

FNB BMO de qualité

Comprendre l'univers des placements de qualité

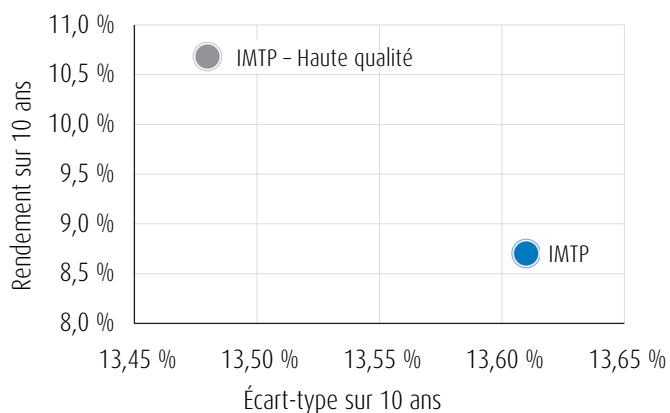
- FINB BMO MSCI Monde de haute qualité (ZGQ)
- FINB BMO MSCI américaines de haute qualité (ZUQ)
- FINB BMO MSCI Europe de haute qualité couvert en dollars canadiens (ZEQ)

Pourquoi 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.

Qu'est-ce que la qualité?

Placements axés sur la qualité : rendements supérieurs rajustés en fonction du risque



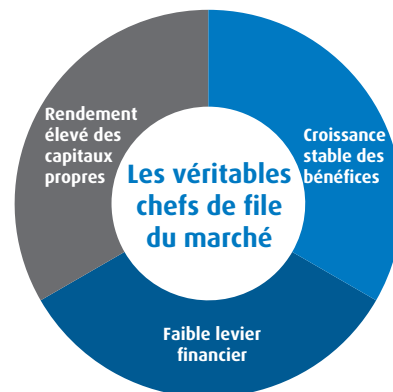
Rendement annualisé sur 10 ans par rapport à l'écart-type sur 10 ans. Tous les rendements sont en dollars américains (nets). Source : Morningstar Direct, 31 août 2022.

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**

- FINB BMO MSCI américaines de haute qualité (parts couvertes) (ZUQ.F)
- FINB BMO MSCI américaines de haute qualité (parts en dollars américains) (ZUQ.U)

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?



Trois variables de la qualité

Rendement des capitaux propres 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.

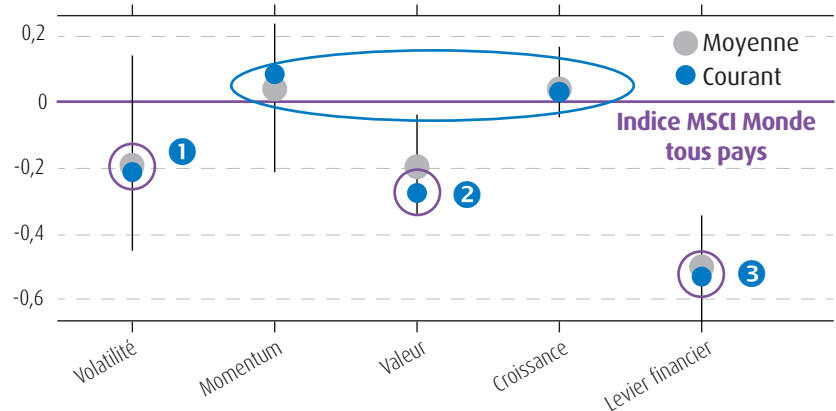
Chaque variable prise individuellement n'est pas nécessairement un indice de la qualité de la société. Par exemple, un RCP élevé pourrait être purement ponctuel ou imputable à un fort endettement. Les trois variables combinées donnent une évaluation plus précise. Les FNB BMO de grande qualité prennent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

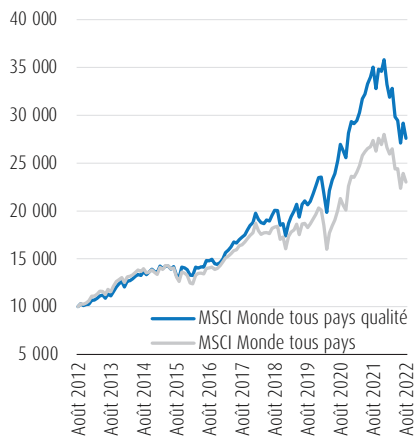
Tout cela sans sacrifier la croissance



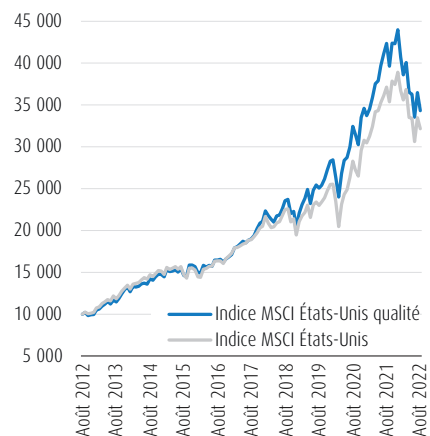
À des fins d'illustration seulement

Placements axés sur la qualité : rendement supérieur à long terme

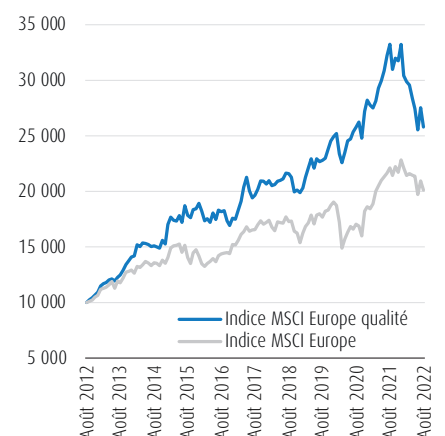
Indice MSCI Monde tous pays qualité et indice MSCI Monde tous pays



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



Indice MSCI Europe qualité et indice MSCI Europe



Source : Morningstar Direct, 31 août 2022.

Les rendements indiciaires ne tiennent pas compte des frais d'opération ni de la déduction d'autres frais et charges. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

Le graphique Croissance hypothétique de 10 000 \$ reflète un placement hypothétique de 10 000 \$ et suppose le réinvestissement des dividendes et des gains en capital.

L'indice MSCI Monde tous pays qualité et l'indice MSCI Monde tous pays sont à la fois nets et en \$ US.

Les rendements du graphique sur l'indice MSCI États-Unis qualité et sur l'indice MSCI États-Unis sont à la fois nets et en \$ US.

L'indice MSCI Europe qualité est en \$ CA et l'indice MSCI Europe est en monnaie locale; dans les deux cas, les rendements sont nets.

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
FINB BMO MSCI américaines de haute qualité (parts couvertes)	ZUQ.F	0,34
FINB BMO MSCI américaines de haute qualité (parts en dollars américains)	ZUQ.U	0,34

Paramètres clés au 31 août 2022.

Paramètres	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)
Ratio de Sharpe ¹	0,76	0,88	0,53
Erreur de répliation (%) ²	4,23	4,18	5,67
Cours/valeur compt.	6,30	6,78	4,73
Ratio cours/bénéfice	19,56	21,11	16,61
Rendement en dividende (%)	1,70	1,24	2,75

Rendement (%)³

Période de rendement	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)
CAC	-20,26	-19,06	-14,88
1 an	-18,40	-15,77	-13,18
3 ans	9,42	10,39	6,74
5 ans	10,77	13,58	7,66
Depuis la création ⁴	11,44	13,66	8,78

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.

Source : Morningstar Direct, données au 31 août 2022.

¹ Ratio de Sharpe sur 5 ans

² Erreur de répliation sur 5 ans par rapport à l'indice mère équivalent non qualité d'août 2017 à août 2022.

³ Rendements nets au 31 août 2022.

⁴ Dates de création du ZGQ et du ZUQ : 5 novembre 2014; ZEQ : 10 février 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

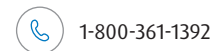
qualité. La pondération repose sur une combinaison des scores de qualité du titre et de sa capitalisation boursière. Les indices de qualité sont rééquilibrés tous les trimestres ou semestres.

Paramètre	Méthode	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 comportent 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 portefeuilles 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 503 titres pour l'indice MSCI Monde tous pays qualité 125 titres pour l'indice MSCI États-Unis qualité 127 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 : <https://www.msci.com/documents/1296102/8473352/Quality-brochure.pdf>



Communiquez avec nous



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 BMO, veuillez consulter les risques spécifiques énoncés dans le prospectus du FNB BMO. Les FNB BMO s'échangent comme des actions, ils 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.