

FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes (ZWB) et FINB BMO équilibré banques (ZEB).

Commentaire



Chris Heakes

Directeur général et directeur de portefeuille
FNB BMO
BMO Gestion d'actifs inc.



Chris McHaney

Directeur général et directeur de portefeuille
FNB BMO
BMO Gestion d'actifs inc.

Commentaire sur les marchés – Banques canadiennes

Au 23 juin, le rendement en dividendes des titres de banques sous-jacents était de 4,6 %. Les taux de rendement peuvent augmenter et offrir des occasions d'achat encore meilleures, mais les niveaux actuels ont commencé à devenir de plus en plus intéressants ces dernières semaines. Les placements à ces niveaux ont par le passé généré des rendements prospectifs positifs sur un an.

Les tableaux suivants sur les données fondamentales des banques montrent que, dans l'ensemble, elles sont en forme. Le rendement en dividendes, le ratio cours/valeur comptable (C/VC) et le ratio cours/bénéfice (C/B) sont attractifs par rapport aux moyennes (le ratio C/B prévisionnel se rapproche des creux de 10 ans) et le rendement des capitaux propres (RCP) est légèrement inférieur à la moyenne sur 10 ans. Le taux de chômage est faible et les portefeuilles de prêts fonctionnent.

Les banques offrent une exposition à des actions de grande qualité qu'il faut envisager pour faire fructifier l'argent. Elles sont aussi un facteur favorable pour le ZDV et le ZWC, si ces stratégies plus générales intéressent.

Rendements prévisionnels du ZEB en fonction du rendement en dividende

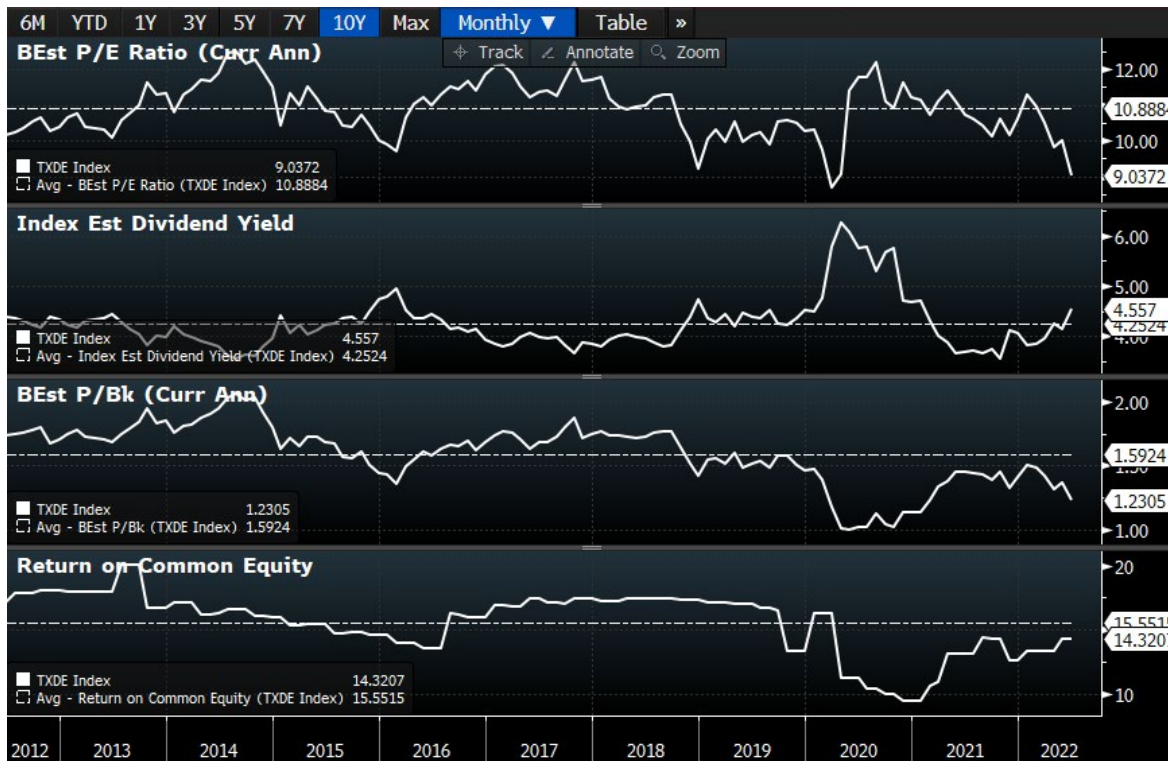
Rend. en divid.	N ^{bre} de mois	Rendement prévisionnel moyen des 12 prochains mois	Symbole	Rend. en divid.
Moins de 3,50	9	-4,0 %	BMO	4,50 %
3,75	36	5,1 %	BNS	5,43 %
4,00	42	12,1 %	CM	5,25 %
4,25	33	14,2 %	NA	4,39 %
4,50	10	19,8 %	RY	4,12 %
Plus de 5,00	8	54,6 %	TD	4,65 %
			Moyenne	4,65 %

Données depuis décembre 2009; Rendements (VL) du ZEB

Source : BMO Gestion mondiale d'actifs, au 23 juin 2022. Le nombre de mois correspond au nombre de mois sur 138 où les taux de rendement se situaient dans la fourchette indiquée (c.-à-d. depuis décembre 2009). Le rendement prévisionnel moyen sur 12 mois est le rendement moyen sur un an d'un nombre de mois pour différentes fourchettes de rendement en dividendes.

Les opinions exprimées dans le présent document sont celles des directeurs de portefeuille. Elles ne reflètent pas nécessairement celles de BMO Gestion mondiale d'actifs. Les points de vue et opinions sont ceux du directeur de portefeuille et ne doivent pas être considérés comme des recommandations ou des sollicitations d'achat ou de vente de produits qui auraient pu être mentionnés.

ZEB – FINB BMO équilibré banques canadiennes – Rendements (VL) depuis décembre 2009



Source : Bloomberg, au 23 juin 2022.

Rendement

Nom du fonds	Symbole	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
FINB BMO équilibré banques	ZEB	-10,17 %	-13,22 %	-10,46 %	-1,67 %	24,46 %	10,80 %	8,94 %	11,35 %	10,58 %
FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes	ZWB	-9,91 %	-12,93 %	-11,28 %	-3,91 %	18,73 %	7,23 %	6,40 %	9,15 %	8,22 %

Source : FNB BMO au 30 juin 2022

<p>FINB BMO équilibré banques ZEB</p> <p>Taux de distribution : 4,2 % M Frais de gestion : 0,25 % Cote de risque : Moyen</p>	<p>FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes ZWB ZWB.U Parts en \$ US</p> <p>Taux de distribution : 7,1 % M Frais de gestion : 0,65 % Cote de risque : Moyen</p>
--	---

Au 1^{er} juillet 2022*.

Le ZEB et le ZWB sont tous les deux offerts en version fonds d'investissement.

Le Fonds BMO FNB banques canadiennes utilise la même stratégie de placement que le FINB BMO équilibré banques (ZEB).

Le BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes utilise la même stratégie de placement que le FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes (ZWB).

* Taux de distribution annualisé : la plus récente distribution régulière ou prévue (à l'exception des distributions de fin d'année supplémentaires), annualisée en fonction de la fréquence, divisée par la valeur liquidative courante.

On entend par « risque » l'incertitude d'obtenir un rendement et la possibilité d'essayer une perte en capital sur son placement.

Les opinions exprimées dans le présent document sont celles des directeurs de portefeuille. Elles ne reflètent pas nécessairement celles de BMO Gestion mondiale d'actifs. Les points de vue et opinions sont ceux du directeur de portefeuille et ne doivent pas être considérés comme des recommandations ou des sollicitations d'achat ou de vente de produits qui auraient pu être mentionnés.

Le caractère saisonnier des banques pourrait soutenir une possible reprise au deuxième semestre. Ces 10 dernières années, le ZEB a eu tendance à afficher des rendements plus solides au deuxième semestre. De plus, le premier semestre 2020 est le seul semestre où les résultats du ZEB ont été plus mauvais que ceux de 2022, parce que la volatilité provoquée par la COVID-19 a fait reculer les banques de 19 %. Après ce mauvais départ, le ZEB s'est fortement redressé à la fin de l'année, les marchés boursiers ayant pris du mieux. Les baromètres du risque à l'échelle mondiale frôlent de récents sommets et les marchés boursiers font preuve de pessimisme, ce qui pourrait aussi plaider en faveur d'un renversement.



BMO Fonds négociables en bourse

Le présent document peut contenir des déclarations prospectives. Les « déclarations prospectives » peuvent se caractériser par l'emploi de termes tels que « pouvoir », « devoir », « s'attendre à », « prévoir », « projeter », « anticiper », « estimer », « avoir l'intention de », « continuer » ou « croire » (ou leur forme négative) ainsi que par l'emploi de variantes de ces termes ou de termes semblables. L'investisseur est prié de ne pas se fier indûment à de telles déclarations, car les résultats annoncés pourraient différer sensiblement des résultats réels en raison de divers risques et incertitudes.

Les placements dans des fonds d'investissement et des FNB peuvent tous être assortis de commissions, d'honoraires de gestion et d'autres frais (le cas échéant). Les placements dans certaines séries de titres de fonds d'investissement peuvent être assortis de commissions de suivi. Veuillez lire l'aperçu du FNB, l'aperçu du fonds ou le prospectus du fonds d'investissement ou du FNB en question 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 actions ou 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 titres, lesquels auraient réduit le rendement. Les fonds d'investissement et les 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 fonds d'investissement BMO ou les FNB BMO, veuillez consulter les risques spécifiques énoncés dans le prospectus du fonds d'investissement ou du FNB en question. 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 fonds d'investissement BMO sont offerts par BMO Investissements Inc., un cabinet de services financiers et une entité distincte de la Banque de Montréal. Les FNB BMO sont gérés et administrés par BMO Gestion d'actifs inc., une société de gestion de fonds d'investissement et de gestion de portefeuille et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal.

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

Les opinions exprimées dans le présent document sont celles des directeurs de portefeuille. Elles ne reflètent pas nécessairement celles de BMO Gestion mondiale d'actifs. Les points de vue et opinions sont ceux du directeur de portefeuille et ne doivent pas être considérés comme des recommandations ou des sollicitations d'achat ou de vente de produits qui auraient pu être mentionnés.