

Occasions sectorielles à BMO

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

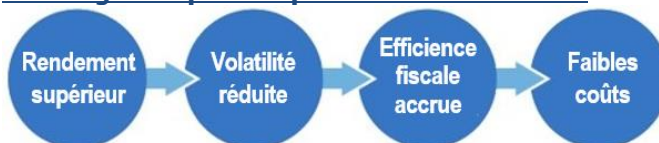
FINB BMO équilibré banques : ZEB

La croissance au moyen des banques canadiennes

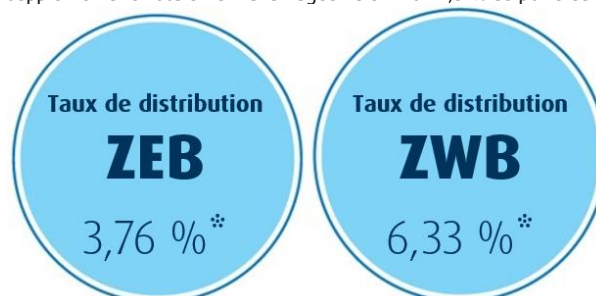


- Les bénéfices des banques canadiennes ont dépassé les attentes au deuxième trimestre de 2022, tout comme au premier trimestre. Parmi les six grandes banques, toutes les banques ont dépassé les attentes sauf une.
- On s'attend à ce que la Banque du Canada continue de relever les taux d'intérêt pour contrer l'inflation. Les analystes continuent de prévoir une appréciation des titres bancaires canadiens (voir le tableau de la page 2), avec des cours cibles supérieurs aux cours actuels.
- Les six grandes banques du Canada devraient toujours augmenter leurs dividendes pour suivre le rythme de leurs cours boursiers et restent alignées sur la cible de 4 %.
- Depuis le « Pfizer Monday » (le 9 novembre 2020), l'indice Solactive Equal-Weight Canada Banks a inscrit un rendement de 55 %, contre 32 % pour l'indice composé S&P/TSX et 15 % pour l'indice S&P 500 pendant cette période¹.
- La volatilité pourrait être plus importante en 2022, mais le marché commence à regagner confiance envers les banques canadiennes, et nous croyons que celles-ci sont à un point d'entrée intéressant par rapport à l'indice général TSX.

FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes : ZWB Rendement amélioré grâce au revenu généré par les options d'achat couvertes

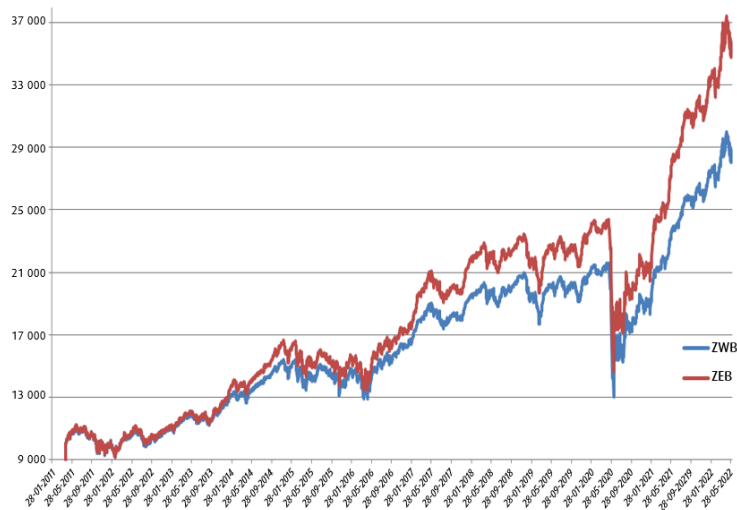


- La stratégie de vente d'options d'achat des FNB BMO consiste à vendre des options d'achat à courte échéance et hors du cours sur environ 50 % du portefeuille. Cela signifie que pour la portion qui fait l'objet de ventes, il existe encore de la place pour la croissance du capital, tandis que le reste du portefeuille enregistre pleinement les gains du marché.
- Nous utilisons une approche dynamique pour la sélection des options d'achat au prix d'exercice; en période de volatilité accrue, nous vendons plus de titres hors du cours et obtenons une prime sur options comparable, ce qui permet au portefeuille d'enregistrer une plus grande partie des gains potentiels du marché.
- Les primes reçues de la vente de ces options ajoutent un rendement supplémentaire fiscalement avantageux d'environ 2,5 % au portefeuille³.



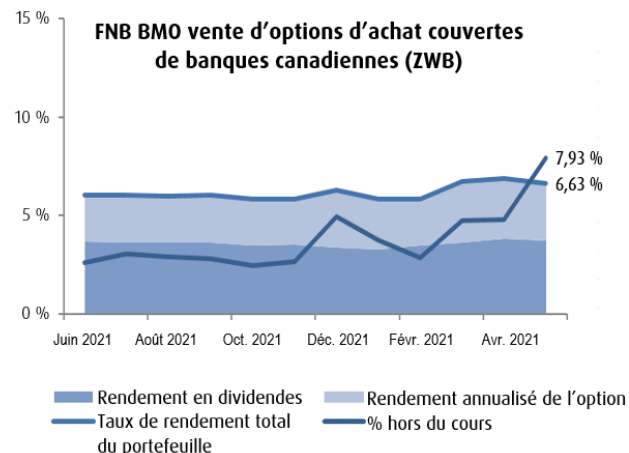
Solides antécédents de rendement, occasion d'achat tactique : ZEB et ZWB

Croissance d'un placement de 10 000 \$: Depuis la création (28 janvier 2011)²



FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes (ZWB) : Répartition du rendement du portefeuille³

Répartition du rendement du portefeuille



¹ Source : Bloomberg, 3 juin 2022. Tous les rendements sont exprimés en \$ CA. ² Source : Bloomberg, 3 juin 2022. Rendement du FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes (ZWB) et du FINB BMO équilibré banques (ZEB). ³ Source : BMO Gestion mondiale d'actifs, 3 juin 2022.

* Taux de rendement annualisé des distributions (au 31 mai 2022). Le rendement change d'un mois à l'autre. Le rendement passé ne garantit pas le rendement futur. Rendement annualisé du ZEB : 1 an 9,55 %, 3 ans 15,832 %, 5 ans 11,84 %, depuis la création (20 octobre 2009) 11,59 %. Rendement annualisé du ZWB : 1 an 6,84 %, 3 ans 12,05 %, 5 ans 9,19 %, depuis la création (28 janvier 2011) 9,28 %.

Attentes des analystes :

Analyste de recherche	Cours cible (estimation)*					
	BMO	Banque Scotia	CIBC	Banque Nationale	Banque Royale	TD
BMO Marchés des capitaux		95 \$	83 \$	108 \$	140 \$	100 \$
Canaccord Genuity	157 \$	92 \$	83 \$	104 \$	134 \$	99 \$
Marchés des capitaux CIBC	142 \$	88 \$		102 \$	146 \$	100 \$
Valeurs mobilières Desjardins	155 \$	94 \$	77 \$	103 \$	147 \$	107 \$
Financière Banque Nationale	152 \$	91 \$	84 \$		148 \$	102 \$
RBC Marchés des Capitaux	158 \$	94 \$	78 \$	109 \$		106 \$
Banque Scotia	159 \$		83 \$	107 \$	147 \$	102 \$
Valeurs Mobilières TD	160 \$	91 \$	78 \$	105 \$	150 \$	
Cours moyen (estimation)*	156 \$	92 \$	81 \$	105 \$	145 \$	102 \$
Cours actuel (réel)	138 \$	84 \$	70 \$	96 \$	132 \$	95 \$
Hausse par rapport à la cible, %	13,6 %	9,3 %	15,7 %	10,3 %	9,3 %	8,1 %
Rendement en dividendes	4,1 %	4,9 %	4,8 %	3,9 %	3,9 %	3,8 %
Rendement total	17,7 %	14,2 %	20,5 %	14,2 %	13,2 %	11,9 %

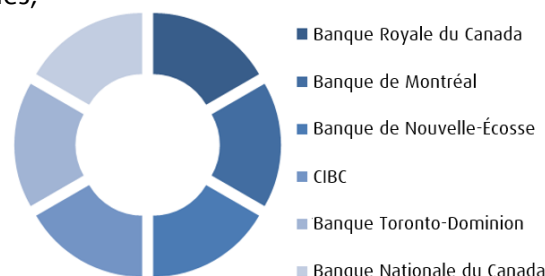
Moyenne des 6 banques, détenues dans le ZEB/ZWB :

Rendement du cours	11,1 %
Rendement en dividendes	4,2 %
Rendement total	15,3 %

*Ce tableau présente un cours cible **estimé** prospectif pour chacune des six plus grandes banques canadiennes. Les services de recherche de chaque société de placement publient ces rapports qui peuvent être examinés afin d'obtenir des explications supplémentaires justifiant le cours estimé. Ces cours ne sont que des estimations et peuvent changer. Source : Bloomberg, 7 juin 2022.

Mise en œuvre

Pour obtenir une exposition à un panier équilibré des banques canadiennes, songez à investir **dans le FINB BMO équilibré banques (symbole :ZEB)** ou, pour obtenir une exposition assortie d'un rendement supérieur, dans le **FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes (symbole :ZWB)**.



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.

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.

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.

Écoutez notre balado sur les FNB BMO à propos des bénéfices du deuxième trimestre des banques canadiennes

