# BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique

## Liste des placements et répartition sectorielle (au 31 juillet 2023)

### Commentaire du directeur de portefeuille

- Juillet a été un autre mois positif pour les marchés boursiers du monde entier. Les investisseurs ont fait fi de la hausse des taux d'intérêt et ont choisi de se concentrer plutôt sur la vigueur sous-jacente de l'économie mondiale et sur un contexte favorable aux bénéfices des sociétés. L'amélioration de l'humeur à l'égard de la demande de ressources a contribué à stimuler la remontée des produits de base, en particulier celle des secteurs de l'énergie et des métaux. La période estivale de publication des résultats dépasse les attentes, ce qui entraîne une rotation du capital entre les actions et les groupes où les attentes et les valorisations étaient relativement plus élevées, et ceux où les attentes étaient relativement plus faibles, ce qui peut être considéré comme un accroissement de l'ampleur du marché haussier.
- Le portefeuille a maintenu une exposition à 100 % au marché boursier en juillet, et comme il n'y a eu aucun changement, l'exposition sectorielle est restée la même.
- Aucune modification n'a été apportée à l'exposition aux catégories d'actif en juillet. Les actions canadiennes sont restées inchangées, à 14 %, tout comme les actions américaines, à 59 %, les actions internationales, à 26 %, et les liquidités, à 1 %.
- Boeing (BA) et Nvidia (NVDA) ont affiché les meilleurs rendements en juillet. Oracle (ORCL) et le iShares US Aerospace & Defense ETF (ITA) ont inscrit les pires.

#### Liste des placements :

FNB BMO INTERNATIONALES DE DIVIDENDES COUVERT EN DOLLARS CANADIENS FINB BMO MSCI EUROPE DE HAUTE QUALITÉ COUVERT EN DOLLARS CANADIENS FNB BMO ACTIONS DU NASDAQ 100 SPDR S&P SEMICONDUCTOR ETF FINB BMO ÉQUIPONDÉRÉ SECTEUR INDUSTRIEL
ISHARES US AEROSPACE & DEFENSE ETF
GLOBAL X MLP ETF
ISHARES S&P/TSX CAPPED INFORMATION TECHNOLOGY ETF

ORACLE CORP.
BOEING COMPANY
BOOKING HOLDINGS
NVIDIA CORP.
LINDE PLC

### Répartition sectorielle

Consommation discrétionnaire	10,4 %	Santé	5,5 %	TI	32,3 %	Services financiers	3,4 %	Énergie	8,0 %
Immobilier	0,2 %	Industrie	23,6 %	Communication	3,1 %	Biens de consom. de base	4,5 %	Matières premières	7,1 %
Services publics	1,0 %	Espèces et quasi-espèces	1,0 %	_					

<sup>\*</sup> La répartition sectorielle est fondée sur les pondérations cibles du portefeuille

## Transactions importantes ce mois-ci

ACHAT VENTE AUCUNE AUCUNE

## Rendement par période (au 31 juillet 2023)

	1 mois	3 mois	6 mois	CAC	1 an	3 ans	5 ans	Création
BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique, série F – (BMO95217)	3,05 %	8,49 %	7,30 %	8,62 %	6,52 %	8,19 %	5,49 %	5,99 %

Date de création : 17 avril 2015



	Particuliers	Conseiller	Avec honoraires	Série T	Série T4
BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique	BMO70217	BMO99217 (FA) / BMO98217 (FR) (\$ CA) BMO79217 (FA) / BMO78217 (FR) (\$ US)	BMO95217 (\$ CA) BMO40217 (\$ US) BMO36217 (F6)	BMO70230 (sans frais) BMO34230 (FA) BMO33230 (FR)	-
MER	1,90 %	1,89 %	0,93 %	1,92 %	_

## BMO Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique

## Liste des placements et répartition sectorielle (au 31 juillet 2023)

### Commentaire du directeur de portefeuille

- Juillet a été un autre mois positif pour les marchés boursiers du monde entier. Les investisseurs ont fait fi de la hausse des taux d'intérêt et ont choisi de se concentrer plutôt sur la vigueur sous-jacente de l'économie mondiale et sur un contexte favorable aux bénéfices des sociétés. L'amélioration de l'humeur à l'égard de la demande de ressources a contribué à stimuler la remontée des produits de base, en particulier celle des secteurs de l'énergie et des métaux. La période estivale de publication des résultats a dépassé les attentes, ce qui entraîne une rotation du capital entre les actions et les groupes où les attentes et les valorisations étaient relativement plus élevées, et ceux où les attentes étaient relativement plus faibles, ce qui peut être considéré comme un accroissement de l'ampleur du marché haussier.
- Le portefeuille a maintenu une exposition à 100 % au marché boursier en juillet, et aucune opération n'a été effectuée, de sorte que l'exposition sectorielle est demeurée la même.
- Aucune modification n'a été apportée à l'exposition aux catégories d'actif en juillet. Les actions américaines sont restées les mêmes, à 40,5 %, tout comme les actions canadiennes, à 6 %, les actions internationales, à 13 %, les titres à revenu fixe, à 39 % et les liquidités, à 1,5 %.
- Boeing (BA) et Nvidia (NVDA) ont affiché les meilleurs rendements en juin. Le FINB BMO obligations à rendement réel (ZRR.TO) et Oracle Corp (ORCL) ont inscrit les pires rendements en juillet.

### Liste des placements :

FINB BMO OBLIGATIONS TOTALES
FINB BMO OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS
À MOYEN TERME
FINB BMO OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS
˩COURT TERME
FINB BMO TIPS À COURT TERME
FINB BMO OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS
AMÉRICAINES DE QUALITÉ À MOYEN TERME
ISHARES US AEROSPACE & DEFENSE ETF

SPDR S&P SEMICONDUCTOR ETF
ISHARES S&P/TSX CAPPED INFORMATION
TECHNOLOGY INDEX ETF
GLOBAL X MLP ETF
FINB BMO ÉQUIPONDÉRÉ SECTEUR INDUSTRIEL
FNB BMO INTERNATIONALES DE DIVIDENDES
COUVERT EN DOLLARS CANADIENS

FINB BMO MSCI EUROPE DE HAUTE QUALITÉ
COUVERT EN DOLLARS CANADIENS
FNB BMO ACTIONS DU NASDAQ 100
ORACLE CORP.
BOEING COMPANY
NVIDIA CORP.
BOOKING HOLDINGS
LINDE PLC

#### Répartition sectorielle

Titres à revenu fixe	39 %	Espèces et quasi-espèces	1,5 %	Consommation discrétionnaire	7,7 %	Services financiers	1,7 %	Immobilier	0,1 %
Santé	2,7 %	TI	20,1 %	Énergie	3,5 %	Industrie	13,2 %	Communication	1,6 %
Biens de consom. de base	2,2 %	Matières premières	6,0 %	Services publics	0,5 %				

<sup>\*</sup> La répartition sectorielle est fondée sur les pondérations cibles du portefeuille

## Transactions importantes ce mois-ci

ACHAT VENTE AUCUNE AUCUNE

## Rendement par période (au 31 juillet 2023)

	1 mois	3 mois	6 mois	CAC	1 an	3 ans	5 ans	Création
BMO Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique (BMO95763)	2,05 %	5,52 %	6,25 %	7,46 %	5,03 %	3,15 %	2,86 %	4,79 %

Date de création : 28 avril 2016



	Détail	Conseiller	Avec honoraires	Série T	Série T4
BMO Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique	BM070763	BMO99763 (FA) / BMO98763 (FR) (\$ CA) BMO79763 (FA) / BMO78763 (FR) (\$ US)	BMO95763 (\$ CA) BMO40763 (\$ US) BMO37763 (F4)	-	BMO29763 (FA) BMO28763 (FR)
MER	1,74 %	1,75 %	0,84 %	-	1,84 %

### BMO SIA Fonds ciblé d'actions nord-américaines

## Liste des placements et répartition sectorielle (au 31 juillet 2023)

### Commentaire du directeur de portefeuille

- Juillet a été un autre mois positif pour les marchés boursiers du monde entier. Les investisseurs ont fait fi de la hausse des taux d'intérêt et ont choisi de se concentrer plutôt sur la vigueur sous-jacente de l'économie mondiale et sur un contexte favorable aux bénéfices des sociétés. L'amélioration de l'humeur à l'égard de la demande de ressources a contribué à stimuler la remontée des produits de base, en particulier celle des secteurs de l'énergie et des métaux. La période estivale de publication des résultats a dépassé les attentes, ce qui entraîne une rotation du capital entre les actions et les groupes où les attentes et les valorisations étaient relativement plus élevées, et ceux où les attentes étaient relativement plus faibles, ce qui peut être considéré comme un accroissement de l'ampleur du marché haussier.
- Le portefeuille a maintenu une exposition à 100 % au marché boursier en juillet. Le changement le plus important en matière d'exposition a été la hausse de la vigueur relative au niveau sectoriel, qui a privilégié les groupes des ressources, comme l'énergie, mais a délaissé les groupes défensifs comme celui des médicaments.
- Le secteur des technologies de l'information demeure celui dont la pondération est la plus élevée, à 39,6 %, suivi de la consommation discrétionnaire et des services financiers, à 13,2 % chacun. L'exposition au secteur de la santé a été éliminée, tandis que celle au secteur de l'énergie a été rétablie.
- L'exposition aux actions américaines a diminué en juillet, passant de 67 % en juin à 60 %, tandis que l'exposition aux actions canadiennes a augmenté, de 33 % en juin à 40 % en juillet.
- Boeing (BA) et Nvidia (NVDA) ont affiché les meilleurs rendements en juillet. Merck (MRK), avant sa vente, et Microsoft (MSFT)
  ont affiché les pires rendements en juillet.

#### Liste des placements :

ALIMENTATION COUCHE-TARD ORACLE CORP. BANQUE NATIONALE DU CANADA

NVIDIA CORP. LINDE PLC BOOKING HOLDINGS
SHOPIFY INC. BOEING COMPANY CONSTELLATION SOFTWARE

CAMECO CORP. MICROSOFT CORP. TESLA INC.
BROADCOM THOMSON REUTERS CORP. NETFLIX INC.

#### Répartition sectorielle :

Biens de consom. de base	6,6 %	Technologies de l'information	39,6 %	Industrie	6,6 %	Services de communications	6,6 %	Espèces et quasi-espèces	1,0 %
Énergie	6,6 %	Consommation discrétionnaire	13,2 %	Matières premières	6,6 %	Services financiers	13,2 %		

La répartition sectorielle est fondée sur les pondérations cibles du portefeuille.

## Transactions importantes ce mois-ci

ACHAT VENTE CAMECO MERCK

## Rendement par période (au 31 juillet 2023)

	1 mois	3 mois	6 mois	CAC	1 an	3 ans	Création
BMO SIA Fonds ciblé d'actions nord-américaines, F	2,40 %	8,53 %	9,38 %	8,34 %	6,85 %	10.08 %	7,99 %
(BMO95258)	,	.,	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,		.,	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	,

Date de création : 7 décembre 2018



	FNB	Série F	Série Conseiller
BMO SIA Fonds ciblé d'actions nord-américaines	ZFN	BMO95258 / BMO40258 (\$ US)	BMO99258 (FA) / BMO79258 (\$ CA) BMO98258 (FR) / BMO78258 (\$ US)
MER	0,88 %	0,88 %	1,99 %

### BMO SIA Fonds ciblé d'actions canadiennes

## Liste des placements et répartition sectorielle (au 31 juillet 2023)

### Commentaire du directeur de portefeuille

- Juillet a été un autre mois positif pour les marchés boursiers du monde entier. Les investisseurs ont fait fi de la hausse des taux d'intérêt et ont choisi de se concentrer plutôt sur la vigueur sous-jacente de l'économie mondiale et sur un contexte favorable aux bénéfices des sociétés. L'amélioration de l'humeur à l'égard de la demande de ressources a contribué à stimuler la remontée des produits de base, en particulier celle des secteurs de l'énergie et des métaux. La période estivale de publication des résultats a dépassé les attentes, ce qui entraîne une rotation du capital entre les actions et les groupes où les attentes et les valorisations étaient relativement plus élevées, et ceux où les attentes étaient relativement plus faibles, ce qui peut être considéré comme un accroissement de l'ampleur du marché haussier.
- Le portefeuille a maintenu une exposition à 100 % au marché boursier en juillet. Le changement le plus important en matière d'exposition a été la hausse de la vigueur relative au niveau sectoriel, qui a donné lieu à une rotation vers les groupes des ressources comme l'énergie et à l'abandon des technologies.
- Le secteur de l'industrie est celui dont la pondération est la plus élevée, à 26,4 %, suivi des services financiers et de la technologie (en baisse par rapport à 26,4 %), à 19,8 % chacun. Le secteur de l'énergie a progressé, passant de 6,6 % à 13,2 % ce mois-ci.
- Prairiesky Royalty (PSK.TO) et Fairfax Financial (FFH.TO) ont affiché les meilleurs rendements en juillet. Blackberry (BB.TO) et Kinaxis (KXS.TO) ont inscrit les pires rendements en juillet.

### Liste des placements :

PRAIRIESKY ROYALTY THOMSON REUTERS CORP. IA SOCIÉTÉ FINANCIÈRE FAIRFAX FINANCIAL BANQUE NATIONALE DU CANADA CONSTELLATION SOFTWARE
ALIMENTATION COUCHE-TARD
ATHABASCA OIL
KINAXIS INC.
WSP GLOBAL

STANTEC INC.
KINROSS GOLD
ATS AUTOMATION
SHOPIFY INC.
HYDRO ONE

#### Répartition sectorielle :

Espèces et quasi-espèces	1,0 %	Services financiers	19,8 %	Énergie	13,2 %	Industrie	26,4 %	Biens de consom. de base	6,6 %
Technologies de l'information	19,8 %	Consommation discrétionnaire	0 %	Matières premières	6,6 %	Services publics	6,6 %	Immobilier	0 %

<sup>\*</sup> La répartition sectorielle est fondée sur les pondérations cibles du portefeuille.

## Transactions importantes ce mois-ci

ACHAT VENTE
ATHABASCA OIL BLACKBERRY LTD

## Rendement par période (au 31 juillet 2023)

	1 mois	3 mois	6 mois	CAC	1 an	3 ans	Création
BMO SIA Fonds ciblé							
d'actions canadiennes, F	0,70 %	2,84 %	2,58 %	7,43 %	2,06 %	10,24 %	8,23 %
(BMO95257)							

Date de création : 7 décembre 2018

	FNB	Série F	Série Conseiller
BMO SIA Fonds ciblé d'actions canadiennes	ZFC	BMO95257	BMO99257 (FA) / BMO98257 (FR)
MER	0,83 %	0,83 %	1,94 %

## BMO Fonds FNB mondial d'obligations gestion tactique

## Liste des placements et répartition sectorielle (au 31 juillet 2023)

### Commentaire du directeur de portefeuille

- Aucune opération n'a été effectuée dans le portefeuille ce mois-ci. La pondération du portefeuille pour le Canada est demeurée à 71 %, tandis que celle des États-Unis est demeurée à 27,5 % et celle des liquidités, à 1,5 %.
- En juillet, quatre des cinq positions du portefeuille ont reculé. Le FINB BMO TIPS à court terme (ZTIP.TO) a été le plus performant. Le moins bon rendement provient du FINB BMO obligations totales (ZAG.TO).
- La duration du portefeuille a baissé de 5,68 ans à 5,62 ans.
- La qualité du crédit se répartit actuellement comme suit : 36 % d'obligations notées AAA (aucune modification), 19 % d'obligations notées AA (aucune modification), 22 % d'obligations notées A (aucune modification) et 22 % d'obligations notées BBB (aucune modification).

#### Liste des placements

FINB BMO OBLIGATIONS TOTALES FINB BMO OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS À MOYEN TERME FINB BMO OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS À COURT TERME FINB BMO TIPS À COURT TERME FINB BMO OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ À MOYEN TERME

### Répartition géographique :

États-Unis	27,5 %	Canada	71 %	Espèces	1,5 %
	/		. = /-		-/

### Transactions importantes ce mois-ci

ACHAT VENTE AUCUNE AUCUNE

## Rendement par période (au 31 juillet 2023)

	1 mois	3 mois	6 mois	CAC	1 an	3 ans	5 ans	Création
BMO Fonds FNB mondial d'obligations gestion	0,67 %	-2.85 %	-1.85 %	0,10 %	-2,16 %	-7,18 %	-2,55 %	-0,97 %
tactique (BMO95220)	0,01 10	2,05 70	1,05 /0	0,10 %	2,10 70	7,10 70	2,33 10	0,71 10

Date de création : 17 avril 2015

	Détail	Conseiller	Avec honoraires	Série T	Série T4
BMO Fonds FNB mondial d'obligations gestion tactique	BMO70220	BMO99220 (FA) / BMO98220 (FR) (\$ CA) BMO79220 (FA) / BMO78220 (FR) (\$ US)	BMO95220 (\$ CA) BMO40220 (\$ US)	-	-
MER	1,60 %	1,60 %	0,84 %	_	_

## Avis juridique:

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.

True Tactical<sup>TM</sup> est une marque de commerce de SIA Wealth Management Inc.

SIA Wealth Management Inc. déclare expressément qu'elle ne donne pas de conseils de placement ni ne promeut l'achat ou la vente de quelque titre ou placement que ce soit. Le présent document a été préparé indépendamment des objectifs, de la situation financière et des besoins d'un investisseur en particulier. Aucun des renseignements figurant dans le présent document ne constitue une offre de vente ou de sollicitation d'achat de tout titre ou autre placement, ni une offre de fournir des services de placement de quelque nature que ce soit. C'est pourquoi les conseillers et leurs clients ne doivent pas agir sur la foi d'une recommandation (expresse ou implicite) ou d'une information figurant dans le présent document sans obtenir des conseils concernant leurs comptes en particulier, et ne doivent pas se fier aux renseignements fournis par les présentes comme base principale de leurs décisions de placement. Les renseignements contenus dans les présentes sont fondés sur des données recueillies auprès de services statistiques reconnus, dans des rapports ou des communications des émetteurs ou auprès d'autres sources jugées fiables. Ni SIA Wealth Management Inc. ni ses tiers fournisseurs de contenu ne font de déclarations, n'offrent de garantie ou n'assument de responsabilité quant à l'exactitude ou à l'exhaustivité des recommandations ou des renseignements fournis dans les présentes, et ne peuvent être tenus responsables des erreurs, inexactitudes ou retards, pas plus que des mesures prises en fonction de ces renseignements. Tous les énoncés non factuels ne constituent que des opinions ponctuelles et peuvent changer sans préavis.

Le présent commentaire a été préparé par SIA Wealth Management Inc., le gestionnaire de portefeuille, et représente son évaluation des marchés au moment de la publication. Ces opinions pourraient être modifiées sans préavis selon l'évolution des marchés. L'information contenue dans le présent document ne constitue pas une source de conseils en placement et ne doit pas être considérée comme telle. Les placements doivent être évalués en fonction des objectifs de chaque investisseur. Il est préférable, en toute circonstance, d'obtenir l'avis de professionnels. Les statistiques aux présentes proviennent d'une source jugée fiable, mais BMO Investissements Inc. ne peut garantir leur exactitude ou leur exhaustivité. Cette communication est fournie à titre informatif seulement.

Les rendements réalisés cités sont calculés en utilisant seulement les prix d'achat et de vente que nous a communiqués BMO Gestion mondiale d'actifs pour nos modèles de suivi et ne prennent pas en compte les ajustements apportés au prix d'achat de base à la suite d'un rééquilibrage ou d'une gestion de trésorerie à partir des ordres d'achats et de rachats dans les fonds.

BMO Gestion mondiale d'actifs est le nom qui englobe BMO Gestion d'actifs inc., BMO Investissements Inc. et les sociétés de gestion de placements spécialisées de BMO. Les fonds d'investissement BMO sont offerts par BMO Investissements Inc., un cabinet de services financiers et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal.

Les placements dans les FNB BMO et dans la série FNB de BMO Fonds d'investissement peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et des dépenses (s'il y a lieu). Veuillez lire l'Aperçu du FNB ou le prospectus du FNB BMO ou de la série FNB en question avant d'investir. Les FNB BMO et la série FNB 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 ou la série FNB des Fonds d'investissement BMO, veuillez consulter les risques spécifiques énoncés dans le prospectus. Les FNB BMO et la série FNB 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 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. La série FNB des Fonds d'investissement BMO est gérée par BMO Investissements Inc., une société de gestion de fonds d'investissement et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal.

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