

BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables (le « Fonds »)

Période de 12 mois close le 30 septembre 2022 (la « période »)

Gestionnaire : BMO Investissements Inc. (le « gestionnaire » ou « BMOII »)

Gestionnaire de portefeuille : BMO Gestion d'actifs inc., Toronto (Ontario) (le « gestionnaire de portefeuille »)

Rapport annuel 2022 de la direction sur le rendement du Fonds

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du Fonds. Si les états financiers annuels n'accompagnent pas le présent rapport, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement, sur demande, en téléphonant au 1 800 665-7700 ou au 1 800 304-7151, en écrivant à BMO Investissements Inc., First Canadian Place, 100 King Street West, 43rd Floor, Toronto (Ontario) M5X 1A1, ou en consultant notre site internet au www.bmo.com/gma/ca/conseiller/juridique-reglementaire ou celui de SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Vous pouvez également obtenir de cette façon un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et des procédures de vote par procuration, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille du Fonds.

ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds a comme objectif d'offrir une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des actions canadiennes en ayant recours à une méthode de placement responsable.

Le gestionnaire de portefeuille investit principalement dans des actions canadiennes en examinant fondamentalement les données financières de chaque société pour déterminer si ses actions sont offertes à un prix intéressant et il passe en revue l'exploitation de la société et ses activités de recherche et de développement pour évaluer son potentiel de croissance. Il utilise aussi l'intégration générale des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), la sélection positive, le contrôle d'exclusion par secteur et le contrôle d'exclusion par note dans le processus de sélection des titres. Il évalue le rendement en matière de durabilité des sociétés, en tenant notamment compte des facteurs environnementaux, comme l'empreinte de carbone, les changements climatiques, le risque lié à l'eau, l'efficacité des ressources et l'impact sur l'environnement; des facteurs sociaux, comme les relations avec les employés, les clients, les fournisseurs et les collectivités, les impacts sur la santé publique et les droits de la personne; ainsi que des facteurs de gouvernance, comme la rémunération de la haute direction, la structure et la supervision du conseil et la protection des intérêts des actionnaires minoritaires.

Risque

Les risques associés à un placement dans le Fonds demeurent les mêmes que ceux qui sont décrits dans le dernier prospectus simplifié ou dans toute version modifiée ou dans l'aperçu du Fonds. Aucun changement ayant une incidence notable sur le niveau de risque global associé à un placement dans le Fonds n'a eu lieu au cours de la période. Le gestionnaire a procédé à l'examen du Fonds selon la méthode de classification du risque uniformisée prévue au *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* et a déterminé, le 27 mai 2022, que le niveau de risque du Fonds n'avait pas changé. Le gestionnaire procède à l'examen du niveau de risque du Fonds et à l'examen de son indice de référence, s'il y a lieu, au moins tous les ans.

Résultats

Au cours de la période, la valeur liquidative totale du Fonds est passée de quelque 39 M\$ à environ 45 M\$. Les parts de série A du Fonds ont dégagé un rendement de -15,88 %. Veuillez consulter la section *Rendement passé* pour en savoir plus sur le rendement des autres séries du Fonds.

Le quatrième trimestre de 2021 a sonné la fin d'un marché haussier amorcé en mars 2020. L'inflation s'est intensifiée au milieu de l'année 2021 et est devenue la principale préoccupation des investisseurs avant le début de 2022. Avec le début du conflit entre la Russie et l'Ukraine en février 2022, les prix de l'énergie ont augmenté et la crainte des investisseurs que l'inflation ne soit pas de courte durée s'est accentuée. L'indice composé plafonné S&P/TSX a baissé de 5,4 % au cours de la période, alors que le secteur de l'énergie a été le plus performant au Canada.



Fonds d'investissement

BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables

La surpondération des secteurs des industries et de la finance a accru le rendement du Fonds. Par contre, la surpondération du secteur immobilier et la sous-pondération de secteur de l'énergie ont nui au rendement du Fonds.

Waste Connections, Inc. et Intact Corporation financière sont parmi les placements qui ont favorisé le rendement. Waste Connections, Inc. a bien exercé ses activités et son modèle opérationnel défensif a tendance à rester stable, peu importe le cycle économique. Intact Corporation financière a tiré profit de la vigueur des prix et réitéré ses prévisions à long terme au cours de sa journée des investisseurs.

Les principaux titres ayant nui au rendement comprennent Docebo Inc. et Tricon Residential Inc. Malgré les solides résultats d'exploitation de Docebo Inc., le marché n'a pas soutenu de telles sociétés à leurs premiers stades de développement. La hausse rapide des taux d'intérêt a occasionné des difficultés à Tricon Residential Inc. Cependant, ses résultats d'exploitation sont restés solides, avec de faibles taux de roulement et une bonne croissance des revenus.

Le gestionnaire de portefeuille a ajouté de nouvelles positions dans TELUS Corporation, Thomson Reuters Corporation et Brookfield Infrastructure Partners L.P. TELUS Corporation fournit des services à large bande et des services de télécommunication sans fil au Canada, et approche de la fin d'une décennie d'investissements dans son réseau de fibre optique. Avec des dépenses en immobilisations qui devraient diminuer significativement en 2023, le gestionnaire de portefeuille est d'avis que cette société est bien positionnée pour tirer profit de l'utilisation de la 5G et étendre ses activités autres que de télécommunications.

Le gestionnaire de portefeuille a ajouté une position dans Thomson Reuters Corporation. Cette société exploite un duopole mondial au service de petites et de moyennes entreprises dans les marchés verticaux des services juridiques et comptables et de la conformité. La nature essentielle des produits de la société et sa réputation sur le plan de l'innovation numérique lui ont permis de s'approprier une grande part des dépenses des consommateurs.

Le gestionnaire de portefeuille a aussi pris une nouvelle position dans Brookfield Infrastructure Partners L.P., une société de grande qualité qui est avantagée en contexte inflationniste. Environ 70 % de ses flux de trésorerie étaient couverts contre l'inflation, et 25 % de ses revenus sensibles au marché ont profité de la hausse des prix des marchandises.

Le gestionnaire de portefeuille a accru les positions du Fonds dans la Banque Royale du Canada et la Banque Toronto-Dominion.

Le gestionnaire de portefeuille a liquidé le placement dans Boyd Group Services Inc. Cette société a du mal à recruter et à retenir du personnel talentueux, un problème exacerbé par la hausse des salaires et un roulement élevé. Le gestionnaire de portefeuille a liquidé la position dans LifeWorks Inc. après son acquisition par TELUS Corporation avec une prime de 89 % sur le cours moyen pondéré du volume sur 20 jours. Le gestionnaire de portefeuille a également liquidé la position dans Kinaxis Inc., car des occasions au meilleur rapport risque-rendement se présentaient ailleurs. Il a également réduit la position du Fonds dans FirstService Corp.

Le gestionnaire de portefeuille collabore avec les sociétés dans lesquelles le Fonds investit afin de les encourager à améliorer leurs paramètres ESG. Il a ainsi rencontré les présidents des conseils d'administration de Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada et de Shopify Inc. pour discuter d'importants enjeux ESG, et a discuté de durabilité avec The Walt Disney Company.

Modification de la structure à séries multiples

Les parts de série D ne sont plus offertes aux investisseurs, nouveaux ou actuels, depuis le 10 juin 2022.

Pour tout renseignement sur le rendement du Fonds et la composition du portefeuille, veuillez consulter les sections Rendement passé et Sommaire du portefeuille du présent document.

Événements récents

Selon le gestionnaire de portefeuille, les marchés financiers demeureront sans doute instables à mesure qu'ils digèrent les conditions macroéconomiques, notamment le resserrement monétaire, l'inflation et les données économiques contradictoires de l'indice des directeurs d'achat et du marché du travail. Le processus de placement du gestionnaire de portefeuille repose sur la constitution d'un portefeuille concentré, composé d'entreprises durables, hautement concurrentielles, jouissant de flux de trésorerie élevés et d'une équipe de direction solide, et soutenues par des tendances profondes à long terme. Malgré la grande incertitude qui règne en raison du conflit entre la Russie et l'Ukraine et les conditions monétaires plus restrictives des banques centrales, le gestionnaire de portefeuille estime que les sociétés dans lesquelles le Fonds a investi sont en bonne posture pour accroître leur part de marché et allouer les capitaux appropriés pour générer de la valeur à long terme pour les actionnaires.

BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables

En février 2022, des hostilités ont été déclenchées en Ukraine. En réaction, de nombreux pays ont imposé des sanctions économiques contre la Russie et certains citoyens et entités russes. Les hostilités, les sanctions économiques et les autres mesures pourraient avoir des répercussions de grande envergure à l'échelle mondiale sur la volatilité des cours des titres et des marchandises, ainsi que sur la stabilité des marchés des capitaux mondiaux. On ignore si les hostilités, les sanctions économiques et l'instabilité des marchés se poursuivront sur une longue période et si elles s'amplifieront.

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Le gestionnaire peut, de temps à autre, conclure au nom du Fonds des transactions ou des accords avec ou mettant en cause d'autres membres de BMO Groupe financier ou certaines personnes physiques ou morales apparentées ou liées au gestionnaire (chacune étant une « partie liée »). Cette section décrit brièvement les opérations entre le Fonds et une partie liée.

Gestionnaire

BMO Investissements Inc., filiale indirecte entièrement détenue par la Banque de Montréal (BMO), est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. En contrepartie de ses services, le gestionnaire reçoit du Fonds des frais de gestion, qui sont décrits dans la section *Frais de gestion* du présent document.

Gestionnaire de portefeuille

BMO Gestion d'actifs inc. (BMO GA), membre du groupe du gestionnaire, est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. BMO GA offre des services de gestion de portefeuille au Fonds. Le gestionnaire verse à BMO GA des frais de gestion fondés sur l'actif sous gestion, calculés quotidiennement et payables mensuellement.

Charges d'exploitation

Le Fonds assume directement toutes les charges d'exploitation, notamment les frais d'administration et les charges du Fonds. Celles-ci sont réparties proportionnellement entre les séries pertinentes. Les charges propres à une série sont affectées à cette série. Le gestionnaire peut, à son gré, prendre en charge la totalité ou une partie de ces charges d'exploitation en tout temps. Des frais et charges distincts sont négociés et payés par chaque investisseur de la série I. On trouvera plus de précisions sur les charges d'exploitation dans le dernier prospectus simplifié du Fonds, au www.bmo.com/gma/ca/conseiller/juridique-reglementaire, ainsi qu'au www.sedar.com.

Achat et vente de titres

Au cours de la période, le Fonds s'est fondé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations avec des parties liées suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds (chacune de ces opérations étant une « opération avec des parties liées ») :

- a) des placements dans des titres de BMO, membre du groupe du gestionnaire, ou de tout autre émetteur lié au gestionnaire;
- b) des placements dans une catégorie de titres de créance non gouvernementaux ou d'actions d'un émetteur, pendant la période de placement de ces titres auprès du public ou pendant la période de 60 jours suivant la période de placement, alors que BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, ou tout autre membre du groupe du gestionnaire, agissait à titre de preneur ferme dans le cadre du placement de ces titres;
- c) des opérations sur le marché secondaire, sur des titres de créance pour lesquels BMO Nesbitt Burns Inc., un membre du groupe du gestionnaire, agit à titre de contrepartiste;
- d) des opérations de titre de n'importe quel émetteur depuis ou vers un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire ou un membre du groupe du gestionnaire, ou un compte sous gestion géré par un membre du groupe du gestionnaire.

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables. Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est effectuée sans aucune influence de BMO, de BMO Nesbitt Burns Inc. ou d'une entreprise associée avec BMO ou BMO Nesbitt Burns Inc. ou d'un membre du même groupe, et ne tient compte d'aucune considération se rapportant à BMO, à BMO Nesbitt Burns Inc. ou à une entreprise associée avec BMO ou BMO Nesbitt Burns Inc. ou à un membre du même groupe, ii) représente un jugement porté par le gestionnaire sans autre considération que l'intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables

Commissions de courtage

Le Fonds verse à BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, des commissions de courtage standard aux taux du marché pour l'exécution d'une partie de ses opérations. Les commissions de courtage imputées au Fonds (excluant les frais de change et autres frais) durant les périodes s'établissent comme suit :

	Période close le 30 sept. 2022 (en milliers de dollars)	Période close le 30 sept. 2021 (en milliers de dollars)
Total des commissions de courtage	13	5
Commissions de courtage versées à BMO Nesbitt Burns Inc.	2	2

Services de placement

Le gestionnaire commercialise et place les parts ou les actions du Fonds par l'entremise des succursales de BMO ou (selon les séries) de courtiers inscrits, dont BMO Ligne d'action Inc. et BMO Nesbitt Burns Inc., membres du groupe du gestionnaire. Le gestionnaire verse à ces sociétés des frais de service, appelés « commissions de suivi », fondés sur la valeur moyenne quotidienne des parts ou des actions détenues dans le compte de l'investisseur. Ces frais de service sont versés tous les mois ou tous les trimestres et varient selon l'option de souscription et la série. Depuis le 1^{er} juin 2022 ou après cette date, les séries de parts du Fonds qui comprennent des frais de service ne sont plus offertes aux investisseurs qui les détiennent dans un compte auprès de BMO Ligne d'action Inc.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières relatives au Fonds et ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les périodes indiquées.

Actif net par part du Fonds¹⁾

Parts de série A

	2022	Périodes closes les 30 sept. 2021	2020 ³⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 13,10	10,20	10,00 [*]
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$ 0,23	0,21	0,08
Total des charges ²⁾	\$ -0,23	-0,24	-0,07
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,48	0,12	-0,02
Gains (pertes) latents pour la période	\$ -1,76	2,40	0,59
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ -2,24	2,49	0,58
Distributions :			
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$ —	—	—
Dividendes	\$ —	—	—
Gains en capital	\$ —	—	—
Remboursement de capital	\$ —	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ —	—	—
Actif net à la clôture de la période	\$ 11,02	13,10	10,20

Parts de série Conseiller

	2022	Périodes closes les 30 sept. 2021	2020 ³⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 13,10	10,20	10,00 [*]
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$ 0,23	0,21	0,03
Total des charges ²⁾	\$ -0,22	-0,25	-0,03
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,50	0,17	-0,01
Gains (pertes) latents pour la période	\$ -1,57	1,91	0,06
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ -2,06	2,04	0,05
Distributions :			
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$ —	—	—
Dividendes	\$ —	—	—
Gains en capital	\$ —	—	—
Remboursement de capital	\$ —	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ —	—	—
Actif net à la clôture de la période	\$ 11,03	13,10	10,20

BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables

Parts de série F

		2022	Périodes closes les 30 sept.	
			2021	2020 ¹⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$	13,27	10,21	10,00 [*]
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	\$	0,24	0,22	0,09
Total des charges ²⁾	\$	-0,09	-0,10	-0,02
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	-0,55	0,16	0,01
Gains (pertes) latents pour la période	\$	-2,10	2,22	1,34
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	-2,50	2,50	1,42
Distributions :				
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—
Dividendes	\$	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	—	—	—
Actif net à la clôture de la période	\$	11,29	13,27	10,21

Parts de série D

		2022	Périodes closes les 30 sept.	
			2021	2020 ¹⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$	13,23	10,21	10,00 [*]
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	\$	0,18	0,21	0,04
Total des charges ²⁾	\$	-0,15	-0,14	-0,02
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	0,09	0,12	-0,01
Gains (pertes) latents pour la période	\$	-0,79	2,10	0,20
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	-0,67	2,29	0,21
Distributions :				
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—
Dividendes	\$	—	—	—
Gains en capital	\$	0,05	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,05	—	—
Actif net à la clôture de la période	\$	11,19	13,23	10,21

Parts de série I

		2022	Périodes closes les 30 sept.	
			2021	2020 ¹⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$	13,38	10,22	10,00 [*]
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	\$	0,23	0,22	0,07
Total des charges ²⁾	\$	-0,00	-0,01	-0,01
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	-0,50	0,13	0,41
Gains (pertes) latents pour la période	\$	-1,89	2,29	0,86
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	-2,16	2,63	1,33
Distributions :				
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	0,00	—	—
Dividendes	\$	0,05	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—
Remboursement de capital	\$	0,00	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,05	—	—
Actif net à la clôture de la période	\$	11,42	13,38	10,22

Parts de série O

		2022	Périodes closes les 30 sept.	
			2021 ⁴⁾	
Actif net à l'ouverture de la période	\$	11,87	10,00 [*]	
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	\$	0,21	0,15	
Total des charges ²⁾	\$	-0,02	-0,02	
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	-0,48	0,10	
Gains (pertes) latents pour la période	\$	-1,48	1,60	
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	-1,77	1,83	
Distributions :				
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	
Dividendes	\$	—	—	
Gains en capital	\$	—	—	
Remboursement de capital	\$	—	—	
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	—	—	
Actif net à la clôture de la période	\$	10,15	11,87	

* Actif net initial.

¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds.

²⁾ Inclut les commissions, les autres coûts de transactions du portefeuille et les retenues d'impôts.

³⁾ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne doit pas être interprété comme un rapprochement de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture de la période.

⁴⁾ Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux. La répartition du revenu, des dividendes, des gains en capital et du remboursement de capital au titre de distributions se fonde sur les estimations du gestionnaire établies au 30 septembre de la période indiquée, le cas échéant, soit la fin de l'exercice du Fonds. Toutefois, la répartition réelle des distributions est déterminée le 15 décembre, soit à la fin de l'année d'imposition du Fonds. Par conséquent, cette répartition réelle du revenu, des dividendes, des gains en capital et du remboursement de capital peut être différente de ces estimations.

⁵⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 22 mai 2020 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2020.

⁶⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 16 décembre 2020 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2021.

BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables

Ratios et données supplémentaires

Parts de série A

		2022	Périodes closes les 30 sept.	
			2021	2020 ¹⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	19 317	17 960	2 320
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		1 753	1 371	228
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	1,79	1,92	1,58
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	%	1,79	2,10	3,39
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,03	0,03	0,24
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	41,39	14,35	4,33
Valeur liquidative par part	\$	11,02	13,10	10,20

Parts de série Conseiller

		2022	Périodes closes les 30 sept.	
			2021	2020 ¹⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	822	539	13
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		75	41	1
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	1,78	1,92	1,92
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	%	1,87	2,43	9,95
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,03	0,03	0,24
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	41,39	14,35	4,33
Valeur liquidative par part	\$	11,03	13,10	10,20

Parts de série F

		2022	Périodes closes les 30 sept.	
			2021	2020 ¹⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	8 575	6 447	57
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		759	486	6
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,67	0,75	0,79
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	%	0,67	0,75	9,40
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,03	0,03	0,24
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	41,39	14,35	4,33
Valeur liquidative par part	\$	11,29	13,27	10,21

Parts de série D

		2022	Périodes closes les 30 sept.	
			2021	2020 ¹⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	1	45	1
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		0	3	0
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	1,06	1,07	1,07
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	%	3,29	4,06	67,76
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,03	0,03	0,24
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	41,39	14,35	4,33
Valeur liquidative par part	\$	11,19	13,23	10,21

Parts de série I

		2022	Périodes closes les 30 sept.	
			2021	2020 ¹⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	10 646	9 182	131
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		932	686	13
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge ²⁾	%	—	—	—
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,03	0,03	0,24
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	41,39	14,35	4,33
Valeur liquidative par part	\$	11,42	13,38	10,22

Parts de série O

		2022	Périodes closes les 30 sept.	
			2021 ⁴⁾	
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	5 237	4 822	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		516	406	
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,17	0,17	
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	%	0,17	0,26	
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,03	0,03	
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	41,39	14,35	
Valeur liquidative par part	\$	10,15	11,87	

+ Les charges d'exploitation sont payées par BMOII et les frais de gestion, négociés avec l'investisseur, sont versés directement à BMOII.

¹⁾ Données au 30 septembre de la période indiquée.

²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (hors commissions et autres coûts de transactions du portefeuille) de la période indiquée; il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

³⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et autres coûts de transactions du portefeuille; il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

⁴⁾ Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations à payer par le Fonds sont élevés au cours de l'exercice et plus la probabilité qu'un investisseur touche des gains en capital imposables au cours de l'exercice est grande. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

⁵⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 22 mai 2020 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2020.

⁶⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 16 décembre 2020 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2021.

BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables

Frais de gestion

Le gestionnaire est responsable de la gestion courante des activités et de l'exploitation du Fonds. Il surveille et évalue le rendement du Fonds, rémunère le gestionnaire de portefeuille pour ses conseils en placement et assure certains services d'administration pour le Fonds. En contrepartie de ses services, il touche des frais de gestion qui lui sont payés mensuellement et qui sont calculés sur la valeur liquidative quotidienne de chaque série du Fonds, au taux annuel indiqué dans le tableau ci-après. Les frais de gestion sont assujettis aux taxes applicables. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à une partie ou à la totalité des frais de gestion qui peuvent être imposés à l'égard de chaque série à quelque moment que ce soit.

	Taux annuel des frais de gestion*	En pourcentage des frais de gestion	
		Rémunération du courtier	Administration générale, conseils en placement et profit
	%	%	%
Parts de série A	1,50	61	39
Parts de série Conseiller	1,50	66	34
Parts de série F	0,50	0	100
Parts de série D	0,75	30	70
Parts de série I	—	—	—
Parts de série O	0,05	0	100

* Des frais distincts sont négociés et payés par chaque investisseur de la série I. Les frais de gestion ne dépasseront pas les frais exigés pour les parts de série Conseiller ou de série A.

* Les investisseurs de la série O paient des frais de gestion de patrimoine à leur courtier, dont une partie est versée au gestionnaire. Ces frais sont établis par le courtier.

RENDEMENT PASSÉ

Les données sur le rendement du Fonds supposent que les distributions effectuées au cours des périodes indiquées ont servi à acheter des titres additionnels du Fonds et elles sont fondées sur la valeur liquidative du Fonds. Le réinvestissement des distributions accroît les rendements. Les données sur le rendement ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, des frais facultatifs, ni de l'impôt sur le revenu susceptibles de réduire ce rendement. Il convient de noter que le rendement passé du Fonds n'est pas un indicateur de rendement futur.

Le rendement peut varier d'une série à l'autre pour de nombreuses raisons, notamment lorsque la série n'a pas été émise et en circulation tout au long de la période visée par le rapport et en raison du fait que les frais de gestion et charges à payer, qui sont répartis entre les séries, varient d'une série à l'autre.

Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement de chacune des séries du Fonds pour chacun des exercices indiqués et illustrent l'évolution du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. Ils indiquent, en pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.

Parts de série A



Parts de série Conseiller



BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables

Parts de série F



Parts de série D



Parts de série I



Parts de série O



¹⁾ Période du 17 août 2020 (date de lancement) au 30 septembre 2020

²⁾ Période du 17 décembre 2020 (date de lancement) au 30 septembre 2021

Rendements annuels composés

Le tableau ci-après compare les rendements annuels composés passés du Fonds à ceux de l'indice composé S&P/TSX (rendement total) (S&P/TSX).

L'indice S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière composé de titres des sociétés les plus importantes et les plus liquides inscrites à la cote de la Bourse de Toronto (TSX).

Parts de série A

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables	% -15,88				4,82
S&P/TSX	% -5,39				8,01

Parts de série Conseiller

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables	% -15,84				4,85
S&P/TSX	% -5,39				8,01

Parts de série F

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables	% -14,91				6,05
S&P/TSX	% -5,39				8,01

Parts de série D

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables	% -15,36				5,61
S&P/TSX	% -5,39				8,01

Parts de série I

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables	% -14,36				6,78
S&P/TSX	% -5,39				8,01

Parts de série O

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables	% -14,51				0,60
S&P/TSX	% -5,39				5,45

¹⁾ Rendement du 17 août 2020 (date de lancement) au 30 septembre 2022

²⁾ Rendement du 17 décembre 2020 (date de lancement) au 30 septembre 2022

Voir le commentaire de marché et les données sur le rendement relatif du Fonds par rapport à son indice de référence dans la section Résultats du présent rapport.

BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 septembre 2022

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	25 principaux titres en portefeuille Émetteur	% de la valeur liquidative
Finance	30,8	Banque Royale du Canada	8,5
Industries	20,5	La Banque Toronto-Dominion	7,9
Technologies de l'information	11,7	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	5,7
Immobilier	10,7	Waste Connections, Inc.	5,5
Services aux collectivités	10,1	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,4
Matériaux	4,1	Intact Corporation financière	4,2
Consommation de base	3,8	Groupe WSP Global Inc.	4,1
Services de communication	3,4	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	3,8
Soins de santé	3,2	TELUS Corporation	3,4
Trésorerie/créances/dettes	1,7	Banque de Montréal	3,3
Répartition totale du portefeuille	100,0	Tricon Capital Group Inc.	3,1
		Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	3,0
		Constellation Software Inc.	2,9
		Nutrien Ltd.	2,6
		Brookfield Infrastructure Partners L.P.	2,5
		Northland Power Inc.	2,4
		Boralex inc., catégorie A	2,3
		Microsoft Corporation	2,2
		Visa Inc., catégorie A	2,1
		Empire Company Limited, catégorie A	2,0
		Algonquin Power & Utilities Corp.	2,0
		StorageVault Canada Inc.	2,0
		Descartes Systems Group Inc., The	1,9
		Thomson Reuters Corporation	1,8
		Jamieson Wellness Inc.	1,8
		Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale	86,4
		Valeur liquidative totale	44 598 488 \$

Le sommaire du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées en permanence par le Fonds. Une mise à jour est disponible chaque trimestre.

BMO Investissements Inc.

First Canadian Place, 43rd Floor
100 King Street West
Toronto (Ontario) M5X 1A1

www.bmo.com/fonds et www.bmo.com/gma/ca

Si vous avez des questions, veuillez nous appeler au :

- 1 800 665-7700 (si vous avez acheté des Fonds d'investissement BMO par l'entremise d'une succursale BMO Banque de Montréal ou des Services bancaires en ligne de BMO);
- 1 800 304-7151 ou nous envoyer un courriel à **servicealclientele.fondsmutuels@bmo.com** (si vous avez acheté des Fonds d'investissement BMO par l'entremise d'une maison de courtage de plein exercice ou d'un courtier à escompte).

Mise en garde concernant les déclarations prospectives

Le présent document peut contenir des déclarations prospectives portant sur des événements futurs, résultats, circonstances, rendements ou attentes qui ne correspondent pas à des faits historiques, mais plutôt à nos opinions sur des événements futurs. Par leur nature, les déclarations prospectives nous demandent de formuler des hypothèses et comportent des incertitudes et des risques inhérents. Il existe un risque important que les prédictions et autres déclarations prospectives se révèlent inexactes. Nous avertissons les lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à nos déclarations prospectives, car un certain nombre de facteurs pourraient entraîner un écart important entre les résultats, conditions, actions ou événements réels futurs et les objectifs, attentes, estimations ou intentions exprimés ou implicites dans les déclarations prospectives. Il pourrait y avoir un écart important entre les résultats réels et les attentes de la direction, telles qu'elles sont formulées dans ces déclarations prospectives, pour diverses raisons, parmi lesquelles les conditions du marché et de l'économie en général, les taux d'intérêt, l'évolution de la réglementation et de la législation, les effets de la concurrence dans les secteurs géographiques et commerciaux où le Fonds peut investir et les risques décrits en détail, de temps à autre, dans le prospectus simplifié des Fonds d'investissement BMO. Nous avertissons les lecteurs que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive et que, lorsqu'ils s'appuient sur des déclarations prospectives pour prendre des décisions concernant un placement dans le Fonds, les investisseurs et autres personnes doivent examiner attentivement ces facteurs, ainsi que les autres incertitudes et événements possibles, et tenir compte de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. Étant donné l'incidence possible de ces facteurs, BMO Investissements Inc. ne s'engage à mettre à jour ou à réviser aucune déclaration prospective, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres circonstances, et décline expressément toute intention ou obligation de le faire, sauf si la loi applicable l'y oblige.

Les Fonds d'investissement BMO sont offerts par BMO Investissements Inc., société de services financiers et entité juridique distincte de la Banque de Montréal.

MD/MC Marques de commerce déposées/marques de commerce de la Banque de Montréal, utilisées sous licence.



Fonds d'investissement