

Occasions de placement à BMO

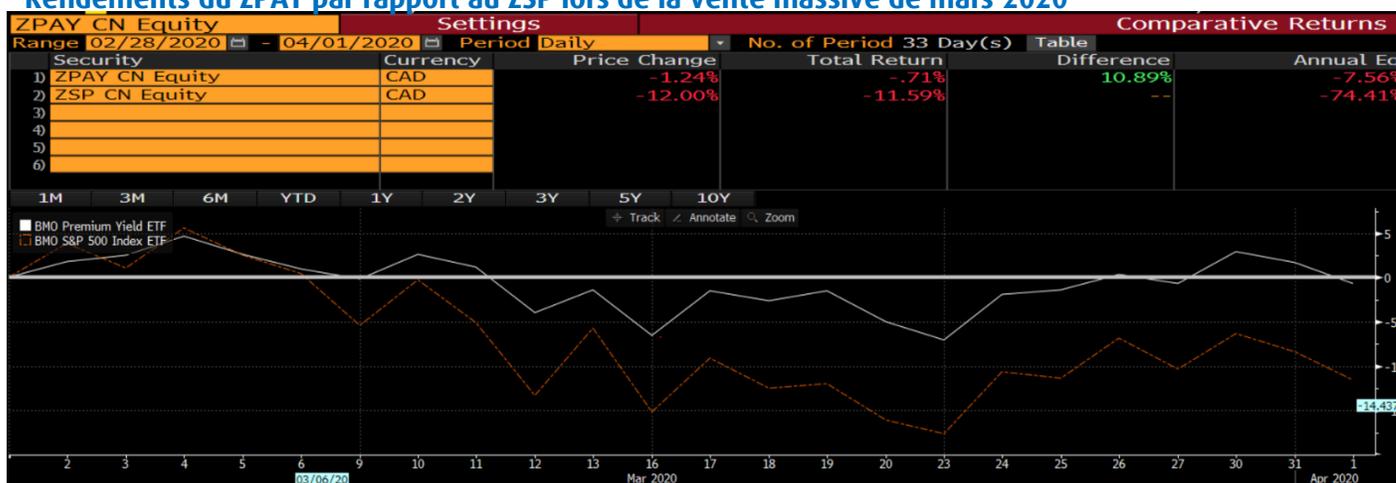
FNB BMO à rendement bonifié (symbole : ZPAY) Une stratégie de revenu non traditionnelle pour les marchés d'aujourd'hui

Le ZPAY a été conçu pour procurer un rendement défensif et une protection en cas de baisse, tout en pouvant participer aux hausses du marché. C'est exactement ce que le FNB a fait depuis son lancement l'an dernier (en janvier 2020).

Le ZPAY, 18 mois plus tard :

- **Protection en cas de baisse** : Pendant la dégringolade de mars 2020, le ZPAY a inscrit un rendement de -0,7 %, contre -11,6 % pour l'indice S&P 500¹. (En mars 2020, au début du repli du marché, l'exposition du ZPAY aux actions était d'environ 35 %.)
- **Participation à la hausse** : Le rendement total du ZPAY depuis le début de l'année est de 6,9 %, contre 19,4 % pour l'indice S&P 500, mais il prend beaucoup moins de risques que l'ensemble du marché boursier (le coefficient bêta du ZPAY est de 0,61). **L'efficience du rapport risque-rendement du ZPAY est attribuable à deux facteurs : les primes démesurées du marché des options de vente et la répartition dynamique des actions au moyen de la superposition d'options¹.**
- **Taux de rendement constant** : Depuis son lancement, le ZPAY a maintenu un taux de rendement élevé constant d'environ 6 %¹. La volatilité sur les marchés boursiers a permis à ce mandat de maintenir un taux de rendement constant.

Rendements du ZPAY par rapport au ZSP lors de la vente massive de mars 2020¹



Source : Bloomberg, données au 22 mars 2021. Le ZSP correspond au FINB BMO S&P 500.

Taux de rendement défensif

- Le ZPAY est défensif parce qu'il n'est que *partiellement* exposé aux marchés boursiers (voir le graphique sur l'exposition aux actions à la page 2).
- Le coefficient bêta sur un an du ZPAY est de 0,61. Son écart type sur un an est de 6,1 % alors que celui de l'indice S&P 500 est de 11,0 %. Selon les deux mesures, il présente donc beaucoup moins de risques que l'ensemble du marché.¹
- **Le taux de rendement du ZPAY est de 6,1 %***. La plus grande partie du rendement étant généré par la vente d'options, il est fiscalement avantageux (les primes sur les options sont imposées en tant que gains en capital). Le revenu est offert aux investisseurs sous forme de distributions mensuelles.

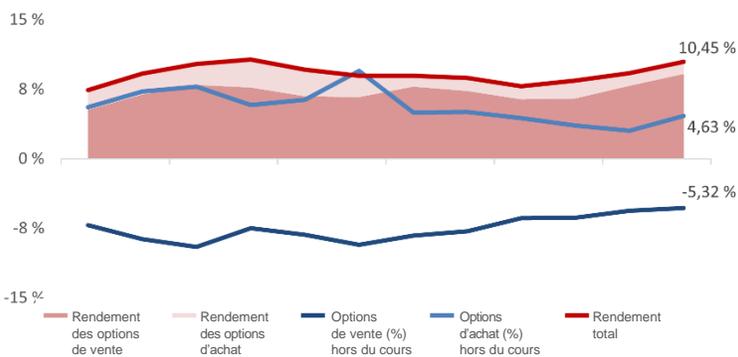
Acheter quand les cours sont bas, vendre quand ils sont élevés

- Le ZPAY modifie de façon dynamique sa pondération en actions pour réagir aux fluctuations du marché, parce qu'il vend des options de vente sur des actions américaines de premier ordre et à grande capitalisation. Lorsque les marchés chutent, le ZPAY achète ces actions (à escompte, achat à la baisse) et sa pondération en actions augmente.
- Lorsque les marchés et les actions se redresseront, le ZPAY vendra certaines de ces actions à mesure que les options d'achat sur ces titres entreront dans le cours (vente à la hausse). Des options d'achat sont vendues sur environ la moitié du portefeuille.
- Le ZPAY vend des options sur un panier d'**actions de premier ordre de grande qualité**. À l'heure actuelle, nous trouvons bon nombre de ces sociétés dans le secteur des technologies de l'information et dans celui de la santé. La surpondération de ces secteurs et sociétés de qualité supérieure a contribué au rendement du ZPAY au cours des 18 derniers mois.

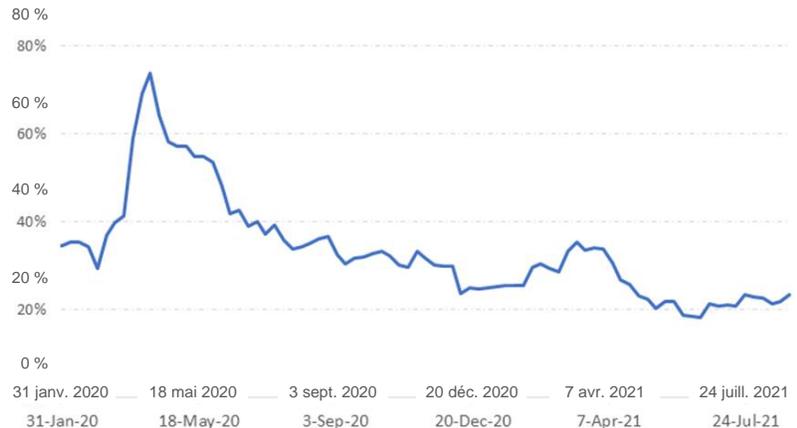
Tirer parti de la volatilité

- Aujourd'hui, l'indice VIX est à 18 et oscille autour de 20 en septembre. Ce niveau demeure élevé par rapport à ceux d'avant la pandémie (avant mars 2020, il se situait entre 10 et 15). L'indice VIX a atteint un sommet de 83 le 16 mars 2020, un niveau inégalé depuis 2008². Au cours de la vente massive provoquée par la pandémie en mars 2020 et par les élections américaines en novembre, le ZPAY a été en mesure de générer des primes élevées au moyen de la vente d'options en raison de la volatilité plus élevée sur les marchés boursiers.

ZPAY – Exposition aux options³



Exposition du ZPAY aux actions³



Mise en œuvre :

Pour ajouter un revenu défensif à votre portefeuille, songez à acheter le **FNB BMO à rendement bonifié (symbole : ZPAY)**. Une version en dollars américains (symbole : ZPAY.U) et une version couverte en dollars canadiens (symbole : ZPAY.F) sont également offertes.

Les principaux titres en portefeuille

Pondération (%)	Nom
2,86 %	VISA INC.
2,57 %	MASTERCARD INC.
1,79 %	AMGEN INC.
1,61 %	LOCKHEED MARTIN CORP.
1,58 %	MERCK & CO INC.
1,40 %	INTEL CORP.
0,83 %	FACEBOOK INC.
0,77 %	TARGET INC.
0,77 %	MARKETAXESS HOLDINGS INC.
0,77 %	PAYPAL HOLDINGS INC.



Source : BMO Gestion mondiale d'actifs, 16 septembre 2021. Le rendement total représente le rendement du portefeuille avant la déduction des frais et dépenses.
 * Taux de rendement annualisé des distributions au 16 septembre 2021. Le rendement change tous les mois. Le rendement sur un an du ZPAY est de 9,7 % et son rendement annualisé depuis sa création (15 janvier 2020) est de 8,9 %.
¹ Bloomberg, 16 septembre 2021. Rendements au 16 septembre 2021. Bêta du ZPAY par rapport à l'indice S&P 500 RT (\$ CA). Le coefficient bêta est une mesure du risque du marché. L'écart-type est une mesure de la volatilité. Le ZSP correspond au FINB BMO S&P 500. ² Morningstar Direct, 16 septembre 2021. ³ BMO Gestion mondiale d'actifs, 1^{er} septembre 2021.

Données au 16 septembre 2021. Source : BMO Gestion mondiale d'actifs.

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.

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.

Le présent 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 doivent être évalués en fonction des objectifs de chaque investisseur. Il est préférable, en toute circonstance, d'obtenir l'avis de professionnels.

Les placements dans des fonds négociés en bourse peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez consulter l'aperçu du FNB ou le prospectus avant d'investir. 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. Les FNB BMO s'échangent comme des actions, 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 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.

S&P® et S&P 500® sont des marques déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P »), et « TSX » est une marque de commerce de TSX, Inc. Ces marques de commerce ont été octroyées sous licence par S&P Dow Jones LLC et ont fait l'objet d'une sous-licence octroyée à BMO Gestion d'actifs inc. en rapport avec le ZCN, le ZUH, le ZSP et le ZSP.U (les « FNB »). L'indice ou les indices sont des produits de S&P Dow Jones Indices LLC et sont utilisés sous licence par BMO Gestion d'actifs inc. en rapport avec les FNB. S&P Dow Jones Indices LLC, S&P, TSX et leurs filiales respectives ne parrainent pas les FNB, pas plus qu'elles ne les appuient, n'en vendent les parts ou n'en font la promotion. Elles ne font en outre aucune déclaration quant à l'opportunité d'un placement dans ces FNB.

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 escompte 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.

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