

# BMO Fonds de rendement d'actions stratégiques

## Mise à jour bimensuelle

### Commentaire des gestionnaires de portefeuille

La valeur liquidative du Fonds de rendement d'actions stratégiques BMO (SEYF) était de 9,34 \$ au 4 mars 2025. Le coupon moyen se situe entre 10,00 % et 10,50 %, et le taux de protection moyen dans le Fonds, entre 75,00 % et 80,00 %. Dix-huit positions (environ 33,2 M\$ CA) ont été rachetées depuis le début de l'année, et le produit a été réinvesti dans de nouvelles positions. Sur le plan de la répartition régionale, le Fonds investit 62,9 % dans des placements canadiens, 33,4 % dans des placements américains et 3,7 % dans des placements européens. Les banques américaines (22,9 %), les banques canadiennes (21,9 %) et les indices généraux canadiens (13,0 %) sont les trois pondérations les plus importantes au sein de notre Fonds.

Au cours des dernières semaines, les marchés boursiers ont connu une augmentation de la volatilité, les manchettes étant dominées par les tarifs douaniers, les bénéfices contrastés des sociétés, les tensions géopolitiques et le ralentissement des données économiques en provenance des États-Unis. L'indice de volatilité CBOE (VIX) a dépassé 21 % à la fin de février, ce qui reflète une augmentation de l'angoisse ressentie sur le marché et une aversion globale pour le risque. L'indice S&P 500 a terminé le mois de février en baisse d'environ 1,5 % et a effacé la majeure partie des gains enregistrés depuis le début de l'année. En début d'année, les marchés boursiers américains ont été à la traîne des marchés boursiers canadiens, européens et chinois, car le thème de l'exceptionnalisme américain commence à s'estomper. De plus, l'enquête de l'Université du Michigan sur la confiance des consommateurs a montré que la confiance des consommateurs baisse et que ces derniers s'inquiètent de plus en plus de l'inflation.

En ce qui concerne le positionnement du portefeuille, les gestionnaires de portefeuille du Fonds s'attendent à ce que la volatilité des marchés boursiers se poursuive à court terme et ont opté pour un positionnement défensif. À l'heure actuelle, nous privilégions les indices défensifs, les indices élargis, les tranches protégées plus importantes et les structures relativement plus sûres. En général, un positionnement défensif donnerait des coupons moins élevés pour les placements remboursables par anticipation, mais nous nous attendons à voir peu d'incidence sur les coupons en raison de la volatilité accrue des actions que nous connaissons.

## Aperçu du fonds

Fourchette du coupon	Fourchette des niveaux de protection
10,00 %-10,50 %	20 %-25 %

## Distributions

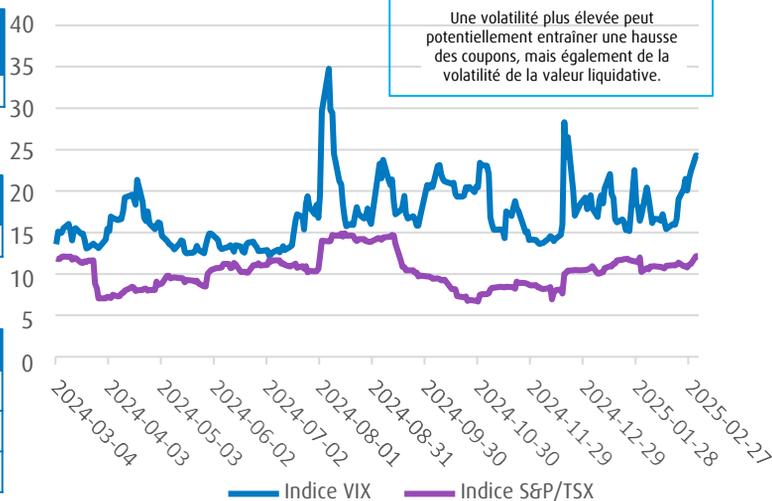
Précédentes	À venir
17 février 2025	17 mars 2025

## Caractéristiques du fonds

Série	Codes de fonds	RFG (%)
Conseiller (\$ CA)	BM099290	1,45
F (\$ CA)	BM095290	0,51

\*\*\*Risque moyen à faible selon le prospectus

## Volatilité

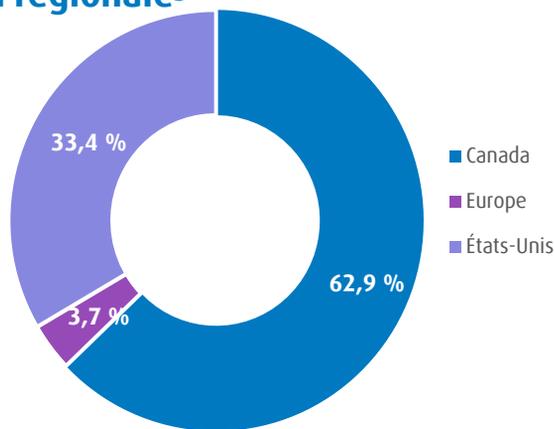
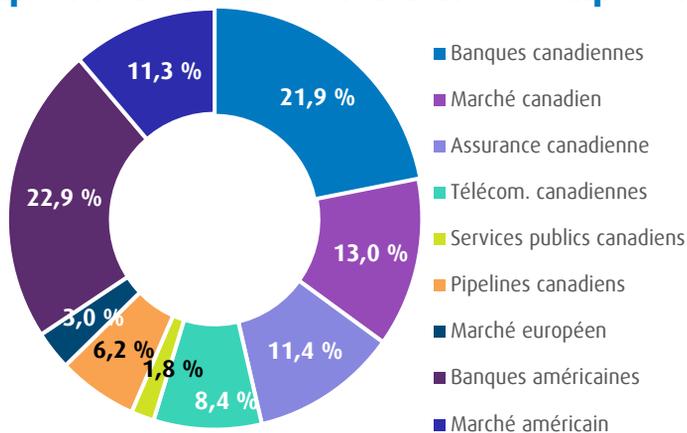


## 10 principales opérations

Actif de référence	Coupon annualisé	% de l'ensemble du fonds	Distance jusqu'à la protection	Distance jusqu'à l'option d'achat (positif dans le cours)
Banques canadiennes	10,30 %	1,50 %	21,12 %	1,12 %
Banques canadiennes	9,10 %	1,50 %	21,12 %	1,12 %
Banques américaines	10,37 %	1,32 %	16,26 %	-8,74 %
Banques canadiennes	9,05 %	1,32 %	20,36 %	-4,64 %
Banques américaines	9,19 %	1,32 %	17,20 %	-2,80 %
Assurance canadienne	10,85 %	1,32 %	24,09 %	4,09 %
Pipelines canadiens	9,42 %	1,24 %	21,19 %	1,19 %
Banques américaines	9,19 %	1,22 %	15,81 %	-4,19 %
Marché canadien	10,00 %	1,22 %	20,93 %	0,93 %
Assurance canadienne	10,90 %	1,20 %	22,80 %	2,80 %

Source : BMO Gestion mondiale d'actifs, 4 mars 2025.

## Exposition à l'actif de référence et exposition régionale



<sup>1</sup> L'exposition à l'actif de référence et l'exposition régionale désignent l'exposition de l'indice de référence sous-jacent aux swaps sur rendement total détenus par le Fonds. Source : BMO Gestion mondiale d'actifs, au 4 mars 2025. Les positions peuvent changer sans préavis.

## Avis juridique

Le Fonds de rendement d'actions stratégiques BMO mettra l'accent sur la reproduction de l'exposition aux billets axés sur la production de revenu, tout en maintenant une protection contre les pertes éventuelles. Notre équipe attirée de professionnels des produits structurés cherche à obtenir une exposition et des rendements supérieurs aux marchés boursiers nord-américains ou mondiaux, ou les deux, au moyen d'instruments dérivés ou de produits structurés, ou les deux.

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 leurs courtiers inscrits ayant signé une entente de série F avec BMO Investissements Inc.

Les placements dans les fonds d'investissement peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi (le cas échéant), de frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire l'aperçu du fonds ou le prospectus simplifié du fonds d'investissement pertinent 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 distributions ne sont pas garanties et sont susceptibles d'être changées ou éliminées.

Pour connaître les risques liés à un placement dans les fonds d'investissement BMO, veuillez consulter les risques spécifiques énoncés dans le prospectus simplifié.

Les 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.

Les opinions exprimées par les gestionnaires de portefeuille représentent leur 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.

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.

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.

\*\* Tous les placements comportent des risques. La valeur d'un fonds d'investissement peut diminuer autant qu'augmenter, et vous pourriez perdre de l'argent. Le risque d'un fonds d'investissement est évalué en fonction de la volatilité de son rendement au moyen de la méthode normalisée de classification des risques prescrite par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières. La volatilité antérieure n'indique pas quelle sera la volatilité du fonds à l'avenir. Un fonds d'investissement dont la cote de risque est faible peut tout de même perdre de l'argent. Pour en savoir plus sur la cote de risque et les risques spécifiques qui peuvent avoir une incidence sur le rendement d'un fonds d'investissement, veuillez passer en revue le prospectus simplifié de BMO Fonds d'investissement.

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