

FNB BMO de qualité

Comprendre l'univers des placements de qualité

FONDS NÉGOCIABLES EN BOURSE BMO

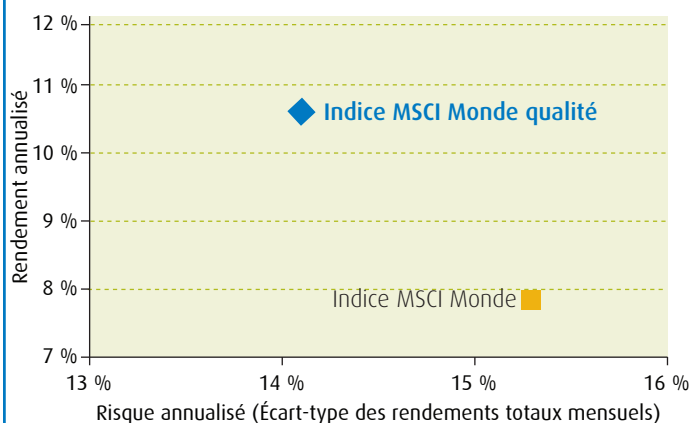
ZGQ - FINB BMO MSCI Monde de haute qualité
ZUQ - FINB BMO MSCI américaines de haute qualité

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

► 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. 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'écartier les actions bon marché qu'on tente de faire passer pour des aubaines.

Placements axés sur la qualité : Rendements supérieurs rajustés en fonction du risque
Indice MSCI Monde qualité – historique des rendements et des risques – 1993-2014



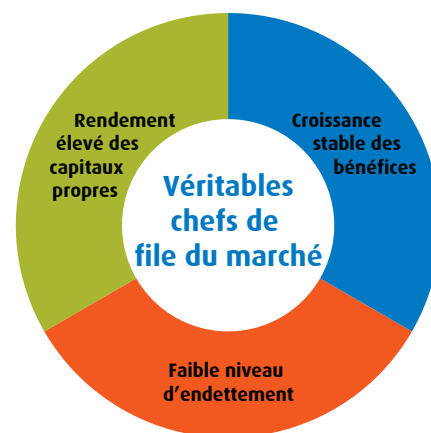
L'indice Monde comprend tous les pays
Source : MSCI, août 2014

► 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 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?



Les trois facteurs 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 endettement – détermine si les rendements reposent sur les activités d'exploitation sous-jacentes et protège l'entreprise en cas de baisse.

Chaque variable en soi 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.

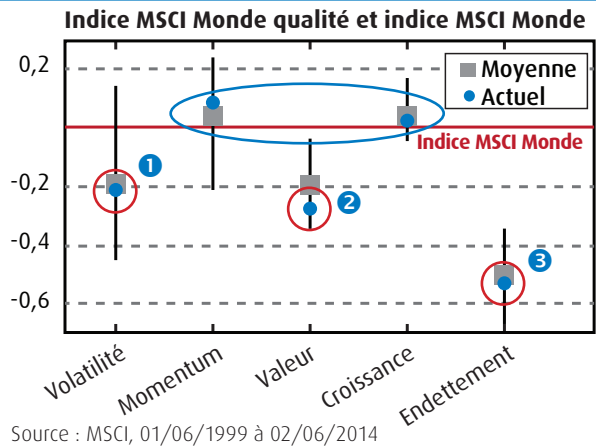
Impact des variables de la qualité

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

- 1 diminue la volatilité
- 2 évite le piège de la valeur
- 3 réduit l'endettement

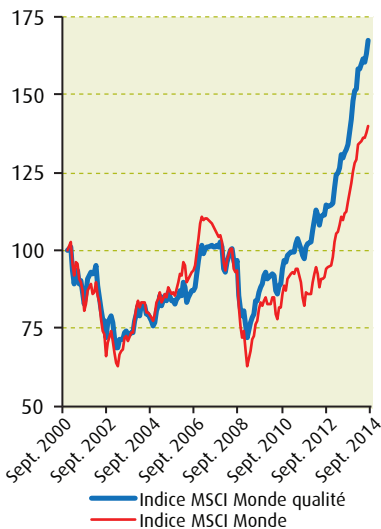


Tout cela sans sacrifier la croissance

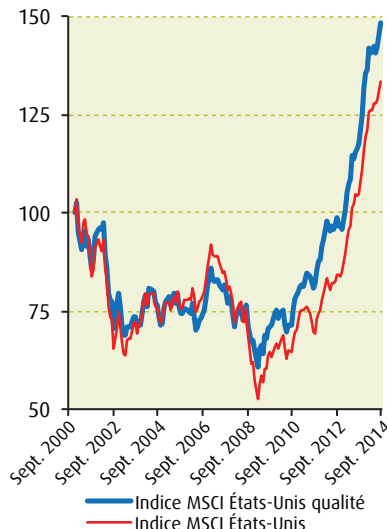


Placements axés sur la qualité : rendement supérieur à long terme

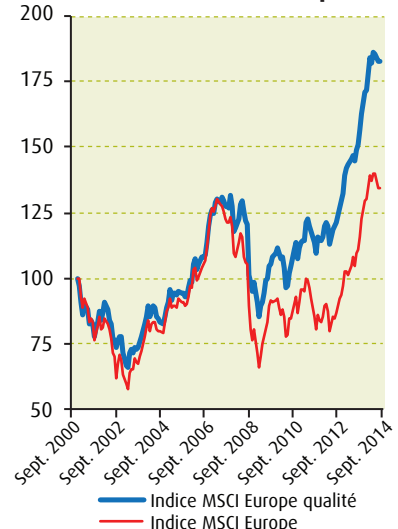
Indice MSCI Monde qualité et indice MSCI Monde



Indice MSCI États-Unis qualité et indice MSCI États-Unis



Indice MSCI Europe qualité et indice MSCI Europe



Source : MSCI, Données de l'indice en date de septembre 2014

► FNB BMO de qualité

Les FNB BMO ont créé une gamme de FNB de qualité qui investissent 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 de qualité sont conçus pour être des solutions boursières de base.

Nom du FNB	Symbole boursier	Frais de gestion
FINB BMO MSCI Monde de haute qualité	ZGQ	0,45
FINB BMO MSCI américaines de haute qualité	ZUQ	0,30
FINB BMO MSCI Europe de haute qualité couvert en dollars canadiens	ZEQ	0,40

► Paramètres clés au 29 août 2014

	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	Indice MSCI Monde qualité	Indice MSCI États-Unis	Indice MSCI États-Unis qualité	Indice MSCI Europe	Indice MSCI Europe qualité
Rendement total ¹	2,6 %	3,7 %	2,1 %	2,9 %	2,2 %	4,7 %
Risque total ¹	12,3 %	11,2 %	12,6 %	12,0 %	14,9 %	12,3 %
Rendement/risque	0,21	0,33	0,17	0,24	0,14	0,38
Ratio de Sharpe	-0,01	0,10	-0,04	0,02	-0,03	0,16
Rendement de la gestion active ¹	0,0 %	1,2 %	0,0 %	0,8 %	0,0 %	2,5 %
Erreur de répliation ¹	0,0 %	4,1 %	0,0 %	4,1 %	0,0 %	5,9 %
Bêta historique	1,00	0,86	1,00	0,90	1,00	0,76
Indice de rotation ²	3,5 %	23,2 %	3,2 %	25,4 %	3,2 %	28,9 %
Ratio cours/valeur comptable ³	2,2	4,2	2,7	4,8	2,0	4,1
Ratio cours-bénéfice ³	18,2	16,5	19,4	17,8	15,6	15,4
Rendement en dividendes ³	2,3 %	2,1 %	1,8 %	1,7 %	3,1 %	2,9 %
Rendement⁴						
Cumul annuel	9,5 %	10,6 %	11,7 %	9,5 %	4,1 %	7,0 %
1 an	24,3 %	26,5 %	28,0 %	27,4 %	20,1 %	20,3 %
3 ans	18,8 %	20,0 %	24,4 %	22,6 %	17,7 %	18,5 %
5 ans	11,6 %	14,2 %	16,1 %	16,2 %	8,6 %	12,1 %
10 ans	5,8 %	7,8 %	5,9 %	6,9 %	5,4 %	8,1 %

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 Rendements annualisés nets en \$ CA pour la période allant du 31/12/1998 au 29/08/2014.

² Taux de rotation annualisé de l'indice pour la période allant du 31/12/1998 au 29/08/2014.

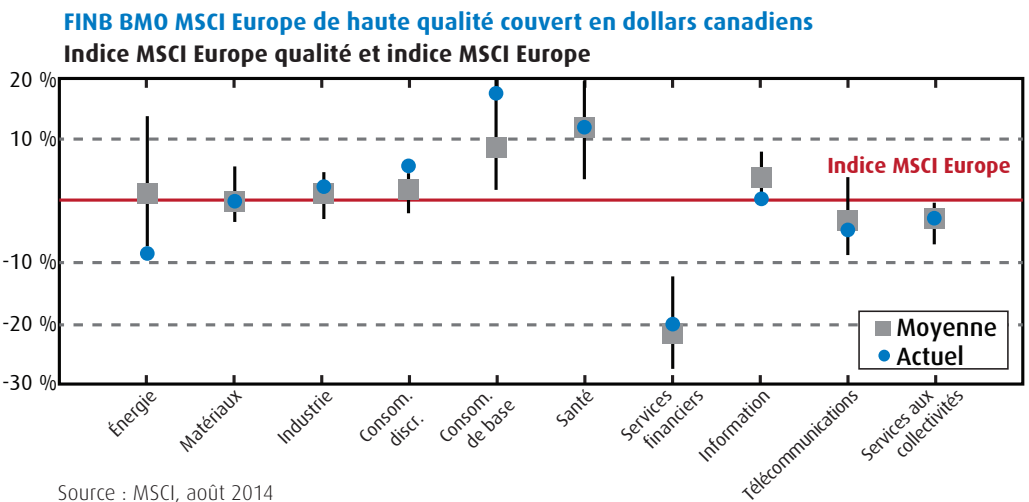
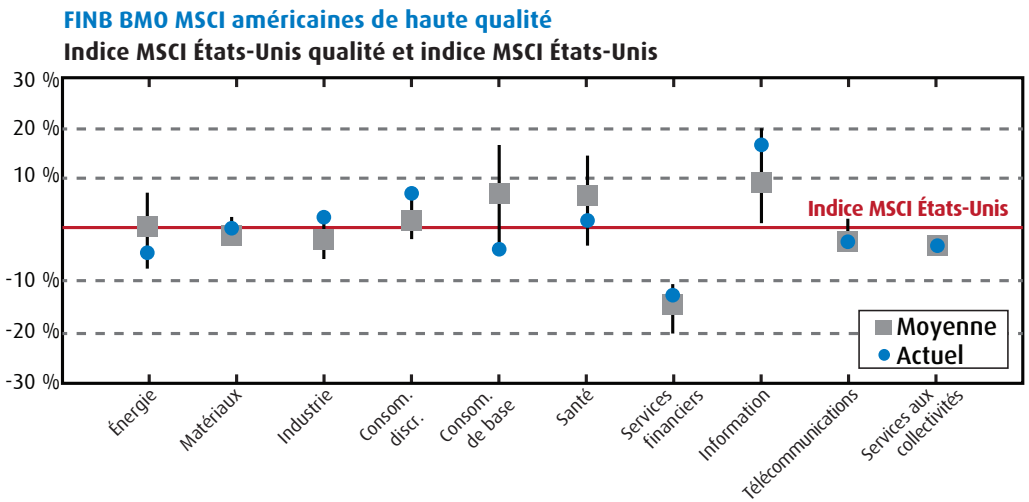
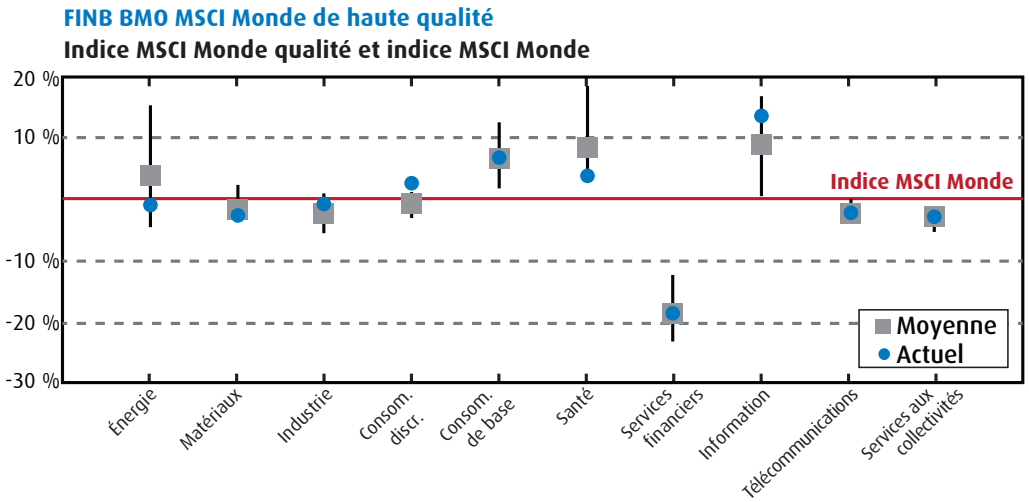
³ Moyennes mensuelles pour la période allant du 31/12/1998 au 29/08/2014.

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

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

Source : MSCI, Données de l'indice en date d'août 2014

Répartition sectorielle par rapport aux indices mères pendant la période allant du 01/06/1999 au 02/06/2014



Source : MSCI, août 2014

► 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 semestres.

Paramètre	Méthodologie	Commentaires
Univers des titres	<ul style="list-style-type: none"> • Indice mère 	<ul style="list-style-type: none"> • Partenariat 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"> • 3 variables sont déterminées pour tous les titres et classées • Une fois le classement fait, les valeurs extrêmes aberrantes sont retirées des 3 variables • Les 3 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 • 501 titres pour l'indice MSCI Monde qualité • 126 titres pour l'indice MSCI États-Unis qualité • 125 titres pour l'indice MSCI Europe qualité • Le score de qualité multiplié par la capitalisation boursière de l'indice mère est 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

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/>

Allez au <http://www.bmo.com/fnb> ou téléphonez au Service à la clientèle, au 1-855-885-8170.

Pour obtenir des commentaires sur les marchés qui débouchent sur diverses solutions de FNB BMO, abonnez-vous à la publication Stratégie boursière mensuelle, au <http://www.bmo.com/fnb>

La présente communication constitue une source générale d'information; 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.

Les FNB BMO sont administrés et gérés 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 les fonds négociables en bourse peuvent donner lieu à des commissions, à des frais de gestion et à des dépenses. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds négociables en bourse ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

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

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



Fonds négociables en bourse