

Stratégies BMO à positions acheteur et vendeur

Mise à jour mensuelle

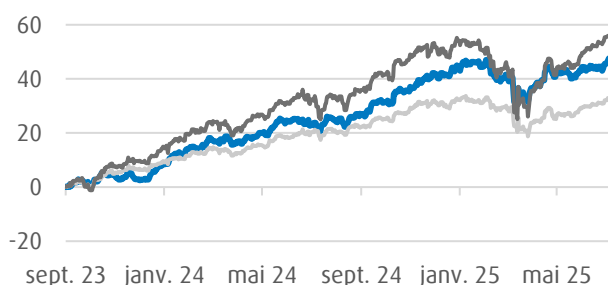
FNB BMO d'actions américaines à positions vendeur et acheteur (ZLSU)

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

Commentaire des gestionnaires de portefeuille

- Le mois de juillet a apporté quelques éclaircissements sur les préoccupations mondiales concernant les droits de douane, mais beaucoup reste encore à voir, ce qui laisse planer une grande incertitude à l'égard de la politique monétaire et une forte volatilité.
- Le ZLSU et le ZLSC ont tous deux enregistré des rendements inférieurs à ceux de leurs indices de référence (répartition 50/50 des actions/liquidités) en juillet, mais ils continuent de dégager des rendements nettement supérieurs depuis le début de l'année et ils demeurent bien positionnés pour traverser cette période d'incertitude.
- Malgré l'incertitude macroéconomique, la vigueur sous-jacente et les données fondamentales des sociétés ont continué d'avoir de l'importance, et nous avons observé une différenciation entre les actions.
- Au Canada, les technologies de l'information ont dominé en raison de l'incertitude du marché. La dispersion au sein des secteurs s'élargit, car notre position acheteur dans Celestica (+30,2 %) a largement surpassé notre position vendeur dans BlackBerry (-18,53 %).
- Chipotle, qui s'est classé parmi les 10 titres les moins performants de l'indice S&P 500 ce mois-ci, fait partie du portefeuille américain. Il a chuté de 23 % et a atteint un creux de 52 semaines. Ceci est principalement attribuable à l'objectif de vente manqué et, surtout, à une baisse importante de la croissance des magasins comparables (-4 % contre -2,9 % prévus). Ces résultats ont ébranlé la confiance des investisseurs dans la capacité de la société à soutenir la croissance au cours des trois dernières années.
- Les FNB sont situés près des secteurs de référence, mais font la distinction entre les actions de qualité au sein de ces secteurs. Le portefeuille d'actions affiche une rentabilité, une croissance et une valeur supérieures à celles des actions à court terme.

Rendement du ZLSU

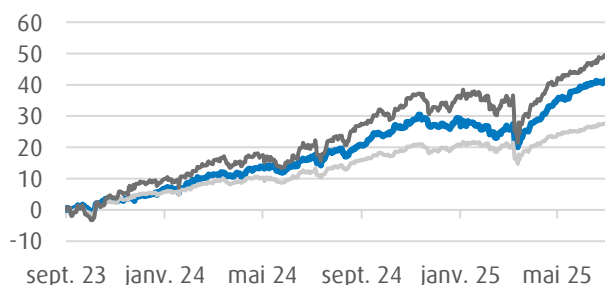


— FNB BMO d'actions américaines à positions acheteur et vendeur
— 50 % SPX, 50 % liquidités
— Indice S&P 500 (RT, \$ CA)

	1 mois	3 mois	1 an	CAC	Depuis la création*
FNB BMO d'actions américaines à positions acheteur et vendeur	1,98	7,47	18,81	5,03	23,37
50 % SPX, 50 % liquidités	2,26	6,96	9,57	2,02	16,52
Indice S&P 500 (RT, \$ CA)	3,60	14,31	36,42	4,38	26,97

Au 31 juillet 2025. * Depuis la création au 27 septembre 2023.

Rendement du ZLSC



— FNB BMO d'actions canadiennes à positions acheteur et vendeur
— 50 % TSX, 50 % liquidités
— Indice composé RT S&P/TSX

	1 mois	3 mois	1 an	CAC	Depuis la création*
FNB BMO d'actions canadiennes à positions acheteur et vendeur	0,72	9,77	19,78	11,27	20,27
50 % TSX, 50 % liquidités	0,96	5,47	6,94	12,39	13,85
Indice composé RT S&P/TSX	1,69	10,47	21,37	12,03	23,48

Au 31 juillet 2025. * Depuis la création au 27 septembre 2023.

Mesures du risque

Fonds	Baisse maximale	Écart-type	Ratio de Sharpe	Ratio d'encaissement des hausses	Ratio d'encaissement des baisses
FNB BMO d'actions américaines à positions acheteur et vendeur	-6,85	8,54	2,05	71,76	24,76
FINB BMO S&P 500 (\$ CA)	-12,31	12,14	1,67	100,0	100,0

Fonds	Baisse maximale	Écart-type	Ratio de Sharpe	Ratio d'encaissement des hausses	Ratio d'encaissement des baisses
FNB BMO d'actions canadiennes à positions acheteur et vendeur	-1,93	6,35	2,29	72,79	25,33
FINB BMO S&P/TSX composé plafonné	-3,26	10,59	1,65	100,0	100,0

Source : Morningstar, en date du 31 juillet 2025.

Caractéristiques

ZLSU	Idéal	Positions acheteur	Positions vendeur	S&P 500	Catégorie
RCP	Supérieur	22,5	9,2	18,5	Bénéfice
BPA prévisionnel	Supérieur	52,4	16,4	42,7	Bénéfice
Croissance des flux de trésorerie disponibles	Supérieur	15,8	4,7	17,9	Croissance
Rendement des flux de trésorerie disponibles	Supérieur	4,1	2,5	2,8	Valeur
Rendement des bénéfices	Supérieur	4,1	3,1	3,8	Valeur
Dette/BAIIA	Supérieur	2,8	4,8	2,9	Levier financier
Recommandation des analystes	Supérieur	4,3	3,9	4,3	Marché

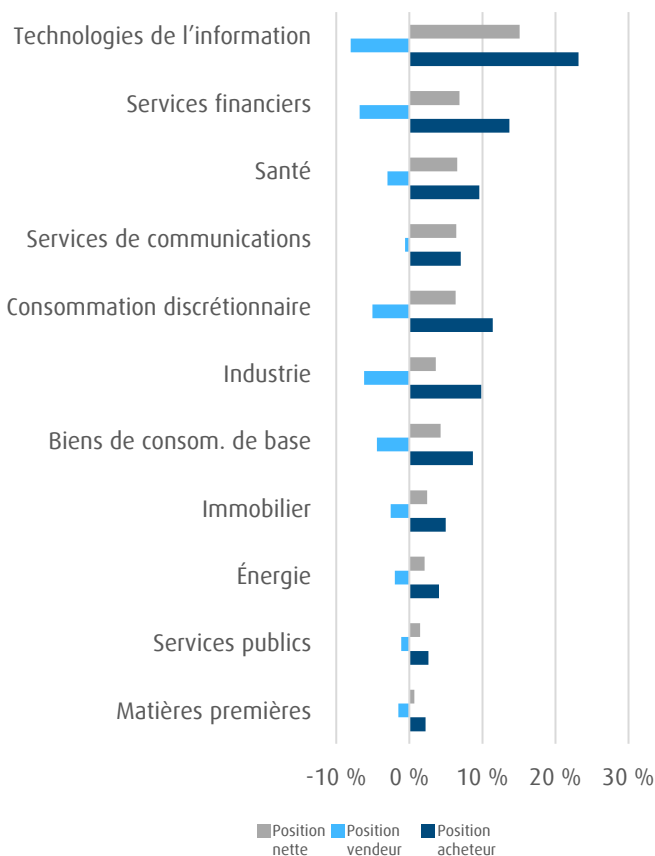
ZLSU	Idéal	Positions acheteur	Positions vendeur	S&P 500	Catégorie
RCP	Supérieur	12,2	3,5	11,0	Bénéfice
BPA prévisionnel	Supérieur	19,5	11,8	15,3	Bénéfice
Croissance des flux de trésorerie disponibles	Supérieur	21,6	5,0	24,6	Croissance
Rendement des flux de trésorerie disponibles	Supérieur	6,6	1,2	5,1	Valeur
Rendement des bénéfices	Supérieur	5,2	6,0	5,1	Valeur
Dette/BAIIA	Inférieur	3,5	3,6	3,9	Levier financier
Recommandation des analystes	Supérieur	4,3	3,9	4,1	Marché

Source : BMO Gestion mondiale d'actifs et Bloomberg, au 31 juillet 2025.

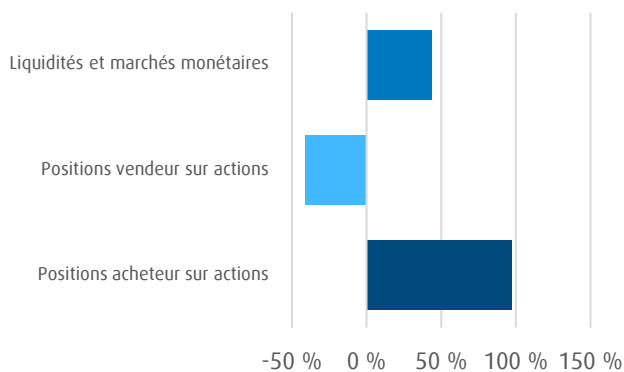
Secteurs et répartition de l'actif

ZLSU

ZLSC : Répartition sectorielle

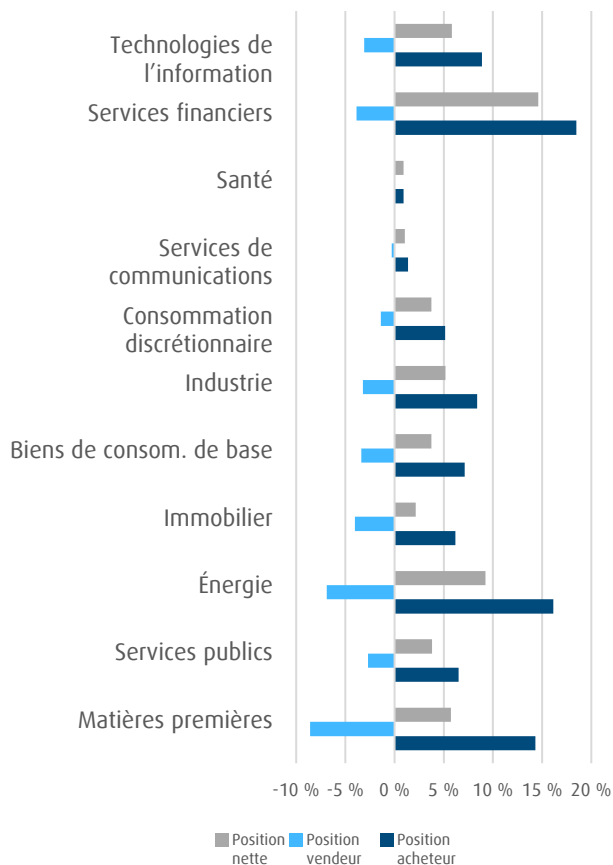


ZLSU : Répartition de l'actif

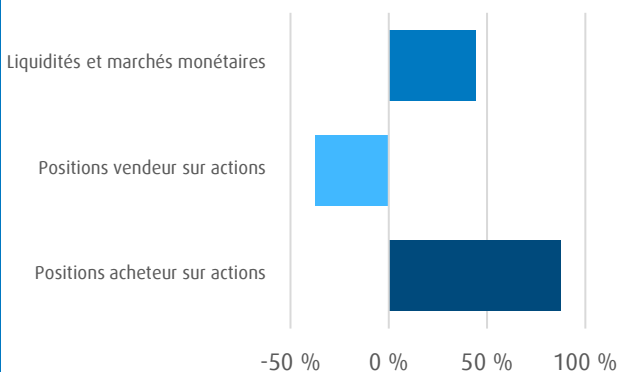


ZLSC

ZLSC : Répartition sectorielle



ZLSC : Répartition de l'actif



Source : BMO Gestion mondiale d'actifs, au 6 août 2025
Les positions du portefeuille peuvent changer sans préavis.

Symboles des FNB et frais

Nom du fonds	Frais de gestion (%)	Symbole
FNB BMO d'actions américaines à positions acheteur et vendeur	0,65	ZLSU
FNB BMO d'actions canadiennes à positions acheteur et vendeur	0,65	ZLSC

Codes de fonds et frais

Nom du fonds	Série	Frais de gestion (%)	Code du fonds
FNB BMO Fonds d'actions américaines à positions acheteur et vendeur	F	0,65	BM095380
FNB BMO Fonds d'actions américaines à positions acheteur et vendeur	Conseiller	1,65	BM099380

Réservé aux conseillers. Aucune partie de cette communication ne peut être reproduite ni distribuée aux clients.

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 taux de rendement indiqués sont les taux de rendement composés annuels historiques globaux; ils tiennent compte de l'évolution de la valeur 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 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 et administrés par BMO Gestion d'actifs Inc., un gestionnaire de fonds d'investissement et un gestionnaire de portefeuille et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal.

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 des objectifs de placement de l'investisseur. Il est préférable, en toutes circonstances, d'obtenir l'avis de professionnels.

BMO Gestion mondiale d'actifs est une marque de commerce sous laquelle BMO Gestion d'actifs inc. et BMO Investissements Inc. exercent leurs activités.

Les opinions exprimées par le gestionnaire de portefeuille représentent son évaluation des marchés au moment de la publication. Ces opinions peuvent changer sans préavis, à tout moment. 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. Cette communication est fournie à titre informatif seulement.

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 placements et les répartitions du portefeuille peuvent changer sans préavis.

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