

*H*ARVEST
FNB

HPYT

FNB Harvest Rendement supérieur du Trésor

Revenu du Trésor américain, haut rendement par le biais d'options d'achat couvertes

Novembre 2023



FNB Harvest Rendement supérieur du Trésor (HPYT)

Le FNB Harvest Rendement supérieur du Trésor (HPYT) offre une exposition au marché des titres à revenu fixe du Trésor américain en investissant dans un portefeuille de FNB qui détiennent principalement des obligations du Trésor américain à long terme, tout en y incorporant une stratégie d'options d'achat couvertes afin de générer des niveaux de revenus mensuels plus élevés à partir de ses actifs.

Les bons du Trésor américain comptent parmi les titres émis par les gouvernements les plus sûrs et qui offrent la plus haute qualité de crédit à l'heure actuelle.

Ce FNB a pour objet d'offrir aux investisseurs une exposition à la sécurité du crédit et au solide soutien des bons du Trésor du gouvernement américain, par le biais de son portefeuille d'actifs de FNB. L'objectif est de fournir des revenus potentiels plus élevés et plus avantageux sur le plan fiscal par le biais d'une stratégie d'options d'achat couvertes.



Les bons du Trésor américain : un pilier de stabilité

Les bons du Trésor américain, principalement détenus par ce portefeuille de FNB, bénéficient du soutien inconditionnel du gouvernement américain (fédéral) et constituent un symbole de confiance dans le paysage de l'investissement. L'assurance que le gouvernement respectera ses engagements financiers rend ces titres effectivement sans risque, garantissant des paiements d'intérêts fiables qui se traduisent par une source régulière de revenus pour les investisseurs. Avec une plage d'échéances et une grande liquidité, les bons du Trésor américain offrent des options de gestion de portefeuille efficaces et des avantages en termes de diversification. Leur résistance aux incertitudes du marché et leurs avantages fiscaux renforcent encore leur attrait.

- Emis et entièrement garantis par le gouvernement américain
- Dette du gouvernement de qualité la plus élevée notée AA+
- Disposent de maturités allant de 10 à 30 ans et des plages intermédiaires (les billets de trésorerie, ou T-notes, ont généralement une durée inférieure à 10 ans)
- Les bons du Trésor sont garantis par le gouvernement fédéral des États-Unis à maturité
- Les coupons (et les rendements) sont déterminés par de nombreux facteurs, notamment l'environnement actuel des taux d'intérêt, les attentes en matière d'inflation et les perspectives économiques générales

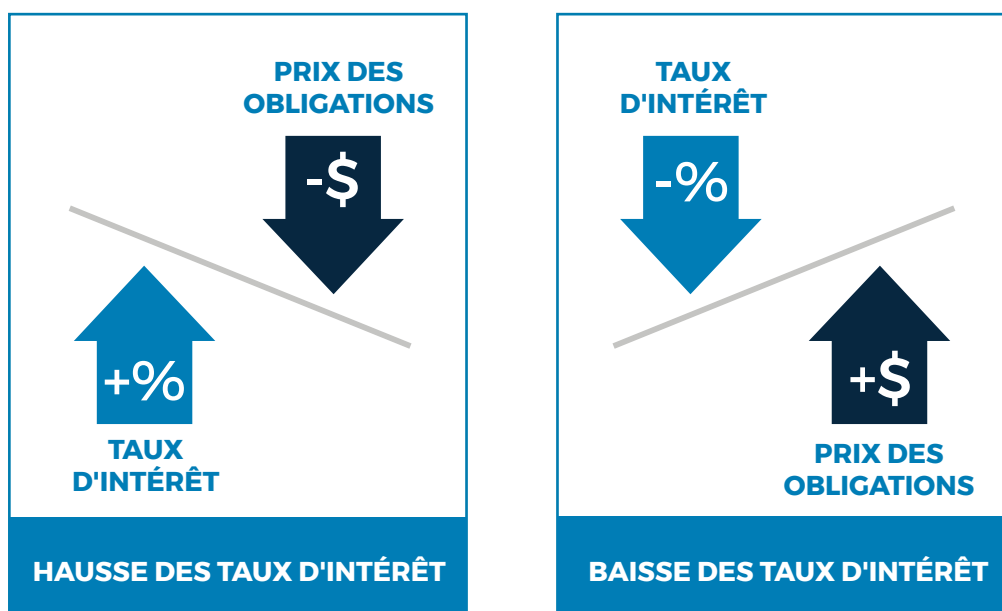
La stratégie d'appel couvert des FNB Harvest

La stratégie d'investissement clé de HPYT repose sur l'équipe d'investissement de FNB Harvest, qui choisit un portefeuille de FNB principalement composés d'obligations du Trésor à long terme. Ils y ajoutent une stratégie active et flexible d'options d'achat, pour laquelle l'équipe est réputée. Cette équipe d'investissement dispose d'une expérience pratique dans le déploiement de la stratégie d'options et dans la recherche de la combinaison appropriée de FNB liés au Trésor américain pour permettre à HPYT d'atteindre ses objectifs d'investissement.

En ajoutant une stratégie d'options d'achat couvertes, les investisseurs bénéficient de la détention d'un portefeuille de FNB du Trésor américain, qui constituent une base stable de revenus mensuels. Parallèlement, ces revenus bénéficient d'une prime supplémentaire grâce à la vente active d'options d'achat sur ces actifs. Cela signifie qu'un investisseur recevra une distribution mensuelle élevée (potentiellement trois fois supérieure à celle d'un compte d'épargne ou d'un compte en espèces) tout en bénéficiant de la qualité de crédit des bons du Trésor américain détenus dans les FNB sous-jacents.

Comprendre la sensibilité aux taux d'intérêt

Aucun investissement n'est totalement dépourvu de risques. Pour la plupart des investisseurs en obligations, la principale préoccupation est l'impact des variations des taux d'intérêt sur la valeur des obligations. Lorsque les taux d'intérêt augmentent, la valeur des obligations existantes à faible rendement peut diminuer, car elles deviennent moins attrayantes par rapport aux nouvelles obligations émises à des taux d'intérêt plus élevés. Mais lorsque vous ajoutez à un portefeuille de titres à revenu fixe une stratégie d'options d'achat couvertes qui peut écrire jusqu'à 100 % de la valeur des actifs sous-jacents, vous générez effectivement un rendement supérieur à celui que vous obtiendriez avec les seuls intérêts des obligations, ce qui modifie la dynamique entre les mouvements des taux d'intérêt et la valeur de l'investissement. Il convient également de noter que les bons du Trésor américain sont garantis par le gouvernement américain et qu'ils arrivent à échéance à leur pleine valeur.



L'horizon à long terme

Alors que le paysage économique continue d'évoluer, nous pensons que les perspectives de HPYT sont prometteuses. Si la période de hausse des taux d'intérêt se calme, le potentiel d'appréciation du capital et de génération de revenus devient plus évident. L'utilisation judicieuse de la stratégie des options d'achat couvertes, conçue pour faire face aux fluctuations du marché, positionne HPYT favorablement pour saisir ces opportunités. Cette approche renforce son rôle de source potentielle de croissance des revenus.

Efficacité fiscale - Distributions fiscalement avantageuses

HPYT présente des distributions fiscalement avantageuses de deux manières. Tout d'abord, les plus-values sur les distributions, comparées à celles d'un FNB à revenu fixe, sont nettement inférieures, ce qui en fait une option plus intéressante. Deuxièmement, pour atteindre le rendement équivalent avant impôt que le HPYT peut générer, il peut être nécessaire de s'aventurer plus loin sur la courbe de rendement. Cela signifie qu'il faut passer d'obligations de bonne qualité (BBB- et plus) à des obligations à haut risque, par conséquent plus risquées sur le marché des solutions de placement à revenu fixe pour trouver des rendements comparables.

Stabilité et revenu élevé : un double objectif

HPYT diversifie ses actifs et détiendra jusqu'à 6 FNB du Trésor américain afin de réduire le risque de concentration des émetteurs. Cette diversification facilite la gestion des risques, en garantissant que toute baisse potentielle du marché du Trésor peut être atténuée par les revenus générés par la stratégie d'appels couverts. Cette approche double permet de trouver un équilibre entre la nature fiable des bonds du Trésor américain et l'utilisation flexible des options.

Symboles	Noms des FNB	Pondération cible
TLT US	FNB d'obligations du Trésor à 20 ans et plus	68,0%
VGLT US	FNB du Trésor à long terme Vanguard	15,4%
SPTL US	FNB du Trésor à long terme du portefeuille	10,0%
TLH US	FNB obligations du Trésor à 10-20 ans iShares	4,8%
EDV US	FNB du Trésor à durée prolongée Vanguard	4,6%
	Liquidités et autres actifs et passifs	(0,3)%
	Valeur marchande des options	(1,0)%
	Contrats de change à terme	(1,4)%

* Au 31 octobre 2023

Principaux avantages de HPYT



Revenu fiscalement avantageux

Revenu fiscalement efficace supérieurs aux rendements obligataires générés par les options d'achat couvertes.



Protection contre les risques de perte

Un revenu plus élevé peut amortir les rendements en cas de baisse des prix des obligations sur des périodes plus courtes.



Solution à guichet unique

Accédez à plusieurs FNB avec une diversification des émetteurs pour un ciblage optimal du prix des options



Diversification du portefeuille

Faible corrélation avec les actions grâce à un portefeuille de bons du Trésor à plus long terme et de hauts revenus.

Raisons de détenir HPYT

Le FNB Harvest Rendement supérieur du Trésor, un portefeuille de FNB détenant des obligations du Trésor américain à plus long terme, garanties « par la pleine foi et le crédit » (pour reprendre la formule consacrée dans la constitution) du gouvernement fédéral des États-Unis. La vente d'options d'achat couvertes jusqu'à 100 % peut générer des rendements élevés afin de maximiser les flux de trésorerie mensuels et de fournir un revenu plus avantageux sur le plan fiscal.

- Exposition aux obligations du Trésor américain de haute qualité par l'intermédiaire de FNB cotés en bourse aux États-Unis
- La stratégie des options d'achat couvertes augmente les rendements et réduit la volatilité des actifs sous-jacents
- Spécialistes expérimentés des options d'achat couvertes : FNB Harvest
- Couverture du risque de change avec un revenu fiscal attractif
- Commission de gestion compétitive 0,45 %

À propos de Harvest

Fondé en 2009, FNB Harvest est un gestionnaire canadien indépendant de fonds de placement. Chez FNB Harvest, notre principe de base est de constituer un patrimoine pour nos clients grâce à des entreprises solides, en mesure de croître et de fournir des revenus réguliers. Cette philosophie s'étend à notre FNB à revenu fixe, qui offre une exposition à des bons du Trésor américain de qualité, de longue durée et bénéficiant de notations de crédit élevées. Notre stratégie active d'options d'achat couvertes dans les FNB Harvest générant des revenus est une approche établie pour des flux de trésorerie mensuels réguliers, soutenue par un solide historique. L'équipe expérimentée de gestion des investissements exécute efficacement cette stratégie, garantissant une distribution régulière des revenus mensuels.

Pour en savoir plus sur HPYT, veuillez consulter le site harvestportfolios.com/etf/hpyt.

Clause de non-responsabilité

Les commissions, les frais de gestion et les dépenses peuvent tous être associés à l'investissement dans des Fonds négociés en bourse de Harvest (gérés par le Groupe de portefeuilles Harvest Inc.). Veuillez lire le rapport des fonds correspondant avant d'investir. Les fonds ne sont pas garantis, leurs valeurs changent fréquemment et leurs rendements passés peuvent ne pas se reproduire. L'investissement fiscal et toutes les autres décisions doivent être prises avec l'aide d'un professionnel qualifié. Les informations qui précèdent sont fournies à titre indicatif uniquement et ne constituent pas un conseil ou une sollicitation d'achat ou de vente des valeurs mobilières qui y sont mentionnées.

Certaines déclarations contenues dans cette communication constituent des déclarations prospectives (« FLS »), y compris, mais sans s'y limiter, celles identifiées par les expressions « s'attendre à », « avoir l'intention de », « sera/seront » et autres expressions similaires dans la mesure où elles se rapportent au Fonds. Les FLS ne sont pas des faits historiques, mais reflètent les attentes actuelles de Harvest, le gestionnaire du fonds, concernant les résultats ou les événements futurs. Ces déclarations sont soumises à un certain nombre de risques et d'incertitudes qui pourraient faire en sorte que les résultats ou les événements réels diffèrent sensiblement des attentes actuelles. Bien que Harvest, le gestionnaire du Fonds, estime que les hypothèses inhérentes aux FLS sont raisonnables, les FLS ne sont pas des garanties de performance future et, par conséquent, le lecteur est invité à ne pas accorder une confiance excessive à ces déclarations en raison de l'incertitude qui leur est inhérente. Harvest, le gestionnaire du fonds, ne s'engage pas à mettre à jour publiquement ou à réviser de quelque manière que ce soit tout FLS ou toute information, que ce soit en raison de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres facteurs qui affectent ces informations, sauf si la loi l'exige.

*Le rendement actuel représente un montant annualisé composé de 12 distributions mensuelles inchangées, multipliées par 12, en pourcentage du prix d'ouverture du marché.