

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

### 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 avaient procuré une prime tout en réduisant le risque sur de longues périodes par rapport au marché<sup>1</sup>. 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.

### 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. 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)<sup>2</sup>, des bénéfices stables et un bilan solide, caractérisé par un faible endettement. Elles sont en mesure d'exploiter les conjonctures favorables du marché et potentiellement 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 entreprise 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<sup>3</sup>, qui offrent une plus grande stabilité en période de baisse des marchés.

## FNB BMO de qualité

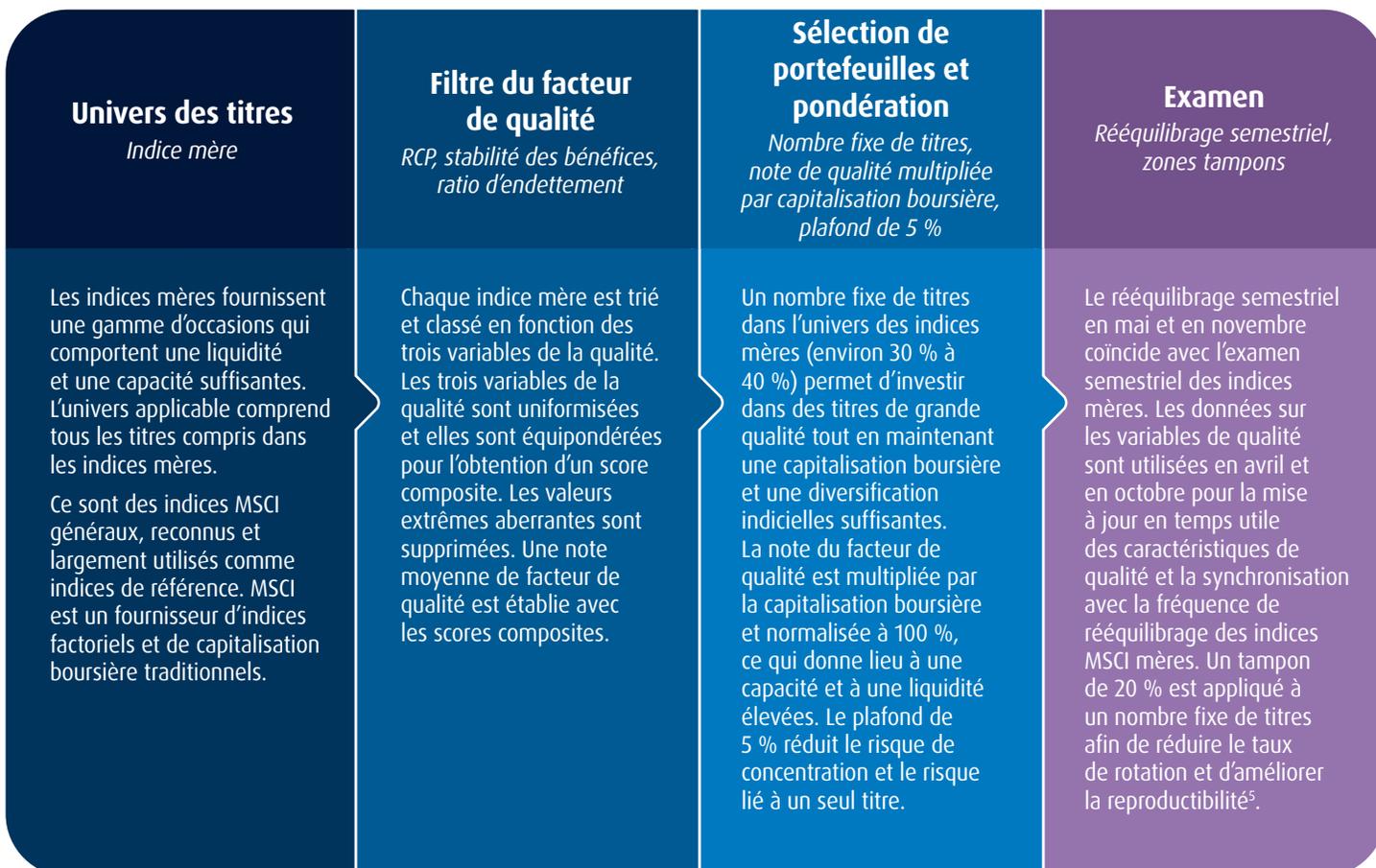
Les FNB BMO ont créé une gamme de FNB de qualité qui investit dans des sociétés de tout premier ordre. Leur méthodologie de portefeuille, transparente, est fondée sur des règles qui visent à procurer aux investisseurs des rendements corrigés du risque plus élevés<sup>4</sup>. Les FNB BMO de qualité sélectionnent les sociétés de grande qualité en fonction de trois variables fondamentales : RCP élevé, stabilité de la croissance des bénéficiaires 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 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.

## 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 semestres.



## QUALITÉ

## FINB BMO MSCI américaines de haute qualité

**ZUQ.F**

couvert en \$ CA

**ZUQ**

non couvert

**ZUQ.U**

parts en \$ US

Fréquence des distributions : Chaque trimestre

Frais de gestion : 0,30 %

Cote de risque<sup>6</sup> :**ZUQ.F** : Moyenne à élevée**ZUQ/ZUQ.U** : Moyenne

## FINB BMO MSCI Monde de haute qualité

**ZGQ**

Fréquence des distributions :

Chaque trimestre

Frais de gestion : 0,45 %

Cote de risque<sup>6</sup> : Moyenne

## FINB BMO MSCI Europe de haute qualité couvert en dollars canadiens

**ZEQ**

couvert en \$ CA

Fréquence des distributions :

Chaque trimestre

Frais de gestion : 0,40 %

Cote de risque<sup>6</sup> : Moyenne

Nouveau

## FINB BMO MSCI EAFE de haute qualité

**ZIQ**

Fréquence des distributions :

Chaque trimestre

Frais de gestion : 0,35 %

Cote de risque<sup>6</sup> : Moyenne

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](#)

**BMO**  | Fonds négociés en bourse

de BMO Gestion mondiale d'actifs

Communiquez avec nous



1-800-361-1392

[bmo.com/fnb](https://bmo.com/fnb)

<sup>1</sup> Rapport de recherche de MSCI sur le temps de qualité, juin 2023.

<sup>2</sup> Rendement des capitaux propres : Une mesure de la rentabilité et de l'efficacité d'une entreprise. Calculé en divisant le résultat net par les capitaux propres.

<sup>3</sup> Ratio d'endettement : Une mesure du levier financier d'une entreprise. Calculé en divisant le total du passif d'une entreprise par ses capitaux propres.

<sup>4</sup> Rendement (corrige du risque) : Une mesure du rendement d'un placement qui prend en compte l'ampleur du risque ou la volatilité assumée pour produire cette mesure. Songez à deux placements, qui procurent tous les deux un rendement de 10 % sur une période donnée. Le placement qui offre le rendement corrigé du risque le plus important est celui qui a le moins fluctué. Deux des mesures les plus couramment utilisées des rendements corrigés du risque sont les ratios de Sharpe et de Sortino.

<sup>5</sup> Méthodologie de l'indice MSCI de qualité : Section 3.1.1 sur les tampons.

<sup>6</sup> Tous les placements comportent des risques. La valeur d'un FNB peut diminuer autant qu'augmenter, et vous pourriez perdre de l'argent. Le risque d'un FNB est évalué en fonction de la volatilité de son rendement au moyen de la méthode normalisée de classification des risques prescrite par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières. La volatilité antérieure n'indique pas quelle sera la volatilité du FNB à l'avenir. Un FNB dont la cote de risque est faible peut tout de même perdre de l'argent. Pour en savoir plus sur la cote de risque et les risques spécifiques qui peuvent avoir une incidence sur le rendement d'un FNB, veuillez passer en revue le prospectus des FNB BMO.

La variation des taux de change pourrait aussi réduire la valeur de votre placement.

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 honoraires de gestion et d'autres frais. Veuillez lire l'Aperçu du FNB ou le prospectus du FNB en question 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.

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.

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