

Liste de vérification de la diligence raisonnable applicable aux FNB vente d'options d'achat couvertes

Trouver le bon fournisseur

Questions clés :

- Ⓞ Le fournisseur est-il un chef de file dans le monde des FNB? Quelle est l'étendue de la gamme de produits de FNB d'options d'achat couvertes du fournisseur?
- Ⓞ Quel est l'actif sous gestion (ASG) total des FNB d'options d'achat couvertes de la société?
- Ⓞ Quelle expérience le fournisseur peut-il revendiquer dans la conception et la gestion de FNB d'options d'achat couvertes?
- Ⓞ La société offre-t-elle un soutien local et une formation continue?
- Ⓞ La société a-t-elle une politique sur les distributions durables?

Déterminer le bon produit

Questions clés :

Structure du FNB

- Ⓞ Quelle méthode le FNB utilise-t-il pour construire son portefeuille sous-jacent? Utilise-t-il une méthode axée sur les dividendes?
- Ⓞ Sur quel % du portefeuille des options d'achat sont-elles vendues?
- Ⓞ Dans quelle mesure la vente d'options d'achat se fait-elle hors du cours?
- Ⓞ Comprenez-vous les répercussions de la vente d'options dans le cours?
- Ⓞ Le taux de rendement est-il fiscalement avantageux?
- Ⓞ Dans quelle mesure la construction de portefeuille et l'approche de superposition d'options sont-elles transparentes?
- Ⓞ Le FNB utilise-t-il l'effet de levier?
- Ⓞ Le FNB dépend-il de données contrôlées a posteriori? Quels sont les antécédents du FNB? Quels rendements a-t-il enregistrés au cours des cycles précédents du marché?

Honoraires

- Ⓞ Quel est le coût total du FNB?
- Ⓞ Y a-t-il des frais intégrés/un double prélèvement?
- Ⓞ Les ratios de frais de gestion et les ratios de frais de négociation sont-ils inclus dans les informations sur les FNB ?
- Ⓞ Quel est le volume (montant) quotidien moyen du FNB?

Liquidité

- Ⓞ Comment le FNB maintient-il sa liquidité?
- Ⓞ Le fournisseur offre-t-il son soutien pour aider l'investisseur à bénéficier de la meilleure exécution possible?
- Ⓞ Comment le FNB s'est-il comporté dans les marchés en crise?

À considérer :

- Une gamme de produits étendue aide l'investisseur à tisser des liens avec le fournisseur et augmente son niveau de confiance en lui.
- L'actif sous gestion signale la stabilité d'un fournisseur sur le marché des FNB et les économies d'échelle peuvent contribuer à réduire les coûts de négociation des options.
- Une équipe de gestion de portefeuille chevronnée est plus susceptible d'avoir l'expertise requise pour structurer, gérer et mettre en œuvre adéquatement les superpositions d'options.
- Les fournisseurs établis peuvent offrir un soutien local et des conseils continus pour utiliser au mieux leurs produits.

À considérer :

- Une solide base de dividendes sous-jacents permet de vendre des options d'achat hors du cours pour obtenir une meilleure appréciation du marché.
- Trouver le bon équilibre entre la production d'un revenu et la participation à la hausse des marchés dépend du pourcentage du portefeuille qui est vendu.
- Les primes d'option sont imposées à titre de gains en capital pour procurer un revenu fiscalement avantageux.
- Une méthodologie transparente fondée sur des règles et des statistiques à jour sur les options peuvent aider les investisseurs à évaluer ce qui convient à leurs portefeuilles.
- L'investisseur doit connaître les risques et avantages de l'effet de levier et la façon dont il est utilisé pour atteindre les objectifs de placement du FNB.
- Le financement supplémentaire requis pour l'effet de levier peut peser sur le rendement.
- Vérifier que le FNB a obtenu les résultats escomptés.
- Pour connaître tous les coûts, l'investisseur doit tenir compte du ratio des frais de gestion (RFG) et du ratio des frais d'opération (RFO), et savoir s'il y a des impôts prélevés à la source.
- Lorsqu'on négocie un FNB, un écart plus petit signifie un coût plus bas pour acheter ou vendre une position.
- La fréquence des achats et des ventes de titres peut avoir une incidence sur l'ensemble des coûts de négociation d'un FNB.
- Un volume plus élevé peut signifier une plus grande liquidité que celle du portefeuille sous-jacent.
- Le volume plus élevé des titres sous-jacents signifie que le FNB est liquide, même si son volume de négociation est faible.
- Le fournisseur devrait soumettre souvent son FNB à des simulations de crise pour en tester la liquidité et limiter le plus possible les titres non liquides.
- Le fournisseur devrait réduire les frais de négociation pour les ordres importants.

BMO  | Fonds négociables en bourse

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.

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 FNB ou le prospectus des FNB BMO 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 du FNB BMO. Les FNB BMO s'échangent comme des actions, ils 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. 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.

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