

Portefeuille d'actions à dividendes de BMO Gestion d'actifs et portefeuille FNB à rendement amélioré de BMO Gestion d'actifs

Deux stratégies pour les marchés volatils

Obtenez davantage de revenus sur des marchés volatils

L'inflation, l'accroissement des tensions géopolitiques, les préoccupations liées à l'inflation persistante et aux taux d'intérêt élevés, ainsi que la possibilité d'une récession ont tous contribué à la volatilité des marchés. Par conséquent, de nombreux conseillers cherchent des placements sûrs sur le marché.

Même dans le cas d'un ralentissement économique de courte durée et relativement peu prononcé, ces facteurs défavorables sont susceptibles de créer de l'incertitude pour les investisseurs. Dans ce contexte, les fiduciaires pourraient envisager d'investir dans des actions donnant droit à des dividendes. Toutefois, une surpondération en actions, tout en satisfaisant aux exigences en matière de revenu, pourrait soulever des préoccupations quant à un risque supplémentaire pour le portefeuille.

Comment les investisseurs doivent-ils équilibrer le revenu par rapport au risque?

Deux portefeuilles CGS efficaces peuvent offrir des flux de trésorerie plus élevés et aussi une protection en cas de baisse : **Portefeuille d'actions à dividendes de BMO Gestion d'actifs** et **portefeuille FNB à rendement amélioré de BMO Gestion d'actifs**. En combinant ces stratégies, vous pouvez tirer parti de la volatilité des marchés, au moyen de placements qui sont conçus précisément pour générer un revenu fiscalement avantageux dans le portefeuille.

Les avantages éventuels découlent de l'augmentation des actions de grande qualité qui versent des dividendes en tirant un revenu accru au moyen de la vente d'options d'achat couvertes. En outre, ce produit offre une protection en cas de baisse grâce aux primes liées aux options d'achat, ce qui contribue à réduire la volatilité. Cette stratégie est aussi fiscalement avantageuse.



Avantages uniques

Rendement amélioré : Offre un revenu supplémentaire provenant des dividendes d'actions de grande qualité et des primes liées aux options d'achat.

Fiscalement avantageux : L'imposition des dividendes est avantageuse par rapport aux produits à revenu fixe conventionnels. Pour la plupart des investisseurs, la vente d'options d'achat couvertes présente des avantages sur le plan fiscal puisque les primes sont considérées comme des gains en capital, et que des gains nets ou des pertes nettes en découlent lorsqu'une position est liquidée ou qu'elle expire.

Profil de risque plus faible : Ces portefeuilles ont un bêta inférieur à celui des actions pures. La composante des titres à revenu fixe (de 15 % à 20 % environ) peut compenser la volatilité attribuable aux actions.

Flux de trésorerie : Un revenu est versé chaque mois, ce qui procure des flux de trésorerie réguliers tant que les pressions inflationnistes persistent.

Stratégie de vente d'options

Au cours des dernières années, les stratégies de superposition d'options sont devenues une solution novatrice qui gère simultanément le risque tout en maximisant le revenu. Nous vendons toujours des options « hors du cours » pour protéger le capital investi. À mesure que la volatilité augmente dans un marché baissier, nous vendons d'autres options hors du cours pour nous protéger contre une reprise du marché, ce qui nous permet de gagner des primes plus élevées tout en protégeant le capital dans un marché haussier.

Le meilleur des deux mondes

Architecte : Portefeuille d'actions à dividendes de BMO Gestion d'actifs

Dividendes et volatilité

- Au cours des dernières années, les investisseurs ont connu des niveaux sans précédent de volatilité et d'incertitude sur les marchés.
- En 2020 et 2021, nous avons été témoins de la volatilité attribuable à la pandémie et, en 2022, l'inflation et les préoccupations liées aux taux d'intérêt ont créé davantage d'instabilité.
- Une méthode éprouvée pour atténuer la volatilité consiste à investir dans des sociétés stables qui versent des dividendes et qui ont traversé différents cycles du marché à long terme.
- Un dividende stable peut être attribué à des fondamentaux solides et à une équipe de direction compétente et disciplinée.

Dividendes et inflation

- L'inflation demeure un thème dominant en 2023, l'IPC étant à 6,0 % aux États-Unis et à 5,2 % au Canada, tous deux nettement supérieur à la cible de 2 % de la Réserve fédérale américaine et de la Banque du Canada*.
- L'inflation pose un risque pour le rendement des actions, mais quand les choses reviennent à la normale et que l'inflation diminue, ce que nous connaissons en 2023, le rendement des actions a tendance à être solide.
- Au cours d'une telle période, les stratégies axées sur les dividendes se sont toujours bien comportées.

Architecte : Portefeuille FNB à rendement amélioré de BMO Gestion d'actifs

Avantages d'une stratégie d'options d'achat couvertes

- Le Portefeuille FNB à rendement amélioré investit dans un certain nombre de FNB d'options d'achat couvertes de BMO qui visent à offrir aux investisseurs un revenu plus élevé et fiscalement avantageux.
- La stratégie relative aux options d'achat couvertes est conçue pour procurer à l'investisseur une double source de flux de trésorerie : une prime d'option plus le rendement en dividendes.
- Réception de primes qui augmentent le revenu tout en participant à la hausse des marchés boursiers.
- La stratégie compense également le risque en « vendant de la volatilité » – les rendements augmentent en raison de la vente d'options relativement coûteuses sur des actions volatiles en échange d'une prime.

Une solution dans un contexte marchés volatils

- Compte tenu de l'accroissement de la volatilité attribuable au risque d'inflation, aux tensions géopolitiques et à l'incertitude liée aux taux d'intérêt, les primes d'options sont très attrayantes.
- Ce contexte permet de vendre d'autres options d'achat hors du cours, offrant une plus grande participation à la hausse pour le portefeuille, tout en bénéficiant d'une certaine protection en cas de baisse.

* IPC aux États-Unis et au Canada en date de février 2023.

Sous le capot

10 principaux avoirs

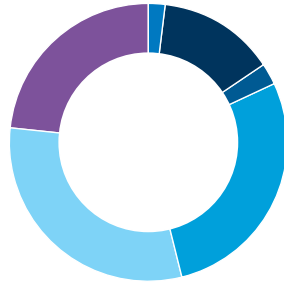
Portefeuille d'actions à dividendes de BMO Gestion d'actifs*



- Banque Royale du Canada – 8,5 %
- Banque Toronto-Dominion – 8,2 %
- Banque de Nouvelle-Écosse – 5,3 %
- Waste Connections Inc – 5,1 %
- Enbridge Inc. – 4,6 %
- Intact Corporation financière – 4,2 %
- WSP Global Inc. – 3,8 %
- Dollarama Inc – 3,8 %
- TELUS Corporation – 3,8 %
- Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada – 3,8 %

* Les dix principaux avoirs au 28 février 2023. Les titres en portefeuille peuvent être modifiés sans préavis. Ils ne constituent pas des recommandations d'achat ou de vente d'un titre particulier.

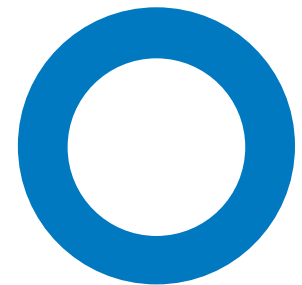
Portefeuille FNB à rendement amélioré de BMO Gestion d'actifs



- Trésorerie – 2,0 %
- Titres à revenu fixe canadiens – 13,3 % :
FINB BMO obligations totales (symbole : ZAG)
FINB BMO obligations fédérales à court terme (symbole : ZFS)
- Titres à revenu fixe américains – 2,5 % :
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement (symbole : ZJK)
- Actions canadiennes – 28,3 % :
FINB BMO vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés (symbole : ZWC)
FINB BMO vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes (symbole : ZWB)
FINB BMO équilibré de FPI (symbole : ZRE)
FINB BMO échelonné actions privilégiées (symbole : ZPR)
FINB BMO à rendement bonifié (symbole : ZPAY)
- Actions américaines – 30,7 % :
FINB BMO vente d'options d'achat couvertes Moyenne industrielle Dow Jones couvert en dollars canadiens (symbole : ZWA)
BMO Fonds FNB actions du Nasdaq 100 (symbole : ZQQ)
FINB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés américaines (symbole : ZWH)
FINB BMO actions privilégiées de sociétés américaines (symbole : ZUP)
Harvest Healthcare Leaders Income ETF (symbole : HHL)
- Actions EAFE – 23,2 % :
FINB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés européennes (symbole : ZWP)
FINB BMO internationales de dividendes (symbole : ZDI)

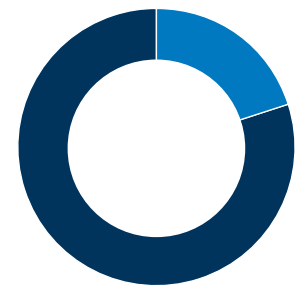
Répartition du portefeuille

Portefeuille d'actions à dividendes de BMO Gestion d'actifs



- Actions – 100 %

Portefeuille FNB à rendement amélioré de BMO Gestion d'actifs



- Titres à revenu fixe – 25 %
- Actions – 75 %

Rendement

Rendements annualisés (%)	3 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création	Date de création
Portefeuille d'actions à dividendes de BMO Gestion d'actifs	-1,2	4,2	-1,5	8,0	8,2	8,6	6,9	1 juillet 2006
Portefeuille FNB à rendement amélioré de BMO Gestion d'actifs	-0,7	3,8	-0,6	6,6	-	-	5,3	1 juillet 2018

Source : BMO Gestion mondiale d'actifs, au 28 février 2023.

Personnes-ressources pour les comptes gérés de BMO GMA

Région Ouest	Centre du Canada	Est du Canada		
Brent Chernenkoff Directeur, Région Ouest 778-330-7169 brent.chernenkoff@bmo.com	Dimitri Mastoras Vice-président, Région Centre 416-272-2720 dimitrios.mastoras@bmo.com	Martin Lafrance Vice-président, Région Est 438-864-1842 Martin.lafrance@bmo.com	Rob Butler Directeur, Fonds négociés en bourse et comptes gérés 403-615-6508 rob.butler@bmo.com	Amaan Zahid Associé principal, Distribution des comptes gérés 647-210-1741 amaan.zahid@bmo.com



Les renseignements fournis dans le présent document ne constituent ni une offre ni une sollicitation d'achat ou de vente de titres, et on ne devrait pas s'y fier comme s'ils constituaient des conseils en matière de placement. Tout placement comporte des risques, y compris la perte éventuelle de capital. Le rendement passé n'est pas garant des résultats futurs.

Certains énoncés contenus dans le présent document peuvent constituer des déclarations prospectives, notamment ceux où l'on trouve les expressions « s'attendre à », « prévoir » et des mots et locutions semblables. Les déclarations prospectives ne sont pas des données historiques; elles correspondent plutôt aux prévisions ou aux attentes actuelles de BMO Gestion d'actifs en ce qui a trait à des résultats ou à des événements futurs. Ces déclarations prospectives sont assujetties à un certain nombre de risques et d'incertitudes qui pourraient faire en sorte que les résultats ou les événements réels diffèrent sensiblement des prévisions ou des attentes actuelles. Même si BMO Gestion d'actifs estime que les hypothèses inhérentes aux déclarations prospectives sont raisonnables, ces dernières ne garantissent en rien les résultats futurs. Nous mettons donc en garde le lecteur de ne pas se fier indûment à ces déclarations en raison du caractère incertain qui leur est inhérent. BMO Gestion d'actifs ne s'engage d'aucune façon à mettre à jour ou à réviser publiquement ses déclarations ou données prospectives, que ce soit par suite de nouvelles données, d'événements futurs ou d'autres facteurs qui auraient une incidence sur ces données, sauf dans la mesure requise par la loi.

Tous droits réservés. Les renseignements contenus dans les présentes : 1) sont confidentiels et appartiennent exclusivement à BMO Gestion d'actifs inc. (« BMO Gestion d'actifs »); 2) ne peuvent être reproduits ni distribués sans le consentement écrit préalable de BMO Gestion d'actifs; 3) ont été obtenus de tierces parties jugées fiables, mais n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante. BMO Gestion d'actifs et ses sociétés affiliées ne peuvent être tenues responsables de toute perte ou de tout préjudice résultant de l'utilisation de ces renseignements.

BMO Gestion mondiale d'actifs est une marque de commerce sous laquelle BMO Gestion d'actifs inc. et BMO Investissements Inc. exercent leurs activités.

MD/MC Marques déposées/marque de commerce de la Banque de Montréal, utilisées sous licence..