

Perspectives du pupitre de négociation

FNB de dividendes de BMO – Le point sur le rééquilibrage

30 juin 2021

En résumé

Les FNB de dividendes ont été rééquilibrés pendant le mois de mai 2021. Les taux de rotation ont été relativement faibles, variant de 6,0 % à 9 % dans le ZDV, le ZDY et le ZDI (dans un seul sens). Du point de vue du rendement, le rendement global des FNB de dividendes a été solide, car la valeur cyclique et l'exposition aux facteurs axés sur les dividendes ont été favorables dans l'ensemble cette année. Le ZDV et le ZDI ont inscrit un rendement très solide, surpassant celui de l'ensemble du marché. Le ZDY a tiré de l'arrière par rapport à l'ensemble du marché, alors que le secteur des technologies (que nous sous-pondérons) se redressait fortement vers la fin du deuxième trimestre (juin 2021). L'accent mis sur la démarche axée sur le total des dividendes a eu l'avantage de réduire quelque peu la rotation par rapport aux rééquilibrages de milieu d'exercice précédents, et a amélioré la stabilité et la cohérence globales du portefeuille grâce aux sociétés à grande capitalisation et à des caractéristiques de meilleure qualité, tout en bénéficiant d'un taux de rendement attrayant par rapport à l'ensemble des marchés.

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 canadien de dividendes (ZDV)	FINB BMO S&P/TSX composé plafonné (ZCN)		
Rendement	18,17 %	17,46 %		
Taux de distribution	4,14 %	2,79 %	FNB de dividendes couverts	
	FNB BMO américain de dividendes (ZDY)	FINB BMO S&P 500 (ZSP)	FNB BMO américain de dividendes couvert en dollars canadiens (ZUD)	FINB BMO S&P 500 couvert en dollars canadiens (ZUE)
Rendement	9,72 %	12,20 %	12,20 %	14,90 %
Taux de distribution	2,67 %	1,21 %	2,75 %	1,15 %
	FNB BMO internationales de dividendes (ZDI)	FINB BMO MSCI EAEO (ZEA)	FNB BMO internationales de dividendes couvert en dollars canadiens (ZDH)	FINB BMO MSCI EAEO couvert en dollars canadiens (ZDM)
Rendement	8,99 %	6,83 %	14,48 %	13,05 %
Taux de distribution	3,81 %	2,49 %	3,81 %	2,42 %

FNB BMO canadien de dividendes (ZDV)

FNB BMO canadien de dividendes (ZDV)			
Secteurs	Pondération précédente (%)	Nouvelle pondération	Écart
Services publics		12,2 %	1,2 %
Services de communications	10,7 %	11,2 %	0,5 %
Industrie	7,9 %	8,2 %	0,2 %
Immobilier	2,6 %	2,9 %	0,2 %
Énergie	12,8 %	12,9 %	0,1 %
Biens de consommation de base	3,7 %	3,9 %	0,1 %
Santé	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Technologies de l'information	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Matières premières	7,1 %	7,0 %	-0,1 %
Consommation discrétionnaire	2,6 %	2,1 %	-0,6 %
Services financiers	41,5 %	39,8 %	-1,7 %

Rendement en dividendes	3,94 %	3,94 %	0,01 %
-------------------------	--------	--------	--------

Rotation (1 sens)	5,69 %
-------------------	--------

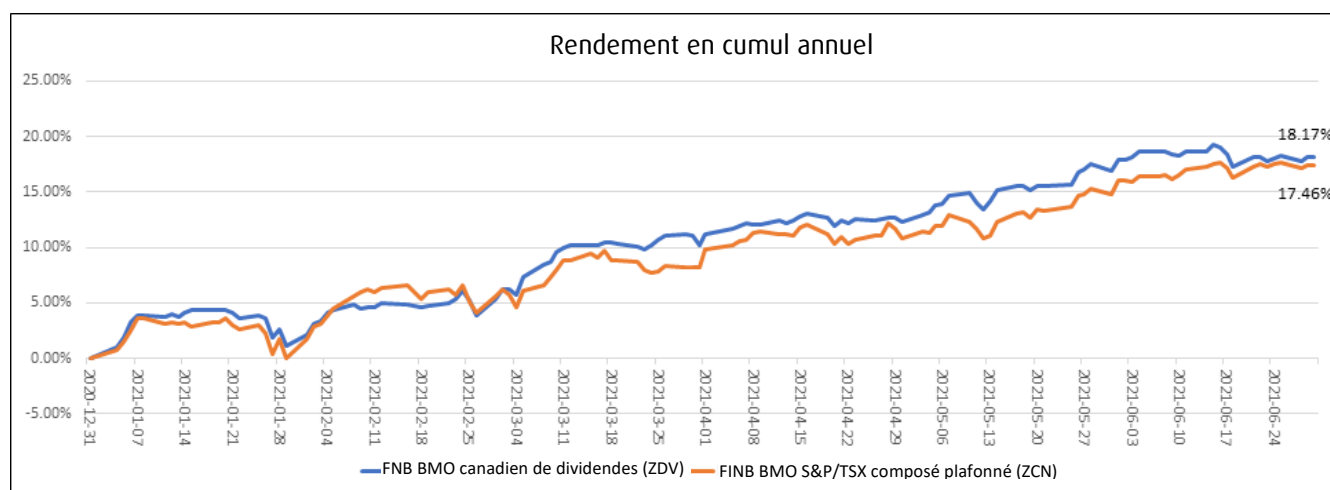
Ajouts			
Symbole	Nom	Secteur	Nouvelle pondération
Action : WCN CN	Waste Connections Inc.	Industrie	0,59 %

Suppressions			
Symbole	Nom	Secteur	Motif
Action : SJR/B CN	Shaw Communications Inc	Services de communications	Acquisition par Rogers Communications

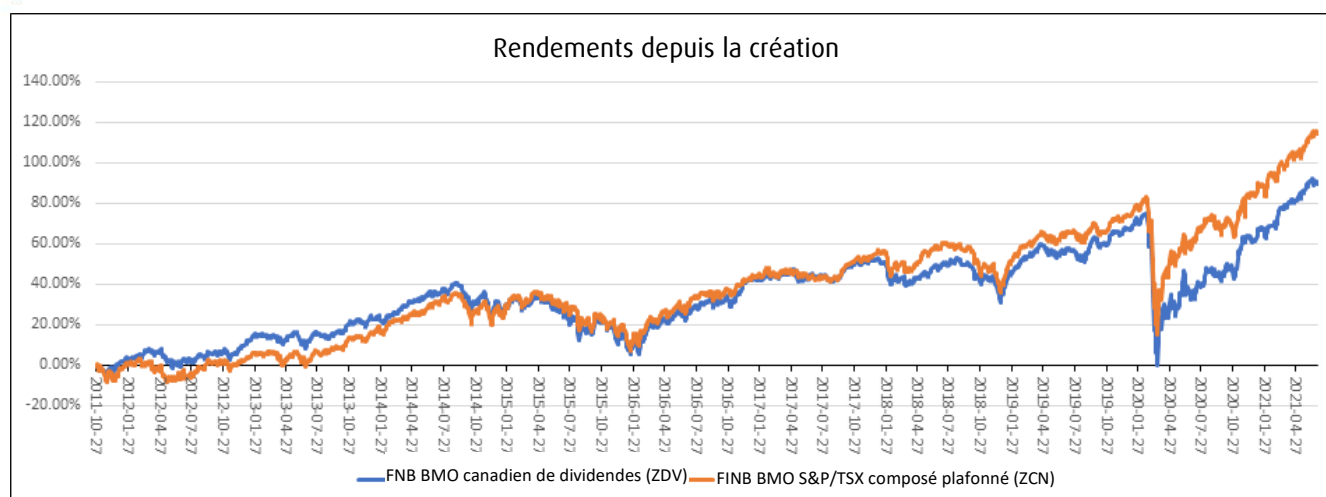
Commentaire sur le ZDV

- Pendant le rééquilibrage de mai 2021, il y a eu une suppression et un nouvel ajout.
 - Les titres de Shaw Communications ont été supprimés, car la société a été acquise par Rogers Communications, et nous avons remplacé les titres par Waste Management.
- Du point de vue du rendement, le ZDV a affiché un rendement très solide au premier semestre de 2021, surpassant l'ensemble du marché d'environ 70 pbb.
 - Notre surpondération des services publics a nui au rendement.
 - Notre sous-pondération du secteur des technologies a nui au rendement, car les actions de croissance ont connu une forte remontée en juin 2021.
 - Notre surpondération des services financiers et sous-pondération des matières premières ont ajouté beaucoup de valeur et ont ainsi généré de meilleurs rendements comparativement à l'ensemble du marché.

Date : du 31 déc. 2020 au 30 juin 2021	FNB BMO canadien de dividendes (ZDV)	FINB BMO S&P/TSX composé plafonné (ZCN)
Rendement	18,17 %	17,46 %



Depuis la création	FNB BMO canadien de dividendes (ZDV)	FINB BMO S&P/TSX composé plafonné (ZCN)
Rendement cumulatif	90,41 %	115,19 %
Rendement annualisé	6,88 %	8,24 %
Date : du 27 oct. 2011 au 30 juin 2021		



FNB BMO américain de dividendes (ZDY)

FNB BMO américain de dividendes (ZDY)			
Secteurs	Pondération précédente (%)	Nouvelle pondération	Écart
Biens de consommation de base	10,7 %	12,5 %	1,8 %
Santé	15,5 %	16,7 %	1,2 %
Services publics	8,9 %	9,9 %	1,0 %
Services de communications	6,6 %	7,2 %	0,6 %
Technologies de l'information	20,1 %	20,1 %	0,0 %
Immobilier	0,7 %	0,7 %	0,0 %
Matières premières	1,5 %	1,4 %	-0,2 %
Énergie	2,7 %	2,5 %	-0,2 %
Consommation discrétionnaire	6,8 %	6,4 %	-0,4 %
Industrie	9,1 %	8,3 %	-0,8 %
Services financiers	17,4 %	14,4 %	-3,0 %
Rendement en dividendes	2,59 %	2,63 %	0,03 %
Rotation (1 sens)	5,96 %		

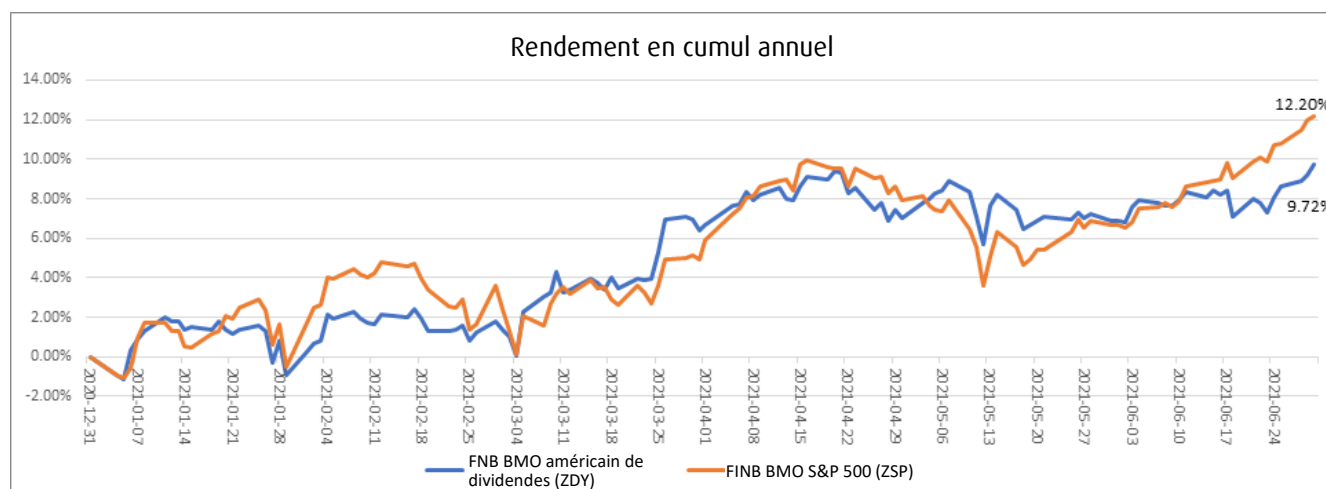
Suppressions

Symbole	Nom	Secteur	Motif
Action : VTRS US	Viatri Inc.	Santé	Dépréciation de la cote de crédit

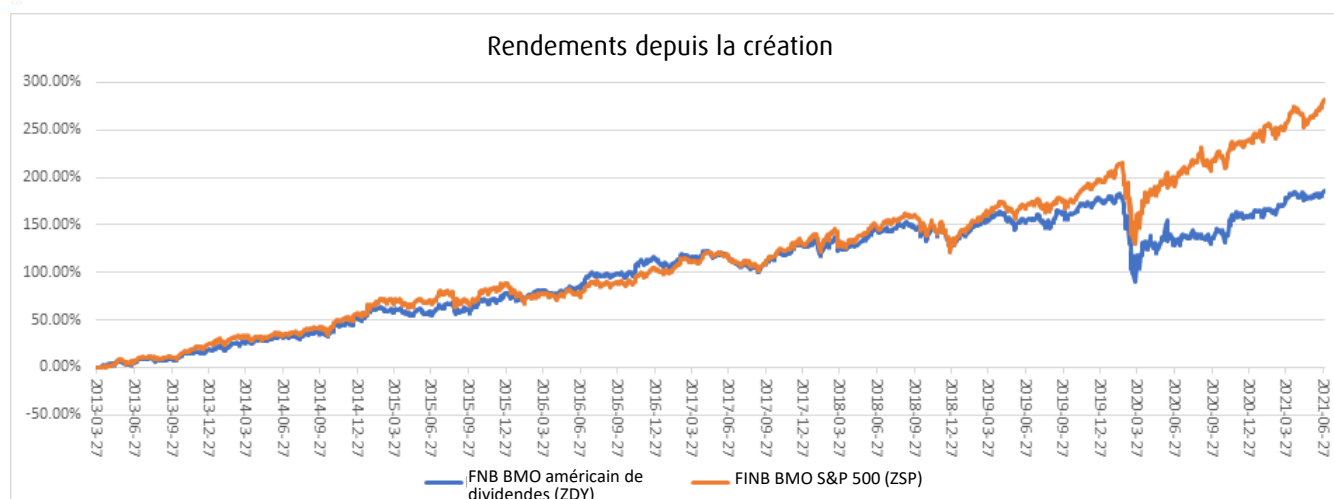
Commentaire sur le ZDY

- Pendant le rééquilibrage de mai 2021, il y a eu une suppression.
 - Viatri Inc. a été supprimée, car sa cote de crédit s'est dépréciée.
- Du point de vue du rendement, le ZDY a été à la traîne par rapport à l'ensemble du marché au premier semestre de 2021. La sous-performance est en grande partie attribuable au mois de juin 2021, au cours duquel le secteur des technologies a amorcé une reprise.
 - Notre surpondération des services publics a nui au rendement.
 - Notre sous-pondération du secteur de la consommation discrétionnaire a nui au rendement, car les actions de croissance ont connu une forte remontée en juin 2021.
 - Notre surpondération du secteur des services financiers a partiellement compensé la sous-performance.

Date : du 31 déc. 2020 au 30 juin 2021	FNB BMO américain de dividendes (ZDY)	FINB BMO S&P 500 (ZSP)
Rendement	9,72 %	12,20 %



Depuis la création	FNB BMO américain de dividendes (ZDY)	FINB BMO S&P 500 (ZSP)
Rendement cumulatif	186,06 %	281,73 %
Rendement annualisé	13,56 %	17,59 %
Date : du 27 mars 2013 au 30 juin 2021		



FNB BMO internationales de dividendes (ZDI)

FNB BMO internationales de dividendes (ZDI)			
Secteurs	Pondération précédente (%)	Nouvelle pondération	Écart
Services financiers	15,5 %	17,5 %	1,9 %
Santé	15,0 %	15,6 %	0,6 %
Services de communications	8,5 %	8,9 %	0,3 %
Technologies de l'information	2,7 %	3,0 %	0,3 %
Biens de consommation de base	12,5 %	12,8 %	0,3 %
Industrie	12,2 %	12,3 %	0,0 %
Énergie	2,9 %	2,9 %	0,0 %
Immobilier	2,4 %	2,3 %	-0,2 %
Services publics	8,5 %	8,2 %	-0,3 %
Consommation discrétionnaire	7,5 %	6,3 %	-1,2 %
Matières premières	12,2 %	10,5 %	-1,8 %
Rendement en dividendes	3,46 %	3,53 %	
Rotation (1 sens)	8,59 %		

FNB BMO internationales de dividendes (ZDI)			
Exposition au pays	Pondération précédente (%)	Nouvelle pondération	Écart
France	12,47 %	15,19 %	2,72 %
Suisse	12,06 %	13,06 %	1,00 %
Suède	2,51 %	3,26 %	0,75 %
Irlande	0,00 %	0,47 %	0,47 %
Australie	3,50 %	3,68 %	0,18 %
Espagne	2,39 %	2,43 %	0,05 %
Nouvelle-Zélande	0,14 %	0,17 %	0,04 %
Finlande	1,40 %	1,39 %	0,00 %
Norvège	0,75 %	0,70 %	-0,06 %
Pays-Bas	1,94 %	1,87 %	-0,07 %
Danemark	1,96 %	1,77 %	-0,20 %
Singapour	1,21 %	0,80 %	-0,41 %
Italie	3,55 %	3,01 %	-0,54 %
Hong Kong	5,87 %	5,22 %	-0,65 %
Allemagne	16,24 %	15,44 %	-0,79 %
Japon	17,49 %	16,30 %	-1,19 %
Royaume-Uni	16,54 %	15,23 %	-1,31 %

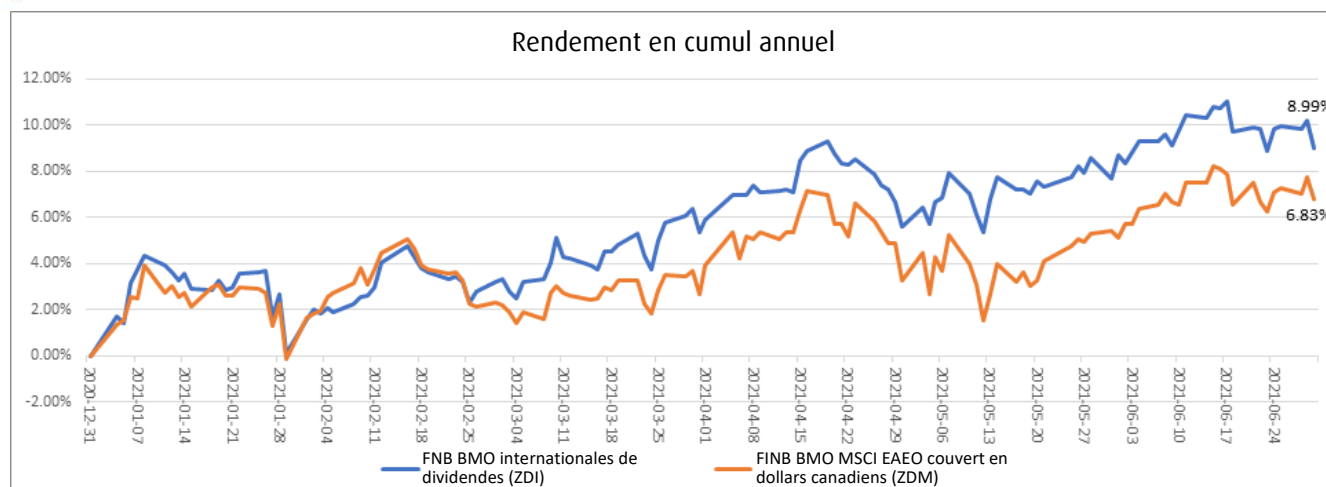
Ajouts			
Symbole	Nom	Secteur	Nouvelle pondération
Action : BN PF	Danone SA	Biens de consommation de base	0,58 %
Action : VOLVB SS	Volvo AB	Industrie	0,54 %
Action : CRH ID	CRH PLC	Matières premières	0,47 %
Action : CS FP	AXA SA	Services financiers	1,77 %

Suppressions			
Symbole	Nom	Secteur	Motif
Action : BHP LN	BHP Group PLC	Matières premières	Titre supprimé, car nous détenions BHP AT
Action : SEBA SS	Skandinaviska Enskilda Banken	Services financiers	Réductions du dividende
Action : 6752 JT	Panasonic Corp	Consommation discrétionnaire	
Action : SLA LN	Abrdn Plc	Services financiers	

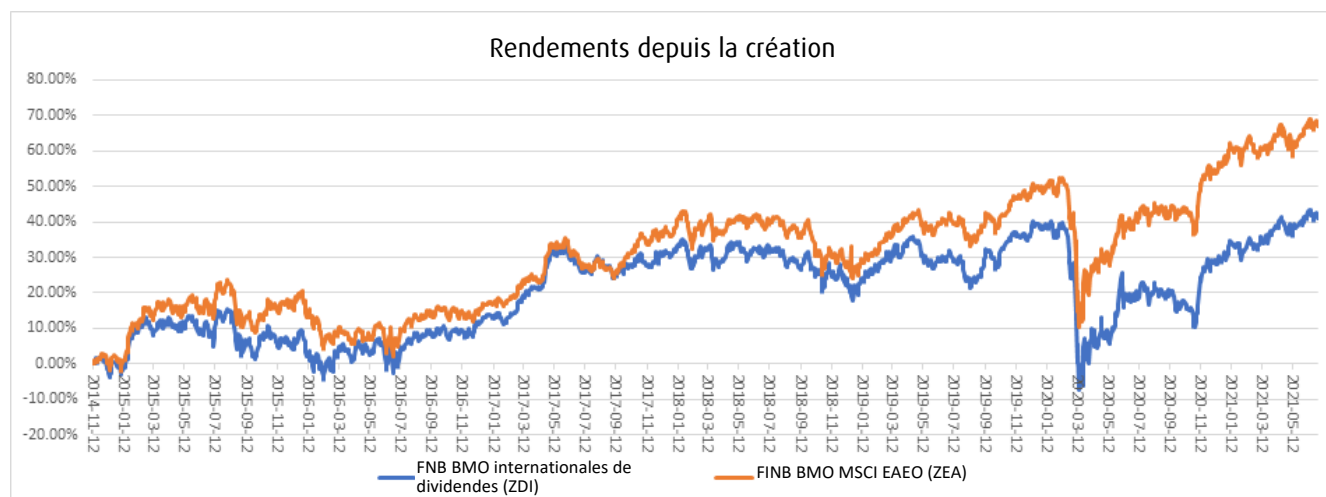
Commentaire sur le ZDI

- Pendant le rééquilibrage de mai 2021, il y a eu quatre suppressions et quatre ajouts.
 - Les titres de Skandinaviska, Panasonic et Abrdn ont été supprimés en raison de la réduction des dividendes.
 - Les titres de BHP Group ont été supprimés, car nous détenions déjà une autre série d'actions de BHP AT.
- Du point de vue du rendement, le ZDI a affiché un rendement très solide au premier semestre de 2021, surpassant largement l'ensemble du marché d'environ 216 pdb.
 - Notre surpondération des services publics a nui au rendement.
 - Notre sous-pondération du secteur des technologies a nui au rendement, car les actions de croissance ont connu une forte remontée en juin 2021.
 - Notre sous-pondération du Japon et surpondération de la France et de l'Allemagne ont ajouté beaucoup de valeur et ont ainsi généré de meilleurs rendements par rapport à l'ensemble du marché.

Date : du 31 déc. 2020 au 30 juin 2021	FNB BMO internationales de dividendes (ZDI)	FINB BMO MSCI EAEO (ZEA)
Rendement	8,99 %	6,83 %



Depuis la création	FNB BMO internationales de dividendes (ZDI)	FNB BMO MSCI EAEO (ZEA)
Rendement cumulatif	40,91 %	66,99 %
Rendement annualisé	5,30 %	8,03 %
Date : du 12 nov. 2014 au 30 juin 2021		



Tout énoncé qui repose nécessairement sur des événements futurs peut être une déclaration prospective. Les déclarations prospectives ne sont pas une garantie 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. Les investisseurs sont priés de ne pas se fier indûment aux déclarations prospectives. Concernant les déclarations prospectives, les investisseurs doivent examiner attentivement les éléments de risque décrits dans la version la plus récente du prospectus simplifié.

Les points de vue exprimés par le gestionnaire de portefeuille représentent son évaluation des marchés au moment de la publication. 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 article est fourni à titre informatif seulement. L'information contenue dans le présent document 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^{MC} 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.

MSCI Inc. (« MSCI ») ne parraine et n'endosse ni les FNB ni les titres de BMO mentionnés dans les présentes, n'en fait pas la promotion 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 fonds négocié en bourse 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 peuvent être modifiées ou éliminées.

Les FNB BMO sont gérés par BMO Gestion d'actifs inc., 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.