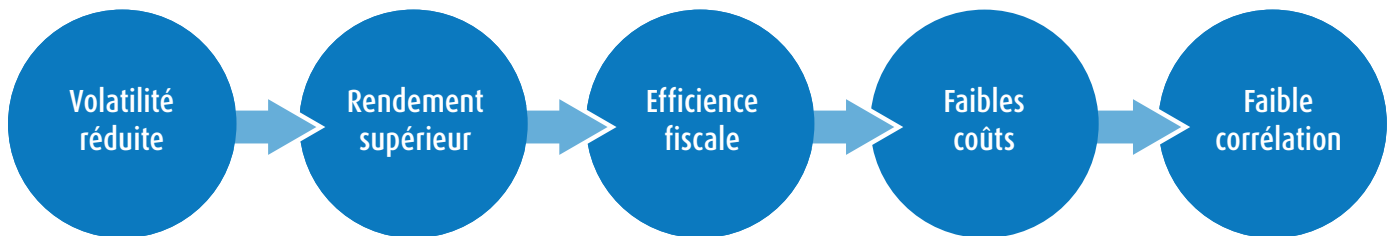


FNB BMO à rendement bonifié

Exposition aux actions américaines avec une superposition bonifiant le revenu ZPAY | ZPAY.F (parts couvertes en \$ CA) | ZPAY.U (parts en \$ US)



Le FNB BMO à rendement bonifié utilise des stratégies d'options (vente d'options de vente et options d'achat couvertes) combinées à une position acheteur sur actions pour offrir un produit de revenu bonifié qui présente moins de volatilité, une plus grande diversification, des rendements supérieurs et une exposition partielle au marché.

Rendement alternatif

Le FNB BMO à rendement bonifié utilise des stratégies d'options pour générer un rendement tout en maintenant un placement à faible risque. En tant que FNB non traditionnel axé sur les rendements, le ZPAY aura une faible corrélation avec les placements en actions et en titres à revenu fixe, ce qui favorisera la construction globale du portefeuille.

Un portefeuille de positions acheteur seulement typique est entièrement exposé au marché et la valeur du portefeuille évoluera entièrement selon le cours de l'action. Lorsqu'un portefeuille ajoute des options, son exposition au marché change. Le FNB BMO à rendement bonifié est une stratégie dynamique qui répond aux conditions du marché en utilisant des options, ce qui signifie qu'il ne profitera pas entièrement de la hausse du marché, mais aussi qu'il ne subira pas entièrement sa baisse non plus. Le compromis par rapport à un portefeuille de positions acheteur seulement se trouve dans le rendement bonifié, une plus grande diversification et une volatilité globale plus faible.

Mise en œuvre du portefeuille

Le portefeuille achètera un panier concentré de 40 à 60 actions américaines à grande capitalisation. Ces actions seront sélectionnées en fonction de paramètres fondamentaux de qualité, comme des bilans solides, un faible ratio emprunts/capitaux propres, un rendement élevé des capitaux propres et des filtres en matière de

liquidité. Dans des conditions normales de marché, le Fonds ciblera une fourchette de 20 % à 50 % d'investissement dans des titres de participation. Cependant, pendant les ventes massives sur le marché, la pondération des actions peut augmenter à mesure que les titres sont reçus et pour ajouter la possibilité de participer davantage à un rebond potentiel du marché.

La vente d'options d'achat sera mise en œuvre pour la moitié du portefeuille de positions acheteur. Ces options seront hors du cours avec une échéance d'un à deux mois. La position acheteur sera détenue pour maintenir une exposition à la hausse et offrir une plus-value du capital. La vente d'options d'achat générera un revenu.

Les options de vente seront prises sur des actions que le gestionnaire de fonds juge intéressantes, en utilisant les mêmes filtres et critères d'inclusion que pour le portefeuille de positions acheteur. Les options de vente seront hors du cours avec une échéance d'un à deux mois. Si l'action baisse et l'option est exercée, le Fonds sera tenu d'acheter l'action au prix d'exercice. Selon les conditions du marché, le Fonds peut choisir de conserver l'action s'il prévoit un renversement du cours. Les primes gagnées par la vente d'option de vente ajoutent du revenu au portefeuille.

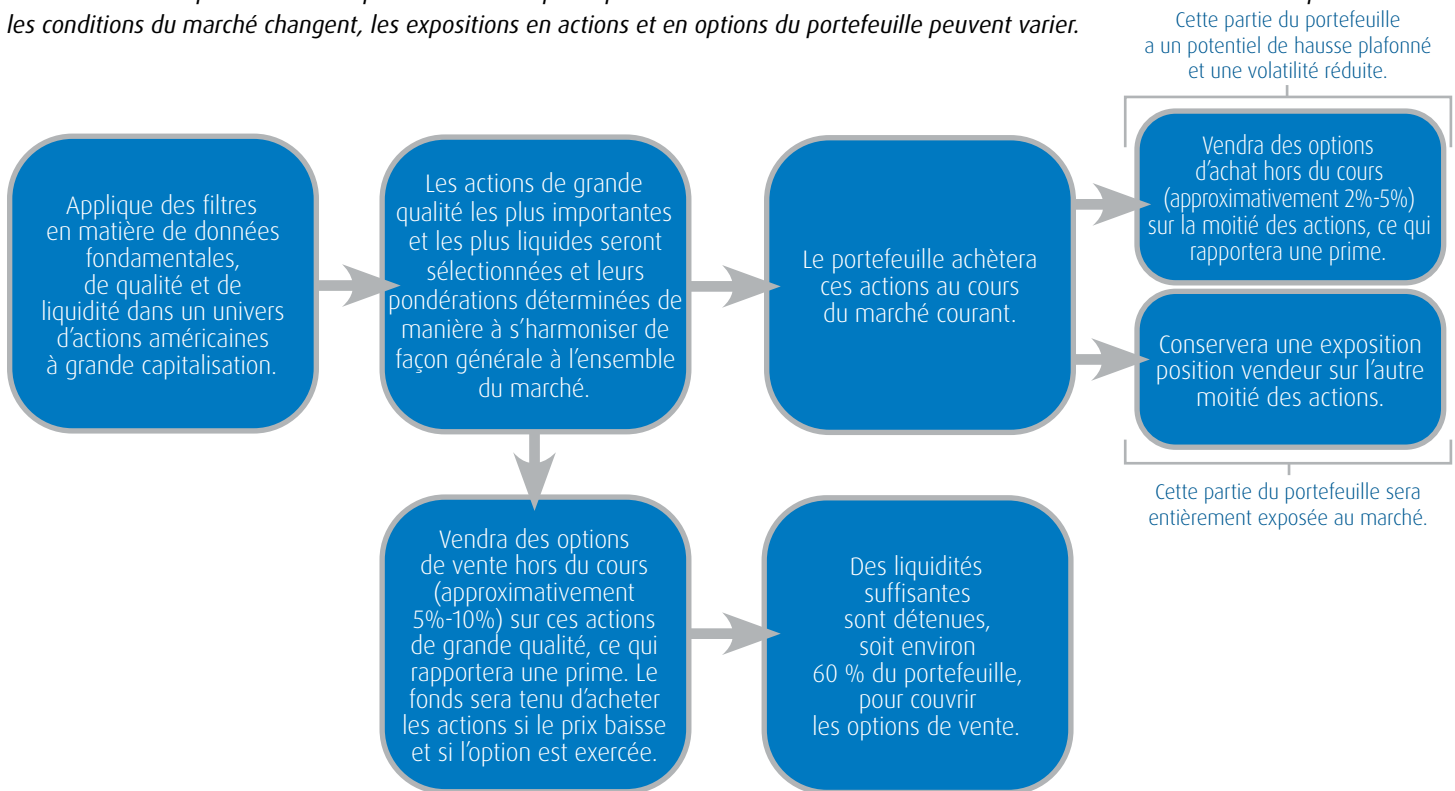
Si les options de vente sont exercées, elles offriront un point d'entrée attrayant et à faible coût pour une action que le portefeuille a déterminé être de qualité. Les points de vente des actions seront déterminés en fonction des hausses de valorisations et de la fourchette de pondération des actions.

Si une option d'achat est exercée, le portefeuille est « couvert », ce qui signifie qu'il détient l'action et qu'il la livrera à la contrepartie. Si l'option de vente est exercée, le fonds dispose de suffisamment de liquidités pour couvrir cette position.

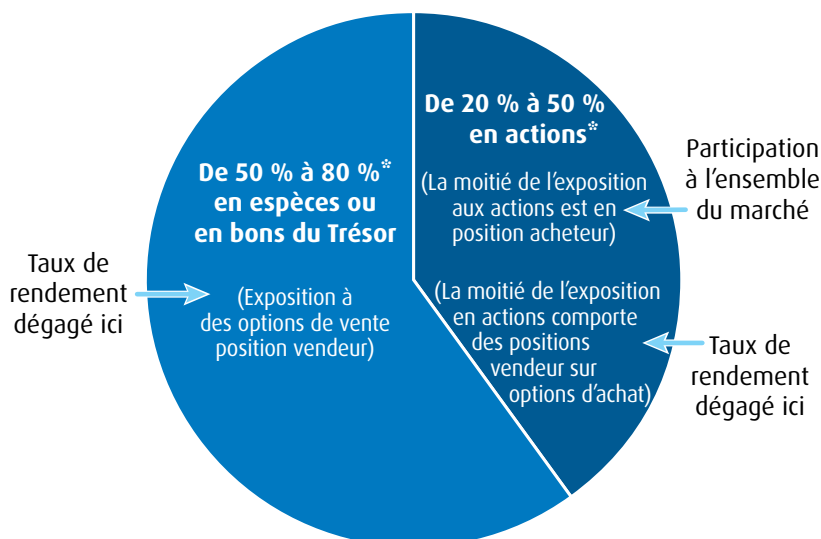
Les fourchettes de portefeuille indiquées sont celles que le portefeuille vise dans des conditions de marché normales. À mesure que les conditions du marché changent, les expositions en actions et en options du portefeuille peuvent varier.

Exemple de mise en œuvre

Les fourchettes de portefeuille indiquées sont celles que le portefeuille vise dans des conditions de marché normales. À mesure que les conditions du marché changent, les expositions en actions et en options du portefeuille peuvent varier.

**Exemple de composition du portefeuille**

*La composition du portefeuille peut changer en fonction des fluctuations du marché, la répartition de l'actif ci-dessous correspond à une cible dans des conditions de marché normales.

**Exemple de marché**

- Achat de 400 actions d'Apple à 300 \$
- Vente d'options d'achat sur 200 actions à un prix d'exercice de 310 \$
- Vente d'options de vente sur 800 actions d'Apple à un prix d'exercice de 290 \$
- Achat de bons du Trésor pour couvrir les positions vendeur sur option de vente
- Si l'action se maintient entre 290 \$ et 310 \$, conservation de toute la prime
- Si l'action baisse à moins de 290 \$, les options de vente sont assignées et le portefeuille détient 1 200 actions d'Apple → relance du processus d'options d'achat couvertes
- Si l'action dépasse 310 \$, les options d'achat sont assignées et le portefeuille détient 200 actions d'Apple → vente maintenant d'options de vente sur 1 000 actions et options d'achat sur 100 actions

Efficiences fiscale

Le ZPAY aura une efficacité fiscale considérable, car certaines primes d'option sont imposées comme des gains en capital. De plus, la partie acheteur du portefeuille, qui est exposée aux actions américaines, aura une plus grande capacité de croissance, et cette plus-value du capital est également imposée comme des gains en capital.

Qu'est-ce qu'une option d'achat couverte?

Une vente d'options d'achat couverte est une stratégie populaire qui permet de générer un revenu en gagnant des primes. Un investisseur détiendra une position longue sur une action, puis vendra une option d'achat sur cette même action. Si le titre atteint le prix d'exercice, l'investisseur doit le vendre à ce prix. La stratégie crée une couverture pour les positions acheteur sur actions. La stratégie est particulièrement efficace lorsque le cours de l'action sous-jacente ne fluctue pas beaucoup à court terme.

Qu'est-ce qu'une vente d'options de vente?

Les options de vente offrent une protection contre les baisses d'une action sous-jacente, comme un contrat d'assurance. Lorsqu'un investisseur achète une option de vente, il s'assure simplement d'un prix plancher pour cet actif. Un investisseur qui veut vendre la protection vend l'option de vente. Il obtient une prime, mais il doit acheter l'action si elle descend au prix préétabli (le prix d'exercice).

FNB BMO à rendement bonifié

ZPAY
non couvert

ZPAY.U
parts
en \$ US

ZPAY.F
couvert
en \$ CA

Frais de gestion : 0,65 %

Cote de risque : Faible à moyenne

Les fourchettes de portefeuille indiquées sont celles que le portefeuille vise dans des conditions de marché normales. À mesure que les conditions du marché changent, les placements en actions et en options du portefeuille peuvent varier.



Fonds négociables en bourse

Communiquez avec nous

1-555-927-0000

[/bmocommunaute](#)

www.fnb.bmo.com

[@bmo](#)

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 (le cas échéant). Veuillez consulter l'aperçu du FNB ou le prospectus 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 et la série FNB 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 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.

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