

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

Pourquoi le facteur qualité est-il important?

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

- FINB BMO MSCI américaines de haute qualité (parts couvertes) ([ZUQ.F](#))
- FINB BMO MSCI américaines de haute qualité (parts en \$ US) ([ZUQ.U](#))

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.

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.

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.

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



Trois variables de la qualité

Rendement élevé des capitaux propres

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

Croissance stable des bénéfices

Montre que le modèle d'affaires de l'entreprise est durable et stable.

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.

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 bénéfiques 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'efficience. Les FNB BMO axés sur le facteur qualité sont conçus comme des solutions boursières de base.

Méthodes

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.

Univers des titres <i>Indice mère</i>	Filtre du facteur de qualité <i>RCP, stabilité des bénéfiques, ratio d'endettement</i>	Sélection de portefeuilles et pondération <i>Nombre fixe de titres, note de qualité multipliée par capitalisation boursière, plafond de 5 %</i>	Examen <i>Rééquilibrage semestriel, zones tampons</i>
<p>Les indices mères fournissent une gamme d'occasions qui comportent une liquidité et une capacité suffisantes. L'univers applicable comprend tous les titres compris dans les indices mères.</p> <p>Ce sont des indices MSCI généraux, reconnus et largement utilisés comme indices de référence. MSCI est un important fournisseur d'indices factoriels et de capitalisation boursière traditionnels.</p>	<p>Chaque indice mère est trié et classé en fonction des trois variables de la qualité. Les trois variables de la qualité sont uniformisées et elles sont équipondérées pour l'obtention d'un score composite. Les valeurs extrêmes aberrantes sont supprimées. Une note moyenne de facteur de qualité est établie avec les scores composites.</p>	<p>Un nombre fixe de titres dans l'univers des indices mères (environ 30 % à 40 %) permet d'investir dans des titres de grande qualité tout en maintenant une capitalisation boursière et une diversification indicelles suffisantes. La note du facteur de qualité est multipliée par la capitalisation boursière et normalisée à 100 %, ce qui donne lieu à une capacité et à une liquidité élevées. Le plafond de 5 % réduit le risque de concentration et le risque lié à un seul titre.</p>	<p>Le rééquilibrage semestriel en mai et en novembre coïncide avec l'examen semestriel des indices mères. Les données sur les variables de qualité sont utilisées en avril et en octobre pour la mise à jour en temps utile des caractéristiques de qualité et la synchronisation avec la fréquence de rééquilibrage des indices MSCI mères. Un tampon de 20 % est appliqué à un nombre fixe de titres afin de réduire le taux de rotation et d'améliorer la reproductibilité.</p>

QUALITÉ

<p>FINB BMO MSCI américaines de haute qualité</p> <p>ZUQ.F couvert en \$ CA</p> <p>ZUQ non couvert</p> <p>ZUQ.U parts en \$ US</p> <p>Fréquence des distributions : Chaque trimestre Frais de gestion : 0,30 % Cote de risque :</p> <p>ZUQ.F : Moyenne à élevée ZUQ/ZUQ.U : Moyenne</p>	<p>FINB BMO MSCI Monde de haute qualité</p> <p>ZGQ</p> <p>Fréquence des distributions : Chaque trimestre Frais de gestion : 0,45 % Cote de risque : Moyenne</p>	<p>FINB BMO MSCI Europe de haute qualité couvert en dollars canadiens</p> <p>ZEQ couvert en \$ CA</p> <p>Fréquence des distributions : Chaque trimestre Frais de gestion : 0,40 % Cote de risque : Moyenne</p>
--	--	---

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 :

- [Méthodologie de l'indice MSCI de qualité](#)
- [Comprendre la recherche de qualité - MSCI](#)



Communiquez avec nous



1-800-361-1392



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.

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

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 FNB ou le prospectus des FNB BMO avant d'investir. Les taux de rendement indiqués sont les taux de rendement composés annuels historiques globaux; ils tiennent compte de l'évolution de la valeur des parts et du réinvestissement de tous les dividendes ou montants distribués, mais non des commissions qui se rattachent aux ventes, aux rachats ou aux distributions ni des frais facultatifs ou de l'impôt payables par le porteur de parts, lesquels auraient réduit le rendement. 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 de BMO, veuillez consulter les risques spécifiques énoncés dans le prospectus du FNB de BMO. Les FNB de BMO s'échangent comme des actions, 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.