

Comprendre les FNB

La plateforme des FNB BMO

BMO  **Fonds négociables en bourse**



Pour en savoir plus sur les sujets abordés dans ce livret ou pour obtenir des renseignements complémentaires sur les FNB BMO, allez à fnb.bmo.com.

Table des matières

Bêta avancé	
Stratégie de dividendes	1
Stratégie valeur	2
Stratégie de faible volatilité	3
Filtres axés sur la qualité	4
Stratégie sectorielle	5
Solutions novatrices	
Stratégie de vente d'options d'achat couvertes	6
Stratégie axée sur les actions privilégiées	7
Solution FNB BMO à rendement bonifié	8
Gamme complète de placements à revenu fixe	
FNB de titres à revenu fixe BMO	9
Couverture efficace de l'ensemble du marché	
Solutions de base BMO	11
FNB de répartition d'actifs de BMO	
Coordonnées des spécialistes des FNB BMO	Couverture arrière

Notre stratégie

Les fonds négociés en bourse BMO peuvent constituer des placements stratégiques à long terme aussi bien que des placements tactiques à court terme visant à exploiter les fluctuations du marché. Les FNB BMO suscitent l'intérêt de différents groupes d'utilisateurs, notamment des investisseurs institutionnels, des fonds souverains, des conseillers et des particuliers.

FNB BMO

Bêta avancé	Solutions novatrices	Gamme complète de placements à revenu fixe	Couverture efficace de l'ensemble du marché
Des FNB reposant sur des expositions par facteur et sur une construction efficace du portefeuille	Des FNB de premier plan qui reconnaissent et encouragent l'essor d'un secteur d'activité	Des FNB qui participent au marché général, à des marchés ciblés et à des placements non traditionnels	Des FNB efficaces liés aux grands indices de marché
<ul style="list-style-type: none"> • FNB BMO d'actions canadiennes à faible volatilité (ZLB) • FINB BMO MSCI Europe de haute qualité couvert en dollars canadiens (ZEQ) • FNB BMO internationales de dividendes couvert en dollars canadiens (ZDH) • FINB BMO équilibré banques (ZEB) 	<ul style="list-style-type: none"> • FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes (ZWB, ZWB.U) • FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés américaines (ZWH, ZWH.U) • FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés (ZWC) • FINB BMO échelonné actions privilégiées (ZPR, ZPR.U) 	<ul style="list-style-type: none"> • FINB BMO obligations de sociétés à court terme (ZCS, ZCS.L) • FINB BMO obligations totales (ZAG) • FINB BMO TIPS à court terme (ZTIP, ZTIP.F, ZTIP.U) • FINB BMO obligations à escompte (ZDB) 	<ul style="list-style-type: none"> • FINB BMO S&P/TSX composé plafonné (ZCN) • FINB BMO S&P 500 (ZSP, ZSP.U) • FINB BMO MSCI EAEO couvert en dollars canadiens (ZDM) • FINB BMO MSCI marchés émergents (ZEM)



Les FNB BMO proposent une plateforme très complète : tout un ensemble de solutions aptes à répondre aux différents besoins des investisseurs.

Stratégie de dividendes

- **FNB BMO canadien de dividendes (ZDV)**
- **FNB BMO américain de dividendes (ZDY, ZDY.U)**
- **FNB BMO américain de dividendes couvert en dollars canadiens (ZUD)**

Les FNB BMO de dividendes sont conçus pour les investisseurs qui recherchent un revenu élevé et durable sous forme de dividendes ainsi que la plus-value potentielle de leur portefeuille. Fonds négociés en bourse BMO a créé des solutions personnalisées pour dénicher des actions dont le rendement en dividendes est plus élevé, tout en sélectionnant les sociétés selon leur taux de croissance historique, leur momentum et la pérennité des dividendes à titre d'indicateurs de qualité. Au final, il en résulte des solutions de portefeuille de base bien diversifiées pour les investisseurs dont la priorité est le revenu.

Filtres de recherche avancée

Contrairement à d'autres stratégies de dividendes qui se concentrent uniquement sur le taux de rendement, la stratégie de dividendes des FNB BMO met l'accent sur la durabilité du dividende.

Le premier filtre de la stratégie de dividendes des FNB BMO est le taux de croissance du dividende sur trois ans. Les résultats sont triés en fonction des dividendes totaux attribuables. Le deuxième filtre repose sur l'analyse du ratio de dividende versé sur cinq ans. L'accent mis sur le taux de croissance du dividende sur trois ans et le ratio du dividende versé sur cinq ans constitue un choix délibéré : ces filtres sont suffisamment sensibles pour mesurer les changements qui surviennent dans la situation d'une entreprise, tout en ne réagissant pas de manière excessive aux anomalies à court terme. Les filtres ont également l'avantage de réduire la rotation globale du portefeuille.

Le taux de croissance du dividende sur trois ans illustre la volonté d'une société de verser des dividendes et de les augmenter au fil du temps. Les sociétés admissibles doivent avoir une cote de crédit, ce qui nous permet de mettre davantage l'accent sur les sociétés de qualité supérieure. De plus, les sociétés doivent satisfaire à un critère de momentum, qui permet de s'assurer que le portefeuille est positionné de manière à éviter les sociétés dont le momentum stagne.

Le ratio de distribution est défini comme le quotient qu'on obtient en divisant les dividendes versés par les flux de trésorerie issus de l'exploitation. La méthode d'élaboration des FNB BMO de dividendes analyse la pérennité des dividendes versés sur une période de cinq ans, les quatre années les plus récentes ainsi que les prévisions des analystes pour la prochaine année. On s'assure que les dividendes sont financés par les activités courantes et sont de nature prospective. Les sociétés sont notées à cet égard suivant une méthode élaborée à l'interne. Les notes obtenues par les titres profiteront

- **FNB BMO internationales de dividendes (ZDI)**
- **FNB BMO internationales de dividendes couvert en dollars canadiens (ZDH)**

de la stabilité des bénéfices, car elles seront plus élevées d'une période d'évaluation à l'autre. Voilà qui éliminera les sociétés présentant un risque accru de maintien de leur dividende.

La volatilité du ratio du dividende versé est également un facteur important. Elle dépend généralement de la volatilité des bénéfices, car les dividendes versés sont plus stables. Une plus grande volatilité augmente la probabilité que le titre soit écarté de la sélection.

La stratégie de dividendes des FNB BMO tient également compte des programmes de rachat d'actions. C'est un moyen fiscalement avantageux de distribuer les liquidités excédentaires qui figurent au bilan, car il ne constitue pas un revenu versé aux actionnaires. Il a plutôt pour effet de stimuler à la hausse le cours boursier en réduisant le nombre d'actions en circulation.

Construction du portefeuille

Après avoir appliqué les filtres, on pondère les titres sélectionnés en fonction du total des dividendes disponibles afin d'élaborer les portefeuilles. Pour empêcher les biais involontaires et s'assurer que les portefeuilles sont bien diversifiés, les FNB BMO plafonnent la pondération des secteurs et des titres individuels.

Les plafonds sectoriels font en sorte qu'aucun secteur n'est surreprésenté, comme celui des services financiers; c'est souvent le cas dans un portefeuille constitué d'actions porteuses de dividendes. En général, le portefeuille favorise les secteurs défensifs au détriment des ressources, car les titres défensifs ont tendance à avoir un modèle d'affaires plus stable et distribuent une plus grande partie de leurs flux de trésorerie sous forme de dividendes. Une combinaison de petites, de moyennes et de grandes capitalisations accentue la diversification et maintient le potentiel de plus-value.

On surveille en permanence la liquidité des placements sous-jacents du portefeuille afin qu'ils puissent être négociés, le cas échéant, efficacement.

Grâce à ces filtres avancés et aux contraintes de portefeuille, les FNB de dividendes BMO sont élaborés et diversifiés de manière à pouvoir servir de portefeuille de base.

Méthode d'élaboration des FNB de dividendes BMO

Étape 1

Composition de l'univers de sélection des titres

Univers des actions

Étape 2

Sélection basée sur la croissance du dividende; classement selon le taux de rendement

Taux de croissance des dividendes sur trois ans positif ou nul

Étape 3

Sélection fondée en fonction de la pérennité des dividendes

Pérennité des dividendes sur cinq ans

Étape 4

Composition du portefeuille

Pondération totale des dividendes

Stratégie valeur

• FINB BMO MSCI Canada valeur (ZVC)

Le placement axé sur le facteur valeur – c'est-à-dire la recherche des titres à faible coût par rapport à leur valeur fondamentale – est un style de placement utilisé par les gestionnaires actifs. Les stratégies axées sur la valeur ne se ressemblent pas toutes, même si elles partagent le même principe. Un placement axé sur le facteur valeur pousse encore un peu plus loin le traditionnel placement de valeur en sélectionnant un segment plus ciblé de l'univers de placement et en ajustant la pondération des titres en fonction de la valeur. Les FNB BMO axés sur la valeur proposent une méthodologie fondée sur des règles, tout en étant caractérisés par leur efficacité.

Définir le facteur valeur

Les FNB BMO axés sur la valeur cherchent à corriger les failles qu'on trouve dans le style valeur traditionnel, comme le biais sectoriel, la concentration d'entreprises lourdement endettées et le fait de s'en remettre à des paramètres qui peuvent déformer la réalité. Aussi, ces FNB font-ils appel à trois paramètres de base : cours-valeur comptable (C/VC); cours-bénéfice prévisionnel (C/B) et valeur de l'entreprise/flux de trésorerie provenant de l'exploitation (VE/FT). La faible valeur des trois ratios dénote une société qui est aussi performante que ses semblables, mais son titre en bourse coûte moins cher. Ce « titre bon marché » correspond au facteur valeur : lorsque le marché réévalue le titre, l'investisseur encaisse la plus-value réalisée.

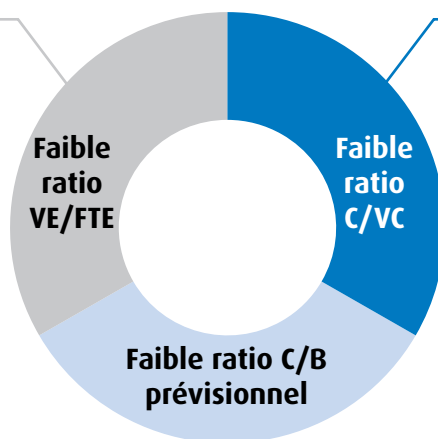
• FINB BMO MSCI américaines valeur (ZVU)

Construction du portefeuille

L'univers de sélection commence par un indice mère neutre (ZVC – Indice MSCI Canada et ZVU – Indice MSCI États-Unis), puis s'ajuste en fonction du facteur valeur en utilisant des pondérations équivalentes pour les trois principales mesures afin de calculer un écart z composé. L'écart z est calculé par secteur et dégage une valeur finale qui est multipliée par la capitalisation boursière. La pondération d'un titre dans chaque indice est plafonnée à 10 %. L'indice cible 50 % de la capitalisation boursière de l'indice mère. La pondération de chaque secteur est la même que la pondération du secteur au sein de l'indice mère. Pour l'indice MSCI EAFE Value Region Neutral Capped, la neutralité régionale est atteinte grâce au maintien de pondérations régionales identiques à celle de l'indice MSCI EAEQ. Les portefeuilles sont rééquilibrés et réexaminés chaque semestre. Cette méthodologie vise non seulement à déterminer les titres de valeur, mais aussi à garantir une liquidité de négociation élevée et à tempérer la rotation des titres tout en maintenant l'efficacité. Les FNB de valeur BMO sont conçus comme des solutions boursières de base.

Placements valeur BMO

La valeur de l'entreprise correspond à toutes les sources de capital, les titres de créance comme les actions. Par conséquent, l'évaluation de cette valeur permettra d'éliminer les sociétés très endettées.



Un faible ratio C/VC est le propre d'un titre qui est moins cher que ses semblables, mais son avoir des actionnaires ordinaires est comparable.

Les prévisions de bénéfice donnent une image plus représentative du cours futur du titre que les bénéfices antérieurs.

Stratégie de faible volatilité

- FNB BMO d'actions canadiennes à faible volatilité (ZLB)
- FNB BMO d'actions américaines à faible volatilité (ZLU, ZLU.U)
- FNB BMO d'actions américaines à faible volatilité couvertes en \$ CA (ZLH)
- FNB BMO d'actions internationales à faible volatilité (ZLI)
- FNB BMO d'actions internationales à faible volatilité couvertes en \$ CA (ZLD)
- FNB BMO d'actions de marchés émergents à faible volatilité (ZLE)

Cibler des placements à faible risque sur l'ensemble du marché – l'équilibre risque-rendement reste au cœur de l'élaboration des portefeuilles et des stratégies de placement. Les investisseurs sont, surtout depuis l'effondrement des marchés en 2008, plus attentifs au niveau de risque de leur portefeuille. Ils ne recherchent plus uniquement le rendement. Ils remettent en question le profil de risque de leur portefeuille et se demandent comment le rendement sera touché par ce risque. Notre stratégie de faible volatilité donne aux investisseurs la possibilité de viser un degré de risque précis, inférieur à celui de l'ensemble du marché.

Sur le long terme, les titres moins volatils ou plus défensifs obtiennent un meilleur rendement que l'ensemble du marché, car leur valeur baisse souvent moins lors d'une correction et continue d'augmenter durant les périodes haussières. De plus, les titres peu volatils ont tendance à être mieux établis et ont un rendement en dividendes supérieur à celui du marché. Le rendement en dividendes supérieur contribue à réduire au minimum les fluctuations de valeur du portefeuille.

Les titres très volatils, quant à eux, dégagent un rendement inférieur à long terme, car les investisseurs sont disposés à les acheter à un prix supérieur à leur valeur réelle dans l'espoir qu'ils rapportent davantage, alors que souvent, ce n'est pas le cas. Ces titres sont très attrayants pour les investisseurs, qui préfèrent se laisser tenter par l'idée d'obtenir des résultats élevés à court terme plutôt qu'un rendement stable à long terme.

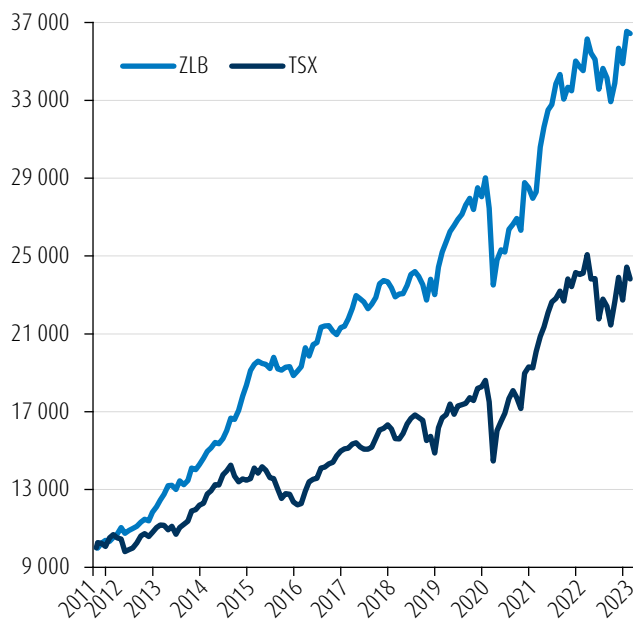
Accent sur le coefficient bêta

Nous avons déterminé que le bêta constituait la meilleure mesure du risque pour élaborer notre stratégie de faible volatilité, car il permet d'évaluer la sensibilité d'un titre aux fluctuations de l'ensemble du marché. Par défaut, le coefficient bêta du marché est de 1,00. Un coefficient bêta inférieur à 1,00 indique que le titre comporte un risque moindre que celui de l'ensemble du marché. En sélectionnant des titres à faible coefficient bêta, l'investisseur peut se constituer un portefeuille susceptible de réduire le risque de marché.

Le coefficient bêta est un outil de construction du portefeuille plus judicieux que l'écart-type (mesure de la volatilité intrinsèque d'une action) parce qu'il protège mieux l'investisseur contre les fortes fluctuations du marché.

Comme l'illustrent les graphiques qui suivent, la stratégie de faible volatilité a obtenu un meilleur rendement que le marché en général à long terme. Les titres à faible volatilité ont connu une moins forte baisse que l'ensemble du marché lors de la dégringolade de 2008. Pour cette raison, la stratégie de faible volatilité de BMO peut servir de placement de base à long terme ou de placement en actions complémentaire.

Rendement total – FNB BMO d'actions canadiennes à faible volatilité (ZLB) comparé à l'indice composé S&P/TSX



Rendement annualisé	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
VL	-0,41 %	5,60 %	7,55 %	11,49 %

Sources : BMO Gestion d'actifs inc. et Morningstar. Données au 28 avril 2023.

Le graphique illustre l'incidence sur un placement initial de 10 000 \$ dans le FNB BMO d'actions canadiennes à faible volatilité (ZLB), de janvier 2011 à avril 2023. Il ne vise pas à rendre compte du rendement futur des placements dans le Fonds. Les rendements indicatifs 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.

Filtres axés sur la qualité

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

La clé du succès du coefficient bêta avancé fondé sur des règles consiste à masquer la frontière entre les FNB et les autres instruments de placement en combinant la transparence, l'efficacité de négociation et le faible coût des FNB avec les méthodes perfectionnées de sélection et de pondération des titres des stratégies actives plus souples.

L'évolution du coefficient bêta avancé a fait en sorte que l'élaboration des portefeuilles ne repose plus sur un seul facteur. Maintenant, les stratégies efficaces filtrent de plus en plus les titres en fonction de plusieurs facteurs et contrôlent les biais involontaires, comme la concentration au sein d'un secteur d'activité ou d'une industrie ou même la rotation excessive du portefeuille.

Intuitivement, l'un des facteurs les plus attirants est la qualité des placements. Le placement axé sur la qualité, qui vise les entreprises dominantes du marché, permet de participer aux sociétés qui sont des chefs de file de leur secteur à long terme, dont le modèle d'affaires est durable et qui jouissent d'avantages concurrentiels croissants. Ces sociétés de qualité génèrent traditionnellement un rendement supérieur à celui de l'ensemble

du marché et présentent une plus faible volatilité. Elles sont en mesure d'exploiter les conjonctures favorables du marché et de résister aux périodes de repli.

Le placement axé sur la qualité décèle les véritables chefs de file du marché

En matière de placement, ces FNB proposent une approche novatrice qui consiste à sélectionner des sociétés de grande qualité en fonction de trois variables fondamentales : rendement des capitaux propres élevé, croissance stable des bénéfices et faible niveau d'endettement. Cette approche tire une partie de son efficacité du fait qu'elle n'attribue pas autant d'importance aux catégories traditionnelles de valeur et de croissance, la qualité demeurant un critère effectif tout au long du cycle de marché. La présélection en fonction de la qualité permet d'écarter les actions bon marché qu'on tente de faire passer pour des aubaines.

La qualité BMO

Le portefeuille est construit avec les titres qui ont obtenu une cote de qualité élevée, puis on répète le processus au moment du rééquilibrage afin que le portefeuille soit toujours composé des véritables chefs de file du marché.

Rendement élevé des capitaux propres

- Sociétés qui utilisent judicieusement leur capital

Croissance stable des bénéfices

- Sociétés fiables qui exploitent les occasions de croissance

Véritables chefs de file du marché

Faible niveau d'endettement

- Protection contre les pertes
- Rendements reposant sur les activités sous-jacentes

Stratégie sectorielle

- FINB BMO équilibré banques américaines (ZBK)
- FINB BMO équilibré banques américaines couvert en dollars canadiens (ZUB)
- FINB BMO équilibré banques (ZEB)
- FINB BMO biens de consommation discrétionnaires mondiaux couvert en dollars canadiens (DISC)
- FINB BMO équilibré de FPI (ZRE)
- FINB BMO équilibré produits industriels (ZIN)
- FINB BMO communications mondiales (COMM)
- FINB BMO équilibré aurifères mondiales (ZGD)
- FINB BMO équilibré métaux de base mondiaux couvert en dollars canadiens (ZMT)
- FINB BMO équilibré pétrole et gaz (ZEO)
- FINB BMO agriculture mondiale (ZEAT)
- FINB BMO équilibré services aux collectivités (ZUT)
- FINB BMO biens de consommation essentiels mondiaux couvert en dollars canadiens (STPL)
- FINB BMO équilibré américain de la santé (ZHU)
- FINB BMO équilibré américain de la santé couvert en dollars canadiens (ZUH)

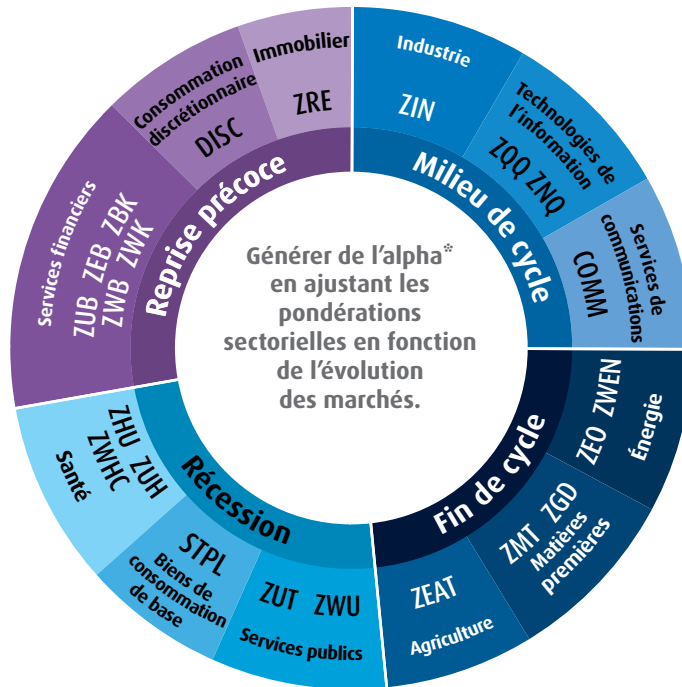
Les FNB BMO offrent une vaste gamme de solutions sectorielles et industrielles clés dans toutes les régions, ce qui permet d'investir dans un souci de précision et de liquidité. Les positions mondiales sont assorties d'une préférence pour le pays d'origine de l'investisseur, lequel détient généralement le plus gros de son portefeuille dans le marché local. Les positions locales, qui ont des facteurs de rendement spécifiques au pays d'origine de l'investisseur, offrent l'accès à des sociétés qu'il connaît et en qui il a confiance.

Les FNB de BMO offrent aux investisseurs des outils efficaces qui leur permettent de réagir stratégiquement et tactiquement à des cycles de marché inconstants afin d'obtenir des rendements et de réduire les risques.

Les investisseurs peuvent compléter leur portefeuille de base avec des FNB concentrés dans une industrie ou un secteur particulier pour tirer parti des tendances du marché.

L'écart de rendement entre les secteurs les plus performants et les secteurs les moins performants varie beaucoup : la différence a été supérieure à 30 % par année, en moyenne, depuis au moins 10 ans. S'il porte une attention particulière aux pondérations sectorielles et est capable d'adapter son portefeuille à certains secteurs, l'investisseur peut gérer le risque tout en tirant parti des occasions offertes par le marché.

FNB BMO axés sur des secteurs précis



* Alpha : Une mesure de rendement est souvent considérée comme le rendement actif d'un placement. Elle évalue le rendement d'un placement par rapport à un indice boursier ou indice de référence qui est considéré comme représentant l'évolution du marché dans son ensemble. Le rendement excédentaire d'un placement par rapport à celui de l'indice de référence représente l'alpha du placement.

Stratégie de vente d'options d'achat couvertes

- FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes (ZWB, ZWB.U)
- FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de services aux collectivités (ZWU)
- FNB BMO vente d'options d'achat couvertes Moyenne industrielle Dow Jones couvert en dollars canadiens (ZWA)
- FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de sociétés américaines à dividendes élevés couvert en dollars canadiens (ZWS)
- FINB BMO vente d'options d'achat couvertes du secteur énergie (ZWEN)
- FINB BMO vente d'options d'achat couvertes du secteur santé (ZWHC)
- FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés américaines (ZWH, ZWH.U)
- FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés européennes couvert en dollars canadiens (ZWE)
- FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés (ZWC)
- FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés européennes (ZWP)
- FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de banques américaines (ZWK)
- BMO Fonds mondial de revenu amélioré Série ETF (ZWQT)

Production de revenu

La stratégie de vente d'options d'achat couvertes consiste à vendre un contrat d'options d'achat tout en détenant simultanément un nombre équivalent d'actions du titre sous-jacent. Le but de cette stratégie est de produire un revenu additionnel et de réduire les risques associés aux actions.

Plutôt que d'inclure des titres à revenu fixe dans le portefeuille pour tenter de maximiser le taux de rendement (avec les risques accrus que cela comporte), la stratégie de vente d'options d'achat couvertes est un moyen efficace de tirer un revenu additionnel des placements en actions. De plus, elle a l'avantage de réduire le risque lié aux actions, ce qui en fait un outil précieux pour élaborer un portefeuille.

La stratégie de vente d'options d'achat couvertes des FNB BMO produit un revenu à partir de deux sources. Les dividendes provenant de l'actif sous-jacent constituent la principale source de revenus. À celle-ci s'ajoute la prime tirée de la vente des options d'achat. Le fait de pouvoir compter sur une source de revenus solide grâce à l'actif sous-jacent permet d'utiliser plus modérément la superposition des options d'achat afin de mieux protéger le capital de l'investisseur.

Les FNB BMO vendent des options d'achat hors du cours, ce qui a pour effet de plafonner le rendement du portefeuille au prix d'exercice de l'option, jusqu'à l'échéance de celle-ci. Les options vendues par les FNB BMO arrivent généralement à échéance un ou deux mois plus tard.

Historiquement, les stratégies de vente d'options d'achat couvertes ont procuré un rendement global semblable à celui du portefeuille sous-jacent, mais à un niveau de risque nettement inférieur.

Exemple

Prenons le cas d'un portefeuille composé de 100 actions d'un titre dont le cours actuel atteint 60 \$; la valeur totale du portefeuille serait de 6 000 \$. Les options d'achat au cours (prix d'exercice de 60 \$) qui expirent dans un mois comportent une prime de 1,50 \$ par contrat. Pour mettre en œuvre une stratégie de vente d'options d'achat couvertes, le gestionnaire de portefeuille vend les options d'achat sur 100 actions et reçoit une prime de 150 \$.

Gain sans l'exercice des options : la prime reçue est ajustée pour tenir compte de toute variation du cours boursier

Si le cours du titre demeure à 60 \$, les options d'achat ne sont pas exercées et le portefeuille tire parti de la prime reçue. La valeur du portefeuille s'établit maintenant à 6 150 \$.

Seuil de rentabilité : le prix d'achat du titre est inférieur à la prime reçue

Si le cours du titre recule à 58,50 \$, les options d'achat ne sont pas exercées, mais la valeur du portefeuille diminue. La valeur du portefeuille est désormais de 6 000 \$ (5 850 \$ + 150 \$), ce qui correspond au seuil de rentabilité. Le portefeuille peut subir une dévaluation si le prix est inférieur à 58,50 \$.

Gain avec l'exercice des options : la prime reçue est ajustée pour tenir compte de tout écart entre le cours boursier et le prix d'exercice

Si le cours du titre grimpe à 62 \$, les options d'achat sont exercées à 60 \$, ce qui élimine l'avantage résultant de la hausse du cours du titre, exception faite de la prime reçue. La valeur du portefeuille s'établit maintenant à 6 150 \$.

Stratégie axée sur les actions privilégiées

- **FINB BMO échelonné actions privilégiées** (ZPR, ZPR.U)
- **FINB BMO actions privilégiées de sociétés américaines** (ZUP, ZUP.U)
- **FINB BMO actions privilégiées de sociétés américaines couvert en dollars canadiens** (ZHP)

Les actions privilégiées, qui tiennent à la fois des titres de participation et des titres à revenu fixe, offrent aux investisseurs un équilibre unique entre la sécurité et le rendement.

Canada

Les actions privilégiées ne se valent pas toutes, quand on tient compte de la sensibilité aux taux d'intérêt. La stratégie de BMO repose entièrement sur les actions privilégiées à taux révisable; celles-ci s'adaptent plus facilement dans un contexte de hausse des taux d'intérêt, car leurs dividendes sont révisés périodiquement et s'ajustent donc aux taux d'intérêt courants.

Le marché des titres à taux révisable a pris beaucoup d'ampleur ces dernières années; il compte de nouveaux émetteurs et de nouvelles émissions. Les FNB sont maintenant en mesure d'offrir des portefeuilles pratiques et bien conçus qui reposent sur les actions privilégiées à taux révisable.

Le processus d'échelonnement de BMO

Pour accroître la diversification de son portefeuille d'actions privilégiées et se protéger contre la hausse des taux d'intérêt, l'investisseur peut échelonner les actions privilégiées à taux révisable. Pour ce faire, les FNB BMO donnent une structure échelonnée au portefeuille, comme on le fait pour les obligations. Dans le cadre de cette stratégie, le portefeuille est divisé à parts égales par année civile ou par échéance. Chaque catégorie d'échéance contient un certain nombre d'actions privilégiées à taux révisable dont la date de révision tombe la même année. Une fois que le taux d'une émission donnée a été révisé, les actions correspondantes retournent au dernier degré de l'échelle et sont encore une fois groupées avec d'autres dont la date de révision tombe la même année. Ce faisant, chaque année, une partie du portefeuille voit son taux révisé en fonction des taux d'intérêt en vigueur.

États-Unis

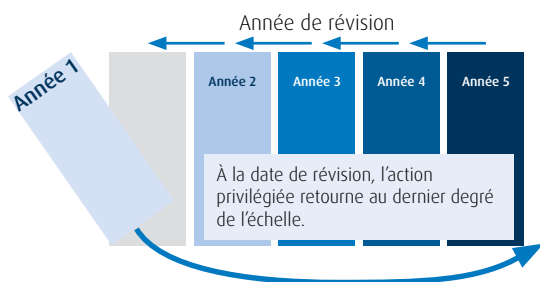
Le marché des actions privilégiées a des caractéristiques uniques qui les rendent attrayantes pour l'investisseur.

1. Dividendes plus élevés : historiquement, les actions privilégiées américaines ont versé un dividende plus élevé que les titres canadiens comparables.
2. Risque de crédit différent : l'économie américaine est plus diversifiée que l'économie canadienne. Comme les actions privilégiées américaines ont tendance à avoir un taux de rendement plus élevé que celui des obligations d'État, le resserrement des écarts pourrait compenser le risque lié à la duration dans un contexte de relèvement des taux d'intérêt.
3. Avantages sur le plan de la diversification : aux États-Unis, les actions privilégiées tendent à être faiblement corrélées avec les catégories d'actif traditionnelles comme les obligations, les actions et les liquidités. Elles sont aussi faiblement corrélées avec les actions privilégiées canadiennes.

Processus suivi par BMO concernant les actions privilégiées américaines

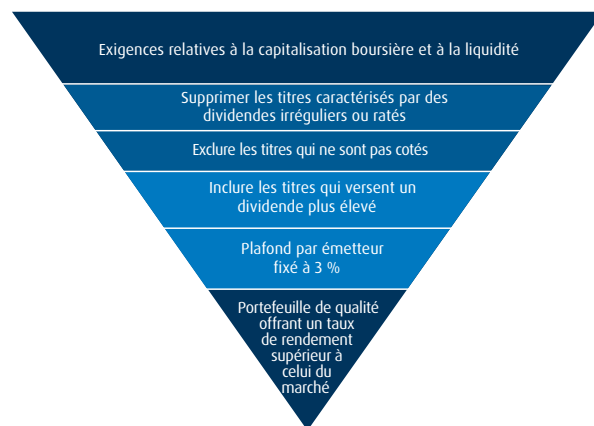
Les FNB BMO d'actions privilégiées américaines emploient une démarche à bêta avancé qui permet à l'investisseur canadien de prendre position, en toute liquidité et en toute efficacité, dans un portefeuille diversifié d'actions privilégiées américaines. Plutôt que d'utiliser une approche traditionnelle axée sur la capitalisation boursière, ces FNB ont recours à une méthode de sélection unique qui est centrée sur le rendement en dividendes, qui atténue le poids des titres non cotés et qui impose un plafond aux titres individuels.

Stratégie d'échelonnement canadienne de BMO concernant les actions privilégiées



- L'échelonnement répartit les actions privilégiées entre différentes échéances
- Chaque niveau d'échelonnement contient de multiples actions privilégiées
- Les actions privilégiées à taux révisable s'ajustent aux taux d'intérêt courants

Méthode de sélection des titres employée par BMO aux É.-U.



Solution FNB BMO à rendement bonifié

• FNB BMO à rendement bonifié (ZPAY, ZPAY.F, ZPAY.U)

Le BMO Fonds FNB à rendement bonifié utilise des stratégies d'options (vente d'options de vente et options d'achat couvertes) combinées à une position acheteur sur actions pour offrir un produit de revenu bonifié qui présente moins de volatilité, une plus grande diversification, des rendements supérieurs et une exposition partielle au marché.

Mise en œuvre du portefeuille

Le portefeuille achètera un panier concentré de 40 à 60 actions américaines à grande capitalisation. Ces actions seront sélectionnées en fonction de paramètres fondamentaux de qualité, comme des bilans solides, un faible ratio emprunts/capitaux propres, un rendement élevé des capitaux propres et des filtres en matière de liquidité.

Dans des conditions normales de marché, le Fonds ciblera une fourchette de 20 % à 50 % d'investissement dans des titres de participation. Cependant, pendant les ventes massives sur le marché, la pondération des actions peut augmenter à mesure que les titres sont reçus et pour ajouter la possibilité de participer davantage à un rebond potentiel du marché.

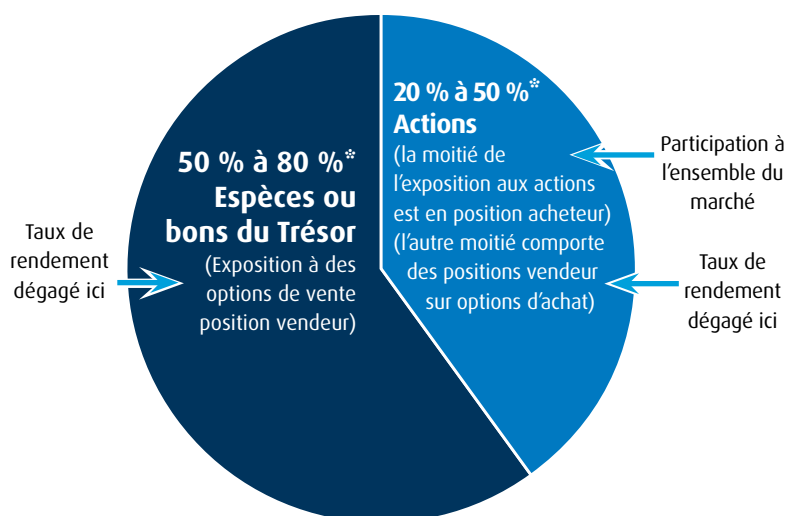
La vente d'options d'achat sera mise en œuvre pour la moitié du portefeuille de positions acheteur. Les options d'achat couvertes seront vendues hors du cours d'environ 2 % à 5 % avec une échéance d'un à deux mois. La portion à long terme du portefeuille sera entièrement exposée au marché, tandis que la portion des options d'achat couvertes aura plafonné le potentiel de hausse et réduit la volatilité. La vente d'options d'achat générera un revenu.

Des options de vente seront vendues sur les actions que le gestionnaire de fonds considère comme attrayantes. Les options de vente seront hors du cours d'environ 5 % à 10 % avec une échéance d'un à deux mois. Le fonds sera tenu d'acheter les actions si le prix baisse et si l'option est exercée. Des liquidités suffisantes sont détenues sur environ 60 % du portefeuille pour couvrir les options de vente. La vente d'option de vente générera un revenu.

Exemple de composition du portefeuille

Les fourchettes de portefeuille indiquées sont celles que le portefeuille vise dans des conditions de marché normales. La composition du portefeuille peut changer en fonction des fluctuations du marché. À mesure que les conditions du marché changent, les expositions en actions et en options du portefeuille peuvent varier. La répartition de l'actif présentée ci-dessous correspond à une cible dans des conditions de marché normales.

FNB BMO axés sur des secteurs précis



Exemple de marché

- Achat de 400 actions d'Apple à 300 \$
 - Vente d'options d'achat sur 200 actions à un prix d'exercice de 310 \$
- Vente d'options de vente sur 800 actions d'Apple à un prix d'exercice de 290 \$
 - Achat de bons du Trésor pour couvrir les options de vente
 - Si l'action se maintient entre 290 \$ et 310 \$, conservation de toute la prime
 - Si l'action baisse à moins de 290 \$, les options de vente sont assignées et le portefeuille détient 1 200 actions d'Apple ➔ relance du processus d'options d'achat couvertes
 - Si l'action dépasse 310 \$, les options d'achat sont assignées et le portefeuille détient 200 actions d'Apple ➔ vente maintenant d'options de vente sur 1 000 actions et options d'achat sur 100 actions

Efficacité fiscale

Le ZPAY aura une efficacité fiscale*, car certaines primes d'option sont imposées comme des gains en capital. De plus, la partie position acheteur du portefeuille, qui est exposée aux actions américaines, aura une plus grande

capacité de croissance, et cette plus-value du capital est également imposée comme des gains en capital.

* Efficacité fiscale : comparativement à un placement qui génère un revenu d'intérêts équivalent

FNB de titres à revenu fixe BMO

- FNB BMO obligations à très court terme (ZST, ZST.L)
- FINB BMO obligations totales (ZAG)
- FINB BMO obligations à escompte (ZDB)
- FINB BMO obligations du Trésor américain à long terme (ZTL, ZTL.U)
- FINB BMO obligations fédérales à court terme (ZFS, ZFS.L)
- FINB BMO obligations américaines totales (ZUAG, ZUAG.F, ZUAG.U)
- FINB BMO TIPS à court terme (ZTIP, ZTIP.F, ZTIP.U)
- FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens (ZHY)
- FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme couvertes en dollars canadiens (ZMU)
- FINB BMO obligations de marchés émergents couvert en dollars canadiens (ZEF)
- FNB BMO obligations américaines à très court terme (ZUS.U, ZUS.V)

Placements ciblés

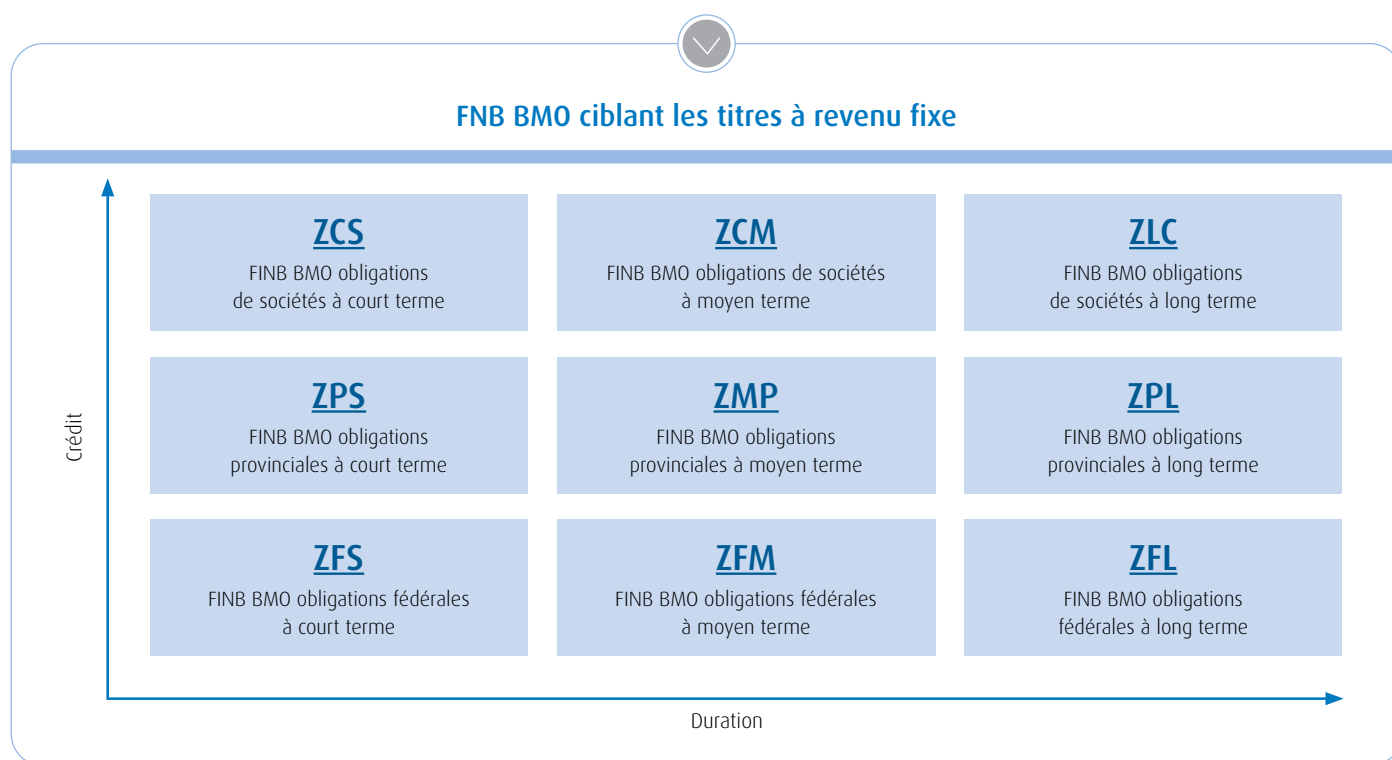
Les investisseurs ont reconnu l'importance d'un positionnement stratégique dans le secteur des titres à revenu fixe et de ne pas se concentrer uniquement sur les actions. L'époque où l'on achetait uniquement une exposition traditionnelle à l'ensemble du marché est révolue, car les portefeuilles ont maintenant des positions ciblées et des expositions non traditionnelles pour compléter les placements existants sur l'ensemble du marché.

BMO offre un ensemble complet de titres à revenu fixe, grâce à une gamme novatrice qui segmente le marché des titres de catégorie investissement en fonction du risque lié à l'échéance et du risque de crédit. L'investisseur peut donc, au choix, constituer un portefeuille ou réorienter celui qu'il possède déjà en fonction de l'évolution qu'il prévoit pour les taux d'intérêt et les écarts de taux. D'autres FNB canadiens offrent la possibilité de faire l'un ou l'autre, mais pas de façon exhaustive dans les deux cas.

Positions canadiennes sur le marché général

En outre, les FNB BMO font preuve d'innovation en ce qui concerne les positions sur le marché général. Pour compléter le FINB BMO obligations totales (ZAG), nous avons créé le FINB BMO obligations à escompte (ZDB), qui investit sur le même terrain, mais qui achète seulement des obligations au pair ou à escompte, ce qui réduit le revenu d'intérêts imposable tout en maintenant le rendement à l'échéance.

BMO offre le FNB BMO obligations à très court terme (ZST) et le FNB BMO obligations américaines à très court terme (ZUS.U), des portefeuilles diversifiés de placements à court terme. Grâce à ces FNB, les clients peuvent conserver un taux de rendement plus élevé, et l'investisseur qui s'attend à une hausse des taux d'intérêt peut maintenir une durée courte. Contrairement aux autres FNB qui concentrent leurs placements sur un seul marché, ZST et ZUS.U répartissent leur actif entre les titres de catégorie investissement, les titres à rendement élevé, les actions privilégiées et les obligations à taux variable.



Titres à revenu fixe segmentés

ZGB FINB BMO obligations du gouvernement	ZCB FINB BMO obligations de sociétés	ZSB FINB BMO obligations à court terme
--	--	--

Les FNB BMO comprennent maintenant une gamme de FNB de titres à revenu fixe canadiens segmentés qui offrent des positions plus ciblées que l'ensemble du marché traditionnel. Le FINB BMO obligations de gouvernements (ZGB), le FINB BMO obligations de sociétés (ZCB) et le FINB BMO obligations à court terme (ZSB) permettent aux investisseurs d'accéder à des placements précis de manière efficace et peu coûteuse. Le fonds ZGB permet aux investisseurs d'investir dans des obligations d'État canadiennes (fédérales, provinciales et municipales) de toutes échéances. Le fonds ZCB permet aux investisseurs d'accéder à des obligations de sociétés canadiennes de tous secteurs et de toutes échéances. Le fonds ZSB permet aux investisseurs de détenir des obligations à court terme (de 1 an à 5 ans) qui comprennent des obligations de sociétés et d'État diversifiées. Grâce aux FNB de titres à revenu fixe segmentés de BMO, les investisseurs ont la possibilité d'investir dans un segment précis du marché des titres à revenu fixe, puis de diversifier leur placement par durée, qualité de crédit et secteur.

Parts de catégorie Accumulation

Les parts de catégorie Accumulation de FNB BMO s'adressent à la personne qui veut investir dans les titres à revenu fixe sous-jacents, mais n'a pas besoin de distributions mensuelles régulières. Les parts de catégorie Accumulation présentent une solution efficace pour qui veut atténuer le recul des cours en réinvestissant les coupons sous forme de parts.

Les parts de catégorie Accumulation capitalisent les distributions annuelles réinvesties et consolidées, lesquelles viennent gonfler la valeur liquidative. L'investisseur qui a un compte non enregistré ne bénéficie d'aucun avantage

fiscal en détenant des parts de catégorie Accumulation de BMO. Les investisseurs détenteurs de ces parts recevront néanmoins un feuillet d'impôt en fin d'année, semblable à celui d'un FNB qui verse des distributions.

Les parts de catégorie Accumulation sont offertes sur les FNB BMO à revenu fixe à court terme, car la durée plus courte des portefeuilles signifie qu'ils sont moins touchés par les variations des taux de rendement et ont de meilleures chances de réaliser un rendement positif constant.

Présence sur le marché américain

Les FNB à revenu fixe continuent d'accroître leur part de marché partout dans le monde parce que les investisseurs voient l'attrait de leur efficacité, de leur diversification et de la liquidité supplémentaire qu'ils procurent. En plus de la présence canadienne robuste que comportent les FNB BMO, nous offrons aussi aux investisseurs un accès spécifique au marché américain des titres à revenu fixe par le biais des obligations d'État et de sociétés américaines ainsi qu'un accès à des catégories d'actif plus exotiques, comme les obligations à rendement élevé.

FNB BMO est le premier émetteur à lancer une gamme complète de FNB d'obligations d'État américaines segmentés en fonction de l'échéance de ces titres. Ces FNB procurent à l'investisseur un outil important de gestion du risque s'il veut trouver refuge dans des titres de qualité et un volet de base efficace dont la corrélation avec les actions est faible.

Compte tenu des contraintes de liquidité du marché des titres à revenu fixe, les FNB viennent ajouter un élément de liquidité à des catégories d'actif plus exigeantes comme les obligations à rendement élevé et celles à taux variable. Le FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens (ZHY) permet d'investir efficacement dans cette catégorie d'actif et de bénéficier d'une diversification capable de réduire le risque.

Les composantes du succès

États-Unis/Monde									
Nouveau	FINB BMO obligations américaines totales ZUAG Couvert en \$ CA ZUAG.U Parts en \$ US Durée : 6,3 Taux de distribution : ZUAG : 2,0 % ZUAG.F/ZUAG.U : 2,0 % M Rendement à l'échéance : 4,3 % Frais de de gestion : 0,08 % Cote de risque : ZUAG : Faible à moyen ZUAG.F/ZUAG.U : Faible		FINB BMO obligations américaines à très court terme (\$ US) ZUS.U parts en \$ US ZUS.V accumulation des parts en \$ US Durée : 0,2 Taux de distribution : ZUS.U : 5,4 % M ZUS.V : 0,0 % Q Rendement à l'échéance : 5,1 % Frais de de gestion : 0,15 % Cote de risque : Faible		FINB BMO TIPS à court terme ZTIP Couvert en \$ CA ZTIP.U Parts en \$ US Durée : 2,5 Taux de distribution : ZTIP : 6,4 % ZTIP.F : 6,9 % ZTIP.U : 6,9 % T Rendement à l'échéance : 3,9 % Frais de de gestion : 0,15 % Cote de risque : Faible à moyen		Nouveau	FINB BMO TIPS américain TIPS Couvert en \$ CA TIPS.U Parts en \$ US Durée : 7,0 Taux de distribution : TIPS : 6,9 % TIPS.F/TIPS.U : 7,0 % Q Rendement à l'échéance : 3,9 % Frais de de gestion : 0,15 % Cote de risque : TIPS : Faible à moyen TIPS.F/TIPS.U : Faible	
	FINB BMO rendement élevé à taux variable ZFH Durée : 0,3 Taux de distribution : ZFH : 5,2 % M Rendement à l'échéance : 8,9 % Frais de de gestion : 0,40 % Cote de risque : Faible à moyen	FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à court terme couvertes en dollars canadiens ZSU couvert en \$ CA Durée : 2,6 Taux de distribution : ZSU : 3,2 % M Rendement à l'échéance : 5,1 % Frais de de gestion : 0,25 % Cote de risque : Faible	FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme ZMU couvert en \$ CA ZIC non couvert parts en \$ US Durée : 6,2 Taux de distribution : ZMU : 4,3 % ZIC : 3,8 % ZIC.U : 3,9 % M Rendement à l'échéance : 5,0 % Frais de de gestion : 0,25 % Cote de risque : Faible à moyen	FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement ZJK non couvert ZHY couvert en \$ CA ZJK.U parts en \$ US Durée : 3,7 Taux de distribution : ZJK : 6,3 % ZHY : 6,7 % ZJK.U : 6,2 % M Rendement à l'échéance : 8,4 % Frais de de gestion : 0,55 % Cote de risque : Faible à moyen	FINB BMO obligations de marchés émergents couvert en dollars canadiens ZEF couvert en \$ CA Durée : 4,4 Taux de distribution : ZEF : 4,6 % M Rendement à l'échéance : 6,4 % Frais de de gestion : 0,50 % Cote de risque : Faible à moyen				
FINB BMO obligations du Trésor américain à court terme ZTS non couvert ZTS.U parts en \$ US Durée : 2,6 Taux de distribution : ZTS : 1,9 % ZTS.U : 2,0 % T Rendement à l'échéance : 4,0 % ZTS.U : 4,2 % Frais de de gestion : 0,20 % Cote de risque : ZTS : Faible à moyen, ZTS.U : Faible		FINB BMO obligations du Trésor américain à moyen terme ZTM non couvert ZTM.U parts en \$ US Durée : 6,3 Taux de distribution : ZTM : 2,1 % ZTM.U : 2,2 % T Rendement à l'échéance : 3,5 % Frais de de gestion : 0,20 % Cote de risque : ZTM : Faible à moyen, ZTM.U : Faible		FINB BMO obligations du Trésor américain à long terme ZTL.F couvert en \$ CA ZTL non couvert ZTL.U parts en \$ US Durée : 17,6 Taux de distribution : ZTL.F : 3,2 % ZTL : 3,3 % ZTL.U : 3,4 % Q Rendement à l'échéance : 3,8 % Frais de de gestion : 0,20 % Cote de risque : Moyen					

Au 30 mars 2023

Le taux de distribution correspond à la distribution périodique la plus récente (à l'exception des distributions de fin d'année pour les FNB qui versent des distributions plus fréquemment), annualisée selon la fréquence, divisée par la valeur liquidative courante.

Le rendement à l'échéance comprend les coupons versés et tout gain ou toute perte en capital que le portefeuille réalisera s'il détient les obligations jusqu'à l'échéance. La durée est une évaluation de la sensibilité des cours obligataires aux fluctuations des taux d'intérêt. Par exemple, une durée de cinq ans signifie que la valeur de l'obligation diminuera de 5 % si les taux d'intérêt augmentent de 1 % et qu'elle augmentera de 5 % si les taux baissent de 1 %. En général, plus la durée est élevée, plus le cours de l'obligation est volatil en cas de fluctuation des taux d'intérêt.

Solutions de base BMO

- **FINB BMO S&P/TSX composé plafonné** (ZCN)
- **FINB BMO S&P 500** (ZSP, ZSP.U)
- **FINB BMO S&P 500 couvert en dollars canadiens** (ZUE)
- **FINB BMO MSCI EAEO** (ZEA)

Les FNB BMO ont pour objectif d'offrir une série efficiente de solutions de base qui représentent les bons indices à un prix avantageux. Les FNB BMO continuent de repousser les limites de prix des FNB afin d'améliorer encore plus les solutions de base.

Placements

Les placements de base appartiennent habituellement à diverses catégories d'actif, notamment les actions canadiennes, les actions américaines, les actions internationales et les titres à revenu fixe. Ils offrent également toute la gamme des avantages propres aux FNB : souplesse, diversification et efficacité.

Les FNB de base sont les composantes essentielles d'un portefeuille, éléments sur lesquels la croissance à long terme repose. Ils jouent un rôle crucial dans la décision de conserver les placements pendant tout le cycle du marché. Ils permettent aux investisseurs de compléter leurs avoirs avec des catégories d'actif régionales ou autres (stratégie fondée sur les placements de base et les placements satellites), tout en maintenant le faible coût du portefeuille.

- **FINB BMO MSCI EAEO couvert en dollars canadiens** (ZDM)
- **FINB BMO MSCI marchés émergents** (ZEM)
- **FINB BMO obligations totales** (ZAG)
- **FINB BMO obligations américaines totales** (ZUAG)

Les FNB BMO simplifient le processus d'acquisition de placements sur le marché général et procurent une diversification instantanée. Les placements sur le marché général ne se valent pas tous : un FNB BMO de base possède généralement une liste de positions plus longue.

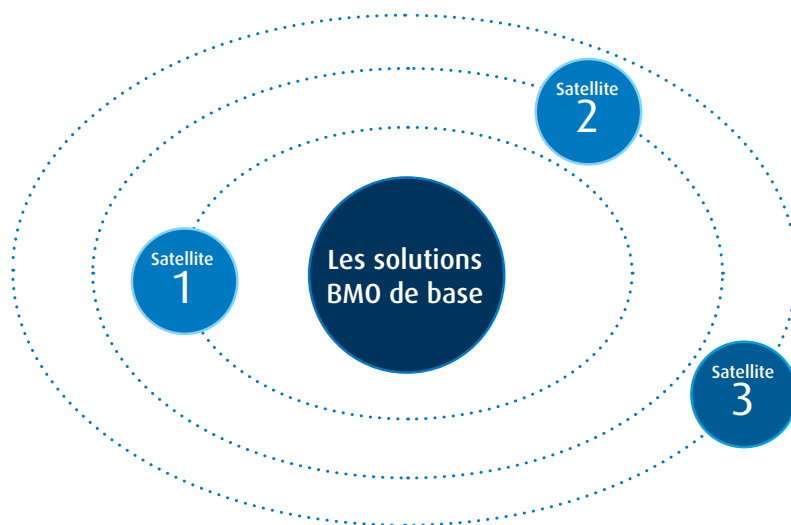
Les bons indices

Les investisseurs s'attendent à prendre position dans des indices reconnus. Ils souhaitent également que les FNB génèrent un rendement équivalant à celui des indices. Les bons indices sont les indices de référence des grandes catégories d'actif qui sont acceptés universellement. Il est important d'utiliser le bon indice, car les investisseurs le connaissent bien et comprennent les risques qu'il comporte. En outre, les données sur ces indices sont largement diffusées et régulièrement mises à jour.

En règle générale, les bons indices des placements de base sont pondérés selon la capitalisation boursière. Ils peuvent ainsi refléter l'ensemble du marché et tous les facteurs qui s'y exercent.

Solutions FNB BMO de base

- Les grands indices boursiers que vous connaissez et dans lesquels vous voulez investir
- Souplesse d'exécution de la stratégie de placement
- Diversification instantanée
- Rentabilité



Bêta : Mesure de la volatilité – ou du risque systématique – d'un titre ou d'un portefeuille par rapport au marché dans son ensemble.

Corrélation : Mesure statistique de la façon dont deux titres fluctuent l'un par rapport à l'autre. Une corrélation positive indique des mouvements similaires, à la hausse ou à la baisse, tandis qu'une corrélation négative indique des mouvements opposés (un des mouvements augmente, l'autre baisse).

Cote de crédit/risque : Une évaluation de la solvabilité d'un emprunteur en termes généraux ou à l'égard d'une dette ou d'une obligation financière en particulier. Le risque de crédit est le risque de défaut de paiement d'une dette qui peut découler du défaut de paiement d'un emprunteur.

Duration : Une mesure de la sensibilité du cours d'un placement à revenu fixe en réaction à un changement qui survient dans les taux d'intérêt. La duration est exprimée en nombre d'années. On s'attend à ce que le cours d'une obligation dont la duration est plus longue augmente (baisse) plus que celui d'une obligation dont la duration est plus courte lorsque les taux d'intérêt baissent (augmentent).

Risque de taux d'intérêt : Fait référence à la possibilité que les placements en obligations souffrent en raison de changements inattendus des taux d'intérêt.

Levier financier : Stratégie de placement qui consiste à utiliser de l'argent emprunté, en particulier l'utilisation de divers instruments financiers ou du capital emprunté, pour accroître le rendement potentiel d'un placement.

Liquidité : La mesure dans laquelle un actif ou un titre peut être rapidement acheté ou vendu sur le marché sans que cela ait d'incidence sur son prix. Les liquidités sont considérées comme l'actif le plus liquide, tandis que les éléments comme les œuvres d'art ou les livres rares sont relativement illiquides.

Écart-type : Mesure le risque en fonction de la volatilité des rendements. Il représente le niveau historique de volatilité des rendements sur des périodes déterminées. Un écart-type plus faible signifie que les rendements ont été historiquement moins volatils et vice versa. La volatilité historique n'est peut-être pas représentative de la volatilité future.

Volatilité : Mesure la fluctuation du cours d'un titre, d'un instrument dérivé ou d'un indice. La mesure la plus couramment utilisée de la volatilité des fonds d'investissement est l'écart-type.

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.

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.

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&PMD, S&P 500MD, US 500, The 500, iBoxxMD, iTraxxMD et CDXMD sont des marques de commerce de S&P Global, Inc. ou de ses sociétés affiliées (« S&P »), et Dow JonesMD 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.

MSCI 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&PMD, S&P 500MD, US 500, The 500, iBoxxMD, iTraxxMD et CDXMD sont des marques de commerce de S&P Global, Inc. ou de ses sociétés affiliées (« S&P »), et Dow JonesMD 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.

MC/MD Marque de commerce/marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.

Investir dans les FNB
**est devenu plus
facile.**

Voici nos nouveaux outils :

http://www.fnb.bmo.com/etf_outils/



Communiquez avec nous

Pour en savoir plus sur les sujets abordés dans ce livret ou pour obtenir des renseignements complémentaires sur les FNB BMO, allez à fnb.bmo.com.

Appelez le Service à la clientèle au **1-800-361-1392**.

Envoyez-nous un courriel à bmo.ets@bmo.com.

Personnes-ressources

Spécialistes des FNB

Ontario

Kevin Prins
Premier directeur général
416-947-3703
kevin.prins@bmo.com

Daniel Stanley
Directeur général, Institutions
et Services-conseils, Ontario
416-418-2354
daniel.stanley@bmo.com

Laura Tase
Directrice générale, Institutions
et Services-conseils, Ontario
647-531-8769
laura.tase@bmo.com

Drew Burgess
Directeur général, Ontario
613-286-1492
andrew.burgess@bmo.com

Chris McGrath
Directeur général, Centre de l'Ontario
et Manitoba
647-669-6642
chris.mcgrath@bmo.com

Jean Carlo Rouzier
Directeur général, Sud-Ouest de l'Ontario
416-738-4858
jeancarlo.rouzier@bmo.com

Est du Canada

Ouest du Canada

Alain Desbiens
Directeur général,
Est du Canada
514-449-6627
alain.desbiens@bmo.com

Erika Toth
Directrice générale,
Institutions
et Services-conseils,
Est du Canada
514-358-2310
erika.toth@bmo.com

Richard Ho
Vice-président,
Est du Canada
438-889-3727
richard.ho@bmo.com

Mark Webster
Directeur général, Institutions
et Services-conseils, Ouest du
Canada
604-562-2851
mark.webster@bmo.com

John Nardozi
Vice-président, Prairies
403-763-7212
john.nardozi@bmo.com

Investisseurs directs

Erin Allen
Vice-présidente, Distribution directe
437-237-1989
erin.allen@bmo.com

Sa'ad Rana
Représentant, FNB en ligne
416-867-5853
saad.rana@bmo.com

Comptes nationaux

Mike Scheiers
Vice-président, Comptes nationaux
416-274-8174
michael.scheiers@bmo.com



Fonds négociables en bourse