

FNB d'options d'achat couvertes 101

24 Novembre 2025



Lorsqu'ils investissent dans des actions à dividendes, les investisseurs qui recherchent un revenu constant doivent rechercher des rendements élevés, ce qui peut les rendre vulnérables aux sociétés ayant des ratios de distribution non durables et de faibles fondamentaux. Les investisseurs qui utilisent des obligations doivent généralement augmenter la duration ou réduire la qualité du crédit pour obtenir des rendements plus élevés, ce qui les expose à un risque de taux d'intérêt ou de défaut plus important, respectivement. Les stratégies d'options d'achat couvertes permettent aux investisseurs de générer des rendements améliorés sur des noms connus, souvent déjà présents dans les portefeuilles, sans sacrifier un potentiel de hausse significatif.

Qu'est-ce qu'une option?

Une option est un instrument financier dérivé qui donne à son détenteur le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre un actif sous-jacent à un prix spécifié à une date donnée ou avant celle-ci. Les options sont des contrats qui sont négociés sur les marchés financiers et qui peuvent être utilisés comme un outil pour couvrir les risques, générer des revenus ou spéculer sur l'évolution du prix des actifs.

Il existe deux principaux types d'options : les options d'achat et les options de vente. Une option d'achat donne au détenteur le droit d'acheter l'actif sous-jacent à un prix déterminé (aussi appelé prix d'exercice), tandis qu'une option de vente donne au détenteur le droit de vendre l'actif sous-jacent au prix d'exercice.

Le prix d'une option est appelé la prime. La prime reflète la probabilité que l'option soit exercée, ainsi que le temps restant jusqu'à la date d'expiration et la volatilité de l'actif sous-jacent.

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

Une option d'achat couverte est une stratégie de négociation d'options dans laquelle le gestionnaire de portefeuille détient une position acheteur sur un actif et vend des options d'achat sur ce même actif dans le but de générer des revenus au moyen des primes reçues de la vente des options. On dit que la position acheteur sur l'actif « couvre » la position vendeur sur les options d'achat, d'où le nom d'option d'achat couverte.

Prenons, par exemple, un portefeuille qui détient 100 actions d'une société et le GP vend un contrat d'option d'achat, qui représente le droit d'acheter 100 actions de la société à un certain prix (le prix d'exercice) à une date donnée ou avant (la date d'expiration). Si le cours de l'action demeure inférieur au prix d'exercice, l'acheteur de l'option n'exercera pas son droit d'acheter les actions, et l'investisseur conservera ses actions et la prime à titre de profit. Cependant, si le cours de l'action dépasse le prix d'exercice, l'acheteur de l'option exercera probablement son droit d'acheter les actions au prix d'exercice convenu. Le GP sera donc tenu de vendre les actions, mais il pourra conserver la prime perçue à titre de profit.

Pour illustrer l'exemple ci-dessus, supposons que le portefeuille détienne 100 actions de la société XYZ, qui se négocient actuellement à 50 \$ l'action. Le GP vend une option d'achat avec un prix d'exercice de 55 \$ et une prime de 2 \$ par action, ce qui lui rapporte 200 \$. Si le cours de l'action demeure inférieur à 55 \$ à la date d'expiration de l'option, l'option expirera sans valeur et le GP conservera la prime de 200 \$ à titre de profit. Si le cours de l'action dépasse 55 \$, l'option sera exercée et le GP devra vendre les actions au prix d'exercice convenu de 55 \$. Dans ce scénario, le GP manquerait toute appréciation supplémentaire du cours de l'action au-dessus de 55 \$, mais aurait tout de même perçu la prime d'option de 200 \$ à titre de profit.

Quels sont les avantages des stratégies d'options d'achat couvertes?

1. Rendement amélioré

Un avantage de l'investissement dans les options d'achat couvertes est qu'il permet aux investisseurs de générer des revenus à partir de leurs placements en actions. En vendant des options d'achat sur des actions déjà détenues, la prime d'option procure une source de revenu sans avoir à vendre l'action. Cela peut être particulièrement intéressant pour les investisseurs qui souhaitent conserver leurs actions à long terme, mais qui cherchent des moyens de générer des revenus entre-temps.

2. Volatilité plus faible et réduction des baisses

Une stratégie d'options d'achat couvertes peut aider à réduire les baisses en générant des revenus par la vente d'options d'achat, ce qui peut compenser en partie les pertes de valeur de l'actif sous-jacent. Il est important de noter qu'une stratégie d'options d'achat couvertes n'élimine pas le risque de réduction. Si la valeur de l'actif sous-jacent diminue plus que la prime perçue, l'investisseur peut quand même subir une réduction de la valeur de son portefeuille. Cependant, comme l'investisseur détient une position acheteur sur l'actif sous-jacent, la perte maximale est limitée au prix d'achat de l'actif moins la prime reçue. Cette stratégie contraste avec les options d'achat à découvert, où l'investisseur ne détient pas l'actif sous-jacent et est exposé à un risque illimité.

3. Rendement fiscalement avantageux

Les primes reçues de la vente d'options d'achat sont imposées plus favorablement à titre de gains en capital plutôt que de revenu ordinaire, ce qui réduit le fardeau fiscal de l'investisseur.

Dans quel environnement de marché les stratégies d'options d'achat couvertes fonctionnent-elles le mieux?

Les stratégies d'options d'achat couvertes peuvent être utilisées dans divers environnements de marché, mais elles peuvent être particulièrement efficaces dans les marchés neutres ou latéraux où le prix de l'actif sous-jacent ne devrait pas fluctuer de manière significative. Dans ce type de marché, il est moins probable que l'option soit exercée, ce qui entraînerait une perte de gains potentiels sur le cours de l'action ou que la prime reçue ne soit pas suffisante pour compenser les pertes de valeur de l'actif sous-jacent.

Ceci dit, un gestionnaire expérimenté en options d'achat couvertes peut tirer parti de la volatilité du marché boursier. Lorsque le cours de l'action est volatil, la valeur des options d'achat peut également être volatile, ce qui entraîne des primes d'option plus élevées. La grande majorité des options expirent sans valeur. Par conséquent, la vente d'options entraîne globalement un transfert de valeur économique de l'acheteur d'options au vendeur (rédacteur) d'options. Ceci s'explique par le fait que le vendeur d'options vend de la volatilité.

Un vendeur d'options d'achat habile peut récolter cette prime tout en maintenant le potentiel de hausse en utilisant des techniques tactiques de gestion quantitative des risques.

Pourquoi les FNB d'options d'achat couvertes?

Les FNB d'options d'achat couvertes sont un moyen simple d'ajouter une stratégie d'options d'achat couvertes à un portefeuille de placements. Au moyen d'un FNB d'options d'achat couvertes, les investisseurs peuvent bénéficier de l'appréciation du capital d'un panier d'actions tout en bénéficiant d'un rendement accru grâce à la prime perçue sur les options d'achat. Les FNB d'options d'achat couvertes offrent aux investisseurs une approche clé en main de la négociation d'options et sont généralement considérés comme une solution unique à une stratégie complexe et chronophage. Ils se négocient sur les principales bourses et ont des symboles boursiers, ce qui signifie qu'ils peuvent être achetés et vendus comme une action.

Quelle est la différence entre les stratégies d'options d'achat couvertes actives et systématiques?

Une stratégie systématique d'options d'achat couvertes est une stratégie dans laquelle le gestionnaire de portefeuille suit un ensemble de règles prédéterminées pour choisir les actifs sous-jacents, les prix d'exercice et les dates d'expiration des options d'achat. Elle consiste généralement à vendre un contrat d'option d'achat pour chaque tranche de 100 actions détenues dans un portefeuille et à répéter l'opération d'une date d'expiration à l'autre, quelles que soient les conditions du marché.

Une stratégie active d'options d'achat couvertes est une stratégie dans laquelle le GP sélectionne manuellement les prix d'exercice et les dates d'expiration des options d'achat en fonction de son jugement individuel et de son analyse du marché. Ce type de stratégie exige que le gestionnaire de portefeuille surveille activement ses positions et prenne des décisions quant au moment de vendre des options d'achat et au moment de conserver ou de clôturer les positions. En outre, le GP peut décider quelle proportion du portefeuille devrait être « couverte » à tout moment.

AVERTISSEMENT:

Publié le novembre 17 2025

Evolve Funds Group Inc. est le gestionnaire de fonds d'investissement et le gestionnaire de portefeuille. Tous les fonds dont il est question dans les présentes sont offerts par Evolve Funds Group Inc. et distribués par des courtiers autorisés.

Les renseignements contenus aux présentes constituent une description générale et ne se veulent pas des conseils de placement particuliers à l'intention d'un investisseur en particulier ni des conseils en matière de placement ou de fiscalité. Vous ne devriez pas agir ni vous fier aux renseignements contenus dans le présent document sans consulter un conseiller professionnel approprié. Les renseignements contenus aux présentes sont fournis à titre informatif et en tant que résumé seulement, ne constituent pas une offre de vente de titres ni une obligation juridiquement contraignante, sont présentés entièrement sous réserve des renseignements plus détaillés figurant dans les prospectus qui se trouvent sur le site Web d'Evolve Funds Group Inc. à l'adresse <https://evolveetfs.com/>

Des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être associés aux fonds négociés en bourse (FNB) et aux fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les FNB et les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

Certains énoncés dans le présent document sont de nature prospective. Les déclarations prospectifs (les « DP ») sont des énoncés prédictifs, dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent, ou comprennent des termes comme « pouvoir », « devoir », « s'attendre à », « prévoir », « avoir l'intention de », « planifier », « croire », « estimer » ou d'autres expressions semblables. Les DP ou autres que les informations historiques sont soumises à des risques et à des incertitudes, et les résultats, actions ou événements réels pourraient différer sensiblement de ceux présentés dans le DP. Les DP ne sont pas des garanties de rendement futur et sont, de par leur nature, fondés sur de nombreuses hypothèses. Bien que les DP contenus aux présentes soient fondés sur ce qu'Evolve Funds Group Inc. et le gestionnaire de portefeuille estiment être des hypothèses raisonnables, ni Evolve Funds Group Inc. ni le gestionnaire de portefeuille ne peuvent garantir que les résultats réels seront conformes à ces DP. Le lecteur est prié d'examiner attentivement les DP et de ne pas s'y fier indûment. À moins que les lois applicables ne l'exigent, elle n'est pas entreprise et nie expressément toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser les DP, que ce soit à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement.