

# BMO Fonds leadership féminin (le « Fonds »)

Période de 12 mois close le 30 septembre 2017 (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 2017 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 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 à l'adresse [www.bmo.com/fonds](http://www.bmo.com/fonds) et [www.bmo.com/gma/ca](http://www.bmo.com/gma/ca) ou celui de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Vous pouvez également obtenir de cette façon un exemplaire 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 prend pour référence les placements de l'indice Barclays Women in Leadership North America Index, qui est conçu pour offrir 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.

#### Risque

Aucun changement ayant une incidence sur le niveau de risque global lié à un placement dans le Fonds n'est intervenu au cours de la période. Les risques associés au Fonds sont les mêmes que ceux décrits dans le dernier prospectus simplifié ou dans toute version modifiée, et dans l'aperçu du Fonds.

#### Résultats

Au cours de la période, la valeur liquidative totale du Fonds a augmenté, passant de quelque 3 M\$ à environ 15 M\$. Les parts de série A du Fonds ont dégagé un rendement de 6,19 %, comparativement au rendement de 8,97 % de l'indice de référence du Fonds, soit l'indice Bloomberg

Barclays Women in Leadership North America Index (CAD). Veuillez consulter la section *Rendement passé* pour en savoir plus sur le rendement des autres séries du Fonds.

L'issue de l'élection présidentielle américaine a provoqué une reprise des actions dans plusieurs pays au cours de la période, y compris au Canada. Les investisseurs s'attendaient à un accroissement des dépenses budgétaires, à des réformes fiscales et à une déréglementation aux États-Unis, ce qui était censé entraîner une augmentation de la demande des consommateurs au sud de la frontière et contribuer à la croissance mondiale. Malgré la remontée des actions canadiennes, attribuable au regain de confiance du marché, la reprise a été de courte durée, l'absence de progrès de la nouvelle administration américaine ayant déçu les investisseurs. Bien que l'essentiel de la faiblesse des actions canadiennes puisse être causé par des facteurs externes, les préoccupations que suscitent la surchauffe de l'immobilier et les problèmes de liquidité de Home Capital Group Inc. ont aussi réduit l'appétit des investisseurs pour ces actions. Quoi qu'il en soit, l'expansion persistante de l'économie – que reflètent la progression de l'emploi, l'amélioration de l'activité manufacturière et la croissance généralisée du produit intérieur brut – a rendu de plus en plus intéressantes les actions canadiennes. Les titres du secteur canadien de la finance ont enregistré des gains supérieurs après le resserrement des taux d'intérêt par la Banque du Canada (BdC). Dans l'ensemble, les actions



Fonds d'investissement

# BMO Fonds leadership féminin

---

canadiennes, que représente l'indice composé S&P/TSX (rendement total), ont dégagé un rendement de 9,2 % pour la période.

L'indice S&P 500 (S&P 500), qui mesure la performance des actions américaines, a réalisé un gain de 18,6 % en dollars américains et de 12,8 % en dollars canadiens. De nombreux secteurs boursiers ont dégagé un rendement de plus de 10 %, ce qui est révélateur de l'ampleur de la remontée des actions américaines. Les titres des secteurs des technologies de l'information et de la finance ont été en tête, progressant de 28,9 % et de 36,2 % respectivement, au contraire des secteurs de l'énergie et des services de télécommunication qui ont été à la traîne. Bien que le S&P 500 ait fait des progrès importants à la fin de 2016 à la suite de l'élection présidentielle américaine, son rendement a été plutôt stable au cours de la période.

La majeure partie des secteurs a affiché un rendement positif, les secteurs de la finance (3,9 %), des technologies de l'information (2,1 %), des industries (1,4 %) et de la santé (1,4 %) s'étant le plus distingués. Parmi les titres qui ont le plus favorisé le rendement du Fonds se trouvent ceux de Microsoft Corp., Citigroup Inc., Wells Fargo & Co., Reynolds American Inc. et Oracle Corp. La plupart des placements faisaient partie des secteurs de la finance et des technologies de l'information, qui ont bénéficié des hausses de taux d'intérêt aux États-Unis et au Canada ainsi que du programme de relance de la croissance de l'administration du président Trump.

Le rendement a souffert de l'exposition du Fonds aux secteurs des services de télécommunication, de l'énergie et de la consommation de base, qui ont accusé un recul de 48, de 29 et de 18 points de base respectivement. Le secteur de l'énergie s'est aussi révélé désavantageux en raison des pressions subies par les prix des marchandises, en particulier du pétrole. Les cinq placements qui ont le plus nuï au rendement sont ceux dans Schlumberger Ltd., International Business Machines Corp., Verizon Communications Inc., Cisco Systems, Inc. et AT&T Inc.

Le gestionnaire de portefeuille a acquis une nouvelle position dans TransCanada Corp. et a accru ses placements dans General Motors Co. et Wells Fargo & Company. Il a éliminé les participations dans FedEx Corp. et Illumina Inc. et a réduit celles dans Advanced Micro Devices Inc.

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

Le gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que la politique américaine se précise dans les prochains mois, car certains progrès devraient être réalisés par l'administration du président Trump à mesure qu'elle mettra de l'avant sa réforme. Cette mesure devrait être favorable aux actions et aux ratios cours-bénéfices. La croissance économique mondiale devrait se poursuivre, ce qui devrait stimuler les dépenses de consommation et l'investissement des entreprises. Pendant ce temps, il est prévu que la Réserve fédérale américaine et la Banque du Canada poursuivent la normalisation des taux d'intérêt, ce qui donnera sans doute lieu à un plus grand afflux de capitaux vers les actions. Le gestionnaire de portefeuille a structuré le Fonds pour qu'il offre de bons rendements dans le contexte de croissance économique soutenue aux États-Unis et au Canada.

## 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 particulières 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, y compris la rémunération et les dépenses des membres du comité d'examen indépendant (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<sup>er</sup> décembre 2007. Le gestionnaire

# BMO Fonds leadership féminin

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. On trouvera plus de précisions sur les charges d'exploitation dans le dernier prospectus simplifié du Fonds, sur [www.bmo.com/fonds](http://www.bmo.com/fonds) et [www.bmo.com/gma/ca](http://www.bmo.com/gma/ca), ainsi que sur [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Les frais et charges imputés au Fonds durant la période totalisent 3 610 \$ (370 \$ en 2016).

## Achat et vente de titres

*Placements dans des actions ordinaires ou des actions privilégiées de la Banque de Montréal et placements avec des parties liées*

Au cours de la période, le gestionnaire s'est fondé sur l'approbation à titre d'instruction permanente du CEI du Fonds en ce qui concerne les opérations avec des parties liées suivantes :

- des placements dans des actions ordinaires ou des actions privilégiées de BMO, membre du groupe du gestionnaire;
- 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 (chacune de ces opérations étant une « opération avec des parties liées »).

Conformément à l'approbation à titre d'instruction permanente 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 l'approbation à titre d'instruction permanente et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures en vigueur. Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que l'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.

## 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 imputées au Fonds (excluant les frais de change et autres frais) durant les périodes s'établissent comme suit :

	Période close le 30 sept. 2017 en milliers de dollars	Période close le 30 sept. 2016 en milliers de dollars
Total des commissions de courtage	\$ 3	0
Commissions de courtage versées à BMO Nesbitt Burns Inc.	\$ —	0

## 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 des parts ou des actions.

## 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 maximal indiqué dans le tableau ci-après.

	Taux annuel maximal des frais de gestion*	En pourcentage des frais de gestion	
	%	Rémunération du courtier %	Administration générale, conseils en placement et profit %
Parts de série A	1,40	58	42
Parts de série Conseiller	1,40	86	14
Parts de série F	0,40	0	100
Parts de série D	0,65	38	62
Parts de série I	—	—	—

\* 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 dépasseront pas les frais de gestion exigés pour les parts de série Conseiller ou de série A.

# BMO Fonds leadership féminin

## 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<sup>1)</sup>

#### Parts de série A

		2017	Périodes closes les 30 sept. 2016 <sup>3)</sup>
Actif net à l'ouverture de la période	\$	10,55	10,00 <sup>*</sup>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>			
Total des revenus	\$	0,29	0,11
Total des charges <sup>2)</sup>	\$	-0,23	-0,10
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	0,18	0,14
Gains (pertes) latents pour la période	\$	-0,12	0,34
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>3)</sup></b>	\$	0,12	0,49
<b>Distributions :</b>			
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	—	—
Dividendes	\$	0,02	—
Gains en capital	\$	0,15	—
Remboursement de capital	\$	—	—
<b>Distributions annuelles totales<sup>4)</sup></b>	\$	0,17	—
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	\$	11,03	10,55

#### Parts de série Conseiller

		2017	Périodes closes les 30 sept. 2016 <sup>3)</sup>
Actif net à l'ouverture de la période	\$	11,07	10,00 <sup>*</sup>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>			
Total des revenus	\$	0,30	0,11
Total des charges <sup>2)</sup>	\$	-0,24	-0,10
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	0,14	0,28
Gains (pertes) latents pour la période	\$	-0,22	0,15
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>3)</sup></b>	\$	-0,02	0,44
<b>Distributions :</b>			
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	—	—
Dividendes	\$	0,02	—
Gains en capital	\$	0,10	—
Remboursement de capital	\$	—	—
<b>Distributions annuelles totales<sup>4)</sup></b>	\$	0,12	—
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	\$	11,64	11,07

## Parts de série F

		2017	Périodes closes les 30 sept. 2016 <sup>3)</sup>
Actif net à l'ouverture de la période	\$	10,60	10,00 <sup>*</sup>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>			
Total des revenus	\$	0,29	0,11
Total des charges <sup>2)</sup>	\$	-0,11	-0,05
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	0,19	0,17
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,05	0,24
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>3)</sup></b>	\$	0,42	0,47
<b>Distributions :</b>			
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	—	—
Dividendes	\$	0,05	—
Gains en capital	\$	0,14	—
Remboursement de capital	\$	—	—
<b>Distributions annuelles totales<sup>4)</sup></b>	\$	0,19	—
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	\$	11,20	10,60

## Parts de série D

		2017	Périodes closes les 30 sept. 2016 <sup>3)</sup>
Actif net à l'ouverture de la période	\$	10,59	10,00 <sup>*</sup>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>			
Total des revenus	\$	0,30	0,11
Total des charges <sup>2)</sup>	\$	-0,14	-0,06
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	0,20	0,15
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,08	0,41
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>3)</sup></b>	\$	0,44	0,61
<b>Distributions :</b>			
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	—	—
Dividendes	\$	0,04	—
Gains en capital	\$	0,12	—
Remboursement de capital	\$	—	—
<b>Distributions annuelles totales<sup>4)</sup></b>	\$	0,16	—
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	\$	11,18	10,59

# BMO Fonds leadership féminin

## Parts de série I

		Périodes closes les 30 sept.	
		2017	2016 <sup>2)</sup>
Actif net à l'ouverture de la période	\$	10,64	10,00 <sup>2)</sup>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>			
Total des revenus	\$	0,14	0,11
Total des charges <sup>2)</sup>	\$	-0,02	-0,01
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	-0,01	0,11
Gains (pertes) latents pour la période	\$	7,20	0,43
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>3)</sup></b>	\$	7,31	0,64
<b>Distributions :</b>			
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	—	—
Dividendes	\$	0,15	—
Gains en capital	\$	0,26	—
Remboursement de capital	\$	—	—
<b>Distributions annuelles totales<sup>4)</sup></b>	\$	0,41	—
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	\$	11,09	10,64

<sup>2)</sup> Actif net initial.

<sup>1)</sup> Ces données sont tirées des états financiers audités du Fonds.

<sup>2)</sup> Inclut les commissions et autres coûts de transactions du portefeuille et les retenues d'impôts.

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> 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.

<sup>5)</sup> Les données de cette colonne concernent la période du 19 avril 2016 (date de création de la série) au 30 septembre 2016.

## Ratios et données supplémentaires

### Parts de série A

		Périodes closes les 30 sept.	
		2017	2016 <sup>5)</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>	\$	8 521	2 392
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>		772	227
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	%	1,74	1,74
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	2,01	4,55
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	%	0,04	0,07
Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4)</sup>	%	67,19	31,25
Valeur liquidative par part	\$	11,03	10,55

### Parts de série Conseiller

		Périodes closes les 30 sept.	
		2017	2016 <sup>5)</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>	\$	1 168	187
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>		100	17
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	%	1,74	1,74
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	2,07	3,76
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	%	0,04	0,07
Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4)</sup>	%	67,19	31,25
Valeur liquidative par part	\$	11,64	11,07

### Parts de série F

		Périodes closes les 30 sept.	
		2017	2016 <sup>5)</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>	\$	775	190
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>		69	18
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	%	0,62	0,62
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	1,05	2,77
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	%	0,04	0,07
Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4)</sup>	%	67,19	31,25
Valeur liquidative par part	\$	11,20	10,60

# BMO Fonds leadership féminin

## Parts de série D

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

## Parts de série I

		Périodes closes les 30 sept.	
		2017	2016 <sup>1)</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>	\$	4 647	0
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>		419	0
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	%	—	—
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge <sup>2)</sup>	%	—	—
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	%	0,04	0,07
Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4)</sup>	%	67,19	31,25
Valeur liquidative par part	\$	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.

<sup>1)</sup> Données au 30 septembre de la période indiquée, selon le cas.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement ses placements. 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.

<sup>5)</sup> Les données de cette colonne concernent la période du 19 avril 2016 (date de création de la série) au 30 septembre 2016.

## 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 une garantie de son 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 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



# BMO Fonds leadership féminin

## Parts de série Conseiller



## Parts de série F



## Parts de série D



## Parts de série I



<sup>1)</sup> Période du 28 avril 2016 (date de début de la mesure du rendement) au 30 septembre 2016

## Rendements annuels composés

Le tableau ci-après compare les rendements annuels composés passés du Fonds à ceux de son indice de référence, l'indice Bloomberg Barclays Women in Leadership North America Index (« Bloomberg Barclays WL Index ») (CAD), ainsi qu'à ceux de l'indice S&P 500 Total Return Index (S&P 500) (CAD).

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.

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

## Parts de série A

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son établissement <sup>1)</sup>
BMO Fonds leadership féminin	%	6,19				10,18
Indice Bloomberg Barclays WL Index (CAD)	%	8,97				11,45
S&P 500 (CAD)	%	12,81				14,98

## Parts de série Conseiller

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son établissement <sup>1)</sup>
BMO Fonds leadership féminin	%	6,22				14,02
Indice Bloomberg Barclays WL Index (CAD)	%	8,97				11,45
S&P 500 (CAD)	%	12,81				14,98

## Parts de série F

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son établissement <sup>1)</sup>
BMO Fonds leadership féminin	%	7,38				11,41
Indice Bloomberg Barclays WL Index (CAD)	%	8,97				11,45
S&P 500 (CAD)	%	12,81				14,98

## Parts de série D

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son établissement <sup>1)</sup>
BMO Fonds leadership féminin	%	7,09				11,11
Indice Bloomberg Barclays WL Index (CAD)	%	8,97				11,45
S&P 500 (CAD)	%	12,81				14,98

## Parts de série I

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son établissement <sup>1)</sup>
BMO Fonds leadership féminin	%	8,01				12,13
Indice Bloomberg Barclays WL Index (CAD)	%	8,97				11,45
S&P 500 (CAD)	%	12,81				14,98

<sup>1)</sup> Rendement du 28 avril 2016 (date de début de la mesure du rendement) au 30 septembre 2017

*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 leadership féminin

## SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 septembre 2017

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Énergie	16,1
Finance	14,4
Technologies de l'information	13,7
Consommation de base	13,0
Services de télécommunication	8,6
Santé	7,8
Trésorerie/créances/dettes	7,6
Services aux collectivités	6,3
Industries	6,0
Matériaux	3,3
Consommation discrétionnaire	2,8
Immobilier	0,4
<b>Répartition totale du portefeuille</b>	<b>100,0</b>

25 principaux titres en portefeuille	% de la valeur liquidative
<b>Émetteur</b>	
Trésorerie/créances/dettes	7,6
Exxon Mobil Corporation	4,7
Wells Fargo & Company	4,5
AT&T Inc.	4,0
Procter & Gamble Company, The	3,7
Chevron Corporation	3,4
Verizon Communications Inc.	3,3
Oracle Corporation	3,1
Cisco Systems, Inc.	2,7
PepsiCo, Inc.	2,5
International Business Machines Corporation	2,2
Banque Royale du Canada	1,8
La Banque Toronto-Dominion	1,6
Schlumberger Limited	1,5
Abbott Laboratories	1,4
Lockheed Martin Corporation	1,4
Texas Instruments Incorporated	1,4
CVS Health Corporation	1,3
PayPal Holdings, Inc.	1,2
NextEra Energy, Inc.	1,1
Colgate-Palmolive Company	1,0
PNC Financial Services Group, Inc.	1,0
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1,0
Mondelēz International, Inc., catégorie A	1,0
General Dynamics Corporation	1,0
<b>Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>59,4</b>
<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>15 289 052 \$</b>

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



[www.bmo.com/fonds](http://www.bmo.com/fonds) et [www.bmo.com/gma/ca](http://www.bmo.com/gma/ca)

**BMO Investissements Inc.**

**First Canadian Place, 100 King Street West, 43rd Floor**

**Toronto (Ontario) M5X 1A1**

Pour en savoir plus, veuillez communiquer avec le BMO Centre d'investissement 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) ou avec le Service à la clientèle au 1 800 304-7151 (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) ou au 1 855 885-8170 (les investisseurs des séries NBA et NBF par l'entremise d'une maison de courtage de plein exercice ou d'un courtier à escompte).



**Fonds d'investissement**

Le présent document peut contenir des déclarations prospectives portant sur des événements, résultats, circonstances, rendements ou attentes futurs prévus qui ne correspondent pas à des faits historiques, mais plutôt à nos opinions au sujet d'événements futurs. De 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 pas à mettre à jour ou à réviser des déclarations prospectives, que ce soit par suite 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.

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