

Rapport 2020 du CEI aux porteurs de titres

31 décembre 2020

Aux porteurs de titres,

En tant que présidente du Comité d'examen indépendant (le « CEI ») des fonds négociables en bourse (les « FNB »), lesquels sont gérés par BMO Gestion d'actifs inc. (le « gestionnaire »), je suis heureuse de vous transmettre le rapport annuel 2020 destiné aux porteurs de titres des FNB, ainsi que l'exige le *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* (ou Norme canadienne 81-107 ailleurs qu'au Québec).

Le mandat du CEI consiste à examiner les questions de conflit d'intérêts que le gestionnaire a identifiées et lui a soumises pour approbation ou formulation d'une recommandation, selon la nature de la question de conflit d'intérêts. Une « question de conflit d'intérêts » est une situation dans laquelle une personne raisonnable considère que le gestionnaire ou une partie liée au gestionnaire a un intérêt qui peut entrer en conflit avec la capacité du gestionnaire d'agir de bonne foi et dans le meilleur intérêt des FNB. Dans chaque cas où une question de conflit d'intérêts est identifiée et soumise au CEI, celui-ci doit avant tout déterminer si la mesure proposée par le gestionnaire aboutit à un résultat juste et raisonnable pour les FNB.

Au moins une fois l'an, le CEI procède également à un examen et à une évaluation de l'adéquation et de l'efficacité des politiques et des procédures écrites du gestionnaire concernant les questions de conflit d'intérêts à l'égard des FNB, ainsi qu'à une autoévaluation de l'indépendance, de la rémunération et de l'efficacité du CEI.

Les membres du CEI, dont les noms figurent dans le présent rapport, possèdent, de par leur formation et leur profession, une vaste expérience et des compétences sur lesquelles ils s'appuient pour bien remplir leur rôle et aborder de façon adéquate tous les aspects des questions de conflit d'intérêts soumises au CEI. Depuis la création du CEI, ses membres sont entièrement satisfaits de l'attitude ouverte et coopérative du gestionnaire. Les membres du CEI sont heureux de poursuivre cette grande collaboration et de continuer de s'acquitter de leur mandat qui consiste à veiller à la prépondérance du meilleur intérêt des FNB lorsque le gestionnaire est confronté à une question de conflit d'intérêts.

Marlene Davidge

Présidente du comité d'examen indépendant

Période visée par le rapport

Le Comité d'examen indépendant (le « CEI ») des fonds négociables en bourse (les « FNB ») gérés par BMO Gestion d'actifs inc. (le « gestionnaire »), dont la liste figure à l'Annexe « A » du présent rapport, est devenu opérationnel le 13 mars 2009. L'information fournie dans le présent rapport porte sur la période écoulée entre le 1^{er} janvier 2020 et le 31 décembre 2020, soit la clôture de l'exercice des FNB (inclusivement, la « période »).

Membres du CEI

NOM	RÉSIDENCE	NOMINATION INITIALE
Marlene Davidge (Présidente)	Toronto (Ontario)	6 septembre 2018
Wendy Hannam	Toronto (Ontario)	22 mars 2017
Jim Falle	Port Perry (Ontario)	22 mars 2017
Jacqueline Allen	Toronto (Ontario)	6 juin 2018

Les membres du CEI sont également membres du CEI des Fonds d'investissement BMO, des Fonds en gestion commune de BMO et des Portefeuilles BMO privé. Chaque membre du CEI est indépendant des Fonds, du gestionnaire et de toute personne physique ou morale liée au gestionnaire. Au cours de la période, aucune relation n'a été susceptible d'amener une personne raisonnable à remettre en cause l'indépendance d'un membre.

Détention de titres

Fonds

Au 31 décembre 2020, les membres du CEI, pris ensemble, étaient propriétaires véritables, directement ou indirectement, de moins de 10 % des parts en circulation de chacune des séries des FNB.

Gestionnaire

Le gestionnaire est une filiale indirecte entièrement détenue par la Banque de Montréal (la « Banque »). Au 31 décembre 2020, les membres du CEI, pris ensemble, étaient propriétaires véritables, directement ou indirectement, de moins de 0,01 % des actions ordinaires en circulation de la Banque.

Fournisseurs de services

Au 31 décembre 2020, les membres du CEI n'étaient propriétaires véritables, directement ou indirectement, d'aucune catégorie ou série d'actions avec droit de vote ou d'actions d'autres personnes physiques ou morales importantes qui ont fourni des services aux FNB ou au gestionnaire pendant la période.

Rémunération et indemnités des membres du CEI

Les membres du CEI ont droit à une rémunération versée par les FNB et à des indemnités payées par les FNB lorsque cela est approprié. La rémunération globale, y compris les dépenses, versée par les FNB aux membres du CEI au cours de la période a été de 157 237 \$. Ce montant a été réparti entre les FNB d'une manière équitable et raisonnable.

La rémunération initiale des membres du CEI a été fixée par le gestionnaire. Au moins une fois l'an, le CEI examine la rémunération d'une façon conforme aux bonnes pratiques de gouvernance, en tenant compte, entre autres, des facteurs suivants que le CEI juge importants :

- le meilleur intérêt des FNB;
- le nombre, la nature et la complexité des FNB;
- la nature et l'importance de la charge de travail de chaque membre du CEI, y compris l'engagement, en temps et en énergie, attendu de chaque membre;
- les pratiques exemplaires du secteur, y compris les sondages effectués dans le secteur et les moyennes en ce qui concerne la rémunération des membres du CEI, si ces données sont disponibles;
- la dernière autoévaluation annuelle du CEI;
- les recommandations du gestionnaire à l'égard de la rémunération et des déboursés des membres du CEI, le cas échéant.

Au cours de la période, aucune somme n'a été versée au CEI par les FNB au titre d'indemnités accordées par les FNB au CEI.

Questions de conflit d'intérêts

Le Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement oblige le CEI à examiner toutes les questions de conflit d'intérêts que le gestionnaire a identifiées et lui a soumises pour approbation ou formulation d'une recommandation, selon la nature du conflit d'intérêts. Le CEI peut également, conjointement avec une approbation ou une recommandation, donner au gestionnaire des instructions permanentes pour permettre à ce dernier d'agir de façon continue à l'égard d'une question de conflit d'intérêts particulière.

Le gestionnaire doit présenter au CEI les instructions permanentes et ses politiques et procédures écrites relativement à la question de conflit d'intérêts aux fins de leur examen et évaluation par le CEI sur une base annuelle.

Vous trouverez ci-après une liste des politiques concernant chacune des questions de conflit d'intérêts couvertes par des instructions permanentes que le gestionnaire a constatées et qu'il a soumises au CEI pour approbation ou formulation d'une recommandation :

Questions de conflit d'intérêts

1. Investir dans les titres d'un émetteur relié
2. Investir dans des titres dont une partie liée est le preneur ferme
3. Opérations sur titres pour lesquels une partie liée agit comme contrepartiste
4. Opérations entre fonds
5. Supervision de gestionnaire de portefeuille et de sous-conseiller
6. Vote par procuration
7. Opérations personnelles sur valeurs mobilières des employés du gestionnaire du fonds
8. Opérations fréquentes ou à court terme effectuées par des porteurs de titres des fonds
9. Activités commerciales extérieures
10. Identifier et corriger les erreurs de calcul de la valeur liquidative
11. Erreurs et manquements
12. Évaluation des fonds
13. Déterminer et autoriser le paiement des déboursés
14. Importants porteurs de titres et importants rachats
15. Placement dans des fonds de fonds
16. Meilleure exécution
17. Acceptation de cadeaux et divertissements
18. Attribution et groupement des ordres
19. Conclusion d'une convention de services de courtier désigné avec une partie liée

Conformité

Le CEI n'a été informé d'aucun cas où le gestionnaire a agi à l'égard d'une question de conflit d'intérêts sans avoir toutefois respecté une condition imposée par le CEI aux termes de son approbation, de sa recommandation ou de ses instructions permanentes. Le gestionnaire est tenu d'informer le CEI de tels cas.

Annexe « A »

Fonds négociables en bourse BMO

FINB BMO

FINB BMO obligations totales	FINB BMO obligations de sociétés à long terme
FINB BMO obligations de sociétés notées BBB*	FINB BMO obligations fédérales à long terme
FINB BMO titres adossés à des créances hypothécaires canadiens*	FINB BMO obligations provinciales à long terme
FINB BMO actions chinoises	FINB BMO obligations du Trésor américain à long terme (parts en CAD, parts couvertes et parts en USD)
FINB BMO obligations de sociétés	FINB BMO obligations de sociétés à moyen terme
FINB BMO obligations à escompte	FINB BMO obligations fédérales à moyen terme
FINB BMO Moyenne industrielle Dow Jones couverte en dollars canadiens	FINB BMO obligations provinciales à moyen terme
FINB BMO obligations de marchés émergents couvert en dollars canadiens	FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme couvertes en dollars canadiens
FINB BMO équilibré banques	FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme (parts en CAD et parts en USD)
FINB BMO équilibré métaux de base mondiaux, couvert en dollars canadiens	FINB BMO obligations du Trésor américain à moyen terme (parts en CAD et parts en USD)
FINB BMO équilibré aurifères mondiales	FINB BMO MSCI Monde de haute qualité
FINB BMO équilibré produits industriels	FINB BMO MSCI Canada ESG Leaders*
FINB BMO équilibré pétrole et gaz	FINB BMO MSCI Canada valeur
FINB BMO équilibré de FPI	FINB BMO MSCI EAFE ESG Leaders*
FINB BMO équilibré banques américaines couvert en dollars canadiens	FINB BMO MSCI EAFE couvert en dollars canadiens
FINB BMO équilibré banques américaines	FINB BMO MSCI EAFE
FINB BMO équilibré américain de la santé couvert en dollars canadiens	FINB BMO MSCI EAFE valeur+
FINB BMO équilibré américain de la santé	FINB BMO MSCI marchés émergents
FINB BMO équilibré services aux collectivités	FINB BMO MSCI Europe de haute qualité couvert en dollars canadiens
FINB BMO ESG obligations de sociétés*	FINB BMO MSCI Global ESG Leaders*
FINB BMO ESG obligations de sociétés américaines couvertes en dollars canadiens*	FINB BMO MSCI USA ESG Leaders*
FINB BMO communications mondiales	FINB BMO MSCI américaines de haute qualité
FINB BMO biens de consommation discrétionnaires mondiaux couvert en dollars canadiens	FINB BMO MSCI américaines valeur
FINB BMO biens de consommation essentiels mondiaux couvert en dollars canadiens	FINB BMO actions du Nasdaq 100 couvertes en dollars canadiens
FINB BMO infrastructures mondiales	FINB BMO actions du Nasdaq 100
FINB BMO obligations de gouvernements	FINB BMO obligations à rendement réel
FINB BMO obligations de sociétés de haute qualité*	FINB BMO S&P 500 couvert en dollars canadiens
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	FINB BMO S&P 500 (parts en CAD et parts en USD)
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement	FINB BMO S&P/TSX composé plafonné
FINB BMO actions indiennes	FINB BMO S&P sociétés américaines à moyenne capitalisation (parts en CAD, parts couvertes et parts en USD)*
FINB BMO petites gazières+	FINB BMO S&P sociétés américaines à faible capitalisation (parts en CAD, parts couvertes et parts en USD)*
FINB BMO petites aurifères	FINB BMO obligations de sociétés à court terme (parts en CAD et parts de catégorie Accumulation)
FINB BMO petites pétrolières+	
FINB BMO échelonné actions privilégiées	

FINB BMO obligations fédérales à court terme
(parts en CAD et parts de catégorie Accumulation)
FINB BMO obligations provinciales à court terme
(parts en CAD et parts de catégorie Accumulation)
FINB BMO obligations à court terme
FINB BMO obligations de sociétés américaines
de qualité à court terme couvertes
en dollars canadiens
FINB BMO obligations du Trésor américain à court
terme (parts en CAD et parts en USD)
FINB BMO actions privilégiées de sociétés
américaines couvert en dollars canadiens
FINB BMO actions privilégiées de sociétés
américaines (parts en CAD et parts en USD)

FNB BMO

FNB BMO ESG Équilibré*
FNB BMO Équilibré
FNB BMO canadien de dividendes
FNB BMO vente d'options d'achat couvertes
de sociétés canadiennes à dividendes élevés
FNB BMO Conservateur
FNB BMO vente d'options d'achat couvertes
de banques canadiennes
FNB BMO vente d'options d'achat couvertes
Moyenne industrielle Dow Jones couvert
en dollars canadiens
FNB BMO vente d'options d'achat couvertes
de banques américaines
FNB BMO vente d'options d'achat couvertes
de services aux collectivités
FNB BMO vente d'options d'achat couvertes
de dividendes élevés de sociétés européennes
FNB BMO vente d'options d'achat couvertes
de dividendes élevés de sociétés européennes
couvert en dollars canadiens
FNB BMO rendement élevé à taux variable
FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de
sociétés mondiales à dividendes élevés*
FNB BMO Croissance
FNB BMO internationales de dividendes
FNB BMO internationales de dividendes couvert
en dollars canadiens
FNB BMO d'actions canadiennes à faible volatilité
FNB BMO d'actions de marchés émergents
à faible volatilité
FNB BMO d'actions internationales à faible volatilité

FNB BMO d'actions internationales à faible
volatilité couvertes en dollars canadiens
FNB BMO d'actions américaines à faible volatilité
(parts en CAD et parts en USD)
FNB BMO d'actions américaines à faible volatilité
couvertes en dollars canadiens
FNB BMO revenu mensuel
FNB BMO à rendement bonifié (parts en CAD, parts
couvertes et parts en USD)*
FNB BMO obligations à très court terme (parts en
CAD et parts de catégorie Accumulation)
FNB BMO obligations américaines à très
court terme (parts en USD et parts de
catégorie Accumulation seulement)
FNB BMO américain de dividendes (parts en CAD
et parts en USD)
FNB BMO américain de dividendes couvert en
dollars canadiens
FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de
dividendes élevés de sociétés américaines
(parts en CAD et parts en USD)
FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de
dividendes élevés de sociétés américaines couvert
en dollars canadiens
FNB BMO vente d'options de vente de sociétés
américaines (parts en CAD et parts en USD)
FNB BMO vente d'options de vente de sociétés
américaines couvert en dollars canadiens

* nouveaux FNB

* FNB dissous le 15 décembre 2020