BMO Fonds d'actions mondiales 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 : Columbia Threadneedle Management Limited, Londres (Angleterre)
(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 dans un portefeuille mondialement diversifié de titres en excluant les émetteurs ayant pour activités principales la valorisation des combustibles fossiles et les infrastructures liées à ceux-ci.

Le gestionnaire de portefeuille investit principalement dans un portefeuille diversifié d'actions mondiales. 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 exclut les titres d'émetteurs qui exercent des activités d'exploration, de traitement, de raffinage et/ou de distribution liées au charbon, au pétrole et/ou au gaz naturel. 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 632 M$ à environ 526 M$. Les parts de série A du Fonds ont dégagé un rendement de -24,19 %. Veuillez consulter la section *Rendement passé* pour en savoir plus sur le rendement des autres séries du Fonds.

Au cours de la période, les marchés boursiers mondiaux ont subi une forte pression, en particulier les actifs à longue durée et à forte croissance, en raison de la réaction des investisseurs face à une inflation plus persistante et à des changements plus énergiques opérés par les banques centrales concernant leur politique monétaire pour dompter plus facilement l'inflation. Le conflit entre la Russie et l'Ukraine a accentué l'augmentation de l'inflation, exacerbé la volatilité des marchés boursiers et perturbé les secteurs

d'activité, notamment ceux de l'énergie et des technologies de l'information. Les actions mondiales, que reflète l'indice MSCI Monde (CAD), ont dégagé un rendement de -11,9 %.

La pondération sectorielle, en particulier la surpondération des soins de santé et la sous-pondération du secteur des services de communications, a contribué positivement au rendement du Fonds.

Humana Inc. et CVS Health Corp. ont amélioré le plus le rendement du Fonds grâce à leur profil bénéficiaire résilient et à leur positionnement concurrentiel, Humana Inc, dans le secteur des régimes Medicare Advantage, et CVS Health Corp., sur le marché de la gestion des services pharmacothérapeutiques. Motorola Solutions, Inc. a également eu un effet favorable attribuable à sa clientèle fiable et bien financée, qui comprend les centres d'appels 911, lesquels disposent de nouvelles technologies favorisant des interventions d'urgence plus efficaces. L'absence de titres de Meta Platforms, Inc., d'Amazon.com Inc. et de NVIDIA Corporation a aussi joué en faveur du rendement du Fonds.

La sélection des actions a été le facteur ayant nui le plus au rendement du Fonds. La sous-pondération des secteurs de l'énergie et des produits de consommation de base dans le Fonds a notamment pesé sur son rendement.

Les titres de Shopify Inc. sont ceux qui ont nui le plus au rendement du Fonds en raison du ralentissement de la croissance de cette société après une période initiale de solidité de ses activités de commerce électronique liée à la pandémie. La société a par ailleurs fait l'annonce de plans visant à accroître sa capacité de prestation de services, ce qui pourrait compromettre la rentabilité à long terme de ses activités et de son capital. Les titres de SVB Financial Group ont eu un effet défavorable sur le rendement du Fonds. Cette entreprise novatrice au cœur des activités du secteur technologique de la côte ouest-américaine a subi les effets négatifs de l'augmentation des taux d'intérêt. La société demeure, toutefois, en santé sur le plan de l'exploitation et occupe une place centrale dans le Fonds. Les actions d'Illumina Inc. ont eu sur le rendement un impact négatif lié à la menace que représente la concurrence, notamment le marché émergent des technologies de la Chine, ainsi qu'aux inquiétudes constantes suscitées par la gouvernance de l'entreprise et à la dilution des bénéfices qu'entraînerait une acquisition éventuelle.

Étant donné la perspective d'une augmentation prolongée des taux d'intérêt, des positions ont été prises par le gestionnaire de portefeuille dans des sociétés ayant des sources de revenus plus sûres, notamment AstraZeneca PLC, NortonLifeLock Inc. et UBS Group AG. Le gestionnaire de portefeuille a également pris une position dans Trimble Inc., qui est un fournisseur de matériel et de logiciel de collecte et d'analyse de données géospatiales et de navigation par satellite.

Il a, de plus, renforcé des positions existantes défensives dans des sociétés interentreprises non en contact direct avec la clientèle, comme NetApp Inc. et PayPal Holdings, Inc., et dans des sociétés de soins de santé telles que CSL Ltd.

Le gestionnaire de portefeuille a liquidé le placement dans Shopify Inc., décision motivée par l'augmentation de sa capacité de prestation de services. Il a aussi vendu les titres détenus notamment dans Everbridge Inc., Alfen Beheer BV et Bright Horizons Family Solutions Inc. au vu de la persistance de l'inflation.

Le gestionnaire de portefeuille s'est par ailleurs départi du placement dans Shimadzu Corp. afin d'engranger les profits réalisés.

Il a, de plus, liquidé le placement dans Illumina Inc., en partie en réponse à des préoccupations ESG liées à sa gouvernance d'entreprise, dont la solidité est instable, problème expliquant l'acquisition par la société de Grail Inc. avant la réception des autorisations appropriées des instances de réglementation. Plusieurs titres détenus dans le portefeuille ont cependant contribué au respect de l'objectif ESG du Fonds de soutenir les efforts en faveur d'un monde plus durable par un engagement actif. Roper Technologies, Inc. a répondu pour la première fois au questionnaire sur le changement climatique du Carbon Disclosure Project, ce qui devrait aider le gestionnaire de portefeuille à évaluer sa performance environnementale. Keyence Corp. a nommé un administrateur indépendant de plus, de sorte que le tiers de son conseil d'administration se compose de membres externes, nombre assurant le niveau minimal de supervision externe attendu. Le gestionnaire de portefeuille a obtenu de Mettler-Toledo Inc. un engagement de sa part de réduire les déchets et d'augmenter le recyclage. La société a pour objectif d'utiliser, d'ici 2025, des emballages provenant à 80 % de sources certifiées durables et qui sont, dans une proportion de plus de 90 %, facilement recyclables et compostables. Shimadzu Corp. vise la neutralité carbone au plus tard en 2050. À moyen terme, la société a en vue une réduction de ses émissions de plus de 85 % d'ici 2030, et de plus de 90 % à l'horizon 2040, par rapport à 2017.

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. Au 17 juin 2022, les parts de série D du Fonds ont cessé d'être émises et ne sont plus en circulation.

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

Changement de gestionnaire de portefeuille

Le 27 mai 2022, BMO Gestion d'actifs inc., un membre du groupe du gestionnaire, a cessé d'agir à titre de gestionnaire de portefeuille du Fonds et Columbia Threadneedle Management Limited (auparavant BMO Asset Management Limited) est devenu le gestionnaire de portefeuille du Fonds. Avant le 27 mai 2022, Columbia Threadneedle Management Limited (auparavant BMO Asset Management Limited) agissait à titre de sous-conseiller du Fonds.

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

Le gestionnaire de portefeuille se préoccupe avant tout de la persistance des bénéfices, en particulier en Amérique du Nord et en Asie, régions qui devraient mieux résister aux pressions macroéconomiques. Son attention se concentre sur les sociétés interentreprises plutôt que sur les entreprises en contact direct avec les consommateurs, car les premières sont généralement plus résilientes.

Les pressions exercées sur les consommateurs mettront probablement un certain temps à se répandre dans toute l'économie. En 2022, les consommateurs ont été confrontés à l'inflation des prix de l'énergie et des aliments. L'inflation touchera probablement le secteur financier dans les années futures, y compris les prêts hypothécaires et les loyers. Voilà pourquoi le gestionnaire de portefeuille centre ses efforts sur les marchés finaux industriels, où les possibilités de croissance structurelle et les risques liés aux revenus ne dépendent pas des habitudes de dépense des consommateurs.

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

Le 8 novembre 2021, BMO Groupe financier a annoncé qu'il avait conclu la vente annoncée précédemment des entités qui représentent ses activités de gestion d'actifs en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique à Ameriprise Financial Inc. En conséquence de la conclusion de cette transaction, Columbia Threadneedle Management Limited (auparavant BMO Asset Management Limited) n'est plus membre du groupe du gestionnaire.

Le 27 mai 2022, BMO Gestion d'actifs inc., un membre du groupe du gestionnaire, a cessé d'agir à titre de gestionnaire de portefeuille du Fonds et Columbia Threadneedle Management Limited (auparavant BMO Asset Management Limited) est devenu le gestionnaire de portefeuille du Fonds. Avant le 27 mai 2022, le gestionnaire versait à BMO Gestion d'actifs inc., à titre de gestionnaire de portefeuille, 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 directement 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**.

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

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.

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 1er 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 Fonds[1)]

Parts de série A

		Périodes closes les 30 sept.				
		2022	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**
Actif net à l'ouverture de la période	$	18,88	15,72	13,07	13,15	11,69
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	$	0,19	0,21	0,23	0,27	0,26
Total des charges[2)]	$	-0,33	-0,38	-0,32	-0,28	-0,31
Gains (pertes) réalisés pour la période	$	-0,77	0,53	0,11	0,30	0,94
Gains (pertes) latents pour la période	$	-3,75	2,24	2,73	0,26	0,84
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[3)]	$	-4,66	2,60	2,75	0,55	1,73
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	$	—	—	—	—	—
Dividendes	$	—	—	0,03	—	0,01
Gains en capital	$	—	—	—	0,45	0,38
Remboursement de capital	$	—	—	0,00	—	—
Distributions annuelles totales[4)]	$	—	—	0,03	0,45	0,39
Actif net à la clôture de la période	$	14,31	18,88	15,72	13,07	13,15

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

Parts de série Conseiller

		Périodes closes les 30 sept.				
		2022	2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	$	19,05	15,86	13,18	13,27	11,74
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	$	0,19	0,20	0,23	0,28	0,27
Total des charges[2)]	$	-0,33	-0,37	-0,33	-0,28	-0,32
Gains (pertes) réalisés pour la période	$	-0,78	0,54	0,14	0,32	0,94
Gains (pertes) latents pour la période	$	-3,79	2,41	2,94	0,29	0,81
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[3)]	$	-4,71	2,78	2,98	0,61	1,70
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	$	—	—	—	—	—
Dividendes	$	—	—	0,02	—	0,01
Gains en capital	$	—	—	—	0,46	0,33
Remboursement de capital	$	—	—	0,00	—	—
Distributions annuelles totales[4)]	$	—	—	0,02	0,46	0,34
Actif net à la clôture de la période	$	14,44	19,05	15,86	13,18	13,27

Parts de série D

		Périodes closes les 30 sept.				
		2022	2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	$	19,86	16,41	13,57	13,63	11,81
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	$	0,14	0,21	0,24	0,27	0,28
Total des charges[2)]	$	-0,22	-0,24	-0,22	-0,19	-0,23
Gains (pertes) réalisés pour la période	$	-0,84	0,56	0,11	0,38	1,02
Gains (pertes) latents pour la période	$	-4,08	2,44	2,74	0,11	0,68
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[3)]	$	-5,00	2,97	2,87	0,57	1,75
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	$	—	—	—	—	—
Dividendes	$	—	—	0,07	—	0,01
Gains en capital	$	—	—	—	0,54	0,17
Remboursement de capital	$	—	—	0,00	—	—
Distributions annuelles totales[4)]	$	—	—	0,07	0,54	0,18
Actif net à la clôture de la période	$	15,16	19,86	16,41	13,57	13,63

Parts de série F

		Périodes closes les 30 sept.				
		2022	2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	$	19,76	16,28	13,48	13,46	11,87
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	$	0,20	0,21	0,24	0,28	0,26
Total des charges[2)]	$	-0,16	-0,19	-0,17	-0,14	-0,18
Gains (pertes) réalisés pour la période	$	-0,81	0,55	0,13	0,31	0,92
Gains (pertes) latents pour la période	$	-4,00	2,54	2,91	0,24	0,90
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[3)]	$	-4,77	3,11	3,11	0,69	1,90
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	$	—	—	—	—	—
Dividendes	$	—	—	0,13	—	0,09
Gains en capital	$	—	—	—	0,50	0,35
Remboursement de capital	$	—	—	0,00	—	—
Distributions annuelles totales[4)]	$	—	—	0,13	0,50	0,44
Actif net à la clôture de la période	$	15,15	19,76	16,28	13,48	13,46

Parts de série I

		Périodes closes les 30 sept.				
		2022	2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	$	19,37	15,84	13,16	13,19	11,89
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	$	0,21	0,23	0,31	0,28	0,26
Total des charges[2)]	$	-0,03	-0,05	-0,07	-0,02	-0,05
Gains (pertes) réalisés pour la période	$	-0,87	0,51	0,08	1,21	0,92
Gains (pertes) latents pour la période	$	-4,01	1,84	9,19	0,91	0,96
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[3)]	$	-4,70	2,53	9,51	2,38	2,09
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	$	—	—	0,00	—	—
Dividendes	$	—	—	0,29	—	0,28
Gains en capital	$	—	—	—	0,63	0,54
Remboursement de capital	$	—	—	0,00	—	—
Distributions annuelles totales[4)]	$	—	—	0,29	0,63	0,82
Actif net à la clôture de la période	$	14,95	19,37	15,84	13,16	13,19

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

Parts de série O

		Périodes closes les 30 sept. 2022	2021	2020[5]
Actif net à l'ouverture de la période	$	15,33	12,56	10,00*
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	$	0,15	0,16	0,20
Total des charges[2]	$	-0,05	-0,07	-0,07
Gains (pertes) réalisés pour la période	$	-0,64	0,44	0,20
Gains (pertes) latents pour la période	$	-3,07	2,10	2,47
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[3]	$	-3,61	2,63	2,80
Distributions :				
Revenu de placement net (hors dividendes)	$	—	—	—
Dividendes	$	—	—	0,01
Gains en capital	$	—	—	—
Remboursement de capital	$	—	—	0,00
Distributions annuelles totales[4]	$	—	—	0,01
Actif net à la clôture de la période	$	11,81	15,33	12,56

Parts de série S

		Périodes closes les 30 sept. 2022	2021	2020[5]
Actif net à l'ouverture de la période	$	15,15	12,44	10,00*
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	$	0,15	0,16	0,18
Total des charges[2]	$	-0,07	-0,10	-0,08
Gains (pertes) réalisés pour la période	$	-0,64	0,43	0,11
Gains (pertes) latents pour la période	$	-3,05	1,94	2,21
Augmentation (diminution) totale liée aux activités[3]	$	-3,61	2,43	2,42
Distributions :				
Revenu de placement net (hors dividendes)	$	—	—	—
Dividendes	$	—	—	0,00
Gains en capital	$	—	—	—
Remboursement de capital	$	—	—	0,00
Distributions annuelles totales[4]	$	—	—	0,00
Actif net à la clôture de la période	$	11,65	15,15	12,44

* Actif net initial.

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

[2] Inclut les commissions et 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 entre l'ouverture et 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 10 octobre 2019 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2020.

Ratios et données supplémentaires

Parts de série A

		Périodes closes les 30 sept. 2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers)[1]	$	346 043	424 465	82 074	27 273	20 791
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]		24 180	22 488	5 220	2 086	1 581
Ratio des frais de gestion[2]	%	1,81	1,84	1,94	1,98	1,99
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	1,81	1,84	1,94	1,98	2,16
Ratio des frais d'opérations[3]	%	0,04	0,13	0,14	0,07	0,22
Taux de rotation des titres en portefeuille[4]	%	21,87	24,57	25,60	47,01	123,09
Valeur liquidative par part	$	14,31	18,88	15,72	13,07	13,15

Parts de série Conseiller

		Périodes closes les 30 sept. 2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers)[1]	$	29 648	36 330	9 471	2 279	1 564
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]		2 053	1 907	597	173	118
Ratio des frais de gestion[2]	%	1,80	1,82	1,95	1,98	1,99
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	1,80	1,82	1,96	1,98	2,21
Ratio des frais d'opérations[3]	%	0,04	0,13	0,14	0,07	0,22
Taux de rotation des titres en portefeuille[4]	%	21,87	24,57	25,60	47,01	123,09
Valeur liquidative par part	$	14,44	19,05	15,86	13,18	13,27

Parts de série F

		Périodes closes les 30 sept. 2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers)[1]	$	70 910	79 627	23 437	4 916	3 954
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]		4 681	4 029	1 439	365	294
Ratio des frais de gestion[2]	%	0,71	0,74	0,83	0,87	0,90
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	0,71	0,74	0,83	0,87	1,06
Ratio des frais d'opérations[3]	%	0,04	0,13	0,14	0,07	0,22
Taux de rotation des titres en portefeuille[4]	%	21,87	24,57	25,60	47,01	123,09
Valeur liquidative par part	$	15,15	19,76	16,28	13,48	13,46

Parts de série D

		Périodes closes les 30 sept. 2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers)[1]	$	44	10 528	3 478	1 019	737
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]		3	530	212	75	54
Ratio des frais de gestion[2]	%	1,01	1,02	1,16	1,17	1,18
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	1,02	1,02	1,16	1,21	1,34
Ratio des frais d'opérations[3]	%	0,04	0,13	0,14	0,07	0,22
Taux de rotation des titres en portefeuille[4]	%	21,87	24,57	25,60	47,01	123,09
Valeur liquidative par part	$	15,16	19,86	16,41	13,57	13,63

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

Parts de série I

		Périodes closes les 30 sept. 2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers)[1]	$	26 565	19 316	243	0	0
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]		1 777	997	15	0	0
Ratio des frais de gestion+	%	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge+	%	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations[3]	%	0,04	0,13	0,14	0,07	0,22
Taux de rotation des titres en portefeuille[4]	%	21,87	24,57	25,60	47,01	123,09
Valeur liquidative par part	$	14,95	19,37	15,84	13,16	13,19

Parts de série O

		Périodes closes les 30 sept. 2022	2021	2020[5]
Valeur liquidative totale (en milliers)[1]	$	19 965	26 935	11 486
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]		1 690	1 757	914
Ratio des frais de gestion[2]	%	0,21	0,23	0,23
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	0,21	0,24	0,32
Ratio des frais d'opérations[3]	%	0,04	0,13	0,14
Taux de rotation des titres en portefeuille[4]	%	21,87	24,57	25,60
Valeur liquidative par part	$	11,81	15,33	12,56

Parts de série S

		Périodes closes les 30 sept. 2022	2021	2020[5]
Valeur liquidative totale (en milliers)[1]	$	32 736	35 124	7 824
Nombre de parts en circulation (en milliers)[1]		2 809	2 318	629
Ratio des frais de gestion[2]	%	0,37	0,40	0,40
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	0,37	0,40	0,46
Ratio des frais d'opérations[3]	%	0,04	0,13	0,14
Taux de rotation des titres en portefeuille[4]	%	21,87	24,57	25,60
Valeur liquidative par part	$	11,65	15,15	12,44

+ Les charges d'exploitation sont payées par BMOII et les frais de gestion sont payés directement à BMOII tels qu'ils ont été négociés avec l'investisseur.

[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 au cours de l'exercice sont élevés 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 10 octobre 2019 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2020.

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	1,60	62	38
Parts de série Conseiller	1,60	62	38
Parts de série F	0,60	0	100
Parts de série D	0,85	29	71
Parts de série I	—	—	—
Parts de série O	0,15	0	100
Parts de série S	0,30	0	100

* Des frais distincts sont négociés et payés directement 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.

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

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.

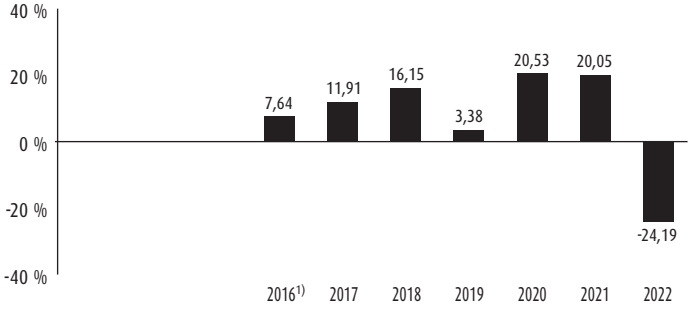
Le 4 mai 2018, BMO Asset Management Limited est devenu un sous-conseiller du Fonds. De plus, il y a eu un changement de stratégies de placement correspondant puisque le sous-conseiller a recours à la recherche fondamentale pour établir la valeur intrinsèque d'une société, ce qui lui permet de repérer les actions mondiales dont le cours est inférieur à cette valeur.

Cette modification aurait pu avoir une incidence sur le rendement du Fonds, si elle avait été en vigueur tout au long des périodes d'évaluation présentées.

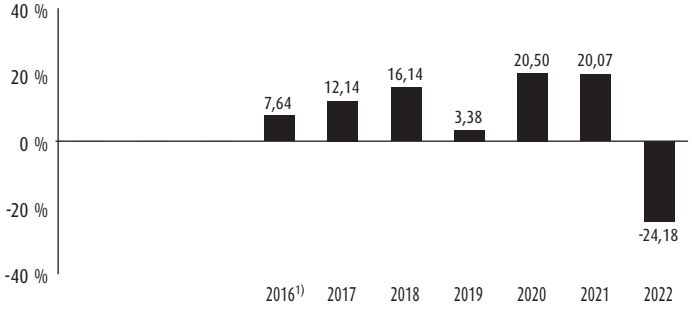
Rendements annuels

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.

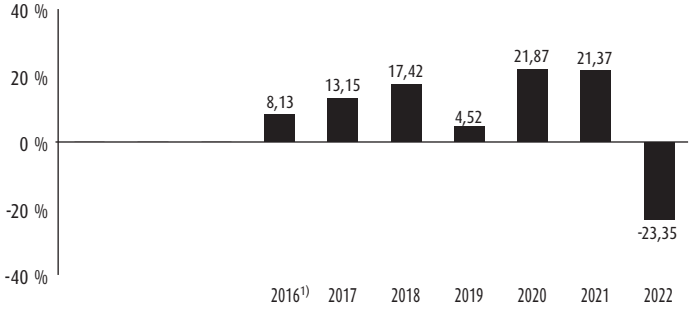
Parts de série A



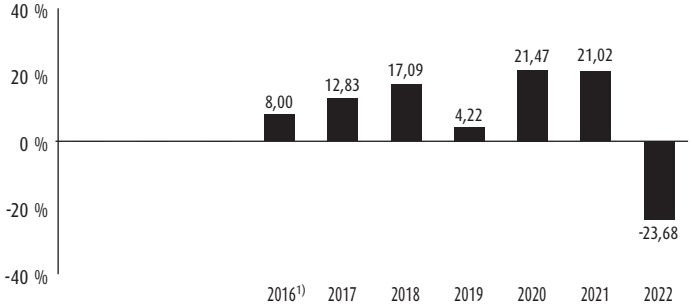
Parts de série Conseiller



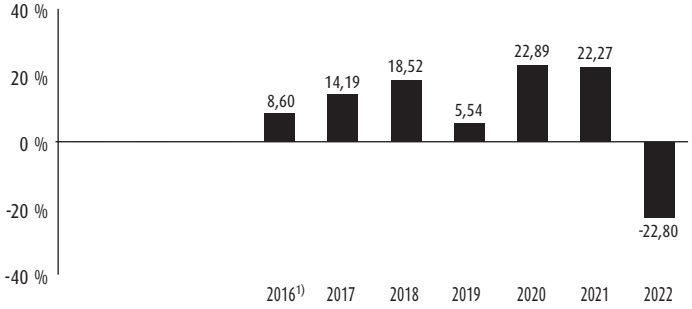
Parts de série F



Parts de série D



Parts de série I



BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

Parts de série O

Parts de série S

[1)] Période du 28 avril 2016 (date de lancement) au 30 septembre 2016
[2)] Période du 18 novembre 2019 (date de lancement) au 30 septembre 2020
[3)] Période du 22 novembre 2019 (date de lancement) au 30 septembre 2020

Rendements annuels composés

Le tableau ci-après compare les rendements annuels composés passés du Fonds à ceux de son indice de référence, l'indice MSCI Monde (CAD).

L'indice MSCI Monde (CAD) est un indice mondial qui représente le rendement des actions de sociétés à grande et à moyenne capitalisation de 23 pays développés. Il englobe environ 85 % de la capitalisation boursière flottante de chaque pays.

Parts de série A

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement[1)]
BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables	%	-24,19	3,13	5,67		7,45
Indice MSCI Monde (CAD)	%	-11,93	6,53	8,02		9,42

Parts de série Conseiller

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement[1)]
BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables	%	-24,18	3,13	5,66		7,48
Indice MSCI Monde (CAD)	%	-11,93	6,53	8,02		9,42

Parts de série F

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement[1)]
BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables	%	-23,35	4,27	6,83		8,63
Indice MSCI Monde (CAD)	%	-11,93	6,53	8,02		9,42

Parts de série D

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement[1)]
BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables	%	-23,68	3,91	6,48		8,29
Indice MSCI Monde (CAD)	%	-11,93	6,53	8,02		9,42

Parts de série I

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement[1)]
BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables	%	-22,80	5,07	7,73		9,57
Indice MSCI Monde (CAD)	%	-11,93	6,53	8,02		9,42

Parts de série O

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement[3)]
BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables	%	-22,95				3,23
Indice MSCI Monde (CAD)	%	-11,93				5,18

Parts de série S

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement[2)]
BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables	%	-23,09				2,89
Indice MSCI Monde (CAD)	%	-11,93				5,13

[1)] Rendement du 28 avril 2016 (date de lancement) au 30 septembre 2022
[2)] Rendement du 18 novembre 2019 (date de lancement) au 30 septembre 2022
[3)] Rendement du 22 novembre 2019 (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 mondiales à perspectives durables

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 septembre 2022

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
États-Unis	58,7
Japon	8,6
Royaume-Uni	8,4
Pays-Bas	3,3
Irlande	3,2
Inde	3,2
Australie	2,9
Danemark	2,7
Canada	2,2
Taïwan	1,9
Suisse	1,9
France	1,6
Allemagne	1,1
Trésorerie/créances/dettes	0,3
Répartition totale du portefeuille	**100,0**

Répartition sectorielle

Technologies de l’information	29,3
Soins de santé	23,3
Industries	15,7
Finance	11,4
Matériaux	9,1
Immobilier	4,6
Consommation discrétionnaire	2,9
Consommation de base	2,1
Services aux collectivités	1,3
Trésorerie/créances/dettes	0,3
Répartition sectorielle totale	**100,0**

25 principaux titres en portefeuille Émetteur	% de la valeur liquidative
Linde Public Limited Company	4,3
Motorola Solutions, Inc.	3,9
Thermo Fisher Scientific Inc.	3,8
CVS Health Corporation	3,5
Humana Inc.	3,5
HDFC Bank Limited, CAAE	3,2
Mastercard Incorporated, catégorie A	3,2
Xylem Inc.	3,0
CSL Limited	2,9
NetApp, Inc.	2,9
Autodesk, Inc.	2,8
Intercontinental Exchange, Inc.	2,8
Crown Castle Inc.	2,7
Mettler-Toledo International Inc.	2,6
Verisk Analytics, Inc., catégorie A	2,6
NortonLifeLock Inc.	2,6
Roper Technologies, Inc.	2,6
Acuity Brands, Inc.	2,6
AstraZeneca plc	2,5
Keyence Corporation	2,3
Eli Lilly and Company	2,3
International Flavors & Fragrances Inc.	2,3
Descartes Systems Group Inc., The	2,2
HOYA Corporation	2,1
Kerry Group plc, actions A	2,0
Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale	**71,2**
Valeur liquidative totale	**525 911 301 $**

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 **servicealaclientele.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.

BMO MD | Fonds d'investissement