



FNB d'options d'achat couvertes Harvest

Avril 2024



Les options d'achat couvertes expliquées

Une **option d'achat** est un contrat d'achat entre deux parties : le vendeur de l'option et l'acheteur de l'option. L'acheteur paie une **prime** au vendeur pour avoir le droit, mais non l'obligation, d'acheter une action à un prix fixe dans un délai déterminé. Le vendeur conserve la **prime**, quoi qu'il arrive par la suite.

Par exemple, vous voulez acheter des actions de la société ABC, mais vous voulez aussi voir comment ces actions vont évoluer au cours du mois suivant. Vous trouvez un vendeur et lui versez une prime qui bloque un prix spécifique pendant 30 jours.




Si le cours de l'action de la société ABC augmente pendant cette période, vous pouvez **exercer** votre option d'achat et acheter l'action au prix inférieur convenu.

Si le cours de l'action baisse, vous pouvez laisser votre option expirer et vous ne récupérez que la prime que vous avez payée.

Du point de vue du vendeur, il s'agit généralement d'**options d'achat couvertes**. Les vendeurs qui s'engagent dans une **stratégie d'options d'achat couvertes** cherchent à gagner un revenu sous la forme de primes pour la vente d'options d'achat - également appelées vente - sur les actions qu'ils détiennent actuellement.

Par exemple, supposons que vous possédiez des actions de l'entreprise ABC, dont le prix est de 100 \$ aujourd'hui. Vous décidez de vendre des options d'achat couvertes sur vos actions, en vendant une option

Trois résultats pour les options d'achat couvertes dans différents scénarios de marché

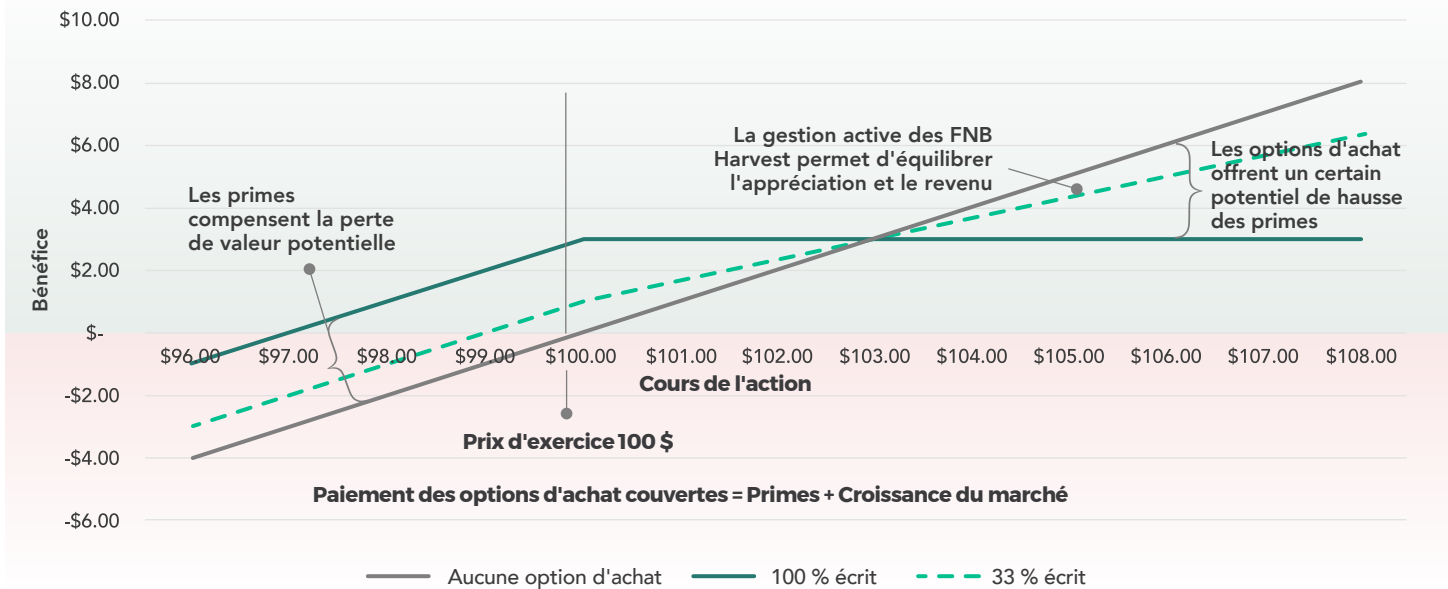
 Scénario A : les actions ABC augmentent	 Scénario B : les actions ABC restent inchangées	 Scénario C : baisse des actions ABC
Les actions ABC montent à 105 dollars, l'acheteur exerce son option d'achat et vous lui vendez vos actions pour 100 dollars. Vous avez perdu l'augmentation de prix, mais vous avez été couvert et vous conservez la prime de 3 \$ (100 \$ + 3 \$ = 103 \$).	Les actions ABC restent à 100 \$, l'acheteur n'exerce pas son option d'achat et vous conservez la prime de 3 \$ (prime de 3 \$ + vos actions).	Les actions ABC tombent à 95 dollars et l'acheteur n'exerce pas son option d'achat. La valeur de votre portefeuille baisse mais est amortie par la prime de 3 \$, ce qui laisse une valeur équivalente à 98 \$.

L'art de la stratégie des options d'achat couvertes

La vente d'options d'achat couvertes consiste à trouver le bon équilibre et, chez Harvest FNB, nous intégrons cet équilibre dans notre vision à long terme de l'investissement. Au niveau le plus élémentaire, lorsque vous vendez une option d'achat couverte, vous gagnez des primes, mais vous pouvez manquer une partie de la hausse du marché.

Les FNB de revenu d'actions Harvest étant conçus pour rechercher une croissance à long terme et un revenu régulier, ils doivent trouver un juste équilibre entre les primes et l'exposition à la hausse.

Comment Harvest FNB établit un équilibre entre les options d'achat



C'est pourquoi tous les FNB de revenu d'actions Harvest utilisent une stratégie active et flexible d'options d'achat couvertes. Nous maintenons un niveau d'écriture maximum de 33 % pour toutes les positions, ce qui garantit qu'au moins 67 % du portefeuille est exposé à une hausse potentielle.

Dans cette limite de 33 %, nos gestionnaires de portefeuille sont habilités à agir activement, en tirant parti de l'évolution des marchés d'options pour capter des primes plus élevées et éventuellement vendre à des niveaux inférieurs, exposant ainsi une plus grande partie du portefeuille à la hausse.

Comme le montre le graphique, la gestion active permet aux FNB de revenu d'actions Harvest de saisir davantage d'opportunités de hausse, tout en maintenant leurs distributions de revenus mensuels constants.

Pour en savoir sur nos FNB à revenu fixe, consultez harvestportfolios.com/fixed-income-etfs.

À propos de Harvest

Fondé en 2009, le Groupe de portefeuilles Harvest Inc. est un gestionnaire de fonds d'investissement canadien indépendant. Chez Harvest, nos principes directeurs sont fondés sur la création de richesse pour nos clients grâce à la détention d'entreprises solides capables de générer un revenu et de l'augmenter à long terme. Le FNB de revenu d'actions Harvest est un portefeuille à longue durée de FNB du Trésor américain, garanti par le gouvernement fédéral américain, avec vente d'options d'achat couvertes pouvant générer des rendements élevés afin de maximiser les flux de trésorerie mensuels.

Pour en savoir plus, consultez le site Harvestportfolios.com.

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.

Les distributions vous sont versées en espèces, à moins que vous ne demandiez, aux termes de votre participation à un régime de réinvestissement des distributions, qu'elles soient réinvesties dans des parts de catégorie A du Fonds. Si le Fonds gagne moins que les montants distribués, la différence constitue un remboursement de capital.

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.