

PROFIL DE LA CLIENTE



France Carson*, 25 ans
Associée et développeuse en chef d'applications
Montréal (Québec)

France Carson s'est vu décerner un diplôme universitaire en génie logiciel il y a seulement trois ans. Elle s'est déjà fait un nom dans l'univers du développement des applications à titre d'associée au sein d'une jeune entreprise technologique prometteuse. Grâce aux ventes appréciables d'une nouvelle application marketing personnalisée conçue pour les PME, son entreprise a attiré du capital de risque et pris de l'expansion. Elle génère maintenant des bénéfices pour ses propriétaires — et France cherche à faire fructifier cet argent.

Âgée de 25 ans, elle est une enfant du millénaire dont le premier instinct est de tout faire par elle-même. Toute sa vie tourne autour de l'internet — son travail, ses amis, ses achats, tout passe par le Web. Pourquoi ne placerait-elle pas son argent en ligne? Les conseils, croit-elle, coûtent cher. Ses parents, qui sont dans la cinquantaine, lui ont fortement suggéré de vous rencontrer, histoire d'entreprendre la planification à long terme d'un capital nouvellement acquis. Elle a 55 000 \$ à placer, et ce n'est qu'un début — mais il n'est pas question pour elle de payer des frais élevés. Pouvez-vous en faire une cliente?

« Je veux savoir exactement dans quel véhicule je placerai mon argent — et je ne veux pas payer des frais trop élevés. »

* Ce profil d'investisseur est basé sur une personne fictive.

Notre solution

France n'est pas la seule personne à se préoccuper des frais de placement.

Bien entendu, le MRCC 2 rend bon nombre d'investisseurs plus conscients de l'impact que les frais ont sur le rendement de leurs placements. Voilà pourquoi un conseiller doit être prêt en tout temps à exposer de manière convaincante la valeur des conseils qu'il donne en matière de gestion de patrimoine. Mais cela ne suffit pas. Il doit aussi présenter à ses clients diverses solutions de placement de grande qualité et à faible coût, notamment des FNB et des fonds d'investissement de série F.

Dans le cas qui nous occupe, France n'a pas besoin de toucher aux sommes qu'elle entend placer pour une période d'au moins dix ans.

France croit aussi que ses petites économies à court terme suffiront à combler ses besoins dans l'immédiat. Elle a conservé ses habitudes de vie du temps qu'elle était étudiante et le budget qui vient avec — elle travaille beaucoup et ne compte plus les repas à emporter qu'elle prend au bureau. Elle pense que cela durera longtemps.

Avisée en ce qui concerne l'argent, elle prend déjà des risques en tant qu'entrepreneuse; elle préfère donc les placements stables. Elle aimerait investir dans un panier diversifié d'entreprises, mais à un faible pour les actions américaines. Et ce n'est pas seulement parce que la Bourse américaine a fait la dernière année en raison de ce qu'on a appelé le « rebond Trump ». France pense aussi avoir des affinités avec les sociétés américaines parce que son entreprise a les yeux tournés vers les États-Unis pour assurer son expansion.

Et puis, il y a toute la question des frais. France fait valoir que l'une de ses grandes priorités est de réduire au minimum le coût de ses placements. Mais par-dessus tout, elle ne veut pas voir ses rendements diminuer à cause

de frais élevés. La simplicité compte aussi à ses yeux. Elle n'est pas intéressée aux structures de placement complexes qu'elle ne comprend pas.

Bien entendu, aucun placement n'est plus simple, plus diversifié ou plus économique qu'un FNB. Mais il y a tant de FNB que le choix est difficile à faire. Quelle combinaison serait la meilleure pour France? Voici une solution idéale pour les économies qu'elle veut placer à long terme. Cette solution est facile à expliquer, assure une bonne diversification et est peu coûteuse.

80 % BMO Portefeuille FNB équilibré, série F
Indice de référence : 40 % obligations, 60 % actions

Un tel portefeuille convient bien à France. Il comporte un risque qui va de faible à moyen grâce à une combinaison diversifiée de FNB d'actions et d'obligations; la moitié de l'actif du portefeuille se trouve au Canada; le quart, aux États-Unis; et le reste, un peu partout dans le monde. Paul Taylor, gestionnaire du portefeuille, et le comité de répartition de l'actif de BMO Gestion d'actifs font une répartition stratégique inspirée de leurs prévisions sur un an. Ils rééquilibrent constamment le portefeuille pour en maintenir la répartition cible. L'un des grands avantages qu'y voit France est le faible ratio de frais de gestion (RFG), qui s'établit à 0,61 %. Cela vous donne assez de latitude pour y ajouter les honoraires en rétribution de vos conseils, de sorte que le total des frais à payer par France demeure très raisonnable.

20 % FINB BMO S&P 500 (ZSP)
Indice de référence : 100 % actions américaines

En guise de placement satellite complémentaire au portefeuille de France, songez au FINB

BMO S&P 500, lequel comporte un risque moyen. Ce FNB reproduit le rendement des sociétés ouvertes les plus importantes et les plus liquides des États-Unis; son RFG annuel maximal s'établit à 0,11 %. Voici un élément qui pourrait intéresser France : en date du 31 janvier 2017, le secteur le plus largement représenté au sein du FNB était celui des technologies de l'information avec une pondération égale à 21,42 %. Un jour, certaines sociétés du S&P 500 pourraient devenir des partenaires ou des clients de cette ambitieuse jeune femme qui s'emploie maintenant à développer une version de son application destinée à la grande entreprise.

Combiner le BMO Portefeuille FNB équilibré avec le FINB BMO S&P 500 permet à France de profiter des avantages complémentaires de la gestion active et de la gestion passive. Le BMO Portefeuille FNB équilibré a la possibilité de surpasser le marché, et il fournit une protection à la baisse parce que les gestionnaires peuvent ajuster la répartition des FNB. Le FINB BMO S&P 500 reproduit l'indice S&P 500; il procure un accès efficace aux actions américaines et satisfait aux exigences de France concernant les frais peu élevés.

Il faut savoir que 1,9 billion de dollars sont investis dans des actifs gérés à honoraires, et que les programmes de gestion à honoraires pilotés par des conseillers ont connu un taux de croissance annuel de 47,3 % au 31 décembre 2015.

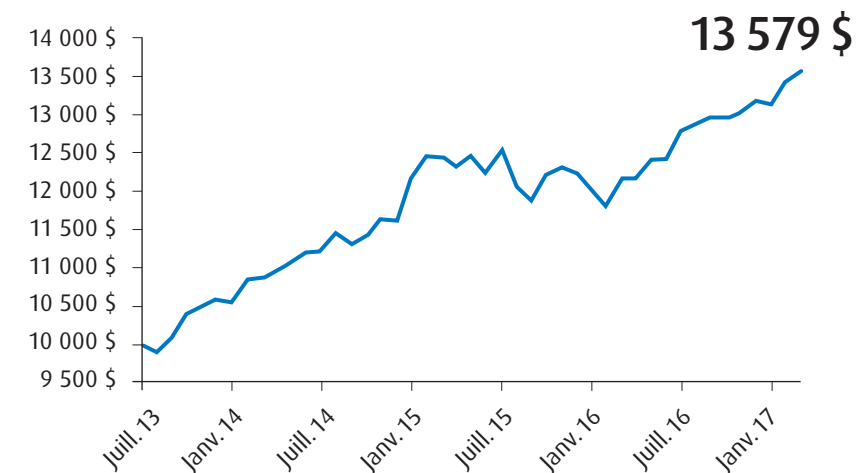
Sources : Investor Economics, *The Fee-Based Report*, hiver 2016; Insight Advisory Service, juin 2016

Rendement

Ces derniers mois, le BMO Portefeuille FNB équilibré et le FINB BMO S&P 500 ont profité du rebond des actions américaines qui a suivi l'élection de Donald Trump. Le contenu canadien du Portefeuille a grimpé à la faveur de l'entente qui a été conclue entre l'OPEP (l'Organisation des pays exportateurs de pétrole) et la Russie, entente qui visait à plafonner la production de pétrole en 2017. Les données macroéconomiques et les bases inhérentes à ces deux solutions de placement paraissent toujours prometteuses, malgré la probabilité d'une volatilité persistante à l'approche des élections qui se tiendront dans plusieurs pays européens.

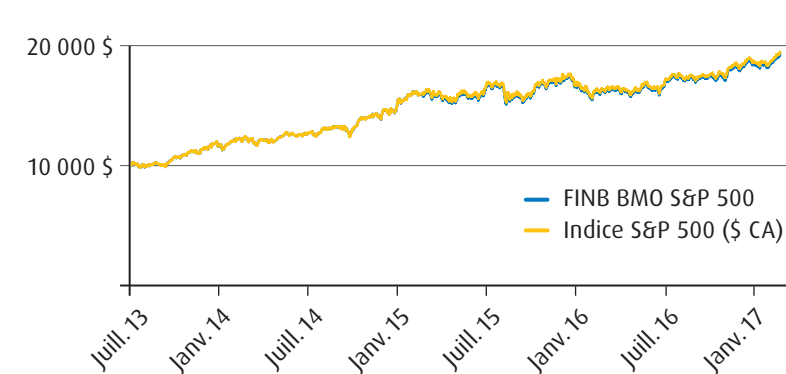
BMO PORTEFEUILLE FNB ÉQUILIBRÉ, SÉRIE F

BMO Portefeuille FNB équilibré (croissance de 10 000 \$) au 31-03-2017



FINB BMO S&P 500

FINB BMO S&P 500 (croissance de 10 000 \$) au 31-03-2017



VOUS AIMEREZ PEUT-ÊTRE AUSSI

BMO offre une gamme complète de solutions FNB à faible coût qui répondent à divers besoins :

- **Un bêta intelligent supérieur** : Des FNB qui reposent à la fois sur des engagements contrôlés et sur une construction de portefeuille efficace.
- **Des solutions novatrices** : Des FNB de premier plan qui reconnaissent et encouragent l'essor d'un secteur d'activité.
- **Une gamme complète de placements à revenu fixe** : Des FNB qui participent à l'ensemble d'un marché, à des marchés ciblés et à des marchés non traditionnels.
- **Ensemble d'un marché** : Des FNB efficaces liés aux grands indices de marché.

BMO Gestion mondiale d'actifs s'engage à soutenir vos services à honoraires au moyen d'une gamme complète de fonds d'investissement de séries F, F2, F4 et F6, auxquels se greffent des FNB qui sont les chefs de file de l'industrie au chapitre de la croissance des nouveaux actifs depuis six ans, d'après l'Insight Advisory Service d'Investor Economics.

Rendements annuels composés

au 31-03-2017

| 1 mois | 3 mois | 6 mois | CAC | 1 an | 2 ans | 3 ans | 5 ans | 10 ans | * |
|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|-------|--------|--------|
| 1,03 % | 3,00 % | 4,76 % | 3,00 % | 11,62 % | 4,43 % | 7,69 % | - | - | 8,78 % |

* Depuis le début

Rendements par année civile

au 31-03-2017

| 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|-------|-------|-------|------|------|------|------|------|------|------|
| 7,6 % | 5,4 % | 9,9 % | - | - | - | - | - | - | - |

Rendement annualisé

au 31-03-2017

| | 1 an | 2 ans | 3 ans | 5 ans | 10 ans | * |
|--------|---------|---------|---------|-------|--------|---------|
| VL | 19,50 % | 11,41 % | 16,87 % | - | - | 23,06 % |
| Indice | 20,81 % | 12,06 % | 17,55 % | - | - | 23,76 % |

* Depuis le début

Si vos clients ont besoin d'une plus grande part de gestion active, sachez qu'en moyenne, les frais de gestion des parts de série F des Fonds d'investissement BMO sont inférieurs de 25 % à la moyenne de leur catégorie.

(source : Morningstar Direct, au 31 décembre 2016).

BMO  **Gestion mondiale d'actifs**

Les graphiques ne servent qu'à illustrer les effets du taux de croissance composé et ne reflètent pas les valeurs futures d'un fonds d'investissement ou de son rendement.

S&P 500[®] est une marque de commerce de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P ») et « TSX » est une marque de commerce de TSX Inc. Ces marques de commerce ont été octroyées sous licence à S&P Dow Jones Indices LLC et ont fait l'objet d'une sous-licence octroyée à BMO Gestion d'actifs inc. relativement au fonds ZSP. S&P Dow Jones LLC, S&P, TSX et leurs filiales respectives ne recommandent pas le fonds ZSP, pas plus qu'elles ne l'appuient, n'en vendent les parts ou n'en font la promotion. S&P Dow Jones Indices LLC, S&P, TSX et leurs filiales respectives ne font aucune déclaration quant à l'opportunité d'effectuer des opérations ou un placement dans ce FNB.

Les placements dans les fonds d'investissement et les fonds négociés en Bourse (FNB) peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et des dépenses. Les placements dans les fonds d'investissement peuvent comporter des commissions de suivi. Veuillez lire l'aperçu du fonds ou le prospectus du fonds avant d'investir. Les taux de rendement indiqués tiennent compte de l'évolution de la valeur des parts et supposent le réinvestissement de tous les montants distribués,

mais non des frais qui se rattachent aux ventes ou aux rachats, ni des frais facultatifs ou de l'impôt payables par le porteur de titres, lesquels auraient réduit le rendement. Les fonds d'investissement et les FNB ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment, et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

Les fonds d'investissement BMO désignent certains fonds d'investissement ou séries de fonds d'investissement offerts par BMO Investissements Inc., un cabinet de services financiers et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal.

Les FNB BMO sont gérés et administrés par BMO Gestion d'actifs inc., une société de gestion de fonds d'investissement et de gestion de portefeuille et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal.

BMO Gestion mondiale d'actifs est une marque de commerce qui englobe BMO Gestion d'actifs inc., BMO Investissements Inc., BMO Asset Management Corp. et les sociétés de gestion de placements spécialisés de BMO.