

Présentation de l'équipe

Équipe conseil Portefeuilles



Stéphane Rochon

Chef de la stratégie de placement pour les particuliers

Avant de se joindre à l'équipe BMO, Stéphane Rochon était administrateur et directeur de produit, Recherche sur les actions américaines au sein du Service de recherche sur les actions de Credit Suisse, à New York. À ce titre, il était chargé de l'approbation et de l'organisation des nouvelles actions et des nouveaux secteurs ainsi que des rapports de recherche thématiques. Avant de se joindre à Credit Suisse en 2004, il a passé six ans auprès de RBC Dominion valeurs mobilières à Toronto. M. Rochon possède le titre d'analyste financier agréé (CFA) et est titulaire d'un MBA de l'Université McGill.

M. Rochon, spécialiste en stratégie – actions au sein de l'Équipe conseil Portefeuilles, est le responsable principal de la répartition d'actif et des décisions importantes du portefeuille dirigé. Il voyage souvent à travers le Canada pour faire des présentations devant les clients et les renseigner sur la conjoncture économique, ainsi que sur le marché des actions.



Luigi DiPede

Spécialiste en actions

Luigi DiPede possède plus de quinze ans d'expérience dans le secteur des placements. Avant de se joindre à l'Équipe conseil Portefeuilles, il occupait le poste d'adjoint à la recherche sur les actions à BMO Marchés des capitaux, où il ciblait les actions d'une multitude de secteurs canadiens. Il y a également occupé le poste d'associé, Services bancaires d'investissement, responsable des secteurs de la technologie, des médias et des télécommunications. Il possède le titre de CFA et est titulaire d'un MBA et d'une M.Sc.A. de l'Université de Toronto.

Dans son rôle actuel de spécialiste en actions, Luigi fournit des conseils et des commentaires en matière de placements, et travaille avec les conseillers en placement pour constituer des portefeuilles personnalisés pour les clients de BMO Gestion de patrimoine. M. DiPede est un collaborateur important du bulletin quotidien Afternoon Note, dans lequel il commente l'état général des marchés.



Russ Visch

Analyste technique

Russ Visch est l'analyste technique de l'Équipe conseil Portefeuilles et couvre les marchés des actions, des produits de base, des titres à revenu fixe et des changes. Il est membre de l'Équipe conseil Portefeuilles depuis qu'il s'est joint à BMO Nesbitt Burns en 1996. M. Visch a obtenu un diplôme en économie de l'Université Carleton et a réussi le programme menant au titre de *Chartered Market Technician* de la *Market Technicians Association* en 2000.

M. Visch offre aux conseillers un point de vue technique en matière de titres individuels et une vue d'ensemble sur les marchés. Il rédige le *Daily Action Report*, qui offre une perspective complète de la direction que prennent les titres, à la fois pour des horizons à court et à long terme. Il prépare aussi un rapport hebdomadaire qui vise à repérer les actions canadiennes et américaines susceptibles de mieux ou moins bien faire que les marchés élargis à moyen terme. Le rapport est fondé sur un système de classement quantitatif, qui tient compte de plusieurs données techniques. Son rapport mensuel sur l'indice S&P/TSX 60 couvre en détail les tendances techniques de chaque action de l'indice S&P/TSX 60.

Équipe conseil Portefeuilles (suite)



George Trapkov

Spécialiste en actions

M. Trapkov compte plus de dix années d'expérience dans le secteur des placements. Plus récemment, il a occupé le poste d'analyste de recherche au sein d'une société de courtage spécialisée en actions canadiennes à petite ou à moyenne capitalisation; il était alors responsable des placements spéciaux et des produits industriels. Auparavant, M. Trapkov travaillait comme gestionnaire de portefeuille auprès d'un gestionnaire d'actif canadien de taille moyenne et était chargé des titres nord-américains au sein des portefeuilles équilibrés et des portefeuilles de dividendes. Il détient le titre de CFA et est titulaire d'un diplôme de l'Université York.

À titre de spécialiste en actions, M. Trapkov doit proposer des idées réalisables relatives aux actions sur le marché canadien et le marché mondial. Il élabore des portefeuilles personnalisés destinés aux clients en collaboration avec les conseillers. De plus, il est responsable du Portefeuille mondial de placements durables, composé de 20 titres qui adhèrent aux principes d'investissement en matière d'environnement, d'enjeux sociaux et de gouvernance. En outre, M. Trapkov tient une publication mensuelle sur les « idées de placement », dans laquelle il souligne les titres canadiens et américains qui versent des dividendes intéressants et qui possèdent un bon profil fondamental et technique.

Équipe conseil Portefeuilles et Groupe de services de portefeuille



Richard Belley, CFA

Vice-président et directeur général, spécialiste en stratégie – titres à revenu fixe

M. Belley possède plus de 25 ans d'expérience sur les marchés des titres à revenu fixe et des dérivés de taux d'intérêt, notamment dans la vente et la négociation. Il a consacré près de 20 ans à la gestion active de portefeuilles à revenu fixe. Il produit également la partie « Stratégie – titres à revenu fixe » du rapport « Stratégie de placement » de l'Équipe conseil Portefeuilles. Cette partie présente une analyse complète des perspectives sur les marchés à revenu fixe. M. Belley possède le titre de CFA et est gestionnaire de portefeuille inscrit.

Il est le spécialiste en stratégie – Titres à revenu fixe de l'Équipe conseil Portefeuilles. Au sein de cette équipe, il dirige le Groupe services Portefeuilles de BMO Nesbitt Burns, un groupe de gestionnaires de placement. Le Groupe services Portefeuilles contribue à établir et à gérer les portefeuilles de titres à revenu fixe et les portefeuilles équilibrés des clients fortunés et institutionnels.

Équipe conseil Portefeuilles et Groupe de services de portefeuille (suite)



Steffan Morris, CFA

Gestionnaire de portefeuille, spécialiste des titres à revenu fixe

À titre de gestionnaire de portefeuille au sein du Groupe de services de portefeuille, M. Morris supervise les portefeuilles équilibrés et les portefeuilles d'actions, tout en participant à la gestion quotidienne des relations avec les clients. Sa carrière, qui s'étend sur les 20 dernières années, s'est amorcée au Royaume-Uni et lui apporte une compréhension, ainsi qu'une connaissance en profondeur des marchés internationaux. Il détient le titre de CFA et est titulaire d'une maîtrise en titres internationaux, investissement et services financiers de la University of Reading, au R.-U. Il est titulaire d'un baccalauréat en comptabilité et en finance de la Kingston University au R.-U.

Avant de se joindre à BMO, M. Morris a travaillé à titre de conseiller en placement en mettant l'accent sur les relations clients et la gestion discrétionnaire de portefeuilles de clients à valeur nette élevée. De plus, il a travaillé au pupitre des titres à revenu fixe d'une société de placement détenue par une banque mondiale, où il négociait des titres et recommandait aux conseillers des opérations sur titres à revenu fixe, en plus de bâtir des portefeuilles de titres à revenu fixe sur mesure pour répondre aux objectifs des clients.



Kevan Hartford, CFA, MBA

Gestionnaire de portefeuille associé, spécialiste des titres à revenu fixe

Avant son arrivée à BMO, M. Hartford a passé cinq ans dans une société de gestion de placements à revenu fixe, en tant qu'analyste et négociateur, où il était responsable des recommandations d'opérations, de leur exécution, ainsi que de la recherche économique. Il a aussi contribué au développement d'un logiciel et de modèles appartenant à la société.

À titre de gestionnaire de portefeuille associé au sein du Groupe de services de portefeuille, M. Hartford est responsable de la gestion des relations avec les clients et de leurs portefeuilles. Il supervise les activités de négociation et d'exécution de l'équipe et son exposition au crédit, en plus d'élaborer et de tenir à jour les outils de gestion de portefeuille du groupe.

M. Hartford est titulaire d'un MBA et d'un baccalauréat en sciences, génie électrique, de l'Université Queen's et détient le titre de CFA.



Kheng Huynh

Associé, produits et portefeuilles de titres à revenu fixe

Avant de se joindre au Groupe de services de portefeuille, M. Huynh était conseiller en placement auprès de BMO Nesbitt Burns. Il possède une expérience sur le plan des relations directes avec les clients. À titre d'associé, produits et portefeuilles de titres à revenu fixe, il contribue à la fois à la stratégie sur les titres à revenu fixe de l'Équipe conseil Portefeuilles et offre du soutien au Groupe de services de portefeuille et à l'équipe de négociation des titres à revenu fixe.

Il est titulaire d'un baccalauréat en sciences, génie chimique, avec une concentration en projets internationaux de Polytechnique Montréal. Il est également candidat inscrit au programme de préparation au titre de CFA (niveau II).

M. Huynh parle quatre langues couramment, notamment le français, ce qui lui permet de bonifier le soutien fourni à nos clients francophones.

Équipe conseil Portefeuilles : ce que nous faisons

L'Équipe conseil Portefeuilles BMO Nesbitt Burns^{MD} fournit aux conseillers en placement (CP) les conseils et les renseignements dont ils ont besoin pour faire des recommandations judicieuses à leurs clients. Grâce à ses compétences fondamentales et techniques dans les domaines des actions canadiennes et américaines et des placements à revenu fixe, l'Équipe conseil Portefeuilles aide les CP à veiller aux intérêts de leurs clients. L'Équipe conseil Portefeuilles offre une vaste gamme de services, notamment :

- recommandations en matière de répartition d'actif en fonction de profils d'investisseurs (revenu, équilibré, croissance et croissance dynamique);
- stratégies de placement mensuelles (portefeuilles d'actions et de titres à revenu fixe);
- portefeuilles dirigés d'actions et de titres à revenu fixe.

Répartition d'actif

L'Équipe conseil Portefeuilles présente aux CP des recommandations en matière de répartition de l'actif, en fonction de chacun des quatre profils d'investisseurs. Les recommandations en matière de répartition de l'actif sont fondées sur les perspectives macroéconomiques de l'équipe, y compris la stratégie sectorielle, les perspectives économiques, les attentes concernant les taux d'intérêt et l'inflation ainsi que les valorisations boursières. L'Équipe conseil Portefeuilles tire parti des ressources de la société et collabore avec les groupes de la recherche, des études économiques et des placements institutionnels de BMO Marchés des capitaux ainsi qu'avec le groupe Gestion privée de BMO Nesbitt Burns afin de prendre des décisions relatives à la répartition d'actif. L'Équipe conseil Portefeuilles surveille régulièrement ces facteurs et effectue une mise à jour et un examen complets chaque trimestre.

L'Équipe conseil Portefeuilles communique ces renseignements aux CP et aux clients par l'intermédiaire de sa publication mensuelle, Stratégie de placement, qui présente aux CP un aperçu global de la stratégie de l'Équipe conseil Portefeuilles en ce qui concerne les actions, l'analyse technique et la stratégie en matière de titres à revenu fixe. Dans le cadre de la stratégie, l'équipe présente ses meilleures idées d'investissement et offre des commentaires sur la situation actuelle des marchés.

Le rapport Stratégie de placement présente également la répartition entre les liquidités, les titres à revenu fixe et les actions (actions canadiennes, américaines, EAEO ou des marchés émergents) établie par l'Équipe conseil Portefeuilles. Cette répartition permet de choisir les actions et les titres à revenu fixe dont seront composés les portefeuilles.

Portefeuilles

L'Équipe conseil Portefeuilles gère les Portefeuilles dirigés d'actions et de titres à revenu fixe bien connus. La sélection des titres en portefeuille est fondée sur la répartition de l'actif et les thèmes de placement (énoncés dans le rapport Stratégie de placement). L'Équipe conseil Portefeuilles combine la recherche technique, quantitative et fondamentale afin de sélectionner des titres pour bâtir un portefeuille. Les portefeuilles font l'objet d'une surveillance quotidienne, ainsi que d'une mise à jour et d'un examen trimestriels.

Portefeuilles d'actions

Les conseillers peuvent tirer parti de cinq portefeuilles d'actions : (1) le Portefeuille canadien (2) le Portefeuille américain (3) le Portefeuille nord-américain (4) le Portefeuille dividendes et revenu et (5) le Portefeuille mondial de placements durables. Les portefeuilles sont conçus de manière à offrir nos meilleures idées et nos meilleurs secteurs au Canada et aux États-Unis. En 2017, nous avons lancé le Portefeuille dirigé mondial de placements durables, le tout premier du genre, qui offre aux clients de Gestion de patrimoine des idées de titres mondiaux qui cadrent avec le thème de l'investissement éthique et durable. Divers facteurs ont une influence sur le processus de sélection des titres mis en œuvre par l'Équipe conseil Portefeuilles, notamment : i) l'analyse quantitative, fondamentale et technique, ii) la diversification sectorielle, iii) la liquidité et iv) l'accès aux recherches menées par BMO Marchés des capitaux ou par un tiers fournisseur de BMO Nesbitt Burns.

Portefeuilles de titres à revenu fixe

Il existe sept portefeuilles de titres à revenu fixe (1) le Portefeuille de FNB canadien de base Plus, (2) le Portefeuille de FNB américain de base Plus, (3) le Portefeuille distinct canadien de base Plus, (4) le Portefeuille dirigé d'obligations échelonnées sur sept ans en dollars canadiens, (5) le Portefeuille dirigé d'obligations à échéances échelonnées sur dix ans en dollars canadiens, (6) le Portefeuille dirigé d'obligations échelonnées sur sept ans en dollars américains, et (7) le Portefeuille dirigé d'obligations échelonnées sur dix ans en dollars américains.

Les principes directeurs sur lesquels s'appuie la gestion de ces portefeuilles sont la préservation du capital, l'approche à long terme, le faible taux de rotation et les placements de grande qualité. Un suivi des divers aspects du portefeuille (duration, durée, pondération des catégories d'émetteurs) est effectué afin d'assurer une gestion efficace des risques liés au portefeuille.

Leur processus de constitution fait en sorte que votre portefeuille sera toujours bien diversifié et structuré conformément aux perspectives économiques du Comité de stratégie de placement BMO Nesbitt Burns. De plus, les portefeuilles sont gérés activement (à l'exception des stratégies échelonnées) en vue de tirer parti de la dislocation des marchés ou des instruments de placement qui présentent des perspectives fondamentales intéressantes. L'objectif est d'améliorer le potentiel de rendement de votre portefeuille à long terme par la gestion active tout en réduisant le risque connexe grâce à la diversification.



BMO Gestion de patrimoine est le nom commercial d'un groupe de sociétés comprenant la Banque de Montréal et certaines de ses sociétés affiliées, y compris BMO Nesbitt Burns Inc., qui fournissent des produits et des services de gestion de patrimoine. ^{MD} « BMO (le médaillon contenant le M souligné) » est une marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence. ^{MD} « Nesbitt Burns » est une marque de commerce déposée de BMO Nesbitt Burns Inc. BMO Nesbitt Burns Inc. est une filiale en propriété exclusive de la Banque de Montréal. Si vous êtes déjà client de BMO Nesbitt Burns, veuillez vous adresser à votre conseiller en placement pour obtenir de plus amples renseignements.

Déclaration générale

Les renseignements et les opinions contenus dans la présente publication ont été préparés par l'Équipe conseil Portefeuilles de BMO Nesbitt Burns Inc. (« BMO Nesbitt Burns »). La présente publication est protégée par les lois sur le droit d'auteur. Les opinions exprimées dans la présente publication peuvent différer de celles du Service de recherche de BMO Marchés des capitaux. Aucune partie de ce document ou de son contenu ne peut être copiée, téléchargée, archivée dans un système de recherche documentaire ou retransmise, ni faire l'objet d'aucune forme de reproduction, d'archivage, de diffusion, de transfert ou d'utilisation, par quelque moyen que ce soit, par une tierce partie, sans l'autorisation préalable écrite de BMO Nesbitt Burns. Il est strictement interdit de communiquer ou d'utiliser, de distribuer, de diffuser ou de copier cette publication, ce message ou toute pièce jointe. Si vous avez reçu ce rapport par erreur, veuillez en aviser l'expéditeur dans les plus brefs délais et le supprimer sans le lire, le copier ou le transférer à quelqu'un d'autre. Les opinions, estimations et projections contenues dans ce document ont été établies par BMO Nesbitt Burns à la date indiquée et sont sujettes à changement sans préavis. Tous les efforts ont été faits pour assurer que le contenu du présent document est tiré de sources considérées comme fiables et que les données et les opinions sont complètes et précises. Cependant, BMO Nesbitt Burns ne peut donner aucune garantie, expresse ou implicite, à cet égard et ne peut être tenue responsable des erreurs ou omissions éventuelles, ni des pertes découlant de l'utilisation de ce document ou de son contenu.

BMO Nesbitt Burns et ses sociétés affiliées peuvent par ailleurs disposer d'information ne figurant pas ici. Ce document n'est pas une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat ou de vente de titres. BMO Nesbitt Burns ou ses sociétés affiliées peuvent acheter de leurs clients ou leur vendre des titres d'émetteurs mentionnés dans ce rapport pour leur propre compte. BMO Nesbitt Burns, ses sociétés affiliées ainsi que leurs dirigeants, administrateurs ou employés peuvent détenir des positions acheteur ou vendeur sur les titres dont il est question dans ce rapport, sur des titres connexes ou sur des options, contrats à terme ou autres produits dérivés desdits titres. BMO Nesbitt Burns ou ses sociétés affiliées peuvent assurer des services de conseils financiers et/ou de prise ferme pour certaines sociétés mentionnées dans le document et peuvent recevoir une rémunération à cet effet. La Banque de Montréal ou ses sociétés affiliées (« BMO ») ont des ententes de prêts avec de nombreux émetteurs suivis par l'Équipe conseil Portefeuilles de BMO Nesbitt Burns ou leur offrent d'autres services rémunérés. BMO a consenti des prêts importants à certains des émetteurs mentionnés dans ce document. BMO Nesbitt Burns Inc. est une filiale en propriété exclusive de la Banque de Montréal. Diffusion des rapports : Les rapports de l'Équipe conseil Portefeuilles de BMO Nesbitt Burns sont mis simultanément à la disposition de tous les conseillers en placement BMO Nesbitt Burns. Indications additionnelles : AUX RÉSIDENTS DES ÉTATS-UNIS : Tout résident des États-Unis désirant effectuer une opération sur les titres mentionnés dans ce document doit le faire par l'intermédiaire de BMO Capital Markets Corp. (« BMO CM ») et/ou BMO Nesbitt Burns Securities Ltd (« BMO NBSL »). AUX RÉSIDENTS DU ROYAUME-UNI : Le contenu de ce rapport est uniquement destiné à l'usage des personnes citées dans la partie VI du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001, et ne peut être publié ou remis qu'à celles-ci. BMO Gestion de patrimoine est le nom commercial d'un groupe de sociétés comprenant la Banque de Montréal et certaines de ses sociétés affiliées, y compris BMO Nesbitt Burns Inc., qui fournissent des produits et des services de gestion de patrimoine.

BMO Nesbitt Burns Inc. est membre du Fonds canadien de protection des épargnants et membre de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières.

BMO CM et BMO NBSL sont membres de la SIPC. ^{MD} BMO et le médaillon contenant le M souligné sont des marques de commerce déposées de la Banque de Montréal, utilisées sous licence. ^{MD} « Nesbitt Burns » est une marque de commerce déposée de BMO Nesbitt Burns Inc. Si vous êtes déjà client de BMO Nesbitt Burns, veuillez vous adresser à votre conseiller en placement pour obtenir de plus amples renseignements.

Information sur les sociétés

BMO CM et BMO NBSL sont membres de la SIPC. ^{MD} BMO et le médaillon contenant le M souligné sont des marques de commerce déposées de la Banque de Montréal, utilisées sous licence. ^{MD} « Nesbitt Burns » est une marque de commerce déposée de BMO Nesbitt Burns Inc. Si vous êtes déjà client de BMO Nesbitt Burns, veuillez vous adresser à votre conseiller en placement pour obtenir de plus amples renseignements.

Les auteurs du présent rapport (ou les membres de leur famille) détiennent directement ou à titre de bénéficiaires des titres des émetteurs suivants : aucun.

Système de notation

BMO Marchés des capitaux utilise le système de notation suivant :

SU = Surperformance – Devrait surclasser les titres couverts par l'analyste sur une base de rendement global;

PM = Performance marché – Devrait afficher un rendement conforme à celui des titres couverts par l'analyste sur une base de rendement global;

SO = Sous-performance – Devrait afficher un rendement inférieur à celui des titres couverts par l'analyste sur une base de rendement global;

(S) = Placement spéculatif;

N.N. = Titre actuellement non noté;

R = Restriction – La diffusion de la recherche fait l'objet d'une restriction.

Ancien système de notation de BMO Marchés des capitaux (du 4 janvier 2010 au 5 avril 2013) :

http://researchglobal.bmcapitalmarkets.com/documents/2013/prior_rating_system.pdf