

Rééquilibrage des FNB à faible volatilité et de dividendes BMO

Sommaire

La gamme des FNB de BMO à faible volatilité et à dividendes a fait ses preuves à long terme grâce à une méthodologie et une approche de gestion en équipe robustes et fondées sur des règles. Des analyses de portefeuille et des mesures de contrôle des risques supplémentaires ont été ajoutées au processus de surveillance par notre équipe Investissement quantitatif. Nous avons procédé avec succès au rééquilibrage annuel du portefeuille en novembre 2024, et nous sommes heureux de vous faire part de nos perspectives sur le marché et de nos décisions de placement.

Stratégie	Symbole	Marché	Faits saillants du rééquilibrage
Faible volatilité	ZLB	Actions canadiennes	Comme toujours, nous avons rééquilibré ce FNB lauréat du prix Lipper en suivant sa méthode réfléchie, c'est-à-dire une stratégie de conservation à long terme d'actions à bêta faible de grande qualité.
	ZLU / ZLI / ZLE	Actions américaines / Actions internationales / Actions des marchés émergents	Tout en conservant un profil à bêta faible de grande qualité, nous nous sommes concentrés sur la gestion active du risque et avons augmenté la pondération du secteur des technologies de l'information (TI).
Dividende	ZDV / ZDY / ZDI	Actions canadiennes / Actions américaines / Actions internationales	Tout en conservant une exposition aux actions à rendement en dividendes élevé et croissance durable, nous avons mis l'accent sur le rendement total des capitaux propres et avons réduit notre risque de gestion active par rapport aux indices de référence.

Doubles stratégies de placement

La faible volatilité est une stratégie de placement éprouvée qui fait grossir le patrimoine du client comme une boule de neige. En perdant moins lors des baisses du marché et en gardant un rythme relatif lors des hausses, nos stratégies à faible volatilité ont produit de solides rendements corrigés du risque au cours de la dernière décennie. Après l'élection de Donald Trump, qui a stimulé l'exubérance irrationnelle des actions de croissance, nous entrevoyons une occasion de placement sans précédent dans les stratégies à faible volatilité. Leurs profils de flux de trésorerie stables pourraient constituer une couverture sûre contre les incertitudes du marché, tandis que leurs valorisations relatives demeurent attrayantes. Le ZLB a surpassé son indice de référence général de plus de 3,5 % par an et a de nouveau remporté le prix Lipper du meilleur fonds d'actions canadiennes en 2024¹. Le ZLU, le ZLI et le ZLE ont également inscrit des rendements stables et des réductions de risque semblables à ceux de leurs indices de référence de style. Nous sommes convaincus que notre positionnement défensif pourrait assurer une création de richesse résiliente et considérons la récente faiblesse comme un excellent point d'entrée dans nos stratégies phares à faible volatilité.

¹ [BMO remporte les plus hautes distinctions, en tête de plusieurs catégories, aux Prix annuels Lipper Fund 2024 de LSEG – 7 novembre 2024](#)

Les distributions ne sont pas garanties et peuvent fluctuer. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

Selon nous, le moment est venu de briller pour les actions à dividendes élevés, la baisse des taux directeurs constituant un facteur macroéconomique favorable. Un cycle d'assouplissement potentiel vers un taux directeur de 2 % au Canada se traduirait par 360 milliards de dollars canadiens de sorties de fonds des CPG (certificats de placement garanti) vers d'autres produits². Nos FNB de dividendes visent à procurer des flux de trésorerie attrayants et une croissance durable. Ils constituent de bonnes solutions de rechange aux instruments du marché monétaire dans le cycle de baisse des taux d'intérêt, compte tenu de leur potentiel de croissance des dividendes et de gains en capital. Nous sommes enthousiastes à l'égard de cette importante occasion de réévaluation des actions à dividendes, alors que les investisseurs en titres à revenu fixe délaissent les obligations au profit des actions qui versent des dividendes.

² Analyse de régression réalisée par Bipan Rai et publiée dans sa note : « [Comment profiter du cycle d'assouplissement de la Banque du Canada](#) »
Les distributions ne sont pas garanties et peuvent fluctuer. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

Modifications apportées au portefeuille

Au cours de ce rééquilibrage, nous avons ajusté nos positionnements en fonction des mandats de la stratégie.

FNB BMO d'actions canadiennes à faible volatilité (ZLB)

Le ZLB a remporté le prix Lipper pour le rendement soutenu obtenu grâce à la stratégie de conservation à long terme d'actions à bêta faible de grande qualité. Nous avons rigoureusement suivi sa méthodologie indépendante de l'indice de référence pour réduire son bêta et son risque total tout en augmentant son rendement en dividendes.

ZLB au 31 décembre 2024	Indice TSX	Avant le rééquilibrage	Après le rééquilibrage
Bêta		0,67	0,65
Risque total³	10,79 %	9,16 %	9,14 %
Risque de gestion active ⁴		6,69 %	6,96 %
Rendement en dividendes	2,79	2,86	2,93

En raison de sa méthode de pondération du bêta, le ZLB a augmenté la pondération des secteurs de l'industrie, des services de communications et des services publics, et réduit celle des secteurs des biens de consommation de base, des matières premières et de l'immobilier.

Susceptible de changement sans préavis.

Nous avons remplacé certaines actions dont le bêta avait augmenté ou était devenu trop petit par des actions à bêta faible de grande qualité afin d'améliorer le profil risque/rendement du fonds. Capital Power, un grand producteur d'électricité indépendant qui possède un important parc d'actifs de production d'électricité fonctionnant au gaz et à partir de sources d'énergie renouvelables au Canada et aux États-Unis, est un ajout intéressant. Deux tiers de son BAIIA sont produits par des actifs faisant l'objet de contrats à long terme, la majeure partie de l'exposition à un marchand se situant en Alberta. L'Alberta est bien placée pour répondre à la demande massive de centres de données, grâce à un accès à du gaz bon marché et à une administration favorable qui vise à devenir un pôle principal en matière d'IA et à attirer 100 milliards de dollars canadiens d'investissements dans les centres de données d'ici 2030. Le parc de Capital Power est fiable et présente des avantages en matière de rapidité de mise en marché qui attirent les centres de données à très grande échelle. Le resserrement des conditions du réseau et la possibilité de contrats à long terme avec de nouveaux centres de données devraient contribuer à la croissance des bénéfices et à l'expansion des ratios. Les centrales au gaz de Capital Power aux États-Unis connaissent également une hausse de la demande et sont bien placées pour négocier des prix plus élevés lorsque leurs contrats à long terme actuels arriveront à échéance. Par ailleurs, Capital Power dispose d'un bilan robuste lui permettant de réaliser des fusions-acquisitions relatives, qui pourraient favoriser sa prochaine vague de croissance dans un contexte d'augmentation de la demande d'électricité et d'amélioration des perspectives pour les services publics de gaz.

³ Risque total : Comprend le risque de gestion active et le risque de l'indice de référence

⁴ Risque de gestion active : taille de la position multipliée par l'écart type des rendements excédentaires par rapport à l'indice de référence
Les distributions ne sont pas garanties et peuvent fluctuer. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

Ajouts	Secteur	Raison
Capital Power Corp.	Services publics	Bêta faible
Element Fleet Management Corp.	Industrie	Bêta faible
Suppressions	Secteur	Raison
SmartCentres Real Estate Investment Trust	Immobilier	Faible capitalisation boursière, bêta élevé
Open Text Corp.	Technologies de l'information	Bêta élevé

Les distributions ne sont pas garanties et peuvent fluctuer. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

FNB BMO d'actions américaines à faible volatilité (ZLU)

Le ZLU vise à offrir à nos investisseurs un parcours harmonieux sur le marché américain axé sur la croissance. Tout en conservant le profil à bêta faible de grande qualité du ZLU, nous nous sommes concentrés sur la gestion active du risque afin de tirer un meilleur parti du profil risque/rendement attrayant sur le marché américain.

ZLU au 31 décembre 2024	Indice SP500	Avant le rééquilibrage	Après le rééquilibrage
Risque de gestion active		10,76 %	10,65 %
Risque total	13,85 %	10,29 %	10,43 %
Bêta		0,48	0,49

Conformément à sa méthode de pondération du bêta, le ZLU a augmenté sa pondération du secteur des services publics et réduit celle du secteur des biens de consommation de base. Le ZLU a également augmenté la pondération du secteur des technologies de l'information dans le cadre des efforts visant à réduire son risque de gestion active par rapport à l'indice général S&P 500.

Susceptible de changement sans préavis.

Nous avons remplacé certaines actions acquises ou dont le bêta a augmenté par des actions à bêta faible de grande qualité. Dans le secteur des technologies de l'information, nous avons établi une nouvelle position dans Corning Inc., un titre technologique des matières premières. Corning crée et fournit des verres et des céramiques spécialisés qui sont utilisés dans des systèmes de haute technologie pour les produits électroniques de consommation, le contrôle des émissions mobiles, les télécommunications et les sciences de la vie. Le segment de l'optique a enregistré une forte croissance du chiffre d'affaires grâce à sa capacité à créer rapidement des câbles de fibre optique de verre préconfigurés selon l'aménagement des centres de données, et à les expédier à des clients qui fournissent des services infonuagiques à très grande échelle. La qualité de ses bénéfices, la qualité de l'équipe de direction et le momentum de l'entreprise sont de premier ordre dans le secteur et nous nous attendons à une accélération du rendement des capitaux propres. Le secret pour s'enrichir pendant une ruée vers l'or, c'est de vendre des pelles. Corning est un excellent ajout au ZLU, car il augmente notre exposition à la croissance des centres de données d'IA sans risques indus.

Les distributions ne sont pas garanties et peuvent fluctuer. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

Ajouts	Secteur	Raison
Corning Inc.	Technologies de l'information	Bêta faible
Electronic Arts Inc.	Services de communications	Bêta faible
Cencora Inc.	Santé	Bêta faible
Suppressions	Secteur	Raison
Juniper Networks Inc.	Technologies de l'information	Acquisition
Kellanova	Biens de consommation de base	Acquisition
Essex Property Trust Inc.	Immobilier	Bêta élevé

Les distributions ne sont pas garanties et peuvent fluctuer. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

FNB BMO d'actions internationales à faible volatilité (ZLI)

Le ZLI a été rééquilibré conformément à sa méthodologie visant à supprimer les petites sociétés dont le bêta avait augmenté ou qui avaient été supprimées de son indice de référence, l'indice MSCI EAEO. Nous avons trouvé des remplaçantes attrayantes affichant un bêta faible. Notre rééquilibrage a ramené le bêta du fonds de 0,74 à 0,72 et le risque total de 12,19 % à 11,95 %.

ZLI au 31 décembre 2024	Indice MSCI EAEO	Avant le rééquilibrage	Après le rééquilibrage
Risque de gestion active		6,10 %	6,40 %
Risque total	15,17 %	12,19 %	11,95 %
Bêta		0,74	0,72

Nous avons augmenté la pondération des services de communications et des biens de consommation de base tout en réduisant celle de l'immobilier et des services publics. La répartition par pays a très légèrement changé, avec une augmentation de la pondération de la France et une diminution de la pondération de l'Espagne.

Susceptible de changement sans préavis.

Nous avons acheté des actions d'Orange, un fournisseur de télécommunications qui compte 287 millions de clients en France, en Espagne, en Pologne et dans d'autres pays d'Europe, d'Afrique et du Moyen-Orient. La société offre un rendement en dividendes attrayant de 7,5 %, qui est bien couvert par les flux de trésorerie nets. Orange dispose d'une base stable en France et affiche un solide profil de croissance sur ses marchés d'Afrique et du Moyen-Orient⁵.

Ajouts	Secteur	Pays	Raison
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	Biens de consommation de base	Pays-Bas	Bêta faible
Orange SA	Services de communications	France	Bêta faible
Sun Hung Kai Properties Ltd	Immobilier	Hong Kong	Bêta faible
Euronext NV	Services financiers	Pays-Bas	Bêta faible
KDDI Corp	Services de communications	Japon	Bêta faible
Suppressions	Secteur	Pays	Raison
Enagas SA	Services publics	Espagne	Supprimé de l'indice
Japan Metropolitan Fund Investment Corp	Immobilier	Japon	Supprimé de l'indice
Pernod Ricard SA	Biens de consommation de base	France	Bêta élevé
Gpt Group/The	Immobilier	Australie	Bêta élevé
Hermès International SCA	Consommation discrétionnaire	France	Bêta élevé

⁵ Date des données : 31 décembre 2024. Sources des données : Bloomberg.

Les distributions ne sont pas garanties et peuvent fluctuer. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

FNB BMO d'actions de marchés émergents à faible volatilité (ZLE)

La ZLE vise à offrir à nos investisseurs un parcours harmonieux sur les marchés émergents, qui sont distincts en tant que groupe et exigent une gestion des risques plus rigoureuse. Tout en conservant le profil à bêta faible de grande qualité du ZLE, nous nous sommes concentrés sur la gestion active du risque afin de mieux gérer le profil risque/rendement sur les marchés émergents. Nous avons été en mesure de réduire le risque de gestion active de 4,93 % à 4,26 %.

ZLE au 31 décembre 2024	Indice MSCI Marchés émergents	Avant le rééquilibrage	Après le rééquilibrage
Risque de gestion active		4,93 %	4,26 %
Risque total	16,07 %	12,81 %	13,32 %
Bêta prévu		0,77	0,81

Nous avons augmenté notre pondération des technologies de l'information pour être plus alignés sur l'indice MSCI Marchés émergents et pour contrôler le risque par rapport à l'indice. Nous avons également augmenté la pondération de l'Inde, qui est la deuxième en importance dans les marchés émergents.

Susceptible de changement sans préavis.

Nous avons acheté des titres d'entreprises stables et de grande qualité comme NTPC, qui possède et exploite des centrales électriques en Inde, et augmenté notre pondération de Qatar Electricity and Water Co, qui vend de l'électricité et de l'eau dessalée au gouvernement du Qatar. Nous avons également acheté des actions de Lenovo, un chef de file mondial des ordinateurs portatifs et de bureau, qui devrait connaître une forte croissance grâce aux ordinateurs utilisant l'IA et au cycle de remplacement de Windows 11. Vous trouverez ci-dessous des exemples d'ajouts et de suppressions. Nous avons également acheté des actions d'Apollo Hospitals. Il s'agit de la plus grande société intégrée de soins de santé d'Inde, qui gère des hôpitaux, des cliniques et des pharmacies dans tout le pays et qui connaît une croissance significative grâce à l'augmentation du nombre d'établissements et de la rentabilité.

Exemples d'ajouts	Secteur	Pays	Raison
Apollo Hospitals Enterprise	Santé	Inde	Bêta faible
Lenovo Group Ltd	Technologies de l'information	Chine	Bêta faible
Realtek Semiconductor Corp	Technologies de l'information	Taiïwan	Bêta faible
Muthoot Finance Ltd	Services financiers	Inde	Bêta faible
Exemples de suppressions	Secteur	Pays	Raison
LG Energy Solution	Industrie	Corée du Sud	Bêta élevé
Telkom Indonesia Persero Tbk	Services de communications	Indonésie	Bêta élevé
Celcomdigi Bhd	Services de communications	Malaisie	Bêta élevé
Yuhan Corp	Santé	Corée du Sud	Bêta élevé

Les distributions ne sont pas garanties et peuvent fluctuer. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

FNB BMO canadien de dividendes (ZDV)

Le ZDV vise à offrir des flux de trésorerie attrayants et une croissance durable. Tout en conservant son rendement en dividendes et ses profils de croissance attrayants, nous avons mis l'accent sur le rendement total des capitaux propres et réduit notre risque de gestion active.

ZDV au 31 décembre 2024	Indice TSX	Avant le rééquilibrage	Après le rééquilibrage
Risque de gestion active		4,15 %	3,97 %
Risque total	10,80 %	9,80 %	9,88 %
Rendement en dividendes	2,80 %	4,23 %	4,20 %
Croissance des dividendes	11,40 %	9,47 %	9,96 %

Conformément à sa méthode de pondération des dividendes totaux, le ZDV a augmenté sa pondération des secteurs des matières premières, des services de communications et de l'industrie et réduit sa pondération du secteur des services financiers.

Susceptible de changement sans préavis.

Le ZDV n'a pas détenu d'actions des technologies de l'information (TI) depuis son rééquilibrage de novembre 2020, car nous avons placé la barre haute en matière de classement des dividendes totaux et de durabilité des dividendes. De novembre 2020 à décembre 2024, le taux des obligations du Trésor canadien à 10 ans est passé de 0,7 % à 3,2 %, et le secteur canadien des TI (en hausse de 36 %) a inscrit un rendement inférieur à celui de l'indice composé S&P/TSX (en hausse de 62 %). La sous-pondération des TI durant le cycle de hausses des taux a donc contribué au rendement actif du ZDV. Il est intéressant de noter que l'indice de dividendes composé S&P/TSX a augmenté la pondération du secteur des TI de 2,4 % à 4 %, et les actions des TI qui versent des dividendes ont inscrit un rendement de 102 % au cours de cette période. Le rendement nettement supérieur des actions des TI versant des dividendes a été principalement attribuable à Constellation Software, qui verse régulièrement un dividende trimestriel de 1 \$ US, mais qui a récompensé les actionnaires avec un rendement total de 186 % au cours de cette période⁶. Constellation est un conglomérat mondial de technologies de l'information (TI) qui acquiert et met sur pied des entreprises spécialisées de logiciels destinés aux marchés verticaux afin d'offrir des solutions essentielles à la mission des petites et moyennes entreprises. Grâce à un modèle d'acquisition décentralisé, à des taux de rendement minimaux élevés et à des essaimage sélectifs, Constellation accroît constamment son capital et ses flux de trésorerie nets. Ses revenus récurrents substantiels et son solide bilan la positionnent également bien pour une croissance durable à long terme. Nous estimons que le contexte macroéconomique actuel est favorable au secteur des TI et nous avons établi une nouvelle position sur cette action des TI de premier ordre afin d'améliorer notre rendement total des capitaux propres.

⁶ Date des données : du 30 novembre 2020 au 31 décembre 2024. Sources des données : Bloomberg.
Les distributions ne sont pas garanties et peuvent fluctuer. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

Ajouts	Secteur	Raison
Constellation Software	Technologies de l'information	Meilleur dividende total du secteur des TI avec une durabilité maximale
Suppressions	Secteur	Raison
Finning International	Industrie	Petite position classée au bas de l'échelle du dividende total
South Bow	Énergie	Position résiduelle à la suite d'une opération sur titres

Les distributions ne sont pas garanties et peuvent fluctuer. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

FNB BMO américain de dividendes (ZDY)

Le ZDY s'est davantage concentré sur le rendement total des capitaux propres que sur le rendement en dividendes. Compte tenu des perspectives positives à l'égard de l'économie américaine et des rendements des marchés boursiers américains, nous avons réduit le risque de gestion active du ZDY par rapport à l'indice S&P 500 tout en conservant son rendement en dividendes attrayant et sa croissance durable.

ZDY au 31 décembre 2024	Indice SP500	Avant le rééquilibrage	Après le rééquilibrage
Risque de gestion active		6,49 %	6,08 %
Risque total	10,80 %	12,00 %	12,03 %
Rendement en dividendes	1,24 %	2,65 %	2,66 %
Croissance des dividendes	8,07 %	7,54 %	7,77 %

Le ZDY a augmenté sa pondération des secteurs des technologies de l'information et de la santé et réduit celle du secteur des services financiers.

Susceptible de changement sans préavis.

Nous avons remplacé les actions acquises ou dont les dividendes ont diminué par des actions de grande qualité qui versent des dividendes. Broadcom, un chef de file mondial des semi-conducteurs et logiciels d'infrastructures, est un ajout intéressant. Broadcom conçoit et fournit diverses solutions de connectivité de semi-conducteurs analogiques et numériques pour divers marchés finaux, comme les services sans fil, l'infrastructure de réseau des centres de données, les circuits intégrés spécifiques à une application d'IA ou d'apprentissage profond, le stockage, le silicium, le matériel et les logiciels d'infrastructure. Les activités d'IA de Broadcom connaissent une croissance rapide grâce à l'accélération des dépenses en immobilisations dans les centres de données infonuagiques à très grande échelle, et ses activités non liées à l'IA se redressent également. Broadcom verse un dividende en hausse constante depuis 2015 et en a augmenté son dividende de 14 % par an au cours des cinq dernières années. Nous apprécions également la confiance du marché à son égard, sa rentabilité et la qualité de ses bénéfices. Après avoir acheté l'action à 164 \$ US le 25 novembre, Broadcom a annoncé un excellent trimestre, prévu une croissance des revenus de l'IA de 60 G\$ à 90 G\$ d'ici 2027 de la part de ses clients actuels et révélé l'existence de deux nouveaux clients potentiels. Le cours de l'action s'est envolé et a clôturé au-dessus de 231 \$ US le 31 décembre, générant un rendement de 41 %.⁷

⁷ Date des données : du 25 novembre 2024 au 31 décembre 2024. Sources des données : Bloomberg.
Les distributions ne sont pas garanties et peuvent fluctuer. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

Ajouts	Secteur	Raison
Broadcom Inc.	Technologies de l'information	Dividende total solide et croissance positive
Dell Technologies	Technologies de l'information	Actions des TI versant des dividendes
Oneok Inc.	Énergie	Société du secteur intermédiaire de l'énergie à dividendes élevés
Dominion Energy	Services publics	Société du secteur des services publics à dividendes élevés
RTX Corp	Industrie	Dividende total solide
Suppressions	Secteur	Raison
Kellanova	Biens de consommation de base	Acquisition
3M Co	Industrie	Croissance négative des dividendes, le dividende total est tombé dans le bas du classement
Prologis	Immobilier	Non qualifié
International Paper	Matières premières	Croissance négative des dividendes, le dividende total est tombé dans le bas du classement
Newmont	Matières premières	Croissance négative des dividendes

Les distributions ne sont pas garanties et peuvent fluctuer. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

FNB BMO internationales de dividendes (ZDI)

Le FNB BMO internationales de dividendes (ZDI) a été rééquilibré conformément à la méthode visant à supprimer les émetteurs dont les dividendes diminuent et sont irréguliers. Nous avons trouvé des remplaçants attrayants, qui versent des dividendes élevés et en croissance, et qui correspondent bien au mandat. Dans le ZDI, nous avons augmenté la croissance durable des dividendes du portefeuille, tout en conservant un rendement en dividendes élevé et en réduisant le risque de gestion active par rapport à l'indice MSCI EAEO.

ZDI au 31 décembre 2024	Indice MSCI EAEO	Avant le rééquilibrage	Après le rééquilibrage
Risque de gestion active		2,75 %	2,62 %
Risque total	15,24 %	14,82 %	15,12 %
Rendement en dividendes	3,05 %	4,10 %	4,13 %
Croissance des dividendes	14,14 %	11,49 %	14,13 %

ZDI a augmenté sa pondération des secteurs des technologies de l'information et de l'industrie et a réduit sa pondération de l'immobilier et des matières premières. Par ailleurs, le FNB a augmenté ses pondérations du Royaume-Uni et de Singapour et réduit ses positions en France et en Allemagne.

Susceptible de changement sans préavis.

Nous avons étoffé notre placement dans HSBC, la banque internationale établie au Royaume-Uni, qui devrait profiter de la croissance de la gestion de patrimoine en Asie. Son contrôle prudent des coûts lui permet d'afficher un rendement des capitaux propres (RCP) de premier ordre. Les distributions de la banque se sont améliorées, les dividendes par action ayant augmenté d'environ 49 % l'année dernière et le rendement en dividendes ayant atteint un niveau respectable de 6,5 %.⁸

⁸ Date des données : 31 décembre 2024. Sources des données : Bloomberg.

Les distributions ne sont pas garanties et peuvent fluctuer. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

Ajouts	Secteur	Pays	Justification
Roche Holding AG	Santé	Suisse	Entreprise qui verse le plus de dividendes
HSBC Holdings plc	Services financiers	Royaume-Uni	Dividendes totaux élevés et croissance
Singapore Telecommunications Ltd	Services de communications	Singapour	Entreprise qui verse le plus de dividendes
Canon Inc.	Technologies de l'information	Japon	Dividendes totaux élevés et croissance
Suppressions	Secteur	Pays	Justification
Sun Hung Kai Properties Ltd	Immobilier	Hong Kong	Croissance négative des dividendes
Koninklijke Philips NV	Santé	Pays-Bas	Entreprise versant des dividendes en espèces irréguliers
Anglo American PLC	Matières premières	Royaume-Uni	Croissance négative des dividendes

Les distributions ne sont pas garanties et peuvent fluctuer. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

Conclusion

Nous croyons que la combinaison des avantages des analyses fondamentales et quantitatives se traduira par une sélection judicieuse des titres pour les FNB à faible volatilité et de dividendes BMO. Comme en témoigne le rééquilibrage du portefeuille effectué en novembre, nous nous engageons à mettre en œuvre nos stratégies avec constance, tout en demeurant à l'avant-garde de l'innovation afin d'améliorer continuellement notre offre de FNB quantitatifs. Merci beaucoup de votre soutien à long terme, et nous avons hâte de collaborer avec vous dans ce parcours de création de richesse résiliente pour vos clients.

Rendement net (26/10/2011 au 31/1/2025)	Rendement sur 1 an	Rendement sur 3 ans	Rendement sur 5 ans	Rendement sur 10 ans	Rendement depuis la création	Volatilité depuis la création	Ratio de Sharpe depuis la création
FNB BMO d'actions canadiennes à faible volatilité	16,03 %	8,79 %	9,02 %	8,86 %	11,92 %	13,80	1,10
Indice composé à faible volatilité S&P/TSX	20,13 %	5,06 %	5,01 %	13,90 %	8,62 %	17,25	0,67
INDICE COMPOSÉ PLAFONNÉ S&P/TSX (RG)	25,19 %	9,97 %	11,45 %	18,73 %	8,99 %	14,36	0,75
Rendement net (26/03/2013 au 31/1/2025)	Rendement sur 1 an	Rendement sur 3 ans	Rendement sur 5 ans	Rendement sur 10 ans	Rendement depuis la création	Volatilité depuis la création	Ratio de Sharpe depuis la création
FNB BMO d'actions américaines à faible volatilité (parts en \$ CA)	23,00 %	10,27 %	9,22 %	10,39 %	14,01 %	16,44	1,08
Indice S&P 500 à faible volatilité (RG)	24,19 %	10,02 %	7,80 %	22,21 %	13,31 %	18,35	0,96
Indice S&P 500 (RG, \$ CA)	36,99 %	16,86 %	17,28 %	32,90 %	17,61 %	20,56	1,14
Rendement net (8/9/2015 au 31/1/2025)	Rendement sur 1 an	Rendement sur 3 ans	Rendement sur 5 ans	Rendement sur 10 ans	Rendement depuis la création	Volatilité depuis la création	Ratio de Sharpe depuis la création
FNB BMO d'actions internationales à faible volatilité	16,30 %	7,25 %	3,80 %		5,91 %	13,64	0,44
Indice MSCI EAEO vol. min. Nt (\$ CA)	17,79 %	7,83 %	3,96 %	11,68 %	5,77 %	11,53	0,49
Indice MSCI EAEO (RN) EOD	17,78 %	9,77 %	8,20 %	14,71 %	7,46 %	14,61	0,55
Rendement net (12/5/2016 au 31/1/2025)	Rendement sur 1 an	Rendement sur 3 ans	Rendement sur 5 ans	Rendement sur 10 ans	Rendement depuis la création	Volatilité depuis la création	Ratio de Sharpe depuis la création
FNB BMO d'actions de marchés émergents à faible volatilité	20,14 %	4,15 %	1,07 %		2,00 %	15,28	0,07
ME vol. min. D NTR (\$ US)	19,76 %	5,74 %	5,67 %	9,03 %	6,36 %	12,39	0,56
MSCI ME (RN, \$ CA)	24,39 %	3,69 %	4,93 %	10,56 %	7,58 %	17,18	0,52
Rendement net (26/10/2011 au 31/1/2025)	Rendement sur 1 an	Rendement sur 3 ans	Rendement sur 5 ans	Rendement sur 10 ans	Rendement depuis la création	Volatilité depuis la création	Ratio de Sharpe depuis la création
FNB BMO CANADIEN DE DIVIDENDES	20,62 %	7,62 %	9,38 %	7,55 %	7,85 %	17,32	0,57
MSCI CANADA HDY GRL	24,83 %	11,94 %	11,81 %	19,62 %	9,97 %	17,73	0,77
INDICE COMPOSÉ PLAFONNÉ S&P/TSX (RG)	25,19 %	9,97 %	11,45 %	18,73 %	8,99 %	17,58	0,73
Rendement net (26/3/2013 au 31/1/2025)	Rendement sur 1 an	Rendement sur 3 ans	Rendement sur 5 ans	Rendement sur 10 ans	Rendement depuis la création	Volatilité depuis la création	Ratio de Sharpe depuis la création
FNB BMO américain de dividendes (parts en \$ CA)	28,59 %	12,62 %	10,72 %	10,93 %	13,60 %	17,75	0,98
Indice MSCI USA HDY (RB, \$ US)	22,90 %	11,12 %	10,24 %	23,56 %	13,74 %	18,00	0,97
Indice S&P 500 (RG, \$ CA)	36,99 %	16,86 %	17,28 %	32,90 %	17,61 %	20,56	1,14
Rendement net (11/11/2014 au 31/1/2025)	Rendement sur 1 an	Rendement sur 3 ans	Rendement sur 5 ans	Rendement sur 10 ans	Rendement depuis la création	Volatilité depuis la création	Ratio de Sharpe depuis la création
FNB BMO internationales de dividendes	15,58 %	11,03 %	8,23 %	6,42 %	7,01 %	18,41	0,81
Indice MSCI EAEO Rend. en divid. élevé (RN)	18,38 %	11,78 %	8,04 %	13,22 %	7,17 %	15,03	0,53
Indice MSCI EAEO (RN) EOD	17,78 %	9,77 %	8,20 %	14,71 %	7,94 %	14,74	0,60

Les distributions ne sont pas garanties et peuvent fluctuer. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

Avis juridiques

Réservé aux conseillers. Aucune partie de cette communication ne peut être reproduite ni distribuée aux clients.

Cette communication est fournie à titre informatif seulement. L'information qui s'y trouve ne constitue pas une source de conseils fiscaux, juridiques ou de placement 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 l'investisseur. Il est préférable, en toute circonstance, d'obtenir l'avis de professionnels.

Les points de vue exprimés par le gestionnaire de portefeuille correspondent à son évaluation des marchés au moment de la publication. Ces opinions peuvent changer sans préavis, à tout moment. Les renseignements fournis dans le présent document ne constituent pas une sollicitation ni une offre relative à l'achat ou à la vente de titres, et ils ne doivent pas non plus être considérés comme des conseils de placement. Le rendement passé n'est pas garant des résultats futurs.

Tout énoncé qui repose nécessairement sur des événements futurs peut être une déclaration prospective. Les déclarations prospectives ne sont pas des garanties de rendement. Elles comportent des risques, des éléments d'incertitude et des hypothèses. Bien que ces déclarations soient fondées sur des hypothèses considérées comme raisonnables, rien ne garantit que les résultats réels ne seront pas sensiblement différents des résultats attendus. L'investisseur est prié de ne pas se fier indûment aux déclarations prospectives. Concernant les déclarations prospectives, l'investisseur doit examiner attentivement les éléments de risque décrits dans la version la plus récente du prospectus.

Cette communication peut contenir des liens vers d'autres sites dont BMO Gestion mondiale d'actifs n'est pas le propriétaire ni l'exploitant. Nous ne révisons pas et n'approuvons pas le contenu tiré du site Web d'un tiers ou les liens menant vers le site Web d'un tiers. L'utilisation de sites Web externes ou de contenu de tiers est à vos risques et périls. Par conséquent, nous déclinons toute responsabilité à leur égard.

Les titres du portefeuille peuvent changer sans préavis et ne représentent qu'un faible pourcentage des titres en portefeuille. Ces renseignements ne constituent pas une recommandation d'achat ou de vente d'un titre particulier.

Profil de risque – y compris la tolérance au risque du client (c.-à-d. sa volonté d'accepter le risque) et sa capacité à assumer des risques (c.-à-d. sa capacité à subir une perte financière potentielle).

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.

Les distributions ne sont pas garanties et peuvent fluctuer. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

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

Les rendements indiciaires ne tiennent pas compte des frais d'opération ni de la déduction d'autres frais et dépenses. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs. On s'attend à ce que le rendement d'un fonds indiciaire soit inférieur à celui de son indice. Les investisseurs ne peuvent pas investir directement dans un indice. Les comparaisons par rapport aux indices comportent des limites, car les indices présentent plusieurs caractéristiques importantes et une volatilité qui peuvent différer de celles d'un FNB donné.

MSCI ou Bloomberg ne parraine et n'endosse pas les FNB mentionnés dans les présentes, n'en fait pas la promotion et n'assume par ailleurs aucune responsabilité à l'égard de ces FNB ou de tout indice sur lequel se fondent ces FNB. Le prospectus du FNB renferme une description plus détaillée des liens limités que MSCI a avec le gestionnaire et les FNB associés.

L'indice est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC ou de ses filiales (« SPDJI ») et est utilisé sous licence par le gestionnaire. S&P^{MD}, S&P 500^{MD}, US 500, The 500, iBoxx^{MD}, iTraxx^{MD} et CDX^{MD} sont des marques de commerce de S&P Global, Inc. ou de ses sociétés affiliées (« S&P »), et Dow Jones^{MD} est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones »). Ces marques de commerce ont été octroyées sous licence par SPDJI et ont fait l'objet d'une sous-licence octroyée au gestionnaire à certaines fins. Le FNB n'est ni commandité, ni cautionné, ni vendu, ni promu par SPDJI, Dow Jones, S&P et leurs sociétés affiliées; elles ne font aucune déclaration sur l'opportunité d'investir dans ces produits et ne sont aucunement responsables des erreurs, omissions ou interruptions de l'indice.

Les prix Lipper Fund de LSEG, attribués chaque année, visent à récompenser les fonds et les sociétés de fonds qui se sont distingués en offrant systématiquement un solide rendement corrigé du risque par rapport à leurs pairs.

Les prix Lipper Fund de LSEG sont basés sur le classement Lipper Leader for Consistent Return, qui mesure le rendement corrigé du risque sur des périodes de 36, de 60 et de 120 mois. Les fonds ayant la cote Lipper Leader for Consistent Return (rendement effectif) la plus élevée dans chaque catégorie admissible remporte un prix Lipper Fund de LSEG. Pour obtenir de plus amples renseignements, consultez le site lipperfundawards.com. Bien que LSEG Lipper déploie tous les efforts raisonnables pour que les données contenues dans les présentes soient justes et fiables, elle n'en garantit pas l'exactitude.

Les fonds du quintile le plus performant de chaque catégorie sont nommés Lipper Leaders for Consistent Return, les fonds du quintile suivant reçoivent une cote de 4 et ainsi de suite, jusqu'aux fonds du quintile le moins performant, qui reçoivent une cote de 1.

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 du FNB BMO en question 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.

BMO Gestion mondiale d'actifs est une marque de commerce sous laquelle BMO Gestion d'actifs inc. et BMO Investissements Inc. exercent leurs activités.

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

Les distributions ne sont pas garanties et peuvent fluctuer. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.