

Portefeuille équilibré amélioré

Portefeuille équilibré amélioré
une combinaison sophistiquée de placements à gestion active et passive.

Un mandat concentré de croissance nord-américain

basé sur le Fonds d'occasions de croissance BMO,
utilise une sélection de titres « bottom-up » combinée avec...

Une répartition tactique des actifs à l'échelle mondiale

orientations factorielles et régionales utilisant des FNB et visant à procurer une exposition à un plus vaste éventail d'occasions

Objectif à long terme de détenir des titres avec conviction

Expertise d'équipes reconnues dans le domaine des recherches fondamentales et macroéconomiques

Perspectives sur les « cinq objectifs » de BMO – l'équipe Solutions[†] – juillet 2024

Volet 1

Répartition de l'actif

- Nous restons neutres sur l'ensemble de la répartition de l'actif entre les actions, les obligations et les liquidités.
- Bien que l'économie mondiale demeure résiliente, nous pensons que les actions sont exposées à des multiples de capitalisation élevés, en raison de plusieurs risques à l'horizon.
- Le cycle politique s'intensifie, surtout aux États-Unis, où les probabilités que M. Trump soit réélu ont augmenté après un débat difficile pour les démocrates, alors que la France fait également face à une incertitude politique accrue.
- Les investisseurs doivent également composer avec des craintes inflationnistes quelque peu persistantes et à des réductions repoussées de la Réserve fédérale américaine (« Fed »), qui pourraient se transformer en obstacles pour les actions cet été.

Note tactique :

Actions	0
Titres à revenu fixe	0
Liquidités	0

Volet 2

Catégorie d'actif – Actions

- Notre répartition géographique reste inchangée ce mois-ci, car l'économie et les marchés évoluent en grande partie conformément à nos attentes.
- Nous continuons de sous-pondérer les actions canadiennes et de préférer les actions américaines.
- Nous préférons privilégier les actions américaines, et avons un biais favorable pour les sociétés de qualité supérieure, et tirer partie de l'économie américaine, qui est plus robuste.
- Nous nous attendons à ce que les perspectives économiques canadiennes continuent de se détériorer, car les taux d'intérêt élevés présent sur les perspectives économiques et le huard.

Note tactique :

Canada	-1
États-Unis	+1
EAO	0
Marchés émergents	0

Volet 3

Catégorie d'actif – Titres à revenu fixe

- Nous avons abaissé la pondération des obligations de sociétés à rendement élevé, les faisant passer à une modeste sous-pondération.
- Bien que la Banque du Canada semble prête à assouplir sa politique monétaire davantage que les marchés l'avaient prévu, la duration des taux d'intérêt a besoin en fin de compte d'un certain degré d'assouplissement de la Fed.
- Nous maintenons notre préférence pour l'or comme protection contre le risque que les taux d'intérêt à long terme poursuivent leur ascension ou que l'économie américaine ralentisse plus rapidement que prévu.

Note tactique :

Titres de créance de catégorie investissement	0
Titres à rendement élevé	-1
ME dette	0
Durée	0

Volet 4

Style/facteur

- Nous continuons de préférer les sociétés de qualité supérieure qui ont un bilan et un pouvoir de fixation des prix plus solides, ce qui leur permet d'avoir des marges bénéficiaires plus résilientes et plus importantes.
- Nous voyons toujours d'un bon œil les sociétés qui peuvent s'améliorer et verser de solides dividendes, étant donné que les taux d'intérêt devraient diminuer en 2024, bien que légèrement; nous attendons à ce que les investisseurs privilient ce secteur cette année.
- Nous conservons notre opinion favorable à l'égard des sociétés axées sur la valeur, car nous nous attendons à ce que les craintes entourant la persistance de l'inflation agissent en leur faveur.
- Nous restons optimistes à l'égard des sociétés à faible volatilité afin de mieux naviguer dans un marché boursier qui pourrait être plus volatile.

Note tactique :

Valeur	+1
Volatilité	-1
Qualité	+1
Rendement	+1

Volet 5

Mise en œuvre

- Nous continuons d'aimer l'or comme couverture contre les risques de baisse macroéconomiques.
- Nous pensons que l'or pourrait continuer de briller si, à la surprise des investisseurs, les craintes de récession ou l'anxiété liée à l'inflation repartaient à la hausse, ce qui pourrait retarder davantage les attentes de réductions de taux par la Fed et propulser le dollar américain sur fond d'aversion pour le risque, et plomber le huard.
- Plusieurs banques centrales augmentent régulièrement la pondération de l'or en tant que part de leurs réserves internationales, ce qui contribue à stimuler la demande d'or.

Note tactique :

CAD	-1
Or	+2

▲ Indique une augmentation de la note tactique d'un mois à l'autre | ▼ Indique une baisse de la note tactique d'un mois à l'autre



[†] La stratégie des cinq volets de BMO est principalement fondée sur un horizon de placement de 12 mois, mais à court terme, le Comité sur la répartition de l'actif de BMO peut s'écartier de façon tactique de cet horizon à long terme, surtout pour ce qui est du volet des devises. 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 simplifié.

Directives de portefeuille

	Référence
Revenu fixe	40 %
Actions	60 %
– Canada	30 %
– À l'étranger	30 %

L'indice de référence est composé à hauteur de 30 % de l'indice composé S&P/TSX, à hauteur de 30 % de l'indice MSCI Monde tous pays et à hauteur de 40 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada.

Répartition au 30 juin 2024

Catégorie d'actif	Pondération (%)
Liquidités – \$ CA	1,6
Revenu fixe	35,8
Actions	62,7
– Actions canadiennes	29,9
– Actions américaines	22,8
– Actions EAO	6,2
– Actions mondiales et émergentes	3,8

Positions au 30 juin 2024

Recherche ascendante	Revenu fixe	Pondération (%)
ZCPB	BMO FONDS D'OBLIGATIONS DE BASE PLUS	29,0
BM083203	FONDS GESTION D'ACTIFS D'OBLIGATIONS MONDIALES À REND ABSOLU BMO	1,9
ZFL	FINB BMO OBLIGATIONS FÉDÉRALES À LONG TERME	4,8
Recherche ascendante	Actions	
ZCN	FINB BMO S&P/TSX COMPOSÉ PLAFONNÉ	6,5
ZEA	FINB BMO MSCI EAFE	4,9
ZEM	FINB BMO MSCI MARCHÉS ÉMERGENTS	3,8
ZLB	FNB BMO D'ACTIONS CANADIENNES À FAIBLE VOLATILITÉ	2,5
ZSP	FINB BMO S&P 500	1,1
Recherche descendante	Compte géré séparément d'occasions de croissance BMO CG (10 meilleures positions)	
CSU	CONSTELLATION SOFTWARE INC,	2,8
MSFT-US	MICROSOFT CORP	2,4
WCN	WASTE CONNECTIONS INC	2,4
DOL	DOLLARAMA INC,	2,2
XLE.US	ENERGY SELECT SECTOR SPDR FUND	2,2
GOOG-US	ALPHABET INC CLASS C	2,0
IFC	INTACT FINANCIAL CORP	1,9
RY	ROYAL BANK OF CANADA	1,9
ISRG-US	INTUITIVE SURGICAL INC	1,8
BN	BROOKFIELD CORP	1,5

Maintenant offert sur la plateforme Architecte



Gestion mondiale d'actifs

L'information aux présentes ne constitue pas une source de conseils fiscaux, juridiques ou de placement et ne doit pas être considérée comme telle. Les placements doivent être évalués en fonction des objectifs de chaque investisseur. Il est préférable, en toute circonstance, d'obtenir l'avis de professionnels.

Les placements dans les fonds d'investissement peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi (le cas échéant), de frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire l'Aperçu du FNB, l'Aperçu du fonds ou le prospectus du fonds d'investissement pertinent avant d'investir. Les fonds d'investissement 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 fonds d'investissement BMO, veuillez consulter les risques spécifiques énoncés dans le prospectus. La série FNB s'échange comme des actions, peut se négocier à escompte à sa valeur liquidative et sa 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 fonds d'investissement BMO sont gérés par BMO Investissements Inc., une société de gestion de fonds d'investissement et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal.

BMO INC Marque de commerce déposée/marque de commerce de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.

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