

Mise à jour sur les opérations

Portefeuille sectoriellement neutre d'actions américaines BMO GMA – Architecte

7 juin 2024

OPÉRATIONS RÉCENTES

Nouvel achat	-
Augmentation de la pondération	East West Bankcorp Inc. (NASDAQ : EQBC), Burford Capital Limited (LON : BUR)
Diminution de la pondération	Eaton Corporation PLC (NYSE : ETN), Bank of America Corp. (NYSE : BAC)
Vente intégrale de la position	-

GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE

Jeff Elliott, Ph. D., CFA, MBA, directeur et gestionnaire de portefeuille, Actions mondiales (soins de santé)

John Hadwen, CFA, MBA, directeur et gestionnaire de portefeuille, Actions mondiales (services financiers)

Malcolm White, CFA, gestionnaire de portefeuille, Actions mondiales

JUSTIFICATION

Industrie

Compte tenu du solide rendement relatif de nos positions dans le secteur de l'industrie, ce secteur a fini par faire l'objet d'une surpondération et nous avons donc liquidé une partie de notre placement dans Eaton Corporation PLC pour réduire cette surpondération. Nous avons conservé le produit de cette liquidation sous forme de liquidités, car la pondération des liquidités était également inférieure à notre cible. Nous apprécions toujours cette grande société industrielle et son action, mais nous pensons qu'il s'agit d'un bon moment pour diminuer la pondération de ce placement qui a représenté 33 % du portefeuille pendant un an.

Finance

Nous avons effectué quelques ajustements mineurs dans le secteur de la finance, d'une part, en réduisant notre placement dans Bank of America, qui avait augmenté, celui-ci représentant alors 19 % du portefeuille depuis le début de l'exercice, d'autre part, en réinvestissant le produit de cette vente dans East West Bankcorp et Burford Capital qui ont affiché des résultats décevants récemment. Nous estimons que l'action de Bank of America est correctement évaluée, contrairement aux actions d'East West Bankcorp et de Burford Capital qui sont très sous-

évaluées. Nous prévoyons également des changements dans le rééquilibrage de l'indice qui soutiendront l'action de Burford à court terme, puisque celle-ci figurera parmi les composants de l'indice Russell 2000 à la fin du mois.

MISES EN GARDE IMPORTANTES

RÉSERVÉ À L'USAGE DU CONSEILLER DE NESBITT BURNS. La reproduction ou la distribution aux clients de toute partie de cette communication est interdite, car elle pourrait ne pas être conforme aux exigences des communications commerciales.

BMO Nesbitt Burns Inc. fournit ce commentaire à ses clients à titre informatif seulement. Les renseignements qu'il contient sont fondés sur des sources que nous estimons fiables, mais nous ne pouvons pas les garantir et ils peuvent par ailleurs être incomplets ou être modifiés sans préavis. Les commentaires présentés dans ce document sont de nature générale et l'avis d'un professionnel sur la situation particulière d'une personne est recommandé.

^{MD} « Nesbitt Burns » et le « le programme L'Orienteur de BMO Nesbitt Burns » sont des marques de commerce déposées de BMO Nesbitt Burns Inc.

Membre du Fonds canadien de protection des épargnants.

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

^{MD/MC} Marques déposées/marque de commerce de la Banque de Montréal, utilisées sous licence.

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. L'investisseur ne devrait pas s'y fier indûment. En ce qui concerne tout énoncé prospectif, les investisseurs doivent examiner attentivement les facteurs de risques décrits dans le prospectus simplifié le plus récent.

Les opinions exprimées par le gestionnaire de portefeuille représentent son évaluation des marchés au moment de la publication. Ces opinions peuvent changer à tout moment. 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. Le rendement passé n'est pas garant des résultats futurs. Cette communication est fournie à titre informatif seulement.

Les renseignements qui y figurent ne constituent pas ni ne visent à remplacer des conseils sur les placements, sur les impôts ou sur les questions d'ordre juridique. Les placements doivent être évalués en fonction des objectifs de placement de la personne et des conseils professionnels doivent être obtenus dans toutes les circonstances.

Les placements dans des fonds d'investissement peuvent donner lieu à des commissions, à des frais de gestion et à d'autres frais (le cas échéant). Les placements dans certaines séries de titres de fonds d'investissement peuvent donner lieu à des commissions de suivi. Veuillez lire l'aperçu du fonds, l'aperçu du FNB ou le prospectus du fonds d'investissement pertinent avant d'investir. Les organismes de placement collectif ne sont assortis d'aucune garantie, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. Les distributions ne sont pas garanties et peuvent être modifiées ou éliminées.

Pour obtenir la synthèse des risques associés à un placement dans un fonds d'investissement BMO, veuillez vous reporter aux risques énoncés dans le prospectus. Les séries FNB des fonds d'investissement BMO se négocient comme des actions, leur valeur marchande fluctue et elles peuvent se négocier à escompte par rapport à leur valeur liquidative, ce qui peut accroître le risque de perte. Les distributions ne sont pas garanties et peuvent être modifiées ou éliminées.