

FINB BMO Shiller américaines sélectionnées (ZEUS)

BMO Gestion mondiale d'actifs s'est associée au professeur Robert J. Shiller et à Barclays International pour lancer le FINB BMO Shiller américaines sélectionnées.



Le professeur Robert J. Shiller

Professeur de sciences économiques et de finance à l'Université Yale, auteur du livre à succès *L'Exubérance irrationnelle* et cocréateur du ratio CAPE®.



Barclays International est une société transatlantique diversifiée formée de plusieurs entités : les services bancaires aux entreprises, une division à la fine pointe du marché au Royaume-Uni et dont les perspectives de croissance sont vigoureuses sur la scène internationale; une banque d'affaires de tout premier ordre; une division très solide et en plein essor de cartes de crédit aux États-Unis et à l'étranger; une division internationale de gestion de patrimoine; des moyens de paiement de tout premier plan offerts aussi bien par le biais des services bancaires aux entreprises que par celui du réseau d'affiliation des commerçants de Barclaycard.

FINB BMO Shiller américaines sélectionnées (ZEUS) – Le premier fonds négocié en bourse (FNB) canadien à reproduire le Shiller Barclays CAPE® U.S. Single Stock Index avec un accès exclusif à la méthodologie CAPE® de Robert Shiller. Une stratégie d'équipondération qui combine les styles valeur et momentum en mettant à contribution les recherches du professeur Robert Shiller.



Acheter à la baisse, savoir à quel moment vendre à la hausse

Le style valeur est une stratégie de placement largement reconnue qui remonte aux années 1930. La valeur d'un titre est mesurée par des ratios d'évaluation comme le ratio cours/valeur comptable, le ratio cours/bénéfice prévisionnel sur 12 mois et le rendement en dividendes.



Savoir quand acheter et quand vendre à un cours encore plus élevé

Le momentum est un indicateur de la tendance positive ou négative suivie par le cours d'un titre au fil du temps. On le calcule en comparant le cours d'un titre sur 12 mois à son cours sur un mois.



Piège valeur et momentum – Les indicateurs de momentum, conjugués à une stratégie valeur, écartent les titres caractérisés par une tenue récente négative.

Shiller's Cyclically Adjusted PE (CAPE®) Ratio

(ratio cours-bénéfice de Shiller corrigé des variations cycliques)

- Défini par Robert Shiller et John Campbell dans les années 1980
- Utilisé pour déceler la sous-évaluation ou la surévaluation à long terme d'un marché boursier
- L'étalement des bénéfices permet de déceler leur tendance à revenir à la moyenne sur une période de 10 ans et tout au long d'un cycle économique
- Pour l'indice Shiller Barclays CAPE® U.S. Single Stock, le taux de rendement CAPE® est utilisé comme suit : 1 divisé par le ratio CAPE®

« Nous cherchons à investir dans des sociétés chevronnées – vieux titres traditionnels – qui affichent aussi une bonne valeur d'après le ratio CAPE®. Il s'agit d'une façon nouvelle et différente de voir le style de gestion valeur. Nous cherchons à nous rapprocher du raisonnement initial : trouver des titres bien établis et relativement oubliés, qui réalisent des bénéfices depuis longtemps, mais qui sont sous-évalués par le marché. »

– Le professeur Robert J. Shiller

$$CAPE^{\text{®}1} = \frac{\text{Cours}}{\text{Moyenne sur 10 ans des bénéfices corrigés de l'inflation}}$$

	Style valeur « traditionnel »	Méthodologie CAPE®
Expression ¹	<ul style="list-style-type: none"> • Ratio cours/valeur comptable • Ratio cours/bénéfice • Rendement en dividendes 	<ul style="list-style-type: none"> • Ratio cours/bénéfice moyen sur 10 ans, assorti d'un filtre « momentum »
Avantages potentiels	<ul style="list-style-type: none"> • Ratio simple qui sert à évaluer un titre, généralement par la méthode cours/valeur comptable 	<ul style="list-style-type: none"> • Tient compte des cycles de bénéfices et de la tendance des bénéfices à revenir à la moyenne • Le piège valeur est pris en compte
Points à considérer	<ul style="list-style-type: none"> • Évaluation sur 1 an 	<ul style="list-style-type: none"> • Pas d'évaluation relative entre les actions

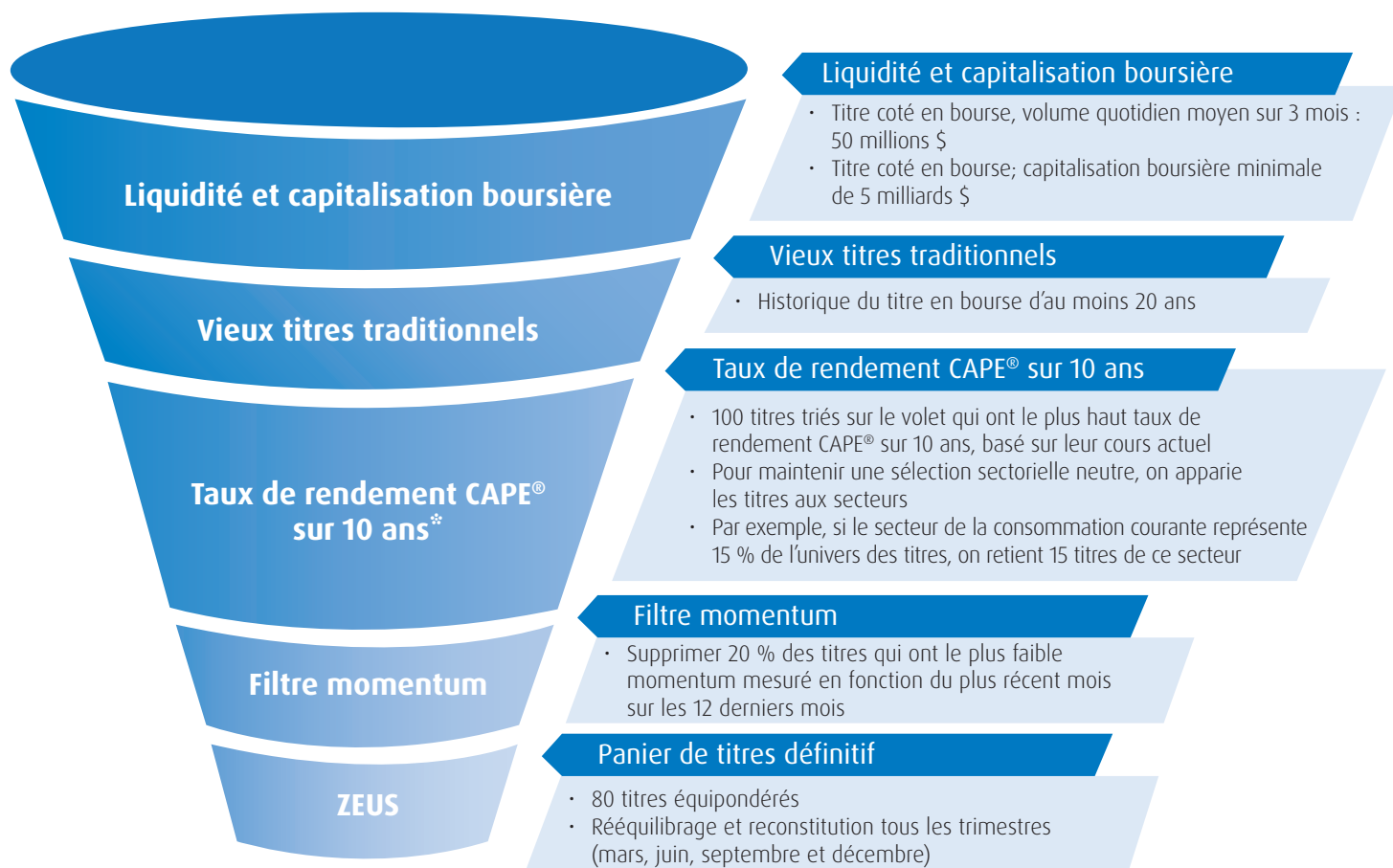
Source : ¹Basu (1977) conclut que les portefeuilles à faible ratio cours/bénéfice ont dégagé des rendements corrigés du risque supérieurs. MSCI : Foundations of Factor Investing, 2015.

FINB BMO Shiller américaines sélectionnées (ZEUS)

Frais de gestion : 0,65 %

- Solution équilibrée qui vise à offrir une solution de rechange aux indices pondérés selon la capitalisation boursière; elle est assortie d'un biais valeur basé sur le ratio CAPE® et sur le style momentum.

Construction du portefeuille



Le taux de rendement CAPE® est utilisé comme suit : 1 divisé par le ratio CAPE®

La Shiller Barclays CAPE® Single Stock Index Family a été élaborée en partie par RSBB-I, LLC, dont l'associé responsable de la recherche est Robert J. Shiller. RSBB-I, LLC n'est pas un conseiller en placement et ne garantit aucunement l'exactitude ou l'exhaustivité de la Shiller Barclays CAPE® Single Stock Index Family, pas plus que les données ou la méthodologie sur lesquelles elle repose ou qui en font partie. Ni RSBB-I, LLC ni Robert J. Shiller n'acceptent quelque responsabilité que ce soit pour toute erreur, omission ou interruption qui s'y rattache, et ne donnent aucune garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats obtenus par quiconque du fait de l'utilisation des renseignements qui en font partie ou sur lesquels elle est fondée. Les deux parties précitées nient expressément toute garantie de qualité marchande ou d'adaptation à un usage particulier à l'égard de ces renseignements, et ne peuvent être tenues responsables de toute réclamation ou perte de quelque nature que ce soit relativement à l'utilisation desdits renseignements, y compris les pertes de profit et les dommages-intérêts exemplaires et consécutifs, même si RSBB-I, LLC est informée de la possibilité de pareille réclamation ou perte.

Le Shiller Barclays CAPE® U.S. Single Stock Index est la propriété intellectuelle de Barclays Bank PLC; son utilisation a été autorisée en rapport avec le FINB BMO Shiller actions américaines sélectionnées (symbole : ZEUS), qui n'est ni parrainé, ni cautionné, ni vendu, ni promu par Barclays Bank PLC ou par l'une de ses sociétés affiliées. Ni Barclays Bank PLC ni aucune de ses sociétés affiliées n'offrent de garantie aux porteurs de parts du FINB BMO Shiller actions américaines sélectionnées ou à quiconque quant à l'opportunité d'investir dans ce FINB.

BMO Gestion mondiale d'actifs est une marque de commerce qui englobe BMO Gestion d'actifs inc., BMO Investissements Inc., BMO Asset Management Corp. et des sociétés de gestion de placements spécialisés de BMO. Les FINB 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 des fonds négociés en bourse peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire 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.

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