

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 / Fonds d'investissement	% 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	45,42 %	3,64 %	90,31 %	9,69 %	0,00 %	2,81 %	5,11 %	7,93 %
ZWU	47,16 %	4,59 %	67,11 %	31,39 %	1,51 %	3,56 %	5,23 %	8,79 %
ZWA	57,01 %	4,90 %	89,61 %	10,39 %	0,00 %	5,21 %	2,07 %	7,29 %
ZWH/ZWS	51,43 %	5,34 %	95,08 %	4,92 %	0,00 %	3,69 %	2,94 %	6,62 %
ZWE/ZWP	48,21 %	6,23 %	80,14 %	19,86 %	0,00 %	3,65 %	4,57 %	8,22 %
ZWC	45,60 %	4,83 %	65,24 %	33,94 %	0,81 %	3,28 %	4,45 %	7,72 %
ZWK	52,84 %	6,50 %	90,31 %	9,69 %	0,00 %	5,61 %	4,51 %	10,12 %
ZWG	50,11 %	4,61 %	94,83 %	5,17 %	0,00 %	4,56 %	3,68 %	8,24 %
ZWT	51,27 %	10,62 %	99,09 %	0,91 %	0,00 %	4,44 %	0,67 %	5,11 %
ZWHC	50,01 %	4,94 %	89,35 %	10,65 %	0,00 %	5,48 %	1,96 %	7,43 %
ZWEN	53,58 %	6,18 %	74,10 %	25,90 %	0,00 %	5,07 %	4,63 %	9,71 %
ZPW/ZPH	73,83 %	6,16 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	16,13 %	0,00 %	16,13 %

	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	55,00 %	56,59 %	6,02 %	93,00 %	7,00 %	0,00 %	4,57 %	0,00 %	4,57 %
ZPAY Calls	45,00 %	72,52 %	7,25 %	100,00 %	0,00 %	0,00 %	3,38 %	0,84 %	4,22 %

Données au 31 août 2023. 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.

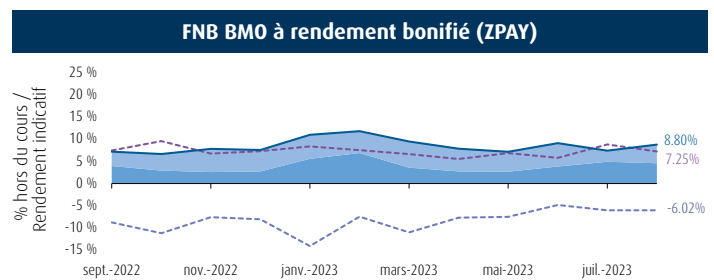
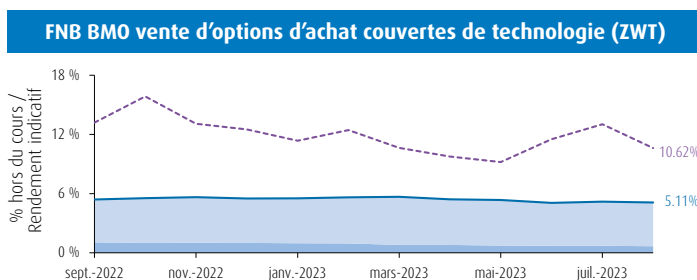
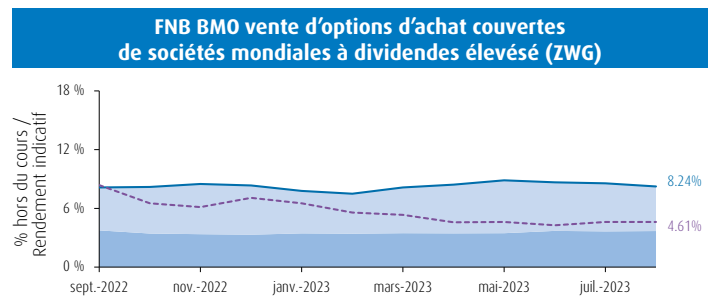
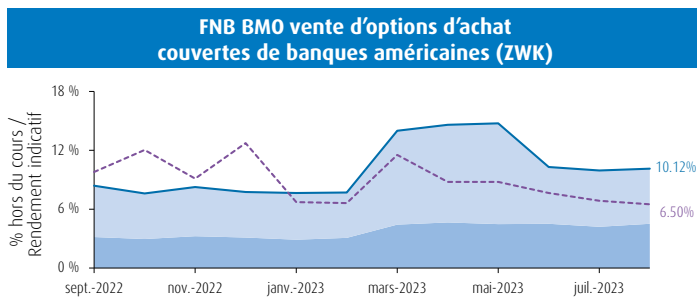
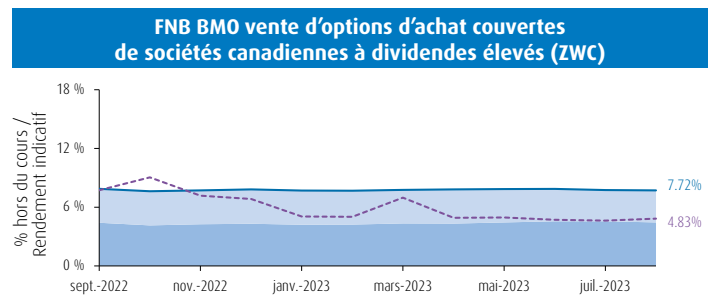
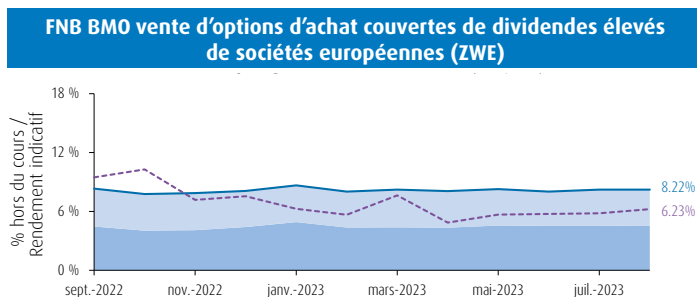
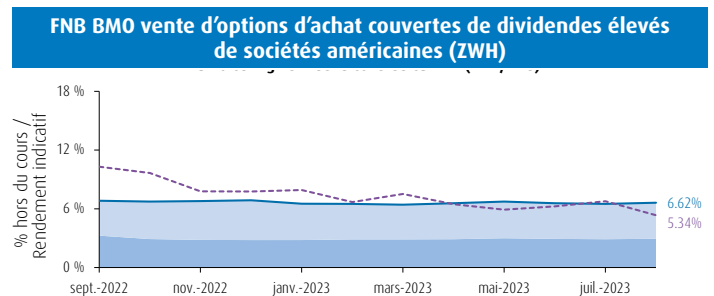
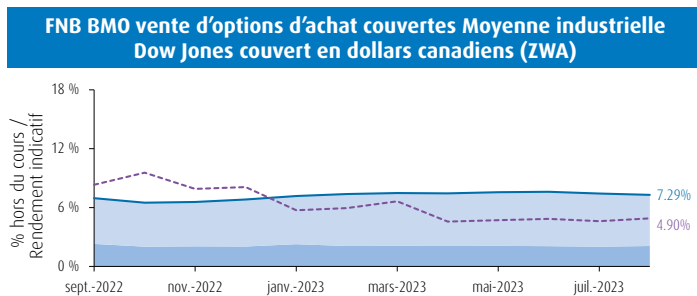
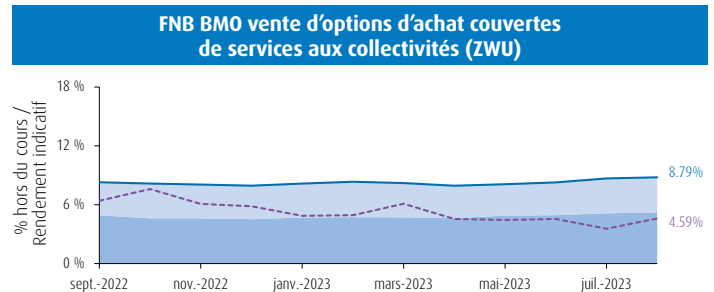
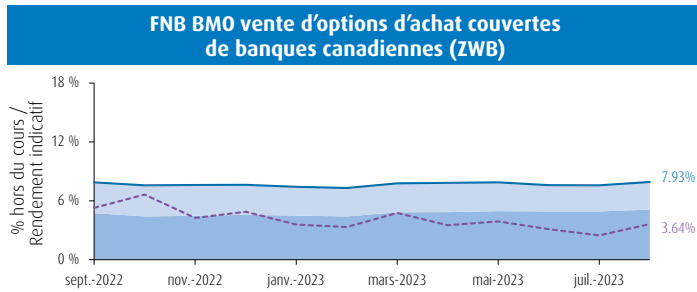
Volatilité : Mesure la fluctuation du cours d'un titre, d'un instrument dérivé ou d'un indice. La mesure la plus couramment utilisée de la volatilité des fonds d'investissement est l'écart-type.

Nouveauté! FNB BMO vente d'options d'achat couvertes d'énergie (symbole : ZWEN) et le FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de la santé le (symbole : ZWHC).

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 — Rendement indicatif



■ Rendement options de vente ■ Rendement options d'achat
 — Options de vente - % hors du cours — Options d'achat - % hors du cours
 — Rendement total

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

Français

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

廣東話 (Cantonais)

Omanand Karmalkar, CFA
vice-président, Fonds négociables en bourse BMO
Gestion de portefeuille
BMO Gestion d'actifs inc.
omanand.karmalkar@bmo.com

हिंदी (Hindi)



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

BMO  Fonds négociables en bourse

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 garantieplacs 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.

^{MD/MC} Marque de commerce déposée / marque de commerce de la Banque de Montréal, utilisée sous licence