

# Occasions sectorielles à BMO

## Un moment opportun pour une augmentation tactique de l'exposition aux banques américaines

**FINB BMO équilibré banques américaines : ZBK et ZUB Les banques américaines pour la croissance**



- Le FINB BMO équilibré banques américaines : (symbole ZBK) a inscrit un rendement de 33,47 % depuis le début de l'année.
- La Réserve fédérale américaine (la Fed) envisageant de réduire son programme d'achat d'actifs, il est possible que les taux d'intérêt à long terme montent, en accentuant donc la courbe des taux, ce qui est perçu comme une bonne chose pour les activités de crédit des banques.
- De plus, puisque toutes les grandes banques américaines ont réussi la dernière série de simulations de crise de la Fed, le secteur a reçu l'autorisation de recommencer à verser des dividendes et à lancer des programmes de rachat. Ces programmes de rendement du capital procurent un certain soutien aux actions et peuvent même exercer des pressions à la hausse sur le cours des actions.
- L'économie continue de croître à un rythme soutenu, puisque les taux de vaccination augmentent et que les restrictions liées à la COVID-19 continuent d'être assouplies. Le contexte est donc favorable au rendement des actions des banques américaines sur un horizon de placement à court et à moyen terme (la « reflation »).

### Occasions d'achat tactique : ZBK, ZUB et ZWB

**Croissance de 10 000 \$ : Cumul annuel du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 23 septembre 2021<sup>1</sup>**



Le rendement d'un fonds indicatif devrait être inférieur à celui de son indice respectif. Les investisseurs ne peuvent pas investir directement dans un indice. Les comparaisons par rapport aux indices comportent des limites, car les indices présentent plusieurs caractéristiques importantes et une volatilité qui peuvent différer de celles d'un fonds donné.

<sup>1</sup> Source : BMO Gestion mondiale d'actifs, au 23 septembre 2020.

Rendement du FINB BMO équilibré banques américaines (ZBK). \* Rendement annualisé des distributions (au 17 septembre 2021). Le rendement change d'un mois à l'autre. Le rendement passé ne garantit pas le rendement futur.

\*Rendement annualisé des distributions au 17 septembre 2021 : La plus récente distribution régulière ou prévue (à l'exception des distributions de fin d'année supplémentaires), annualisée en termes de fréquence, divisée par la valeur liquidative courante.

Les logos et marques de commerce des autres sociétés appartiennent à ces sociétés.

**FINB BMO vente d'options d'achat couvertes de banques américaines : ZWK Rendement amélioré grâce au revenu généré par les options d'achat couvertes**

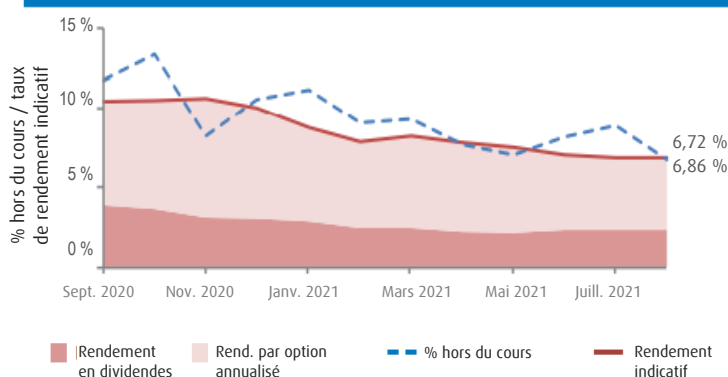


- En ce qui concerne les investisseurs axés sur les taux de rendement qui sont moins confiants dans la reprise économique, les options d'achat couvertes améliorent le revenu tout en permettant une certaine participation au marché.
- Le rendement en dividende est meilleur parce que des options d'achat sont vendues sur la moitié du portefeuille. Les primes reçues à la vente de ces options ajoutent environ 5 %.
- Le rendement est fiscalement avantageux : les primes liées aux options d'achat couvertes sont habituellement traitées comme des gains en capital.



### FINB BMO vente d'options d'achat couvertes de banques américaines (ZWK) : Répartition du rendement du portefeuille

**FINB BMO vente d'options d'achat couvertes de banques américaines (ZWK)**



Les cours des banques américaines ont dépassé les trois principales moyennes mobiles (voir le graphique ci-dessous). Cela signale que les cours pourraient continuer de monter, preuve supplémentaire du potentiel de croissance des banques américaines.



Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

## Approche équilibrée

Le ZBK, le ZUB et le ZWK utilisent une approche équilibrée pour équilibrer leur panier de titres bancaires. À chaque rééquilibrage, nos gestionnaires de portefeuille réduisent les placements dans les banques les plus performantes (en encaissant les profits) et les augmentent dans les banques les moins performantes. Cela permet de modifier la valeur et la taille. L'adoption d'une approche équilibrée au lieu d'une approche axée sur la capitalisation boursière dans ce secteur s'est avérée fructueuse si l'on tient compte des rendements historiques.

FNB	Symbole	Taux de distribution	Frais de gestion	Cote de risque
<a href="#">FINB BMO équilibré banques américaines</a>	<b>ZBK</b>	2 %	0,35 %	Élevée
<a href="#">FINB BMO équilibré banques américaines couvert en dollars canadiens</a>	<b>ZUB</b>	2 %	0,35 %	Élevée
<a href="#">FINB BMO vente d'options d'achat couvertes de banques américaines :</a>	<b>ZWK</b>	7 %	0,65 %	Élevée

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

### Mise en œuvre

Pour obtenir une exposition aux banques américaines, songez à investir dans le **FINB BMO équilibré banques américaines (symboles : ZBK et ZUB)**; ou, pour une exposition assortie d'un rendement amélioré, dans le **FINB BMO vente d'options d'achat couvertes de banques américaines (symbole : ZWK)**.

Pour en savoir plus sur les FNB BMO, veuillez communiquer avec votre [spécialiste des FNB](#).

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 distributions ne sont pas garanties et peuvent fluctuer. Les taux de distribution peuvent changer sans préavis (à la hausse ou à la baisse) selon les conditions du marché. Le versement des distributions ne doit pas être confondu avec le rendement ou le taux de rendement du fonds d'investissement. Si les distributions versées par le fonds d'investissement sont supérieures à son rendement, votre placement initial perdra de la valeur. Les distributions versées du fait de gains en capital réalisés par un fonds d'investissement, ainsi que le revenu et les dividendes accumulés par un fonds d'investissement, font partie de votre revenu imposable de l'année où ils ont été versés. Le prix de base rajusté est réduit du montant de tout remboursement de capital. Si le prix de base rajusté est inférieur à zéro, il vous faudra payer l'impôt sur les gains en capital sur la portion du montant qui est inférieure à zéro. Veuillez consulter la politique de distribution pour les FNB BMO énoncée dans le prospectus.

Les distributions en espèces, le cas échéant, sur les parts d'un FNB BMO (autres que les parts accumulées ou les parts assujetties à un plan de réinvestissement des distributions) devraient être payées principalement à partir de dividendes ou de distributions, et autres revenus ou gains, reçus par le FNB BMO, moins les dépenses du FNB BMO, mais peuvent également comprendre des montants non imposables, dont des remboursements de capital, qui peuvent être versés à l'entière discrétion du gestionnaire. Dans la mesure où les dépenses d'un FNB BMO dépassent le revenu généré par ce FNB BMO au cours d'un mois, d'un trimestre ou d'une année, selon le cas, il n'est pas prévu qu'une distribution mensuelle, trimestrielle ou annuelle soit versée. Les distributions, le cas échéant, à l'égard des parts de catégorie Accumulation du FNB BMO obligations de sociétés à court terme, du FNB BMO obligations fédérales à court terme, du FNB BMO obligations provinciales à court terme, du FNB BMO obligations à très court terme et du FNB BMO obligations américaines à très court terme seront automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles du FNB BMO pertinent. Après chaque distribution, le nombre de parts de catégorie Accumulation du FNB BMO pertinent sera immédiatement consolidé de manière à ce que le nombre de parts de catégorie Accumulation en circulation du FNB BMO pertinent soit le même que le nombre de parts de catégorie Accumulation en circulation avant la distribution. Les porteurs de parts non-résidents peuvent voir le nombre de titres réduits en raison de la retenue d'impôt. Certains FNB BMO ont adopté un plan de réinvestissement des distributions, qui prévoit qu'un porteur de parts peut choisir de réinvestir automatiquement toutes les distributions en espèces versées sur les parts qu'il détient en parts additionnelles du FNB BMO pertinent, conformément aux modalités du programme de réinvestissement des distributions. Pour obtenir de plus amples renseignements, consultez la politique de distribution dans le prospectus des FNB BMO.

Les placements dans les FNB BMO et dans la série FNB des Fonds d'investissement BMO peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et des dépenses. Veuillez lire l'Aperçu du FNB ou le prospectus du FNB BMO ou de la série FNB en question avant d'investir. Les taux de rendement indiqués sont les taux de rendement composés 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 parts, lesquels auraient réduit le rendement. Les fonds négociés en bourse BMO et la série FNB ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

Solactive AG ne parraine pas, n'endosse pas, ne vend pas ni n'appuie de quelque manière que ce soit le ZEB ni le ZWB, pas plus qu'elle n'offre de garantie expresse ou implicite ni d'assurance concernant les résultats liés à l'utilisation de l'indice, à sa marque ou à son prix en tout temps et sous tout autre rapport.

Pour connaître les risques liés à un placement dans les FNB BMO ou la série FNB des Fonds d'investissement BMO, veuillez consulter les risques spécifiques énoncés dans le prospectus. Les FNB BMO et la série FNB s'échangent comme des actions, peuvent se négocier à leur valeur liquidative et leur valeur marchande fluctue, ce qui peut augmenter le risque de perte. Les FNB BMO sont gérés par BMO Gestion d'actifs inc., qui est une société gestionnaire de fonds d'investissement et de portefeuille et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal. La série FNB des Fonds d'investissement BMO est gérée 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 le nom qui englobe BMO Gestion d'actifs inc., BMO Investissements Inc., BMO Asset Management Corp. et les sociétés de gestion de placements spécialisés de BMO.

<sup>MC/MD</sup> Marque de commerce/marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.