

Portefeuille FNB à rendement amélioré

BMO Portefeuille FNB à rendement amélioré,

une solution clé pour les clients qui cherchent un revenu,

5,9 %

rendement du portefeuille¹

Revenu durable et fiscalement avantageux
pour répondre aux besoins mensuels de liquidités

Rendement élevé

grâce à une superposition d'options d'achat couvertes sur des dividendes stables

Mandat mondial dénué de contraintes
axé sur le revenu et la croissance

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 pèsent sur les perspectives économiques et le huard.

Note tactique :

Canada	-1
États-Unis	+1
EAE0	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 durée des taux d'intérêt a besoin en fin de compte d'un certain degré d'assouplissement de la Fed.
- Nous maintenons notre prédilection 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 nous attendons à ce que les investisseurs privilégient 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 volatil.

Note tactique :

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

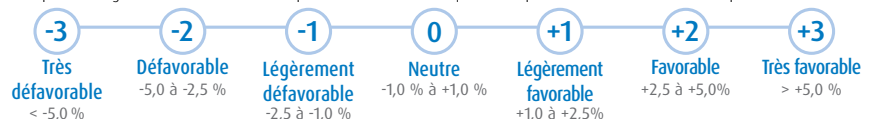
Volet 5 Mise en œuvre

- 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'écarter 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.

Contraintes du portefeuille

	Référence
Obligations	25 %
Actions	75 %

L'indice de référence est composé à 25 % de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada, à 20 % de l'indice MSCI Canada High Dividend Yield, à 30 % de l'indice MSCI USA High Dividend Yield (\$ US) et à 25 % de l'indice MSCI Europe High Dividend Yield.

Portefeuille au 30 juin 2024

Symbole	Catégorie d'actif	Pondération (%)
Espèces - \$ CA		2,1
ZAG	FINB BMO OBLIGATIONS TOTALES	11,3
ZST	FINB BMO OBLIGATIONS À TRÈS COURT TERME	3,7
ZFL	FINB BMO OBLIGATIONS FÉDÉRALES À LONG TERME	3,0
ZCM	FINB BMO OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS À MOYEN TERME	2,5
Revenu fixe canadien		20,6
ZMU	FINB BMO OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ À MOYEN TERME COUVERTES EN DOLLARS CANADIENS	2,5
Titres à revenu fixe américains		2,5
Titres à revenu fixe de marchés émergents		0,0
Revenu fixe		23,1
ZWC	FINB BMO VENTE D'OPTIONS D'ACHAT COUVERTES DE SOCIÉTÉS CANADIENNES À DIVIDENDES ÉLEVÉS	11,9
ZWB	FINB BMO VENTE D'OPTIONS D'ACHAT COUVERTES DE BANQUES CANADIENNES	3,4
ZRE	FINB BMO ÉQUIPONDÉRÉ DE FPI	3,3
ZPR	FINB BMO ÉCHELONNÉ ACTIONS PRIVILÉGIÉES	0
ZPAY	FINB BMO À RENDEMENT BONIFIÉ	5,9
Actions canadiennes		24,5
ZWA	FINB BMO VENTE D'OPTIONS D'ACHAT COUVERTES MOYENNE INDUSTRIELLE DOW JONES COUVERT EN DOLLARS CANADIENS (PARTS COUVERTES EN \$ CA)	2,5
ZQQ	FINB BMO ACTIONS DU NASDAQ 100 (PARTS COUVERTES EN \$ CA)	5,7
ZWH	FINB BMO VENTE D'OPTIONS D'ACHAT COUVERTES DE DIVIDENDES ÉLEVÉS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES	17,3
ZUP	FINB BMO ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES	0
ZWEN	FINB BMO VENTE D'OPTIONS D'ACHAT COUVERTES D'ÉNERGIE	3,8
HHL	HARVEST HEALTHCARE LEADERS INCOME ETF	2,4
Actions américaines		31,7
ZWP	FINB BMO VENTE D'OPTIONS D'ACHAT COUVERTES DE DIVIDENDES ÉLEVÉS DE SOCIÉTÉS EUROPÉENNES	15,1
ZDI	FINB BMO INTERNATIONALES DE DIVIDENDES	3,5
Actions EAEO		18,6
Actions de marchés émergents		0,0
Actions		74,8
TOTAL		100,0

Maintenant disponible dans Architecte



Gestion mondiale d'actifs

¹ BMO Gestion mondiale d'actifs, selon les FNB sous-jacents au 30 juin 2024.

² Le présent document ne doit pas être interprété comme s'il renfermait des conseils juridiques, car la situation de chaque client est différente, Veuillez parler à votre fiscaliste.

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 et les fonds négociés en bourse (FNB) ainsi que le service de répartition de l'actif peuvent comporter des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire l'aperçu du fonds, l'aperçu du FNB ou le prospectus des fonds d'investissement ou des FNB avant d'investir, y compris dans le cadre du service de répartition de l'actif. Les fonds d'investissement et les FNB ne sont pas assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme d'assurance-dépôts gouvernemental. Il n'y a aucune garantie que la valeur liquidative des titres d'un fonds d'investissement ou d'un FNB se maintiendra ou que vous pourrez récupérer le montant intégral de votre placement dans ce fonds. Les fonds d'investissement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. Les FNB s'échangent comme des actions, peuvent se négocier à escompte par rapport à leur valeur liquidative et leur valeur marchande fluctue, ce qui peut augmenter le risque de perte. Les distributions peuvent varier et ne sont pas garanties.

Les fonds d'investissement BMO sont offerts par BMO Investissements inc., un cabinet de services financiers et une entité distincte de la Banque de Montréal. Les fonds négociés en bourse (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 sous laquelle BMO Gestion d'actifs inc. et BMO Investissements inc. exercent leurs activités.

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