

Analyses des actions des stratégies FNB BMO à positions acheteur et vendeur

Processus de sélection des titres fondé sur des modèles de l'équipe Investissement quantitatif de BMO Gestion mondiale d'actifs – Transparence complète et analyse du raisonnement derrière les positions acheteur et vendeur dans les portefeuilles.

ZLSC – FNB BMO d'actions canadiennes à positions acheteur et vendeur

Positions acheteur en vedette

Celestica Inc.

(symbole : CLS, rendement de 56,82 % au premier trimestre de 2024)¹

- Celestica est un fournisseur de services de fabrication électronique qui exerce ses activités dans des marchés comme l'industrie, l'aérospatiale et la défense, la santé et les biens d'équipement.
- La société a augmenté son exposition à des clients à très grande échelle qui devraient connaître une croissance de plusieurs années dans les centres de données en raison de l'augmentation des investissements dans l'IA, ce qui se traduit par une croissance des ventes et des bénéfices de Celestica.
- Celestica affiche des flux de trésorerie et une forte croissance des bénéfices solides, un prix raisonnable, un solide momentum et jouit de la confiance du marché.

Compagnies Loblaw Ltée

(symbole : L : rendement de 17,36 % au premier trimestre de 2024)¹

- Compagnies Loblaw est le plus grand détaillant d'aliments et de produits de pharmacie au Canada.
- Elle occupe une position de premier plan sur le marché dans le circuit à rabais, les produits de marque maison, les programmes de services pharmaceutiques et de fidélisation, tout ce qui devrait contribuer à contrer le ralentissement de la consommation au Canada.
- Loblaw obtient d'excellents rendements du capital, affiche une croissance d'environ 5 % du BPA, des charges à payer peu élevées, un bon momentum du cours, une valorisation relative raisonnable et une hausse des ventes, des bénéfices et des dividendes prévus.

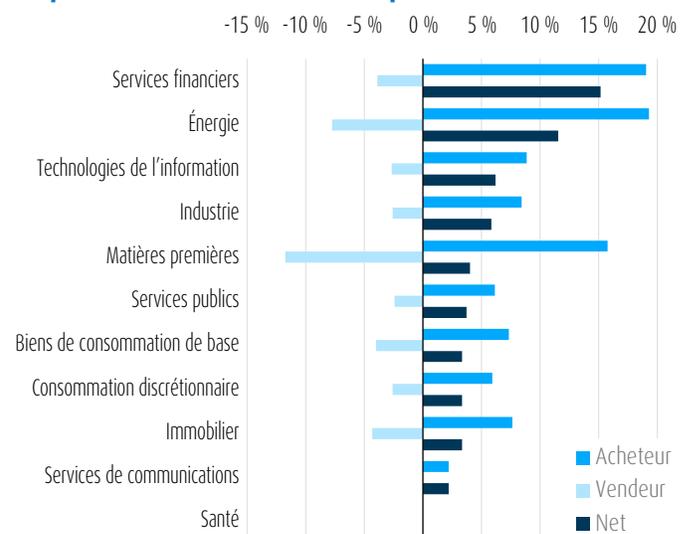
Position vendeur en vedette

Ballard Power Systems Inc.

(symbole : BLDP, rendement de -23,22 % au premier trimestre de 2024)¹

- Ballard Power Systems est le principal développeur et fabricant de systèmes de piles à combustible à membrane échangeuse de protons pour les applications de transport commercial.
- Son plus important marché est actuellement celui des moteurs d'autobus alimentés par des piles à hydrogène.
- La société obtient de piètres résultats en matière de rentabilité, son titre est surévalué pour ce qui est des bénéfices et des flux de trésorerie et les analystes ont revu leurs prévisions de bénéfices par action à la baisse.
- La société devrait continuer de dépenser beaucoup pendant de nombreuses années, même si les ventes augmentent.

Répartition sectorielle du portefeuille canadien



* Les pourcentages de la répartition sectorielle sont en date de mars 2024; les répartitions de portefeuille peuvent changer sans préavis.

¹ Source : Bloomberg, au 30 mars 2024.

ZLSU – FNB BMO d'actions américaines à positions acheteur et vendeur

Positions acheteur en vedette

Ecolab Inc.

(symbole : ECL, rendement de 16,70 % (\$ US) au premier trimestre de 2024)²

- Ecolab offre des solutions et des services en matière d'eau, d'hygiène et de prévention des infections.
- La société exploite un modèle « rasoir et lames », puisqu'elle vend d'abord de l'équipement et des distributeurs, ensuite des produits chimiques et des services au fil du temps, ce qui la rend résiliente à la plupart des récessions.
- La société s'est maintenant complètement remise de la COVID-19 (une récession anormale!) lorsque les services alimentaires et l'hébergement ont été fermés, et elle est de retour sur la voie de la croissance.
- Elle obtient de bons résultats sur le plan de la croissance des flux de trésorerie, fait peu de dépenses en immobilisations par rapport à ses actifs, est sur une belle lancée et le marché l'aime bien.

TJX Companies Inc.

(symbole : TJX, rendement de 8,48 % (\$ US) au premier trimestre de 2024)²

- TJX est un détaillant de vêtements à prix réduit qui exerce ses activités aux États-Unis, en Europe et au Canada. Les investisseurs canadiens peuvent connaître ses magasins : Winners, Homesense et Marshall.
- La société est rentable sur le plan de l'actif et du capital, ses flux de trésorerie ont fortement augmenté, son momentum est solide; elle jouit de la confiance du marché et les attentes à l'égard des bénéfices et des dividendes progressent.
- TJX continue de s'enrichir, en offrant aux consommateurs des marques 30 % moins chères et en devenant un élément important de l'écosystème du commerce de détail.
- Nous nous attendons à ce que la société continue d'augmenter le nombre de magasins ainsi que les ventes par magasin, tout en faisant progresser les dividendes et en rachetant des actions.

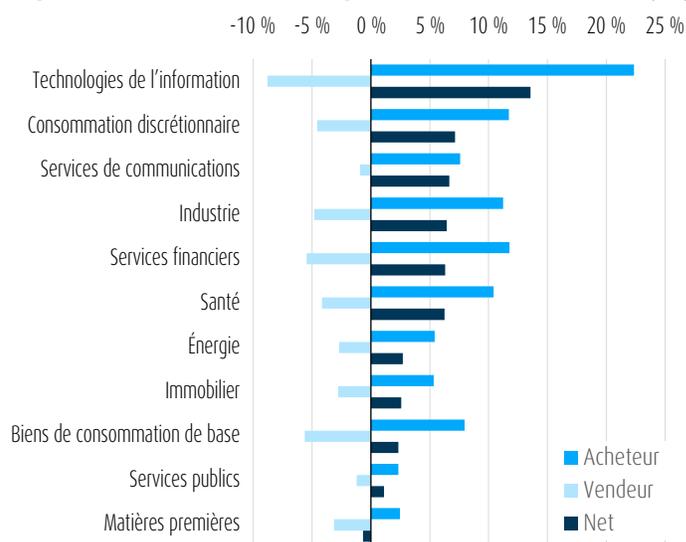
Position vendeur en vedette

Rivian Automotive Inc.

(symbole : RIVN, rendement de -53,32 % (\$ US) au premier trimestre de 2024)²

- Rivian vend des véhicules électriques et perd de l'argent sur chaque voiture qu'elle vend avant même de prendre en compte les ventes et les dépenses de R et D.
- La société n'est pas rentable, mais sa valorisation est élevée et ses prévisions de bénéfices continuent de baisser avec le cours de son action.
- Rivian n'a pas atteint ses cibles de vente et de rentabilité. À l'heure actuelle, elle se trouve dans la situation difficile suivante : si elle vend plus de voitures, ses pertes seront plus élevées!
- Elle fait également face à une concurrence plus féroce de la part des autres constructeurs automobiles en matière de VE ainsi qu'à la possibilité d'autres baisses de prix à Tesla; en outre, elle pourrait devoir lever des fonds auprès du marché (à des conditions incertaines) pour financer ses pertes actuelles.

Répartition sectorielle du portefeuille américain (%)



* Les pourcentages de la répartition sectorielle sont en date de mars 2024; les répartitions de portefeuille peuvent changer sans préavis.

² Source : Bloomberg, au 30 mars 2024.



Communiquez avec nous

 Appelez-nous au 1-800-668-7327

 bmogam.com

La présente communication constitue une source générale d'information. Elle n'est pas conçue comme une source de conseils juridiques, fiscaux 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 chaque investisseur. Il est recommandé aux particuliers de demander l'avis de professionnels compétents au sujet d'un placement précis.

Les placements dans des fonds négociés en bourse peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire l'Aperçu du FNB ou le prospectus des FNB BMO avant d'investir. Les fonds négociés en bourse 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 les FNB BMO, veuillez consulter les risques spécifiques énoncés dans le prospectus du FNB BMO. Les FNB BMO s'échangent comme des actions, ils peuvent se négocier à escompte à leur valeur liquidative et leur valeur marchande fluctue, ce qui peut augmenter le risque de perte. Les distributions ne sont pas garanties et sont susceptibles d'être changées ou éliminées.

Les FNB BMO sont gérés par BMO Gestion d'actifs inc., qui est une société gestionnaire de fonds d'investissement et de portefeuille et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal.

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