

BMO Fonds d'obligations de base Plus

Symbole : ZCPB | Code de fonds : BMO95159 (Série F)

État actuel du marché

Taux d'intérêt

Les écarts de taux d'intérêt se sont élargis le mois dernier et la courbe s'est fortement accentuée. Les taux d'intérêt canadiens à 10 ans ont augmenté de 47 pnb pour s'établir à 1,36 %, tandis que les taux américains à 10 ans ont progressé de 34 pnb pour atteindre 1,40 %. La courbe des rendements (représentée par l'écart entre les taux des obligations à 2 ans et à 10 ans) s'est accentuée de 32 pnb au Canada et de 32 pnb aux États-Unis. La courbe s'est fortement accentuée au cours du mois en raison de plusieurs facteurs. Les attentes inflationnistes découlant de la reprise de l'activité économique ont été le principal facteur. Le segment à long terme de la courbe est sensible aux prévisions d'inflation et le segment à court terme est maintenu à un niveau stable grâce à la politique monétaire, ce qui crée cette forte accentuation.

Écarts de taux

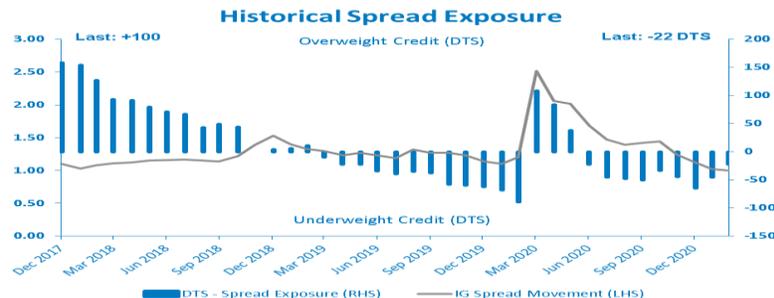
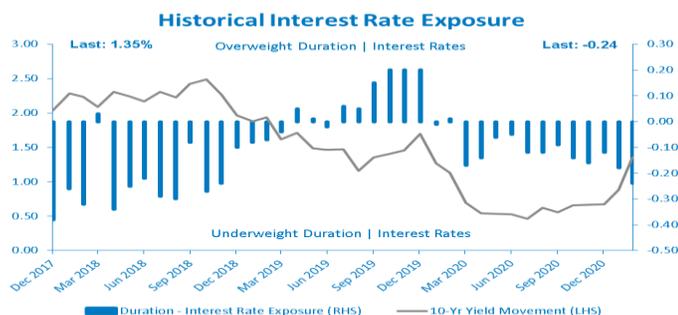
L'écart de l'indice Bloomberg Barclays Canadian Aggregate s'est resserré de 2 pnb pour s'établir à 102 pnb. L'indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate s'est resserré de 7 pnb pour atteindre 90 pnb. L'écart des obligations provinciales à 10 ans (représentées par celles de l'Ontario), qui ont fait un peu moins bien que les obligations de sociétés, s'est maintenu à 59 pnb. Les obligations provinciales ont bien tenu le coup grâce aux programmes de la politique monétaire, aux achats internationaux et à certaines émissions libellées dans une autre monnaie que le dollar canadien. Les marchés sont restés imperturbables devant les préoccupations liées à la fin probable du Programme d'achat d'obligations provinciales de la Banque du Canada prévue en mai. Les swaps d'obligations de catégorie investissement, qui se sont maintenus à 56 pnb, ont fait moins bien que les titres de créances liquides américains.

Conclusion

La sous-pondération de la duration a beaucoup contribué au rendement du portefeuille pendant la période.

Conclusion

Le rendement pondéré en fonction du temps et la surpondération des obligations au comptant de sociétés canadiennes par rapport aux instruments dérivés de crédit ont contribué légèrement au rendement du portefeuille.



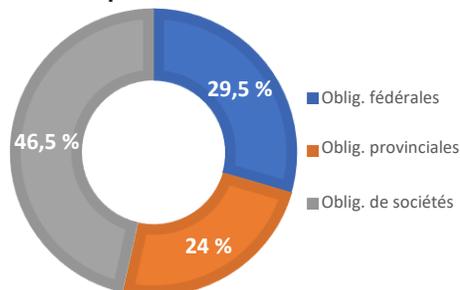
Source : Bloomberg, le 28 février 2021.

Statistiques du portefeuille

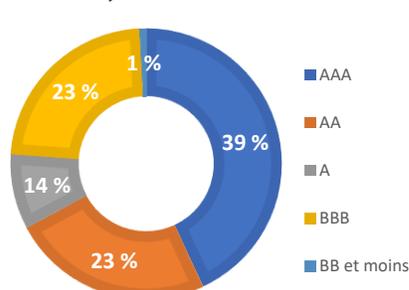
	Cote de risque	RFG estimatif ¹	Duration ¹	Rendement à l'échéance ¹
BMO Fonds d'obligations de base Plus (série F/série FNB)	Faible	0,56 %	8,06	1,32 %

* Puisque le Fonds a moins d'un an d'existence, le ratio des frais de gestion (RFG) réel ne sera pas connu avant la publication des états financiers du Fonds pour l'exercice en cours. Le RFG estimatif n'est qu'une estimation des coûts anticipés du Fonds d'ici la fin de l'exercice complet et n'est pas garanti.

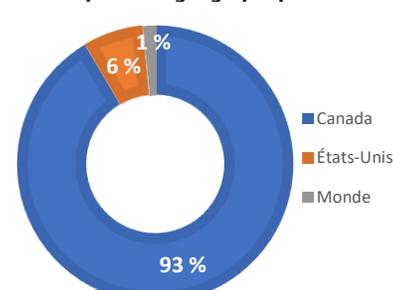
Répartition de l'actif



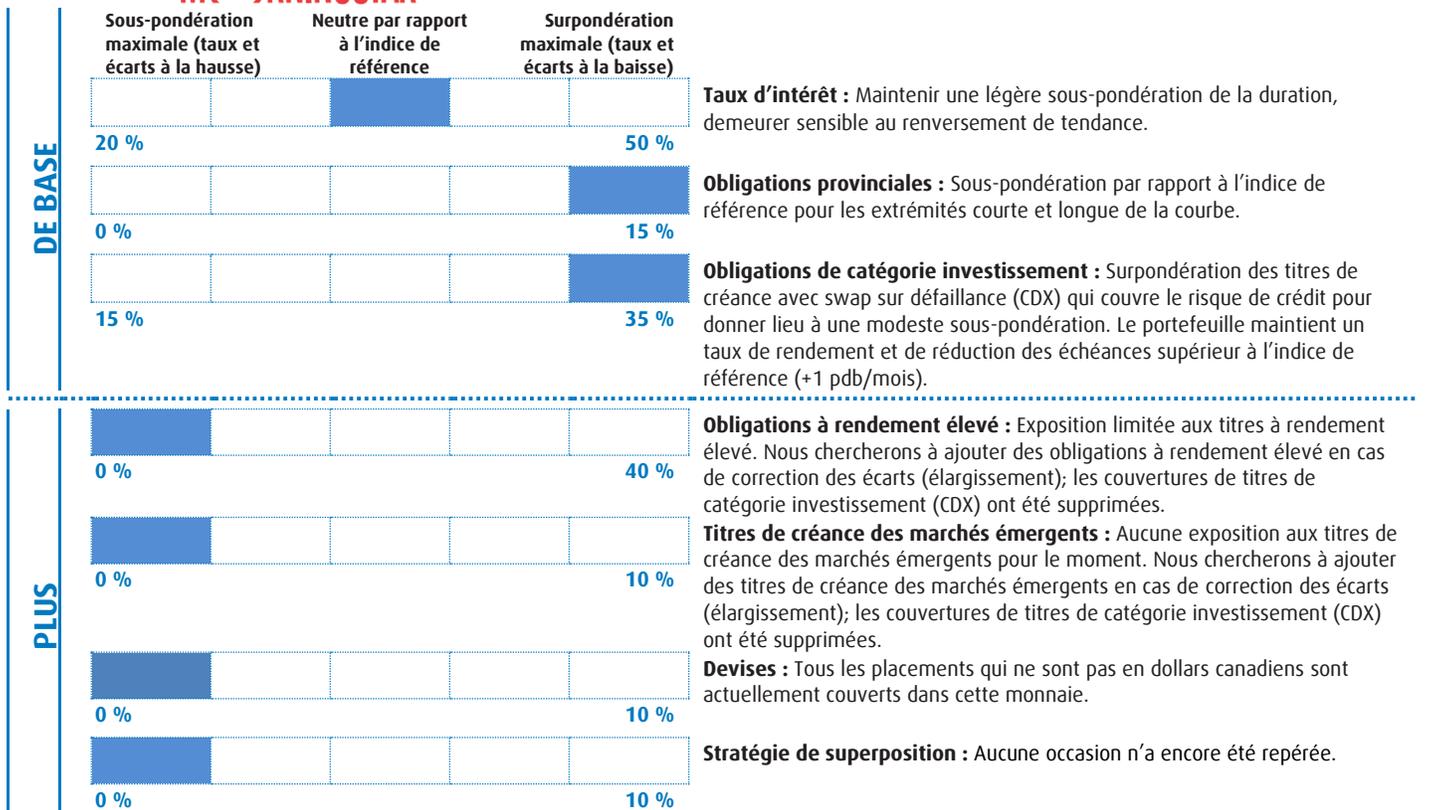
Qualité du crédit



Répartition géographique



¹ Données au 28 février 2021. Source : BMO Gestion mondiale d'actifs.



* BMO Fonds d'obligations de base Plus, série F : Cote globale de 4 étoiles. Le Fonds a reçu une cote Morningstar de 4 étoiles sur une période de 5 ans (340 fonds). Les rendements de cette série, déduction faite des frais, sont de 0,98 %, 4,15 %, 3,45 % et 3,47 % sur des périodes de 1 an, de 3 ans, de 5 ans et depuis la création (13 novembre 2014). © La cote Morningstar^{MD/MC} des fonds, ou « cote étoile », est calculée pour les fonds d'investissement et les fonds négociés en bourse qui existent depuis au moins trois ans, et peut changer chaque mois. On calcule la cote Morningstar en s'appuyant sur le rendement Morningstar corrigé du risque, qui tient compte des variations du rendement excédentaire mensuel d'un fonds. Les fonds figurant dans la tranche supérieure de 10 % de chaque catégorie obtiennent cinq étoiles, puis ceux qui se classent dans les tranches suivantes de 22,5 %, de 35 %, de 22,5 % et la tranche inférieure de 10 % reçoivent respectivement quatre, trois, deux étoiles et une étoile. La cote globale que Morningstar accorde découle d'une moyenne pondérée de son rendement sur trois, cinq et dix ans (le cas échéant) mesuré selon les critères de Morningstar. Rendement du Fonds au 30 novembre 2020 | Cote Morningstar au 26 février 2021.

Rendement du Fonds d'obligations de base Plus de BMO								Rendement annualisé depuis la création
	1 mois	3 mois	6 mois	CAC	1 an	3 ans	5 ans	
Série FNB	-2,37 %	-3,20 %	-2,66 %	-3,53 %	0,98 %	-	-	4,31 %
Série F	-2,37 %	-3,20 %	-2,66 %	-3,53 %	0,98 %	4,15 %	3,45 %	3,47 %

* Depuis la création de la série FNB : 29 mai 2018. Depuis la création de la série F : 13 novembre 2014

Données sur le rendement des FNB au 26 février 2021.

BMO Gestion mondiale d'actifs est le nom qui englobe BMO Gestion d'actifs inc., BMO Investissements Inc., BMO Asset Management Corp. et les sociétés de gestion de placements spécialisés de BMO.

Les placements dans les FNB BMO et dans la série FNB des Fonds d'investissement BMO peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et des dépenses. Veuillez lire l'Aperçu du FNB ou le prospectus du FNB BMO ou de la série FNB en question avant d'investir. Les taux de rendement indiqués sont les taux de rendement composés historiques globaux; ils tiennent compte de l'évolution de la valeur des actions ou des parts et du réinvestissement de tous les dividendes ou montants distribués, mais non des commissions qui se rattachent aux ventes, aux rachats ou aux distributions, ni des frais facultatifs ou de l'impôt payables par le porteur de parts, lesquels auraient réduit le rendement. Les fonds négociés en bourse de BMO et la série FNB 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 ou la série FNB des Fonds d'investissement 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 FNB BMO sont gérés par BMO Gestion d'actifs inc., une société gestionnaire de fonds d'investissement et de portefeuille et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal. La série FNB des Fonds d'investissement BMO est gérée par BMO Investissements Inc., une société de gestion de fonds d'investissement 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.