

# BMO FNB obligations de sociétés canadiennes

## Objectif – Foire aux questions

### Combien y a-t-il de FNB d'obligations à échéance cible et quels sont leurs placements?

BMO offre trois FNB à échéance cible :

- BMO FNB obligations de sociétés canadiennes Objectif 2027 (symbole : [ZXCO](#))
- BMO FNB obligations de sociétés canadiennes Objectif 2028 (symbole : [ZXCP](#))
- BMO FNB obligations de sociétés canadiennes Objectif 2029 (symbole : [ZXCQ](#))

Le [ZXCO](#), le [ZXCP](#) et le [ZXCQ](#) investissent principalement dans des titres de créance de sociétés de catégorie investissement canadiens dont les échéances sont effectives en 2027, 2028 et 2029. Les FNB investiront également dans des produits dérivés afin de mettre en œuvre une stratégie de couverture conçue pour réduire au minimum le risque de réinvestissement en raison des échéances échelonnées des obligations.

### Que sont les fonds négociés en bourse (FNB) d'obligations à échéance cible, et comment fonctionnent-ils?

Les FNB d'obligations à échéance cible combinent les avantages des FNB d'obligations traditionnels, parmi lesquels la diversification et la gestion professionnelle, et ceux des obligations individuelles, parmi lesquels les échéances définies et la réduction du risque lié à la durée au fil du temps. Les FNB d'obligations à échéance cible détiennent un portefeuille d'obligations qui arrivent à échéance au cours de la même année civile. Les FNB eux-mêmes arrivent à échéance à une date définie au cours de l'année civile en question, et ils offrent une expérience semblable au fait de détenir une obligation individuelle.

### Quelle est la différence entre les FNB d'obligations à échéance cible de BMO et les produits traditionnels à échéance cible?

Au cours de la dernière année de l'échéance, le produit des FNB d'obligations à échéance cible traditionnels est réinvesti dans des espèces et quasi-espèces. De ce fait, le portefeuille est assujéti aux taux variables fournis par les espèces et quasi-espèces au moment du réinvestissement. Cette stratégie peut engendrer de l'incertitude quant au rendement au cours de la dernière année.

Les FNB d'obligations à échéance cible de BMO sont différents, en ce sens qu'ils offrent un revenu défini pour une période fixe pendant l'année de l'échéance. Le taux pour la dernière année de l'échéance est fixe au moment de la création des FNB. Pour ce faire, on utilise des produits dérivés pour mettre en œuvre une stratégie de couverture conçue pour réduire au minimum le risque de réinvestissement découlant des échéances échelonnées des obligations. De plus, les FNB d'obligations à échéance cible de BMO ne se rééquilibrent pas. Ils détiendront un portefeuille statique de ces obligations dont les dates d'échéance sont dans la dernière année du fonds afin d'offrir une plus grande certitude en matière de taux.

### Pourquoi devrais-je acheter un FNB à échéance cible plutôt qu'une obligation?

Les fonds offrent divers avantages par rapport aux obligations individuelles. Ils permettent notamment aux investisseurs de bénéficier d'une solution simple pour accéder aux obligations; de détenir des placements diversifiés, puisque le fonds comporte un portefeuille d'obligations; d'avoir une meilleure liquidité, étant donné que le fonds est vendu par l'intermédiaire d'une bourse et de bénéficier d'une gestion professionnelle assurée par BMO Gestion mondiale d'actifs.

### **Dans quels types de stratégies les FNB à échéance cible peuvent-ils être utilisés? Comment ces produits s'inscrivent-ils dans mon portefeuille?**

Ces FNB peuvent servir de complément ou de remplacement dans la répartition en titres à revenu fixe des portefeuilles existants. Ils peuvent être utilisés pour créer un portefeuille d'obligations échelonnées diversifié afin d'atténuer l'effet des fluctuations des taux d'intérêt. La souplesse du FNB permet également aux investisseurs de se positionner sur des points précis de la courbe des taux. Enfin, grâce à la caractéristique d'échéance définie, les investisseurs peuvent faire concorder leurs flux de trésorerie avec leurs passifs ou objectifs financiers futurs.

### **Que se passe-t-il à l'échéance? Qu'advient-il de mon argent à la fin du terme?**

Une fois la date d'échéance du FNB atteinte, le FNB sera radié de la bourse et versera une distribution finale de la valeur liquidative par part à ses porteurs de parts.

### **Puis-je acheter ou vendre mon FNB à échéance cible à tout moment, ou dois-je acheter au début de la période et vendre à la fin de la période?**

Les FNB d'obligations à échéance cible se négocient en bourse et peuvent être achetés ou vendus en tout temps.

### **Quel est le traitement fiscal?**

En général, les rendements des FNB à échéance cible sont classifiés comme des revenus d'intérêts et des gains en capital. Toutefois, nous vous recommandons toujours de consulter un fiscaliste.

### **Que pouvons-nous attendre si nous achetons le FNB au milieu du terme?**

L'investisseur peut s'attendre à un rendement à l'échéance évalué en fonction du cours en vigueur, des taux d'intérêt et à un rendement annualisé des distributions restantes au moment de l'achat.

### **Que se passe-t-il si un achat ou un rachat important survient dans le portefeuille? Cela change-t-il les attentes de rendement à l'échéance pour le FNB?**

En fonction de l'achat ou du rachat important, des obligations supplémentaires seront soit achetées, soit vendues à des fins de stabilité. Les contrats de produits dérivés existants peuvent être redimensionnés, de sorte que les couvertures seront redimensionnées en conséquence sans qu'il soit nécessaire de conclure ou de résilier un autre contrat.

### **La liquidité est-elle intrajournalière?**

Oui, tous les FNB d'obligations à échéance cible BMO sont cotés en bourse et se négocient comme n'importe quel autre fonds négocié en bourse.

### **À quelle fréquence le FNB versera-t-il des distributions?**

La fréquence des distributions sera trimestrielle.

### Définitions :

**Risque lié à la durée :** Mesure de la sensibilité du cours d'un placement à revenu fixe en cas de changement survenant dans les taux d'intérêt. La durée est exprimée en nombre d'années. On s'attend à ce que le cours d'une obligation dont la durée est plus longue augmente (baisse) plus que celui d'une obligation dont la durée est plus courte lorsque les taux d'intérêt baissent (augmentent). Essentiellement, la durée permet d'estimer la variation en pourcentage du cours d'une obligation si les taux d'intérêt varient de 1 %. Cette sensibilité est ce qui crée le risque : à mesure que les taux d'intérêt augmentent, le cours des obligations baisse, et vice versa.

**Liquidité intrajournalière :** Étant donné qu'ils sont cotés en bourse, les FNB peuvent être achetés et vendus à tout moment pendant les heures d'ouverture de la bourse.

**Stratégie superposée de produits dérivés :** Stratégie de placement qui prévoit l'utilisation de produits dérivés pour obtenir le rendement et le profil de risque ciblés.

**Risque de réinvestissement :** Possibilité qu'un investisseur ne soit pas en mesure de réinvestir les flux de trésorerie à un taux comparable à son taux de rendement actuel.

**Titre de créance de catégorie investissement :** Les titres à revenu fixe de sociétés, comme les obligations et les billets, sont considérés comme des titres de catégorie investissement s'ils présentent un faible risque de défaut et s'ils ont une cote de crédit de BBB ou plus.

**Courbe des taux :** Une ligne qui représente les taux d'intérêt des obligations dont la qualité de crédit est égale, mais dont l'échéance diffère. Une courbe des taux normale ou accentuée indique que les taux d'intérêt à long terme sont plus élevés que les taux d'intérêt à court terme. L'aplatissement de la courbe des taux indique que les taux à court terme correspondent aux taux à long terme, tandis qu'une inversion de la courbe des taux indique que les taux à court terme sont plus élevés que les taux à long terme.

**Volatilité :** Mesure la fluctuation du cours d'un titre, d'un instrument dérivé ou d'un indice. La mesure la plus couramment utilisée pour évaluer la volatilité des fonds de placement est l'écart type.

**Rendement à l'échéance :** rendement total prévu d'une obligation lorsqu'elle est détenue jusqu'à l'échéance – y compris les intérêts, les paiements de coupons et les rajustements de prime ou d'escompte.

### Avis juridiques

Cette communication est fournie à titre informatif seulement. L'information qui s'y trouve ne constitue pas une source de conseils fiscaux, juridiques ou de placement et ne doit pas être considérée comme telle. Les placements particuliers ou les stratégies de négociation doivent être évalués en fonction des objectifs de placement de l'investisseur. Il est préférable, en toutes circonstances, d'obtenir l'avis de professionnels.

Tous les placements comportent des risques. La valeur d'un FNB peut diminuer autant qu'augmenter, et vous pourriez perdre de l'argent. Le risque d'un FNB est évalué en fonction de la volatilité de son rendement au moyen de la méthode normalisée de classification des risques prescrite par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières. La volatilité antérieure n'indique pas quelle sera la volatilité du FNB à l'avenir. Un FNB dont la cote de risque est faible peut tout de même perdre de l'argent. Pour en savoir plus sur la cote de risque et les risques spécifiques qui peuvent avoir une incidence sur le rendement d'un FNB, veuillez passer en revue le prospectus des FNB BMO.

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.

BMO Gestion mondiale d'actifs est une marque de commerce sous laquelle BMO Gestion d'actifs inc. et BMO Investissements Inc. exercent leurs activités.

« BMO (le médaillon contenant le M souligné) » est une marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.