

# Portefeuille tout-en-un de nos meilleures idées en actions américaines

## Portefeuille sectoriellement neutre d'actions américaines BMO GMA

Les marchés boursiers américains sont les plus solides et les plus stables agagnantu monde. Vous avez désormais, en un seul mandat, accès aux meilleures idées sur le secteur américain de notre équipe Actions mondiales composée de 20 personnes.

Le Portefeuille sectoriellement neutre d'actions américaines BMO GMA vise à générer des **rendements à long terme** en investissant dans un panier d'actions américaines à forte conviction (de 40 à 50 titres environ). Plutôt que de tenter de prévoir les secteurs qui offriront les meilleurs résultats, le portefeuille conservera plutôt une exposition semblable à celle de l'indice de référence pour ce qui a trait aux secteurs GICS, mais s'en distinguera par une sélection de titres fondamentale dans chaque secteur.

L'équipe de gestion **Actions mondiales**, composée de spécialistes de secteurs mondiaux, sélectionne des sociétés américaines pour ce portefeuille en effectuant des recherches exhaustives et en s'appuyant sur une connaissance approfondie des facteurs de rendement supérieur de chaque secteur. C'est le gestionnaire de portefeuille le mieux qualifié qui prend les décisions – chaque fois.

### De la confiance qui va loin



Rencontrez l'équipe élargie des actions mondiales : <https://www.youtube.com/watch?v=TGnfsqG0slI>.

### Caractéristiques principales

- Spécialistes de secteurs mondiaux
- Actions américaines à forte conviction
- Aucun pari sectoriel
- Aucun style privilégié
- Rééquilibrage semestriel des pondérations sectorielles
- Décentralisation des prises de décisions
- Portefeuille des « meilleures idées » (de 40 à 50 titres environ)

« Selon notre processus, plutôt que d'examiner l'univers des actions mondiales par styles ou par régions, nous divisons le monde par secteurs. La clé de ce modèle sectoriel unique est la confiance — vous devez croire en la capacité de votre collègue à sélectionner des actions, à adapter des styles et à générer de l'alpha. »

– Jeff Elliott,  
Chef, Actions mondiales,  
Gestionnaire de portefeuille  
(Soins de santé)

## Des avantages uniques

**Expérience :** Les membres de l'équipe Actions mondiales comptent plus de 300 ans d'expérience à eux tous et des réseaux établis au sein de leurs secteurs, ce qui leur permet de déceler les occasions et les risques sectoriels que d'autres pourraient manquer.

**Expertise :** Les gestionnaires de portefeuille spécialistes utilisent des **méthodes d'évaluation sectorielles exclusives**, ainsi que d'autres outils pour constituer ce portefeuille américain à forte conviction.

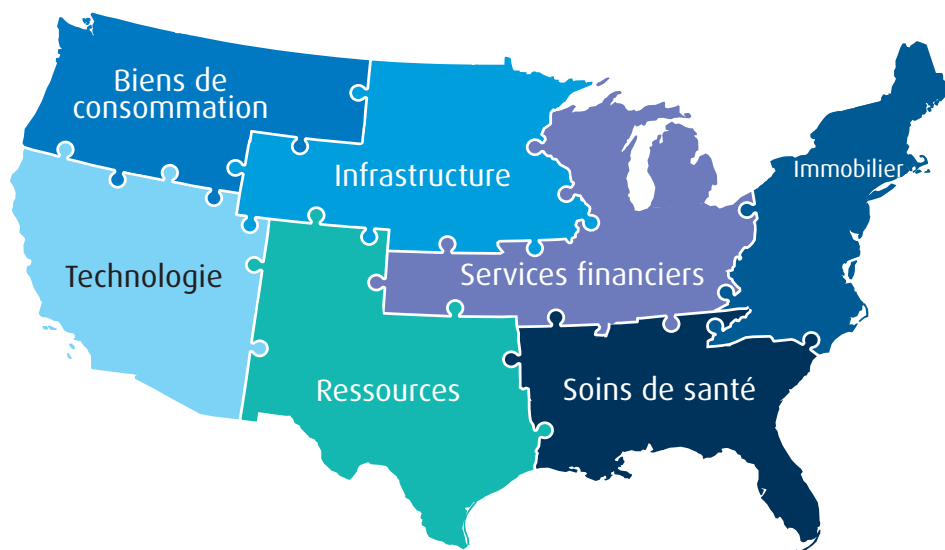
**Gestion holistique des risques :** Le portefeuille profite d'une diversification sur le plan des secteurs et des industries, les pondérations sectorielles étant rééquilibrées au moins deux fois par année pour correspondre à 2,5 % des pondérations des secteurs GICS de l'indice S&P 500. Aucun style n'est privilégié et la sélection n'est pas dictée par un style particulier, comme la croissance ou la valeur.

**Potentiel de croissance :** Une pondération de 100 % en actions américaines, avec une perspective ascendante axée sur les sociétés et une connaissance approfondie des générateurs d'alpha dans chaque secteur GICS.

**Exécution agile :** La décentralisation des prises de décisions accélère les rajustements du portefeuille lorsque de nouvelles occasions de placement intéressantes se présentent.

**Portée mondiale :** Une approche unique permettant d'obtenir des perspectives mondiales applicables aux marchés américains, comme une vue d'ensemble des chaînes d'approvisionnement et des tendances propres à chaque industrie.

## L'équipe Actions mondiales couvre tous les secteurs



## Découvrir des perles dans chaque secteur

Le Portefeuille sectoriellement neutre d'actions américaines BMO GMA est guidé par l'équipe Actions mondiales de BMO, forte de 20 personnes. Du point de vue de la recherche, plutôt que d'aborder l'univers des actions mondiales à l'aide d'une approche stylistique ou régionale, l'équipe Actions mondiales divise le monde par secteurs. Grâce à cette stratégie exhaustive, chaque membre de l'équipe peut développer une véritable expertise dans son propre domaine et les meilleures idées sectorielles des membres de l'équipe sont ensuite rassemblées pour former le cœur de nos portefeuilles mondiaux et régionaux.

Cette perspective mondiale est appliquée au Portefeuille sectoriellement neutre d'actions américaines, permettant à l'équipe Actions mondiales de fournir des points de vue sophistiqués sur les tendances sectorielles, y compris les chaînes d'approvisionnement, de repérer des occasions de placement supérieures et de garder une longueur d'avance sur la courbe.

## Gestionnaires de portefeuille diversifiés et primés<sup>2</sup>

### L'équipe Actions mondiales comprend :



Une équipe de spécialistes secteurs mondiaux, chacun jouissant d'une autonomie entière concernant ses idées sectorielles;



Une équipe hautement collaborative combinant ses connaissances et des mondiales quantitatifs exclusifs pour la constitution des portefeuilles;



Treize détenteurs de la désignation CFA et neuf titulaires d'un diplôme d'études supérieures, possédant une expérience éducative et pratique dans divers domaines comme la technologie, l'intelligence artificielle, la finance, la science des données, la biotechnologie, la comptabilité, l'automobile, les banques et les biens de consommation.

## Profil sectoriel : Technologie

### La montée de l'IA

En tant que stratégie générale axée sur les actions américaines, le Portefeuille sectoriellement neutre d'actions américaines BMO GMA génère de l'alpha à partir des meilleures idées de l'équipe de gestion de portefeuille Actions mondiales dans tous les secteurs. Il s'agit notamment d'une exposition à des sociétés de premier plan associées à la dernière mégatendance du marché : l'intelligence artificielle (« IA »).

L'IA change déjà nos modes de vie et de travail, représentant aussi un nouveau paradigme pour la façon dont les ordinateurs peuvent aider à résoudre des problèmes complexes et réels. Nos gestionnaires de portefeuille du secteur de la technologie s'attendent à de nouvelles occasions d'investissement associées au lancement de produits d'IA axés sur la consommation, étant donné que cette technologie évolue rapidement et que nous entrevoyons son intégration continue dans les applications commerciales existantes. Le Portefeuille sectoriellement neutre d'actions américaines BMO GMA est bien placé pour profiter de la croissance stimulée par ces innovations.



« L'IA représente un changement gigantesque dans le secteur informatique. En termes simples, son développement générera probablement des milliards de dollars en capitalisation boursière pour les sociétés existantes au cours de la prochaine décennie. »

– Malcolm White,  
Gestionnaire de portefeuille  
(technologie), Actions mondiales

## Profil sectoriel : Soins de santé

### Le moment euréka

L'obésité est une épidémie mondiale qui touche plus de 650 millions de personnes. D'ici 2030, le marché mondial des médicaments contre l'obésité devrait passer d'environ 10 milliards à environ 60 milliards \$ US<sup>3</sup>.

Nos spécialistes du secteur des soins de santé ont d'abord reconnu ce potentiel de croissance en 2019. Lors d'une conférence à Copenhague, ils ont assisté à la présentation de données inédites prouvant l'efficacité d'une nouvelle génération de médicament pour perdre du poids. Ces données étaient accessibles au public, mais nos spécialistes, grâce à leurs connaissances approfondies en soins de santé, ont figuré parmi les rares à comprendre que ces données pouvaient ouvrir un marché entièrement nouveau et ont réalisé la valeur de celles-ci pour le résultat net d'une entreprise comme Eli Lilly & Co. Depuis ce jour, le cours de l'action d'Eli Lilly a enregistré une hausse incroyable de 740 %<sup>4</sup>. Elle figure actuellement parmi les 10 principaux titres du Portefeuille sectoriellement neutre d'actions américaines BMO GMA.



« En tant que spécialistes sectoriels, nous entretenons une base de connaissances sur les personnes et les équipes de direction, mais aussi sur les entreprises et les industries. Notre identification de l'opportunité présentée par Eli Lilly est un exemple de réussite sur 10 ans. »

– Chef, Actions mondiales,  
Gestionnaire de portefeuille  
(Soins de santé)

## Profil sectoriel : Services financiers

### Miser sur les banques

De l'avis général, les banques font belle figure lorsque la Réserve fédérale américaine réduit ses taux d'intérêt, car la stimulation de la croissance économique qui en découle soutient la demande de prêts et le risque de crédit. Nos spécialistes en services financiers estiment que le récent rendement supérieur du secteur à l'échelle mondiale s'explique largement par l'amélioration des perspectives économiques et par des évaluations sectorielles peu exigeantes par rapport au marché. Malgré la fin apparente du pessimisme et du désintérêt à l'égard du secteur pour le moment, les valorisations relativement au marché demeurent généralement très favorables pour réaliser de nouveaux gains.



« Avec les baisses de taux d'intérêt qui s'annoncent, nous pensons simplement que les titres bancaires restent très peu onéreux par rapport au marché. »

Gestionnaire de portefeuille  
(services financiers),  
Actions mondiales

### Rendement (au 31 juillet 2024)<sup>5</sup>

	1 mois	3 mois	6 mois	CAC	1 an
Portefeuille sectoriellement neutre d'actions américaines BMO GMA	-0,6 %	8,1 %	17,3 %	21,3 %	31,4 %
Indice S&P 500	1,2 %	10,1 %	14,8 %	16,7 %	22,2 %

### Principaux placements (au 31 juillet 2024)<sup>6</sup>

Nom	Pondération (%)
1. NVIDIA CORP	8,0 %
2. META PLATFORMS INC - CLASS A	4,0 %
3. EAST WEST BANCORP INC	3,6 %
4. MICROSOFT CORP	3,5 %
5. AMAZON.COM INC	3,3 %
6. ADVANCED MICRO DEVICES	3,3 %
7. APPLE INC	3,1 %
8. AUTOZONE INC	3,0 %
9. ELI LILLY & CO	2,9 %
10. UNITEDHEALTH GROUP INC	2,8 %

## Rencontrez l'équipe des actions mondiales

FPI

Resources

Services financiers

Technologie

Infrastructure

Produits de consommation

Santé



**Kate MacDonald,**  
CFA, MFin  
Gestionnaire de portefeuille



**Hoa Hong,**  
CFA, MBA  
Gestionnaire de portefeuille



**John Hadwen,**  
CFA  
Gestionnaire de portefeuille



**Malcolm White,**  
CFA  
Gestionnaire de portefeuille



**Jeremy Yeung,**  
CFA  
Gestionnaire de portefeuille



**Massimo Bonansinga,**  
MBA  
Gestionnaire de portefeuille



**Ashley Bussin,**  
CFA  
Gestionnaire de portefeuille associée



**Jeff Elliott, PhD,**  
CFA, MBA  
Chef, Actions mondiales, Gestionnaire de portefeuille (Soins de santé)

## Personnes-ressources pour les comptes gérés de BMO GMA

Ouest du Canada

Centre du Canada

Est du Canada

Nationale



**Brent Chernenkoff**  
Directeur,  
Région Ouest  
778-330-7169

[brent.chernenkoff@bmo.com](mailto:brent.chernenkoff@bmo.com)



**Dimitri Mastoras**  
Vice-président,  
Région Centre  
416-272-2720

[dimitrios.mastoras@bmo.com](mailto:dimitrios.mastoras@bmo.com)



**Martin Lafrance**  
Vice-président,  
Région de l'Est  
438-864-1842

[martin.lafrance@bmo.com](mailto:martin.lafrance@bmo.com)



**Rob Butler**  
Premier directeur général,  
Distribution aux intermédiaires  
403-615-6508

[rob.butler@bmo.com](mailto:rob.butler@bmo.com)



**Amaan Zahid**  
Associé principal, Distribution  
des comptes gérés  
647-210-1741

[amaan.zahid@bmo.com](mailto:amaan.zahid@bmo.com)

<sup>1</sup> Nicholas Jasinski, Why the U.S. Stock Market Is the World's Best Bet, *Barron's*, le 16 février 2024.

<sup>2</sup> Gagnantes de la catégorie platine (*Platinum Class*) parmi les TopGun Investment Minds 2022/2023 : Hoa Hong et Kate MacDonald. La catégorie platine est décernée aux personnes qui ont été désignées *TopGun* pendant quatre années consécutives.

<sup>3</sup> BMO GMA, Bloomberg, Novo Nordisk, Eli Lilly.

<sup>4</sup> BMO GMA, Eli Lilly, Yahoo Finance. Croissance du cours de l'action du 18 novembre 2019 au 30 août 2024. Eli Lilly ne faisait pas partie du Portefeuille sectoriellement neutre d'actions américaines BMO GMA pendant toute la période présentée ci-dessus et n'est donnée qu'à titre indicatif. Cette statistique vise à démontrer l'importance de l'expertise sectorielle et de l'engagement auprès des entreprises. Le rendement passé n'est pas garant des résultats futurs.

<sup>5</sup> StateStreet. Devise : \$ US. Le rendement passé n'est pas garant des résultats futurs.

<sup>6</sup> Les titres du portefeuille peuvent changer sans préavis et ne représentent qu'un faible pourcentage des titres en portefeuille. Ils ne constituent pas une recommandation d'achat ou de vente d'un titre particulier.

Réservé à l'usage des conseillers.

Les renseignements fournis dans le présent document ne constituent pas une sollicitation d'offre d'achat ni une offre de vente de titres et ne doivent pas être considérés comme constituant des conseils en matière de placement. Tout placement comporte des risques, y compris la perte éventuelle de capital. Le rendement passé n'est pas garant des résultats futurs.

Certains énoncés contenus dans le présent document peuvent constituer des déclarations prospectives, notamment ceux désignés par les termes « s'attendre à », « prévoir » et des mots et locutions semblables. Les déclarations prospectives ne constituent pas des faits historiques, mais traduisent les attentes actuelles de BMO Gestion d'actifs concernant les résultats ou événements futurs. Ces déclarations prospectives sont assujetties à un certain nombre de risques et d'incertitudes qui pourraient faire en sorte que les résultats ou les événements réels diffèrent sensiblement des prévisions ou des attentes actuelles. Même si BMO Gestion d'actifs estime que les hypothèses inhérentes aux déclarations prospectives sont raisonnables, celles-ci ne garantissent en rien les résultats futurs. Nous mettons donc en garde le lecteur de ne pas se fier indûment à ces déclarations en raison du caractère incertain qui leur est inhérent. BMO Gestion d'actifs ne s'engage d'aucune façon à mettre à jour ou à réviser publiquement ses déclarations ou données prospectives, que ce soit par suite de nouvelles données, d'événements futurs ou d'autres facteurs qui auraient une incidence sur ces données, sauf dans la mesure requise par la loi.

Tous droits réservés. Les renseignements contenus dans les présentes : 1) sont confidentiels et appartiennent exclusivement à BMO Gestion d'actifs inc. (« BMO Gestion d'actifs »); 2) ne peuvent être reproduits ni distribués sans le consentement écrit préalable de BMO Gestion d'actifs; 3) ont été obtenus de tiers jugés fiables, mais n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante. BMO Gestion d'actifs et ses sociétés affiliées ne peuvent être tenues responsables d'aucune perte ou d'aucun préjudice résultant de l'utilisation de ces renseignements.

BMO Gestion mondiale d'actifs est une marque de commerce qui englobe BMO Gestion d'actifs inc. et BMO Investissements inc.

BMO Nesbitt Burns Inc. est membre du Fonds canadien de protection des épargnants. BMO Nesbitt Burns Inc. est membre de l'Organisme canadien de réglementation des investissements.

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