

## FNB BMO vente d'options d'achat couvertes – Le point sur le rééquilibrage

30 juin 2021

### En résumé

Les FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés ont été rééquilibrés pendant le mois de mai 2021. Les taux de rotation ont été relativement faibles, variant de 6,0 % à 10 % dans le ZWC, le ZWH et le ZWP (dans un seul sens). Du point de vue du rendement, le ZWC et le ZWH ont enregistré de solides résultats, comparables à celui de l'ensemble du marché. Le facteur dividende a été globalement privilégié au début de l'année et les niveaux plus élevés de volatilité (par rapport au niveau d'avant la COVID-19) ont profité à la superposition d'options.

Sommaire du rendement global depuis le début de l'année\_(date : du 31 déc. 2020 au 30 juin 2021, taux de distribution au 7 juillet 2021)

	FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés (ZWC)	FINB BMO S&P/TSX composé plafonné (ZCN)		
Rendement	16,55 %	17,26 %		
Taux de distrib.	6,63 %	2,82 %	FNB couverts :	
	FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés américaines (ZWH)	FINB BMO S&P 500 (ZSP)	FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de sociétés américaines à dividendes élevés couvert en dollars canadiens (ZWS)	FINB BMO S&P 500 couvert en dollars canadiens (ZUE)
Rendement	11,25 %	12,07 %	13,90 %	14,90 %
Taux de distrib.	6,06 %	1,21 %	5,96 %	1,16 %
	FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés européennes (ZWP)	Indice de rendement total MSCI Europe (net)	FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés européennes couvert en CAD (ZWE)	Indice de rendement total MSCI Europe (net, en monnaie locale)
Rendement	7,83 %	8,65 %	12,66 %	14,50 %
Taux de distrib.	6,19 %	2,64 %*	6,15 %	2,64 %*

\* retenue d'impôt rajustée

**FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés (ZWC)**

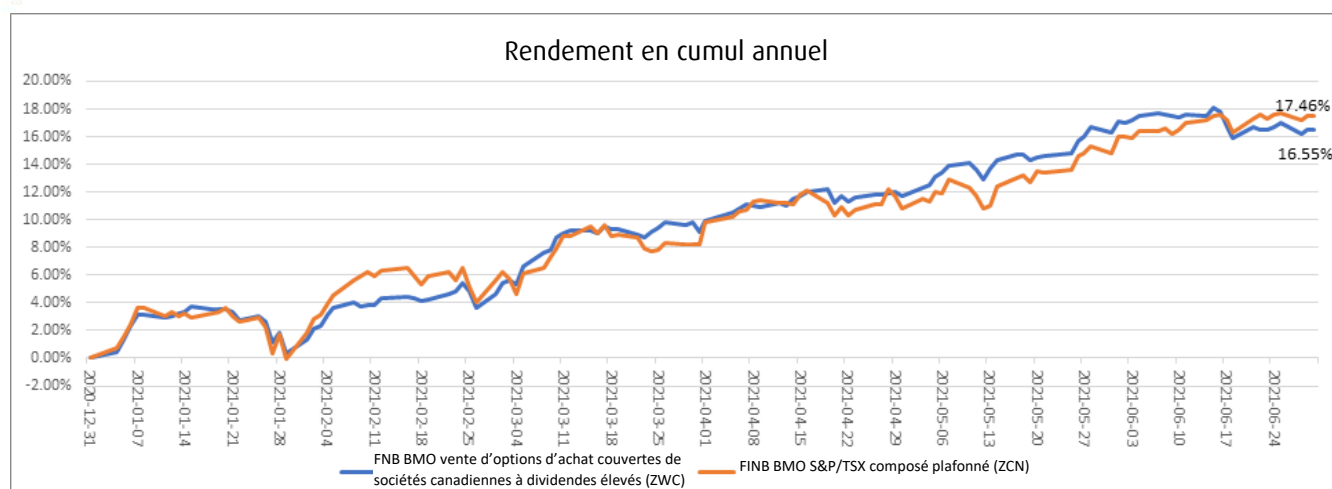
<b>FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés (ZWC)</b>			
Secteurs	Pondération précédente (%)	Nouvelle pondération	Écart
Services de communications	10,2 %	13,0 %	2,8 %
Industrie	7,1 %	9,4 %	2,3 %
Matières premières	6,6 %	7,6 %	1,0 %
Services publics	8,9 %	9,9 %	1,0 %
Santé	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Technologies de l'information	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Immobilier	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Consommation discrétionnaire	4,2 %	3,4 %	-0,8 %
Services financiers	41,2 %	39,7 %	-1,5 %
Biens de consommation de base	5,9 %	3,9 %	-2,0 %
Énergie	15,9 %	13,1 %	-2,8 %
Rendement en dividendes	3,82 %	3,81 %	0 %

Rotation (1 sens)	10,10 %
-------------------	---------

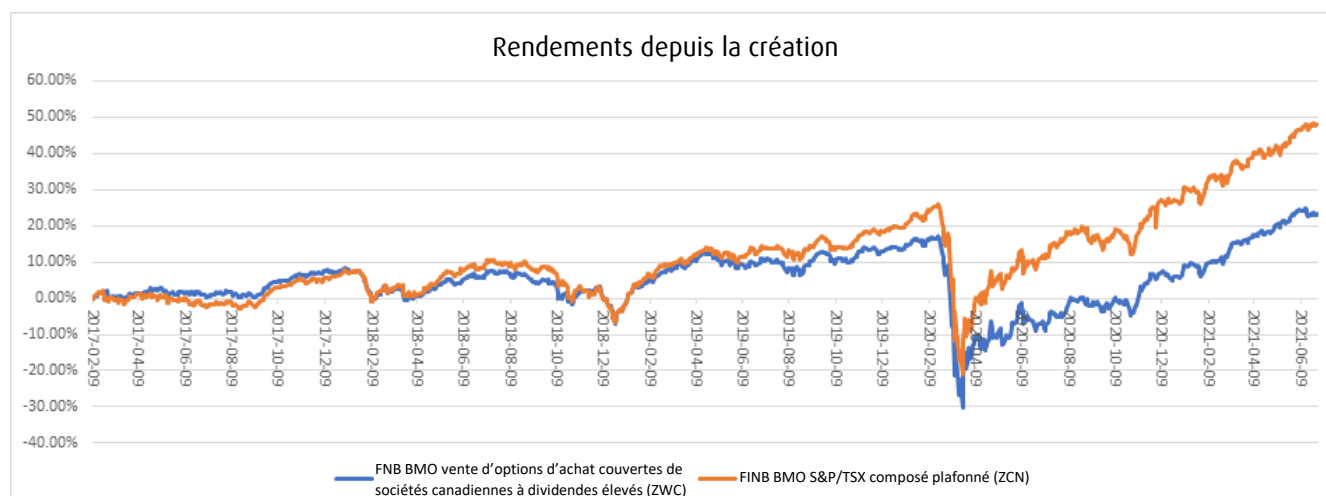
**Commentaire du ZWC**

- Pendant le rééquilibrage de mai 2021, il n'y a pas eu de suppression ni d'ajout.
- Du point de vue du rendement, le ZWC a enregistré un solide résultat pendant le premier semestre de 2021, d'une manière très comparable à celle de l'ensemble du marché.
  - Notre sous-pondération du secteur des technologies de l'information a nui au rendement.
  - Notre surpondération des secteurs des services financiers et des services de communications a partiellement compensé la sous-performance.

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Date : du 31 déc. 2020 au 30 juin 2021</li> </ul>	<b>FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés (ZWC)</b>	<b>FINB BMO S&amp;P/TSX composé plafonné (ZCN)</b>
Rendement	16,55 %	17,46 %



Depuis la création	FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés (ZWC)	FINB BMO S&P/TSX composé plafonné (ZCN)
Rendement cumulatif	23,20 %	47,97 %
Rendement annualisé	4,87 %	9,34 %
Date : Du 09 février 2017 au 30 juin 2021		



### **FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés américaines (ZWH)**

**FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés américaines (ZWH)**

Secteurs	Pondération précédente (%)	Nouvelle pondération	Écart
Technologies de l'information	21,9 %	24,1 %	2,2 %
Services de communications	9,5 %	10,6 %	1,1 %
Santé	12,8 %	13,7 %	0,9 %
Biens de consommation de base	7,2 %	8,1 %	0,9 %
Services publics	3,8 %	4,0 %	0,2 %
Énergie	3,8 %	4,0 %	0,2 %
Consommation discrétionnaire	9,9 %	10,0 %	0,1 %
Immobilier	2,2 %	2,0 %	-0,2 %
Industrie	8,8 %	8,0 %	-0,8 %
Services financiers	15,6 %	13,5 %	-2,1 %
Matières premières	4,6 %	2,0 %	-2,6 %

Rendement en dividendes	2,96 %	2,92 %	-0,04 %
-------------------------	--------	--------	---------

Rotation (1 sens)	7,53 %
-------------------	--------

Ajouts			
Symbole	Nom	Secteur	Nouvelle pondération
ORCL US Equity	Oracle Corp.	Technologies de l'information	2,08 %

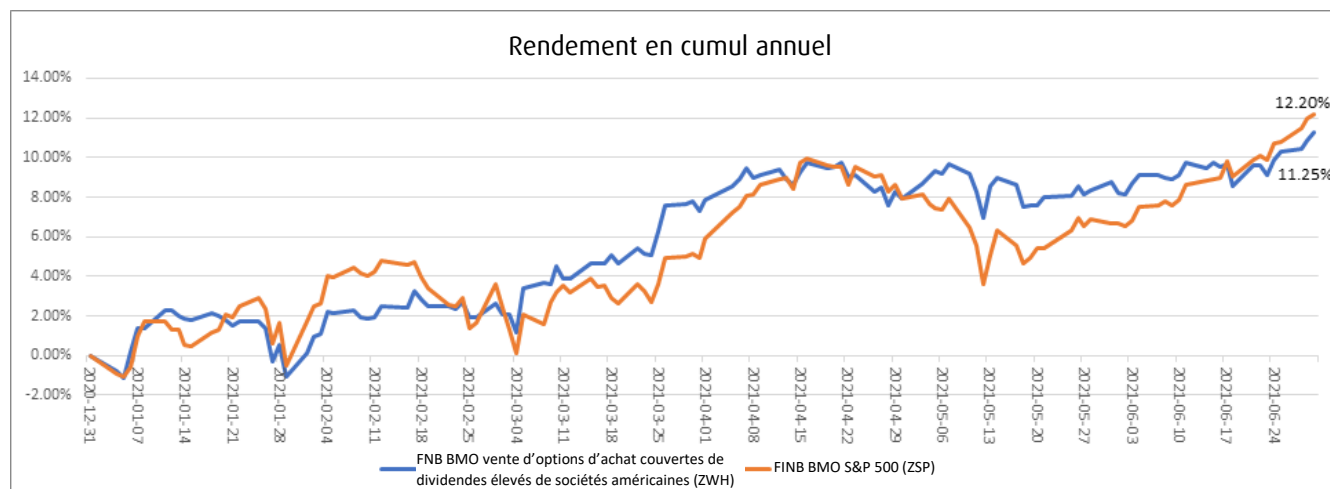
Suppressions			
Symbole	Nom	Secteur	Motif
DOW US Equity	Dow Inc.	Matières premières	Détérioration de la cote de crédit

### Commentaire du ZWH

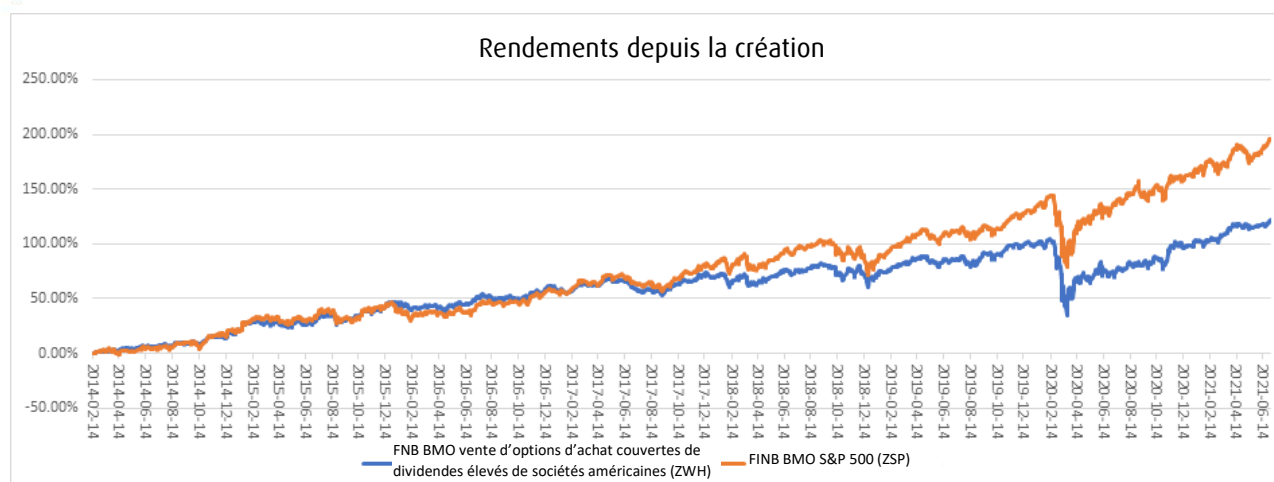
- Pendant le rééquilibrage de mai 2021, il y a eu une suppression et un nouvel ajout.

- Les titres de Dow Inc ont été supprimés en raison de la détérioration de la cote de crédit de la société.
- Du point de vue du rendement, le ZWH a enregistré un solide résultat pendant le premier semestre de 2021, d'une manière très comparable à celle de l'ensemble du marché.
  - Notre sous-pondération du secteur des technologies de l'information a nui au rendement.
  - Notre surpondération du secteur des services financiers et du secteur des matières premières a partiellement compensé la sous-performance.
  - Notre surpondération du secteur des services financiers a partiellement compensé la sous-performance.

Date : du 31 déc. 2020 au 30 juin 2021	<b>FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés américaines (ZWH)</b>	<b>FINB BMO S&amp;P 500 (ZSP)</b>
Rendement	11,25 %	12,20 %



Depuis la création	<b>FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés américaines (ZWH)</b>	<b>FINB BMO S&amp;P 500 (ZSP)</b>
Rendement cumulatif	121,54 %	196,27 %
Rendement annualisé	11,38 %	15,86 %
Date : Du 14 février 2014 au 30 juin 2021		



### FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés européennes (ZWP)

#### FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés européennes (ZWP)

Secteurs	Pondération précédente (%)	Nouvelle pondération	Écart
Santé	17,4 %	19,2 %	1,8 %
Services publics	3,5 %	4,0 %	0,5 %
Immobilier	1,7 %	2,0 %	0,3 %
Technologies de l'information	6,4 %	6,6 %	0,2 %
Énergie	3,9 %	4,0 %	0,1 %
Matières premières	9,5 %	9,4 %	0,0 %
Biens de consommation de base	12,5 %	12,2 %	-0,3 %
Industrie	11,8 %	11,4 %	-0,4 %
Services financiers	13,9 %	13,4 %	-0,4 %
Services de communications	8,1 %	7,2 %	-0,8 %
Consommation discrétionnaire	11,5 %	10,6 %	-0,9 %

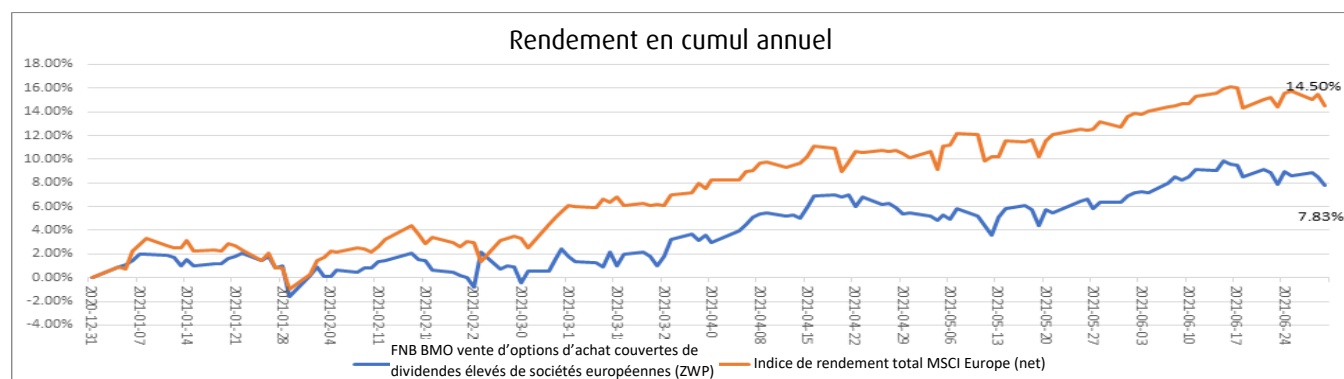
Rendement en dividendes	3,51 %	3,53 %	0,02 %
-------------------------	--------	--------	--------

Rotation (1 sens)	5,63 %
-------------------	--------

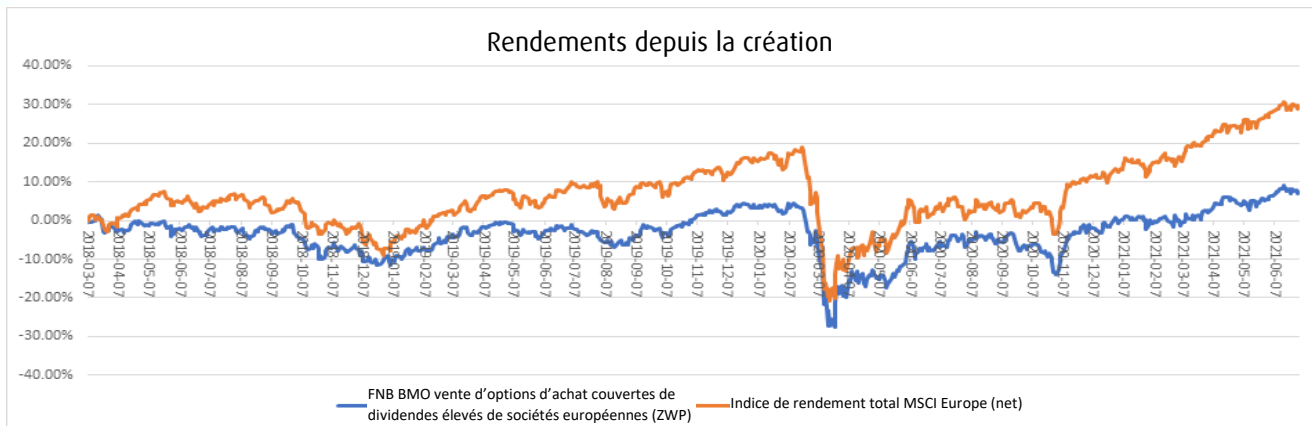
**Commentaire du ZWP**

- Pendant le rééquilibrage de mai 2021, il n'y a pas eu de suppression ni d'ajout.
- Du point de vue du rendement, le ZWP est resté nettement à la traîne, surtout alimenté par le solide rendement du premier semestre de 2021 de l'ensemble du marché.
  - Notre sous-pondération des Pays-Bas a nui au rendement.
  - Notre surpondération de la Suisse et de l'Allemagne a eu un effet négatif puisque les deux pays ont tiré de l'arrière par rapport à l'ensemble du marché européen.

Date : du 31 déc. 2020 au 30 juin 2021	<b>FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés européennes (ZWP)</b>	<b>Indice de rendement total MSCI Europe (net)</b>
Rendement	7,83 %	14,50 %



Depuis la création	<b>FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés européennes (ZWP)</b>	<b>Indice de rendement total MSCI Europe (net)</b>
Rendement cumulatif	6,96 %	28,79 %
Rendement annualisé	2,05 %	7,92 %
Date : du 7 mars 2018 au 30 juin 2021		





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 opinions exprimées par le directeur de portefeuille représentent son évaluation des marchés au moment où elles ont été exprimées. Ces opinions peuvent changer en tout temps et sans préavis. 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. Les statistiques du présent document proviennent d'une source jugée fiable, mais ne sont pas garanties. Cette communication est fournie à titre informatif seulement.

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.

La cote Morningstar<sup>MC</sup> des fonds, ou « cote étoile », est calculée pour les produits gérés (y compris les fonds communs de placement, les sous-comptes de rentes à capital variable et d'assurance vie à capital variable, les fonds négociés en bourse, les fonds à capital fixe et les comptes distincts) qui existent depuis au moins trois ans. Les cotes peuvent varier d'un mois à l'autre. Les fonds négociés en bourse et les fonds d'investissement à capital variable sont considérés comme un seul et même groupe pour les besoins de la comparaison. On calcule la cote Morningstar en s'appuyant sur le rendement Morningstar corrigé du risque, qui tient compte des variations du rendement excédentaire mensuel d'un produit géré; on met l'accent sur les variations à la baisse et on récompense les rendements constants. Les produits figurant dans la tranche supérieure de 10 % de chaque catégorie obtiennent cinq étoiles, puis ceux qui se classent dans les tranches suivantes de 22,5 %, de 35 %, de 22,5 % et la tranche inférieure de 10 % reçoivent respectivement quatre, trois, deux étoiles et une étoile. La cote globale que Morningstar accorde à un produit géré découle d'une moyenne pondérée de son rendement sur trois, cinq et dix ans (le cas échéant) mesuré selon les critères de Morningstar. Les pondérations sont les suivantes : Si les données sur le rendement total sont disponibles sur 36 à 59 mois, la période de trois ans est pondérée à 100 %; si les données sont disponibles sur 60 à 119 mois, la période de cinq ans est pondérée à 60 % et la période de trois ans est pondérée à 40 %; si les données sont disponibles sur 120 mois et plus, la période de 10 ans est pondérée à 50 %, la période de cinq ans à 30 % et la période de trois ans à 20 %. Bien que la formule de calcul de la cote étoile sur dix ans semble accorder le plus de poids à la période de dix ans, la période de trois ans est celle qui a le plus d'incidence sur la cote en réalité puisqu'elle est comprise dans les trois périodes évaluées. Pour obtenir de plus amples renseignements sur le calcul de la cote étoile Morningstar ou sur le classement par quartiles, veuillez consulter le site [www.morningstar.ca](http://www.morningstar.ca).

MSCI Inc. (MSCI) ne parraine pas, n'endosse pas et ne fait pas la promotion des FNB ou des titres de BMO mentionnés dans les présentes et n'assume par ailleurs aucune responsabilité à l'égard de ces FNB ou de ces titres de BMO ou de tout indice sur lequel se fondent ces FNB ou ces titres de BMO. Le prospectus sur les FNB BMO renferme une description plus détaillée des liens limités qu'entretient MSCI avec BMO Gestion d'actifs inc. et les FNB BMO associés.

Les placements dans des fonds négociés en bourse peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et d'autres frais (le cas échéant). 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 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 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.

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