

Stratégie d'actions mondiales de BMO

Une vue d'ensemble fondée sur les perspectives sectorielles

Commentaire mensuel

- Gestionnaires de portefeuille chevronnés dont l'équipe suit un processus sectoriel
- Nos meilleures idées de chaque secteur réunies en un portefeuille d'actions mondiales
- Stratégie d'actions mondiales de base qui intègre des perspectives macroéconomiques
- Le FNB est BGEQ – BMO Fonds mondial d'actions à gestion active – Série FNB

Rendements antérieurs (%)ⁱ

Titre	1 mois	3 mois	6 mois	CAC	1 an	3 ans	5 ans	7 ans	Depuis la création [†]
BMO Fonds mondial d'actions, série F	4,8	7,1	6,4	6,4	17,8	21,4	15,3	11,4	11,0[†]
Classements par quartile de Morningstar[*]	1 ^{er}	2 ^e	1 ^{er}	-	-				
Nbre de fonds dans la catégorie	1 887	1 867	1 853	1 853	1 812	1 574	1 290	-	-

ⁱLes rendements correspondent au rendement total.

Rendements par année civile (%)

Nom	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
BMO Fonds mondial d'actions, série F	33,8	16,8	-9,4	23,3	5,9	17,7	-2,3	17,9	-2,5
Rang centile Morningstar[*]	1 ^{er}	2 ^e	2 ^e	1 ^{er}	3 ^e	3 ^e	2 ^e	1 ^{er}	4 ^e
Nbre de fonds dans la catégorie	1 785	1 920	1 918	1 857	2 041	2 086	1 721	1 525	1 334

Source : BMO Gestion mondiale d'actifs. Données au 30 juin 2025. [†] Les rendements depuis la création sont présentés du 17 avril 2015 au 30 juin 2025. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs. Les parts de série F ne sont offertes qu'aux investisseurs qui participent à des programmes intégrés ou à des comptes à frais fixes admissibles auprès de leur courtier inscrit ayant conclu une entente de série F avec BMO Investissements Inc. Veuillez noter ce qui suit : Le 1^{er} novembre 2022, BMO Gestion d'actifs inc. a remplacé Columbia Threadneedle Management Limited en tant que gestionnaire de portefeuille. ^{*}Les classements par quartile de Morningstar font état de la performance d'un fonds par rapport à tous les autres fonds de sa catégorie. Chaque fonds d'une catégorie est classé en fonction de son rendement; ces classements sont divisés en quartiles. Au sein d'une catégorie, la première tranche de 25 % constitue le premier quartile. La tranche de 25 % suivante constitue le deuxième quartile et la suivante, le troisième quartile. La dernière tranche de 25 %, qui constitue le quatrième quartile, est composée des fonds qui enregistrent les rendements relatifs les plus faibles. Le point médian sépare la moitié des fonds qui ont obtenu les meilleurs rendements de la moitié qui ont obtenu les rendements les plus faibles. Si l'on compare 100 fonds, chacun des quatre quartiles contiendrait 25 fonds. Le point médian serait représenté par le cinquantième fonds. Pour obtenir de plus amples renseignements sur le calcul de la cote étoile Morningstar ou sur le classement par quartiles, veuillez consulter le site www.morningstar.ca.

Modifications apportées au portefeuille

- Le portefeuille est surpondéré dans les technologies de l'information (TI), les services de communication, les services publics et l'immobilier, et sous-pondéré dans la santé, la consommation discrétionnaire, l'industrie, les matières premières, les biens de consommation de base et l'énergie.
- En juin, nous avons augmenté la pondération cible dans le secteur des services financiers et diminué celle dans celui de l'industrie.
- La sélection des titres a été favorable en juin. Les services de communications, les technologies de l'information, les services financiers, les biens de consommation de base, la santé et la consommation discrétionnaire ont tous contribué au rendement, tandis que la sélection dans les secteurs de l'énergie, de l'industrie, des matières premières et de l'immobilier lui a nu.

- Le modèle sectoriel unique de gestion de portefeuille d'actions mondiales nous permet d'agir rapidement lorsque les conditions macro ou microéconomiques changent.

Prévisions pour les actions mondiales

S'il y a un message à retenir en ce début de deuxième semestre de l'année, c'est bien celui-ci : n'allez pas à l'encontre du momentum.

Nous nous attendons à ce que le pire de l'incertitude liée aux tarifs douaniers soit derrière nous. Cela ne signifie pas pour autant qu'un certain degré de volatilité¹ et d'incertitude ne persistera pas, surtout compte tenu de l'imprévisibilité du président américain Donald Trump. Cependant, nous croyons que certains investisseurs sous-estiment le potentiel de bénéfices des sociétés et la vigueur de la consommation, comme ils l'ont fait pendant une grande partie des deux dernières années. Si tel est le cas, les marchés devraient encore progresser à partir de maintenant, mais avec quelques soubresauts en cours de route.

Il est également important de ne pas oublier la vigueur de l'économie américaine. Des données sur l'emploi meilleures que prévu pour juin ont montré que le marché du travail continue de mieux résister que ce qu'anticipaient de nombreux analystes. Compte tenu de cette résilience, nous nous attendons à ce que le marché américain continue de combler l'écart avec des marchés comme le Canada et l'Europe, l'Australasie et l'Extrême-Orient (EAEO) qui l'ont dépassé depuis le début de l'année, surtout si l'appétit pour le risque des investisseurs continue de croître.

Nous nous intéressons à certains catalyseurs précis qui pourraient contribuer à faire grimper les marchés. Les baisses de taux d'intérêt en sont un. Après les solides données sur l'emploi aux États-Unis de juin, les marchés s'attendent à une ou deux baisses de taux d'ici la fin de 2025. Nous penchons plutôt pour une seule baisse, mais la véritable question est de savoir à quel moment ces baisses commenceront : si la Réserve fédérale américaine (Fed) abaisse ses taux en juillet (ce qui n'est pas notre scénario de référence), la probabilité qu'elle le fasse au moins deux fois d'ici la fin de l'année augmentera considérablement. En règle générale, la Fed évite de se mêler de politique, mais nous pensons que les pressions continues exercées par Trump et son administration pourraient également augmenter les probabilités de baisses. Au nord de la frontière, nous nous attendons toujours à ce que la Banque du Canada (BdC) abaisse ses taux plus souvent que la Fed en raison des risques plus importants qui pèsent sur l'économie canadienne.

Au-delà de la politique monétaire, nous surveillons également les données sur l'inflation, les bénéfices des sociétés et la situation tarifaire – toutes ces variables pourraient stimuler les marchés si elles s'avèrent meilleures que prévu. Les risques persisteront et le parcours pourrait être difficile. Mais dans l'ensemble, nous croyons que les conditions sont réunies pour un nouveau trimestre de forte hausse potentielle.

Placement vedette : Tapestry (NYSE : TPR)^{††}

Tapestry Inc. (TPR) est un important détaillant mondial spécialisé dans les biens et accessoires de maroquinerie haut de gamme. Sa marque phare, Coach, offre des sacs à main, des articles de cuir, des chaussures, du prêt-à-porter et des accessoires, et est complétée par sa participation dans la marque Kate Spade (accessoires et vêtements pour femmes). Sous l'autorité d'une nouvelle équipe de direction, Tapestry a réussi à faire de Coach, auparavant une marque de « luxe abordable » et mal gérée, une marque moderne et à la fine pointe de la mode qui attire les jeunes consommateurs et offre une croissance significative des prix de détail moyens par unité², alimentés par l'innovation et le dynamisme de la marque.

Pendant la pandémie de COVID-19, face à l'immense demande et aux fortes pressions inflationnistes, les plus grandes marques de luxe ont augmenté considérablement les prix de leurs sacs à main de luxe et ont abandonné les gammes de

¹ La volatilité reflète la variation du cours d'un titre, d'un instrument dérivé ou d'un indice.

² Le prix de détail moyen par unité (AUR) est le prix de vente moyen d'un article pendant une période donnée.

prix qui attirent les nouveaux consommateurs de produits de luxe à revenu moyen. Tapestry est particulièrement bien placée pour servir ce segment mal desservi en innovant dans les sacs à main situés dans une fourchette de 500 \$ à 2 000 \$. La société a également amélioré son développement de produits au moyen de l'analyse de données et a réduit de façon stratégique ses activités de promotion dans les circuits de distribution afin de stimuler la demande et générer un dynamisme de marque. Le sac à main Brooklyn de Coach a connu une demande exceptionnelle, et la société a eu de la difficulté à le conserver en stock. Nous croyons que cette importante occasion inexploitée sur le marché, combinée à l'objectif stratégique d'innovation et de revitalisation de la marque de Tapestry en font une occasion de placement attrayante dans notre portefeuille.

Transactions importantes ce mois-ci

- **Ventes :** AbbVie, AerCap, Atlassian, Boeing, Check Point Software, Constellation Energy, Danaher et McKesson
- **Achats :** Duke Energy, Embraer, Grupo Banorte, McKesson, Oracle, Schneider Electric et Synchrony Financial

Les titres du portefeuille peuvent changer sans préavis et ne représentent qu'un faible pourcentage des titres en portefeuille. Ces renseignements ne constituent pas une recommandation d'achat ou de vente d'un titre particulier.

Répartition sectorielle : Au 30 juin 2025.

Secteur	Pondération dans l'indice de référence*	Pondération dans le fonds*	Pondération active par secteur*	% du secteur*
Technologies de l'information	26,1 %	26,9 %	0,8 %	2,9 %
Services financiers	17,1 %	19,4 %	2,4 %	13,9 %
Services de communications	8,5 %	9,9 %	1,4 %	16,9 %
Industrie	11,4 %	9,7 %	-1,7 %	-14,6 %
Consommation discrétionnaire	10,1 %	9,2 %	-0,9 %	-8,9 %
Santé	9,5 %	8,2 %	-1,3 %	-13,6 %
Biens de consommation de base	6,0 %	4,3 %	-1,6 %	-27,4 %
Matières premières	3,2 %	3,1 %	-0,1 %	-3,3 %
Services publics	2,6 %	2,9 %	0,3 %	9,9 %
Énergie	3,5 %	2,5 %	-1,0 %	-29,5 %
Immobilier	2,0 %	2,2 %	0,2 %	10,7 %
Quasi-espèces	0,0 %	1,6 %	1,6 %	S. o.
Total	100 %	100 %		

* Au 30 juin 2025. Indice de référence : indice RB MSCI Monde (\$ CA). Les répartitions sectorielles peuvent changer sans préavis.

Aperçu sectoriel

Secteur	Points de vue/commentaires du gestionnaire de portefeuille
Technologies de l'information (Malcolm White, Jeremy Yeung, Marco Iaboni et Adriana Buduru)	Le secteur des technologies de l'information a surpassé l'ensemble du marché en juin, enregistrant trois mois consécutifs de performance supérieure, alors que l'humeur continuait de pencher en faveur du risque et que l'enthousiasme pour l'intelligence artificielle continuait de croître. Le sous-secteur le plus performant a été celui des semi-conducteurs (semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs), mené par d'importants bénéficiaires de l'IA (stimulés par l'augmentation de la confiance envers l'accélération de la série Blackwell de NVIDIA, et par les projets de Stargate américain et d'IA des Émirats arabes unis), et profitant en plus de l'assouplissement du discours sur les tarifs. Le sous-secteur des logiciels et services a fait moins bien que l'ensemble du groupe, la confiance étant partagée entre les infrastructures, perçues comme les gagnantes en matière d'IA, et les applications et services qui seraient les perdantes en matière d'IA.

Services financiers (John Hadwen, Goshen Benzaquen et Kyle Mendyk)	<p>L'indice MSCI Monde des services financiers a continué de bien se comporter en juin, surtout en raison du rendement des services financiers américains, puisque les attentes de réduction de la réglementation se sont concrétisées grâce au résultat au DFAST (simulation de crise prévue en vertu de la loi Dodd-Frank), qui a entraîné une réduction de la charge en capital pour les banques. Par conséquent, plusieurs banques américaines ont annoncé une augmentation du rendement du capital sous forme de dividendes et de rachats d'actions. Inversant la tendance observée au début de l'année, les services financiers européens et ceux des marchés émergents (ME) ont été à la traîne des États-Unis en juin. Selon nous, il existe toujours de bonnes occasions dans le secteur des services financiers, mais nous sommes de plus en plus rigoureux dans le choix de nos titres alors que les ratios mondiaux du secteur reprennent de la vigueur.</p>
Santé (Jeff Elliott et Carmen Tang)	<p>Le secteur de la santé a enregistré un rendement inférieur en juin, après la remontée de l'ensemble du marché. Le groupe le plus performant a été Lifescience Tools, stimulé par la décision d'un juge fédéral ordonnant aux National Institutes of Health (NIH) de reprendre le financement accordé sous forme de subventions qui avaient été précédemment interrompues plus tôt en juin, par les améliorations des tendances en matière de bioprocédés et par des valorisations non contraignantes. Tout cela se produit après plusieurs mois de sous-performance de Lifescience Tools causée par les propositions de réduction du financement de la recherche universitaire aux NIH, les attentes décevantes de croissance des ventes en Chine et l'incertitude à l'égard du secteur biopharmaceutique pesant sur le groupe. À l'inverse, les établissements de soins de santé ont enregistré des rendements inférieurs à cause de certaines dispositions sur Medicaid dans le projet de loi Reconciliation (le projet de loi « Big Beautiful » du président Trump), qui auraient une incidence négative sur les hôpitaux. Malgré la baisse des valorisations dans ce secteur, nous restons sélectifs et attendons que les incertitudes entourant la politique soient clarifiées.</p>
Consommation discrétionnaire (Ashley Bussin et Alex Payne)	<p>Les actions du secteur de la consommation discrétionnaire ont légèrement déçu en juin, le marché continuant de courir des risques. Les segments les plus stables du secteur, comme les détaillants de pièces d'automobile après-vente et les détaillants à bas prix, ont été globalement à la traîne. En même temps, un manque de conviction à l'égard de la trajectoire des tarifs et de la réponse finale des consommateurs aux tarifs a limité les attentes dans l'ensemble.</p>
Industrie (Massimo Bonansinga, Janice Wong et Alex Yang)	<p>Le secteur de l'industrie a continué de progresser en juin, principalement grâce à la solidité de la chaîne de valeur des infrastructures électriques. La demande d'équipement électrique et les activités de construction et d'ingénierie sont bien étayées par les carnets de commandes de projets sur le cycle long. De façon plus générale, l'indice mondial des directeurs d'achats³ demeure en territoire de contraction, mais la confiance s'est améliorée par rapport aux creux de l'année précédente. L'incertitude entourant les tarifs douaniers reste une menace, ce qui contribue aux retards dans les projets et à l'inégalité de la demande, mais dans l'ensemble, la demande industrielle est demeurée relativement résiliente à la suite de l'apaisement et de la pause de 90 jours.</p>

³ L'indice des directeurs d'achats, ou indice PMI, est un indicateur économique dérivé d'enquêtes mensuelles menées auprès de différentes sociétés. Cet indice montre les tendances dans le secteur manufacturier et celui des services.

Biens de consommation de base (Ashley Bussin, Alex Payne et Jessica Lyu)	<p>Le secteur des biens de consommation de base a été à la traîne de l'ensemble du marché en juin, à cause de la baisse des résultats du sous-secteur des produits personnels et ménagers. Les sociétés continuent de mettre l'accent sur la consommation axée sur la valeur, les marques privées étant délaissées et la taille des emballages axée sur la valeur favorisée. Les fabricants d'aliments de marque ont notamment insisté sur la nécessité d'investir davantage dans la commercialisation, l'innovation et les stratégies de tarification pour encourager la hausse des volumes, une approche soulignée par General Mills dans ses derniers résultats. La sous-performance sectorielle a été accentuée par une réorientation en faveur du risque, les investisseurs s'étant rassurés en raison de l'embellie entourant les tensions au Moyen-Orient et l'évolution de la politique budgétaire américaine.</p>
Services de communications (Malcolm White, Jeremy Yeung, Marco Iaboni et Adriana Buduru)	<p>L'indice MSCI Monde des services de communications a surpassé l'ensemble du marché en juin, enregistrant un rendement de 7 %, et poursuivant sa forte remontée. Les groupes les plus performants ont été ceux d'Internet, du covoiturage et de la livraison, et des médias et du divertissement. L'une des plus importantes conférences sectorielles sur la publicité a eu lieu ce mois-ci à Cannes; elle a présenté les nouvelles tendances et souligné la vigueur persistante du marché de la publicité numérique malgré l'incertitude géopolitique persistante. À l'inverse, les sociétés des télécommunications ont sous-performé ce mois-ci, la composante défensive ayant perdu la faveur des investisseurs.</p>
Énergie (Hoa Hong et Jack Chen)	<p>L'augmentation de l'offre en provenance du Guyana, du Brésil et de l'Argentine, en plus du retour de la réduction de volume volontaire de l'OPEP+, devrait nuire au secteur de l'énergie. La production pétrolière aux États-Unis devrait ralentir, le prix atteignant le coût de la marge, qui est probablement d'environ 55 \$ US à 60 \$/b. Cependant, cela prendra probablement du temps, car le bilan des producteurs américains est bien capitalisé.</p>
Matières premières (Hoa Hong)	<p>L'or pourrait faire face à un rendement plus limité à mesure que l'impact immédiat des récents événements géopolitiques s'estompera. La dissipation rapide des tensions avec l'Iran et la diminution de l'influence des manchettes en lien avec les tarifs douaniers pourraient atténuer la volatilité des marchés en maintenant les prix de l'or dans les limites de la fourchette. D'autres métaux ont connu une poussée au premier semestre de 2025⁴ en prévision de l'imposition éventuelle de tarifs douaniers, ce qui pourrait atténuer une partie de la demande au deuxième semestre de 2025⁵.</p>
Services publics (Massimo Bonansinga, Janice Wong et Alex Yang)	<p>Les services publics ont surpassé l'ensemble du marché en juin. Les titres américains ont généralement surpassé les titres européens, notamment grâce au recul des taux américains à 10 ans par rapport à des taux européens stables. Les énergies renouvelables, en particulier l'énergie solaire, ont prolongé la reprise et mené le secteur pendant la deuxième moitié du mois, tandis que les prix de l'électricité et les services publics réglementés accusaient du retard.</p>
Immobilier (Kate MacDonald et Hussam Maqbool)	<p>Les FPI mondiales ont inscrit des rendements positifs en juin. Au cours du mois, les FPI d'immeubles de bureaux, diversifiées et d'hôtels et d'hébergement ont mené le bal, tandis que les FPI industrielles, d'entreposage en libre-service et de centres de données ont été à la traîne. Au début de juin, nous avons participé à la conférence REITWeek de NAREIT. Les mises à jour d'exploitation et les commentaires de la direction correspondent généralement à ce que</p>

⁴ Premier semestre de 2025

⁵ Deuxième semestre de 2025

	<p>nous avons appris des sociétés à l'occasion de la publication des bénéfices du premier trimestre. Dans un contexte de volatilité et d'incertitude économiques accrues depuis le « Jour de la libération » du 2 avril, le ton de la conférence a généralement été plus optimiste que prévu, la plupart des points à retenir des rencontres allant de neutres à positifs. Pour l'ensemble du secteur, ce qu'il faut retenir de la conférence est que les préoccupations macroéconomiques, en particulier à la lumière du « Jour de la libération » et des réductions liées au DOGE (Department of Government Efficiency)⁶, ont dominé les manchettes, mais que les répercussions ont été moins importantes sur le terrain. Bien que l'incertitude macroéconomique/politique demeure, l'activité de location s'est poursuivie malgré certains retards et les résultats d'exploitation et financiers à ce jour sont généralement conformes aux hypothèses de la direction et aux prévisions pour l'ensemble de l'année 2025.</p>
Espèces	<p>Notre portefeuille est entièrement investi, à l'exception d'une pondération en espèces d'environ 1 % aux fins de liquidité.</p>

^{††}Toutes les données sur les sociétés ont été tirées des informations présentées par ces dernières.

⁶ Department of Government Efficiency.

Codes et frais :

Série	Code du fonds	RFG*
Conseiller FA / FA en \$ US	BM099743 / BM079743 (\$ US)	1,93
T6 FA / FA EN \$ US	BM034209 / BM079209 (\$ US)	1,94
Série F (\$ US)	BM095743 / BM040743 (\$ US)	0,83
Série F6	BM036743	0,83
FNB	BGEQ	0,82

* Ratio des frais de gestion (RFG) en date du 30 septembre 2024.

Avis juridique

Ce document est fourni à titre informatif seulement. L'information qui s'y trouve ne constitue pas une source de conseils fiscaux, juridiques ou de placement et ne doit pas être considérée comme telle. Les placements particuliers ou les stratégies de négociation doivent être évalués en fonction de la situation de l'investisseur. Il est préférable, en toute circonstance, d'obtenir l'avis de professionnels.

Le présent document peut contenir des liens vers d'autres sites dont BMO Gestion mondiale d'actifs n'est pas le propriétaire ni l'exploitant. De plus, des liens vers les sites que BMO Gestion mondiale d'actifs possède ou exploite peuvent être publiés sur les sites Web de tiers dans lesquels nous faisons de la publicité, ou dans des cas que nous n'avons pas approuvés. Les liens vers d'autres sites Web ou les références à des produits, services ou publications autres que ceux de BMO Gestion mondiale d'actifs contenus dans ce document ne sous-entendent pas l'approbation de ces sites Web, produits, services ou publications par BMO Gestion mondiale d'actifs. Nous ne gérons pas les pratiques en matière de marketing numérique et de témoins des tiers, et nous n'en sommes pas responsables. Les sites Web accessibles au moyen de liens ont leurs propres politiques de confidentialité, avis juridiques et modalités d'utilisation, que nous vous recommandons de lire attentivement. Nous ne révisons pas et n'approuvons pas le contenu tiré de sites Web de tiers ni les liens menant vers les sites Web de tiers. L'utilisation de sites Web externes ou de contenu de tiers est à vos risques et périls. Par conséquent, nous déclinons toute responsabilité à leur égard.

Les opinions exprimées par le gestionnaire de portefeuille représentent son évaluation des marchés au moment de la publication. Ces opinions peuvent changer en tout temps et sans préavis. Les renseignements fournis dans le présent document ne constituent pas une sollicitation ni une offre relative à l'achat ou à la vente de titres, et ils ne doivent pas non plus être considérés comme des conseils de placement. Le rendement passé n'est pas garant des résultats futurs.

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.

Les titres du portefeuille peuvent changer sans préavis et ne représentent qu'un faible pourcentage des titres en portefeuille. Ces renseignements ne constituent pas une recommandation d'achat ou de vente d'un titre particulier.

Les placements dans les fonds d'investissement et dans la série FNB des fonds d'investissement BMO peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et des dépenses (s'il y a lieu). Les placements dans certaines séries de titres de fonds d'investissement et dans la série FNB des Fonds d'investissement BMO peuvent être assortis de commissions de suivi. Veuillez lire l'aperçu du fonds, l'aperçu du FNB ou le prospectus du fonds d'investissement, du FNB ou de la série FNB en question avant d'investir. Les taux de rendement indiqués sont les taux de rendement composés historiques globaux; ils tiennent compte de l'évolution de la valeur des actions ou des parts et du réinvestissement de tous les dividendes ou montants distribués, mais non des commissions qui se rattachent aux ventes, aux rachats ou aux distributions, ni des frais facultatifs ou de l'impôt payables par le porteur de parts, lesquels auraient réduit le rendement. Les fonds d'investissement, les FNB et les séries FNB des fonds d'investissement BMO 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 le fonds d'investissement BMO ou la série FNB du fonds d'investissement BMO, veuillez consulter les risques spécifiques énoncés dans le prospectus simplifié. Les fonds d'investissement BMO, les FNB BMO et les séries FNB des fonds d'investissement BMO s'échangent comme des actions, peuvent se négocier à escompte à leur valeur liquidative et leur valeur marchande fluctue, ce qui peut augmenter le risque de perte.

Les 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. Les fonds d'investissement BMO et la série FNB des 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 Gestion mondiale d'actifs est une marque de commerce sous laquelle BMO Gestion d'actifs inc. et BMO Investissements Inc. exercent leurs activités.

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

Date de publication : Juillet 2025.

[**BMO Fonds mondial d'actions – Lien Carrefour**](#)

[**BMO Fonds mondial de revenu et de croissance – Lien Carrefour**](#)