Comprendre les FNB BMO ESG

BMO | Fonds négociés en bourse de BMO Gestion mondiale d'actifs

Table des matières

Qu'est-ce que l'investissement responsable? 3
Pourquoi les facteurs ESG comptent pour vous 3
Revoici les facteurs ESG 3
FNB ESG de BMO – Conçus pour harmoniser les valeurs et atténuer le risque 5
Pourquoi choisir l'indice MSCI? 6
FINB BMO MSCI d'actions sélectionnées 9
FNB BMO ESG de titres à revenu fixe 10
Solutions d'investissement responsable spécialisées 11

Pour en savoir plus sur les sujets abordés dans cette brochure ou pour obtenir des renseignements complémentaires sur les fonds BMO constitués de FNB, consultez le **https://www.bmogam.com/ca-fr/conseiller**

Qu'est-ce que l'investissement responsable?

« L'investissement responsable est une approche en matière de placement qui vise à intégrer les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans les décisions d'investissement afin de mieux gérer les risques et de générer des rendements à long terme durables. »

— Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies

Facteur environnemental

- Changements climatiques
- Gestion de l'eau
- Pollution

Facteurs sociaux

- Normes du travail
- Droits de la personne
- Santé et sécurité

Gouvernance

- Rémunération des dirigeants
- Éthique des affaires
- Gouvernance d'entreprise

Pourquoi les facteurs ESG comptent pour vous

Harmoniser les préférences des clients en matière de développement durable aux placements

Bâtir un portefeuille de plus grande qualité – possibilité d'améliorer les rendements corrigés du risque

Anticiper d'éventuels changements réglementaires

Transfert de patrimoine – les enfants du millénaire et les femmes accordent une plus grande importance aux placements durables

Revoici les facteurs ESG

Les approches axées sur les valeurs et les valorisations ont été mises en pratique par les investisseurs responsables. Il n'y a pas de solution unique et de nombreux solides arguments justifient l'investissement responsable, notamment l'harmonisation des valeurs et l'importance des enjeux ESG. Il existe différentes stratégies pour atteindre les objectifs de différents investisseurs responsables, y compris l'intégration des facteurs ESG, la mobilisation des actionnaires, la sélection des placements, les placements thématiques et les placements d'impact.

Éventail de l'investissement responsable

Intégration	Intégration des risques importants relatifs aux facteurs ESG dans l'analyse et la construction du portefeuille
Filtrage négatif	Exclusion de sociétés du portefeuille en fonction de leurs produits ou de leur comportement
Filtrage positif	Sélection de sociétés présentant des caractéristiques ESG positives
Impact	Sélection de sociétés générant un bon rendement sur le plan financier ainsi que sur le plan social et environnemental
Philanthropie	Production de résultats non financiers à titre d'objectif principal

Au début des années 2000, il était question des valeurs et les mandats étaient axés sur les exclusions. Cette approche a évolué pour se concentrer sur la valorisation et l'utilisation de l'analyse des facteurs ESG pour repérer les occasions et les risques qui pourraient ne pas être mesurés par les analyses financières traditionnelles. On a ainsi vu l'adoption généralisée de stratégies d'investissement responsable favorisant l'inclusion, comme la gérance et l'intégration des facteurs ESG. Depuis, les placements ESG ont évolué. On adopte dorénavant des approches thématiques en vue de solutionner des enjeux ESG précis. On propose par exemple des fonds axés sur les femmes occupant des postes de direction, la cybersécurité, le climat ou les énergies renouvelables.

Avant l'arrivée des facteurs ESG – Début des années 2000

- Harmonisation des placements avec les valeurs des bénéficiaires
- Exemple : mandats religieux
- Abandon de segments, peu importe le rendement
- Segments couramment exclus : tabac, alcool, jeux de hasard, armes à feu

Débuts des facteurs ESG 2008 – 2015

- Après la crise financière de 2008
- Obtenir un rendement durable
- Risque de réputation; nouvelle réglementation, risque réglementaire
- Nouvelles normes sociales mondiales

Atteinte de la maturité des facteurs ESG 2015 – aujourd'hui

- Importance des facteurs ESG
- Analyse du crédit; recherche quantitative
- Grande influence sociétale; enfants du millénaire
- Climat

L'évolution des facteurs ESG est attribuable à de nombreuses causes. Voici les quatre principales causes :

1. Tolérance moindre de la part des investisseurs envers les entreprises impliquées dans un incident lié aux facteurs ESG

Une surveillance accrue et l'émergence des risques liés aux facteurs ESG peuvent avoir une incidence sur la rentabilité

2. Meilleure compréhension des avantages financiers éventuels

Preuves supplémentaires que les données sur les facteurs ESG peuvent améliorer les rendements corrigés du risque, et ce à plus long terme

3. Volonté d'agir démontrée par les investisseurs

Les investisseurs institutionnels et les particuliers allouent des fonds aux stratégies liées aux facteurs ESG

4. Amélioration des systèmes de cote des facteurs ESG permettant d'évaluer des éléments qui n'étaient pas mesurables auparavant

Des données de meilleure qualité permettent d'évaluer des éléments qui n'étaient pas mesurables auparavant

FNB ESG de BMO – Conçus pour harmoniser les valeurs et atténuer le risque

Nous sommes d'avis que l'investissement responsable est une façon de penser : à titre de gestionnaires d'actifs, nous occupons une position privilégiée de confiance en tant que gardiens de capitaux, ce qui s'accompagne d'un pouvoir d'influence et d'une responsabilité.

L'engagement de BMO Gestion mondiale d'actifs en matière d'investissement ESG est bien ancré. Nous prenons notre responsabilité très au sérieux, notamment pour ce qui est de tenir compte des répercussions sociales et environnementales de nos placements.

Nous avons conçu une gamme de solutions incluant des produits ESG spécialisés, des stratégies de placement intégrant les facteurs ESG ainsi que la mobilisation, et maintenant nos FNB ESG.

La participation active est la clé de voûte de notre approche en matière d'investissement responsable. Nous croyons que notre responsabilité, à titre d'investisseurs, ne se termine pas avec la réalisation d'un placement. En témoignent notre engagement en tant qu'actionnaire actif et nos actions de mobilisation.

L'intégration des facteurs ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) dans le processus de placement permet de mieux comprendre le profil de risque et de rendement d'une société. Une bonne cote ESG signifie que la direction exerce une influence positive et gère son capital de manière responsable pour défendre les intérêts des actionnaires et des parties prenantes. L'intégration des facteurs ESG est un moyen de respecter l'obligation fiduciaire des conseillers et d'améliorer les rendements corrigés du risque des clients. Les investisseurs redéfinissent le monde des placements de bas en haut par leur intérêt croissant pour les solutions de placement axées sur les facteurs ESG. La surveillance accrue des sociétés et l'intégration des risques liés aux facteurs ESG pouvant influer sur la rentabilité d'une entreprise permettent de mieux comprendre les répercussions des incidents survenus à cause de ces facteurs.

Les incidents ESG peuvent avoir une incidence négative sur les cours boursiers

2014

-40 %
1 mois

« Les bénéfices de Volkswagen encaissent un autre coup dur dans la foulée du scandale sur les émissions polluantes »[1]

2018

-40 %
5 mois

« Le partage des données personnelles de 50 millions d'utilisateurs de Facebook a entraîné la plus importante baisse de la valeur marchande d'une entreprise »[2]

2018

-14 %
1 jour

« Le prix de l'action chute de 14 % à la suite d'une poursuite de la SEC accusant Musk de fraude »[3]

Les fortes baisses du prix des actions ont une incidence sur le rendement et les amendes se répercutent sur la rentabilité.

[1] The Wall Street Journal, [2] Financial Times, [3] Bloomberg Les logos et marques de commerce des autres sociétés appartiennent à ces sociétés.

Les professionnels en placement reconnaissent qu'investir selon les facteurs ESG peut offrir des avantages financiers. Il a été prouvé que la prise en compte des données sur ces facteurs peut aider à prendre des décisions de placement plus éclairées et à améliorer les rendements corrigés du risque.

De plus, la qualité des données disponibles a considérablement augmenté, ce qui a permis de perfectionner les outils mesurant des éléments qui n'étaient auparavant pas mesurables et d'obtenir des cotes ESG de meilleure qualité.

Pourquoi choisir l'indice MSCI?

Le **plus important fournisseur** d'indices et de recherches sur les facteurs ESG

La **voix prépondérante** dans le secteur des facteurs ESG : Engagement envers le leadership éclairé et l'éducation

Élue meilleure société en matière d'indices et de recherche sur l'ISR et la gouvernance d'entreprise pour la quatrième année consécutive

Les **cinq principales** sociétés de services-conseils en gestion de patrimoine utilisent les données de MSCI ESG Research

Source : Sondage ***Independent Research in Responsible Investment*** (IRRI) publié par Extel et SRI-Connect – 2015, 2016, 2017 et 2018-2019.

Une approche approfondie qui met l'accent sur :
1) le repérage des risques les plus pertinents par secteur
2) la consignation des données de gestion prospectives
3) l'ajout d'autres sources de données uniques aux données communiquées (ou déclarées) par les entreprises

Cotes MSCI ESG en chiffres

37
enjeux clés sélectionnés chaque année pour chaque secteur

Plus de
1 600
publications médiatiques surveillées

Données sur
65 000
administrateurs individuels

350 000
titres évalués et cotés

Méthodologie d'évaluation de MSCI

Évaluer la gouvernance d'entreprise

L'analyse commence par une **évaluation approfondie de la gouvernance**

Structure de propriété, conseil d'administration, rémunération, comptabilité et comportement de la société

Déterminer les principaux enjeux par secteur

Accent mis sur **les facteurs ESG les plus pertinents** par secteur

Approche quantitative et consultation annuelle

Noter les principaux enjeux (0-10)

Accent mis sur **l'exposition aux risques**, pas seulement sur les divulgations

Les modèles de cotes évaluent l'exposition au risque et la gestion du risque

Cotes ESG finales (AAA-CCC)

Repérage **des chefs de file et des mauvais élèves**, sans exclusion par type d'entreprise

Cote sectorielle selon les facteurs ESG (AAA-CCC)

AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
MEILLEUR ÉLÈVE		ÉLÈVE MOYEN			MAUVAIS ÉLÈVE	

Source : MSCI Inc.

Cadre de notation de MSCI pour les facteurs ESG

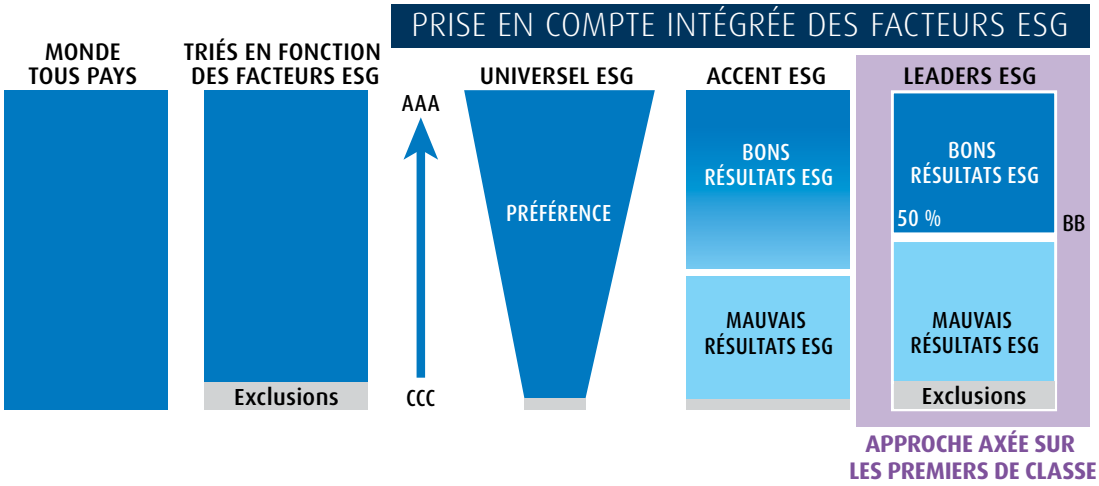
Le cadre de notation de MSCI pour les facteurs ESG surveille et évalue les sociétés sur les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance importants afin de générer une cote ESG globale allant de AAA à CCC. Les données ESG sont compilées à partir des ensembles de données des gouvernements et des ONG, des documents d'information des sociétés, comme les rapports sur les votes par procuration et la durabilité, ainsi des médias publics. Elles se rapportent à 37 enjeux ESG clés sélectionnés chaque année pour chaque secteur afin de former une évaluation du risque ESG. Contrairement aux notations obligataires qui s'appliquent à tout l'univers des obligations, ces cotes sont déterminées dans chaque secteur ou sous-secteur pour l'évaluation des sociétés comparables. Une fois que les enjeux clés ont été sélectionnés pour un sous-secteur GICS, des pondérations sont établies pour déterminer la contribution de chaque enjeu clé à la cote globale. Chaque enjeu clé représente habituellement de 5 % à 30 % de la cote ESG globale. Les cotes et les pondérations des enjeux sont combinées pour générer la cote ESG globale par rapport aux sociétés comparables du secteur.

Cadre de notation du degré de controverse *de MSCI*

Les cotes MSCI ESG tiennent compte des controverses, qui peuvent dénoter des problèmes structurels liés aux capacités de gestion des risques d'une entreprise. MSCI définit une controverse comme une situation dans laquelle les activités ou les produits de l'entreprise auraient une incidence négative sur l'environnement, la société ou la gouvernance. Ces situations sont habituellement des événements uniques, comme un déversement, un accident, des sanctions réglementaires ou un ensemble d'événements ou d'allégations étroitement liés, comme des amendes liées à la santé et à la sécurité dans une même installation, de multiples allégations de mesures anticoncurrentielles relatives à une même gamme de produits, plusieurs manifestations de la communauté dans un même lieu d'implantation de l'entreprise ou plusieurs poursuites individuelles alléguant le même type de discrimination. Les controverses font l'objet d'une cote allant de « mineure » à « très grave » en fonction de la gravité des répercussions sur la société ou l'environnement.

Exemple

Méthodes utilisées par les indices MSCI pour les facteurs ESG



Source : MSCI. Toutes les méthodes décrites ci-dessus appliquent certains critères d'exclusion (en fonction des controverses et de l'implication des entreprises) indiqués en gris. Le bleu pâle indique les sociétés qui n'ont pas été sélectionnées pour l'indice en raison de leur faible cote ESG. Les dégradés de couleur indiquent les indices qui utilisent des techniques d'optimisation.

Pour obtenir des renseignements supplémentaires sur les seuils de ces exclusions, veuillez consulter la méthodologie de MSCI à l'adresse :

https://www.msci.com/esg-indexes

FINB BMO MSCI d'actions sélectionnées

Accédez aux sociétés hautement cotées sur le plan des facteurs ESG par rapport à leurs concurrentes

- FINB BMO MSCI Canada d'actions sélectionnées **(ESGA)**
- FINB BMO MSCI USA d'actions sélectionnées **(ESGY/ESGY.F)**
- FINB BMO MSCI EAFE d'actions sélectionnées **(ESGE)**
- FINB BMO MSCI Global d'actions sélectionnées **(ESGG)**
- FINB BMO MSCI China d'actions sélectionnées **(ZCH)**
- FINB BMO MSCI India d'actions sélectionnées **(ZID)**

Principales caractéristiques

- Approche axée sur les premiers de classe – les indices sélectionnent la tranche supérieure de 50 % des sociétés les mieux cotées sur le plan des facteurs ESG dans chaque secteur.
- Atténuation des risques liés aux facteurs ESG à court et à long terme – sélection conçue pour exclure les sociétés impliquées dans de graves controverses.
- Utilisation des services primés de MSCI ESG Research et des cotes ESG primées de MSCI[1] pour repérer les sociétés qui ont démontré leur capacité à gérer les risques et les occasions liés aux facteurs ESG.

Mise en œuvre de la stratégie

Les FNB MSCI ESG Leaders de BMO ciblent les sociétés dont la cote environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) est la plus élevée par rapport aux sociétés concurrentes dans chaque secteur de l'indice principal. Les indices sélectionnent uniquement les sociétés qui ont la cote MSCI ESG la plus élevée.

Représentation sectorielle	• Représentation sectorielle cible de 50 % par secteur GICS et sous-région (pour éviter les biais régionaux et sectoriels) par rapport à l'indice principal
Cote ESG minimale	• Cote ESG minimale : BB
Cote de controverse minimale	• Exclut les entreprises impliquées dans des controverses très graves
Barème de pondération	• Pondéré selon la capitalisation • Rééquilibrage trimestriel avec mise à jour continue en fonction des événements
Exclusions	• Les activités suivantes appliqueront le filtre « le moins restrictif » (tel que défini dans le cadre de MSCI ESG Research) : alcool, jeu, énergie nucléaire, armes conventionnelles. • Les activités suivantes appliqueront un filtre « modérément restrictif » (tel que défini dans le cadre de MSCI ESG Research) : armes à feu destinées aux civils, tabac. • Les armes nucléaires appliqueront un filtre « très restrictif » (tel que défini dans le cadre de MSCI ESG Research). • Les armes controversées appliqueront le filtre « le plus restrictif » (tel que défini dans le cadre de MSCI ESG Research). • 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.

Pour obtenir des renseignements supplémentaires sur les seuils de ces exclusions, veuillez consulter la méthodologie de MSCI (en analgais) :

https://www.msci.com/indexes/group/selection-indexes

[1] Source : Sondage de SRI-Connect et Extel – 2015, 2016, 2017 et 2018.

FNB BMO ESG de titres à revenu fixe

Émetteurs premiers de classe

- FINB BMO ESG obligations de sociétés **(ESGB)**
- FINB BMO ESG obligations de sociétés américaines couvertes en dollars canadiens **(ESGF)**

Principales caractéristiques

- Approche axée sur les premiers de classe – les indices choisissent les émetteurs très bien notés.
- Atténuation des risques liés aux facteurs ESG à court et à long terme – sélection conçue pour exclure les émetteurs impliqués dans de graves controverses.
- Recours aux services primés de MSCI ESG Research et aux cotes ESG primées de MSCI[1] pour repérer les sociétés qui ont démontré leur capacité à gérer les risques et les occasions liés aux facteurs ESG.

Mise en œuvre de la stratégie

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 par rapport aux sociétés concurrentes. Le FINB BMO ESG obligations de sociétés investit dans des obligations de sociétés de catégorie investissement dont la valeur des titres en circulation est supérieure à 150 millions de dollars. Le FINB BMO ESG obligations de sociétés américaines couvertes en dollars canadiens investit dans des obligations de sociétés américaines de catégorie investissement dont la valeur des titres en circulation est supérieure à 300 millions de dollars. Le FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement investit dans des obligations de sociétés américaines à rendement élevé dont l'encours est supérieur à 750 millions de dollars.

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
Cote de controverse minimale	• Exclut les entreprises impliquées dans des controverses très graves
Barème de pondération	• Pondéré selon la valeur marchande • Rééquilibrage mensuel
Exclusions	• Exclut les sociétés dont une part importante des revenus est liée aux activités suivantes : – Alcool – Jeux de hasard – Tabac – Armes controversées – Armes conventionnelles – Armes nucléaires – Armes à feu destinées aux civils – OGM – Divertissement pour adultes – Énergie nucléaire • 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.

Pour obtenir des renseignements détaillés sur la méthodologie relative aux indices de titres à revenu fixe ESG, aux cotes ESG et aux méthodes d'évaluation de la controverse, consultez le site Web des indices MSCI ESG : https://www.msci.com/bloomberg-barclays-msci-esg-fixed-income-indexs

[1] Source : Sondage SRI-CONNECT et Extel – 2015, 2016 et 2017.

Solutions d'investissement responsable **spécialisées**

FNB BMO ESG Équilibré (ZESG)

- Le ZESG est un FNB à répartition équilibrée de l'actif 60/40 qui offre un revenu modeste et un potentiel de croissance à long terme en investissant dans un portefeuille de FNB BMO ESG.
- Une solution diversifiée à faible coût qui rééquilibre ses positions en fonction de ses expositions cibles.

FINB BMO actions du secteur énergie propre (ZCLN)

- Le ZCLN reproduit l'indice S&P Global Clean Energy en offrant une exposition à un maximum de 100 sociétés de partout dans le monde participant à des activités liées à l'énergie propre.
- Il investit dans un ensemble diversifié d'entreprises allant des producteurs d'énergie propre aux fournisseurs de technologies et d'équipement d'énergie propre.
- Le FNB exclut les entreprises controversées et applique un filtre de l'intensité carbonique pour éliminer les émetteurs les plus importants.

BMO Fonds leadership féminin (WOMN)

- Exposition à des sociétés d'Amérique du Nord qui favorisent la mixité au sein de leur équipe de direction.
- De plus en plus de recherches montrent que les entreprises ayant une représentation plus élevée de femmes au sein des équipes de direction ont tendance à obtenir des rendements supérieurs en matière de compétitivité et de résultats financiers[1].

BMO Fonds d'obligations mondiales multisectorielles durables (ZMSB)

- Une solution de titres à revenu fixe mondiaux durable sans contraintes pour obtenir un revenu dans toutes les conditions de crédit.
- Une stratégie d'obligations multisectorielles est conçue pour investir dans plusieurs secteurs à revenu fixe, comme les obligations de catégorie investissement, les obligations à rendement élevé, les titres de créance des marchés émergents, les titres de créance titrisés et les obligations d'État.
- Des investissements dans des sociétés de qualité qui respectent les principes ESG afin d'harmoniser les placements avec les valeurs et de gérer le risque.

[1] McKinsey, Why diversity matters. 1er janvier 2015

FINB BMO MSCI ACWI actions alignées sur l'Accord de Paris (ZGRN)

Harmoniser ses placements avec une mégatendance en croissance

Les changements climatiques constituent le principal enjeu de notre époque et les entreprises se fixent des objectifs de réduction des émissions de carbone, amorcent la transition de leurs activités et améliorent leurs rapports sur les émissions et les cibles. Les investisseurs comprennent la menace que les changements climatiques peuvent faire peser sur les entreprises et exigent plus de transparence sur ce qui est fait pour s'attaquer à ces enjeux (rapport du Baromètre de confiance Edelman 2021). Les investissements importants qui sont nécessaires à cet égard amènent des occasions et des risques de placement qui exigent notre attention.

Gère l'exposition **aux risques physiques des changements climatiques et à aux risques de transition**

Fonds d'actions mondiales diversifiées **aligné sur les objectifs et les cibles de l'Accord de Paris**

Tire parti des **occasions** de la transition vers une économie à faibles émissions de carbone

Le ZGRN reproduit l'indice MSCI Monde tous pays aligné sur l'Accord de Paris, qui se fonde sur un scénario de hausse de température de 1,5°C en intégrant les données climatiques au processus de placement. La méthodologie de MSCI se sert de données d'analyse climatique de pointe et de modèles comprenant des paramètres prospectifs dans le but de :

Réduire la pondération des sociétés qui émettent beaucoup de gaz à effet de serre en fonction de leur empreinte carbone complète (portées 1, 2, 3), et de **réduire d'au moins 50 % l'exposition aux risques physiques** découlant de conditions météorologiques extrêmes.

Passer du « brun » au « vert », c.-à-d. de délaisser les entreprises liées aux combustibles fossiles dans le but de doubler l'exposition aux revenus verts.

Opérer une transition vers les sociétés exposées à des occasions liées à la transition climatique, et de sous-pondérer celles exposées à des risques liés à la transition climatique; de sélectionner et de surpondérer des sociétés qui ont des **objectifs de réduction des émissions de carbone et une feuille de route crédibles**.

Comment utiliser le ZGRN dans votre portefeuille

- En tant que composante d'actions durables de base alignée sur la transition vers une économie à faibles émissions de carbone
- En tant qu'exposition au thème environnemental
- En tant que placements satellites pour aider à réduire les risques associés aux changements climatiques et à saisir les occasions de transition vers une économie à faibles émissions de carbone

« Nous existons pour rassembler, servir de catalyseur et favoriser le changement qui soutient **la croissance pour le bien commun**. »

Darryl White
Chef de la direction, BMO Groupe financier

Communiquez avec nous

Pour en savoir plus sur les sujets abordés dans ce livret ou pour obtenir des renseignements complémentaires sur les FNB BMO, allez à **fnb.bmo.com.**

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.

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. 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. 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, ils 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.

BMO Gestion mondiale d'actifs est une marque de commerce qui englobe BMO Gestion d'actifs inc., BMO Investissements Inc. et BMO Asset Management Corp.

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

Date de publication : avril 2025.

BMO | Fonds négociés en bourse de BMO Gestion mondiale d'actifs