

BMO Fonds leadership féminin (le « Fonds »)

Période de 12 mois close le 30 septembre 2018 (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 2018 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 du Fonds n'accompagnent pas le présent rapport, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels sans frais, 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 à l'adresse www.bmo.com/fonds et www.bmo.com/gma/ca 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 procédures de vote par procuration, du dossier de vote par procuration et 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'accroître la valeur de votre placement à long terme en investissant principalement dans des titres d'émetteurs qui favorisent la mixité au sein de leur équipe de direction.

Le gestionnaire de portefeuille investit dans des actions d'émetteurs en se fondant notamment sur les critères de mixité que sont la présence de femmes au conseil d'administration ou la présence d'une chef de la direction.

Le gestionnaire de portefeuille investit dans des sociétés établies en Amérique du Nord qui respectent au moins l'un des critères de mixité, à savoir la présence d'une femme à la tête de la direction ou un conseil d'administration composé d'au moins 25 % de femmes.

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 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. Toutefois, depuis novembre 2017, le niveau de risque associé à un placement dans le Fonds est déterminé en calculant l'écart type du Fonds sur 10 ans, selon la méthode de classification du risque énoncée dans le *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*, entré en vigueur le 1^{er} septembre 2017. Si le Fonds ne présente pas un historique de rendement de 10 ans, un indice de

référence, qui reproduit raisonnablement l'écart type du Fonds, est utilisé pour le reste de la période de dix ans. En mai 2018, le gestionnaire a effectué l'examen du Fonds selon la nouvelle méthode de classification du risque uniformisée et a déterminé que la notation du Fonds demeurait inchangée. Le gestionnaire effectue l'examen du niveau de risque de placement du Fonds et l'examen de l'indice de référence du Fonds, 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 15 M\$ à environ 35 M\$. Les parts de série A du Fonds ont dégagé un rendement de 10,85 %. Veuillez consulter la section *Rendement passé* pour en savoir plus sur le rendement des autres séries du Fonds.

Alors que la fin de 2017 semblait prometteuse pour les actions canadiennes, le premier trimestre de 2018 a été difficile pour elles et pour les actions mondiales, qui n'ont pas été épargnées par la fragilité de la confiance des investisseurs. La décote du pétrole canadien s'est accrue en raison des limitations des oléoducs. À la fin de septembre 2018, l'écart par rapport aux prix du pétrole West Texas Intermediate (WTI) était supérieur à 30 USD, ce qui a accru la pression sur les actions canadiennes. Entre-temps, les pays membres de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole et d'autres pays ont maintenu leur engagement global de réduction de leur production pétrolière.



Fonds d'investissement

BMO Fonds leadership féminin

Certains pays ont déclaré une production supérieure au troisième trimestre de 2018, mais cela aura eu une incidence limitée, en raison des craintes des investisseurs à l'égard des sanctions imposées par les États-Unis sur les importations de pétrole iranien. Même si cela a eu pour effet de faire augmenter les prix du pétrole WTI à la fin du troisième trimestre de 2018, les actions canadiennes du secteur de l'énergie ont reculé, bien que dans une moindre mesure que les actions du secteur des matériaux. Les actions canadiennes du secteur de la finance ont bondi de 8,1 %; ce sont elles qui ont contribué le plus au rendement de l'indice composé S&P/TSX (S&P/TSX), qui représente le rendement du marché canadien. Les banques canadiennes ont tiré profit de la hausse des taux d'intérêt lorsque la Banque du Canada (BdC) a relevé le taux du financement à un jour. Le taux des obligations du gouvernement du Canada à 5 ans, qui sert d'indicateur des taux hypothécaires au Canada, a augmenté pour se chiffrer à 2,3 % à la fin de l'exercice, lorsque la BdC a signifié son intention d'effectuer d'autres hausses. Dans l'ensemble, le S&P/TSX a gagné 5,9 %.

Le S&P 500, qui mesure l'évolution du cours des actions américaines, a affiché une progression de 17,9 % en dollars américains et de 22,3 % en dollars canadiens, alors que le dollar canadien se dépréciait. Les matériaux ont été le seul secteur boursier à avoir perdu de la valeur, les tensions commerciales ayant pesé sur le prix de nombreuses marchandises. Les titres des secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire ont bondi au-delà de 30 %, propulsés par une confiance des investisseurs ravivée par l'automatisation et les services Internet. La politique fiscale américaine a permis l'amélioration des bénéfices des sociétés de plusieurs secteurs. Les secteurs des soins de santé, des industries et de l'énergie ont également affiché des gains supérieurs à 10 %.

Les marchés boursiers américains et canadiens s'en sont bien sortis, propulsés par des économies fortes, de faibles taux de chômage et des dépenses à la consommation soutenues. Profitant de ce contexte, le Fonds a généré un rendement à deux chiffres. Les technologies de l'information, l'énergie et les soins de santé ont favorisé le plus le rendement du Fonds. Les cinq titres ayant contribué le plus au rendement sont ceux de Cisco Systems, Inc., Abbott Laboratories, Exxon Mobil Corp., ConocoPhillips et Verizon Communications Inc. Les placements technologiques ont profité d'un fort élan du marché alimenté par l'agenda procroissance de l'administration américaine. Les actions du secteur de l'énergie ont bénéficié de la stabilisation et de la hausse des prix du pétrole brut.

Les services aux collectivités et l'immobilier ont nui au rendement. Les banques centrales ont commencé à réduire progressivement leur programme d'assouplissement quantitatif (politique monétaire qu'elles ont mise en œuvre pour accroître la masse monétaire). Les investisseurs ont donc délaissé les placements sensibles aux taux d'intérêt, ce qui explique la contre-performance des deux secteurs. Les cinq placements qui ont nui le plus au rendement sont ceux de Wells Fargo & Co., CVS Health Corp., Enbridge Inc., PG&E Corp. et AT&T Inc.

Le gestionnaire de portefeuille a ajouté Walmart Inc., Bank of America Corp. et The Coca-Cola Co., tout en augmentant la pondération actuelle de NextEra Energy, Inc. General Electric Co. et La Banque de Nouvelle-Écosse ont été éliminés et Chevron Corp. a été élagué.

Le gestionnaire confirme que le Fonds n'a pas emprunté d'argent durant la période.

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

La réforme fiscale américaine a été un soutien et une source de croissance pour le marché, malgré la guerre commerciale. Les récents accords annoncés (entre les États-Unis et la Corée du Sud et l'Accord États-Unis–Mexique–Canada) ont dissipé quelques craintes. Toutefois, les valorisations américaines semblent élevées et le marché boursier serait peut-être dû pour un repli. Dans le contexte actuel, les placements de qualité deviennent primordiaux. De ce fait, la philosophie de sélection d'actions de qualité du gestionnaire de portefeuille pourrait permettre au Fonds de générer une plus-value si la progression des marchés devait se poursuivre ou de préserver le capital en cas de liquidation massive.

Le 3 décembre 2017, le nombre de membres du comité d'examen indépendant (CEI) du Fonds a été réduit, passant à quatre membres lorsque Mark Brown a démissionné de ses fonctions. Le 6 juin 2018, le nombre de membres du CEI est passé à cinq lors de la nomination de Jacqueline Allen à titre de membre du CEI. Le 6 septembre 2018, le nombre de membres du CEI est passé à six lors de la nomination de Marlene Davidge à titre de membre du CEI.

BMO Fonds leadership féminin

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

BMO Investissements Inc., filiale indirecte entièrement détenue par la Banque de Montréal (BMO), est le gestionnaire du Fonds. 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 liées ou apparentées au gestionnaire du Fonds (chacune étant une « partie liée »). Cette section décrit brièvement les opérations entre le Fonds et une partie liée.

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 Fonds 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. Ces charges d'exploitation comprennent les frais de préparation et de publication de l'aperçu du Fonds, les frais d'intérêts et autres frais d'emprunt, tous les coûts raisonnables associés à la conformité au *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*, y compris la rémunération et les dépenses des membres du CEI du Fonds, les taxes et impôts auxquels le Fonds est ou pourrait être assujéti, et les coûts associés à la conformité aux nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires introduites après le 1^{er} décembre 2007. Le gestionnaire peut, à son gré, prendre en charge la totalité ou une partie de ces frais d'exploitation en tout temps. Des frais et charges distincts sont négociés et payés par chaque investisseur de la série I. La série FNB ne comporte aucuns frais d'administration fixes. Le gestionnaire est responsable du paiement des frais d'administration et d'autres frais d'exploitation imputés à la série FNB du Fonds. On trouvera plus de précisions sur les charges d'exploitation dans le dernier prospectus simplifié du Fonds, au www.bmo.com/fonds et au www.bmo.com/gma/ca, 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 CEI relativement à au moins l'une des opérations avec des parties liées suivantes :

- a) des placements dans des titres de BMO, membre du groupe du 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, 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. agit à titre de contrepartiste;
- d) des opérations interfonds (chacune de ces opérations étant une « opération avec des parties liées »).

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 leadership féminin

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. 2018 (en milliers de dollars)	Période close le 30 sept. 2017 (en milliers de dollars)
Total des commissions de courtage	\$ 13	3
Commissions de courtage versées à BMO Nesbitt Burns Inc.	\$ 6	—

Services de placement

Le gestionnaire commercialise et place les parts ou les actions du Fonds par l'entremise des succursales de la Banque de Montréal 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.

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.

	Taux annuel des frais de gestion ^a %	En pourcentage des frais de gestion	
		Rémunération du courtier %	Administration générale, conseils en placement et profit %
Parts de série A	1,25	66	34
Parts de série Conseiller	1,25	91	9
Parts de série FNB	0,35	0	100
Parts de série F	0,25	0	100
Parts de série D	0,50	43	57
Parts de série I	—	—	—

^a Des frais distincts sont négociés et payés par chaque investisseur de la série I. Étant donné que le gestionnaire ne paie aucuns frais de placement, de service ou de suivi sur les parts de série I, les frais de gestion sur ces parts ne dépassent pas les frais de gestion exigés pour les parts de série Conseiller ou de série A.

^b Le gestionnaire est responsable des frais d'administration et d'autres frais d'exploitation imputés à la série FNB du Fonds, autres que les frais décrits dans le prospectus simplifié en vigueur du Fonds.

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

	2018	Périodes closes les 30 sept. 2017 2016 ⁵⁾	
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 11,03	10,55	10,00 [*]
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$ 0,32	0,29	0,11
Total des charges ²⁾	\$ -0,23	-0,23	-0,10
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ 0,78	0,18	0,14
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 0,32	-0,12	0,34
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ 1,19	0,12	0,49
Distributions :			
Revenu de placement (hors dividendes)	\$ —	—	—
Dividendes	\$ 0,08	0,02	—
Gains en capital	\$ 0,20	0,15	—
Remboursement de capital	\$ —	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ 0,28	0,17	—
Actif net à la clôture de la période	\$ 11,94	11,03	10,55

Parts de série Conseiller

	2018	Périodes closes les 30 sept. 2017 2016 ⁵⁾	
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 11,64	11,07	10,00 [*]
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$ 0,33	0,30	0,11
Total des charges ²⁾	\$ -0,24	-0,24	-0,10
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ 0,82	0,14	0,28
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 0,40	-0,22	0,15
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ 1,31	-0,02	0,44
Distributions :			
Revenu de placement (hors dividendes)	\$ —	—	—
Dividendes	\$ 0,09	0,02	—
Gains en capital	\$ 0,20	0,10	—
Remboursement de capital	\$ —	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ 0,29	0,12	—
Actif net à la clôture de la période	\$ 12,65	11,64	11,07

BMO Fonds leadership féminin

Parts de série FNB

		Du 4 mai 2018 au 30 sept. 2018	
Actif net à l'ouverture de la période	\$	30,00 [*]	
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$	0,23	
Total des charges ²⁾	\$	-0,06	
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	1,09	
Gains (pertes) latents pour la période	\$	-0,45	
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	0,81	
Distributions :			
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	—	
Dividendes	\$	—	
Gains en capital	\$	—	
Remboursement de capital	\$	—	
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	—	
Actif net à la clôture de la période	\$	20,89	

Parts de série F

		Périodes closes les 30 sept.		
		2018	2017	2016 ⁵⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$	11,20	10,60	10,00 [*]
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	\$	0,32	0,29	0,11
Total des charges ²⁾	\$	-0,10	-0,11	-0,05
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	0,89	0,19	0,17
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,11	0,05	0,24
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	1,22	0,42	0,47
Distributions :				
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	—	—	—
Dividendes	\$	0,15	0,05	—
Gains en capital	\$	0,16	0,14	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,31	0,19	—
Actif net à la clôture de la période	\$	12,22	11,20	10,60

Parts de série D

		Périodes closes les 30 sept.		
		2018	2017	2016 ⁵⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$	11,18	10,59	10,00 [*]
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	\$	0,32	0,30	0,11
Total des charges ²⁾	\$	-0,13	-0,14	-0,06
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	0,81	0,20	0,15
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,31	0,08	0,41
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	1,31	0,44	0,61
Distributions :				
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	—	—	—
Dividendes	\$	0,20	0,04	—
Gains en capital	\$	0,25	0,12	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,45	0,16	—
Actif net à la clôture de la période	\$	12,02	11,18	10,59

Parts de série I

		Périodes closes les 30 sept.		
		2018	2017	2016 ⁵⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$	11,09	10,64	10,00 [*]
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	\$	0,32	0,14	0,11
Total des charges ²⁾	\$	-0,04	-0,02	-0,01
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	0,87	-0,01	0,11
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,01	7,20	0,43
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	1,16	7,31	0,64
Distributions :				
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	0,00	—	—
Dividendes	\$	0,01	0,15	—
Gains en capital	\$	0,03	0,26	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,04	0,41	—
Actif net à la clôture de la période	\$	12,44	11,09	10,64

* Actif net initial.

¹⁾ Ces données sont tirées des états financiers 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, 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 19 avril 2016 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2016.

BMO Fonds leadership féminin

Ratios et données supplémentaires

Parts de série A

		Périodes closes les 30 sept.		
		2018	2017	2016 ³⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	8 680	8 521	2 392
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		727	772	227
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	1,61	1,74	1,74
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	%	1,83	2,01	4,55
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,04	0,04	0,07
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	165,79	67,19	31,25
Valeur liquidative par part	\$	11,94	11,03	10,55

Parts de série Conseiller

		Périodes closes les 30 sept.		
		2018	2017	2016 ³⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	1 126	1 168	187
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		89	100	17
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	1,61	1,74	1,74
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	%	1,87	2,07	3,76
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,04	0,04	0,07
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	165,79	67,19	31,25
Valeur liquidative par part	\$	12,65	11,64	11,07

Parts de série FNB

		Du 4 mai 2018 au 30 sept. 2018		
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	2 090		
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		100		
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,39		
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	%	0,41		
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,04		
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	165,79		
Valeur liquidative par part	\$	20,89		

Parts de série F

		Périodes closes les 30 sept.		
		2018	2017	2016 ³⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	1 829	775	190
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		150	69	18
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,48	0,62	0,62
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	%	0,69	1,05	2,77
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,04	0,04	0,07
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	165,79	67,19	31,25
Valeur liquidative par part	\$	12,22	11,20	10,60

Parts de série D

		Périodes closes les 30 sept.		
		2018	2017	2016 ³⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	204	178	36
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		17	16	3
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,78	0,90	0,90
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	%	1,61	1,73	5,60
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,04	0,04	0,07
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	165,79	67,19	31,25
Valeur liquidative par part	\$	12,02	11,18	10,59

Parts de série I

		Périodes closes les 30 sept.		
		2018	2017	2016 ³⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	21 513	4 647	0
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		1 730	419	0
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge ²⁾	%	—	—	—
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,04	0,04	0,07
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	165,79	67,19	31,25
Valeur liquidative par part	\$	12,44	11,09	10,64

+ 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 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 19 avril 2016 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2016.

BMO Fonds leadership féminin

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.

Les données sur le rendement ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, ni des frais facultatifs 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, les frais de gestion des séries A et Conseiller ont été réduits, passant de 1,40 % à 1,25 %. De plus, les frais de gestion de la série F ont été réduits, passant de 0,40 % à 0,25 % et ceux de la série D ont été réduits, passant de 0,65 % à 0,50 %.

Ces modifications auraient pu avoir une incidence sur le rendement du Fonds, si elles avaient été en vigueur tout au long des périodes d'évaluation présentées.

Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacun des exercices indiqués. 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 FNB



Parts de série F



Parts de série D



BMO Fonds leadership féminin

Parts de série I



¹⁾ Période du 28 avril 2016 (date de lancement) au 30 septembre 2016

²⁾ Période du 23 mai 2018 (date de lancement) au 30 septembre 2018

Rendements annuels composés

Le tableau ci-après compare les rendements annuels composés passés du Fonds à ceux de son indice de référence mixte (composé à 60 % de l'indice composé S&P/TSX [rendement total] [S&P/TSX] et à 40 % de l'indice S&P 500 [rendement total] [S&P 500] [CAD]) ainsi qu'à ceux de l'indice Bloomberg Barclays Women in Leadership North American Index (indice Bloomberg Barclays WL Index) (CAD), en plus du S&P 500 (CAD).

Le S&P/TSX reflète les variations des cours des actions d'un groupe de sociétés inscrites à la Bourse de Toronto, pondérées selon leur capitalisation boursière.

Le S&P 500 (CAD) reflète les variations du rendement des 500 actions ordinaires américaines les plus détenues.

L'indice Bloomberg Barclays WL Index (CAD) offre une exposition aux sociétés établies en Amérique du Nord qui remplissent un ou les deux critères de mixité, soit la présence d'une chef de la direction ou la présence d'un conseil d'administration composé au moins à 25 % de femmes.

Parts de série A

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds leadership féminin	%	10,85				10,45
Indice de référence mixte - nouveau	%	12,19				12,76
Indice Bloomberg Barclays WL Index (CAD)	%	14,51				12,70
S&P 500 (CAD)	%	22,06				17,84

Parts de série Conseiller

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds leadership féminin	%	11,24				12,87
Indice de référence mixte - nouveau	%	12,19				12,76
Indice Bloomberg Barclays WL Index (CAD)	%	14,51				12,70
S&P 500 (CAD)	%	22,06				17,84

Parts de série FNB

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds leadership féminin	%					4,39
Indice de référence mixte - nouveau	%					3,93
Indice Bloomberg Barclays WL Index (CAD)	%					4,72
S&P 500 (CAD)	%					8,93

Parts de série F

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds leadership féminin	%	12,08				11,68
Indice de référence mixte - nouveau	%	12,19				12,76
Indice Bloomberg Barclays WL Index (CAD)	%	14,51				12,70
S&P 500 (CAD)	%	22,06				17,84

Parts de série D

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds leadership féminin	%	11,76				11,38
Indice de référence mixte - nouveau	%	12,19				12,76
Indice Bloomberg Barclays WL Index (CAD)	%	14,51				12,70
S&P 500 (CAD)	%	22,06				17,84

Parts de série I

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds leadership féminin	%	12,65				12,35
Indice de référence mixte - nouveau	%	12,19				12,76
Indice Bloomberg Barclays WL Index (CAD)	%	14,51				12,70
S&P 500 (CAD)	%	22,06				17,84

¹⁾ Rendement du 28 avril 2016 (date de lancement) au 30 septembre 2018

²⁾ Rendement du 23 mai 2018 (date de lancement) au 30 septembre 2018

Tel qu'il est indiqué ci-dessus, le tableau compare les rendements annuels composés passés du Fonds à ceux de l'indice Bloomberg Barclays WL Index (CAD), en plus de l'indice S&P 500 (CAD). Le Fonds utilise néanmoins un indice de référence mixte pour comparer son rendement relatif global. En effet, l'indice de référence mixte reflète mieux la répartition des placements sous-jacents dans le portefeuille du Fonds. Par conséquent, l'indice de référence mixte permet une comparaison plus précise et plus utile.

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. effectué le premier jour de l'exercice.

BMO Fonds leadership féminin

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 septembre 2018

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Finance	24,6
Énergie	12,1
Technologies de l'information	10,8
Matériaux	10,5
Industries	10,3
Services de communication	8,0
Consommation discrétionnaire	6,7
Soins de santé	5,6
Trésorerie/créances/dettes	4,3
Services aux collectivités	2,7
Consommation de base	2,6
Immobilier	1,8
Répartition totale du portefeuille	100,0

25 principaux titres en portefeuille Émetteur	% de la valeur liquidative
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	4,7
La Banque Toronto-Dominion	4,7
Trésorerie/créances/dettes	4,3
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,8
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8
Suncor Énergie Inc.	3,6
Microsoft Corporation	3,3
Banque de Montréal	3,3
Société Financière Manuvie	3,3
Enbridge Inc.	3,0
Amazon.com, Inc.	2,9
Bank of America Corporation	2,8
Apple Inc.	2,8
Visa Inc., catégorie A	2,6
Saputo inc.	2,6
Abbott Laboratories	2,5
Verizon Communications Inc.	2,5
CCL Industries Inc., catégorie B	2,4
Becton, Dickinson and Company	2,2
Walt Disney Company, The	2,1
S&P Global Inc.	2,1
Texas Instruments Incorporated	2,0
Nutrien Ltd.	2,0
McDonald's Corporation	2,0
FirstService Corporation	1,8
Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale	73,1
Valeur liquidative totale	35 441 753 \$

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
100 King Street West, 43rd Floor
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 (les investisseurs qui ont 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 (les investisseurs qui ont acheté des Fonds d'investissement BMO par l'entremise d'une maison de courtage de plein exercice ou d'un courtier à escompte).

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 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. « BMO (le médaillon contenant le M souligné) » et « BMO (le médaillon contenant le M souligné) Fonds d'investissement » sont des marques de commerce déposées de la Banque de Montréal, utilisées sous licence.