

# Responsabilité et titres à revenu fixe

## FNB ESG de titres à revenu fixe de BMO

Les investisseurs examinent les facteurs ESG dans le cadre de l'exposition aux actions, et il est temps d'étendre cette réflexion aux titres à revenu fixe.

<p><b>FINB BMO ESG obligations de sociétés américaines</b>  <b>ESGF</b>                  couvert en dollars CA                  Duration : 8,3                  Taux de distribution : 2,8 %   T                  Rendement à l'échéance : 1,5 %                  Frais de gestion : 0,20 %  <b>Cote de risque : Faible</b></p>	<p><b>FINB BMO ESG obligations de sociétés</b>  <b>ESGB</b>                  Duration : 6,9                  Taux de distribution : 2,8 %   T                  Rendement à l'échéance : 1,4 %                  Frais de gestion : 0,15 %  <b>Cote de risque : Faible</b></p>	<p><b>FINB BMO ESG obligations de sociétés américaines à haut rendement</b>  <b>ESGH/ESGH.F</b>                  couvert en dollars CA                  Duration : 3,5 Taux de distribution : S. O.   M                  Rendement à l'échéance : 3,6 %                  Frais de gestion : 0,45 %  <b>Cote de risque : Faible à moyen</b></p>
---	--	--

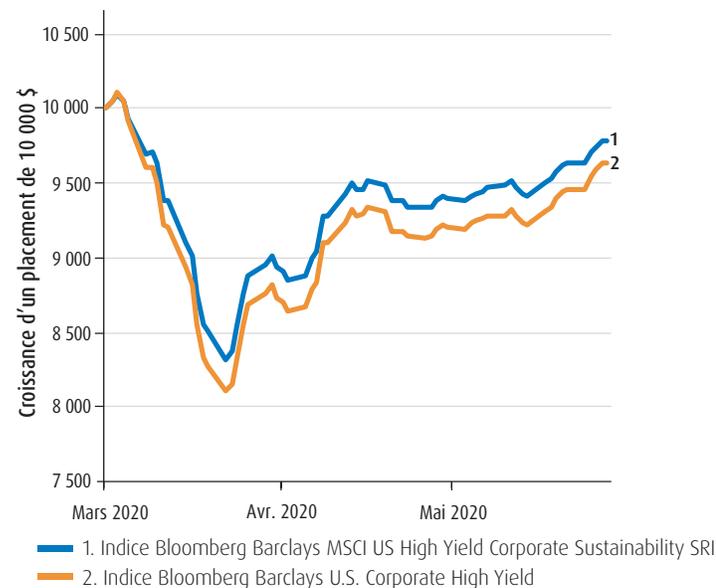
### Une orientation qualitative sur les titres à revenu fixe

Prendre en compte les facteurs ESG permettrait de réduire efficacement l'exposition aux risques futurs pouvant mener les émetteurs de titres à revenu fixe à faire défaut. En outre, les sociétés qui ont des cotes ESG faibles courent plus de risques de voir leur cote de risque baisser que les sociétés ayant une cote ESG supérieure, selon les données de Bloomberg Barclays. D'après les PIR des Nations Unies de nombreux facteurs ESG ont traditionnellement figuré dans les méthodes de notation, mais le rôle qu'ils jouent est souvent mal expliqué. Les données ESG sont un moyen de découvrir de nouveaux facteurs de risque dans le marché des titres à revenu fixe.

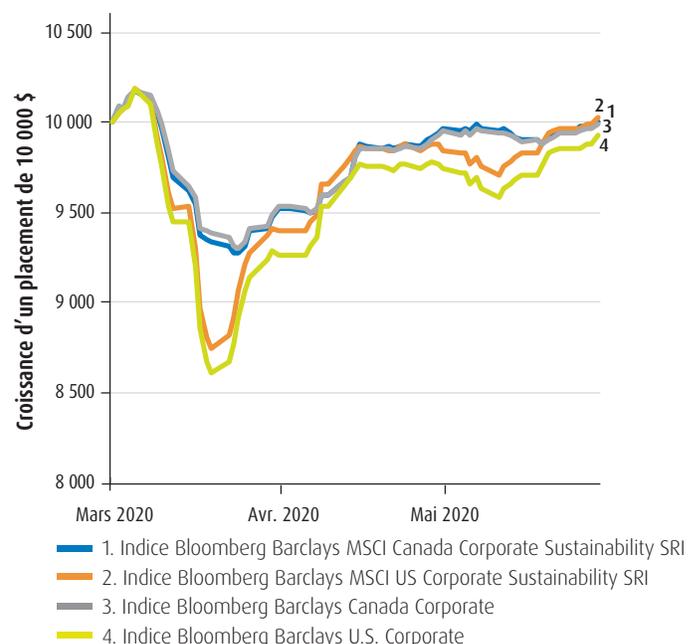
Les graphiques ci-dessous montrent comment les indices ESG se sont comportés par rapport à leurs indices parents généraux pendant deux replis du marché différents.

### Repli du marché - De mars 2020 à juin 2020

Rendement de l'indice des obligations ESG américaines à haut rendement par rapport à l'ensemble du marché



Rendement des obligations ESG américaines et canadiennes par rapport à l'ensemble du marché



## Pourquoi les enjeux ESG sont-ils importants pour les placements en titres à revenu fixe?

Les risques financiers, opérationnels et d'atteinte à la réputation qui sont liés aux facteurs ESG peuvent avoir des effets importants sur la capacité d'une entreprise de générer un flux de trésorerie stable lui permettant de s'acquitter de ses obligations financières.

Comparativement aux investisseurs en actions, les créanciers disposent d'un potentiel limité de hausse du rendement des placements et portent plus attention aux risques de baisse. À cet égard, la définition et la gestion des risques ESG importants représentent une forme de gestion des risques d'entreprise et protègent la qualité de crédit à long terme. Cela dit, les entreprises ne peuvent pas – et ne devraient pas – éviter de prendre des risques calculés afin de générer un rendement adéquat pour les investisseurs en actions. L'établissement d'un équilibre entre le risque et la rétribution nécessaire pour attirer des créanciers et des actionnaires et obtenir une composition du capital durable est dans l'intérêt de ces deux catégories d'investisseurs.

La pertinence des enjeux ESG pour la qualité de crédit est maintenant reconnue par les grandes agences de notation, et Moody's et S&P Global sont en train d'accroître leurs ressources ESG afin de pouvoir mieux intégrer les facteurs ESG dans leurs méthodes de notation.



## Les FNB BMO offrent trois moyens d'ajouter à votre portefeuille des expositions en titres à revenu fixe ESG reproduisant les indices MSCI et Bloomberg Barclays qui vous donnent une exposition à des émetteurs ayant reçu une cote ESG supérieure à celle de leurs concurrents.

ESGB	FINB BMO ESG obligations de sociétés	Indice Bloomberg Barclays MSCI Canada Corporate Sustainability SRI
ESGF	FINB BMO ESG obligations de sociétés américaines	Indice Bloomberg Barclays MSCI US Corporate Sustainability SRI
ESGH/ESGH.F	FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement	Indice Bloomberg Barclays MSCI US High Yield Liquid Corporate Sustainability SRI

## Méthodologie

Les FNB BMO ESG de titres à revenu fixe ciblent les émetteurs qui ont les cotes environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) les plus élevées. Les indices utilisent une approche axée sur les premiers de classe en investissant uniquement dans les émetteurs qui ont la cote MSCI ESG la plus élevée.

Intervalle de temps	BMO Portefeuille FNB à revenu fixe, série A
Représentation sectorielle	• Aucune cible de représentation sectorielle (de 40 % à 70 % des titres de l'indice principal sont en général admissibles selon les cotes ESG minimales)
Cote ESG minimale	• Cote ESG minimale : BBB

Intervalle de temps	BMO Portefeuille FNB à revenu fixe, série A
Cote de controverse minimale	• Exclut les entreprises impliquées dans des controverses très graves
Barème de pondération	• Pondéré selon la valeur marchande, rééquilibré mensuellement
Avances en cours minimales	• 150 M\$ (ESGB) • 300 M\$ (ESGF) • 500 M\$ (ESGH/ESGH.F)
Plafond par émetteur	• Aucune pour l'ESGB ou l'ESGF • Pondération maximale par émetteur de 2 % dans l'ESGH/ESGH.F
Exclusions	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Exclut les sociétés dont une part importante des revenus est liée aux activités suivantes : <ul style="list-style-type: none"> <li>- Alcool</li> <li>- Jeu</li> <li>- Tabac</li> <li>- Armes controversées</li> <li>- Armes conventionnelles</li> <li>- Armes nucléaires</li> <li>- Armes à feu destinées aux civils</li> <li>- OGM</li> <li>- Divertissement pour adultes</li> <li>- Énergie nucléaire</li> </ul> </li> <li>• Les sociétés engagées dans l'extraction de charbon thermique, la production de pétrole non conventionnel ou la production d'électricité à partir du charbon sont aussi exclues.</li> </ul>



Fonds négociables en bourse

## Communiquez avec nous



Appellez-nous au 1-800-668-7327

[bmogam.com/ca-fr/conseillers](http://bmogam.com/ca-fr/conseillers)

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.

BLOOMBERG® est une marque de commerce et une marque de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées (collectivement « Bloomberg »). BARCLAYS® est une marque de commerce et une marque de service de Barclays Bank Plc (collectivement « Barclays » avec ses sociétés affiliées) utilisée sous licence. Bloomberg ou les concédants de Bloomberg, y inclus Barclays, détiennent tous les droits patrimoniaux sur les indices Bloomberg Barclays, y compris l'indice. Bloomberg et Barclays ne sont pas affiliées au directeur et ni l'une ni l'autre n'approuve, n'endosse, n'examine ni ne recommande le(s) fond(s) mentionné(s) dans les présentes. Bloomberg et Barclays ne garantissent pas que les données ou les renseignements relatifs à l'indice sont à jour, exacts et complets et ne peuvent en aucun cas être tenues responsables envers le directeur, les personnes qui investissent dans le(s) fonds mentionné(s) ou d'autres tiers de l'utilisation ou de l'exactitude de l'indice ou des données incluses dans les présentes.

MSCI ne parraine pas, n'endosse pas et ne fait pas la promotion des fonds négociés en bourse ou des titres mentionnés aux présentes, et MSCI n'assume par ailleurs aucune responsabilité à l'égard de ces fonds, de ces titres ou de tout indice sur lequel se fondent ces fonds ou ces titres. Le prospectus renferme une description plus détaillée des rapports limités que MSCI entretient avec BMO Gestion d'actifs inc. et avec les fonds négociés en bourse qui lui sont associés. Les FNB BMO sont gérés et administrés par BMO Gestion d'actifs inc., une société de gestion de fonds d'investissement et de gestion de portefeuille et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal.

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 fonds ou le prospectus du fonds 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 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.

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