

FNB innovation de BMO

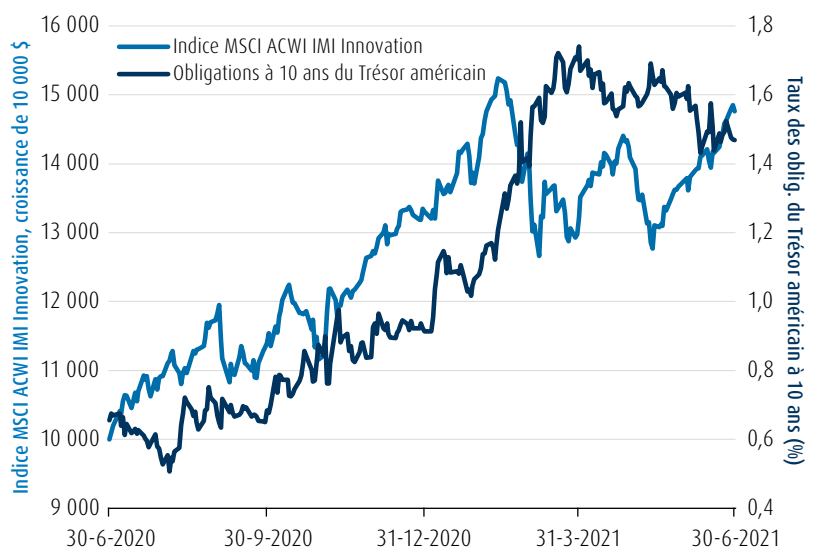
Rapport du deuxième trimestre

Jusqu'à maintenant en 2021, deux facteurs macroéconomiques récents ont eu une incidence sur les actions de croissance. Premièrement, un changement de préférence en faveur des titres de valeur a coupé l'herbe sous le pied des sociétés de croissance, les flux de capitaux du marché ayant commencé à se diriger vers les titres cycliques à mesure qu'ils se redressaient. Deuxièmement, les taux des obligations du Trésor ont bondi : les obligations à 10 ans ont atteint un sommet de 1,74 % le 31 mars, avant de s'établir à 1,47 % à la fin du deuxième trimestre, ce qui représente encore un pic de 61 % depuis le début de l'année¹.

La hausse des taux de rendement à long terme a une incidence directe sur les actions de croissance, dont les bénéficiaires futurs sont importants pour les cours actuels, puisque ce taux élevé réduit les bénéfices.

Lorsque nous pensons aux placements axés sur la croissance, nous pensons habituellement à **long terme**. Amazon ne s'est pas construite en un jour, n'est-ce pas? Les investisseurs axés sur la croissance ne devraient pas être distraits par les bruits du marché et la volatilité à court terme. L'investissement axé sur la croissance se concentre sur les occasions à long terme qui présentent toujours un potentiel de progression pour les cinq à dix prochaines années. **Nous croyons que l'innovation reste un élément essentiel de l'équation de la croissance, et s'il y a bien une chose que la pandémie nous a apprise, c'est que les sociétés innovantes continueront de modeler et de soutenir nos comportements et nos besoins, bien après la pandémie.**

Indice MSCI ACWI IMI Innovation par rapport au taux des obligations du Trésor américain



Source : Bloomberg, juillet 2021. Rendements en dollars américains. On ne peut pas investir directement dans un indice.

FINB BMO MSCI Innovation (ZINN)

Au deuxième trimestre, le rendement du ZINN a été dominé par les sociétés d'innovation en génomique. Bon nombre de ces sociétés sont exposées à l'édition génomique ainsi qu'aux technologies CRISPR-cas9 et ont bénéficié des récents progrès dans ce domaine. Par exemple, **Intellia Therapeutics** a réalisé une percée après un essai fructueux au cours duquel la technologie de modification du génome a été employée pour la première fois en tant que médicament dans un corps humain². Il s'agissait d'une étape cruciale vers la mise au point de futurs traitements contre les maladies génétiques. Le déploiement de vaccins et l'urgence de la mise au point des technologies ARNm ont également aidé les innovateurs en génomique, les sociétés comme **Moderna** profitant de la forte demande de son vaccin à ARNm contre la COVID-19.

De nombreuses sociétés à grande capitalisation qui sont exposées à la tendance du « rester chez soi » ont également été solides au cours du trimestre. Des entreprises comme **NVIDIA**, qui est exposée à trois plateformes d'innovation (Internet de prochaine génération, Fintech et technologie autonome), ont profité des progrès de la technologie de la chaîne de blocs, des déploiements de la 5G et de la demande accrue de semi-conducteurs. Nous constatons que, même si les économies rouvrent et se remettent de la pandémie, les sociétés qui ont profité du mode de vie « casanier » continuent de progresser. Cette nouvelle façon de vivre semble être là pour de bon et les entreprises qui soutiennent ces nouvelles habitudes et ces nouveaux modes de vie continueront d'être convoitées pendant longtemps.

¹ Bloomberg, au 30 juin 2021.

² <https://www.nasdaq.com/articles/looking-to-play-intellias-ground-breaking-gene-therapy-2021-07-06>



FINB BMO MSCI innovation de fintech (ZFIN)

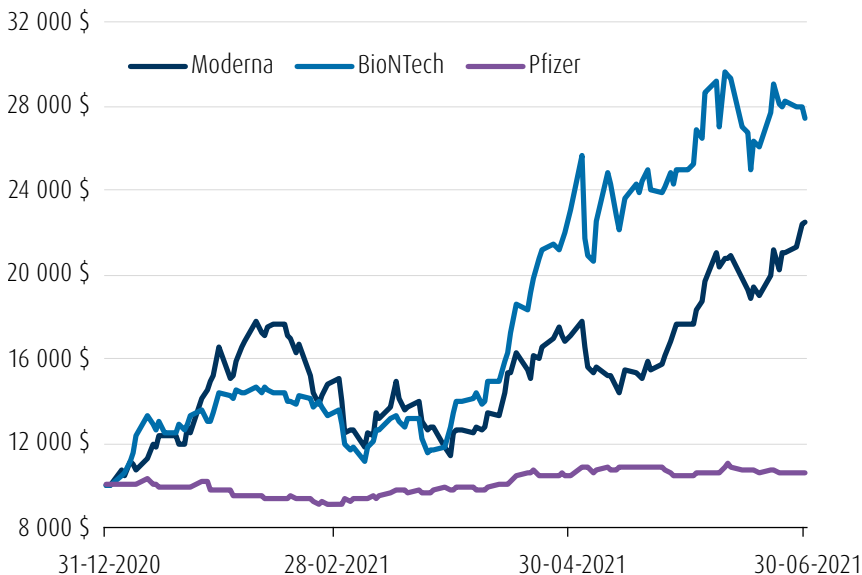
Les succursales bancaires fermant leurs portes, la pandémie a poussé de nombreux utilisateurs (tant les consommateurs que les entreprises) à adopter portefeuilles numériques et paiements en ligne, surtout dans des régions où le rythme d'adaptation est plus lent, comme l'Amérique du Nord. **Shopify**, qui a connu une année mouvementée, n'a pas ralenti. Les activités de base de Shopify consistent à bâtir l'infrastructure du commerce électronique, mais elle offre aussi des services capables de perturber le secteur financier traditionnel, ce qui en fait un acteur de plus en plus important dans le secteur des technologies financières. Par exemple, plus tôt cette année, Shop Pay (le service de paiement en ligne de Shopify) a lancé Shop Pay Installments, un service qui permet de payer plus tard les achats en ligne, ce qui devrait stimuler les ventes des entreprises en offrant aux consommateurs des options de paiement. **PayPal**, le placement le plus important du ZFIN, a été un autre des titres les plus performants au deuxième trimestre, sa société de portefeuilles numériques, Venmo, ayant continué de voir le nombre de ses utilisateurs augmenter. En mai, PayPal a annoncé ses bénéfices du premier trimestre, qui sont supérieurs aux prévisions des analystes. Les revenus ont augmenté, alimentés par le volume total des paiements effectués par les utilisateurs et par l'adoption croissante des portefeuilles numériques³.



FINB BMO MSCI innovation en génomique (ZGEN)

Comment pourrions-nous parler des innovations en génomique aujourd'hui sans parler de la technologie à ARNm? Les vaccins ont pris le devant de la scène cette année et ont été le principal moteur de la reprise mondiale après la pandémie. Tout cela a vraiment mis la technologie à ARNm sous le feu des projecteurs, alors qu'elle était peu financée et peu connue

Chefs de file de la technologie à ARNm – Croissance de 10 000 \$ depuis le début de l'année



Source : Bloomberg, juillet 2021. Rendements en dollars américains.

³ <https://www.fool.com/investing/2021/07/08/paypal-earnings-what-to-expect/>

⁴ Bloomberg, au 30 juin 2021. Rendements en dollars américains.

⁵ Bloomberg, au 30 juin 2021. Rendements en dollars américains.

jusqu'à cette année. Les grandes sociétés exposées à cette technologie ont énormément bénéficié de la demande de vaccins à l'échelle mondiale. Les grandes sociétés pharmaceutiques comme Pfizer en profitent également, mais puisqu'elles ont des sources de revenus diversifiées, leur cours boursier est donc moins directement touché. Les petites sociétés biotechnologiques sont plus exposées à la technologie à ARNm. **Moderna**, le principal placement du ZGEN, est maintenant bien connu et a bondi de 125 % depuis le début de l'année⁴. La société biotechnologique allemande **BioNTech**, qui partage ses profits sur les vaccins avec Pfizer, a inscrit un rendement de 175 % depuis le début de l'année⁵. Les deux sociétés profitent de la demande soutenue de vaccins et du futur besoin de rappels. Aujourd'hui, la technologie à ARNm est pour nous synonyme de vaccination contre la COVID-19, mais ce n'est que le début. À l'avenir, il sera utilisé pour la prévention contre d'autres virus; par exemple, BioNTech parle déjà de la mise au point d'un vaccin à ARNm contre le paludisme.



FINB BMO MSCI innovation technologique et industrielle (ZAUT)

Au-delà de Tesla. En ce qui concerne les innovations technologiques et industrielles autonomes, le deuxième trimestre a porté sur des joueurs émergents dans deux sous-thèmes : les véhicules automatisés et l'intégration de la robotique et des soins de santé. **NIO INC**, le fabricant chinois de véhicules électriques, a connu un très bon trimestre, grâce à une hausse de 112 % (sur 12 mois) des livraisons de ses véhicules électriques⁶. La société possède également de nombreuses technologies autonomes exclusives qui contribueront à propulser le perfectionnement de ses voitures intelligentes à l'avenir. Dans le secteur de la santé, **Intuitive Surgical Inc.**, chef de file de la chirurgie assistée par robotique, a été l'un des titres les plus performants du ZAUT, puisque son solide bilan et l'absence de concurrence ont contribué à donner un élan à cette société innovante. Le système exclusif d'Intuitive Surgical rend les chirurgies moins invasives, une innovation qui profite des changements démographiques; la demande de chirurgies augmentera avec le vieillissement de la population. Même si dernièrement Tesla a été la tête d'affiche des innovations technologiques et industrielles autonomes, son repli au premier semestre de l'année a permis à d'autres sociétés innovantes du portefeuille ZAUT de prendre le devant de la scène. Il s'agit d'un très bon exemple montrant comment une approche diversifiée utilisée pour accéder à ces thèmes émergents peut contribuer à atténuer la volatilité d'un grand nombre de ces titres à forte croissance.



FINB BMO MSCI innovation liée à Internet nouvelle génération (ZINT)

Les innovations de l'Internet prochaine génération ont récemment profité du déploiement de la technologie 5G, qui vise à offrir des vitesses de livraison sans fil plus élevées et une efficacité accrue à l'échelle des plateformes informatiques. **Alphabet** (Google), l'un des principaux placements du ZINT, a été l'un des grands bénéficiaires du déploiement de la stratégie 5G cette année. La principale source de revenus de Google provient de la publicité numérique, qui détermine en grande partie le cours actuel de son action. Mais l'ensemble de son portefeuille de sociétés de pointe du domaine de l'Internet de prochaine génération devrait tirer profit de la technologie 5G. Nest (application maison intelligente), FitBit (appareil de santé et application), Waze (application de navigation) et YouTube (diffusion vidéo en continu) sont tous des bénéficiaires directs de l'intégration en cours de la 5G. **NVIDIA**, une autre position dominante du ZINT, est un fabricant de semi-conducteurs et devrait également profiter d'un déploiement réussi de la 5G. En juin, la société a annoncé son association avec Google Cloud pour promouvoir son laboratoire d'innovations sur l'intelligence artificielle (IA) utilisant la 5G, qui vise à accélérer la vitesse de l'intelligence artificielle au moyen de la technologie 5G, une première dans le secteur quant à la collaboration de ces technologies⁷.

Les indices MSCI Innovation sont conçus pour profiter de la croissance

	1 mois	3 mois	6 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Indice MSCI ACWI IMI Innovation	10,6 %	10,2 %	7,9 %	7,9 %	34,5 %	26,8 %	28,1 %	24,9 %
Indice MSCI ACWI IMI Next Generation Internet Innovation	9,5 %	9,2 %	8,6 %	8,6 %	30,5 %	25,8 %	29,7 %	26,8 %
Indice MSCI ACWI IMI Fintech Innovation	8,9 %	7,5 %	3,4 %	3,4 %	29,2 %	27,2 %	30,2 %	26,9 %
Indice MSCI ACWI IMI Genomics Innovation	12,4 %	11,5 %	7,4 %	7,4 %	21,0 %	20,1 %	19,1 %	18,5 %
Indice MSCI ACWI IMI Autonomous Technology & Industrial Innovation	9,1 %	7,8 %	7,3 %	7,3 %	42,5 %	25,8 %	27,6 %	23,4 %

⁶ <https://finance.yahoo.com/news/nio-inc-provides-june-second-080000836.html>

⁷ <https://www.nasdaq.com/articles/nvidia-and-amd%3A-digital-flywheels-of-super-exponential-innovation-2021-06-30>



Communiquez avec nous

 Appelez-nous au 1-800-668-7327

 bmogam.com/megatrends

La présente communication constitue une source générale d'information. Elle n'est pas conçue comme une source de conseils juridiques, fiscaux ou de placement et ne doit pas être considérée comme telle. Les placements particuliers ou les stratégies de négociation doivent être évalués en fonction de la situation de chaque investisseur.

Il est recommandé aux particuliers de demander l'avis de professionnels compétents au sujet d'un placement précis. Les placements dans les fonds d'investissement et dans les fonds négociés en bourse (FNB) peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et d'autres frais (s'il y a lieu). Les placements dans les fonds d'investissement peuvent comporter des commissions de suivi. Veuillez lire l'aperçu du fonds, l'aperçu du FNB ou le prospectus avant d'investir. Les fonds d'investissement et les FNB 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.

BMO Gestion mondiale d'actifs est une marque de commerce qui englobe BMO Gestion d'actifs inc., BMO Investissements Inc., BMO Asset Management Corp., BMO Asset Management Limited et les sociétés de gestion de placements spécialisées de BMO.

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.

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.

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