

C'est l'avenir qui compte...

BMO FONDS CONCENTRÉ D' ACTIONS MONDIALES

La patience qui fait la différence

Le Fonds concentré d'actions mondiales BMO (le Fonds) offre une approche hautement différenciée au défi que représentent les placements en actions. Il ne s'agit pas d'une stratégie de « croissance » ou de « valeur » typique, mais plutôt d'une stratégie qui exploite une défaillance générale et persistante des marchés boursiers : ceux-ci se concentrent trop sur « le moment présent » ou le futur à court terme. Cela signifie que les marchés sous-évaluent généralement les sociétés qui prospéreront dans l'avenir.

Le Fonds utilise le mandat britannique GuardCap Fundamental Global Equity Strategy, qui a généré de solides rendements par rapport au marché en se projetant dans l'avenir – pensée à long terme, prévisions à long terme et longues périodes de détention nous permettent de dégager la valeur réelle des sociétés que les opérateurs de marché à court terme négligent.

- La croissance soutenue génère le rendement
- La qualité protège en cas de baisse
- Les valorisations sont importantes

- Rendements supérieurs au marché avec un risque inférieur à celui de l'indice de référence sur des horizons à long terme



- En général de 20 à 25 titres
- La sélection des titres détermine les pondérations des secteurs et des pays
- Gestion active à plus de 90 %*

- Analyse fondamentale approfondie
- 10 « critères de confiance » clé
- Processus très sélectif pour bâtir la confiance

*Données relatives au mandat GuardCap Fundamental Global Equity Strategy (sur lequel le Fonds concentré d'actions mondiales BMO est fondé) en date du 31 décembre 2021.

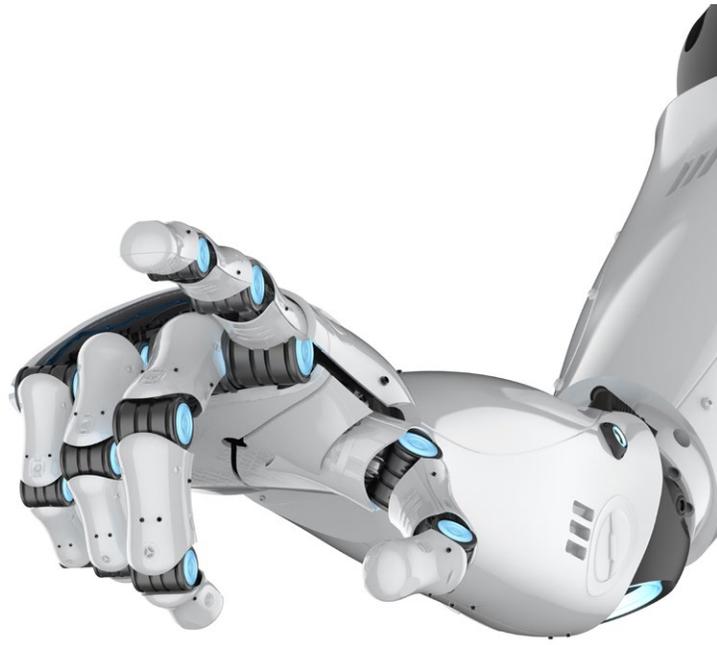
Quelles sont les sociétés du futur?

Le gestionnaire de portefeuille (le gestionnaire) applique de manière rigoureuse une série de dix critères de croissance et de qualité afin de s'assurer qu'il sélectionne les sociétés qui prospéreront encore dans cinq à dix ans. Le processus de placement implique une « analyse d'immersion totale » pour chaque société. Il faut un an, parfois plus, pour que les gestionnaires aient la conviction qu'une société respecte réellement leurs critères stricts et, plus important encore, qu'elle continuera de croître à long terme.

Un de ces critères clés est la « croissance favorable à long terme » – les gestionnaires n'investissent pas seulement dans des sociétés remarquables, mais dans des sociétés remarquables de secteurs prometteurs à long terme qui ne seront pas trop touchés par des replis économiques.

Voici quelques exemples de ces sociétés du Fonds concentré d'actions mondiales BMO et des tendances de croissance à long terme dont elles bénéficient :

SOCIÉTÉ	PRODUIT OU SERVICE	MOTEUR DE CROISSANCE À LONG TERME
EssilorLuxottica	Lunettes et lentilles cornéennes de prescription	2,5 milliards de personnes ont une vision non corrigée aujourd'hui
Illumina	Séquençage génomique	Médecine personnalisée et possibilités en matière de santé reproductive et de dépistage du cancer
Booking Holdings	Sites Web de voyage, y compris booking.com	Croissance des voyages à l'échelle mondiale et passage aux réservations en ligne au détriment des agents de voyage et autres
Intertek	Normes environnementales et de sécurité – inspection, essais, assurance qualité et certification	Multiplication des lois gouvernementales liées à la sécurité des consommateurs et aux normes
Novo Nordisk®	Un des principaux fournisseurs mondiaux de traitements pour le diabète et d'autres maladies liées à l'obésité	Augmentation de l'obésité en raison de styles de vie nocifs et incidence accrue sur les différents types de diabètes



« Nous n'investissons pas seulement dans des sociétés remarquables, mais dans des sociétés remarquables menant leurs activités dans des secteurs prometteurs à long terme qui ne seront pas trop touchés par des replis économiques. »

– Michael Boyd, GuardCap

Directeur de portefeuille – GuardCap UK¹ À quoi ressemble l'avenir?

Peu importe votre vision du futur, une chose est certaine : le monde commercial est en mutation.

De nouvelles tendances majeures émergent à une vitesse alarmante et le pouvoir informatique augmente de façon exponentielle depuis de nombreuses années maintenant. Les 20 prochaines années promettent de changer le paysage commercial mondial bien plus que les 100 dernières années ne l'ont fait. Selon les gestionnaires, plusieurs des grandes sociétés d'aujourd'hui n'existeront tout simplement plus (en tout cas, dans leur forme actuelle) dans les cinq prochaines années.

Il est utile de se poser la question suivante pendant la révision de vos portefeuilles de titres existants : toutes les sociétés de ces portefeuilles seront-elles encore prospères dans cinq à dix ans? Ou seront-elles remplacées par de nouvelles tendances et de nouvelles technologies? Il y a 10 ans la première société de communication mobile, pesant plus d'un milliard de dollars, était Nokia. Le premier fournisseur de produits photographiques consommables pendant la majeure partie du 20^e siècle était Kodak. Ces deux sociétés ne sont plus que l'ombre d'elles-mêmes aujourd'hui.

« *Pour nous, il ne suffit pas de simplement comprendre l'avenir de la société. Nous devons aussi comprendre l'avenir lui-même – l'environnement dans lequel nos sociétés évolueront dans les années à venir. C'est la raison pour laquelle nous avons DORA...* »

– Giles Warren, GuardCap

Le travail du gestionnaire est entièrement axé sur le futur – les sociétés qui se comporteront encore bien dans cinq à dix ans constitueront de bons placements pendant cette période et possiblement après. Pour être convaincu de chaque société, le gestionnaire apprend du passé et s'efforce de comprendre le futur – pas seulement celui des sociétés du Fonds, mais du monde en général et des conditions de concurrence.

Le Fonds concentré d'actions mondiales BMO a été conçu dans l'optique du long terme. Il est le Fonds du futur.

¹ GuardCap U.K. est une filiale en propriété exclusive de Guardian Capital LP.

DORA DAYS : LA VISION DU FUTUR DU GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

« Un jour de sortie à la recherche de tout et n'importe quoi »

L'équipe passera une journée à l'extérieur du bureau à examiner les tendances de croissance à long terme probables et à déterminer quelles sociétés en profitent et si celles-ci méritent d'être examinées de plus près.

Plus important encore peut-être, l'équipe se demandera également si la tendance en question menace le futur à long terme d'une des sociétés dans lesquelles elle investit : une nouvelle technologie ou tendance perturbera-t-elle une ou plusieurs des actions détenues dans la stratégie?

La bibliothèque « Dora Days » du directeur de portefeuille contient plus de 50 publications, auxquelles nos clients ont accès.

Voici quelques exemples des sujets traités :

1. L'avenir du transport aérien
2. La COVID-19 : les répercussions à long terme
3. Changements climatiques
4. Les routes de la soie numériques; l'innovation en Chine
5. L'avenir du commerce de détail

Depuis la création* :

- Rendement très supérieur à celui de l'indice MSCI Monde
- L'accent mis sur la qualité et les tendances de croissance à long terme a offert une bonne protection contre les baisses depuis le lancement
- Rendement élevé pendant les années de repli
- Part de gestion active importante (95 %) avec de longues périodes de détention : taux de rotation allant de 10 à 20 % par an

*Rendement du mandat GuardCap Fundamental Global Equity Strategy, sur lequel le Fonds concentré d'actions mondiales BMO est fondé.

L'expérience est importante

Michael Boyd, gestionnaire de placements, GuardCap

- Plus de 30 ans d'expérience en placement
- Baccalauréat spécialisé en économie de la Heriot-Watt University, à Édimbourg, et titre d'associé de l'Institute of Bankers in Scotland



Giles Warren, gestionnaire de placements, GuardCap

- Plus de 20 ans d'expérience en placement
- Baccalauréat spécialisé en histoire politique et économique de l'université d'Édimbourg et associé de la Society of Investment Professionals



Michael Hughes, premier vice-président et directeur de portefeuille de client, GuardCap

- Plus de 25 ans d'expérience en placement
- Baccalauréat avec spécialisation double en langues modernes de l'Université de Bristol



Comment ce Fonds se démarque-t-il de ses concurrents?

VÉRITABLE PENSÉE À LONG TERME – La question que les gestionnaires se posent est la suivante : « la société sera-t-elle encore en pleine croissance dans cinq ou dix ans? » La pensée à long terme, les prévisions à long terme et les longues périodes de détention nous permettent de profiter de la vision à court terme du marché.

PAS DE COMPROMIS QUANT AUX SOCIÉTÉS – Les processus de placement sont extrêmement rigoureux et détaillés et sont étayés par des rapports écrits approfondis et des modèles établis pour chaque société sélectionnée pour être ajoutée. Les gestionnaires sont très sélectifs et ne font jamais de compromis en matière de croissance durable, de qualité ou d'évaluation.

RÉEL TRAVAIL D'ÉQUIPE – L'équipe travaille de manière très collaborative afin de s'assurer que les diverses perspectives de personnes d'âge, d'expérience, de formation, de compétences, de nationalités et de genre différents sont prises en compte pour chaque titre – les gestionnaires pensent que les meilleures équipes sont composées de personnes qui travaillent en étroite collaboration, mais qui pensent différemment les unes des autres.

Déclarations prospectives

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.

Toutes les données ont été fournies par GuardCap Asset Management Limited d'après la stratégie fondamentale d'actions mondiales GuardCap, afin d'illustrer les informations sur le Fonds concentré d'actions mondiales BMO. Le Fonds concentré d'actions mondiales BMO est un nouveau fonds géré par le gestionnaire de la stratégie fondamentale d'actions mondiales GuardCap, soit GuardCap Asset Management. Le nouveau Fonds concentré d'actions mondiales BMO investit dans des titres sensiblement semblables à ceux de la stratégie fondamentale d'actions mondiales GuardCap. Le rendement de la stratégie fondamentale d'actions mondiales GuardCap est présenté à titre indicatif seulement. Il ne représente pas le véritable rendement antérieur du Fonds concentré d'actions mondiales BMO, et ne constitue pas une garantie du rendement futur.

Les placements dans les fonds d'investissement peuvent être assortis de commissions de souscription, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire l'aperçu du fonds ou le prospectus du fonds avant d'investir. Les taux de rendement indiqués sont les taux de rendement composés annuels historiques globaux pour la période mentionnée; ils tiennent compte de l'évolution de la valeur des parts et du réinvestissement de tous les montants distribués, mais non des ventes, des rachats, des distributions, ou des frais facultatifs ou de l'impôt payables par le porteur de parts, lesquels auraient réduit le rendement. Les fonds d'investissement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

Les fonds d'investissement BMO sont offerts par BMO Investissements Inc., un cabinet de services financiers et une entité distincte de la Banque de Montréal.

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

À l'usage des conseillers et de leurs clients investisseurs



Fonds d'investissement

