

## Portefeuille d'actions nord-américaines Pyrford (sans contrainte)

### Qualité et valeur pour faire fructifier le patrimoine sur tous les cycles

Accessible par l'intermédiaire du programme Architecte BMO Nesbitt Burns, le mandat d'actions nord-américaines Pyrford (sans contrainte) vise à protéger les portefeuilles contre les tendances à courte durée et les valorisations exorbitantes afin d'obtenir un rendement continu et stable.

#### Le processus de placement rigoureux de Pyrford comprend :

- Une **approche axée sur la qualité et la valeur**, axée sur la préservation du capital, qui générera un taux de rendement absolu réel positif à long selon nous
- Une **recherche fondamentale**, essentielle pour évaluer les occasions de placement à long terme
- Une **identification des chefs de file du secteur** pourvus d'une structure du capital solide et dont les titres se négocient à des cours attrayants
- Une discipline ferme en matière de constitution de portefeuille pour assurer des **sources de rendement diversifiées**
- Une véritable approche à long terme pour la constitution et la gestion de portefeuilles à **faible rotation** (environ 15 % à 20 % au cours des 12 derniers mois)

#### À propos de Pyrford International

- Société fondée en 1987
- 16 professionnels de l'investissement<sup>1</sup>
- 10,97 G\$ d'actifs sous gestion<sup>1</sup>
- Services spécialisés en placement indépendants et autonomes au sein de Columbia Threadneedle Investments

#### Choisir les bonnes sociétés

« En théorie, les sociétés optimisent la valeur pour les actionnaires. Nous recherchons celles qui atteignent cet objectif en pratique. »

– Suhail Arain, CFA,  
Chef, Gestion de portefeuille –  
Amérique du Nord, Pyrford  
International Ltd.



### Un portefeuille concentré de 20 à 25 titres à forte conviction

En comparaison à l'indice MSCI Amérique du Nord, les caractéristiques du portefeuille sont les suivantes :

- Rendement des dividendes **PLUS ÉLEVÉ**
- Ratio d'endettement plus **FAIBLE**
- Rendement des capitaux propres (RCP) **PLUS ÉLEVÉ**

Le portefeuille n'est **pas axé sur les indices**. Il sera toujours constitué...

- à un cours inférieur à celui de l'indice
- à un niveau de qualité supérieur à celui de l'indice
- de sociétés qui présentent une rentabilité au bilan supérieure à celle de l'indice

### Actions à forte conviction

#### Toromont (TIH) : Propriétaire de franchises Caterpillar dans l'Est du Canada

- **A réussi à accroître** la présence de Caterpillar sur le marché tout en maintenant un RCP de 20 %
- **Peu capitalisée**, génère donc des flux de trésorerie disponibles élevés tout en ayant peu de dettes; le bénéfice par action (BPA) composé et le dividende par action (DPA) se sont chiffrés à plus de 10 % par année au cours de la dernière décennie
- **La moitié de ses produits d'exploitation provient du service après-vente**, ce qui signifie qu'elle est relativement à l'abri de la nature cyclique d'une partie de ses marchés finaux

#### S&P Global Inc. (SPGI) : fournisseur d'information et d'analyse financières

- **Un chef de file** sur des marchés oligopolistiques attractifs – notes, indices, produits de base
- **Protégé par la réglementation et la réputation** – les contrats font en sorte qu'il est de plus en plus difficile pour les nouveaux venus d'acquérir la réputation nécessaire pour percer ce domaine
- **Dividendes et rendement du capital** parmi les meilleurs

#### KLA Corporation (KLAC) : fabricant mondial de commandes de processus de semi-conducteurs

- **Occasions de croissance et de valeur** – stimulées par la demande croissante pour les semi-conducteurs en raison des tendances lourdes technologiques (p. ex., l'IA) et de la complexité croissante de l'architecture et du contrôle de processus
- **Produit hautement différencié et indispensable** – Permet à la société de dégager des marges brutes comparables à un monopole grâce à ses outils uniques sur le marché
- **Une approche équilibrée en matière de répartition du capital** en versant un dividende progressif et en rachetant des actions après avoir priorisé la recherche et le développement (R et D), les dépenses en immobilisations, et des fusions et acquisitions potentielles.

### Rendement

Le rendement passé n'est pas garant des résultats futurs.

	T2 2024	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille d'actions nord-américaines Pyrford (sans contrainte)	0,9 %	18,9 %	11,1 %	12,4 %	14,2 %

Source: BMO Nesbitt Burns, Sommaire du rendement, T2 2024, au 30 juin 2024.

**Veuillez communiquer avec votre conseiller en placement BMO Nesbitt Burns pour obtenir de plus amples renseignements sur le Portefeuille d'actions nord-américaines Pyrford (sans contrainte) offert dans le cadre du programme Architecte BMO Nesbitt Burns.**

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

## Ouest du Canada

**Brent Chernenkoff**

Directeur,  
Région Ouest  
778-330-7169

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

## Centre du Canada

**Dimitri Mastoras**

Vice-président,  
Région Centre  
416-272-2720

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

## Est du Canada

**Martin Lafrance**

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

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

## Nationale

**Amaan Zahid**

Vice-président,  
Comptes gérés  
647-210-1741

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

<sup>1</sup> Au 30 juin 2024.

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

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

Le présent document est fourni à titre informatif. L'information qui figure dans le présent document ne constitue pas ni ne vise à remplacer des conseils particuliers sur les placements, sur les impôts ou sur les questions d'ordre juridique ou financier. Les placements doivent être évalués en fonction des objectifs de placement personnels de l'investisseur, que nous encourageons à demander des conseils professionnels à l'égard de ces placements en toute circonstance.

Tout énoncé qui dépend nécessairement d'événements futurs peut constituer un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs ne constituent pas des garanties de rendement. Ils comportent des risques, des incertitudes et des hypothèses. Bien que ces énoncés soient fondés sur des hypothèses considérées comme raisonnables, rien ne garantit que les résultats réels ne différeront pas significativement des résultats attendus.

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.

Pyrford International Limited est un fournisseur de services de gestion de placement mondiaux. Il offre des services à des clients comme des régimes de retraite, des autorités locales et municipales, des personnes morales, des programmes de placement collectif réglementés et non réglementés (fonds enregistrés et fonds privés). Sa philosophie de placement repose sur une méthode axée sur la qualité et la valeur ajoutée et le rendement absolu qui permet de dénicher des sociétés évaluées avec justesse ou sous-évaluées par rapport à leur potentiel de croissance des bénéfices à long terme. Il s'agit d'une filiale en propriété exclusive de Columbia Threadneedle Investments UK International Limited, dont la société mère directe est Ameriprise Inc., une société constituée aux États-Unis. Avant le 8 novembre 2021, Pyrford International Limited était une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque de Montréal, la société mère de BMO Investissements Inc.

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