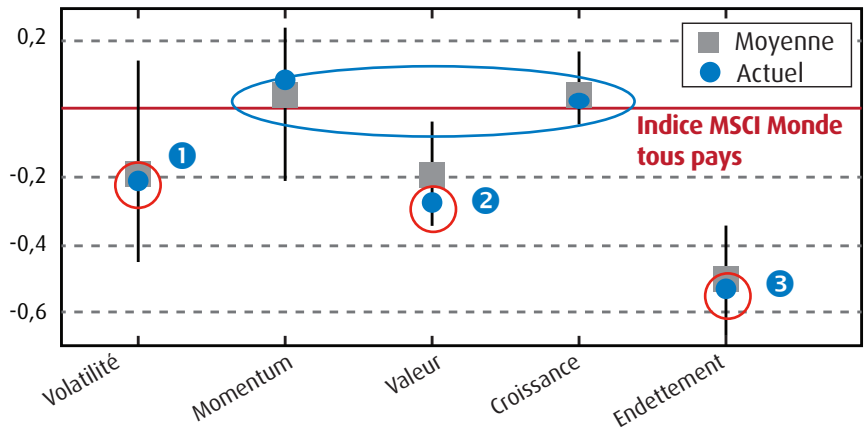
Chaque variable prise individuellement n'est pas nécessairement un indice de la qualité de la société. Par exemple, un RCP élevé pourrait être purement ponctuel ou imputable à un fort endettement. Les trois variables combinées donnent une évaluation plus précise. Les FNB BMO de grande qualité prennent en compte la combinaison de ces trois variables

Impact des variables de la qualité

Par rapport à l'indice mère, l'indice MSCI Monde tous pays qualité :

- 1 Réduit la volatilité
- 2 Évite le piège de la valeur
- 3 Réduit l'endettement

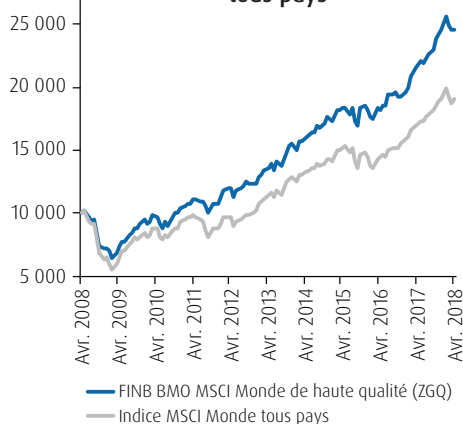
Tout cela sans sacrifier la croissance



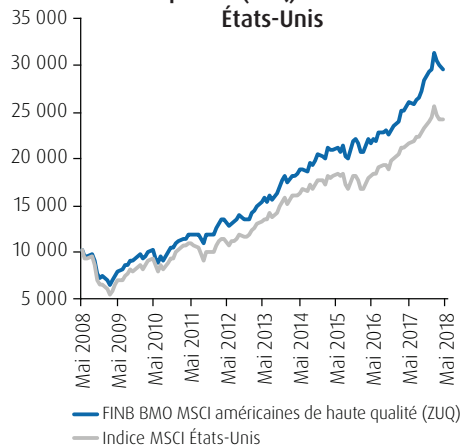
Aux fins d'illustration seulement

Placements axés sur la qualité : rendement supérieur à long terme

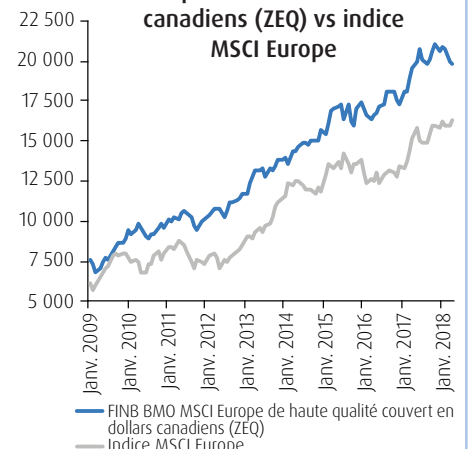
FINB BMO MSCI Monde de haute qualité (ZGQ) vs indice MSCI Monde tous pays



FINB BMO MSCI américaines de haute qualité (ZUQ) vs indice MSCI États-Unis



FINB BMO MSCI Europe de haute qualité couvert en dollars canadiens (ZEQ) vs indice MSCI Europe



Source : MSCI, avril 2018. Graphiques Croissance de 10 000. L'indice FINB BMO MSCI Monde de haute qualité (ZGQ) par rapport à l'indice MSCI Monde tous pays, et l'indice FINB BMO MSCI américaines de haute qualité (ZUQ) par rapport à l'indice MSCI États-Unis. Les rendements sont présentés avant déduction des frais et en monnaie locale. L'indice FINB BMO MSCI Europe de haute qualité couvert en dollars canadiens (ZEQ) par rapport à l'indice MSCI Europe. Les rendements sont présentés après déduction des frais et exprimés en dollars canadiens.

FNB BMO de qualité

Les FNB BMO ont créé une gamme de FNB de qualité qui investit dans des sociétés de tout premier ordre. Leur méthodologie de portefeuille, transparente, est fondée sur des règles qui visent à procurer aux investisseurs des rendements corrigés du risque plus élevés. Les FNB BMO de qualité sélectionnent les sociétés de grande qualité en fonction de trois variables fondamentales : RCP élevé, stabilité de la croissance des bénéfices et faible endettement.

La construction du portefeuille dépend des scores de qualité; on répète le processus au moment du rééquilibrage afin de s'assurer que le portefeuille soit toujours composé de véritables chefs de file du marché. La méthodologie vise non seulement à tirer parti du rendement réalisé par les titres de tout premier ordre, mais aussi à garantir une liquidité de négociation raisonnablement élevée et à tempérer la rotation des titres tout en assurant l'efficacité. Les FNB BMO axés sur le facteur qualité sont conçus comme des solutions boursières de base.

Nom du FNB	Symbole	RFG
FINB BMO MSCI Monde de haute qualité	ZGQ	0,50
FINB BMO MSCI américaines de haute qualité	ZUQ	0,34
FINB BMO MSCI Europe de haute qualité couvert en dollars canadiens	ZEQ	0,45

Paramètres clés au 30 avril 2018

	FINB BMO MSCI Monde de haute qualité		FINB BMO MSCI américaines de haute qualité		FINB BMO MSCI Europe de haute qualité couvert en dollars canadiens	
	Indice MSCI Monde tous pays	Indice MSCI Monde tous pays qualité	Indice MSCI États-Unis	Indice MSCI États-Unis qualité	Indice MSCI Europe	Indice MSCI Europe qualité
Ratio de Sharpe ¹	0.64	0.93	0.57	0.78	0.32	0.63
Erreur de réplication (%)	0.00	3.93	0.00	3.88	0.00	5.49
Bêta historique	1.00	0.87	1.00	0.91	1.00	0.80
Indice de rotation (%) ²	2.60	20.84	2.75	21.23	2.40	17.73
Ratio cours/valeur comptable ³	2.26	5.22	3.23	6.94	1.84	4.24
Ratio cours/bénéfice ³	18.91	20.25	23.06	21.97	17.28	18.35
Rendement en dividendes ³	2.40	2.06	1.95	1.75	3.37	2.96
Rendement (%)⁴						
Cumul annuel	2.30	1.70	-0.39	-0.40	3.06	-1.06
1 an	7.04	7.79	12.61	14.38	6.55	3.69
3 ans	9.48	11.54	9.69	11.55	6.25	6.47
5 ans	14.20	16.39	12.19	13.41	11.32	9.40
10 ans	7.67	10.48	8.34	10.75	4.37	7.53
Depuis la création	4.37	5.90	9.34	11.45	3.26	6.46

Le risque est défini comme étant l'écart-type des rendements totaux mensuels.

Le rendement en dividendes correspond à la distribution régulière la plus récente (à l'exception des distributions de fin d'année pour les placements dont les distributions sont plus fréquentes), annualisée pour ce qui est de la fréquence et divisée par la valeur liquidative courante.

¹ Ratio de Sharpe sur 10 ans.

² Taux de rotation annualisé de l'indice pour la période allant du 31/12/1998 au 31/10/2017.

³ Moyennes mensuelles pour la période allant du 31/12/1998 au 31/10/2017.

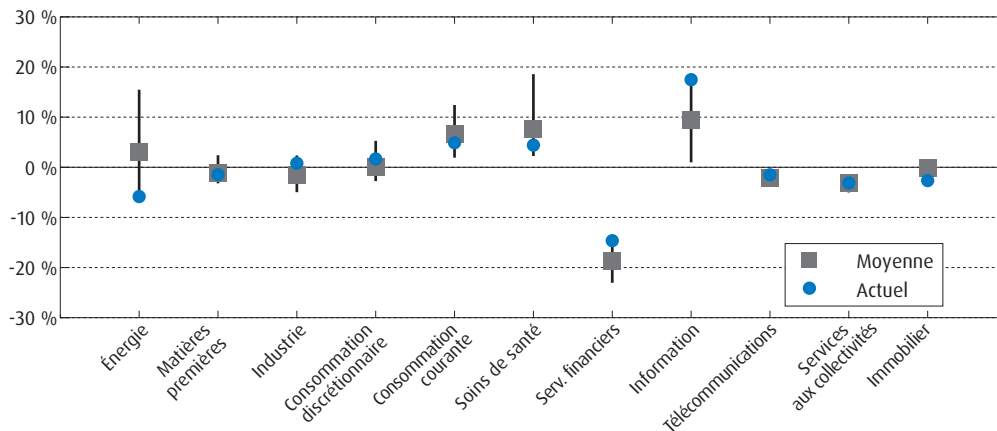
⁴ Rendements nets en \$ CA et pour des périodes de plus d'un an; les rendements sont annualisés.

Veillez noter que ces données varient d'un mois à l'autre selon les conditions du marché.

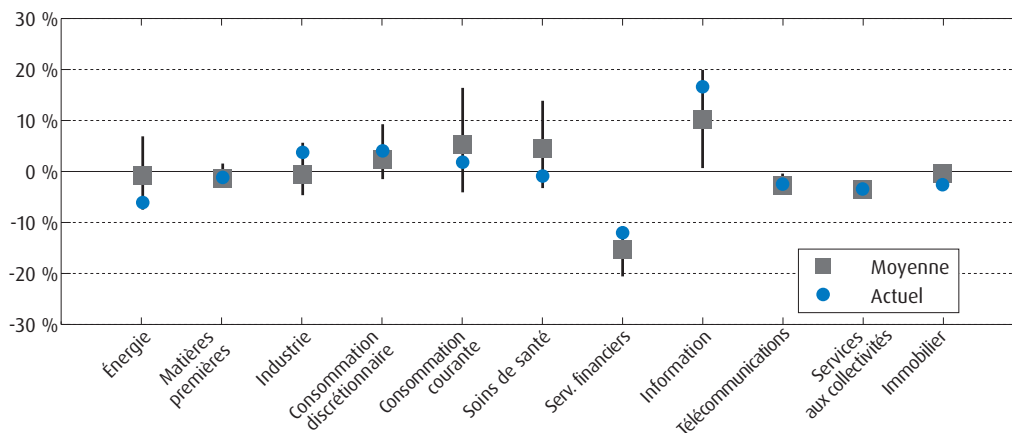
Source : Données de l'indice MSCI au 31 octobre 2017.

Répartition sectorielle par rapport aux indices mères pendant la période allant du 01/06/1999 au 31/10/2017

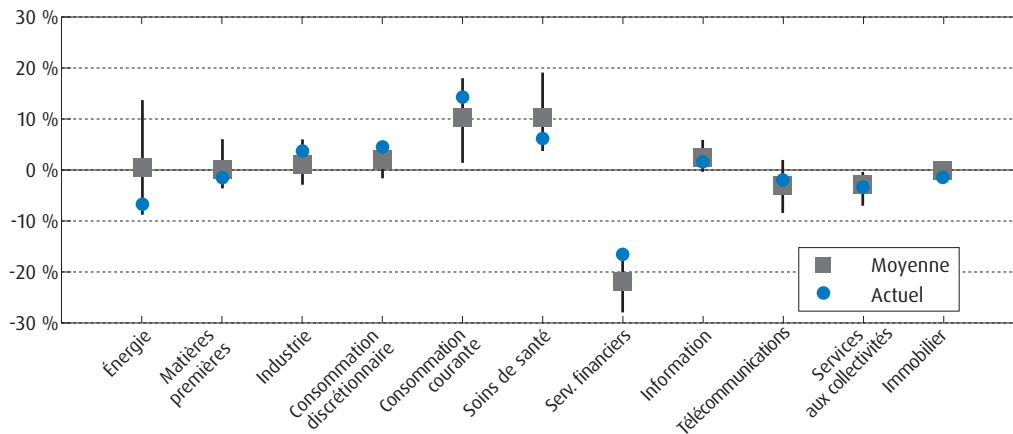
FINB BMO MSCI Monde de haute qualité
Indice MSCI Monde tous pays qualité vs ind. MSCI Monde tous pays



FINB BMO MSCI américaines de haute qualité
Indice MSCI États-Unis qualité et indice MSCI États-Unis



FINB BMO MSCI Europe de haute qualité couvert en dollars canadiens
Indice MSCI Europe qualité et indice MSCI Europe



Source : MSCI, octobre 2017.

Méthodologie de construction des portefeuilles de qualité

Les FNB BMO de qualité reproduisent le rendement des indices MSCI qualité, lesquels constituent un sous-ensemble des indices mères du marché. La sélection des titres s'appuie sur la définition des trois variables de la qualité.

La pondération repose sur une combinaison des scores de qualité du titre et de sa capitalisation boursière. Les indices de qualité sont rééquilibrés tous les trimestres ou semestres.

Paramètre	Méthodologie	Commentaires
Univers des titres	<ul style="list-style-type: none"> Indice mère 	<ul style="list-style-type: none"> BMO Gestion d'actifs inc. a conclu une entente avec MSCI, grand fournisseur d'indices traditionnels de la capitalisation boursière et du bêta judicieux Grands indices reconnus et utilisés comme références par de nombreux investisseurs Un indice mère fournit une gamme d'occasions qui comporte une liquidité et une capacité suffisantes L'univers applicable comprend tous les titres compris dans les indices mères
Variables de la qualité	<ul style="list-style-type: none"> RCP Stabilité des bénéfices Ratio d'endettement 	<ul style="list-style-type: none"> Trois variables sont déterminées pour tous les titres et classées Une fois le classement fait, les valeurs extrêmes aberrantes sont retirées des trois variables Les trois variables sont uniformisées – elles sont équipondérées pour l'obtention d'un score composite Une note moyenne de qualité est établie avec les scores composites
Sélection de portefeuille et pondération	<ul style="list-style-type: none"> Nombre fixe de titres Note de qualité x capitalisation boursière Plafond de 5 % 	<ul style="list-style-type: none"> Un nombre fixe de titres cible un suivi de 30 % à 40 % de l'univers des indices mères Permet d'investir dans des titres de grande qualité tout en maintenant une capitalisation boursière et une diversification indicielles suffisantes 493 titres pour l'indice MSCI Monde tous pays qualité 125 titres pour l'indice MSCI États-Unis qualité 124 titres pour l'indice MSCI Europe qualité Le score de qualité est multiplié par la capitalisation boursière de l'indice mère et normalisé à 100 % Une capitalisation boursière qui a un penchant pour la qualité donne lieu à une capacité et à une liquidité élevées Le plafond réduit le risque de concentration et le risque spécifique à un titre
Examen	<ul style="list-style-type: none"> Rééquilibrage semestriel Zones tampons 	<ul style="list-style-type: none"> Rééquilibrage semestriel en mai et en novembre qui coïncide avec l'examen semestriel des indices mères Les données sur les variables de qualité à la fin d'avril et d'octobre sont utilisées L'objectif est de procéder dans les meilleurs délais aux mises à jour des caractéristiques de qualité et de les faire coïncider avec la fréquence de rééquilibrage des indices MSCI mères Les tampons ont l'habitude de réduire le taux de roulement et d'améliorer la reproductibilité Un tampon de 20 % est appliqué au nombre fixe de titres de l'indice

Pour obtenir de plus amples renseignements sur la méthodologie liée aux variables de la qualité, au score composite des titres, à la sélection des titres, à la pondération et au maintien des indices, consultez le site Web des indices MSCI qualité au <http://www.msci.com/products/indexes/strategy/factor/quality/>



Fonds négociables en bourse

Nous joindre



1-800-361-1392



bmo.com/fnb

La présente communication ne vise qu'à informer; elle n'est pas conçue comme une source de conseils en placement ou en fiscalité 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 chaque investisseur. Il est recommandé aux particuliers de demander l'avis de professionnels compétents au sujet d'un placement précis.

MSCI ne parraine pas, n'endosse pas et ne fait pas la promotion des fonds négociés en bourse ou des titres mentionnés aux présentes, et MSCI n'assume par ailleurs aucune responsabilité à l'égard de ces fonds, de ces titres ou de tout indice sur lequel se fondent ces fonds ou ces titres. Le prospectus renferme une description plus détaillée des rapports limités que MSCI entretient avec BMO Gestion d'actifs inc. et avec les fonds négociés en bourse qui lui sont associés.

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.

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 fonds ou le prospectus des fonds 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.

^{MD} « BMO (le médaillon contenant le M souligné) » est une marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.