

Rapport mensuel sur les options d'achat couvertes et le revenu amélioré de BMO

La **stratégie de vente d'options d'achat couvertes de BMO** établit un équilibre entre la production d'un revenu et la participation à la plusvalue des marchés. Cette approche permet d'investir dans le portefeuille sous-jacent en courant un risque potentiellement moins important.

- Les flux de trésorerie sont générés par les primes liées aux options d'achat et les revenus de dividendes provenant des actions sous-jacentes.
- BMO vend des options d'achat couvertes sur environ 50 % des portefeuilles, ce qui lui permet de participer à la hausse des marchés.
- Les options dont l'échéance est dans un à deux mois sont vendues afin de profiter au maximum de la perte de valeur au fil du temps.
- Les prix d'exercice des options seront établis à l'extérieur du cours lorsque la volatilité augmentera. Lorsque la volatilité augmente, les primes sur les options augmentent.
- À long terme, les stratégies d'options d'achat couvertes offrent des niveaux de risque inférieurs à ceux de leurs portefeuilles sous-jacents.

FNB	% couvert	% hors du cours	1 ^{er} mois	2 ^e mois	3 ^e mois	Taux de rend, annualisé de l'option	Rendement en dividendes	Taux de rend, indicatif
ZWB	46,40 %	3,15 %	71,45 %	12,89 %	0,00 %	2,74 %	4,94 %	7,68 %
ZWU	39,95 %	4,17 %	53,52 %	32,37 %	0,00 %	3,63 %	5,22 %	8,85 %
ZWA	51,49 %	5,19 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	5,15 %	1,88 %	7,03 %
ZWH/ZWS	51,89 %	5,92 %	67,90 %	7,02 %	0,00 %	3,67 %	2,86 %	6,53 %
ZWE/ZWP	48,35 %	5,48 %	77,20 %	22,80 %	0,00 %	3,57 %	4,12 %	7,69 %
ZWC	44,63 %	4,76 %	70,47 %	27,05 %	0,00 %	3,49 %	4,56 %	8,05 %
ZWK	53,01 %	6,09 %	64,11 %	5,24 %	0,00 %	5,44 %	3,72 %	9,16 %
ZWG	43,57 %	4,85 %	91,94 %	2,82 %	0,00 %	4,71 %	3,13 %	7,84 %
ZWT	49,62 %	10,52 %	69,75 %	0,00 %	0,00 %	5,29 %	0,53 %	5,82 %
ZWHC	55,87 %	4,78 %	76,94 %	4,55 %	0,00 %	5,93 %	1,91 %	7,84 %
ZWEN	49,41 %	5,13 %	52,26 %	11,18 %	0,00 %	5,84 %	4,43 %	10,27 %
ZPW/ZPH	49,22 %	3,51 %	88,29 %	11,71 %	0,00 %	18,27 %	0,00 %	18,27 %

FNB	Pondération du portefeuille	% couvert	% hors du cours	1 ^{er} mois	2 ^e mois	3 ^e mois	Taux de rend, annualisé de l'option	Rendement en dividendes/bons du Trésor	Taux de rend, indicatif
ZPAY Puts	55,58 %	70,86 %	6,77 %	71,15 %	16,97 %	0,00 %	4,69 %	0,00 %	4,69 %
ZPAY Calls	44,42 %	14,80 %	5,55 %	79,18 %	0,00 %	0,00 %	2,31 %	0,89 %	3,19 %

Données au 30 juin 2024. Source : BMO Gestion d'actifs inc. *Cours moyen au cours des 3 derniers mois.

Rendement annualisé des options : rendement moyen pondéré annualisé des opérations effectuées dans le portefeuille durant le mois

Option d'achat : une option d'achat donne au porteur le droit d'acheter une action

Rendement en dividendes : rendement annualisé généré par les sociétés sous-jacentes qui versent des dividendes.

Rendement indicatif : rendement annualisé des options majoré du rendement en dividendes annualisé prévisionnel avant les frais, les frais de négociation et les impôts

Prime d'option : il s'agit du montant total qu'un investisseur paie au vendeur d'options d'achat pour un contrat d'option

% couvert : le pourcentage du portefeuille sur lequel des options d'achat sont vendues.

% hors du cours : jusqu'à quel point le prix d'exercice est établi par rapport au cours de l'action sous-jacente.

Option de vente : une option de vente donne au porteur le droit de vendre une action.

Rendement des bons du Trésor : rendement total dérivé des bons du Trésor sous-jacents

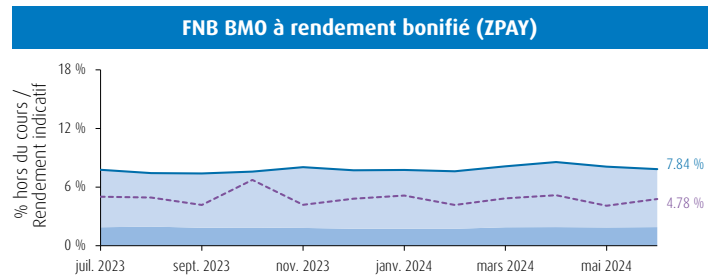
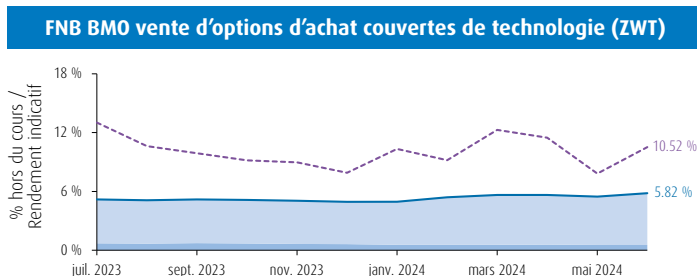
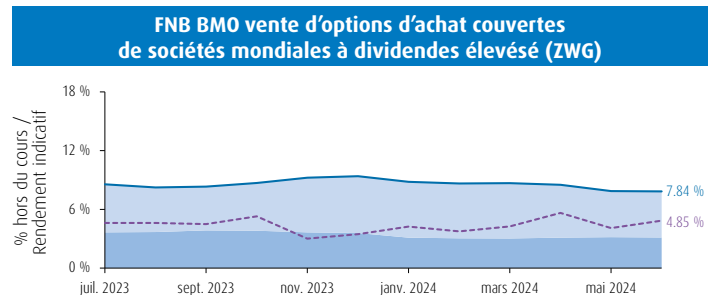
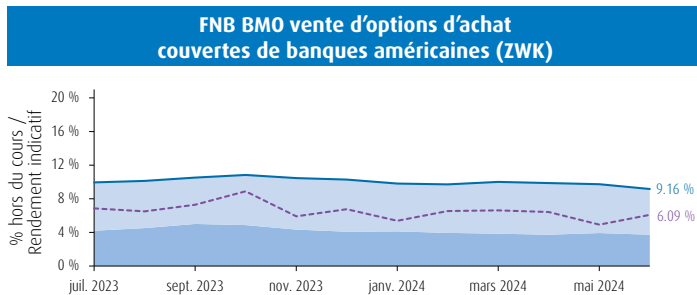
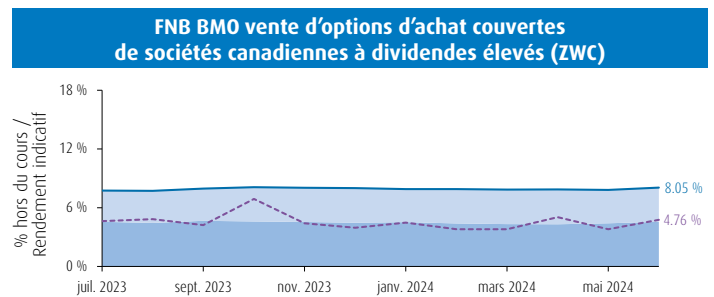
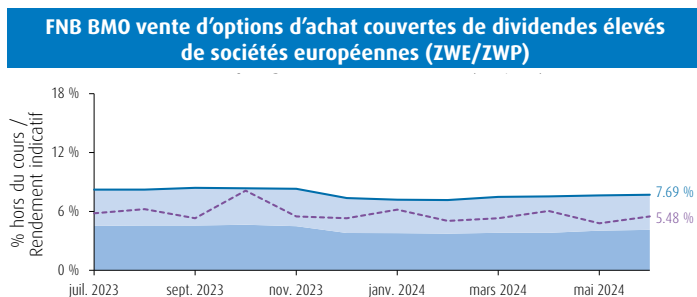
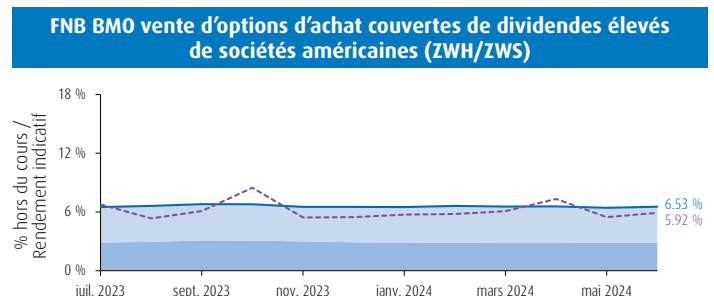
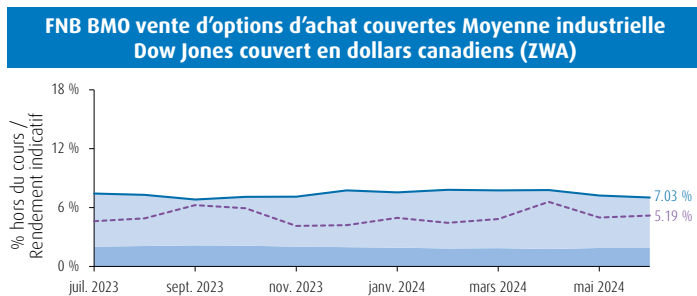
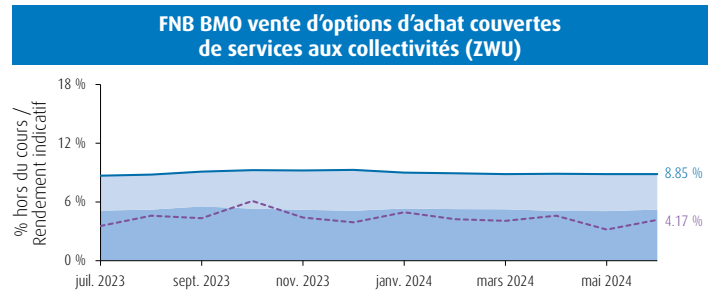
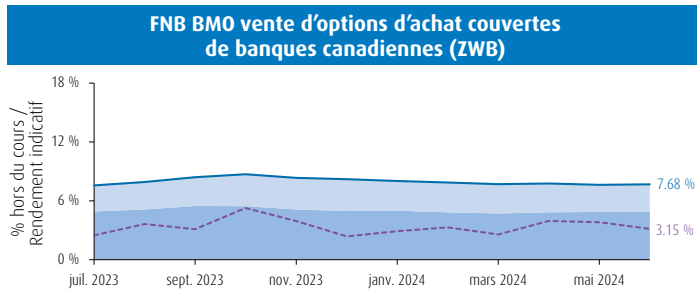
Perte de valeur au fil du temps : mesure le taux de baisse de la valeur d'un contrat d'options en raison du passage du temps.

Volatilité : mesure la fluctuation du cours d'un titre, d'un instrument dérivé ou d'un indice. La mesure la plus couramment utilisée de la volatilité des fonds d'investissement est l'écart-type.

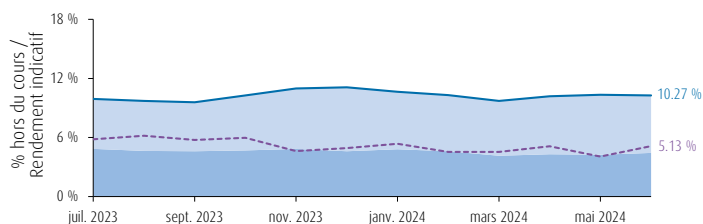
Faits saillants des fonds

Les graphiques ci-dessous illustrent la répartition du rendement entre le revenu de dividendes et le revenu de prime de l'option, ainsi que le pourcentage hors du cours afin de générer le taux de prime de l'option.

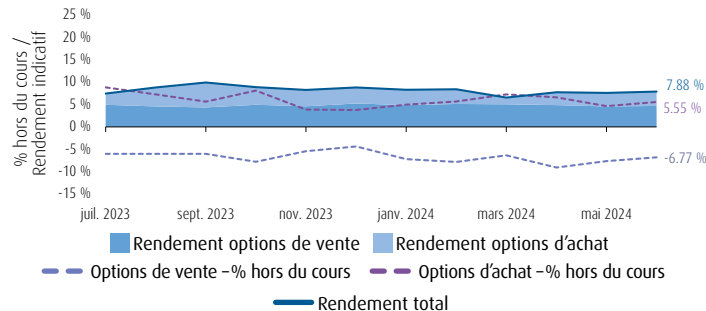
■ Rendement en dividendes ■ Taux de rend. annualisé de l'option - - % hors du cours — Taux de rendement indicatif



FNB BMO vente d'options d'achat couvertes d'énergie (ZWEN)



FNB BMO à rendement bonifié (ZPAY)



Performance

Symbole	Nom du fonds	Date de création	Cumul à ce jour	1 An	3 Ans	5 Ans	10 Ans	Depuis la création
ZWB	FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes	2011-01-28	0,55 %	5,23 %	1,10 %	5,80 %	6,29 %	7,54 %
ZWU	FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de services aux collectivités	2011-10-20	2,20 %	0,84 %	0,14 %	1,99 %	2,71 %	3,89 %
ZWA	FNB BMO vente d'options d'achat couvertes Moyenne industrielle Dow Jones couvert en dollars canadiens	2011-10-20	3,64 %	11,55 %	4,28 %	7,69 %	8,09 %	9,68 %
ZWH	FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés américaines	2014-02-10	10,16 %	14,37 %	8,71 %	9,08 %	10,40 %	10,71 %
ZWS	FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés américaines couvert en dollars cad	2018-03-02	6,53 %	9,88 %	4,50 %	7,18 %	-	6,52 %
ZWE	FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés européennes couvert en CAD	2015-09-09	8,10 %	12,62 %	9,57 %	7,69 %	-	7,56 %
ZWP	FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés européennes	2018-03-02	7,30 %	13,84 %	9,08 %	7,09 %	-	5,68 %
ZWC	FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés	2017-02-09	2,01 %	6,42 %	4,43 %	5,06 %	-	4,71 %
ZWK	FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de banques américaines	2019-02-15	15,57 %	33,79 %	-3,31 %	1,34 %	-	1,33 %
ZWG	FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de sociétés mondiales à dividendes élevés	2020-01-16	8,98 %	14,48 %	7,24 %	-	-	7,32 %
ZWT	FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de technologie	2021-01-20	31,75 %	51,73 %	18,36 %	-	-	19,77 %
ZWHC	FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de la santé	2023-01-23	8,26 %	9,97 %	-	-	-	5,10 %
ZWEN	FNB BMO vente d'options d'achat couvertes d'énergie	2023-01-23	9,68 %	21,33 %	-	-	-	8,46 %
ZPW	FNB BMO vente d'options de vente de sociétés américaines	2015-09-02	4,75 %	14,53 %	8,85 %	7,21 %	-	4,69 %
ZPW.U	FNB BMO vente d'options de vente de sociétés américaines (USD)	2015-09-02	1,46 %	10,91 %	5,34 %	6,30 %	-	4,39 %
ZPH	FNB BMO vente d'options de vente de sociétés américaines couvert en dollars canadiens	2017-02-09	1,28 %	10,14 %	4,73 %	5,57 %	-	3,53 %
ZPAY	FNB BMO à rendement bonifié	2020-01-15	6,83 %	12,55 %	7,45 %	-	-	7,38 %
ZPAY.F	FNB BMO à rendement bonifié (parts couvertes en \$ CA)	2020-01-21	3,30 %	8,29 %	3,49 %	-	-	5,47 %
ZPAY.U	FNB BMO à rendement bonifié (parts en \$ US)	2020-01-15	3,46 %	8,98 %	3,98 %	-	-	6,26 %

Données au 30 juin 2024. Source : BMO Gestion d'actifs inc.

Équipe de gestion

Chris McHaney, CFA
 directeur, Fonds négociables en bourse BMO
 Gestion de portefeuille
 BMO Gestion d'actifs inc.
chris.mchaney@bmo.com

Chris Heakes, CFA
 directeur, Fonds négociables en bourse BMO
 Gestion de portefeuille
 BMO Gestion d'actifs inc.
chris.heakes@bmo.com

Charles Myssie, CFA
 directeur, Fonds négociables en bourse BMO
 Gestion de portefeuille
 BMO Gestion d'actifs inc.
charleslucien.myssie@bmo.com

Raymond Chan, CFA
 directeur, Fonds négociables en bourse BMO
 Gestion de portefeuille
 BMO Gestion d'actifs inc.
raymond.chan@bmo.com

Français

廣東話 (Cantonais)



SCANNEZ ICI

Visitez le site bmo.com/fnb
 ou communiquez avec
 le Service à la clientèle en
 composant le 1-855-885-8170.

Définition du rendement annualisé des distributions : Le taux est calculé en divisant la plus récente distribution régulière ou prévue (à l'exception des distributions de fin d'année supplémentaires), annualisée selon la fréquence, par la valeur liquidative courante. Le calcul des taux ne comprend pas les distributions réinvesties.

Les taux de distribution sont calculés en divisant la plus récente distribution régulière ou prévue (qui peut être fondée sur le revenu, les dividendes, le remboursement du capital ou les primes d'option, selon le cas), exclusion faite des distributions de fin d'année supplémentaires et des distributions spéciales réinvesties, annualisée en fonction de la fréquence, par la valeur liquidative (VL) courante. Le calcul des taux ne comprend pas les distributions réinvesties. **Les distributions ne sont pas garanties, peuvent varier et sont susceptibles d'être changées ou éliminées. Les taux de distribution peuvent changer sans préavis (à la hausse ou à la baisse) selon les conditions du marché et la variation de la VL.** Le versement des distributions ne doit pas être confondu avec le rendement ou le taux de rendement du FNB BMO. Si les distributions versées par le FNB BMO sont supérieures au rendement du fonds d'investissement, votre placement initial perdra de la valeur. Les distributions versées du fait de gains en capital réalisés par le FNB BMO, ainsi que le revenu et les dividendes accumulés par le FNB BMO, font partie de votre revenu imposable de l'année où ils ont été versés. **Le prix de base rajusté est réduit du montant de tout remboursement de capital. Si le prix de base rajusté est inférieur à zéro, il vous faudra payer l'impôt sur les gains en capital sur la portion du montant qui est inférieure à zéro.**

Les distributions en espèces, le cas échéant, sur les parts d'un FNB BMO (autres que les parts accumulées ou les parts assujetties à un plan de réinvestissement des distributions) devraient être payées principalement à partir de dividendes ou de distributions, et autres revenus ou gains, reçus par le FNB BMO, moins les dépenses du FNB BMO, mais peuvent également comprendre des montants non imposables, dont des remboursements de capital, qui peuvent être versés à l'entière discrétion du gestionnaire. Dans la mesure où les dépenses d'un FNB BMO dépassent le revenu généré par ce FNB BMO au cours d'un mois, d'un trimestre ou d'une année, selon le cas, il n'est pas prévu qu'une distribution mensuelle, trimestrielle ou annuelle soit versée. Les distributions, le cas échéant, à l'égard des parts de catégorie Accumulation du FINB BMO obligations de sociétés à court terme, du FINB BMO obligations fédérales à court terme, du FINB BMO obligations provinciales à court terme, du FNB BMO obligations à très court terme et du FNB BMO obligations américaines à très court terme seront automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles du FNB BMO pertinent. Après chaque distribution, le nombre de parts de catégorie Accumulation du FNB BMO pertinent sera immédiatement consolidé de manière à ce que le nombre de parts de catégorie Accumulation en circulation du FNB BMO pertinent soit le même que le nombre de parts de catégorie Accumulation en circulation avant la distribution. Les porteurs de parts non-résidents peuvent voir le nombre de titres réduit en raison de la retenue d'impôt. Certains FNB BMO ont adopté un plan de réinvestissement des distributions, qui prévoit qu'un porteur de parts peut choisir de réinvestir automatiquement toutes les distributions en espèces versées sur les parts qu'il détient en parts additionnelles du FNB BMO pertinent, conformément aux modalités du programme de réinvestissement des distributions. Pour obtenir de plus amples renseignements, consultez la politique de distribution dans le prospectus des FNB BMO.

Le Dow Jones Industrial Average Index CAD Hedged est un produit de Dow Jones Opco, LLC (« Dow Jones Opco »), filiale de S&P Dow Jones Indices LLC, et est utilisé sous licence. Dow Jones® et Industrial Average Index CAD Hedged sont des marques déposées de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones »); elles ont fait l'objet d'une licence d'utilisation octroyée à Dow Jones Opco et d'une sous-licence d'utilisation octroyée à BMO Gestion d'actifs inc. en rapport avec le fonds ZWA. Dow Jones Opco, Dow Jones et leurs filiales respectives ne parrainent pas le FNB BMO vente d'options d'achat couvertes Moyenne industrielle Dow Jones couvert en dollars canadiens, pas plus qu'elles ne l'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 pareil fonds.

Ces vues pourraient être modifiées sans préavis selon l'évolution des marchés. Les opinions figurant aux présentes ne constituent pas des conseils en placement. La présente communication constitue une source générale d'information; elle n'est pas conçue comme une source de conseils en placement ou en fiscalité 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.

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

Les placements dans des fonds négociés en bourse peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire l'aperçu du fonds ou le prospectus du fonds 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 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 garantie-placs 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. BMO Gestion mondiale d'actifs est une marque de commerce qui englobe BMO Gestion d'actifs inc. et BMO Investissements Inc.

« BMO (le médaillon contenant le M souligné) » est une marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.