

# Fonds d'investissement BMO

## Notice annuelle

Le 4 mai 2018

### Fonds axés sur la sécurité BMO

BMO Fonds du marché monétaire (séries A, F, D, I, M et Conseiller)

### Fonds axés sur le revenu BMO

BMO Portefeuille FNB plus à revenu équilibré (séries A, T6, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds d'obligations (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds d'obligations de base (séries A, F, D, G, I et Conseiller)  
BMO Fonds d'obligations de base Plus (séries A, F, D, G, I, FNB et Conseiller)  
BMO Fonds d'obligations mixtes (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Portefeuille diversifié de revenu (séries A, T5, T6, T8, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds d'obligations de marchés émergents (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Portefeuille FNB plus à revenu fixe (séries A, T6, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds de revenu à taux variable (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds mondial diversifié (séries A, T5, T6, F, D et Conseiller)  
BMO Fonds mondial de revenu mensuel (séries A, D et T6)  
BMO Fonds d'obligations mondiales multisectorielles (séries A, F, D, I, FNB et Conseiller)  
BMO Fonds d'obligations mondiales stratégiques (séries A, F, D, I, FNB et Conseiller)  
BMO Fonds de croissance et de revenu (séries T5, T8, F, D, Conseiller et Classique)  
BMO Fonds d'obligations de sociétés échelonnées (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée\* (séries F, D, Conseiller et Classique)  
BMO Fonds de revenu mensuel élevé II (séries A, T5, T8, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds de revenu mensuel (séries A, T6, F, F6, D, G et I)  
BMO Fonds hypothécaire et de revenu à court terme (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds d'actions privilégiées (séries A, F, D, I, Fonds d'actions privilégiées BMO privé, série O et Conseiller)  
BMO Fonds FNB mondial d'obligations gestion tactique (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé (séries A, F, D, I, Fonds d'obligations

américaines à rendement élevé BMO privé, série O et Conseiller)

BMO Fonds universel d'obligations (séries A, F, D, I et Conseiller)

### Fonds axés sur la croissance BMO

BMO Fonds asiatique de croissance et de revenu (séries A, T6, F, F6, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds de l'allocation de l'actif (séries A, T5, F, D, G, I et Conseiller)  
BMO Fonds FNB d'actions canadiennes (séries A, F, D et I)  
BMO Fonds d'actions canadiennes (séries A, F, D et I)  
BMO Fonds canadien d'actions à grande capitalisation (séries A, T5, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds d'actions canadiennes sélectionnées (séries A, F, D, I, NBA, NBF et Conseiller)  
BMO Fonds concentré d'actions mondiales (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés européennes à dividendes élevés (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés américaines à dividendes élevés (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds de dividendes (séries A, T5, F, F6, D, G, I et Conseiller)  
BMO Fonds européen (séries A, T6, F, F6, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds zéro combustible fossile (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds mondial équilibré (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds mondial de dividendes (séries A, T6, F, F6, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds mondial d'actions (séries A, T6, F, F6, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds mondial de croissance et de revenu (séries A, T5, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds d'infrastructures mondiales (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds d'occasions de croissance (séries A, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds FNB d'actions internationales (séries A, F, D et I)  
BMO Fonds d'actions internationales (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds valeur internationale (séries A, F, D, I, N et Conseiller)  
BMO Fonds japonais (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds d'actions multi-factorielles (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds de dividendes nord-américains (séries A, T6, F, F6, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds FNB équilibré gestion tactique (séries A, F, D, I, L et Conseiller)  
BMO Fonds FNB dividendes gestion tactique (séries A, T6, F, F6, D, G, I, L et Conseiller)  
BMO Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique (séries A, T6, F, F6, D, I, S et Conseiller)  
BMO Fonds FNB mondial de croissance gestion tactique (séries A, F, D, I, L et Conseiller)  
BMO Fonds de dividendes américains (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds FNB d'actions américaines (séries A, F, D et I)  
BMO Fonds d'actions américaines (séries A, A (couverte), F, F (couverte), D, I, N, Conseiller et Conseiller (couverte))  
BMO Fonds d'actions américaines Plus (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds leadership féminin (séries A, F, D, I, FNB et Conseiller)

#### **Fonds axés sur les actions de croissance BMO**

BMO Fonds canadien d'actions à faible capitalisation (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds des marchés en développement (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds mondial à petite capitalisation (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds de métaux précieux (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds de ressources (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds américain à petite capitalisation (séries A, F, D, I et Conseiller)

#### **BMO Portefeuilles FNB**

BMO Portefeuille FNB à revenu fixe (séries A, T6, F, F2, D, G, I et Conseiller)  
BMO Portefeuille FNB de revenu (séries A, T6, F, F2, F4, F6, D, G, I et Conseiller)  
BMO Portefeuille FNB conservateur (séries A, T6, F, F2, F4, F6, D, G, I et Conseiller)  
BMO Portefeuille FNB équilibré (séries A, T6, F, F2, F4, F6, D, G, I et Conseiller)  
BMO Portefeuille FNB croissance (séries A, T6, F, F2, F4, F6, D, G, I et Conseiller)

BMO Portefeuille FNB actions de croissance (séries A, T6, F, F2, F4, F6, D, G, I et Conseiller)

#### **Fonds en dollars US BMO**

BMO Fonds équilibré en dollars US (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds de dividendes en dollars US (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds indice-actions en dollars US (séries A, D et I)  
BMO Fonds du marché monétaire en dollars US (séries A, D, Fonds du marché monétaire en dollars US BMO privé, série O et Conseiller)  
BMO Fonds américain de revenu mensuel en dollars US (séries A, T5, T6, F, D et Conseiller)

#### **Fonds catégorie de société BMO±**

BMO Catégorie asiatique de croissance et de revenu (séries F, D et Conseiller)  
BMO Catégorie actions canadiennes (séries A, F, D et Conseiller)  
BMO Catégorie dividendes (séries A, F, D et Conseiller)  
BMO Catégorie mondiale de dividendes (séries A, T5, F, D, I et Conseiller)  
BMO Catégorie mondiale énergie (séries A, F, D et Conseiller)  
BMO Catégorie mondiale d'actions (séries A, F, D et Conseiller)  
BMO Catégorie FNB mondial à faible volatilité (séries A, T6, F, D et Conseiller)  
BMO Catégorie Chine élargie (séries A, F, D et Conseiller)  
BMO Catégorie valeur internationale (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Catégorie actions américaines (séries F, D et Conseiller)  
BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect<sup>MD</sup> (séries A, T6, F, D et Conseiller)  
BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect<sup>MD</sup> (séries A, T6, F, D et Conseiller)  
BMO Portefeuille croissance CatégorieSélect<sup>MD</sup> (séries A, T6, F, D et Conseiller)  
BMO Portefeuille actions de croissance CatégorieSélect<sup>MD</sup> (séries A, T6, F, D et Conseiller)  
BMO Catégorie Portefeuille FNB de revenu (séries A, T6, F, D et Conseiller)  
BMO Catégorie Portefeuille FNB équilibré (séries A, T6, F, F2, D et Conseiller)  
BMO Catégorie Portefeuille FNB croissance (séries A, T6, F, D et Conseiller)  
BMO Catégorie Portefeuille FNB actions de croissance (séries A, T6, F, D et Conseiller)

#### **Fonds Étape Plus BMO**

BMO Fonds Étape Plus 2022 (séries A, D et Conseiller)  
BMO Fonds Étape Plus 2025 (séries A, D et Conseiller)

BMO Fonds Étape Plus 2026 (séries A, D et Conseiller)  
BMO Fonds Étape Plus 2030 (séries A, D et Conseiller)

#### **Portefeuilles FondSélect<sup>MD</sup> BMO**

BMO Portefeuille de revenu FondSélect<sup>MD</sup> (séries A et D)  
BMO Portefeuille équilibré FondSélect<sup>MD</sup> (séries A, D et NBA)  
BMO Portefeuille croissance FondSélect<sup>MD</sup> (séries A, D et NBA)  
BMO Portefeuille actions de croissance FondSélect<sup>MD</sup> (séries A, D et NBA)

#### **Portefeuilles FiducieSélect<sup>MD</sup> BMO**

BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect<sup>MD</sup> (séries A, T6, F, D, I et Conseiller)  
BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect<sup>MD</sup> (séries A, T6, F, F6, D, I et Conseiller)  
BMO Portefeuille conservateur FiducieSélect<sup>MD</sup> (séries A, T6, F, F6, D, I et Conseiller)  
BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect<sup>MD</sup> (séries A, T6, F, F6, D, I et Conseiller)  
BMO Portefeuille croissance FiducieSélect<sup>MD</sup> (séries A, T6, F, F6, D, I et Conseiller)  
BMO Portefeuille actions de croissance FiducieSélect<sup>MD</sup> (séries A, T6, F, F6, D, I et Conseiller)

#### **Portefeuilles d'éducation Objectif BMO**

BMO Portefeuille d'éducation Objectif Revenu (séries A et D)  
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2020 (séries A et D)  
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2025 (séries A et D)  
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2030 (séries A et D)

BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2035 (séries A et D)

#### **BMO Portefeuilles de retraite**

BMO Portefeuille de retraite revenu (séries A, T4, T6, F, F4, F6, D, I et Conseiller)  
BMO Portefeuille de retraite conservateur (séries A, T4, T6, F, F4, F6, D, I et Conseiller)  
BMO Portefeuille de retraite équilibré (séries A, T4, T6, F, F4, F6, D, I et Conseiller)

#### **BMO Fonds Réduction du risque**

BMO Fonds à revenu fixe Réduction du risque (séries F, I et Conseiller)  
BMO Fonds d'actions Réduction du risque (séries F, I et Conseiller)

#### **BMO Portefeuilles Ascension<sup>MC</sup>**

BMO Portefeuille de revenu Ascension<sup>MC</sup> (séries A, T6 et F)  
BMO Portefeuille conservateur Ascension<sup>MC</sup> (séries A, T6 et F)  
BMO Portefeuille équilibré Ascension<sup>MC</sup> (séries A, T6 et F)  
BMO Portefeuille croissance Ascension<sup>MC</sup> (séries A, T6 et F)  
BMO Portefeuille actions de croissance Ascension<sup>MC</sup> (séries A, T6 et F)

\* Société d'investissement à capital variable offrant des actions.

± Chacun de ces fonds est une catégorie de Catégorie de société BMO Inc., société d'investissement à capital variable.

<sup>MD</sup>/<sup>MC</sup> Marques déposées/marque de commerce de la Banque de Montréal, utilisée en vertu d'une licence.

BMO Investissements Inc. offre les fonds d'investissement BMO décrits dans la présente notice annuelle.

Le Fonds d'obligations de base Plus BMO, le Fonds d'obligations mondiales multisectorielles BMO, le Fonds d'obligations mondiales stratégiques BMO et le Fonds leadership féminin BMO émettent des titres de série FNB directement en faveur de courtiers désignés et de courtiers de FNB (tel que ces deux termes sont définis ci-après). BMO Nesbitt Burns Inc., un membre du groupe de BMO Investissements Inc., agira à titre de courtier désigné et de courtier de FNB à l'égard des titres de série FNB de ces fonds.

La Bourse de Toronto (la « **TSX** ») a approuvé sous condition l'inscription des titres de série FNB du Fonds d'obligations de base Plus BMO, du Fonds d'obligations mondiales multisectorielles BMO, du Fonds d'obligations mondiales stratégiques BMO et du Fonds leadership féminin BMO à sa cote. L'inscription des titres de série FNB de ces fonds à la cote de la TSX est conditionnelle au respect, par les fonds, de toutes les exigences de la TSX au plus tard le 30 avril 2019. Sous réserve du respect de ses exigences d'inscription initiale, les titres de série FNB de ces fonds seront inscrits à la TSX et offerts de façon

continue, et un épargnant pourra acheter ou vendre les titres de série FNB des fonds à la TSX par l'intermédiaire de courtiers inscrits dans sa province ou son territoire de résidence. Les épargnants pourraient devoir payer les courtages habituels à l'achat ou à la vente des titres de série FNB de ces fonds.

**Aucun preneur ferme n'a pris part à la rédaction de la présente notice annuelle ni n'en a examiné le contenu.**

Aucune autorité en valeurs mobilières ne s'est prononcée sur la qualité de ces titres, et toute personne qui donne à entendre le contraire commet une infraction.

**Les fonds et les titres des fonds offerts dans la présente notice annuelle ne sont pas inscrits auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis. Ils ne sont vendus aux États-Unis qu'aux termes de dispenses d'inscription.**

## TABLE DES MATIÈRES

Introduction générale .....	1
Désignation, constitution et genèse des fonds .....	2
Objectifs et politiques de placement .....	29
Restrictions et pratiques de placement .....	29
Admissibilité pour les régimes enregistrés .....	39
Vos droits en tant que porteur de titres .....	40
Évaluation des titres en portefeuille .....	43
Souscription de titres .....	47
Rachat de titres .....	53
Échange entre fonds .....	59
Responsabilité des activités .....	61
Conflits d'intérêts .....	85
Gouvernance des fonds .....	115
Frais et charges .....	124
Incidences fiscales .....	128
Contrats importants .....	135
Attestations .....	A-1

## Introduction générale

Dans le présent document, on entend par :

- « **adhérent de la CDS** », un adhérent de la CDS qui détient des titres de série FNB pour le compte de propriétaires véritables de titres de série FNB;
- « **CDS** », Services de dépôt et de compensation CDS inc.;
- « **courtier de FNB** », un courtier inscrit (qui peut ou non être un courtier désigné), y compris BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, qui a conclu avec le gestionnaire, pour le compte d'un ou plusieurs des fonds qui offrent la série FNB, une convention de placement continu aux termes de laquelle le courtier de FNB peut souscrire et vendre des titres de série FNB d'un ou de plusieurs fonds en continue à l'occasion;
- « **courtier désigné** », un courtier inscrit, y compris BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, qui a conclu avec le gestionnaire, pour le compte d'un ou plusieurs des fonds qui offrent la série FNB, une convention de désignation aux termes de laquelle il consent à accomplir certaines fonctions à l'égard des titres de série FNB, notamment ce qui suit : i) la souscription d'un nombre suffisant de titres de série FNB pour remplir les exigences d'inscription initiale de la bourse applicable; ii) la souscription de titres de série FNB au moment des rachats de titres de série FNB en espèces; et iii) l'affichage d'un cours vendeur et d'un cours acheteur pour la négociation des titres de série FNB à la bourse applicable;
- « **date de dissolution cible** », la date de dissolution prévue d'un fonds Étape Plus BMO ou la date à laquelle le fonds se regroupe avec l'un de nos fonds du marché monétaire;
- « **fonds** », un ou l'ensemble des OPC offerts aux termes du prospectus simplifié et de la présente notice annuelle;
- « **fonds d'investissement BMO** », l'ensemble ou l'un des organismes de placement collectif (« OPC ») que nous offrons;
- « **fonds négociés en bourse BMO** », les séries FNB des fonds d'investissement BMO que nous offrons;
- « **fonds Réduction du risque** », le Fonds à revenu fixe Réduction du risque BMO et le Fonds d'actions Réduction du risque BMO;
- « **jour d'évaluation** », chaque jour où la TSX est ouverte ou tout autre moment que nous désignons à l'occasion comme un jour d'évaluation à l'égard d'un fonds donné;
- « **nous** » et le « **gestionnaire** », BMO Investissements Inc., filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque de Montréal. Le 1<sup>er</sup> novembre 2009, le gestionnaire a fusionné avec le membre de son groupe, Groupe de Fonds Guardian Ltée, de manière à constituer une seule personne morale;
- « **panier de titres** », relativement à la série FNB d'un fonds, un groupe de titres ou d'actifs choisis par le gestionnaire à l'occasion pour représenter les titres constituants du fonds et leur pondération dans celui-ci;
- « **prix de base rajusté (« PBR »)** », le prix d'un titre rajusté conformément à la Loi de l'impôt;

- « **série FNB** », la série négociée en bourse offerte par certains fonds d'investissement BMO;
- « **séries OPC** », toutes les séries offertes par un fonds, à l'exception de la série FNB;
- « **titres constituants** », pour chaque fonds qui offre des titres de série FNB, les émetteurs qui composent le portefeuille de ce fonds à l'occasion;
- « **titres des séries F** », les titres de série F, de série F (couverte), de série F2, de série F4 et de série F6 d'un fonds;
- « **titres des séries T** », les titres de série T4, de série T5, de série T6 et de série T8 d'un fonds;
- « **TSX** », la Bourse de Toronto;
- « **vous** » et « **porteur de titres** », toute personne qui investit dans l'un des fonds ou qui est intéressée à y investir.

De plus,

- si le nom d'un fonds contient les mots « Étape Plus », il s'agit de l'un des « **fonds Étape Plus BMO** »;
- à la page couverture et dans le présent document, si la désignation d'une série comprend les mots « série O », nous appelons ces séries des titres de « **série O** » du fonds.

BMO Investissements Inc. est le fiduciaire des fonds de fiducie BMO (tels qu'ils sont définis ci-après) (en cette qualité, le « fiduciaire ») et a l'autorité exclusive sur les actifs et les affaires des fonds de fiducie BMO. Le conseil d'administration de Catégorie de société BMO Inc. et celui de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée ont respectivement l'autorité exclusive sur les activités de Catégorie de société BMO Inc. et de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée. BMO Investissements Inc. est le gestionnaire des fonds et, en cette qualité, gère les placements des fonds et dirige et administre les affaires quotidiennes de chaque fonds. Veuillez vous reporter à la rubrique *Fiduciaire, administrateurs et dirigeants des fonds* sous la rubrique *Responsabilité des activités* pour de plus amples renseignements.

Chacun des fonds a conclu avec nous un contrat portant sur la direction, l'administration, la gestion des placements et le placement de ses titres. Veuillez vous reporter à la rubrique *Contrat de gestion* pour de plus amples renseignements.

Nous agissons à titre de placeur principal (sauf pour la série FNB) et plaçons les titres des séries des fonds offertes sur une base continue, à leur valeur liquidative, dans toutes les provinces et tous les territoires du Canada où la loi permet que ces titres soient offerts en vente, par l'intermédiaire de succursales de la Banque de Montréal au Canada et par l'entremise d'autres courtiers. Veuillez vous reporter à *Gestionnaire et placeur principal* sous la rubrique *Responsabilité des activités* pour de plus amples renseignements.

## **Désignation, constitution et genèse des fonds**

Un OPC peut être établi sous forme de fiducie ou de société. Nous offrons ces deux types d'OPC aux termes du prospectus simplifié des fonds. Les fonds n'offrent pas nécessairement toutes les séries de titres offertes aux termes des présentes. Les principales différences entre chaque série portent sur les frais payables par les séries, les modes de souscription suivant lesquels vous pouvez acquérir les titres, le type et la fréquence des distributions que vous recevez à titre de porteur de titres des séries et, dans le cas de la série FNB, la possibilité d'acheter ou de vendre les titres de cette série à la TSX ou à une autre bourse ou sur un autre marché. Veuillez vous reporter au prospectus simplifié des fonds pour obtenir plus de renseignements.

### ***Catégories et séries de titres***

Un fonds qui est constitué en fiducie peut émettre des titres en une ou en plusieurs catégories et une catégorie peut être émise en une ou en plusieurs séries. Un nombre illimité de titres de chaque série peuvent être émis. En ce qui concerne un fonds constitué en fiducie, à certaines fins, comme le calcul des frais et des charges, une catégorie ou une série de titres peut être traitée séparément d'une autre catégorie ou série de titres de ce fonds. En outre, les sommes d'argent que vous et d'autres épargnants versez pour souscrire des titres d'une série sont comptabilisées par série dans les registres d'administration du fonds. À d'autres fins, comme les activités de placement du portefeuille d'un fonds, toutes les catégories et les séries de titres du fonds sont traitées ensemble.

À l'heure actuelle, seul le Fonds d'actions américaines BMO a créé deux catégories de titres : la catégorie couverte et la catégorie ordinaire. Pour le Fonds d'actions américaines BMO, la catégorie couverte compte trois séries de titres (la série A (couverte), la série F (couverte) et la série Conseiller (couverte)), alors que la catégorie ordinaire compte de multiples séries de titres (la série A, la série F, la série D, la série I, la série N et la série Conseiller). À l'exception des dérivés de couverture de change conclus et des frais connexes engagés exclusivement pour les séries couvertes, tel qu'il est décrit ci-après, les catégories distinctes du Fonds d'actions américaines BMO tirent leur rendement d'actifs mis en commun dotés d'un seul objectif de placement et forment ensemble un seul et unique OPC.

Pour la catégorie couverte du Fonds d'actions américaines BMO, la quote-part de l'actif du fonds attribué à chaque série du fonds est établie comme suit :

- pour les séries ordinaires, l'actif du fonds devant être attribué à chacune d'entre elles ne comprend pas les dérivés de couverture de change conclus ni les frais connexes engagés exclusivement pour les séries couvertes;
- pour les séries couvertes, l'actif du fonds devant être attribué à chacune d'entre elles correspond à ce qui suit :
  - la quote-part de l'actif du fonds attribuable à la série, déduction faite des dérivés de couverture de change conclus et des frais connexes engagés exclusivement pour les séries couvertes; plus
  - la quote-part, attribuable à la série, des dérivés de couverture de change conclus et des frais connexes engagés exclusivement pour les séries couvertes et répartis uniquement entre ces séries.

Tous les autres fonds ont créé une seule catégorie de titres, soit la catégorie ordinaire. Les séries de la catégorie ordinaire qui sont émises sont indiquées à la page couverture du prospectus simplifié et de la notice annuelle. Les séries de chaque fonds tirent leur rendement d'actifs mis en commun dotés d'un seul objectif de placement et forment ensemble un seul et unique OPC.

### ***Série FNB***

La série FNB est une série de titres négociée en bourse offerte par certains des fonds. Les titres de série FNB des fonds seront émis et vendus de façon continue. Il n'y a aucune limite au nombre de titres de série FNB qui peuvent être émis.

La TSX a approuvé sous condition l'inscription des titres de série FNB du Fonds d'obligations de base Plus BMO, du Fonds d'obligations mondiales multisectorielles BMO, du Fonds d'obligations mondiales stratégiques BMO et du Fonds leadership féminin BMO à sa cote. L'inscription des titres de série FNB de ces fonds à la cote de la TSX est conditionnelle au respect, par les fonds, de toutes les exigences de la TSX au plus tard le 30 avril 2019. Sous réserve du respect de ses exigences d'inscription initiale, les titres de



série FNB de ces fonds seront inscrits à la TSX et offerts de façon continue, et un épargnant pourra acheter ou vendre les titres de série FNB des fonds à la TSX par l'intermédiaire de courtiers inscrits dans sa province ou son territoire de résidence. Les épargnants pourraient devoir payer les courtages habituels à l'achat ou à la vente des titres de série FNB de ces fonds.

Voyez la rubrique *Les séries de titres* du prospectus simplifié, pour obtenir plus de renseignements concernant les différentes séries de titres offertes.

### **Fonds de fiducie BMO**

Certains fonds sont des fiducies établies en vertu des lois de la province d'Ontario aux termes de trois déclarations de fiducie distinctes (les « **fonds de fiducie BMO** »). Les fonds de fiducie BMO anciennement appelés les fonds de fiducie Épargnant et les fonds de fiducie Conseiller BMO (les « **fonds Épargnant et Conseiller BMO** ») sont régis par une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 4 mai 2018, ainsi que par une annexe A modifiée et mise à jour datée du 4 mai 2018 (la « **déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO** »). Les fonds Étape Plus BMO sont régis par une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 3 avril 2014, ainsi que par une annexe A modifiée et mise à jour datée du 10 novembre 2017 (la « **déclaration de fiducie cadre Étape Plus BMO** »). Les autres fonds de fiducie BMO, anciennement appelés les fonds de fiducie BMO Guardian (les « **fonds BMO Guardian** ») sont régis par une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 4 mai 2018, ainsi que par une annexe A modifiée et mise à jour datée du 4 mai 2018 (la « **déclaration de fiducie cadre BMO Guardian** »).

<b>Fonds</b>	<b>Constitution</b>	<b>Noms antérieurs au cours des 10 dernières années, le cas échéant</b>
BMO Fonds du marché monétaire	Déclaration de fiducie en date du 24 novembre 1987, modifiée les 31 mars 2000, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Portefeuille FNB plus à revenu équilibré	Version modifiée et mise à jour, en date du 26 mars 2012, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	BMO Portefeuille FNB à rendement cible amélioré (jusqu'au 10 décembre 2014)
BMO Fonds d'obligations	Déclaration de fiducie en date du 24 novembre 1987, modifiée les 22 février 1988, 31 mars 2000, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds d'obligations de base	Version modifiée et mise à jour, en date du 5 novembre 2014, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	

<b>Fonds</b>	<b>Constitution</b>	<b>Noms antérieurs au cours des 10 dernières années, le cas échéant</b>
BMO Fonds d'obligations de base Plus	Version modifiée et mise à jour, en date du 4 mai 2018, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds d'obligations mixtes	Version modifiée et mise à jour, en date du 4 mai 2018, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Portefeuille diversifié de revenu	Déclaration de fiducie en date du 1 <sup>er</sup> octobre 2004, modifiée les 24 février 2005, 10 mai 2006, 2 mai 2007, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	BMO Fonds diversifié de revenu (jusqu'au 15 avril 2011)
BMO Fonds d'obligations de marchés émergents	Version modifiée et mise à jour, en date du 7 août 2013, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Portefeuille FNB plus à revenu fixe	Version modifiée et mise à jour, en date du 26 mars 2012, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	BMO Portefeuille FNB à rendement cible (jusqu'au 10 décembre 2014)
BMO Fonds de revenu à taux variable	Déclaration de fiducie en date du 5 juillet 2005, modifiée les 5 juillet 2006, 12 septembre 2007, 20 octobre 2008 et 8 juillet 2009, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre BMO Guardian	Fonds de revenu à taux variable BMO Guardian (jusqu'au 28 mars 2013) Fonds de revenu à taux variable GGOF (jusqu'au 20 octobre 2008)
BMO Fonds mondial diversifié	Déclaration de fiducie en date du 27 février 2006, modifiée les 8 janvier 2007, 12 septembre 2007, 27 décembre 2007, 20 octobre 2008 et 8 juillet 2009, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre BMO Guardian	Fonds mondial diversifié BMO Guardian (jusqu'au 28 mars 2013) Fonds mondial diversifié GGOF (jusqu'au 20 octobre 2008)
BMO Fonds mondial de revenu mensuel	Déclaration de fiducie en date du 1 <sup>er</sup> octobre 2004, modifiée les 24 février 2005, 10 mai 2006, 2 mai 2007, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	

<b>Fonds</b>	<b>Constitution</b>	<b>Noms antérieurs au cours des 10 dernières années, le cas échéant</b>
BMO Fonds d'obligations mondiales multisectorielles	Version modifiée et mise à jour, en date du 4 mai 2018, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds d'obligations mondiales stratégiques	Version modifiée et mise à jour, en date du 4 mai 2018, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	BMO Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé (jusqu'au 15 avril 2011)
BMO Fonds de croissance et de revenu	Déclaration de fiducie en date du 21 octobre 1996, modifiée le 18 août 2000, modifiée et mise à jour le 19 décembre 2000, modifiée les 28 août 2002, 25 août 2003, 12 septembre 2007, 27 décembre 2007, 20 octobre 2008 et 8 juillet 2009, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre BMO Guardian	Fonds de croissance et de revenu BMO Guardian (jusqu'au 28 mars 2013) Fonds de revenu mensuel élevé BMO Guardian (jusqu'au 4 janvier 2010) Fonds de revenu mensuel élevé GGOF (jusqu'au 20 octobre 2008)
BMO Fonds d'obligations de sociétés échelonnées	Version modifiée et mise à jour, en date du 26 mars 2012, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds de revenu mensuel élevé II	Déclaration de fiducie en date du 10 octobre 2002, modifiée les 25 août 2003, 12 septembre 2007, 27 décembre 2007, 20 octobre 2008 et 8 juillet 2009, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre BMO Guardian	Fonds de revenu mensuel élevé II BMO Guardian (jusqu'au 28 mars 2013) Fonds de revenu mensuel élevé II GGOF (jusqu'au 20 octobre 2008)
BMO Fonds de revenu mensuel	Déclaration de fiducie en date du 11 février 1999, modifiée les 31 mars 2000, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds hypothécaire et de revenu à court terme	Déclaration de fiducie en date du 16 juillet 1974, modifiée les 12 septembre 1974, 16 juin 1987, 31 mars 2000, 23 juillet 2003, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	

<b>Fonds</b>	<b>Constitution</b>	<b>Noms antérieurs au cours des 10 dernières années, le cas échéant</b>
BMO Fonds d'actions privilégiées	Version modifiée et mise à jour, en date du 7 août 2013, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds FNB mondial d'obligations gestion tactique	Version modifiée et mise à jour, en date du 13 avril 2015, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé	Version modifiée et mise à jour, en date du 9 mai 2008, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds universel d'obligations	Déclaration de fiducie en date du 6 mai 1993, modifiée les 31 mars 2000, 22 juillet 2005, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds asiatique de croissance et de revenu	Déclaration de fiducie en date du 25 août 2003, modifiée les 7 juillet 2004, 5 juillet 2006, 12 septembre 2007, 20 octobre 2008 et 8 juillet 2009, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre BMO Guardian	Fonds asiatique de croissance et de revenu BMO Guardian (jusqu'au 28 mars 2013) Fonds asiatique de croissance et de revenu GGOF (jusqu'au 20 octobre 2008)
BMO Fonds de l'allocation de l'actif	Déclaration de fiducie en date du 24 novembre 1987, modifiée les 22 février 1988, 31 mars 2000, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds FNB d'actions canadiennes	Déclaration de fiducie en date du 24 novembre 1987, modifiée les 31 mars 2000, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	BMO Fonds indice-actions (jusqu'au 17 septembre 2010)

<b>Fonds</b>	<b>Constitution</b>	<b>Noms antérieurs au cours des 10 dernières années, le cas échéant</b>
BMO Fonds d'actions canadiennes	Déclaration de fiducie en date du 6 mai 1993, modifiée les 25 février 1999, 31 mars 2000, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	BMO Fonds d'actions (jusqu'au 3 avril 2014)
BMO Fonds canadien d'actions à grande capitalisation	Déclaration de fiducie en date du 4 janvier 1999, modifiée les 18 août 2000, 28 août 2002, 16 juin 2003, 7 juillet 2003, 5 juillet 2006, 8 janvier 2007, 12 septembre 2007, 27 décembre 2007, 20 octobre 2008 et 8 juillet 2009, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre BMO Guardian	Fonds canadien d'actions à grande capitalisation BMO Guardian (jusqu'au 28 mars 2013) Fonds canadien d'actions à grande capitalisation GGOF (jusqu'au 20 octobre 2008)
BMO Fonds d'actions canadiennes sélectionnées	Version modifiée et mise à jour, en date du 12 décembre 2013, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds concentré d'actions mondiales	Version modifiée et mise à jour, en date du 4 mai 2018, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés	Version modifiée et mise à jour, en date du 4 mai 2018, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes	Version modifiée et mise à jour, en date du 19 avril 2016, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés européennes à dividendes élevés	Version modifiée et mise à jour, en date du 19 avril 2016, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés américaines à dividendes élevés	Version modifiée et mise à jour, en date du 19 avril 2016, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds de dividendes	Déclaration de fiducie en date du 31 mai 1994, modifiée les 25 février 1999, 31 mars 2000, 12 septembre 2007 et 6 novembre	

<b>Fonds</b>	<b>Constitution</b>	<b>Noms antérieurs au cours des 10 dernières années, le cas échéant</b>
	2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds européen	Déclaration de fiducie en date du 31 mai 1994, modifiée les 25 février 1999, 31 mars 2000, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds zéro combustible fossile	Version modifiée et mise à jour, en date du 19 avril 2016, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds mondial équilibré	Version modifiée et mise à jour, en date du 5 novembre 2014, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds mondial de dividendes	Déclaration de fiducie en date du 22 octobre 1996, modifiée les 31 mars 2000, 28 novembre 2003, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	BMO Fonds mondial science et technologie (jusqu'au 19 juillet 2013)
BMO Fonds mondial d'actions	Version modifiée et mise à jour, en date du 13 avril 2015, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds mondial de croissance et de revenu	Déclaration de fiducie en date du 17 juillet 2006, modifiée les 8 janvier 2007, 12 septembre 2007, 27 décembre 2007, 20 octobre 2008 et 8 juillet 2009, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre BMO Guardian	Fonds mondial de rendement absolu BMO (jusqu'au 3 avril 2014) Fonds mondial de rendement absolu BMO Guardian (jusqu'au 28 mars 2013) Fonds mondial de rendement absolu GGOF (jusqu'au 20 octobre 2008)
BMO Fonds d'infrastructures mondiales	Déclaration de fiducie en date du 1 <sup>er</sup> octobre 2004, modifiée les 24 février 2005, 10 mai 2006, 2 mai 2007, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	BMO Fonds de fiducies de revenu (jusqu'au 31 juillet 2009)

<b>Fonds</b>	<b>Constitution</b>	<b>Noms antérieurs au cours des 10 dernières années, le cas échéant</b>
BMO Fonds d'occasions de croissance	Version modifiée et mise à jour, en date du 13 avril 2015, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds FNB d'actions internationales	Déclaration de fiducie en date du 11 février 1999, modifiée les 31 mars 2000, 24 octobre 2005, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	BMO Fonds indice international (jusqu'au 17 septembre 2010)
BMO Fonds d'actions internationales	Version modifiée et mise à jour, en date du 4 mai 2018, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds valeur internationale	Version modifiée et mise à jour, en date du 12 décembre 2013, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds japonais	Version modifiée et mise à jour, en date du 4 mai 2018, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds d'actions multi-factorielles	Version modifiée et mise à jour, en date du 4 mai 2018, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds de dividendes nord-américains	Déclaration de fiducie en date du 31 mai 1994, modifiée les 31 mars 2000, 5 mai 2006, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds FNB équilibré gestion tactique	Version modifiée et mise à jour, en date du 13 avril 2015, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds FNB dividendes gestion tactique	Version modifiée et mise à jour, en date du 7 août 2013, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	

<b>Fonds</b>	<b>Constitution</b>	<b>Noms antérieurs au cours des 10 dernières années, le cas échéant</b>
BMO Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique	Version modifiée et mise à jour, en date du 19 avril 2016, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique	Version modifiée et mise à jour, en date du 13 avril 2015, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds FNB mondial de croissance gestion tactique	Version modifiée et mise à jour, en date du 19 avril 2016, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds de dividendes américains	Version modifiée et mise à jour, en date du 5 novembre 2014, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds FNB d'actions américaines	Déclaration de fiducie en date du 22 octobre 1996, modifiée les 26 février 1998, 31 mars 2000, 28 novembre 2003, 24 octobre 2005, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	BMO Fonds américain indice-actions (jusqu'au 17 septembre 2010)
BMO Fonds d'actions américaines	Déclaration de fiducie en date du 22 octobre 1996, modifiée les 31 mars 2000, 28 novembre 2003, 22 juillet 2005, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds d'actions américaines Plus	Version modifiée et mise à jour, en date du 5 novembre 2014, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds leadership féminin	Version modifiée et mise à jour, en date du 4 mai 2018, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	



<b>Fonds</b>	<b>Constitution</b>	<b>Noms antérieurs au cours des 10 dernières années, le cas échéant</b>
BMO Fonds canadien d'actions à faible capitalisation	Déclaration de fiducie en date du 6 mai 1993, modifiée les 25 février 1999, 31 mars 2000, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	BMO Fonds spécial d'actions (jusqu'au 28 mars 2013)
BMO Fonds des marchés en développement	Déclaration de fiducie en date du 31 mai 1994, modifiée les 31 mars 2000, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds mondial à petite capitalisation	Déclaration de fiducie en date du 28 juillet 1994, modifiée les 18 août 2000, 28 août 2002, 5 juillet 2006, 12 septembre 2007, 20 octobre 2008 et 8 juillet 2009, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre BMO Guardian	Fonds mondial à petite capitalisation BMO Guardian (jusqu'au 28 mars 2013) Fonds mondial à petite capitalisation GGOF (jusqu'au 20 octobre 2008)
BMO Fonds de métaux précieux	Déclaration de fiducie en date du 22 octobre 1996, modifiée les 31 mars 2000, 28 novembre 2003, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds de ressources	Déclaration de fiducie en date du 6 mai 1993, modifiée les 31 mars 2000, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds américain à petite capitalisation	Version modifiée et mise à jour, en date du 4 mai 2018, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Portefeuille FNB à revenu fixe	Version modifiée et mise à jour, en date du 4 mai 2018, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	

<b>Fonds</b>	<b>Constitution</b>	<b>Noms antérieurs au cours des 10 dernières années, le cas échéant</b>
BMO Portefeuille FNB de revenu	Version modifiée et mise à jour, en date du 4 mai 2018, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	BMO Portefeuille FNB sécurité (jusqu'au 28 juillet 2014)
BMO Portefeuille FNB conservateur	Version modifiée et mise à jour, en date du 4 mai 2018, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Portefeuille FNB équilibré	Version modifiée et mise à jour, en date du 7 août 2013, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Portefeuille FNB croissance	Version modifiée et mise à jour, en date du 4 mai 2018, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Portefeuille FNB actions de croissance	Version modifiée et mise à jour, en date du 4 mai 2018, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds équilibré en dollars US	Version modifiée et mise à jour, en date du 7 août 2013, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds de dividendes en dollars US	Version modifiée et mise à jour, en date du 7 août 2013, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds indice-actions en dollars US	Déclaration de fiducie en date du 6 juillet 1998, modifiée les 31 mars 2000, 5 mai 2006, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds du marché monétaire en dollars US	Déclaration de fiducie en date du 6 juillet 1998, modifiée les 31 mars 2000, 5 mai 2006, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	

<b>Fonds</b>	<b>Constitution</b>	<b>Noms antérieurs au cours des 10 dernières années, le cas échéant</b>
BMO Fonds américain de revenu mensuel en dollars US	Déclaration de fiducie en date du 1 <sup>er</sup> octobre 2004, modifiée les 24 février 2005, 10 mai 2006, 2 mai 2007, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds Étape Plus 2022	Version modifiée, en date du 8 janvier 2009, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Étape Plus	
BMO Fonds Étape Plus 2025	Déclaration de fiducie cadre en date du 2 mai 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Étape Plus	
BMO Fonds Étape Plus 2026	Version modifiée, en date du 8 janvier 2009, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Étape Plus	
BMO Fonds Étape Plus 2030	Déclaration de fiducie cadre en date du 2 mai 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Étape Plus	
BMO Portefeuille de revenu FondSélect <sup>MD</sup>	Déclaration de fiducie en date du 1 <sup>er</sup> octobre 2004, modifiée les 24 février 2005, 10 mai 2006, 2 mai 2007, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	BMO Portefeuille sécurité FondSélect <sup>MD</sup> (jusqu'au 28 juillet 2014)
BMO Portefeuille équilibré FondSélect <sup>MD</sup>	Déclaration de fiducie en date du 1 <sup>er</sup> octobre 2004, modifiée les 24 février 2005, 10 mai 2006, 2 mai 2007, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Portefeuille croissance FondSélect <sup>MD</sup>	Déclaration de fiducie en date du 1 <sup>er</sup> octobre 2004, modifiée les 24 février 2005, 10 mai 2006, 2 mai 2007, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	

<b>Fonds</b>	<b>Constitution</b>	<b>Noms antérieurs au cours des 10 dernières années, le cas échéant</b>
BMO Portefeuille actions de croissance FondSélect <sup>MD</sup>	Déclaration de fiducie en date du 1 <sup>er</sup> octobre 2004, modifiée les 24 février 2005, 10 mai 2006, 2 mai 2007, 12 septembre 2007 et 6 novembre 2007, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	BMO Portefeuille croissance dynamique FondSélect <sup>MD</sup> (jusqu'au 8 août 2013)
BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect <sup>MD</sup>	Version modifiée et mise à jour, en date du 7 août 2013, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>	Déclaration de fiducie cadre en date du 17 juillet 2006, modifiée les 12 septembre 2007, 27 décembre 2007, 20 octobre 2008 et 8 juillet 2009, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre BMO Guardian	BMO Portefeuille sécurité FiducieSélect <sup>MC</sup> (jusqu'au 28 juillet 2014) BMO Solution revenu (jusqu'au 9 août 2013) Solution revenu BMO Guardian (jusqu'au 28 mars 2013) Solution revenu GGOF (jusqu'au 20 octobre 2008)
BMO Portefeuille conservateur FiducieSélect <sup>MD</sup>	Déclaration de fiducie cadre en date du 17 juillet 2006, modifiée les 12 septembre 2007, 27 décembre 2007, 20 octobre 2008 et 8 juillet 2009, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre BMO Guardian	BMO Solution prudence (jusqu'au 9 août 2013) Solution prudence BMO Guardian (jusqu'au 28 mars 2013) Solution prudence GGOF (jusqu'au 20 octobre 2008)
BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	Déclaration de fiducie cadre en date du 17 juillet 2006, modifiée les 12 septembre 2007, 27 décembre 2007, 20 octobre 2008 et 8 juillet 2009, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre BMO Guardian	BMO Solution équilibrée (jusqu'au 9 août 2013) Solution équilibrée BMO Guardian (jusqu'au 28 mars 2013) Solution équilibrée GGOF (jusqu'au 20 octobre 2008)
BMO Portefeuille croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	Déclaration de fiducie cadre en date du 17 juillet 2006, modifiée les 12 septembre 2007, 27 décembre 2007, 20 octobre 2008 et 8 juillet 2009, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre BMO Guardian	BMO Solution croissance (jusqu'au 9 août 2013) Solution croissance BMO Guardian (jusqu'au 28 mars 2013) Solution croissance GGOF (jusqu'au 20 octobre 2008)

<b>Fonds</b>	<b>Constitution</b>	<b>Noms antérieurs au cours des 10 dernières années, le cas échéant</b>
BMO Portefeuille actions de croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	Déclaration de fiducie cadre en date du 17 juillet 2006, modifiée les 12 septembre 2007, 27 décembre 2007, 20 octobre 2008 et 8 juillet 2009, modifiée et mise à jour dans la déclaration de fiducie cadre BMO Guardian	BMO Solution croissance dynamique (jusqu'au 9 août 2013) Solution croissance dynamique BMO Guardian (jusqu'au 28 mars 2013) Solution croissance dynamique GGOF (jusqu'au 20 octobre 2008)
BMO Portefeuille d'éducation Objectif Revenu	Version modifiée et mise à jour, en date du 5 novembre 2014, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2020	Version modifiée et mise à jour, en date du 5 novembre 2014, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2025	Version modifiée et mise à jour, en date du 5 novembre 2014, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2030	Version modifiée et mise à jour, en date du 5 novembre 2014, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2035	Version modifiée et mise à jour, en date du 5 novembre 2014, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Portefeuille de retraite revenu	Version modifiée et mise à jour, en date du 18 août 2015, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Portefeuille de retraite conservateur	Version modifiée et mise à jour, en date du 18 août 2015, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Portefeuille de retraite équilibré	Version modifiée et mise à jour, en date du 18 août 2015, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	

<b>Fonds</b>	<b>Constitution</b>	<b>Noms antérieurs au cours des 10 dernières années, le cas échéant</b>
BMO Fonds à revenu fixe Réduction du risque	Version modifiée et mise à jour, en date du 18 août 2015, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Fonds d'actions Réduction du risque	Version modifiée et mise à jour, en date du 18 août 2015, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Portefeuille de revenu Ascension <sup>MC</sup>	Version modifiée et mise à jour, en date du 4 mai 2018, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Portefeuille conservateur Ascension <sup>MC</sup>	Version modifiée et mise à jour, en date du 4 mai 2018, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Portefeuille équilibré Ascension <sup>MC</sup>	Version modifiée et mise à jour, en date du 4 mai 2018, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Portefeuille croissance Ascension <sup>MC</sup>	Version modifiée et mise à jour, en date du 4 mai 2018, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	
BMO Portefeuille actions de croissance Ascension <sup>MC</sup>	Version modifiée et mise à jour, en date du 4 mai 2018, de l'annexe A de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO	

La déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO, la déclaration de fiducie cadre Étape Plus BMO et la déclaration de fiducie cadre BMO Guardian sont désignées collectivement les « **déclarations de fiducie** » et, à l'égard de chaque fonds de fiducie BMO, la « **déclaration de fiducie** ».

### ***Fonds catégorie de société BMO***

L'expression « **fonds catégorie de société BMO** » désigne les fonds énumérés ci-après qui constituent des catégories de Catégorie de société BMO Inc., société d'investissement à capital variable prorogée aux termes des lois de la province de l'Ontario au moyen de statuts de prorogation datés du 27 juin 2013, dans leur version modifiée le 26 juillet 2013, le 20 septembre 2013, le 31 juillet 2014, le 10 décembre 2014, le 16 novembre 2015, le 28 juin 2016, le 22 juillet 2016, le 23 septembre 2016, le 3 février 2017, le 22 septembre 2017, le 10 novembre 2017 et le 4 mai 2018. Le 4 mai 2018, BMO Fonds mondiaux avantage fiscal Inc. a changé sa dénomination sociale pour Catégorie de société BMO Inc. :

BMO Catégorie asiatique de croissance et de revenu  
 BMO Catégorie actions canadiennes  
 BMO Catégorie dividendes  
 BMO Catégorie mondiale de dividendes (jusqu'au 30 avril 2007, ce fonds s'appelait BMO Catégorie mondiale équilibrée)  
 BMO Catégorie mondiale énergie  
 BMO Catégorie mondiale d'actions (jusqu'au 28 novembre 2003, ce fonds s'appelait BMO Catégorie mondiale d'occasions)  
 BMO Catégorie FNB mondial à faible volatilité (jusqu'au 16 novembre 2015, ce fonds s'appelait BMO Catégorie FNB mondial gestion tactique)  
 BMO Catégorie Chine élargie  
 BMO Catégorie valeur internationale  
 BMO Catégorie actions américaines (jusqu'au 3 avril 2014, ce fonds s'appelait BMO Catégorie américaine d'actions)  
 BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect<sup>MD</sup> (jusqu'au 28 juillet 2014, ce fonds s'appelait BMO Portefeuille sécurité CatégorieSélect<sup>MD</sup>)  
 BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect<sup>MD</sup>  
 BMO Portefeuille croissance CatégorieSélect<sup>MD</sup>  
 BMO Portefeuille actions de croissance CatégorieSélect<sup>MD</sup> (jusqu'au 8 août 2013, ce fonds s'appelait BMO Portefeuille croissance dynamique CatégorieSélect<sup>MD</sup>)  
 BMO Catégorie Portefeuille FNB de revenu (jusqu'au 28 juillet 2014, ce fonds s'appelait BMO Catégorie Portefeuille FNB sécurité et, jusqu'au 14 avril 2011, ce fonds s'appelait BMO Portefeuille FNB sécurité)  
 BMO Catégorie Portefeuille FNB équilibré (jusqu'au 14 avril 2011, ce fonds s'appelait BMO Portefeuille FNB équilibré)  
 BMO Catégorie Portefeuille FNB croissance (jusqu'au 14 avril 2011, ce fonds s'appelait BMO Portefeuille FNB croissance)  
 BMO Catégorie Portefeuille FNB actions de croissance (jusqu'au 8 août 2013, ce fonds s'appelait BMO Catégorie Portefeuille FNB croissance dynamique)

### ***BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée***

BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée est une société d'investissement à capital variable constituée en vertu des lois de l'Ontario par statuts constitutifs datés du 3 février 1978 et modifiés le 18 septembre 2000 afin de changer sa désignation pour Fonds de dividendes mensuels GGOF Guardian Ltée, le 30 août 2002 afin de changer sa désignation pour Fonds de dividendes mensuels GGOF Ltée, le 8 juillet 2003 afin de créer les séries d'actions d'OPC et de renommer et d'annuler certaines catégories d'actions, le 6 juillet 2009 afin de changer sa désignation pour Fonds de dividendes mensuels BMO Guardian Ltée, le 28 mars 2013 afin de changer sa désignation pour BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée, le 10 décembre 2014 afin de créer les actions de série Prestige et le 10 novembre 2017 afin de créer les actions de série D.

Lorsque vous investissez dans l'un des fonds catégorie de société BMO ou BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée, vous souscrivez des actions d'une catégorie d'actions émises par une société et vous êtes un « **actionnaire** ». Lorsque vous investissez dans l'un des fonds de fiducie BMO, vous souscrivez des parts d'une fiducie et vous êtes un « **porteur de parts** ». Les actions et les parts sont appelées collectivement les « **titres** », et les détenteurs d'actions et les détenteurs de parts sont appelés collectivement les « **porteurs de titres** ».

Tous les fonds peuvent émettre plus d'une série de titres. Les principales différences entre chaque série portent sur les frais payables par les séries, les modes de souscription suivant lesquels vous pouvez acquérir les titres, le type et la fréquence des distributions que vous recevez à titre de porteur de titres des séries et, dans le cas de la série FNB, la possibilité d'acheter ou de vendre les titres de cette série à la TSX ou à une

autre bourse ou sur un autre marché. Les séries de chaque fonds tirent leur rendement d'actifs mis en commun dotés d'un seul objectif de placement et forment ensemble un seul et unique OPC. Veuillez vous reporter aux aperçus du fonds, aux aperçus du FNB ou au prospectus simplifié des fonds pour obtenir plus de renseignements.

Le bureau principal des fonds est situé au 100 King Street West, 43<sup>e</sup> étage, Toronto (Ontario) M5X 1A1.

Nous pouvons en tout temps dissoudre ou fermer un fonds ou une série d'un fonds, selon le cas, et vous rendre la partie de la valeur liquidative de ce fonds ou de cette série qui vous revient. Nous vous donnerons un préavis concernant une telle décision. Dans le cas de la dissolution d'un fonds, nous vous ferons parvenir un préavis de 60 jours.

### **Événements saillants des dix dernières années**

#### *BMO Fonds asiatique de croissance et de revenu*

Le 1<sup>er</sup> septembre 2015, Matthews International Capital Management, LLC a cessé d'agir comme sous-conseiller de ce fonds et a été nommée à titre de gestionnaire de portefeuille de celui-ci.

Le 1<sup>er</sup> juin 2012, le Fonds japonais BMO a été absorbé par ce fonds.

Le 27 novembre 2009, le Fonds japonais d'actions BMO Guardian a été absorbé par ce fonds.

#### *BMO Fonds de l'allocation de l'actif*

Le 15 décembre 2013, le Fonds équilibré BMO Nesbitt Burns a fusionné avec ce fonds.

Le 15 avril 2011, Martin Currie Inc. et BMO Asset Management Corp. ont cessé d'agir comme gestionnaires de portefeuille de ce fonds.

Le 13 novembre 2009, Sanford C. Bernstein & Co., LLC a cessé d'agir comme gestionnaire de portefeuille de ce fonds et le Fonds équilibré canadien BMO Guardian a été absorbé par ce fonds.

#### *BMO Portefeuille FNB plus à revenu équilibré*

Le 7 janvier 2016, les stratégies de placement de ce fonds ont été modifiées pour lui permettre d'investir jusqu'à 75 % de ses actifs dans des titres étrangers.

#### *BMO Fonds d'obligations*

Le 7 janvier 2016, les stratégies de placement de ce fonds ont été modifiées pour lui permettre de mettre en œuvre des stratégies de positionnement dynamique sur la courbe de rendement grâce à la négociation active de différents types de titres, ce qui entraînera une augmentation du taux de rotation des titres en portefeuille du fonds, mais n'aura généralement pas d'incidence sur le profil de risque du fonds. Le taux de rotation des titres en portefeuille du fonds peut dépasser 100 %.

Le 15 décembre 2013, le Fonds d'obligations BMO Nesbitt Burns a fusionné avec ce fonds.

Le 31 mai 2013, les stratégies de placement de ce fonds ont été modifiées pour lui permettre d'investir dans des titres à revenu fixe émis par des sociétés, des titres à revenu fixe qui ont reçu la note BBB et des titres à revenu fixe de qualité inférieure.

Le 27 novembre 2009, le Fonds d'obligations canadiennes BMO Guardian a été absorbé par ce fonds.



### *BMO Catégorie actions canadiennes*

Le 1<sup>er</sup> juin 2012, la Catégorie canadienne d'actions à grande capitalisation BMO, la Catégorie entreprise BMO et la Catégorie ressources BMO ont été absorbées par ce fonds.

Le 27 novembre 2009, le Fonds canadien d'actions GGOF Ltée a été absorbé par ce fonds.

### *BMO Fonds FNB d'actions canadiennes*

Le 21 septembre 2012, les stratégies de placement de ce fonds ont été modifiées pour tenir compte du changement de dénomination du fonds négocié en bourse sous-jacent dans lequel le fonds investit et du changement de l'indice que tente de reproduire ce fonds négocié en bourse sous-jacent.

Le 17 septembre 2010, l'objectif et les stratégies de placement de ce fonds ont été modifiés pour lui permettre de reproduire le rendement de un ou de plusieurs fonds négociés en bourse qui investissent principalement dans des actions canadiennes plutôt que de suivre le rendement de l'indice composé de rendement total S&P/TSX. Les stratégies ont été modifiées pour permettre au fonds d'investir la totalité ou une partie de ses actifs dans un ou plusieurs fonds négociés en bourse, d'investir directement dans des titres sous-jacents que ces fonds détiennent et/ou d'utiliser des dérivés afin d'obtenir un rendement déterminé en fonction de fonds négociés en bourse.

### *BMO Fonds canadien d'actions à grande capitalisation*

Le 27 juin 2013, les stratégies de placement ont été modifiées afin de permettre au fonds d'utiliser des dérivés dans le cadre de ses stratégies de placement avec prise d'effet le 15 septembre 2013.

Le 8 juin 2012, BMO Gestion d'actifs inc. a remplacé Guardian Capital LP à titre de gestionnaire de portefeuille de ce fonds. À la même date, les stratégies de placement de ce fonds ont été modifiées de sorte à décrire le modèle quantitatif fondé sur des méthodes d'analyse fondamentale qui sera utilisé par BMO Gestion d'actifs inc. pour choisir les titres qui composeront le portefeuille de ce fonds.

Le 16 novembre 2010, un changement mineur a été apporté au libellé des objectifs de placement de ce fonds.

### *BMO Fonds canadien d'actions à faible capitalisation*

Le 13 novembre 2009, le Fonds de croissance et revenu – petites capitalisations BMO Guardian a été absorbé par ce fonds.

### *BMO Fonds d'actions canadiennes sélectionnées*

Le 15 décembre 2013, le Fonds d'actions canadiennes sélectionnées BMO Nesbitt Burns a été absorbé par ce fonds. Dans le cadre de cette fusion, le Fonds d'actions canadiennes sélectionnées BMO a obtenu des autorités canadiennes en valeurs mobilières une dispense lui permettant i) d'inclure dans ses communications publicitaires et ses rapports aux porteurs de parts des données sur le rendement passé et des données standard sur le rendement, selon le cas, du Fonds d'actions canadiennes sélectionnées BMO Nesbitt Burns; ii) de communiquer les dates de création des séries applicables du Fonds d'actions canadiennes sélectionnées BMO Nesbitt Burns en tant que dates de création des séries applicables du fonds; iii) de communiquer les dates qui correspondent à la date de création du fonds des séries applicables du Fonds d'actions canadiennes sélectionnées BMO Nesbitt Burns en tant que date de création du fonds des séries applicables du fonds dans les aperçus du fonds de ce dernier; iv) d'utiliser les données sur le rendement des séries applicables du Fonds d'actions canadiennes sélectionnées BMO Nesbitt Burns en tant

que rendement moyen et rendements annuels du fonds dans les aperçus du fonds de ce dernier; et v) d'autoriser le dépôt du prospectus simplifié du fonds, même si le capital de démarrage initial requis à l'égard du fonds n'a pas été respecté.

#### *BMO Fonds d'obligations de base*

Le 7 janvier 2016, les stratégies de placement de ce fonds ont été modifiées pour lui permettre de mettre en œuvre des stratégies de positionnement dynamique sur la courbe de rendement grâce à la négociation active de différents types de titres, ce qui entraînera une augmentation du taux de rotation des titres en portefeuille du fonds, mais n'aura généralement pas d'incidence sur le profil de risque du fonds. Le taux de rotation des titres en portefeuille du fonds peut dépasser 100 %.

#### *BMO Fonds d'obligations de base Plus*

Le 7 janvier 2016, les stratégies de placement de ce fonds ont été modifiées pour lui permettre de mettre en œuvre des stratégies de positionnement dynamique sur la courbe de rendement grâce à la négociation active de différents types de titres, ce qui entraînera une augmentation du taux de rotation des titres en portefeuille du fonds, mais n'aura généralement pas d'incidence sur le profil de risque du fonds. Le taux de rotation des titres en portefeuille du fonds peut dépasser 100 %.

#### *BMO Portefeuille diversifié de revenu*

Le 29 janvier 2018, F&C Management Limited a été nommée sous-conseiller d'une partie de ce fonds.

Le 14 octobre 2016, le Fonds canadien de revenu mensuel diversifié BMO a été absorbé par ce fonds.

#### *BMO Fonds de dividendes*

Le 23 septembre 2016, le Fonds d'actions à revenu amélioré BMO a été absorbé par ce fonds.

Le 1<sup>er</sup> juin 2012, le Fonds Croissance des dividendes BMO Guardian a été absorbé par ce fonds.

#### *BMO Fonds d'obligations de marchés émergents*

Le 29 janvier 2018, F&C Management Limited a remplacé Taplin, Canida & Habacht LLC à titre de sous-conseiller de ce fonds.

#### *BMO Fonds des marchés en développement*

Le 1<sup>er</sup> mars 2012, Lloyd George Management (Europe) Limited a remplacé Lazard Asset Management (Canada) Inc. / Gestion d'actifs Lazard (Canada) à titre de gestionnaire de portefeuille de ce fonds. À la même date, les stratégies de placement de ce fonds ont été modifiées pour tenir compte du style de placement fondamental de LGM Investment Limited (auparavant, Lloyd George Management (Europe) Limited) qui est axé sur les sociétés ayant de fortes perspectives de croissance, une direction solide et un rendement durable de leurs titres.

Le 27 novembre 2009, Lazard Asset Management (Canada) Inc. / Gestion d'actifs Lazard (Canada) a remplacé Sanford C. Bernstein & Co., LLC comme gestionnaire de portefeuille de ce fonds et le Fonds des marchés émergents BMO Guardian a été absorbé par ce fonds.

### *BMO Fonds européen*

Le 9 janvier 2015, F&C Management Limited a remplacé Vontobel Asset Management, Inc. comme sous-conseiller de ce fonds. À la même date, les stratégies de placement du fonds ont été modifiées afin de tenir compte du style de placement de F&C Management Limited.

Le 21 avril 2010, les stratégies de placement de ce fonds ont été modifiées pour prévoir que le gestionnaire de portefeuille du fonds utilise une approche ascendante en matière de placement basée sur les données fondamentales qui met l'accent sur la croissance et la stabilité des gains, et cherche à repérer des sociétés de grande qualité dont les titres sont offerts à un prix intéressant et qui présentent des caractéristiques financières à long terme supérieures à la moyenne.

Le 20 novembre 2009, BMO Gestion d'actifs inc. a remplacé Sanford C. Bernstein & Co., LLC comme sous-conseiller de ce fonds et a retenu les services de Vontobel Asset Management Inc. afin que celle-ci agisse comme sous-conseiller de ce fonds. De plus, le Fonds européen d'actions BMO Guardian a été absorbé par ce fonds.

### *BMO Portefeuille FNB plus à revenu fixe*

Le 7 janvier 2016, les stratégies de placement de ce fonds ont été modifiées pour lui permettre d'investir jusqu'à 75 % de ses actifs dans des titres étrangers.

### *BMO Fonds de revenu à taux variable*

Dès le 7 mars 2017, BMO Gestion d'actifs inc. a remplacé Money, Inc. à titre de gestionnaire de portefeuille de ce fonds et BMO Asset Management Corp. a été nommée sous-conseiller.

Le 19 juillet 2013, les objectifs de placement du fonds ont été modifiés afin de donner au fonds une flexibilité accrue pour investir dans l'ensemble des placements à taux variable et de donner au fonds accès à des prêts à taux variable et à des titres de créance à taux variable en éliminant l'exigence voulant que le fonds investisse principalement dans des obligations à rendement élevé.

Dès le 23 novembre 2012, Money, Inc. a remplacé Guardian Capital LP à titre de gestionnaire de portefeuille de ce fonds. À la même date, les stratégies de placement de ce fonds ont été modifiées pour rendre compte d'une approche qui privilégie des placements dans une plus grande proportion d'émetteurs d'obligations à taux variable aux États-Unis.

### *BMO Fonds zéro combustible fossile*

Le 4 mai 2018, F&C Management Limited a été nommée sous-conseiller de ce fonds.

### *BMO Portefeuille équilibré FondSélect<sup>MD</sup>*

Le 15 décembre 2013, le Fonds Portefeuille équilibré BMO Nesbitt Burns a fusionné avec ce fonds.

*BMO Portefeuille actions de croissance FondSélect<sup>MD</sup>*

Le 15 décembre 2013, le Fonds Portefeuille de croissance maximale BMO Nesbitt Burns a fusionné avec ce fonds.

*BMO Portefeuille croissance FondSélect<sup>MD</sup>*

Le 15 décembre 2013, le Fonds Portefeuille de croissance BMO Nesbitt Burns a fusionné avec ce fonds.

*BMO Fonds mondial diversifié*

Le 1<sup>er</sup> septembre 2015, Matthews International Capital Management LLC a cessé d'agir comme sous-conseiller de ce fonds et a été nommée à titre de gestionnaire de portefeuille de celui-ci.

Le 4 avril 2014, les stratégies de placement ont été modifiées pour permettre à ce fonds d'investir jusqu'à 100 % de ses actifs dans des titres d'autres OPC et/ou fonds négociés en bourse.

Le 26 juillet 2013, Barrantagh Investment Management Inc. a cessé d'agir comme gestionnaire de portefeuille de ce fonds.

Le 26 juillet 2013, Lazard Asset Management (Canada) Inc. / Gestion d'actifs Lazard (Canada) a cessé d'agir comme gestionnaire de portefeuille de ce fonds.

Le 27 décembre 2007, GGOF Investment Management a été nommée à titre de gestionnaire de portefeuille pour le volet titres du secteur immobilier du portefeuille de placement de ce fonds.

*BMO Catégorie mondiale de dividendes*

Le 21 septembre 2012, Guardian Capital LP a remplacé Kleinwort Benson Investors Dublin Limited (auparavant, KBC Asset Management International Limited) à titre de gestionnaire de portefeuille de ce fonds. À la même date, les stratégies de placement de ce fonds ont été modifiées pour tenir compte du style de placement de Guardian Capital LP, qui a recours à une démarche ascendante, axée sur le marché et neutre quant au secteur pour sélectionner les meilleures sociétés de chaque secteur, peu importe où elles sont situées.

Le 20 novembre 2009, le Fonds mondial Croissance des dividendes BMO Guardian a été absorbé par ce fonds.

Le 9 mai 2008, la Catégorie actions américaines BMO a été absorbée par ce fonds.

Le 30 avril 2007, les objectifs et stratégies de placement de ce fonds ont été remplacés pour lui permettre d'investir principalement dans des actions ordinaires et actions privilégiées rapportant des dividendes de sociétés situées partout dans le monde, et Kleinwort Benson Investors Dublin Limited a remplacé Insight Investment Management (Global) Limited à titre de gestionnaire de portefeuille de ce fonds.

*BMO Fonds mondial de dividendes*

Le 19 juillet 2013, les objectifs de placement du fonds ont été modifiés pour donner au fonds une flexibilité accrue lui permettant d'investir dans l'ensemble des secteurs mondiaux. À la même date, Guardian Capital LP a remplacé BMO Asset Management Corp. comme gestionnaire de portefeuille de ce fonds, les stratégies de placement du fonds ont été modifiées et la classification du risque du fonds a été modifiée, passant de « moyen à élevé » à « faible à moyen ».

### *BMO Catégorie mondiale d'actions*

Le 4 mai 2018, F&C Management Limited a été nommée sous-conseiller de ce fonds.

Le 30 novembre 2012, BMO Gestion d'actifs inc. a remplacé Aberdeen Asset Management Inc. à titre de gestionnaire de portefeuille de ce fonds. À la même date, les stratégies de placement du fonds ont été modifiées de sorte à décrire le modèle quantitatif fondé sur des méthodes d'analyse fondamentale des actions utilisé par BMO Gestion d'actifs inc. pour repérer et choisir des titres de capitaux propres négociés à un cours inférieur à leur valeur intrinsèque et qui affichent une croissance des bénéfices plus importante que la moyenne et des cours dont la tendance est à la hausse.

Le 15 juin 2012, le Fonds mondial d'actions BMO Guardian, la Catégorie mondiale de rendement absolu BMO, la Catégorie marchés émergents BMO, la Catégorie mondiale à petite capitalisation BMO et la Catégorie mondiale Technologie BMO ont été absorbés par ce fonds.

Le 8 janvier 2010, Aberdeen Asset Management Inc. a remplacé Insight Investment Management (Global) Limited comme gestionnaire de portefeuille de ce fonds.

### *BMO Fonds mondial d'actions*

Le 4 mai 2018, F&C Management Limited a été nommée sous-conseiller de ce fonds.

### *BMO Fonds mondial de croissance et de revenu*

Le 4 mai 2018, BMO Asset Management Corp. a été nommée sous-conseiller de ce fonds.

Le 12 juillet 2013, BMO Gestion d'actifs inc. a remplacé Lazard Asset Management (Canada) Inc. / Gestion d'actifs Lazard (Canada) comme gestionnaire de portefeuille de ce fonds. À la même date, les stratégies de placement de ce fonds ont été modifiées pour tenir compte du style de placement de BMO Gestion d'actifs inc.

### *BMO Fonds d'infrastructures mondiales*

Le 13 novembre 2009, le Fonds immobilier mondial BMO Guardian a été absorbé par ce fonds.

Le 31 juillet 2009, l'objectif et les stratégies de placement de ce fonds ont été modifiés de façon à ce qu'il investisse surtout dans des titres de capitaux propres de sociétés ayant des activités connexes au secteur des infrastructures. Les frais de gestion et d'administration ont également été modifiés.

Le 31 juillet 2009, Macquarie Capital Investment Management LLC a remplacé Guardian Capital LP comme gestionnaire de portefeuille de ce fonds.

### *BMO Catégorie FNB mondial à faible volatilité*

Le 23 septembre 2016, la Catégorie FNB canadien à faible volatilité BMO a été absorbée par ce fonds.

Le 27 octobre 2015, BMO Asset Management Corp. a cessé d'agir à titre de sous-conseiller de ce fonds.

Le 10 décembre 2014, BMO Asset Management Corp. a été nommée sous-conseiller de ce fonds.

Le 4 septembre 2012, Pyrford International Limited a cessé d’agir à titre de sous-conseiller de ce fonds.

*BMO Fonds mondial de revenu mensuel*

Le 26 novembre 2012, BMO Gestion d’actifs inc. a remplacé UBS Gestion globale d’actifs (Canada) Co. à titre de gestionnaire de portefeuille de ce fonds. À la même date, les stratégies de placement du fonds ont été modifiées pour lui permettre d’investir dans des fonds négociés en bourse.

*BMO Fonds mondial à petite capitalisation*

Le 29 janvier 2018, F&C Management Limited a été nommée sous-conseiller de ce fonds. À la même date, les stratégies de placement du fonds ont été modifiées afin de tenir compte du style de placement de F&C Management Limited.

Le 12 juillet 2013, BMO Gestion d’actifs inc. a remplacé Gestion d’actifs Global Alpha Ltée comme gestionnaire de portefeuille de ce fonds. À la même date, les stratégies de placement de ce fonds ont été modifiées pour tenir compte du style de placement de BMO Gestion d’actifs inc.

Le 15 juin 2012, le Fonds américain spécial d’actions BMO et le Fonds mondial Technologie BMO Guardian ont été absorbés par ce fonds.

Le 20 août 2010, Gestion d’actifs Global Alpha Ltée a remplacé RCM Capital Management LLC à titre de gestionnaire de portefeuille de ce fonds.

*BMO Fonds d’obligations mondiales stratégiques*

Le 15 avril 2011, les stratégies de placement du fonds ont été modifiées pour tenir compte du fait que le fonds investira dans un éventail plus large de titres à revenu fixe mondiaux plutôt qu’uniquement dans des titres de créance à rendement élevé.

*BMO Catégorie Chine élargie*

Le 1<sup>er</sup> mars 2012, BMO Global Asset Management (Asia) Limited (auparavant, Lloyd George Management (Hong Kong) Limited) a remplacé Martin Currie Inc. à titre de gestionnaire de portefeuille de ce fonds.

*BMO Fonds FNB d’actions internationales*

Le 28 mars 2013, les stratégies de placement du fonds négocié en bourse sous-jacent de ce fonds, le FINB BMO MSCI EAFE couvert en dollars canadiens (le « FNB sous-jacent »), ont été modifiées pour rendre compte du fait que le FNB sous-jacent cherche à reproduire le rendement d’un nouvel indice, l’indice MSCI EAFE 100% Hedged to CAD. Reportez-vous au prospectus simplifié pour obtenir plus de renseignements sur l’indice MSCI EAFE 100% Hedged to CAD.

L’indice MSCI EAFE 100% Hedged to CAD est un indice boursier qui reflète les grandes et moyennes capitalisations boursières dans les pays de marchés développés à l’échelle mondiale, sauf les États-Unis et le Canada. L’indice englobe environ 85 % de la capitalisation boursière ajustée selon le flottant de chaque pays. L’exposition aux devises est couverte par rapport au dollar canadien. Des renseignements additionnels concernant l’indice MSCI EAFE 100% Hedged to CAD et ses émetteurs constituants peuvent être obtenus sur le site Internet de MSCI à l’adresse [www.msci.com](http://www.msci.com) (en anglais).

Le 17 septembre 2010, l’objectif et les stratégies de placement de ce fonds ont été modifiés pour lui permettre de reproduire le rendement de un ou de plusieurs fonds négociés en bourse qui investissent

principalement dans des actions internationales plutôt que de suivre le rendement de l'indice Morgan Stanley Capital International pour l'Europe, l'Australasie et l'Extrême-Orient. À la même date, les stratégies de placement de ce fonds ont été modifiées pour permettre au fonds d'investir la totalité ou une partie de ses actifs dans un ou plusieurs fonds négociés en bourse, d'investir directement dans des titres sous-jacents que ces fonds détiennent et/ou d'utiliser des dérivés afin d'obtenir un rendement déterminé en fonction de fonds négociés en bourse.

#### *BMO Catégorie valeur internationale*

Le 31 juillet 2009, le Fonds d'actions internationales BMO a été absorbé par ce fonds.

#### *BMO Fonds valeur internationale*

Le 15 décembre 2013, le Fonds d'actions internationales BMO Nesbitt Burns a été absorbé par ce fonds. Dans le cadre de cette fusion, le Fonds valeur internationale BMO a obtenu des autorités canadiennes en valeurs mobilières une dispense lui permettant i) d'inclure dans ses communications publicitaires et ses rapports aux porteurs de parts des données sur le rendement passé et des données standard sur le rendement, selon le cas, du Fonds d'actions internationales BMO Nesbitt Burns; ii) de communiquer les dates de création des séries applicables du Fonds d'actions internationales BMO Nesbitt Burns en tant que dates de création des séries applicables du fonds; iii) de communiquer les dates qui correspondent à la date de création du fonds des séries applicables du Fonds d'actions internationales BMO Nesbitt Burns en tant que date de création du fonds des séries applicables du fonds dans les aperçus du fonds de ce dernier; iv) d'utiliser les données sur le rendement des séries applicables du Fonds d'actions internationales BMO Nesbitt Burns en tant que rendement moyen et rendements annuels du fonds dans les aperçus du fonds de ce dernier; et v) d'autoriser le dépôt du prospectus simplifié du fonds, même si le capital de démarrage initial requis à l'égard du fonds n'a pas été respecté.

#### *BMO Fonds du marché monétaire*

Le 3 juillet 2015, le Fonds Étape Plus 2015 BMO a été absorbé par ce fonds.

Le 22 juin 2012, le Fonds du marché monétaire canadien BMO, le Fonds prestige du marché monétaire BMO et le Fonds de bons du Trésor BMO ont été absorbés par ce fonds.

Le 20 novembre 2009, le Fonds du marché monétaire canadien BMO Guardian a été absorbé par ce fonds.

#### *BMO Fonds de revenu mensuel*

Le 29 janvier 2018, F&C Management Limited a été nommée sous-conseiller d'une partie de ce fonds.

#### *BMO Fonds de dividendes nord-américains*

Le 5 mai 2006, les objectifs et stratégies de placement de ce fonds ont été modifiés pour lui permettre d'investir surtout dans des actions ordinaires et privilégiées de sociétés nord-américaines qui versent des dividendes. La mention dans les objectifs de placement du fonds concernant les investissements surtout dans des sociétés susceptibles de bénéficier de l'Accord de libre-échange nord-américain (ALENA) a été éliminée. Conseillers en gestion globale State Street, Ltée a cessé d'offrir des services de gestion de portefeuille au fonds, parce que le fonds n'affecte plus une partie fixe de l'actif du portefeuille à l'investissement dans des sociétés du Mexique.

*BMO Fonds de ressources*

Le 27 novembre 2009, le Fonds de ressources canadiennes BMO Guardian a été absorbé par ce fonds.

*BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect<sup>MD</sup>*

Le 14 juillet 2008, BMO Gestion d'actifs inc. a remplacé GGOF Investment Management comme gestionnaire de portefeuille de ce fonds.

*BMO Portefeuille conservateur FiducieSélect<sup>MD</sup>*

Le 14 juillet 2008, BMO Gestion d'actifs inc. a remplacé GGOF Investment Management comme gestionnaire de portefeuille de ce fonds.

*BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect<sup>MD</sup>*

Le 14 juillet 2008, BMO Gestion d'actifs inc. a remplacé GGOF Investment Management comme gestionnaire de portefeuille de ce fonds.

*BMO Portefeuille actions de croissance FiducieSélect<sup>MD</sup>*

Le 14 juillet 2008, BMO Gestion d'actifs inc. a remplacé GGOF Investment Management comme gestionnaire de portefeuille de ce fonds.

*BMO Portefeuille croissance FiducieSélect<sup>MD</sup>*

Le 14 juillet 2008, BMO Gestion d'actifs inc. a remplacé GGOF Investment Management comme gestionnaire de portefeuille de ce fonds.

*BMO Fonds indice-actions en dollars US*

Le 19 juillet 2013, les objectifs de placement du fonds ont été modifiés afin de diversifier les occasions de placement du fonds en vue d'obtenir un rendement semblable à celui de l'indice S&P 500 en permettant au fonds d'investir dans des titres physiques et des fonds négociés en bourse et en éliminant l'exigence voulant que celui-ci investisse principalement dans des bons du Trésor américains et d'autres titres du marché monétaire américain de haute qualité, ainsi que dans des options, des contrats à terme standardisés et des contrats à terme de gré à gré fondés sur l'indice S&P 500. Reportez-vous au prospectus simplifié pour obtenir plus de renseignements sur l'indice S&P 500. À la même date, BMO Gestion d'actifs inc. a remplacé BMO Asset Management Corp. à titre de gestionnaire de portefeuille de ce fonds, et les stratégies de placement du fonds ont été modifiées pour refléter le style de placement de BMO Gestion d'actifs inc.

*BMO Fonds du marché monétaire en dollars US*

Le 13 novembre 2009, le Fonds du marché monétaire américain BMO Guardian a été absorbé par ce fonds.

*BMO Fonds américain de revenu mensuel en dollars US*

Dès le 7 mars 2017, Money, Inc. a cessé d'agir comme gestionnaire de portefeuille de ce fonds, BMO Gestion d'actifs inc. a pris la relève à titre de gestionnaire de portefeuille pour le volet du portefeuille auparavant géré par Money, Inc. et Taplin, Canida & Habacht, LLC a été nommée sous-conseiller pour ce volet du portefeuille.



Lazard Asset Management (Canada) Inc. – Gestion d’actifs Lazard (Canada) (« Lazard ») a été remplacée par BMO Asset Management Corp. (le 11 avril 2014), Money, Inc. (le 13 juin 2014) et Taplin, Canida & Habacht, LLC (le 11 avril 2014). Des changements mineurs ont été apportés aux stratégies de placement du fonds en raison de ce remplacement de gestionnaire de portefeuille.

Le 21 avril 2010, les stratégies de placement de ce fonds ont été modifiées afin de permettre au fonds d’investir dans des obligations et des débentures à rendement élevé, des titres adossés à des créances hypothécaires et des obligations et débentures émises par des organismes gouvernementaux. De plus, les stratégies de placement ont été modifiées de sorte que le fonds puisse investir dans des titres de capitaux propres, notamment des actions privilégiées, des unités de participation de sociétés américaines, des parts de fiducies de placement immobilier (« FPI ») américaines et des parts de FPI canadiennes ainsi que dans des sociétés immobilières dont les titres sont libellés en dollars américains ou qui détiennent des biens américains en ayant recours à une approche de sélection ascendante.

Le 20 novembre 2009, BMO Gestion d’actifs inc. et Lazard Asset Management (Canada) Inc. / Gestion d’actifs Lazard (Canada) ont remplacé UBS Gestion globale d’actifs (Canada) Co. comme gestionnaires de portefeuille de ce fonds et le Fonds américain de revenu mensuel diversifié BMO Guardian a été absorbé par celui-ci.

Le 5 mai 2006, le Fonds d’obligations en dollars US BMO a été absorbé par ce fonds.

#### *BMO Catégorie actions américaines*

Le 20 novembre 2009, le Fonds américain d’actions BMO Guardian Ltée a été absorbé par ce fonds. À la même date, l’objectif et les stratégies de placement du fonds ont été changés de façon à permettre au fonds d’offrir une croissance à long terme au moyen de la plus-value du capital principalement par des placements dans des actions et des titres apparentés à des actions de sociétés américaines.

Le 20 novembre 2009, BMO Asset Management Corp. a remplacé BMO Gestion d’actifs inc. comme gestionnaire de portefeuille de ce fonds. Harris Investment Management, Inc. et Marshall & Ilsley Corporation ont fusionné et sont devenues BMO Asset Management Corp. en juin 2012.

#### *BMO Fonds FNB d’actions américaines*

Le 21 septembre 2012, les stratégies de placement de ce fonds ont été modifiées pour rendre compte du changement de dénomination du fonds négocié en bourse sous-jacent dans lequel le fonds investit et du changement de l’indice que ce fonds négocié en bourse sous-jacent tente de reproduire.

Le 17 septembre 2010, l’objectif et les stratégies de placement de ce fonds ont été modifiés pour lui permettre de reproduire le rendement de un ou de plusieurs fonds négociés en bourse qui investissent principalement dans des actions américaines plutôt que de suivre le rendement de l’indice de rendement total Standard & Poor’s 500. Les stratégies ont été modifiées pour permettre au fonds d’investir la totalité ou une partie de ses actifs dans un ou plusieurs fonds négociés en bourse, d’investir directement dans des titres sous-jacents que ces fonds détiennent et/ou d’utiliser des dérivés afin d’obtenir un rendement déterminé en fonction de fonds négociés en bourse.

#### *BMO Fonds d’actions américaines*

Le 15 décembre 2013, le Fonds d’actions américaines sélectionnées BMO Nesbitt Burns a fusionné avec ce fonds.

Le 22 juin 2012, le Fonds américain de croissance BMO a été absorbé par ce fonds.

### *BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé*

Dès le 7 mars 2017, BMO Gestion d'actifs inc. a remplacé Money, Inc. à titre de gestionnaire de portefeuille de ce fonds et Taplin, Canida & Habacht, LLC a été nommée sous-conseiller.

Le 14 octobre 2016, le Fonds d'obligations à rendement élevé BMO a été absorbé par ce fonds.

### *BMO Fonds universel d'obligations*

Le 4 mai 2018, F&C Management Limited a été nommée sous-conseiller de ce fonds.

Le 29 avril 2013, BMO Gestion d'actifs inc. a remplacé Insight Investment Management (Global) Limited à titre de gestionnaire de portefeuille de ce fonds et les stratégies de placement du fonds ont été modifiées de sorte à refléter l'approche en matière de placements de BMO Gestion d'actifs inc.

Le 1<sup>er</sup> juin 2012, le Fonds mondial d'obligations BMO Guardian a été absorbé par ce fonds.

## **Objectifs et politiques de placement**

Tous les fonds offrent aux épargnants l'occasion de souscrire des titres des fonds et de se joindre à d'autres dont l'objectif de placement est le même. Par la mise en commun de votre capital avec celui d'autres personnes, vous avez accès à des portefeuilles diversifiés gérés de façon professionnelle et ayant des objectifs clairement énoncés.

Nous ne pouvons changer les objectifs de placement fondamentaux d'un fonds sans d'abord obtenir l'approbation de la majorité des voix exprimées lors d'une assemblée des porteurs de titres convoquée à cette fin. Veuillez vous reporter à la rubrique *Vos droits en tant que porteur de titres* pour les détails sur votre droit de voter relativement à certaines questions.

Les objectifs et les politiques de placement de chacun des fonds figurent dans le prospectus simplifié des fonds.

## **Restrictions et pratiques de placement**

### **Généralités**

À l'exception de ce qui est prévu dans le présent document, nous gérons chacun des fonds conformément à ses objectifs de placement et aux restrictions et pratiques ordinaires concernant les placements prévues par la législation canadienne en matière de valeurs mobilières, dont le *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* (le « **Règlement 81-102** ») et la Norme canadienne 81-102 ailleurs qu'au Québec). Ces restrictions et pratiques, lesquelles sont intégrées par renvoi au présent document, visent en partie à faire en sorte que les placements des fonds soient diversifiés et relativement liquides et que les fonds soient gérés de façon adéquate.

Chaque fonds d'investissement BMO n'exercera aucune activité autre que le placement de ses fonds dans des biens pour l'application de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « **Loi de l'impôt** »).

Sauf indication du contraire, chacun des fonds respecte ces restrictions et pratiques ordinaires.

## **Interdictions visant les opérations intéressées et placements dans des parties apparentées**

Les fonds d'investissement BMO ont obtenu une dispense des autorités canadiennes en valeurs mobilières leur permettant de déroger aux restrictions et pratiques ordinaires concernant les placements régissant les OPC, sous réserve de certaines conditions, dont l'obtention de l'approbation du comité d'examen indépendant (le « CEI ») des fonds d'investissement BMO. Chacune des opérations ci-après décrites est appelée une « **opération entre parties apparentées** ».

La législation en valeurs mobilières prévoit que les fonds d'investissement BMO ne peuvent investir dans des titres de certains émetteurs apparentés, à moins que ces placements ne soient effectués conformément au *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* (le « **Règlement 81-107** ») et la Norme canadienne 81-107 ailleurs qu'au Québec). Le CEI des fonds d'investissement BMO a donné son approbation, conformément au Règlement 81-107, afin de permettre à ceux-ci d'effectuer ou de détenir des placements dans les titres d'émetteurs apparentés aux fonds d'investissement BMO, au gestionnaire ou à une entité apparentée à celui-ci, pourvu qu'un tel achat soit effectué auprès d'une bourse à la cote de laquelle les titres de l'émetteur en question sont inscrits et négociés.

Certains fonds d'investissement BMO sont réputés être des fonds d'investissement gérés par un courtier aux termes des lois sur les valeurs mobilières. À moins d'une dispense accordée par les organismes canadiens de réglementation des valeurs mobilières, ces fonds ne peuvent donc faire sciemment un placement dans un émetteur si un associé, un administrateur, un dirigeant ou un salarié du gestionnaire de portefeuille de ce fonds, ou un associé, un administrateur, un dirigeant ou un salarié d'un membre du groupe du gestionnaire de portefeuille ou d'une personne avec qui il a des liens est également un associé, un administrateur, un dirigeant ou un salarié de l'émetteur de ces titres (cet émetteur étant désigné « émetteur apparenté »), à moins que l'associé, l'administrateur, le dirigeant ou le salarié :

- ne participe pas à l'élaboration des décisions de placement prises pour le compte du fonds d'investissement géré par un courtier;
- n'ait pas accès, avant leur mise en œuvre, à l'information concernant les décisions de placement prises pour le compte du fonds d'investissement géré par un courtier;
- n'influe pas, sinon par des rapports de recherche, des études statistiques ou d'autres publications généralement accessibles aux clients, sur les décisions de placement prises pour le compte du fonds d'investissement géré par un courtier;
- n'achète ou ne vende des titres de créance d'OPC ou de fonds en gestion commune gérés par le gestionnaire ou BMO Gestion d'actifs inc. ou un autre membre du groupe du gestionnaire.

De plus, l'OPC géré par un courtier n'est pas autorisé à faire des placements dans des titres d'un émetteur pendant la période où le courtier qui gère le fonds (ou une personne avec qui il a des liens ou un membre de son groupe) agit à titre de preneur ferme aux fins du placement de ces titres, sauf dans certains cas prévus par les lois sur les valeurs mobilières, ni pendant les 60 jours suivant cette période. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières, les fonds gérés par un courtier ont effectué de tels placements en s'appuyant sur l'approbation du CEI.

Les fonds d'investissement BMO et leurs gestionnaires de portefeuille ont obtenu une dispense qui leur permet d'acheter des titres de créance auprès d'entités apparentées qui sont des courtiers principaux sur le marché canadien des titres de créance ou de leur vendre de tels titres, sous réserve de certaines conditions, dont l'approbation du CEI.

Les fonds d'investissement BMO gérés par un courtier ont obtenu une dispense des organismes canadiens de réglementation des valeurs mobilières relativement aux restrictions qui précèdent, sous réserve de certaines conditions, dont l'approbation du CEI des fonds, de sorte qu'ils peuvent effectuer les opérations suivantes :

- acheter des titres de créance qui ne sont pas négociés en bourse, à l'exception du papier commercial adossé à des actifs, dont le terme jusqu'à échéance est d'au moins 365 jours, émis par un émetteur apparenté dans le cadre des placements initiaux;
- acheter des titres négociés en bourse et des titres non négociés en bourse émis par un émetteur apparenté sur le marché secondaire;
- acheter des titres de capitaux propres pendant la période de placement de ces titres et pendant la période de 60 jours suivant la période de placement, lequel placement est fait au moyen d'un « placement privé » (un placement dispensé des exigences relatives au prospectus), et ce, même si un preneur ferme apparenté au gestionnaire de portefeuille des fonds a agi à titre de preneur ferme dans le cadre du placement de ces titres;
- d'investir dans des titres de créance d'un émetteur pendant leur placement (le « **placement** ») ou pendant les 60 jours suivant la période de placement même si le gestionnaire, un membre de son groupe ou toute personne avec laquelle il a un lien agit ou a agi comme preneur ferme dans le cadre du placement de ces titres et même si les titres de créance n'ont pas obtenu une notation désignée d'une agence de notation désignée comme le prévoit l'article 4.1(4)(b) du Règlement 81-102.

En outre, tous les fonds d'investissement BMO, y compris ceux gérés par un courtier, ont obtenu une dispense, sous réserve de certaines conditions, dont l'approbation du CEI, de sorte qu'ils peuvent effectuer les opérations suivantes :

- acheter des titres non négociés en bourse émis par des entités apparentées au gestionnaire ou au gestionnaire de portefeuille des fonds sur le marché secondaire;
- acheter des titres de créance d'un courtier apparenté qui détient ces titres de créance pour son propre compte ou vendre des titres de créance à un courtier apparenté qui achète ces titres de créance pour son propre compte;
- acheter ou vendre des titres de créance à des OPC et à des fonds en gestion commune gérés par le gestionnaire ou BMO Gestion d'actifs inc. ou un autre membre de son groupe.

### **Recours à l'approbation du CEI pour des opérations entre parties apparentées**

Chaque opération décrite dans la présente partie est appelée une « **opération entre parties apparentées** ».

Sous réserve de certaines conditions, les fonds se sont fondés sur l'approbation du CEI pour effectuer les opérations entre parties apparentées suivantes :

- investir ou continuer d'investir dans des titres de la Banque de Montréal ou d'un autre émetteur apparenté;
- investir dans des titres pendant leur placement ou pendant les 60 jours suivant la période de placement si le gestionnaire de portefeuille d'un fonds ou une entité qui lui est apparentée a agi comme preneur ferme dans le cadre du placement de ces titres;
- acheter des titres de créance auprès d'un courtier apparenté qui détient ces titres de créance pour son compte et vendre des titres de créance à un courtier apparenté qui les acquiert pour son compte.

Un fonds ne peut effectuer une opération entre parties apparentées que si : i) cette opération est conforme aux objectifs et aux stratégies de placement du fonds; ii) le CEI a approuvé l'opération; iii) le gestionnaire respecte certaines obligations relatives à ce type d'opérations; et iv) le CEI et le gestionnaire respectent certaines exigences prévues aux termes du Règlement 81-107, entre autres.

Le CEI a donné son approbation et a délivré des instructions permanentes à l'égard de chaque opération entre parties apparentées. Dans chaque cas, conformément à ces instructions, le gestionnaire doit se conformer aux politiques et aux procédures applicables et présenter périodiquement un rapport au CEI. Les politiques et procédures exigent, entre autres, que les opérations entre parties apparentées i) soient conformes aux objectifs de placement des fonds ou soient nécessaires pour respecter ceux-ci; ii) aient été prises libres de toute influence de l'entité apparentée au gestionnaire ou au gestionnaire de portefeuille (un « **membre du groupe** ») et sans tenir compte de considérations se rapportant à un membre du groupe; iii) correspondent à l'appréciation commerciale faite par le gestionnaire sans influence de considérations autres que l'intérêt des fonds; et iv) aboutissent à un résultat juste et raisonnable pour les fonds. Si une décision de placement à l'égard d'une opération entre parties apparentées n'est pas prise conformément aux exigences qui précèdent, le gestionnaire doit en aviser le CEI et le CEI doit, aussitôt que possible, en aviser les autorités canadiennes en valeurs mobilières. Le CEI est également tenu de faire état d'une telle opération dans son rapport annuel aux porteurs de titres des fonds.

Des renseignements additionnels sur le mandat, les tâches et les responsabilités du CEI se trouvent sous la rubrique *Gouvernance des fonds*.

Nous avons obtenu une dispense des dispositions relatives aux opérations intéressées permettant de réaliser des opérations inter-fonds visant des titres de créance entre des organismes de placement collectif et des fonds en gestion commune gérés par le gestionnaire ou un membre du groupe du gestionnaire, sous réserve de certaines conditions imposées par les organismes de réglementation, y compris l'obtention de l'approbation du CEI.

Le gestionnaire a obtenu une dispense permettant les opérations inter-fonds visant des OPC, des fonds en gestion commune et des comptes gérés par le gestionnaire ou un membre de son groupe, sous réserve de certaines conditions, dont l'obtention de l'approbation du CEI (dans le cas des OPC et des fonds en gestion commune) ou du consentement du client (dans le cas des comptes gérés). De telles opérations visant des titres négociés en bourse peuvent être réalisées en fonction du dernier cours vendeur, tel qu'il est défini dans les Règles universelles d'intégrité du marché, sous réserve des conditions relatives à la fixation du prix et à la transparence.

### **Autres dispenses visant les fonds**

Nous et tous les fonds d'investissement BMO avons obtenu une dispense, sous réserve de certaines conditions, permettant aux fonds d'investissement BMO d'acheter des titres de fonds négociés en bourse gérés par le gestionnaire, un membre de son groupe ou une personne avec qui il a des liens et de payer les courtages pertinents découlant de ces achats sur le marché secondaire.

Les fonds ont obtenu une dispense des autorités canadiennes en valeurs mobilières, sous réserve de certaines conditions, leur permettant d'investir dans certains fonds négociés en bourse. Un fonds peut investir dans des fonds négociés en bourse seulement si : i) immédiatement après l'achat, au plus 10 % de son actif net, selon sa valeur marchande au moment de l'achat, se compose de titres de ces fonds négociés en bourse; et ii) le placement dans des titres de ces fonds négociés en bourse est conforme aux objectifs de placement du fonds. Par ailleurs, un fonds n'investira pas dans les fonds négociés en bourse dont l'indice sous-jacent est fondé (directement ou indirectement par l'intermédiaire d'un dérivé visé ou autrement) sur une marchandise autre que l'or.

Les fonds ont obtenu une dispense qui leur permet, dans certaines circonstances, de conclure des opérations en nature relativement à l'achat et au rachat de titres d'un fonds par un compte géré par le gestionnaire ou un membre de son groupe (un « **compte géré** ») et à l'achat et au rachat de titres d'un fonds par un autre fonds, un autre OPC qui est assujéti au Règlement 81-102 et à l'égard duquel le gestionnaire ou un membre de son groupe agit à titre de conseiller en valeurs (un « **fonds apparenté** ») ou un fonds en gestion commune à l'égard duquel le gestionnaire ou un membre de son groupe agit à titre de conseiller en valeurs (un « **fonds en gestion commune** »), sous réserve de certaines conditions.

Les autorités canadiennes en valeurs mobilières ont donné une dispense aux fonds qui leur permet d'investir dans certains fonds négociés en bourse qui ne sont pas considérés comme des « parts indicelles » aux termes du Règlement 81-102, sous réserve de certaines conditions.

Tous les fonds qui négocient certains dérivés hors bourse ou qui effectuent certains autres placements qui doivent être compensés par un négociant-commissionnaire sur les marchés (*futures commission merchant*) inscrit auprès de la U.S. Commodity Futures Trading Commission et/ou par un membre compensateur aux fins de l'application du Règlement de l'infrastructure du marché européen et qui est membre d'une chambre de compensation (un « **négociant-commissaire sur les marchés** ») ont reçu une dispense : i) des exigences du paragraphe 2.7(1) du Règlement 81-102 qui prévoit une notation minimale à l'égard de certains instruments ou de la créance de rang équivalent de la contrepartie à certaines opérations (ou d'une personne qui a garanti son obligation); ii) des limites imposées au paragraphe 2.7(4) du Règlement 81-102 qui prévoit que la valeur globale, évaluée au marché, de l'exposition de l'OPC du fait de ses positions sur dérivés visés avec une contrepartie autre qu'une chambre de compensation acceptable ou une chambre de compensation ne doit pas représenter plus de 10 % de la valeur liquidative de l'OPC pendant 30 jours ou plus; et iii) des exigences du paragraphe 6.1(1) du Règlement 81-102 qui prévoit que tout l'actif du portefeuille d'un OPC doit être sous la garde d'un dépositaire, afin de permettre à chaque fonds de déposer des espèces et d'autres actifs directement auprès d'un négociant-commissionnaire sur les marchés et indirectement auprès d'une chambre de compensation à titre de couverture. Dans tous les cas, le montant de la couverture déjà détenue par le négociant-commissionnaire sur les marchés en question ne doit pas être supérieur à 10 % de la valeur liquidative du fonds au moment du dépôt. La dispense vise également les opérations effectuées par les fonds avec des négociants-commissionnaires sur les marchés au Canada qui sont membres d'un organisme d'autoréglementation qui est un membre du Fonds canadien de protection des épargnants.

Les fonds ont obtenu une dispense qui leur permet de souscrire et de détenir des titres de certains fonds négociés en bourse de Hong Kong (les « **FNB de Hong Kong** ») et du Royaume-Uni (les « **FNB UCITS** ») gérés par des membres de notre groupe, sous réserve des conditions qui suivent :

- a) le placement d'un fonds dans un FNB de Hong Kong ou un FNB UCITS est conforme à ses objectifs de placement fondamentaux;
- b) aucun des FNB de Hong Kong ou des FNB UCITS ne sont des fonds négociés en bourse synthétiques, c'est-à-dire que leur stratégie de placement ne repose pas principalement sur l'utilisation de swaps ou d'autres dérivés en vue d'obtenir une exposition financière indirecte au rendement d'un indice;
- c) la dispense accordée à l'égard de l'alinéa 2.5(2)(e) du Règlement 81-102 ne s'applique qu'aux courtages payables pour l'achat ou la vente de titres des FNB de Hong Kong ou des FNB UCITS;
- d) le prospectus simplifié de chacun des fonds qui se prévaut de la présente dispense mentionne que le fonds a obtenu une dispense qui lui permet d'investir dans les FNB de Hong Kong ou les FNB UCITS, selon le cas;

- e) le placement d'un fonds dans un FNB de Hong Kong ou un FNB UCITS est par ailleurs conforme à l'article 2.5 du Règlement 81-102;
- f) un fonds investit au plus 10 % de sa valeur liquidative dans des titres émis par un FNB de Hong Kong ou un FNB UCITS donné et au plus 20 % de sa valeur liquidative dans des titres émis par l'ensemble des FNB de Hong Kong ou des FNB UCITS;
- g) un fonds n'acquiert pas de titres additionnels d'un FNB de Hong Kong ou d'un FNB UCITS et doit se départir des titres d'un FNB de Hong Kong ou d'un FNB UCITS alors détenus (dans les six mois, dans le cas des FNB UCITS) si la réglementation qui s'applique au FNB de Hong Kong ou au FNB UCITS est considérablement modifiée.

Les fonds ont obtenu une dispense de l'obligation de remettre les aperçus du fonds pour les achats de titres des fonds effectués dans le cadre d'activités de rééquilibrage du service d'investissement BMO « Fonds sur mesure<sup>MD</sup> » et du service d'investissement BMO Graduaction<sup>MD</sup>, sous réserve de certaines conditions.

Les fonds ont obtenu des autorités canadiennes en valeurs mobilières une dispense qui leur permet de mentionner dans les communications publicitaires les prix Lipper et les notations Lipper Leaders ainsi que les trophées FundGrade A+ et les notes FundGrade attribués aux fonds, sous réserve de certaines conditions.

Les fonds ont obtenu des autorités canadiennes en valeurs mobilières une dispense relativement au placement des titres de série FNB aux fins suivantes :

1. accorder au fonds une dispense de l'obligation de préparer et de déposer un prospectus ordinaire détaillé relativement aux titres de série FNB en conformité avec le *Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus* selon la forme prescrite par l'*Annexe 41-101A2 – Information à fournir dans le prospectus du fonds d'investissement*, sous réserve des modalités de la dispense, à condition que le fonds dépose un prospectus à l'égard des titres de série FNB conformément aux dispositions du *Règlement 81-101 sur le régime de prospectus des organismes de placement collectif*, sauf les obligations relatives au dépôt d'un document d'aperçu du fonds;
2. permettre au fonds de se soustraire à l'obligation selon laquelle un placement par prospectus de titres de série FNB doit contenir une attestation des preneurs fermes;
3. permettre à une personne physique ou morale souscrivant des titres de série FNB dans le cours normal des affaires par l'intermédiaire des services de la TSX ou d'une autre bourse de se soustraire aux exigences relatives aux offres publiques d'achat des lois sur les valeurs mobilières du Canada;
4. permettre au fonds d'emprunter des fonds auprès du dépositaire du fonds et, si ce dernier l'exige, d'accorder une garantie grevant ses actifs en portefeuille comme mesure temporaire en vue de financer la tranche des distributions payable aux épargnants qui correspond, dans l'ensemble, à des sommes que le fonds doit recevoir mais qu'il n'a pas encore reçues;
5. traiter la série FNB et les séries OPC du fonds comme si ces séries étaient deux fonds distincts en ce qui a trait à leur conformité aux dispositions des parties 9, 10 et 14 du Règlement 81-102.

En lien avec ce qui précède, les fonds ont obtenu des autorités canadiennes en valeurs mobilières une dispense, sous réserve de certaines conditions, afin de permettre aux fonds (appelés ci-après les « **Fonds dominants** ») :

1. d'acquérir un titre de série FNB d'un fonds ou d'effectuer une opération sur des dérivés visés à l'égard d'un fonds, dont les titres de série FNB ne sont pas considérés comme des « parts

indicielles » au sens du Règlement 81-102, même si, immédiatement suivant l'opération, plus de 10 % de la valeur liquidative du Fonds dominant est investi, directement ou indirectement, dans des titres de série FNB du fonds;

2. d'acquérir un titre de série FNB d'un fonds, dont les titres de série FNB ne sont pas considérés comme des « parts indicielles » au sens du Règlement 81-102, dans le cas où, par suite de l'acquisition, le Fonds dominant détiendrait des titres de série FNB représentant plus de 10 % :
  - i. des droits de vote se rattachant aux titres comportant droit de vote en circulation du fonds;  
ou
  - ii. des titres de capitaux propres en circulation du fonds;
3. de payer des courtages relativement aux titres de série FNB qu'il achète ou vend à la TSX ou à une autre bourse ou sur un autre marché.

### **Restrictions et pratiques de placement visant des fonds spécifiques**

#### *BMO Fonds d'obligations mondiales stratégiques*

Le gestionnaire, au nom du Fonds d'obligations mondiales stratégiques BMO, a obtenu des autorités canadiennes en valeurs mobilières une dispense de certaines règles du Règlement 81-102 régissant les dérivés permettant ainsi au Fonds d'obligations mondiales stratégiques BMO d'entreprendre les opérations sur dérivés décrites ci-dessous, à certaines conditions :

- conclure des swaps de taux d'intérêt et des swaps sur défaillance d'une durée à l'échéance restante de plus de 3 ans;
- dans la mesure où une couverture en espèces est obligatoire relativement à des dérivés particuliers, couvrir des positions précises dans des dérivés au moyen :
  - a) d'obligations, de débetures, de billets ou d'autres titres de créance qui sont liquides et qui ont une durée à l'échéance restante d'au plus 365 jours et une « notation désignée » telle qu'elle est définie dans le Règlement 81-102 (« **Titres à revenu fixe** »); ou
  - b) de titres de créance ordinaires à taux variable tels qu'ils sont définis dans le Règlement 81-102, dont le montant en capital a une valeur marchande à peu près égale à la valeur nominale chaque fois que le taux à payer change (« **OTV** ») :
    - i) si les taux d'intérêt sont rajustés au plus tard tous les 185 jours;
    - ii) si les OTV sont émises par un gouvernement ou un organisme supranational accepté, que le capital et les intérêts de l'OTV sont garantis pleinement et sans condition par les gouvernements fédéral, provinciaux, territoriaux du Canada ou par un État des États-Unis d'Amérique, ou par le gouvernement d'un autre État souverain ou par un « organisme supranational accepté » tel qu'il est défini dans le Règlement 81-102 et que les OTV ont une « notation approuvée » telle qu'elle est définie dans le Règlement 81-102; et
    - iii) si les OTV sont émises par une autre personne physique ou morale, que les OTV ont une « notation approuvée » telle qu'elle est définie dans le Règlement 81-102.
- lorsque le fonds a une position acheteur sur un titre de capitaux propres assimilable à un titre de créance dont un élément constitue une position acheteur sur un contrat à terme de gré à gré, ou sur un contrat à terme standardisé ou un contrat à terme de gré à gré, utiliser comme couverture :
  - a) des espèces, y compris des titres à revenu fixe et des OTV, d'un montant qui, avec la couverture constituée pour le dérivé et la valeur marchande du dérivé visé, est au moins



égale, selon une évaluation quotidienne à la valeur marchande, à l'exposition au marché sous-jacent du dérivé visé;

- b) un droit ou une obligation de vendre une quantité équivalente de l'élément sous-jacent du contrat à terme standardisé ou du contrat à terme de gré à gré et une couverture en espèces qui, avec la couverture constituée pour la position, est au moins égale à l'excédent du prix d'exercice du contrat à terme standardisé ou du contrat à terme de gré à gré sur le prix d'exercice du droit ou de l'obligation de vendre l'élément sous-jacent;
  - c) une combinaison des positions mentionnées aux sous-alinéas a) et b) qui, sans recours à d'autres actifs du fonds, est suffisante pour permettre au fonds d'acquérir l'élément sous-jacent du contrat à terme standardisé ou du contrat à terme de gré à gré.
- lorsque le fonds a droit à des paiements en vertu d'un swap, utiliser comme couverture :
    - a) des espèces, y compris des titres à revenu fixe et des OTV, d'un montant qui, avec la couverture constituée pour le swap et la valeur marchande du swap, est au moins égale, selon une évaluation quotidienne à la valeur marchande, à l'exposition au marché sous-jacent du swap;
    - b) un droit ou une obligation de conclure un swap de compensation d'une quantité et d'une durée équivalentes et une couverture en espèces qui, avec la couverture constituée pour la position, est au moins égale au montant global des obligations du fonds aux termes du swap moins les obligations du fonds aux termes du swap de compensation;
- ou
- une combinaison des positions mentionnées aux alinéas a) et b) qui, sans recours à d'autres actifs du fonds, est suffisante pour permettre au fonds de faire face à ses obligations aux termes du swap.

#### *BMO Fonds d'obligations mondiales stratégiques et BMO Fonds universel d'obligations*

Le Fonds d'obligations mondiales stratégiques BMO et le Fonds universel d'obligations BMO ont obtenu l'autorisation des autorités canadiennes en valeurs mobilières d'investir jusqu'à concurrence de 20 % de leur actif net, calculé à la valeur marchande au moment de l'achat, dans des titres de créance qui sont émis ou garantis quant au remboursement du capital et au paiement des intérêts par des organismes supranationaux acceptés ou des gouvernements (autres que le gouvernement du Canada, une province canadienne ou les États-Unis d'Amérique pour lesquels cette autorisation n'a pas été exigée) et qui ont reçu la note AA ou mieux du Standard & Poor's Rating Service, et jusqu'à concurrence de 35 % de leur actif net, calculé à la valeur marchande au moment de l'achat, dans des titres de créance qui sont émis ou garantis quant au remboursement du capital et au paiement des intérêts par des organismes supranationaux acceptés ou des gouvernements (autres que le gouvernement du Canada, une province canadienne ou les États-Unis d'Amérique pour lesquels cette autorisation n'a pas été exigée) et qui ont reçu la note AAA ou mieux du Standard & Poor's Rating Service ou une note équivalente d'une autre agence de notation reconnue.

#### *BMO Fonds hypothécaire et de revenu à court terme*

Le Fonds hypothécaire et de revenu à court terme BMO a adopté les restrictions et pratiques prévues par le Règlement 81-102, à l'exception des paragraphes 2.3b) et 2.3c). En outre, le fonds a adopté des restrictions supplémentaires conformes à ses politiques de placement et aux règlements en matière de valeurs mobilières. Le fiduciaire peut modifier ces restrictions sans l'approbation des porteurs de titres.

Plus précisément, le Fonds hypothécaire et de revenu à court terme BMO n'investira pas dans :

- des créances hypothécaires sur un terrain vierge ou non développé, à moins qu'elles ne soient assurées en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (Canada);
- des créances hypothécaires constituant un ratio prêt-valeur de plus de 75 %, à moins qu'elles ne soient assurées en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (Canada) ou que l'excédent ne soit assuré par une société d'assurance enregistrée en vertu de la *Loi sur les sociétés d'assurances* (Canada);
- une créance hypothécaire représentant plus de 2 % de la valeur liquidative du fonds;
- des créances hypothécaires sur des immeubles résidentiels de plus de huit logements ou sur des immeubles commerciaux ou industriels représentant plus de 40 % de l'actif net du fonds, étant entendu que de telles créances hypothécaires, si elles dépassent 20 % de l'actif net du fonds, doivent être assurées par un organisme mandataire du gouvernement du Canada ou d'une province canadienne;
- des créances hypothécaires ayant une période d'amortissement de plus de 30 ans, à moins qu'elles ne soient assurées en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation*;
- des créances hypothécaires sur des immeubles commerciaux ou industriels ayant une échéance de plus de dix ans;
- des créances hypothécaires dont la durée jusqu'à l'échéance est de plus de cinq ans si 10 % de l'actif net du fonds est déjà investi dans des créances hypothécaires sur des immeubles résidentiels avec échéance n'excédant pas dix ans;
- des créances hypothécaires sur un immeuble dans lequel une des personnes suivantes a un droit en tant que débiteur hypothécaire :
  - un haut dirigeant ou un fiduciaire du fonds ou du gestionnaire;
  - une personne physique ou morale qui est un porteur important de titres du fonds ou du gestionnaire;
  - une personne qui a des liens avec les personnes mentionnées ci-dessus ou qui est membre de leur groupe, sauf dans le cas d'une créance hypothécaire sur une habitation unifamiliale de moins de 75 000 \$.

Tous les placements dans les créances hypothécaires du Fonds hypothécaire et de revenu à court terme BMO sont assurés en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (Canada).

### Liquidités

Conformément à l'exigence des autorités canadiennes en valeurs mobilières, lorsque les placements du fonds dans des créances hypothécaires représentent 50 % ou plus du portefeuille, le fiduciaire et le gestionnaire du fonds tentent de maintenir en tout temps dans le fonds des liquidités d'un montant total de 2 170 000 \$ plus 5 % du montant de l'actif net du fonds excédant 30 000 000 \$. Le fonds n'investira pas dans des créances hypothécaires supplémentaires qui auraient pour effet de réduire ses liquidités à un niveau inférieur à ce montant. Si les demandes de rachat que reçoit le fonds un jour donné excèdent ce montant, le gestionnaire s'engage :

- à acheter ou à trouver une personne intéressée à acheter le nombre nécessaire de créances hypothécaires du fonds pour satisfaire aux demandes de rachat, et à vendre ces créances hypothécaires pour au moins 95 % de leur valeur (veuillez vous reporter à la rubrique *Évaluation des actifs du Fonds hypothécaire et de revenu à court terme BMO* pour de plus amples renseignements); ou
- à emprunter provisoirement à la Banque de Montréal le montant nécessaire pour satisfaire aux demandes de rachat, à un taux d'intérêt au moins aussi avantageux que le taux sur des prêts

comparables accordés à d'autres personnes non membres du groupe de la Banque de Montréal. L'emprunt ne représentera pas plus de 5 % de l'actif net du fonds.

Le fonds ne prendra pas d'engagements d'acheter à une date ultérieure des créances hypothécaires dans les cas où l'exigence de liquidités ne serait pas respectée.

#### Acquisition de créances hypothécaires

Les OPC canadiens utilisent généralement quatre méthodes pour établir le prix des créances hypothécaires :

1. lorsque les créances hypothécaires sont achetées à une institution prêteuse à l'égard de laquelle l'OPC et son gestionnaire sont indépendants, le montant en capital doit produire un rendement semblable au rendement que les prêteurs hypothécaires peuvent obtenir dans des conditions semblables pour la revente de créances comparables non administrées;
2. le montant en capital doit produire pour l'OPC un rendement égal au taux d'intérêt auquel les principales institutions prêteuses prennent, au moment de l'achat par l'OPC, des engagements de prêts sur la garantie d'hypothèques comparables;
3. le montant en capital doit produire pour l'OPC le même rendement que le taux d'intérêt exigé par l'institution prêteuse du débiteur hypothécaire à la date de l'engagement, pourvu que la date de l'engagement ne soit pas plus éloignée que 120 jours de la date d'acquisition de la créance hypothécaire par l'OPC, et pourvu que ce taux d'intérêt soit égal au taux auquel l'institution prêteuse a fait des engagements de prêts sur la garantie d'hypothèques comparables à la date de l'engagement;
4. le montant en capital doit produire pour l'OPC un rendement qui n'est pas inférieur de plus de 0,25 % au taux d'intérêt auquel l'institution prêteuse fait des engagements de prêts, au moment de l'achat, sur la garantie d'hypothèques comparables, pourvu que l'institution prêteuse ait conclu un accord pour racheter les créances hypothécaires de l'OPC dans des circonstances où cela est avantageux pour l'OPC et que les autorités canadiennes en valeurs mobilières considèrent qu'un tel accord justifie la différence de rendement pour l'OPC.

Depuis le 1<sup>er</sup> septembre 1977, le fonds utilise la méthode 4 pour acheter des créances hypothécaires de la Banque de Montréal. La méthode 4 produit un rendement inférieur aux méthodes 2 et 3 si les taux d'intérêt ne changent pas durant la période entre l'engagement et l'achat. Durant les périodes où les taux d'intérêt demeurent constants, les méthodes 2 et 3 produisent le même rendement pour l'OPC. Durant les périodes où les taux d'intérêt sont à la hausse, la méthode 2 produit un rendement supérieur à la méthode 3, et durant les périodes où les taux d'intérêt sont à la baisse, la méthode 3 produit un rendement supérieur à la méthode 2.

Sous réserve du respect des exigences de la dispense des organismes de réglementation mentionnée ci-après, le fonds peut acheter ses créances hypothécaires auprès de la Banque de Montréal.

La Banque de Montréal administrera les créances hypothécaires du fonds, s'il en est, en vertu d'un contrat d'administration de créances hypothécaires intervenu entre le fonds et la Banque de Montréal le 1<sup>er</sup> octobre 1987. En vertu de ce contrat, la Banque de Montréal rachète du fonds toute créance hypothécaire acquise de la Banque de Montréal si la créance :

- est en souffrance;
- ne constitue pas une créance en première hypothèque valide; et
- n'est pas payée à son échéance.

La Banque de Montréal rachètera ces créances hypothécaires à leur montant en capital, ajusté afin de prendre en compte l'amortissement de toute prime ou tout escompte payé par le fonds au moment de l'achat, plus tout intérêt couru.

Le Fonds hypothécaire et de revenu à court terme BMO ne détient pas à l'heure actuelle de créances hypothécaires immobilières.

#### *BMO Fonds hypothécaire et de revenu à court terme et BMO Portefeuille diversifié de revenu*

Le gestionnaire, au nom du Fonds hypothécaire et de revenu à court terme BMO et du Portefeuille diversifié de revenu BMO, a obtenu une dispense des autorités canadiennes en valeurs mobilières relativement à l'interdiction d'opérations intéressées de l'article 4.2 du Règlement 81-102 afin de permettre à ces fonds de continuer d'acheter des créances hypothécaires auprès de certaines parties liées, y compris la Banque de Montréal, ou de leur en vendre, conformément aux conditions suivantes :

- l'achat ou la vente est conforme aux objectifs de placement des fonds ou est nécessaire pour respecter ceux-ci;
- le CEI des fonds approuve l'opération, conformément au paragraphe 5.2(2) du Règlement 81-107;
- le gestionnaire respecte ses obligations aux termes de l'article 5.1 du Règlement 81-107;
- le gestionnaire et le CEI des fonds respectent l'article 5.4 du Règlement 81-107 en ce qui a trait à toute instruction permanente fournie par le CEI à l'égard des opérations;
- les fonds conservent les dossiers écrits exigés par l'alinéa 6.1(2)(g) du Règlement 81-107;
- les créances hypothécaires sont achetées de la Banque de Montréal et/ou de la Société financière MCAP ou leur sont vendues conformément au *Règlement C-29 sur les organismes de placement collectif en créances hypothécaires*.

Le CEI a accordé son approbation et a délivré des instructions permanentes afin de permettre au Fonds hypothécaire et de revenu à court terme BMO et au Portefeuille diversifié de revenu BMO d'acheter des prêts hypothécaires auprès d'une partie reliée ou d'en vendre à celle-ci.

#### *BMO Fonds de métaux précieux et BMO Fonds de ressources*

Le Fonds de métaux précieux BMO et le Fonds de ressources BMO sont tous deux autorisés à déroger aux restrictions et pratiques ordinaires concernant l'achat et la vente de produits de base. Le Fonds de métaux précieux BMO peut investir jusqu'à 20 % de ses actifs dans des métaux précieux, y compris l'argent et le platine. Le Fonds de ressources BMO peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs directement dans des produits de base comme les métaux précieux et autres métaux et minéraux.

### **Admissibilité pour les régimes enregistrés**

Les titres de chacun des fonds (sauf les fonds Réduction du risque) constituent ou devraient constituer un placement admissible aux termes de la Loi de l'impôt pour les régimes enregistrés d'épargne-retraite (« **REER** »), les fonds enregistrés de revenu de retraite (« **FERR** »), les régimes enregistrés d'épargne-études (« **REEE** »), les régimes de participation différée aux bénéficiaires (« **RPDB** »), les régimes enregistrés d'épargne-invalidité (« **REEI** ») et les comptes d'épargne libre d'impôt (« **CELI** ») (collectivement, les « **régimes enregistrés** » et, individuellement, un « **régime enregistré** »). Les fonds Réduction du risque ne devraient pas être des « fiducies de fonds commun de placement » ni constituer des « placements enregistrés » au sens de la Loi de l'impôt et, en conséquence, les titres de ces fonds ne seront pas des

placements admissibles pour les régimes enregistrés et ne devraient pas être souscrits pour faire partie de régimes enregistrés.

Cependant, même si les titres d'un fonds constituent un placement admissible pour votre régime enregistré, vous pouvez être assujéti à l'impôt si un titre détenu dans votre REER, votre FERR, votre REEI, votre REEE ou votre CELI est un « placement interdit » pour ce régime enregistré.

En règle générale, les parts d'un fonds de fiducie BMO ne constitueront pas un placement interdit pour votre REER, votre FERR, votre REEI, votre REEE ou votre CELI si vous n'avez pas de lien de dépendance avec le fonds de fiducie BMO et si vous, les membres de votre famille (y compris vos parents, votre conjoint, vos enfants, vos frères et vos sœurs et vos parents par alliance) ainsi que d'autres personnes ou sociétés de personnes qui ont un lien de dépendance avec vous, détenez, au total, directement ou indirectement, moins de 10 % de la valeur du fonds de fiducie BMO. En règle générale, les actions de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée ou d'un fonds catégorie de société BMO ne constitueront pas un placement interdit pour votre REER, votre FERR, votre REEI, votre REEE ou votre CELI si vous n'avez pas de lien de dépendance avec BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée ou Catégorie de société BMO Inc., le cas échéant, et si vous, les membres de votre famille (y compris vos parents, votre conjoint, vos enfants, vos frères et vos sœurs et vos parents par alliance) ainsi que d'autres personnes ou sociétés de personnes qui ont un lien de dépendance avec vous, ne détenez pas, au total, 10 % ou plus des actions de n'importe quelle catégorie ou série de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée ou de Catégorie de société BMO Inc. Même si une action ou une part constitue par ailleurs un placement interdit pour votre REER, votre FERR, votre REEI, votre REEE ou votre CELI, elle ne le sera pas si elle est admissible à titre de « bien exclu ». **Vous devriez consulter votre conseiller en fiscalité au sujet des règles spéciales qui s'appliquent à chaque régime enregistré particulier, dont la question de savoir si un placement dans un fonds constitue un placement interdit pour votre régime enregistré.**

## **Vos droits en tant que porteur de titres**

### ***Fonds de fiducie BMO***

Chacun des fonds de fiducie BMO est divisé en parts et est autorisé à émettre un nombre illimité de parts et de fractions de parts. En règle générale, aucun certificat n'est émis au nom des porteurs de parts.

Tous les fonds de fiducie BMO peuvent émettre plus d'une série de parts. Les principales différences entre chaque série portent sur les frais payables par les séries, les modes de souscription suivant lesquels vous pouvez acquérir les titres, le type et la fréquence des distributions que vous recevez à titre de porteur de titres des séries et, dans le cas de la série FNB, la possibilité d'acheter ou de vendre les titres de cette série à la TSX ou à une autre bourse ou sur un autre marché.

En tant que porteur de parts, vous avez généralement droit à une participation proportionnelle du revenu net et des gains en capital nets du fonds de fiducie BMO attribuables aux parts que vous détenez. En cas de liquidation, vous avez droit à une participation proportionnelle du solde de l'actif net du fonds de fiducie BMO après le règlement des dettes impayées qui sont attribuables à la série de parts que vous détenez. Vous ne pouvez pas transférer ou céder vos parts mais pouvez demander qu'elles soient rachetées et les donner en gage en tant que garantie. Vous n'avez aucun droit de propriété sur quelque élément d'actif que ce soit d'un fonds de fiducie BMO. Aucune part d'un fonds ne comporte de droit à l'égard d'un autre fonds. Le fait d'être porteur de parts ne vous confère pas un droit spécial de souscrire d'autres parts. Veuillez vous reporter à la sous-rubrique *Assemblées des porteurs de titres* ci-après, pour une description de vos droits de vote.

Toutes les parts sont émises entièrement libérées et non susceptibles d'appels subséquents, en dollars canadiens (sauf pour ce qui est des parts du Fonds de dividendes en dollars US BMO, du Fonds équilibré

en dollars US BMO et du Fonds américain de revenu mensuel en dollars US BMO qui sont émises entièrement libérées et non susceptibles d'appels subséquents, en dollars américains), de sorte qu'aucune autre somme ne peut être exigée de vous par les fonds de fiducie BMO relativement à ces parts.

### ***Fonds catégorie de société BMO***

Catégorie de société BMO Inc. peut émettre un nombre illimité d'actions de catégorie A et d'actions de catégorie B autorisées. Cent actions de catégorie A et une action de catégorie B ont été émises au gestionnaire. La société est également autorisée à émettre certaines catégories d'actions spéciales et chaque fonds catégorie de société BMO est une catégorie d'actions spéciales de Catégorie de société BMO Inc. Cette dernière peut émettre un nombre illimité d'actions spéciales de chaque catégorie. Chaque catégorie d'actions spéciales est généralement autorisée à désigner un nombre illimité d'actions de série A, de série T6, de série F, de série F2, de série D, de série I, de série O et de série Prestige. En outre, certaines catégories d'actions spéciales sont autorisées à désigner un nombre illimité d'actions de certaines autres séries. Les porteurs des actions spéciales sont des « actionnaires ». Les actions peuvent être émises en fractions; cependant, les porteurs d'une fraction d'action n'ont pas de droit de vote relativement à cette fraction d'action. En règle générale, aucun certificat n'est émis aux actionnaires.

Chaque fonds catégorie de société BMO émet plus d'une série d'actions. Les principales différences entre les séries portent sur les frais payables par les séries, les modes de souscription suivant lesquels vous pouvez acquérir des titres et le type et la fréquence des distributions que vous recevez à titre de porteur de titres des séries.

Chacun des fonds catégorie de société BMO (catégorie d'actions spéciales) a ses propres objectifs de placement, verse des dividendes, y compris des dividendes sur les gains en capital, lorsqu'ils sont déclarés payables par le conseil d'administration de Catégorie de société BMO Inc., à son appréciation, et chaque fonds catégorie de société BMO a égalité de rang avec toutes les autres catégories d'actions spéciales pour ce qui est du paiement des dividendes déclarés et de la participation à l'actif restant de Catégorie de société BMO Inc. en cas de liquidation ou de dissolution de Catégorie de société BMO Inc. proportionnellement à la valeur liquidative de la catégorie. Chaque série d'un fonds catégorie de société BMO participera aux dividendes, y compris les dividendes sur les gains en capital, qui sont versés à l'égard du fonds catégorie de société BMO et aura égalité de rang avec les autres séries du fonds catégorie de société BMO en ce qui a trait au versement de dividendes déclarés en cas de liquidation ou de dissolution de Catégorie de société BMO Inc.

Toutes les actions sont émises entièrement libérées et non susceptibles d'appels subséquents, en dollars canadiens, de sorte qu'aucune autre somme ne peut être exigée de vous par le fonds catégorie de société BMO pertinent relativement à ces actions.

Les actionnaires n'ont pas le droit de recevoir un avis de convocation aux assemblées annuelles des actionnaires de Catégorie de société BMO Inc., ni d'y assister. Les porteurs des actions de catégorie B élisent les administrateurs et nomment l'auditeur de Catégorie de société BMO Inc. Les actionnaires des fonds catégorie de société BMO ont le droit d'assister aux assemblées des actionnaires et de voter lorsque la législation sur les valeurs mobilières ou sur les sociétés par actions applicable l'exige. Veuillez vous reporter à la sous-rubrique *Assemblées des porteurs de titres* ci-après pour une description de vos droits de vote.

Les droits rattachés à chaque catégorie et à chaque série de Catégorie de société BMO Inc. sont décrits dans ses statuts de prorogation, dans leur version modifiée.

### ***BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée***

BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée tient une assemblée annuelle où les actionnaires du fonds exercent leur droit de vote notamment pour élire les administrateurs de la société et nommer ses auditeurs. À toute assemblée des actionnaires, chaque actionnaire a droit à un vote par action entière inscrite à son nom. Les actionnaires n'auront aucun droit de vote à l'égard de toute fraction d'action détenue. En règle générale, aucun certificat n'est émis aux actionnaires.

### ***Assemblées des porteurs de titres***

Vous disposez d'un droit de vote relativement à chaque titre entier que vous détenez, droit que vous pouvez exercer aux assemblées des porteurs de titres de votre fonds ou de votre série sur toute question qui exige l'approbation des porteurs de titres en vertu du Règlement 81-102, de l'acte constitutif du fonds et, dans le cas des fonds catégorie de société BMO et de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée, des lois sur les sociétés par actions.

Vous êtes en droit de voter sur les questions suivantes :

- certaines restructurations de votre fonds (veuillez vous reporter ci-après pour de plus amples renseignements);
- dans certains cas, pour les porteurs de titres autres que des titres de série A, de série A (couverte), de série F, de série D, de série G, de série I, de série N, de série NBF, de série O, de série L, de série M, de série FNB et certains titres de série T4, de série T6 et de série S (collectivement appelées les « **séries sans frais d'acquisition** »), une modification de la méthode de calcul de frais ou l'ajout d'autres frais qui risquent d'entraîner une augmentation des frais de la série ou des porteurs de titres de la série, tel qu'il est prévu dans le prospectus simplifié (veuillez vous reporter ci-après pour de plus amples renseignements);
- certaines modifications importantes apportées aux actes constitutifs de votre fonds (veuillez vous reporter à la rubrique *Modifications des actes constitutifs* pour de plus amples renseignements);
- la nomination d'un nouveau gestionnaire de votre fonds, sauf si le nouveau gestionnaire est un membre du groupe du gestionnaire;
- toute modification des objectifs fondamentaux de placement de votre fonds; et
- toute diminution de la fréquence de calcul de la valeur liquidative de votre fonds.

Si la nature de la question abordée à une assemblée concerne uniquement une série en particulier d'un fonds, seuls les porteurs de titres de cette série du fonds concerné auront le droit de voter et les droits afférents à ces titres seront exercés séparément, en tant que série.

En règle générale, nous ne demandons pas l'approbation des porteurs de titres lorsque la modification de la méthode de calcul des frais imputés aux titres de séries sans frais d'acquisition d'un fonds (ou imputés directement aux porteurs de titres de ces séries par le fonds ou par nous relativement à la détention des titres de ces séries du fonds) risque d'entraîner une augmentation des frais de la série ou de ses porteurs de titres ou si des frais devant être imputés aux titres de ces séries sans frais d'acquisition d'un fonds (ou devant être imputés directement aux porteurs de titres de ces séries par le fonds ou par nous relativement à la détention de titres de ces séries du fonds) sont institués et risquent d'entraîner une augmentation des frais imputés aux séries ou aux porteurs de titres de ces séries. Dans les cas mentionnés précédemment, les porteurs de titres de ces séries recevront un préavis écrit concernant cette modification au moins 60 jours avant la date de prise d'effet.

Lorsque la modification de la méthode de calcul des frais imputés à toute autre série d'un fonds risque d'entraîner une augmentation des frais de la série ou des porteurs de titres de la série, ou si des frais devant être imputés directement aux porteurs de titres de ces séries par le fonds ou par nous relativement à la détention de titres de ces séries du fonds sont institués, et lorsque ces frais sont facturés par une entité qui n'a pas de lien de dépendance avec le fonds, l'approbation des porteurs de titres de ces séries ne sera pas obtenue. Dans les cas mentionnés précédemment, les porteurs de titres des séries concernées recevront un préavis écrit concernant cette modification au moins 60 jours avant la date de prise d'effet.

Dans certains cas, le CEI, autorisé en vertu de la législation sur les valeurs mobilières applicable, approuvera une fusion de fonds à votre place. Vous recevrez alors un avis écrit de toute fusion proposée au moins 60 jours avant la date de prise d'effet de la fusion.

Si un fonds détient des titres d'un autre OPC géré par nous ou une personne ayant un lien avec nous ou un membre de notre groupe, il n'exercera pas les droits de vote afférents aux titres du fonds sous-jacent. Nous pourrions, à notre discrétion, prendre les dispositions nécessaires pour que ces droits de vote soient exercés par les porteurs de titres du fonds qui détient les titres du fonds sous-jacent.

Dans la mesure permise par le droit applicable, nous pouvons modifier les droits des porteurs de titres d'un fonds en apportant des modifications à la déclaration de fiducie ou aux statuts de Catégorie de société BMO Inc. ou à ceux de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée, le cas échéant. Veuillez vous reporter à la rubrique *Modifications des actes constitutifs* pour obtenir de plus amples renseignements.

Pour pouvoir apporter un changement à l'égard duquel l'approbation des porteurs de titres est requise, à moins que le contraire ne soit exigé par les actes constitutifs des fonds ou par les lois sur les valeurs mobilières ou les lois sur les sociétés par actions, selon le cas, une résolution doit être adoptée par au moins la majorité des voix exprimées à une assemblée des porteurs de titres. En cas d'égalité des voix, le président de l'assemblée de tous les fonds, sauf ceux constitués aux termes de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO, a une voix prépondérante.

## **Évaluation des titres en portefeuille**

### **Actifs**

Les éléments d'actif des fonds comprennent :

- l'encaisse et les fonds en dépôt et à vue;
- tous les effets, billets et débiteurs;
- l'ensemble des actions, des droits de souscription et des autres titres;
- l'ensemble des dividendes en actions et en espèces et des distributions en espèces non encore reçus par le fonds mais déclarés payables aux actionnaires inscrits avant que la valeur liquidative par part ne soit établie;
- l'ensemble des obligations, des débentures, des créances hypothécaires et des autres titres de créance;
- tous les intérêts courus sur des titres à taux d'intérêt fixe;
- la valeur du dépôt de garantie à recevoir sur les contrats à terme standardisés; et
- tout autre bien, y compris les frais payés d'avance.



## Valeur des actifs

Nous établissons la valeur des actifs de chaque fonds de la façon suivante :

- La valeur de l'encaisse et des fonds en dépôt, des effets et des billets à vue, des débiteurs, des frais payés d'avance, des dividendes à recevoir et des intérêts déclarés ou courus et non encore reçus est réputée correspondre à leur plein montant ou à la juste valeur que nous leur attribuons à notre appréciation.
- La valeur des titres du marché monétaire est inscrite à leur juste valeur.
- La valeur des titres négociés en bourse correspond :
  - au dernier cours vendeur de clôture (ou à toute autre valeur permise par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières) publié au jour d'évaluation; ou
  - si aucun cours vendeur de clôture n'est disponible, le titre doit être évalué à une valeur estimée juste.
- Les titres d'un OPC qui ne sont inscrits à la cote d'aucune bourse sont évalués d'après leur valeur liquidative au jour d'évaluation pertinent.
- Les obligations sont évaluées aux cours acheteur obtenus d'un service d'évaluation reconnu.
- Les titres ou les biens pour lesquels aucun cours n'est disponible sont évalués à la valeur que nous estimons juste.
- La valeur des comptes en devises est exprimée en dollars canadiens (en dollars US dans le cas des fonds en dollars US BMO) en tenant compte :
  - de la valeur des placements et autres éléments d'actif établie en fonction du taux de change en vigueur à la fin de la période d'évaluation; et
  - de la valeur des achats et ventes de placements, du revenu et des frais comptabilisée en fonction du taux de change en vigueur à la date de ces opérations.
- La valeur des titres en portefeuille des fonds est établie en dollars canadiens (en dollars US dans le cas des fonds en dollars US BMO) avant que nous ne calculions la valeur liquidative des titres.
- La valeur des contrats de change à terme de gré à gré correspond à la différence entre la valeur du contrat à la date à laquelle il a été conclu et sa valeur au jour d'évaluation en question. Les options sur contrats de change sont évaluées selon le cours du marché. Lorsque le contrat ou l'option est liquidé ou expire, nous constatons un gain ou une perte de change réalisé.
- La valeur des contrats à terme de gré à gré correspond à la différence entre la valeur du contrat à la date à laquelle il a été conclu et sa valeur au jour d'évaluation en question.
- Les options négociables sont évaluées à leur valeur marchande.
- Lorsqu'un fonds vend une option négociable couverte, le prix reçu est inscrit comme un crédit reporté, évalué à la valeur marchande de l'option qu'il faudrait acquérir pour liquider la position. Nous considérons toute différence résultant d'une réévaluation comme un gain ou une perte non réalisé. Nous déduisons le crédit différé pour calculer la valeur de l'actif net du fonds.
- Les contrats à terme standardisés sont évalués selon le dépôt de garantie courant à payer ou à recevoir.
- Les lingots, pièces de monnaie, certificats ou autres attestations d'achats de métaux précieux sont évalués à leur valeur marchande.
- Les titres de négociation restreinte sont évalués au moindre de deux valeurs suivantes : i) leur valeur établie selon les cotations publiées d'usage commun; et ii) la proportion de la valeur au marché de titres qui ne sont pas des titres de négociation restreinte de même catégorie, cette proportion étant égale à la proportion de la valeur au marché de ces titres au moment de l'acquisition que représentait le coût

d'acquisition, pourvu que, lorsque la durée des restrictions est connue, nous puissions ajuster le prix pour tenir compte de cette durée.

- Tout autre actif est évalué à la valeur que nous estimons juste.
- Si nous jugeons que ces principes d'évaluation sont inappropriés ou si nous ne pouvons pas évaluer un placement selon ces principes, nous pouvons estimer la juste valeur d'un placement à l'aide de moyens reconnus d'évaluation de la juste valeur tels que : l'examen de renseignements publics, de cotes fournies par un courtier et de modèles d'évaluation. Nous pouvons en outre faire appel à des services externes d'évaluation de la juste valeur. La valeur calculée relativement à des titres à leur juste valeur aux fins du calcul de la valeur liquidative d'un fonds peut être différente du cours de clôture le plus récent de ces titres sur le marché.

Nous pouvons également établir la juste valeur d'un titre dans les cas suivants :

- lorsque la négociation d'un titre qui est normalement négocié à une bourse est suspendue;
- lorsqu'un titre est négocié sur un marché dont la clôture a lieu avant le calcul de la valeur liquidative du fonds et qu'il est clair que le cours de clôture sur ce marché ne correspond pas à la valeur appropriée du titre au moment de son évaluation; et
- lorsque des restrictions en matière de placements ou de devises imposées par un pays nuisent à la capacité du fonds de liquider les actifs détenus sur ce marché.

Le cours de clôture d'un titre peut ne pas être approprié si, par exemple, les bourses sont fermées par un gouvernement local ou une autorité en valeurs mobilières locale et que les titres visés représentent une partie relativement petite de l'ensemble du portefeuille d'un fonds. Dans ces cas, nous pouvons examiner l'information disponible relativement à la valeur de ce titre sur les bourses nord-américaines et procéder aux rajustements qui s'imposent.

Le gestionnaire a évalué les titres détenus par les fonds conformément aux pratiques communiquées et, plus précisément, conformément aux principes établis précédemment. Ce faisant, il n'a pas, au cours des trois dernières années, eu à exercer son pouvoir discrétionnaire pour s'écarter des pratiques d'évaluation des fonds qui sont décrites dans la présente notice annuelle.

## **Passifs**

Les éléments de passif des fonds comprennent :

- tous les effets, les billets et les crédettes ou charges à payer et/ou accumulés;
- tous les frais d'administration ou d'exploitation à payer ou accumulés, y compris les frais de gestion;
- toutes les obligations contractuelles visant des sommes d'argent ou des biens, y compris le montant des distributions impayées créditées aux porteurs de titres la veille du calcul de la valeur liquidative par titre;
- toutes les provisions autorisées ou approuvées par le gestionnaire pour impôts (le cas échéant) ou éventualités;
- la valeur du dépôt de garantie payable sur les contrats à terme standardisés; et
- tous les autres éléments de passif du fonds.

Les titres sont toujours réputés en circulation le jour où nous recevons une demande visant leur rachat. Ils sont évalués au prix de rachat par titre en vigueur à cette date, mais ne sont considérés comme des éléments de passif du fonds qu'après la fermeture des bureaux à cette date.

## Évaluation des actifs du Fonds hypothécaire et de revenu à court terme BMO

Pour calculer la valeur liquidative par part du Fonds hypothécaire et de revenu à court terme BMO, nous appliquons les dispositions suivantes en plus des dispositions générales qui précèdent :

- nous évaluons les créances hypothécaires achetées à la Banque de Montréal selon la méthode 4 décrite à la page 38 sous le titre *BMO Fonds hypothécaire et de revenu à court terme – Acquisition de créances hypothécaires* de la rubrique *Restrictions et pratiques de placement*;
- les créances hypothécaires achetées à la Banque de Montréal ayant des versements en souffrance sont évaluées sur la même base que toute autre créance hypothécaire.

### Mode de calcul de la valeur liquidative

Le prix de souscription et le prix de rachat de titres d'un fonds sont fonction de la valeur liquidative du titre établie immédiatement après la réception d'un ordre de souscription ou de rachat.

Nous calculons la valeur liquidative de chaque titre de chaque série de chaque fonds à 16 h, heure de l'Est, chaque jour d'évaluation. La valeur liquidative par titre pour les séries OPC de titres vendus par l'entremise d'une succursale de BMO Banque de Montréal ou de BMO Centre d'investissement peut être publiée dans les principaux journaux canadiens le jour suivant et est publiée sur Internet au [www.bmo.com/fonds](http://www.bmo.com/fonds). La valeur liquidative par titre pour les autres séries de titres, y compris les titres de série FNB, peut être publiée dans les principaux journaux canadiens le jour suivant et est publiée sur Internet au [www.bmo.com/gma/ca](http://www.bmo.com/gma/ca) et au [www.fnb.bmo.com](http://www.fnb.bmo.com).

Pour établir la valeur liquidative de chaque série de titres, nous calculons d'abord les valeurs suivantes :

A = la valeur marchande totale en dollars canadiens (en dollars US pour le Fonds de dividendes en dollars US BMO, le Fonds équilibré en dollars US BMO et le Fonds américain de revenu mensuel en dollars US BMO) de la quote-part de l'actif du fonds de la série

P = les éléments de passif du fonds attribués à cette série de titres

N = l'actif net attribuable à la série du fonds

T = le nombre total de titres de cette série en circulation

Pour les fonds de fiducie BMO,  $N = A$  moins  $P$

Pour chacun des fonds catégorie de société BMO,  $N =$  l'actif de la société affecté à la série pertinente du fonds moins sa quote-part du passif de la société et moins sa quote-part du passif du fonds en question.

Pour BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée,  $N =$  l'actif de la société affecté à la série pertinente de la société moins sa quote-part du passif de la société et moins sa quote-part du passif de la série en question.

L'équation suivante sert alors à établir la valeur liquidative par titre :

$$N \div T$$

Pour ce qui est du Fonds du marché monétaire BMO et du Fonds du marché monétaire en dollars US BMO, nous devrions, sans toutefois pouvoir le garantir, maintenir la valeur liquidative par titre à 1,00 \$ CA (en dollars américains pour le Fonds du marché monétaire en dollars US BMO) en portant tout le revenu accumulé au crédit des porteurs de parts tous les jours et en le distribuant tous les mois.

Pour les fonds qui ont créé une série couverte, la quote-part de l'actif du fonds attribué à chaque série du fonds est établie comme suit :

- pour les séries ordinaires, l'actif du fonds devant être attribué à chacune d'entre elles ne comprend pas les dérivés de couverture de change conclus ni les frais connexes engagés exclusivement pour les séries couvertes;
- pour les séries couvertes, l'actif du fonds devant être attribué à chacune d'entre elles correspond à ce qui suit :
  - la quote-part de l'actif du fonds attribuable à la série, déduction faite des dérivés de couverture de change conclus et des frais connexes engagés exclusivement pour les séries couvertes; plus
  - la quote-part, attribuable à la série, des dérivés de couverture de change conclus et des frais connexes engagés exclusivement pour les séries couvertes et répartis uniquement entre ces séries.

## Souscription de titres

### Comment souscrire des titres des séries OPC d'un fonds

#### *Auprès de nous*

Nous offrons des titres des fonds sur une base continue. Vous pouvez souscrire des titres de série A, de série A (couverte), de série T4 (la « **série T4 sans frais d'acquisition** »), de série T6 (la « **série T6 sans frais d'acquisition** ») et de série M des fonds sans frais selon le mode sans frais d'acquisition : 1) en personne à toute succursale de la Banque de Montréal; 2) par téléphone, après avoir pris des dispositions pour le paiement avec votre succursale de la Banque de Montréal ou par l'entremise de BMO Centre d'investissement; 3) par Internet (sauf pour les REEI) au [www.bmo.com/fonds](http://www.bmo.com/fonds) après avoir rempli un formulaire d'autorisation; 4) par la poste; 5) automatiquement, par l'entremise d'un programme d'épargne continue; ou 6) par l'entremise d'un courtier inscrit.

#### *Par l'entremise de BMO Ligne d'action ou notre entremise dans le cas de la série D*

Vous pouvez souscrire des titres de série D des fonds par l'entremise de BMO Ligne d'action, courtier exécutant de BMO Groupe financier, ou par notre entremise dans des cas où nous n'avons pas à engager de frais de placement importants.

#### *Par notre entremise dans le cas de la série G*

Les titres de série G sont offerts aux épargnants qui sont membres d'un régime enregistré d'épargne-retraite collectif, d'un régime de participation différée aux bénéfices collectif, d'un compte d'épargne libre d'impôt collectif ou d'un régime de retraite (un « **régime collectif** ») que nous offrons. Nous pouvons, en tout temps et à notre seule appréciation, offrir cette série aux épargnants qui sont membres d'autres types de régimes collectifs. Vous pouvez souscrire des titres de série G des fonds par l'intermédiaire de régimes collectifs que nous offrons.

#### *Par l'entremise d'un autre courtier*

Vous pouvez souscrire des titres de série A, de série A (couverte), des séries T, de série M, de série Conseiller, de série Conseiller (couverte) et de série Classique des fonds par l'entremise d'autres courtiers inscrits. Veuillez contacter votre courtier pour savoir comment procéder pour passer des ordres. Certains courtiers pourraient exiger des frais pour leurs services.

Vous pouvez souscrire des titres des séries F des fonds uniquement par l'intermédiaire de courtiers qui ont conclu une convention relative aux titres de série F avec nous et uniquement suivant notre autorisation préalable. La faculté pour un courtier de vendre des titres des séries F est assujettie à nos modalités.

Vous pouvez également souscrire des titres de série D des fonds par l'intermédiaire d'autres courtiers exécutants.

Vous pouvez souscrire des titres de série N et de série S des fonds si vous participez à un programme de compte géré distinct ou à un programme de gestion carte blanche offert par un courtier qui a conclu une convention avec nous et uniquement suivant notre autorisation préalable. Veuillez communiquer avec votre courtier pour vous renseigner sur la possibilité de souscrire des titres de série N et de série S.

Vous pouvez souscrire des titres de série NBA et de série NBF des fonds par l'intermédiaire de votre représentant des ventes de BMO Nesbitt Burns Inc. (« **conseiller Nesbitt Burns** »). Votre conseiller Nesbitt Burns peut vous facturer des frais pour ses services. Veuillez communiquer avec votre conseiller Nesbitt Burns pour vous renseigner sur la possibilité de souscrire des titres de série NBA et de série NBF.

Vous pouvez souscrire des titres de série I des fonds uniquement par l'intermédiaire d'un courtier inscrit qui a conclu une convention relative aux titres de série I avec nous et uniquement suivant notre autorisation préalable. La faculté pour un courtier de vendre des titres de série I est assujettie à nos modalités.

Vous pouvez souscrire des titres de série O des fonds si vous avez conclu une convention de gestion de placements avec Société de fiducie BMO et BMO Gestion privée de placements inc. ou une convention de gestion de placements avec BMO Nesbitt Burns Inc. Veuillez communiquer avec votre courtier pour vous renseigner sur la possibilité de souscrire des titres de série O.

Vous pouvez souscrire des titres de série L des fonds si vous avez conclu une convention de gestion de placements avec ETF Capital Management.

#### *Autres restrictions concernant la souscription*

Les actions du Portefeuille de revenu CatégorieSélect<sup>MD</sup> BMO, du Portefeuille équilibré CatégorieSélect<sup>MD</sup> BMO, du Portefeuille croissance CatégorieSélect<sup>MD</sup> BMO, du Portefeuille actions de croissance CatégorieSélect<sup>MD</sup> BMO, de la Catégorie Portefeuille FNB de revenu BMO, de la Catégorie Portefeuille FNB équilibré BMO, de la Catégorie Portefeuille FNB croissance BMO, de la Catégorie Portefeuille FNB actions de croissance BMO, de la Catégorie mondiale de dividendes BMO, de la Catégorie asiatique de croissance et de revenu BMO et de la Catégorie valeur internationale BMO peuvent être souscrites uniquement si elles sont destinées à des comptes non enregistrés et ne peuvent être souscrites si elles sont destinées à des régimes enregistrés, sauf s'il s'agit de certains programmes d'épargne continue déjà établis.

#### **Comment souscrire des titres de série FNB d'un fonds**

##### *Par l'entremise d'une bourse à laquelle est négociée la série FNB*

Vous pouvez acheter ou vendre les titres de série FNB à la TSX ou à une autre bourse ou sur un autre marché. Vous pourriez devoir payer les courtages habituels à l'achat ou à la vente de titres de série FNB. Vous n'avez aucuns frais à nous verser ou à verser à un fonds pour l'achat ou la vente de titres de série FNB à la TSX ou à une autre bourse ou sur un autre marché.

## **Modes de souscription des séries OPC**

Votre choix de mode de souscription a une incidence sur les courtages que vous paierez ou que nous paierons à votre courtier et sur la commission de suivi que nous paierons à votre courtier. Voyez la rubrique *Frais et charges* et la rubrique *Rémunération du courtier* du prospectus simplifié.

### *Mode sans frais d'acquisition*

Vous ne payez pas de frais d'acquisition lorsque vous souscrivez des titres de série sans frais d'acquisition des fonds.

### *Mode avec frais d'acquisition*

Selon le mode avec frais d'acquisition, vous versez une commission à votre courtier lorsque vous souscrivez des titres d'un fonds. La commission est négociable entre vous et votre courtier, mais ne peut être supérieure à 5 % du montant que vous investissez. Si vous souscrivez des titres de série NBA aux termes du mode avec frais d'acquisition, la commission ne peut être supérieure à 4 % du montant que vous investissez. Voyez la rubrique *Frais et charges* du prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

### *Modes avec frais reportés*

Il y a deux modes avec frais reportés, le mode avec frais reportés habituels et le mode avec frais reportés réduits. Aux termes des modes avec frais reportés, nous versons une commission à votre courtier en votre nom lorsque vous souscrivez des titres d'un fonds. Vous pourriez être tenu de nous verser des frais si vous faites racheter vos titres au cours d'un nombre d'années déterminé après votre souscription. Voyez la rubrique *Frais et charges* du prospectus simplifié pour obtenir plus de renseignements. Le mode avec frais reportés habituels n'est plus offert pour les nouvelles souscriptions, bien que l'échange de titres existants acquis selon le mode avec frais reportés habituels continue d'être possible. Veuillez vous reporter à la rubrique *Échange entre les modes de souscription* à la page 60 pour obtenir de plus amples renseignements.

Si vous avez souscrit vos titres selon le mode avec frais reportés habituels le 4 juillet 2008 ou après cette date et une fois le barème des frais de rachat qui leur sont applicables échu, le taux de la commission de suivi que nous versons à votre courtier augmentera de façon à correspondre au taux applicable aux titres du même fonds souscrits selon le mode avec frais d'acquisition. Voyez la rubrique *Rémunération du courtier* du prospectus simplifié.

Vous pouvez souscrire des titres de série Conseiller, de série Conseiller (couverte), de série T4 avec frais d'acquisition, de série T5, de série T6 avec frais d'acquisition ou de série T8 de certains fonds par l'entremise de votre courtier aux termes des modes avec frais reportés.

Vous ne pouvez pas souscrire des titres des fonds suivants aux termes du mode avec frais reportés réduits : le Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés BMO, le Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes BMO, le Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés européennes à dividendes élevés BMO et le Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés américaines à dividendes élevés BMO.

Vous ne pouvez pas souscrire des titres des fonds Étape Plus BMO aux termes du mode avec frais reportés réduits au cours des trois dernières années avant la date de dissolution cible du fonds visé.

## **Comment nous traitons votre ordre**

### ***Séries OPC***

Lorsque vous souscrivez, échangez ou faites racheter des titres des séries OPC d'un fonds, vous le faites à la valeur liquidative du titre. Votre ordre de souscription nous sera envoyé le même jour ouvrable où il est reçu par messagerie, poste prioritaire ou mode de télécommunication, et ce, sans frais pour vous. Le prix d'émission des titres des séries OPC correspond à la valeur liquidative par titre établie immédiatement après la réception de l'ordre de souscription.

Nous verserons au fonds dont vous souscrivez les titres l'intérêt gagné entre le moment où vous avez effectué votre paiement et le moment où la souscription est effectuée. Nous n'émettons pas de certificats. Le gestionnaire accepte ou rejette les ordres de souscription dans un délai de un jour ouvrable après la réception de votre ordre, pourvu que toute somme reçue avec cet ordre soit remboursée immédiatement en cas de rejet. Si nous acceptons votre ordre de souscription, nous ou votre courtier vous enverrons promptement un avis d'exécution de votre ordre confirmant le montant de la souscription, le prix par titre, le nombre de titres des séries OPC que vous avez souscrits (y compris les fractions de titres) et le nombre total de titres détenus dans votre compte. Cet avis constitue votre confirmation de l'opération. Si vous vous inscrivez à notre programme d'épargne continue ou à notre programme de retrait systématique, vous ne recevez un avis d'exécution que pour la première opération effectuée aux termes du programme. Si un ordre de souscription est rejeté, nous vous remboursons immédiatement votre argent.

Si le gestionnaire ne reçoit pas le paiement du montant total de l'ordre de souscription et tous les documents nécessaires dans les deux (2) jours ouvrables (un jour ouvrable dans le cas du Fonds du marché monétaire BMO) qui suivent la date à laquelle le prix d'émission des titres des séries OPC d'un fonds est établi pour l'ordre de souscription, le fonds sera réputé avoir reçu et accepté, au prochain jour d'évaluation, un ordre de rachat portant sur un nombre équivalent de titres. Le montant du produit du rachat servira à réduire toute somme due au fonds. Tout produit excédentaire appartiendra au fonds. Tout déficit sera d'abord payé au fonds par le gestionnaire, et celui-ci sera habilité à recouvrer, du courtier qui a passé l'ordre, la somme ainsi que les coûts ou frais, majorés d'intérêt, qu'il a engagés à cet effet. Le courtier peut percevoir ces frais auprès de l'épargnant. Si aucun courtier n'a participé à l'opération, le gestionnaire sera habilité à recouvrer cette somme de l'épargnant qui a passé l'ordre.

### ***Série FNB***

#### *En faveur des courtiers désignés et des courtiers de FNB*

Nous avons conclu, au nom des fonds qui offrent des titres de série FNB, une convention de désignation avec un courtier désigné aux termes de laquelle le courtier désigné convient d'accomplir certaines fonctions à l'égard de ces fonds, y compris, notamment, ce qui suit : i) la souscription d'un nombre suffisant de titres de série FNB pour remplir les exigences d'inscription initiale de la TSX; ii) la souscription de titres de série FNB sur une base continue dans le cadre d'un rééquilibrage et de rajustements du portefeuille pertinent et lorsque les titres de série FNB sont rachetés en espèces; et iii) l'affichage d'un cours vendeur et d'un cours acheteur pour la négociation des titres de série FNB à la TSX. Nous pouvons, à notre appréciation et à l'occasion, rembourser tout courtier désigné de certains frais qu'il a engagés dans l'exercice de ces fonctions.

La convention de désignation prévoit que nous pouvons à l'occasion et, dans tous les cas, pas plus d'une fois par trimestre, exiger du courtier désigné qu'il souscrive des titres de série FNB d'un fonds en contrepartie d'une somme en dollars n'excédant pas 0,30 % de la valeur liquidative du fonds. Le nombre de titres de série FNB émis correspondra au montant de la souscription divisé par la valeur liquidative par titre de série FNB calculée après que nous avons remis un avis de souscription au courtier désigné. Le

courtier désigné devra payer les titres de série FNB, et les titres de série FNB seront émis, au plus tard le deuxième jour au cours duquel a lieu une séance de la bourse ou du marché où les titres de série FNB du fonds sont inscrits est ouvert (un « **jour de bourse** ») ou tout autre jour que nous déterminons, suivant la remise de l'avis de souscription.

Tous les ordres visant à acheter des titres de série FNB directement des fonds doivent être passés par des courtiers désignés ou des courtiers de FNB. Nous nous réservons le droit absolu de refuser tout ordre de souscription passé par un courtier désigné ou un courtier de FNB. Aucuns frais ne seront payables par un fonds à un courtier désigné ou à un courtier de FNB dans le cadre de l'émission de titres de série FNB. À l'émission des titres de série FNB, nous pouvons, à notre appréciation, imposer des frais d'administration à un courtier désigné ou à un courtier de FNB pour compenser les frais (y compris les droits d'inscription additionnelle à la cote de la TSX) engagés dans le cadre de l'émission des titres de série FNB.

Tout jour de bourse, un courtier désigné ou un courtier de FNB peut passer un ordre de souscription visant le nombre prescrit de titres de série FNB (ou un multiple entier de celui-ci) d'un fonds. S'il reçoit un ordre de souscription au plus tard à 16 h (HE) un jour de bourse (ou à une heure plus tardive un jour de bourse dont nous pouvons convenir avec le courtier désigné ou le courtier de FNB applicable), le fonds émettra en faveur du courtier désigné ou du courtier de FNB le nombre prescrit de titres de série FNB (ou un multiple entier de celui-ci) en fonction de la valeur liquidative des titres de série FNB calculée le jour de bourse suivant. Si l'ordre de souscription n'est pas reçu à l'heure limite un jour de bourse, à notre appréciation, il sera réputé être reçu uniquement le jour de bourse après le jour de bourse suivant. Le fonds émettra le nombre prescrit de titres de série FNB (ou un multiple entier de celui-ci) au plus tard le deuxième jour de bourse suivant la date à laquelle l'ordre de souscription est accepté, à la condition qu'il ait reçu le paiement des titres de série FNB souscrits. L'expression « **nombre prescrit de titres de série FNB** » désigne le nombre de titres de série FNB fixé par nous à l'occasion aux fins des ordres de souscription, des échanges et des rachats et à d'autres fins.

Pour chaque nombre prescrit de titres de série FNB émis, un courtier désigné ou un courtier de FNB doit remettre un paiement composé, à notre appréciation : i) d'un groupe de titres ou d'actifs représentant les titres constituants du fonds ainsi que leurs pondérations dans celui-ci (un « **panier de titres** ») et d'une somme en espèces d'un montant suffisant pour que la valeur des titres et de la somme en espèces reçue soit égale à la valeur liquidative des titres de série FNB calculée après la réception de l'ordre de souscription; ii) d'une somme en espèces égale à la valeur liquidative des titres de série FNB calculée après la réception de l'ordre de souscription; ou iii) d'une combinaison de titres et d'une somme en espèces, selon ce que nous déterminons, d'un montant suffisant pour que la valeur des titres et de la somme en espèces reçue soit égale à la valeur liquidative des titres de série FNB calculée après la réception de l'ordre de souscription.

Nous pouvons, à notre appréciation, augmenter ou diminuer le nombre prescrit de titres de série FNB à l'occasion. Le nombre prescrit de titres de série FNB de chacun des fonds sera présenté sur notre site Internet à l'adresse **www.fnb.bmo.com**.

#### *En faveur des courtiers désignés dans des circonstances spéciales*

Un fonds peut émettre des titres de série FNB en faveur des courtiers désignés dans le cadre d'un rééquilibrage et de rajustements du fonds ou de son portefeuille et lorsque les titres de série FNB sont rachetés en espèces.

#### *En faveur des porteurs de titres sous forme de distributions réinvesties*

Un fonds peut émettre des titres de série FNB en faveur des porteurs de titres du fonds au réinvestissement automatique de distributions spéciales et d'autres distributions réinvesties.



## Prix de souscription

Lorsque vous souscrivez, échangez ou faites racheter des titres d'un fonds, vous le faites à la valeur liquidative par titre le jour de votre souscription, échange ou rachat, dans la mesure où nous recevons votre ordre un jour d'évaluation avant 16 h, heure de l'Est. Si nous recevons votre ordre après cette heure, nous le traitons le jour d'évaluation suivant, en utilisant la valeur liquidative par titre du jour d'évaluation suivant. Si les opérations de la TSX cessent avant 16 h, heure de l'Est, un jour d'évaluation, nous pourrions avancer l'heure limite.

Vous devez payer les titres au moyen de fonds garantis au moment où vous en passez l'ordre. Nous n'acceptons aucun paiement en espèces.

En plus d'être offerts en dollars américains, certains des fonds libellés en dollars américains (les « **fonds en dollars américains** ») sont également offerts en dollars canadiens, comme il est indiqué dans le tableau ci-après :

Nom du fonds	Mode de souscription en dollars canadiens
BMO Fonds américain de revenu mensuel en dollars US	Offert à l'égard de la série A, de la série F et de la série Conseiller
BMO Fonds de dividendes en dollars US	Offert à l'égard de la série A, de la série F, de la série I et de la série Conseiller
BMO Fonds équilibré en dollars US	Offert à l'égard de la série A, de la série F, de la série I et de la série Conseiller

Si vous souscrivez des titres d'un des fonds en dollars américains énumérés précédemment en dollars américains, le chèque doit être tiré sur un compte bancaire en dollars américains d'une institution financière canadienne.

En plus d'être offertes en dollars canadiens, les séries suivantes des fonds suivants libellés en dollars canadiens (les « **fonds en dollars canadiens** ») sont également offertes en dollars américains, comme il est indiqué dans le tableau ci-après :

Fonds en dollars canadiens BMO offerts selon le mode de souscription en dollars américains	
Nom du fonds	Mode de souscription en dollars américains
BMO Fonds asiatique de croissance et de revenu	Offert à l'égard de la série F et de la série Conseiller
BMO Fonds des marchés en développement	Offert à l'égard de la série F et de la série Conseiller
BMO Fonds européen	Offert à l'égard de la série Conseiller
BMO Fonds de revenu à taux variable	Offert à l'égard de la série F, de la série I et de la série Conseiller
BMO Fonds mondial de croissance et de revenu	Offert à l'égard de la série T5, de la série F et de la série Conseiller
BMO Fonds mondial diversifié	Offert à l'égard de la série T5, de la série F et de la série Conseiller
BMO Fonds mondial de dividendes	Offert à l'égard de la série A, de la série F et de la série Conseiller
BMO Catégorie mondiale de dividendes	Offert à l'égard de la série T5 et de la série Conseiller
BMO Catégorie mondiale d'actions	Offert à l'égard de la série Conseiller
BMO Fonds mondial à petite capitalisation	Offert à l'égard de la série F et de la série Conseiller

<b>Fonds en dollars canadiens BMO offerts selon le mode de souscription en dollars américains</b>	
<b>Nom du fonds</b>	<b>Mode de souscription en dollars américains</b>
BMO Fonds de dividendes nord-américains	Offert à l'égard de la série A, de la série F et de la série Conseiller
BMO Fonds de ressources	Offert à l'égard de la série Conseiller
BMO Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique	Offert à l'égard de la série F et de la série Conseiller (mode avec frais d'acquisition et mode avec frais reportés réduits seulement)
BMO Fonds FNB mondial d'obligations gestion tactique	Offert à l'égard de la série F et de la série Conseiller
BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique	Offert à l'égard de la série F et de la série Conseiller
BMO Catégorie actions américaines	Offert à l'égard de la série Conseiller
BMO Fonds d'actions américaines	Offert à l'égard de la série A, de la série F et de la série Conseiller
BMO Fonds d'actions américaines Plus	Offert à l'égard de la série A, de la série F et de la série Conseiller

La possibilité de souscrire des titres des fonds en dollars canadiens en dollars américains et des titres des fonds en dollars américains en dollars canadiens est offerte aux épargnants uniquement à des fins de commodité et non pour couvrir le risque de change entre les deux monnaies. Pour la souscription de titres des fonds en dollars canadiens en dollars américains, la valeur liquidative par titre est calculée en convertissant en dollars américains leur valeur en dollars canadiens selon le taux de change en vigueur.

Pour la souscription de titres des fonds en dollars américains en dollars canadiens, la valeur liquidative par titre est calculée en convertissant en dollars canadiens leur valeur en dollars américains selon le taux de change en vigueur. Les échanges de titres souscrits en dollars américains seront traités en dollars américains, et le produit de leur rachat sera versé en dollars américains.

Votre courtier peut stipuler dans une entente conclue avec vous que vous êtes tenu de le dédommager de toute perte qu'il a subie en raison de votre défaut de régler un ordre de souscription de titres.

## **Rachat de titres**

### ***Séries OPC***

#### **Comment demander un rachat**

L'épargnant peut faire racheter des titres des séries OPC des fonds à son gré un jour d'évaluation quelconque.

Vous pouvez demander le rachat d'une partie ou de la totalité de vos titres de série A, de série A (couverte), de série T4 sans frais d'acquisition, de série T6 sans frais d'acquisition et de série M : 1) en personne à toute succursale de la Banque de Montréal; 2) par téléphone, après avoir rempli le formulaire de rachat requis auprès de votre succursale de la Banque de Montréal ou par l'entremise de BMO Centre d'investissement; 3) par Internet (sauf pour les REEI, les REEE et les CELI) à l'adresse [www.bmo.com/fonds](http://www.bmo.com/fonds) après avoir rempli un formulaire d'autorisation; ou 4) par la poste. Vous pouvez également demander le rachat de vos titres des séries OPC par l'entremise de votre courtier. Pour des raisons de sécurité, vous devez signer votre demande de rachat, et nous pourrions exiger que votre signature soit authentifiée par une banque, une société de fiducie ou votre courtier. Votre demande de rachat nous est

transmise par messagerie, poste prioritaire ou mode de télécommunication, sans frais pour vous, le même jour ouvrable où vous remplissez le formulaire en question. Toutefois, si vous n'avez pas complètement rempli le formulaire, nous ne pourrions pas répondre à votre demande de rachat.

Si vous faites racheter vos titres des séries OPC par l'entremise de votre courtier, si possible, celui-ci doit transmettre votre ordre de rachat par messenger ou par des moyens de télécommunication afin que le gestionnaire reçoive votre ordre de rachat rapidement. Les frais associés à une telle transmission, peu importe le moyen utilisé, sont pris en charge par votre courtier. Pour des raisons de sécurité, le gestionnaire n'acceptera pas les ordres de rachat qui lui sont transmis par un moyen de télécommunication directement par un épargnant. Vos ordres de rachat doivent nous être transmis par votre courtier le jour ouvrable où il les reçoit.

Si nous n'avons pas reçu tous les documents ou renseignements nécessaires pour régler votre demande de rachat dans les dix (10) jours ouvrables suivant la date du rachat des titres des séries OPC pertinents du fonds, nous sommes tenus, en vertu de la législation sur les valeurs mobilières applicable, d'acheter le nombre équivalent de titres des séries OPC que vous avez demandé de faire racheter à la fermeture des bureaux le dixième jour ouvrable. Si le prix de souscription de ces titres des séries OPC est inférieur au prix de rachat initial, le fonds gardera la différence. Si le montant du prix de souscription de ces titres des séries OPC est en excédent du prix de rachat initial, nous paierons immédiatement la différence au fonds et pourrions chercher à nous faire rembourser par votre courtier, frais en sus. Votre courtier pourrait avoir le droit de recouvrer ces sommes auprès de vous.

Si vous demandez le rachat de parts du Fonds hypothécaire et de revenu à court terme BMO valant plus de 1 million de dollars, vous devez nous donner un préavis de 30 jours par écrit.

Si votre avoir en titres est attesté par un certificat immatriculé et que vous désirez faire racheter vos titres des séries OPC, vous devez remettre votre certificat au gestionnaire avec l'ordre de rachat de ces titres. Pour des raisons de sécurité, votre signature sur tout ordre de rachat ou au verso de tout certificat doit être authentifiée par une banque, une société de fiducie ou votre courtier.

D'autres documents peuvent être exigés pour des sociétés et pour d'autres comptes qui ne sont pas au nom d'un particulier.

Si tous les documents nécessaires au rachat, dûment remplis, accompagnent l'ordre de rachat, dans les deux (2) jours ouvrables (un jour ouvrable dans le cas du Fonds du marché monétaire BMO) après que nous aurons établi le prix de rachat, nous devons faire ce qui suit :

- vous envoyer un chèque, effectuer un dépôt direct dans votre compte bancaire ou envoyer de l'argent à votre courtier à titre de paiement pour les titres des séries OPC que vous avez fait racheter; et
- vous envoyer ou envoyer à votre courtier un avis d'exécution de l'opération mentionnant le solde de votre compte.

### **Prix de rachat**

Vous pouvez faire racheter des titres des séries OPC tout jour d'évaluation à la valeur liquidative par titre. Si nous recevons votre demande de rachat avant 16 h, heure de l'Est, un jour d'évaluation, la valeur de rachat est calculée ce jour-là. Si nous recevons votre demande de rachat après 16 h, heure de l'Est, ou un jour qui n'est pas un jour d'évaluation, la valeur de rachat est calculée le jour d'évaluation suivant. C'est ce qu'on appelle le prix de rachat. Si les opérations de la TSX cessent avant 16 h, heure de l'Est, nous pourrions avancer l'heure limite.

Si vous faites racheter des titres des séries OPC, nous vous transférerons des fonds ou vous enverrons par la poste un chèque au montant du produit du rachat dans les deux (2) jours ouvrables suivant l'établissement du prix de rachat, à condition que nous ayons reçu tous les documents et/ou renseignements nécessaires. Vous recevrez le produit du rachat en dollars américains lorsque vous ferez racheter des titres des séries OPC qui ont été souscrits en dollars américains. Dans les autres cas, vous recevrez le produit du rachat en dollars canadiens lorsque vous ferez racheter des titres des fonds.

Les parts d'un fonds en dollars US BMO et les titres des séries OPC des fonds en dollars canadiens qui sont détenus en dollars US seront rachetés en dollars US. Cependant, le prix de base rajusté et le produit de la disposition doivent être convertis en dollars canadiens, en se servant du taux de change en vigueur le jour de l'opération pour calculer le gain réalisé ou la perte subie.

Si vous faites racheter des parts du Fonds du marché monétaire BMO ou du Fonds du marché monétaire en dollars US BMO avant qu'une distribution de revenu soit payable, vous recevez également le revenu accumulé qui est attribué à vos parts. Votre courtier peut stipuler dans une entente qu'il a conclue avec vous que vous êtes tenu de le dédommager de toute perte subie en raison de votre défaut de satisfaire aux exigences à l'égard d'un rachat de titres d'un fonds.

Vous ne versez aucuns frais de rachat lorsque vous souscrivez des titres de série A, de série A (couverte), de série I, de série M, de série T4 sans frais d'acquisition et de série T6 sans frais d'acquisition offerts selon le mode sans frais d'acquisition par notre entremise. Vous ne versez également aucuns frais de rachat lorsque vous souscrivez certaines autres séries de titres, dont les titres de série Conseiller, de série Conseiller (couverte), de série Classique et de série NBA selon le mode avec frais d'acquisition par l'entremise de votre courtier. Vous ne versez aucuns frais de rachat lorsque vous faites racheter des titres des séries F, de série D, de série G, de série L, de série O, de série N, de série S ou de série NBF.

### **Calcul des frais de rachat**

Si vous avez souscrit des titres des séries OPC aux termes du mode avec frais reportés réduits ou du mode avec frais reportés habituels, vous pourriez devoir payer des frais de rachat lorsque vous faites racheter vos titres des séries OPC. Les frais de rachat se fondent sur la date initiale de souscription et le prix initial de vos titres des séries OPC.

### **Mode avec frais reportés réduits**

Les frais de rachat payables au rachat de titres des séries OPC souscrits aux termes du mode avec frais reportés réduits figurent ci-après :

<b>Rachat au cours des périodes suivantes après la souscription</b>	<b>Taux des frais de rachat</b>
Première année	3,0 %
Deuxième année	2,0 %
Troisième année	1,0 %
Par la suite	Néant

Aucuns frais de rachat ne seront payables dans les cas suivants :

- un échange de votre placement contre un placement dans les titres d'un autre fonds souscrits aux termes du mode avec frais reportés réduits;
- les distributions ou les dividendes en espèces sur les titres des séries OPC souscrits aux termes du mode avec frais reportés réduits;

- les titres des séries OPC reçus au moment du réinvestissement de distributions ou de dividendes qui sont versés à l'égard de titres des séries OPC souscrits selon le mode avec frais reportés réduits.

### **Mode avec frais reportés habituels**

Les frais de rachat payables au rachat de titres des séries OPC souscrits aux termes du mode frais reportés habituels figurent ci-après :

<b>Rachat au cours des périodes suivantes après la souscription</b>	<b>Taux des frais de rachat</b>
Première année	6,0 %
Deuxième année	5,5 %
Troisième année	5,0 %
Quatrième année	4,5 %
Cinquième année	4,0 %
Sixième année	3,0 %
Septième année	2,0 %
Par la suite	Néant

Aucuns frais de rachat ne seront payables dans les cas suivants :

- un échange de votre placement contre un placement dans les titres d'un autre fonds souscrits aux termes du mode avec frais reportés habituels;
- les distributions ou les dividendes en espèces sur les titres des séries OPC souscrits aux termes du mode avec frais reportés habituels;
- les titres des séries OPC reçus au moment du réinvestissement de distributions ou de dividendes qui sont versés à l'égard de titres souscrits selon le mode avec frais reportés habituels.

Pour minimiser les frais de rachat que vous pourriez être tenu d'acquitter aux termes des deux modes avec frais reportés, les règles suivantes s'appliquent :

- les titres des séries OPC souscrits en premier ou réputés avoir été souscrits au même titre que des titres reçus au moment du réinvestissement de distributions sur ces titres seront rachetés en premier;
- tout rachat ou changement de désignation au cours d'une année civile qui correspond à la définition du « montant de rachat sans frais » ne sera pas assujéti à des frais de rachat.

Le « montant de rachat sans frais » d'une année civile correspond à la somme des éléments suivants : a) 10 % du nombre de titres des séries OPC détenus à la fin de la dernière année civile et b) 10 % du nombre de titres des séries OPC souscrits pendant l'année civile en cours jusqu'au moment du rachat. Vous ne pouvez reporter une partie inutilisée du montant de rachat sans frais à l'année civile suivante.

### **Rachat de titres de série FNB**

#### *Rachat de titres de série FNB en espèces*

Tout jour de bourse, les porteurs de titres peuvent faire racheter leurs titres de série FNB d'un fonds contre une somme en espèces à un prix de rachat par titre équivalant : i) à 95 % du cours de clôture des titres de série FNB à la TSX à la date de prise d'effet du rachat ou, si ce montant est inférieur, ii) à la valeur liquidative par titre à la date de prise d'effet du rachat. Étant donné que les porteurs de titres seront généralement en mesure de vendre leurs titres de série FNB au cours alors en vigueur à la TSX par l'intermédiaire d'un courtier inscrit sous réserve, uniquement, du paiement des courtages habituels, ils

devraient consulter leurs courtiers ou conseillers en placement avant de faire racheter leurs titres de série FNB contre une somme en espèces.

Pour qu'un rachat en espèces prenne effet un jour de bourse, une demande de rachat en espèces selon le modèle que nous prescrivons à l'occasion doit être remise au fonds pertinent à son siège social au plus tard à 9 h ce jour de bourse (ou à une heure plus tardive que nous pouvons autoriser ce jour de bourse-là). Si une demande de rachat en espèces est reçue après l'heure limite indiquée précédemment un jour de bourse, l'ordre de rachat en espèces ne prendra effet que le jour de bourse suivant. Le prix de rachat sera réglé au plus tard dans les deux jours de bourse suivant la date de prise d'effet du rachat. On peut se procurer les formulaires de demande de rachat en espèces auprès d'un courtier inscrit.

Les porteurs de titres qui exercent le présent droit de rachat en espèces pendant la période qui commence un jour ouvrable avant la date de clôture des registres relative à une distribution et qui prend fin à la date de clôture des registres relative à une distribution inclusivement n'auront pas le droit de recevoir la distribution en question à l'égard des titres de série FNB.

Dans le cadre du rachat de titres de série FNB, un fonds se dessaisira généralement de titres ou d'autres actifs afin de financer le rachat. Veuillez consulter la rubrique *Incidences fiscales*.

#### *Échange de titres de série FNB contre des paniers de titres*

Les porteurs de titres peuvent échanger, pendant tout jour de bourse, le nombre prescrit de titres de série FNB (ou un multiple entier de celui-ci) contre des paniers de titres et une somme en espèces ou, à l'égard de certains fonds, contre une somme en espèces seulement.

Pour effectuer un échange de titres de série FNB, le porteur de titres doit remettre une demande d'échange selon le modèle que nous prescrivons à l'occasion au fonds pertinent à son siège social au plus tard à 9 h le jour de bourse (ou à une heure plus tardive que nous pouvons autoriser ce jour de bourse-là). Le prix d'échange sera égal à la valeur liquidative des titres de série FNB à la date de prise d'effet de la demande d'échange, payable par la remise de paniers de titres et d'une somme en espèces. Les titres de série FNB seront rachetés au moment de l'échange.

Si une demande d'échange est reçue après l'heure limite indiquée précédemment un jour de bourse, l'ordre d'échange ne prendra effet que le jour de bourse suivant. Le règlement des échanges contre des paniers de titres et une somme en espèces sera effectué au plus tard dans les deux jours de bourse suivant la date de prise d'effet de la demande d'échange. Nous sélectionnerons, à notre appréciation, les titres qui seront compris dans les paniers de titres remis au moment de l'échange.

Les porteurs de titres doivent savoir que la valeur liquidative par titre baissera à la date ex-dividende de toute distribution payable en espèces sur les titres de série FNB. Un porteur de titres qui n'est plus un porteur inscrit à la date de clôture des registres relative à une distribution pertinente n'aura pas droit à cette distribution.

Si des titres constituants font l'objet à un moment donné d'une interdiction d'opérations ordonnée par une autorité en valeurs mobilières ou un autre organisme de réglementation compétent ou une bourse pertinente, la livraison de ces titres à un porteur de titres au moment d'un échange contre le nombre prescrit de titres de série FNB pourrait être reportée jusqu'au moment où le transfert des titres sera permis par la loi.

#### *Demandes d'échange et de rachat des titres de série FNB*

Le porteur de titres qui soumet une demande d'échange ou de rachat est réputé nous déclarer et déclarer au fonds ce qui suit : i) il est pleinement habilité à déposer les titres de série FNB en vue de leur échange ou

de leur rachat et à recevoir le produit de l'échange ou du rachat; et ii) les titres de série FNB n'ont pas été prêtés ou donnés en garantie et ne font pas l'objet d'une convention de mise en pension, d'une convention de prêt de titres ou d'une convention de même nature qui pourrait empêcher leur livraison au fonds. Nous nous réservons le droit de vérifier ces déclarations, à notre appréciation. En règle générale, le gestionnaire procédera à une telle vérification à l'égard d'une demande d'échange ou de rachat si le nombre d'échanges ou de rachats ou de ventes à découvert visant le fonds pertinent est inhabituellement élevé. Si, suivant la réception d'une demande de vérification, le porteur de titres ne nous fournit pas une preuve satisfaisante de la véracité des déclarations, sa demande d'échange ou de rachat ne sera pas considérée avoir été reçue en bonne et due forme et sera rejetée.

#### *Frais associés à l'échange et au rachat*

Le gestionnaire peut imputer aux porteurs de titres, à son appréciation, des frais d'administration pouvant atteindre 0,05 % du produit tiré de l'échange ou du rachat du fonds afin de compenser certains frais d'opérations associés à l'échange ou au rachat des titres de série FNB d'un fonds.

#### *Échange et rachat de titres de série FNB par l'entremise d'adhérents de la CDS*

Les droits d'échange et de rachat décrits précédemment doivent être exercés par l'entremise du courtier (l'adhérent de la CDS) par l'intermédiaire duquel le propriétaire détient des titres de série FNB. Les propriétaires véritables de titres de série FNB doivent s'assurer de fournir des instructions d'échange et/ou de rachat aux adhérents de la CDS par l'intermédiaire desquels ils détiennent des titres de série FNB dans un délai suffisant avant les heures limites indiquées précédemment pour permettre aux adhérents de la CDS d'aviser la CDS et à la CDS de nous aviser avant la date limite pertinente.

#### **Rachat automatique**

Si la valeur de votre placement dans un fonds devient inférieure au montant minimal que nous déterminons à l'occasion, nous vous donnerons un préavis écrit de 30 jours avant de racheter tous les titres du fonds en question dans votre compte. Si, en raison des fluctuations du marché, la valeur de vos titres tombe au-dessous du solde minimal, nous pouvons souscrire vos titres ou les faire racheter pour vous après vous avoir donné un avis de 10 jours à cet effet. Si la valeur de votre placement tombe sous le solde minimal en raison d'un rachat partiel, nous pouvons procéder au rachat de votre placement immédiatement, sans préavis. Si la valeur de vos titres de série M du Fonds du marché monétaire BMO tombe au-dessous du solde minimal, nous pouvons soit les échanger contre des titres de série A du Fonds du marché monétaire BMO soit les faire racheter pour vous. Veuillez vous reporter à la rubrique *Votre guide pour la souscription, l'échange et le rachat de titres des fonds* du prospectus simplifié pour obtenir de plus amples renseignements.

#### **Suspension des rachats**

Un fonds peut suspendre votre droit de demander un rachat de titres du fonds pendant la totalité ou une partie d'une période où :

- les négociations normales sont suspendues à une bourse de valeurs ou sur un marché d'options ou un marché à terme au Canada ou à l'étranger où des titres ou des dérivés représentant en valeur ou en exposition au marché sous-jacent plus de 50 % de l'actif total du fonds sont négociés, et où ces titres ou dérivés ne sont pas négociés à une autre bourse ou sur un autre marché qui représente une solution de rechange raisonnable pour le fonds; ou
- avec le consentement préalable des autorités en valeurs mobilières, pendant une période d'au plus 30 jours pendant laquelle le gestionnaire détermine qu'il existe une situation qui rend trop difficile la

vente d'actifs du fonds ou qui nuit à la capacité de l'agent d'évaluation de déterminer la valeur des actifs du fonds.

Un fonds peut retarder le paiement du produit d'un rachat pendant toute période où votre droit de rachat est suspendu dans les cas décrits précédemment ou avec l'approbation des autorités canadiennes en valeurs mobilières. Un fonds pourrait ne pas accepter d'ordres de souscription visant des titres pendant toute période où le rachat de ceux-ci est suspendu.

La suspension peut s'appliquer à l'ensemble des demandes de rachat reçues avant la suspension, mais pour lesquelles aucun paiement n'a été fait, ainsi qu'à l'ensemble des demandes reçues pendant que la suspension était en vigueur. Le gestionnaire avisera tous les porteurs de titres qui font une telle demande qu'il y a une suspension et que le rachat sera fait au prix fixé à la première date d'évaluation qui suit la fin de la suspension. Tous ces porteurs de titres auront le droit de retirer leur demande de rachat et seront avisés de ce droit. La suspension prendra fin dans tous les cas le premier jour où a cessé la situation qui donnait lieu à la suspension, pourvu qu'il n'existe aucune autre situation permettant une suspension. Dans la mesure où elle n'est pas contraire aux règles et aux règlements officiels adoptés par tout organisme gouvernemental ayant compétence sur les fonds, toute déclaration de suspension que fait le gestionnaire sera concluante.

## **Échange entre fonds**

Vous pouvez en tout temps échanger vos titres des séries OPC d'un fonds d'investissement BMO contre des titres de la même série d'un autre fonds d'investissement BMO dont le prix est fixé dans la même monnaie. Les échanges de titres des séries OPC de fonds souscrits en dollars américains seront traités exclusivement en dollars américains. Les échanges de titres de série FNB contre des titres d'une autre série du même fonds d'investissement BMO ne sont pas permis.

Vous pouvez également échanger vos titres d'une série OPC d'un fonds d'investissement BMO contre des titres d'une autre série OPC d'un fonds d'investissement BMO, pourvu que vous soyez admissible à détenir les titres de la série que vous souhaitez obtenir et que le prix de ces titres soit fixé dans la même monnaie. En ce qui concerne les titres de série NBA et de série NBF, tous les échanges en vue d'obtenir des titres de ces séries peuvent être effectués par l'intermédiaire de votre conseiller Nesbitt Burns. Les échanges de titres de série FNB d'un fonds d'investissement BMO contre des titres de la même série ou d'une autre série d'un autre fonds d'investissement BMO ne sont pas permis.

Vous pouvez demander un échange de vos titres de série A, de série A (couverte), de série T4 sans frais d'acquisition, de série T6 sans frais d'acquisition et de série M sans engager de frais : 1) en personne à toute succursale de la Banque de Montréal; 2) par téléphone, après avoir rempli le formulaire requis, auprès de votre succursale de la Banque de Montréal ou par l'intermédiaire du BMO Centre d'investissement; 3) par Internet (sauf pour les REEI, les REEE et les CELI) à l'adresse [www.bmo.com/fonds](http://www.bmo.com/fonds) après avoir rempli un formulaire d'autorisation; ou 4) par la poste.

Vous pouvez également échanger vos titres d'un fonds par l'entremise de votre courtier. Si vous échangez vos titres par l'entremise de votre courtier, vous pourriez être tenu de payer des frais pouvant aller jusqu'à 2 % de la valeur des titres rachetés en vue de leur échange. Vous pouvez négocier ces frais avec votre courtier. La souscription de titres du nouveau fonds peut comporter des frais selon la série des titres souscrits et les arrangements pris entre vous et votre courtier.

Vous devez conserver le solde de compte minimal dans chaque fonds pour éviter un rachat automatique. Veuillez vous reporter à la rubrique *Rachat de titres – Rachat automatique* pour obtenir de plus amples renseignements.



Lorsque nous recevons votre demande d'échange, nous échangeons vos titres du fonds d'investissement BMO contre des titres de l'autre ou des autres fonds d'investissement BMO à la valeur liquidative par titre établie après avoir reçu votre demande d'échange.

L'échange de titres d'une série d'un fonds d'investissement BMO contre des titres d'une autre série du même fonds ne devrait pas donner lieu à une disposition aux fins de l'impôt sur le revenu, sauf s'il s'agit d'un échange entre une catégorie couverte et une catégorie ordinaire du même fonds d'investissement BMO. Ces échanges constituent des changements de désignation ou des conversions avec report d'impôt. Tous les autres échanges sont considérés comme des rachats et des souscriptions de titres, ce qui entraîne une disposition aux fins de l'impôt. Veuillez vous reporter à la rubrique *Incidences fiscales* pour obtenir de plus amples renseignements.

### **Échange entre les modes de souscription**

Si vous faites un échange portant sur des titres que vous avez souscrits selon le mode avec frais reportés habituels ou le mode avec frais reportés réduits, afin de conserver le barème des frais reportés qui s'appliquait à vos titres originaux et d'éviter de payer des frais additionnels, vous devez effectuer l'échange suivant le même mode de souscription, ce qui vaut peu importe les fonds d'investissement BMO entre lesquels vous effectuez un échange.

Les échanges entre modes de souscription peuvent comporter une modification de la rémunération versée à votre courtier et des frais de rachat. Nous ne vous recommandons pas d'effectuer un échange entre modes de souscription puisqu'il peut entraîner des frais additionnels.

Vous ne pouvez échanger vos titres aux termes du mode avec frais reportés habituels que si vous échangez des titres qui ont été souscrits selon le mode avec frais reportés habituels.

Vous ne pouvez pas effectuer d'échanges pour obtenir des titres des fonds suivants aux termes du mode avec frais reportés habituels : le Fonds concentré d'actions mondiales BMO, le Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés BMO, le Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes BMO, le Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés européennes à dividendes élevés BMO, le Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés américaines à dividendes élevés BMO, le Fonds d'obligations mixtes BMO, le Fonds zéro combustible fossile BMO, le Fonds d'obligations mondiales multiseCTORIELLES BMO, le Fonds d'actions multifactorielles BMO, le Portefeuille de retraite équilibré BMO, le Portefeuille de retraite conservateur BMO, le Portefeuille de retraite revenu BMO, le Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique BMO, le Fonds FNB mondial de croissance gestion tactique BMO, le Fonds leadership féminin BMO et le Fonds américain à petite capitalisation.

Vous ne pouvez pas effectuer d'échanges pour obtenir des titres des Fonds Étape Plus BMO aux termes du mode avec frais reportés habituels si le délai qui reste à courir prévu dans le barème des frais reportés applicable aux titres dont vous vous départez au moyen de l'échange est identique, ou supérieur, au délai restant avant la date de dissolution cible du Fonds Étape Plus BMO applicable.

### **Échange de titres par le gestionnaire**

Sauf en ce qui concerne les titres de série F et de série I du Fonds canadien d'actions à grande capitalisation BMO, si vous ou votre courtier n'avez plus le droit de détenir des titres des séries F, de série D, de série G, de série I, de série M, de série N, de série NBA, de série NBF, de série O, de série L ou de série S (selon le cas), nous pouvons, à notre appréciation, échanger vos titres des séries F, de série D, de série G, de série I, de série M, de série N, de série NBA, de série NBF, de série O, de série L ou de série S (selon le cas) contre des titres de série A ou de série Conseiller (selon le mode avec frais d'acquisition) du même fonds. Si nous procédons à l'un des échanges décrits précédemment, nous vous ferons parvenir un préavis d'au moins

30 jours. Si nous échangeons vos titres d'un fonds contre des titres d'une autre série du même fonds dans le cas décrit précédemment, les frais de gestion imposés à la nouvelle série ainsi que la commission de suivi que nous versons aux courtiers, le cas échéant, pourraient être plus élevés que ceux versés relativement à la série que vous déteniez auparavant. Cette commission de suivi est décrite à la rubrique *Rémunération du courtier* dans le prospectus simplifié.

Sauf en ce qui concerne les titres de série Conseiller et de série T5 du Fonds canadien d'actions à grande capitalisation BMO et la série FNB, dans tous les autres cas, pourvu que les conditions établies ci-après soient respectées et moyennant un préavis de 60 jours, si le fonds touché a été constitué aux termes de la déclaration de fiducie cadre Épargnant et Conseiller BMO, ou un préavis de 90 jours, si le fonds touché a été constitué aux termes de la déclaration de fiducie cadre BMO Guardian, le gestionnaire peut, à sa seule appréciation, échanger vos titres d'un fonds contre des titres d'une autre série du même fonds. Le gestionnaire peut échanger vos titres uniquement si les conditions suivantes sont respectées :

- vous recevez des titres de la même valeur;
- les frais de gestion et les frais d'administration de la nouvelle série ne sont pas supérieurs à ceux des titres que vous possédiez auparavant;
- l'échange ne vous occasionne aucuns frais;
- l'échange ne constitue pas une disposition aux fins de l'impôt;
- la commission de suivi payable aux courtiers inscrits, le cas échéant, demeure la même ou diminue.

## **Responsabilité des activités**

### **Fiduciaire, administrateurs et dirigeants des fonds**

#### ***Fonds de fiducie BMO***

BMO Investissements Inc. est le fiduciaire de chaque fonds de fiducie BMO. Le fiduciaire a l'autorité exclusive sur les actifs et les affaires des fonds de fiducie BMO. Il a la responsabilité, en tant que fiduciaire, d'agir dans l'intérêt des porteurs de parts des fonds de fiducie BMO. Le gestionnaire s'occupe des activités quotidiennes des fonds de fiducie BMO.

#### ***Fonds catégorie de société BMO***

Le conseil d'administration de Catégorie de société BMO Inc. a l'autorité exclusive sur les activités de celle-ci. Le conseil d'administration de Catégorie de société BMO Inc. peut exercer tous les pouvoirs qui ne doivent pas obligatoirement être exercés par les actionnaires aux termes de la loi, des statuts ou des règlements de la société. Le gestionnaire s'occupe des activités quotidiennes des fonds catégorie de société BMO.

La liste suivante présente le nom, la ville de résidence et l'occupation principale, au cours des cinq dernières années, de chacun des administrateurs et des hauts dirigeants de Catégorie de société BMO Inc., ainsi que d'autres renseignements les concernant.

<b>Nom et ville de résidence</b>	<b>Fonctions auprès de Catégorie de société BMO Inc.</b>	<b>Occupation principale</b>
BARRY M. COOPER Toronto (Ontario)	Président du conseil et administrateur	Président du conseil, BMO Gestion mondiale d'actifs

<b>Nom et ville de résidence</b>	<b>Fonctions auprès de Catégorie de société BMO Inc.</b>	<b>Occupation principale</b>
KEVIN R. GOPAUL Oakville (Ontario)	Chef, BMO Gestion mondiale d'actifs Canada et administrateur	Chef, BMO Gestion mondiale d'actifs Canada
ROSS F. KAPPELE** Toronto (Ontario)	Administrateur	Chef, Distribution et gestion clientèle – Canada, BMO Gestion mondiale d'actifs
DOUGLAS E. KIRK* Toronto (Ontario)	Administrateur	Président du conseil et président, Durham Radio Inc. (société de radiodiffusion publicitaire)
THOMAS A. PIPPY* Mississauga (Ontario)	Administrateur	Professeur, Conestoga College
ROBERT J. SCHAUER Toronto (Ontario)	Chef de la direction financière et administrateur	Chef de la direction financière, fonds d'investissement BMO

\* Membre du comité d'audit

\*\* Président du comité d'audit

Au cours des cinq dernières années, ces administrateurs et hauts dirigeants ont rempli leurs occupations principales et leurs fonctions actuelles, à l'exception de Kevin Gopaul, qui a été premier vice-président d'avril 2009 à juillet 2016.

Les administrateurs externes de Catégorie de société BMO Inc. ont le droit de recevoir des honoraires qu'ils fixent à l'occasion. Ces honoraires sont payés par BMO Investissements Inc.

### ***BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée***

Le conseil d'administration de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée a l'autorité exclusive sur les activités de celle-ci. Le conseil d'administration de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée peut exercer tous les pouvoirs qui ne doivent pas obligatoirement être exercés par les actionnaires aux termes de la loi, des statuts ou des règlements de la société. Le gestionnaire s'occupe des activités quotidiennes de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée.

La liste suivante présente le nom, la ville de résidence et l'occupation principale, au cours des cinq dernières années, de chacun des administrateurs et des hauts dirigeants de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée, ainsi que d'autres renseignements les concernant.

<b>Nom et ville de résidence</b>	<b>Fonctions auprès de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée</b>	<b>Occupation principale</b>
THOMAS C.S. BURIAN** Mississauga (Ontario)	Administrateur	Vice-président et chef de la direction financière, Gestion du patrimoine, BMO Groupe financier
BARRY M. COOPER Toronto (Ontario)	Président du conseil et administrateur	Président du conseil, BMO Gestion mondiale d'actifs

Nom et ville de résidence	Fonctions auprès de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée	Occupation principale
KEVIN R. GOPAUL Oakville (Ontario)	Chef, BMO Gestion mondiale d'actifs Canada et administrateur	Chef, BMO Gestion mondiale d'actifs Canada
DOUGLAS E. KIRK* Toronto (Ontario)	Administrateur	Président du conseil et président, Durham Radio Inc. (société de radiodiffusion publicitaire)
THOMAS A. PIPPY* Mississauga (Ontario)	Administrateur	Professeur, Conestoga College
ROBERT J. SCHAUER Toronto (Ontario)	Chef de la direction financière et administrateur	Chef de la direction financière, fonds d'investissement BMO

\* Membre du comité d'audit

\*\* Président du comité d'audit

Au cours des cinq dernières années, ces administrateurs et hauts dirigeants ont rempli leurs occupations principales et leurs fonctions actuelles, à l'exception de Thomas Burian qui a été vice-président, Gestion de la performance financière, chez BMO Groupe financier de janvier 2012 à février 2014 et chef de la direction financière d'août 2015 à janvier 2017 et de Kevin Gopaul, qui a été premier vice-président d'avril 2009 à juillet 2016.

### Gestionnaire et placeur principal

À titre de gestionnaire des fonds, nous prenons en charge la gestion quotidienne de chaque fonds ainsi que de son portefeuille de placements, conformément aux documents constitutifs des fonds (c.-à-d. les déclarations de fiducie des fonds de fiducie BMO et les statuts de prorogation, dans leur version modifiée, de Catégorie de société BMO Inc. et les statuts constitutifs, dans leur version modifiée, de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée pour les fonds catégorie de société BMO et BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée, respectivement) et sous réserve du pouvoir de surveillance du conseil d'administration de Catégorie de société BMO Inc. et de celui de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée, selon le cas, en ce qui a trait aux fonds catégorie de société BMO ou à BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée, respectivement. Nous sommes également responsables de la prestation de services d'évaluation et de services comptables aux fonds. De plus, nous sommes le placeur principal des titres des fonds, sauf la série FNB. Nous sommes à l'origine de la création de tous les fonds et nous pouvons être considérés comme le promoteur de tous les fonds. Notre siège social et bureau principal est à l'adresse suivante :

100 King Street West, 43 <sup>e</sup> étage Toronto (Ontario) M5X 1A1
--

Si vous avez souscrit vos titres auprès d'une succursale de BMO Banque de Montréal, par l'entremise de BMO Centre d'investissement, par téléphone ou par Internet, ou pour de plus amples renseignements sur les fonds d'investissement BMO, vous pouvez adresser vos questions à BMO Centre d'investissement en téléphonant au numéro sans frais 1 800 665-7700 ou en consultant notre site Internet à l'adresse [www.bmo.com/fonds](http://www.bmo.com/fonds).

Si vous avez souscrit vos titres par l'entremise d'un courtier, ou pour de plus amples renseignements sur les fonds d'investissement BMO, vous pouvez adresser vos questions à notre bureau d'administration en

nous téléphonant au numéro sans frais 1 800 304-7151 ou en consultant notre site Internet à l'adresse [www.bmo.com/gma/ca](http://www.bmo.com/gma/ca).

Si vous avez souscrit vos titres de série FNB par l'entremise d'un courtier, ou pour de plus amples renseignements sur les fonds négociés en bourse BMO, vous pouvez adresser vos questions à notre bureau d'administration en nous téléphonant au numéro sans frais 1 800 361-1392 ou en consultant notre site Internet à l'adresse [www.fnb.bmo.com](http://www.fnb.bmo.com).

L'adresse de notre bureau d'administration est la suivante :

250 Yonge Street, 7 <sup>e</sup> étage Toronto (Ontario) M5B 2M8
---

### **Administrateurs et hauts dirigeants du gestionnaire**

La liste suivante présente le nom des administrateurs et des hauts dirigeants de BMO Investissements Inc., ainsi que leur ville de résidence et leur occupation principale au cours des cinq dernières années.

<b>Nom et ville de résidence</b>	<b>Fonctions auprès du gestionnaire</b>	<b>Occupation principale</b>
KEVIN R. GOPAUL Oakville (Ontario)	Chef, BMO Gestion mondiale d'actifs Canada, et personne désignée responsable, Gestionnaires de fonds d'investissement	Chef, BMO Gestion mondiale d'actifs Canada
BARRY M. COOPER Toronto (Ontario)	Président du conseil et administrateur	Président du conseil, BMO Gestion mondiale d'actifs
ROSS F. KAPPELE Toronto (Ontario)	Administrateur	Chef, Distribution et gestion clientèle – Canada, BMO Gestion mondiale d'actifs
NELSON C. AVILA Toronto (Ontario)	Chef de la direction financière	Chef des finances, BMO Gestion mondiale d'actifs – Canada
THOMAS C.S. BURIAN Mississauga (Ontario)	Administrateur	Vice-président et chef de la direction financière, Gestion du patrimoine, BMO Groupe financier
JOAN Z. MOHAMMED Miami Beach (Floride)	Administratrice	Chef de l'exploitation, BMO Gestion mondiale d'actifs
ROBERT J. SCHAUER Toronto (Ontario)	Chef, Exploitation des fonds d'investissement et administrateur	Chef de la direction financière, Fonds d'investissement BMO
VIKI A. LAZARIS Thornhill (Ontario)	Administratrice	Contrôleuse, BMO Groupe financier
ALEXANDRA P. DOUSMANIS-CURTIS Toronto (Ontario)	Chef, Ventes et distribution, personne désignée responsable, Courtiers en épargne collective, et administratrice	Chef, Ventes et distribution, Services bancaires aux particuliers et aux entreprises au Canada, BMO Banque de Montréal

<b>Nom et ville de résidence</b>	<b>Fonctions auprès du gestionnaire</b>	<b>Occupation principale</b>
LENA M. ZECCHINO Toronto (Ontario)	Chef de la lutte au recyclage des produits de la criminalité	Directrice et responsable de la lutte au recyclage des produits de la criminalité, Gestion de patrimoine, BMO Groupe financier
STEPHANIE R. VASS Grimsby (Ontario)	Chef de la conformité, Courtiers en épargne collective	Chef de la conformité, BMO Investissements Inc.
WILLIAM A. CHINKIWSKY Toronto (Ontario)	Chef de la conformité, Gestionnaires de fonds d'investissement	Chef de la conformité, BMO Gestion mondiale d'actifs
BENJAMIN K. IRAYA Oakville (Ontario)	Secrétaire général	Directeur, Gouvernance des filiales, Banque de Montréal

Au cours des cinq dernières années, ces administrateurs et hauts dirigeants ont exercé leurs fonctions actuelles, à l'exception des personnes qui suivent : Kevin Gopaul, qui a été premier vice-président d'avril 2009 à juillet 2016; Nelson Avila, qui a été directeur des finances, fonds d'investissement BMO d'avril 2013 à décembre 2015; Thomas Burian, qui a été vice-président, Gestion de la performance financière, chez BMO Groupe financier de janvier 2012 à février 2014 et chef de la direction financière d'août 2015 à janvier 2017; Joan Mohammed, qui a été chef de la gestion du risque, Gestion de patrimoine, et chef mondiale, Risque lié aux activités, chez BMO Groupe financier de mai 2008 à juin 2016; Viki Lazaris, qui a été présidente et chef de la direction de BMO Ligne d'action Inc. d'avril 2012 à mars 2014 et première vice-présidente et chef de l'administration, Gestion du patrimoine, chez BMO Groupe financier de mars 2014 à novembre 2015; Alexandra Dousmanis-Curtis, qui a été première vice-présidente et chef, BMO Banque privée Harris, de janvier 2012 à février 2014 et chef de groupe, Services bancaires aux particuliers et aux entreprises, chez BMO Harris Bank de février 2014 à février 2018; Lena Zecchino, qui a été première directrice, Programmes réglementaires de gestion du patrimoine, à la Banque de Montréal de juillet 2014 à avril 2017 et directrice, Risque et conformité, chez PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. de septembre 2004 à juillet 2014; Stephanie Vass, qui a été chef de la conformité de Services d'investissement TD inc. de septembre 2012 à octobre 2016; et Benjamin Iraya, qui a été technicien juridique principal chez BMO Groupe financier d'août 2010 à octobre 2015.

### **Auditeur**

L'auditeur des fonds est PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., comptables professionnels agréés, de Toronto, en Ontario.

### **Agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts**

L'agent chargé de la tenue des registres et agent des transferts des séries OPC des fonds est BMO Investissements Inc. à Toronto, en Ontario. À ce titre, celle-ci inscrit toutes les opérations de placement des épargnants, émet ou annule les certificats, s'il y a lieu, et traite les demandes des épargnants et des courtiers. Le registre des titres des séries OPC des fonds est conservé à Toronto, en Ontario, et à Montréal, au Québec.

L'agent chargé de la tenue des registres de la série FNB des fonds est Société de fiducie AST (Canada) à Toronto, en Ontario. À ce titre, celle-ci conclut des ententes pour tenir un registre de tous les porteurs de titres de série FNB et traite les ordres. Le registre des titres de série FNB des fonds est conservé à Toronto, en Ontario.

## Dépositaire

Compagnie Trust CIBC Mellon (« **TCM** » ou le « **dépositaire** ») de Toronto, en Ontario, est le dépositaire des fonds. À ce titre, elle détient les liquidités et les titres de tous les fonds. Les parties à la convention de services de dépôt principale des fonds de fiducie BMO modifiée et mise à jour, datée du 30 juin 2017, dans sa version modifiée, sont les fonds de fiducie BMO, le gestionnaire, TCM et certains membres de son groupe. Les parties à la convention de services de dépôt principale des fonds catégorie de société BMO modifiée et mise à jour datée du 8 mai 2009, dans sa version modifiée, sont Catégorie de société BMO Inc., le gestionnaire, TCM et certains membres de son groupe. Les parties à la convention de services de dépôt modifiée et mise à jour datée du 28 mars 2013, dans sa version modifiée, en ce qui a trait à BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée sont BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée, le gestionnaire, TCM et certains membres de son groupe. Chacune des conventions de services de dépôt peut être résiliée sur remise d'un préavis écrit de 90 jours à l'égard d'un fonds ou immédiatement s'il survient un événement de faillite à l'égard d'une partie et qu'il n'y est pas remédié dans les 30 jours suivants. Le gestionnaire, pour le compte des fonds, peut résilier les conventions de services de dépôt immédiatement si le dépositaire cesse d'avoir le droit d'agir à titre de dépositaire des fonds en vertu des lois applicables.

Tous les titres négociables sont détenus aux bureaux principaux de TCM à Toronto, à l'exception des actifs étrangers. Les actifs étrangers peuvent être détenus par des sous-dépositaires locaux nommés par TCM ou être sous leur surveillance dans divers territoires étrangers où un fonds peut avoir investi des actifs. TCM et les sous-dépositaires peuvent utiliser les installations de tout dépositaire ou de toute chambre de compensation canadien ou étranger autorisé à exploiter un système d'inscription en compte. Les sous-dépositaires désignés pour détenir les actifs du fonds sont répertoriés dans le plus récent rapport sur le respect de la réglementation rédigé par TCM et déposé sur SEDAR au nom des fonds conformément aux exigences du Règlement 81-102.

## Mandataire d'opérations de prêt de titres

The Bank of New York Mellon (le « mandataire d'opérations de prêt de titres ») agit à titre de mandataire dans le cadre d'opérations de prêt de titres pour les fonds qui effectuent de telles opérations. Le mandataire d'opérations de prêt de titres est indépendant du gestionnaire. Le bureau principal du mandataire d'opérations de prêt de titres est situé à Toronto, en Ontario. Veuillez vous reporter à la rubrique *Opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres* pour obtenir de plus amples renseignements.

## Comité d'examen indépendant

Conformément au Règlement 81-107, le gestionnaire a constitué un comité d'examen indépendant pour les fonds d'investissement BMO.

Le mandat du CEI consiste à passer en revue les questions de conflit d'intérêts que le gestionnaire a relevées et lui a soumises et à donner au gestionnaire une approbation ou une recommandation, selon la nature de la question de conflit d'intérêts. Dans chaque cas où une question de conflit d'intérêts est relevée et soumise au CEI, le CEI doit avant tout déterminer si la mesure proposée par le gestionnaire aboutit à un résultat juste et raisonnable pour les fonds. Pour obtenir une description plus complète du mandat et des responsabilités du CEI, veuillez vous reporter à la rubrique *Gouvernance des fonds*.

Au moins une fois l'an, le CEI procédera également à un examen et à une évaluation de la pertinence et de l'efficacité des politiques et des procédures du gestionnaire concernant les questions de conflit d'intérêts relatives aux fonds, ainsi qu'à une autoévaluation de l'indépendance, de la rémunération et de l'efficacité du CEI.

Les membres actuels du CEI sont Louise Vaillancourt (présidente), Jim Falle, Wendy Hannam et John McBride. Mark Brown a cessé d'exercer ses fonctions à titre de membre du CEI le 3 décembre 2017. Chaque membre est indépendant des fonds, du gestionnaire et d'autres sociétés reliées au gestionnaire.

Chaque membre du CEI reçoit une rémunération pour les fonctions qu'il occupe à titre de membre du CEI. La provision annuelle versée à chaque membre du CEI (mis à part la présidente) à l'égard de tous les fonds d'investissement BMO est de 44 140 \$, alors que la provision annuelle versée à sa présidente est de 63 451 \$. En outre, chaque membre du CEI a droit au remboursement des frais raisonnables qu'il a engagés dans le cadre de ses fonctions à titre de membre du CEI. Au cours du dernier exercice des fonds, les membres du CEI ont reçu des honoraires annuels et se sont vu rembourser des frais totalisant 213 397 \$, ce qui comprend la TVH. Ce montant a été réparti entre les fonds d'investissement BMO d'une manière juste et raisonnable.

### **Contrats de gestion**

Le contrat de gestion cadre modifié et mis à jour en date du 4 mai 2018, avec l'annexe A modifiée et mise à jour datée du 4 mai 2018, l'annexe B modifiée et mise à jour datée du 4 mai 2018 et l'annexe C modifiée et mise à jour datée du 4 mai 2018 à l'égard de chacun des fonds autres que les fonds BMO Guardian (le « contrat de gestion cadre Épargnant et Conseiller BMO ») et le contrat de placement et de gestion cadre modifié et mis à jour daté du 4 mai 2018, avec l'annexe A modifiée et mise à jour datée du 4 mai 2018 et l'annexe B modifiée et mise à jour datée du 4 mai 2018 à l'égard de chacun des fonds BMO Guardian (le « contrat de gestion cadre BMO Guardian ») prévoient la manière dont nous devons gérer les opérations quotidiennes de chaque fonds, superviser les placements de chaque fonds, aider à la gestion de l'investissement et du réinvestissement des actifs et agir en qualité de placeur principal des titres des fonds. Le contrat de gestion cadre Épargnant et Conseiller BMO et le contrat de gestion cadre BMO Guardian prévoient également que nous avons droit à des frais de gestion en échange de nos services. Nous agissons pour le compte du fiduciaire des fonds de fiducie BMO et du conseil d'administration de Catégorie de société BMO Inc. et de celui de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée et sous leur surveillance. Le contrat de gestion cadre Épargnant et Conseiller BMO peut être résilié en tout temps par un fonds autre qu'un fonds BMO Guardian ou par nous à l'égard de tout fonds au moyen d'un préavis écrit d'au moins 90 jours. Le contrat de gestion cadre BMO Guardian peut être résilié en tout temps par un fonds BMO Guardian ou par nous à l'égard de tout fonds BMO Guardian au moyen d'un préavis écrit d'au moins six (6) mois.

Le contrat de gestion cadre BMO Guardian peut être résilié immédiatement à l'égard d'un fonds BMO Guardian par l'une ou l'autre partie au moyen d'un avis par écrit donné à l'autre partie lorsque :

- i) le gestionnaire cesse d'être dûment inscrit pour fournir les services prévus aux termes du contrat de gestion cadre BMO Guardian;
- ii) l'autre partie cesse d'exploiter son entreprise, fait faillite ou devient insolvable, se résout à liquider son actif ou si un séquestre est nommé relativement à l'un quelconque de ses éléments d'actif;
- iii) l'autre partie commet une violation importante aux dispositions du contrat de gestion cadre BMO Guardian et ne la corrige pas dans les 30 jours qui suivent l'envoi d'un avis écrit le lui demandant.

Nous faisons de notre mieux pour aider chaque fonds à effectuer des placements adéquats qui respectent ses objectifs et stratégies de placement. Nous avons l'obligation d'agir de façon juste et raisonnable dans le cadre de toutes nos responsabilités en matière de gestion.



Nous pouvons retenir les services d'experts pour donner des services de conseils en valeurs ou de gestion de portefeuille à un fonds. Nous pouvons également désigner des dirigeants ou des employés de chaque fonds et les rémunérer.

À titre de placeur principal des titres des fonds, sauf la série FNB, nous pouvons désigner des succursales de la Banque de Montréal au Canada et retenir les services de courtiers inscrits pour placer les titres des fonds auprès du public. Nous supervisons les activités de placement de toutes les succursales de la Banque de Montréal.

Nous sommes tenus d'assurer la prestation de services complets en matière d'administration et de comptabilité nécessaires à l'exercice des activités de chaque fonds, y compris l'évaluation quotidienne et la fixation des prix de chaque fonds, ainsi que la préparation des rapports annuels et intermédiaires, des prospectus et des autres documents d'information.

Les fonds ne versent pas de frais de gestion au gestionnaire à l'égard des titres de série I, de série N et de série O. Les épargnants qui investissent dans la série I versent les frais de gestion directement au gestionnaire. Dans le cas de la série N et de la série O, les épargnants versent des frais distincts directement à leur courtier. Une partie de ces frais nous est versée par le courtier.

### Gestionnaires de portefeuille

Nous avons retenu les services de gestionnaires de portefeuille pour nous aider à gérer les fonds. Tel qu'il est stipulé dans nos contrats avec eux, les gestionnaires de portefeuille nous aident à formuler les politiques et stratégies des fonds et font de temps à autre des recommandations spécifiques en matière de placement. Sous notre direction, ils achètent et vendent des placements conformément aux objectifs et aux stratégies des fonds et aux critères approuvés par le fiduciaire. Ils peuvent, à leurs frais, avoir recours aux services d'autres conseillers en valeurs et courtiers en valeurs dans tout pays. Cependant, nous sommes en tout temps responsables devant le fiduciaire de la gestion des portefeuilles des fonds. Il peut être difficile de faire valoir des droits contre les gestionnaires de portefeuille qui sont situés à l'extérieur du Canada puisque la totalité ou la quasi-totalité de leurs actifs se trouvent à l'extérieur du Canada.

Nous avons conclu, pour le compte de chaque fonds, un contrat avec les gestionnaires de portefeuille pertinents. Ces contrats décrivent les devoirs et pouvoirs du gestionnaire de portefeuille, y compris l'établissement des indices de référence et des politiques de placement à suivre, précisent le degré de prudence dont doit faire preuve le gestionnaire et établissent la fréquence et la nature des rapports qu'il doit remettre au gestionnaire et au dépositaire. Les gestionnaires de portefeuille doivent respecter toutes les exigences des lois et des règlements applicables et toutes les autres directives et restrictions que peut imposer le gestionnaire. Nous versons des honoraires aux gestionnaires de portefeuille pour leurs services.

On trouve dans le tableau ci-après le nom des gestionnaires de portefeuille actuels, la ville où est situé leur bureau principal et le délai de préavis requis pour résilier notre entente avec eux.

Gestionnaire de portefeuille	Ville	Délai du préavis de résiliation**
BMO Gestion d'actifs inc. (« <b>BMOGA</b> »)	Toronto (Ontario)	60 jours
BMO Asset Management Corp. (« <b>BMOAM</b> »)	Chicago (Illinois)	90 jours BMOAM est un sous-conseiller du gestionnaire de portefeuille*
BMO Capital Markets Corp. (« <b>BMOCMC</b> »)	New York (New York)	90 jours BMOCMC est un sous-conseiller du gestionnaire de portefeuille*

Gestionnaire de portefeuille	Ville	Délai du préavis de résiliation**
BMO Global Asset Management (Asia) Limited (« <b>BMOGAM (Asia)</b> »)	Hong Kong	90 jours BMOGAM (Asia) est un sous-conseiller du gestionnaire de portefeuille *
ETF Capital Management (« <b>ETF Capital</b> »)	Toronto (Ontario)	90 jours ETF Capital est un sous-conseiller du gestionnaire de portefeuille *
F&C Management Limited (« <b>F&amp;C</b> »)	Londres (Angleterre)	90 jours F&C est un sous-conseiller du gestionnaire de portefeuille*
GuardCap Asset Management Limited (« <b>GuardCap</b> »)	Londres (Angleterre)	60 jours GuardCap est un sous-conseiller du gestionnaire de portefeuille*
Guardian Capital LP (« <b>Guardian Capital</b> »)	Toronto (Ontario)	90 jours
LGM Investments Limited (« <b>LGM Investments</b> »)	Londres (Angleterre)	90 jours LGM Investments est un sous-conseiller du gestionnaire de portefeuille*
Macquarie Capital Investment Management, LLC (« <b>Macquarie</b> »)	New York (New York)	90 jours
Matthews International Capital Management LLC (« <b>Matthews</b> »)	San Francisco (Californie)	90 jours
PIMCO Canada Corp. (« <b>PIMCO</b> »)	Toronto (Ontario)	60 jours
Pyrford International Limited (« <b>Pyrford</b> »)	Londres (Angleterre)	90 jours
SIA Wealth Management Inc. (« <b>SIA</b> »)	Calgary (Alberta)	90 jours SIA est un sous-conseiller du gestionnaire de portefeuille *
Taplin, Canida & Habacht, LLC (« <b>TCH</b> »)	Miami (Floride)	90 jours TCH est un sous-conseiller du gestionnaire de portefeuille *

\* BMOGA est le gestionnaire de portefeuille auquel BMOAM, BMOCMC, BMOGAM (Asia), ETF Capital, F&C, LGM Investments, SIA et TCH fournissent des conseils en valeurs. Guardian Capital est le gestionnaire de portefeuille à qui GuardCap fournit des services en placement.

\*\* Chaque contrat peut être résilié immédiatement si le gestionnaire de portefeuille devient insolvable (ou pour certaines autres raisons techniques).

**BMOGA** est une filiale en propriété exclusive, détenue indirectement, de la Banque de Montréal, société mère de BMO Investissements Inc.

**BMOAM** est une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque de Montréal, société mère de BMO Investissements Inc. Harris Investment Management, Inc. et Marshall & Ilsley Corporation ont fusionné et sont devenues BMOAM en juin 2012.

**BMOCMC** est une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque de Montréal, société mère de BMO Investissements Inc.

**BMOGAM (Asia)** est une filiale en propriété exclusive de LGM (Bermuda) Ltd. (« **LGM** »). LGM est une filiale en propriété exclusive de la Banque de Montréal, société mère de BMO Investissements Inc.

**ETF Capital** est une société de gestion de placements située à Toronto constituée à titre de société de personnes en novembre 2006.

**F&C** est une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque de Montréal, société mère de BMO Investissements Inc.

**GuardCap** est une filiale en propriété exclusive de Guardian Capital Group Limited, groupe canadien fondé en 1962.

**Guardian Capital** est une société de conseils en placement indépendante.

**LGM Investments** est une filiale en propriété exclusive de LGM. LGM est une filiale en propriété exclusive de la Banque de Montréal, société mère de BMO Investissements Inc.

**Macquarie** est une filiale en propriété exclusive, détenue indirectement, de Macquarie Funds Group, gestionnaire de fonds australien créé en 1985.

**Matthews** est une société fermée de gestion de placement indépendante.

**PIMCO** est une filiale en propriété exclusive, détenue indirectement, de Pacific Investment Management Company LLC, société à responsabilité limitée du Delaware.

**Pyrford** est une filiale en propriété exclusive indirecte de la Banque de Montréal, société mère de BMO Investissements Inc.

**SIA** est une société d'analyse technique indépendante.

**TCH** est une filiale indirecte de la Banque de Montréal, société mère de BMO Investissements Inc.

Les décisions de placement sont prises par des équipes au sein de chaque société de gestion de portefeuille. Ces équipes sont généralement dirigées par un gestionnaire ou un chef d'équipe, et les décisions de placement sont supervisées par un comité. La liste suivante indique, à l'égard de chaque fonds, le ou les gestionnaires de portefeuille, ainsi que tout sous-conseiller, s'il y a lieu, de même que les principaux responsables de la gestion des placements du fonds.

<b>Fonds</b>	<b>Gestionnaires de portefeuille</b>	<b>Principaux responsables</b>
BMO Fonds du marché monétaire	BMOGA	Dorothy Biggs Andrew Osterback
BMO Portefeuille FNB plus à revenu équilibré	BMOGA	Robert Béchar Alfred Lee Chris Heakes
BMO Fonds d'obligations	BMOGA	Andrew Osterback Piper Kerr Rosemary Devli
BMO Fonds d'obligations de base	BMOGA	Andrew Osterback Piper Kerr Rosemary Devli
BMO Fonds d'obligations de base Plus	BMOGA	Andrew Osterback Piper Kerr Rosemary Devli

<b>Fonds</b>	<b>Gestionnaires de portefeuille</b>		<b>Principaux responsables</b>
BMO Fonds d'obligations mixtes	BMOGA		Paul Taylor
	F&C (à titre de sous-conseiller*)		Keith Patton Ian Robinson
	TCH (à titre de sous-conseiller*)		Janelle Woodward Scott Kimball Daniela Mardarovici
BMO Portefeuille diversifié de revenu	BMOGA	portefeuille canadien	Paul Taylor Greg Gipson Philip Harrington Lutz Zeitler Andrew Osterback
	F&C (à titre de sous-conseiller*)	portefeuille d'actions EAE0 et portefeuille d'actions américaines	Erik Rubingh Christopher Childs
BMO Fonds d'obligations de marchés émergents	BMOGA		Paul Taylor
	F&C (à titre de sous-conseiller*)		Jonathan Mann Miguel Gandolfo
BMO Portefeuille FNB plus à revenu fixe	BMOGA		Robert Béchard Alfred Lee
BMO Fonds de revenu à taux variable	BMOGA		Paul Taylor
	BMOAM (à titre de sous-conseiller*)		Peter Arts David Schmuck Ross VanDrunen
BMO Fonds mondial diversifié	Guardian Capital		Kevin Hall Michèle Robitaille Srikanth Iyer Fiona Wilson
	BMOGA		Paul Taylor Steven Shepherd
	Matthews		Robert Horrocks Kenneth Lowe
BMO Fonds mondial de revenu mensuel	BMOGA		Paul Taylor Greg Gipson James Thai Ariel Liang
BMO Fonds d'obligations mondiales multisectorielles	BMOGA		Paul Taylor
	F&C (à titre de sous-conseiller*)		Keith Patton Ian Robinson Rebecca Seabrook
BMO Fonds d'obligations mondiales stratégiques	PIMCO		Alfred T. Murata
BMO Fonds de croissance et de revenu	Guardian Capital		Kevin Hall Michèle Robitaille
BMO Fonds d'obligations de sociétés échelonnées	BMOGA		Robert Béchard Matthew Montemurro
BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée	Guardian Capital		Kevin Hall Michèle Robitaille
BMO Fonds de revenu mensuel élevé II	Guardian Capital		Kevin Hall Michèle Robitaille

<b>Fonds</b>	<b>Gestionnaires de portefeuille</b>		<b>Principaux responsables</b>
BMO Fonds de revenu mensuel	BMOGA	portefeuille canadien	Paul Taylor Greg Gipson James Thai Andrew Osterback Ariel Liang
	F&C (à titre de sous-conseiller*)	portefeuille d'actions EAE0 et portefeuille d'actions américaines	Erik Rubingh Christopher Childs
BMO Fonds hypothécaire et de revenu à court terme	BMOGA		Andrew Osterback Piper Kerr Rosemary Devli
BMO Fonds d'actions privilégiées	BMOGA		Philip Harrington Lutz Zeitler
BMO Fonds FNB mondial d'obligations gestion tactique	BMOGA		Robert Bécharde
	SIA (à titre de sous-conseiller*)		Paul Vendrinsky
BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé	BMOGA		Paul Taylor
	TCH (à titre de sous-conseiller*)		Janelle Woodward Eduardo Simpson Ronald Salinas
BMO Fonds universel d'obligations	BMOGA		Paul Taylor
	F&C (à titre de sous-conseiller*)		Keith Patton Ian Robinson Sujay Shah James Lindley
BMO Fonds asiatique de croissance et de revenu	Matthews		Robert Horrocks Kenneth Lowe
BMO Fonds de l'allocation de l'actif	BMOGA		Paul Taylor Andrew Osterback Greg Gipson James Thai Ariel Liang
BMO Fonds FNB d'actions canadiennes	BMOGA		Robert Bécharde Raymond Chan
BMO Fonds d'actions canadiennes	BMOGA		James Thai Ariel Liang
BMO Fonds canadien d'actions à grande capitalisation	BMOGA		James Thai Ariel Liang
BMO Fonds d'actions canadiennes sélectionnées	BMOGA		Tyler Hewlett David Taylor
BMO Fonds concentré d'actions mondiales	Guardian Capital		Denis Larose
	GuardCap (à titre de sous-conseiller*)		Giles Warren Michael Boyd
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés	BMOGA		Chris Heakes Chris McHaney
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes	BMOGA		Chris Heakes Chris McHaney
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés européennes à dividendes élevés	BMOGA		Chris Heakes Chris McHaney

<b>Fonds</b>	<b>Gestionnaires de portefeuille</b>	<b>Principaux responsables</b>
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés américaines à dividendes élevés	BMOGA	Chris Heakes Chris McHaney
BMO Fonds de dividendes	BMOGA	Philip Harrington Lutz Zeitler
BMO Fonds européen	BMOGA F&C (à titre de sous-conseiller*)	Paul Taylor David Moss Mark Nichols Sam Cosh
BMO Fonds zéro combustible fossile	BMOGA F&C (à titre de sous-conseiller*)	Greg Gipson Jamie Jenkins
BMO Fonds mondial équilibré	BMOGA F&C (à titre de sous-conseiller*)	Paul Taylor Paul Niven Keith Patton
BMO Fonds mondial de dividendes	Guardian Capital	Srikanth Iyer Fiona Wilson
BMO Fonds mondial d'actions	BMOGA F&C (à titre de sous-conseiller*)	Greg Gipson Erik Rubingh Chris Childs
BMO Fonds mondial de croissance et de revenu	BMOGA BMOAM (à titre de sous-conseiller*)	Greg Gipson Ernesto Ramos David Corris Jay Kaufman
BMO Fonds d'infrastructures mondiales	Macquarie	Brad Frishberg Jonathon Ong
BMO Fonds d'occasions de croissance	BMOGA	Tyler Hewlett David Taylor
BMO Fonds FNB d'actions internationales	BMOGA	Robert Bécharde Raymond Chan
BMO Fonds d'actions internationales	BMOGA BMOAM (à titre de sous-conseiller*)	Paul Taylor Jay Kaufman Ernesto Ramos David Rosenblatt
BMO Fonds valeur internationale	Pyrford	Tony Cousins Paul Simons Daniel McDonagh
BMO Fonds japonais	BMOGA F&C (à titre de sous-conseiller*)	Paul Taylor Jamie Jenkins
BMO Fonds d'actions multi-factorielles	BMOGA F&C (à titre de sous-conseiller*)	Paul Taylor Erik Rubingh Christopher Childs
BMO Fonds de dividendes nord-américains	BMOGA portefeuille canadien BMOAM portefeuille américain (à titre de sous-conseiller*)	Paul Taylor Philip Harrington Lutz Zeitler Jason C. Hans Ernesto Ramos

<b>Fonds</b>	<b>Gestionnaires de portefeuille</b>	<b>Principaux responsables</b>
BMO Fonds FNB équilibré gestion tactique	BMOGA	Robert Bécharde
	ETF Capital (à titre de sous-conseiller*)	Larry Berman
BMO Fonds FNB dividendes gestion tactique	BMOGA	Robert Bécharde
	ETF Capital (à titre de sous-conseiller*)	Larry Berman
BMO Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique	BMOGA	Robert Bécharde
	SIA (à titre de sous-conseiller*)	Paul Vendrinsky
BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique	BMOGA	Robert Bécharde
	SIA (à titre de sous-conseiller*)	Paul Vendrinsky
BMO Fonds FNB mondial de croissance gestion tactique	BMOGA	Robert Bécharde
	ETF Capital (à titre de sous-conseiller*)	Larry Berman
BMO Fonds de dividendes américains	BMOGA	Robert Bécharde
	BMOAM (à titre de sous-conseiller*)	Ernesto Ramos
BMO Fonds FNB d'actions américaines	BMOGA	Robert Bécharde Raymond Chan
	BMOGA	Paul Taylor
BMO Fonds d'actions américaines	BMOGA	Jason C. Hans Ernesto Ramos
	BMOAM (à titre de sous-conseiller*)	
BMO Fonds d'actions américaines Plus	BMOGA	Chris McHaney
	BMOCMC (à titre de sous-conseiller*)	Brian G. Belski
BMO Fonds leadership féminin	BMOGA	Charles-Lucien Myssie Chris McHaney
BMO Fonds canadien d'actions à faible capitalisation	BMOGA	Tyler Hewlett David Taylor
BMO Fonds des marchés en développement	LGM Investments (à titre de sous-conseiller*)	Irena Hunter Rishikesh Patel
BMO Fonds mondial à petite capitalisation	BMOGA	Paul Taylor
	F&C (à titre de sous-conseiller*)	Catherine Stanley Patrick Newens
BMO Fonds de métaux précieux	BMOGA	Greg Gipson Tyler Hewlett
BMO Fonds de ressources	BMOGA	Greg Gipson Tyler Hewlett
BMO Fonds américain à petite capitalisation	BMOAM	Tom Lettenberger Ernesto Ramos David Corris
BMO Portefeuille FNB à revenu fixe	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Portefeuille FNB de revenu	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Portefeuille FNB conservateur	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Portefeuille FNB équilibré	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Portefeuille FNB croissance	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Portefeuille FNB actions de croissance	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd

<b>Fonds</b>	<b>Gestionnaires de portefeuille</b>	<b>Principaux responsables</b>
BMO Fonds équilibré en dollars US	BMOGA BMOAM (à titre de sous-conseiller*) TCH (à titre de sous-conseiller*)	Paul Taylor Ernesto Ramos Janelle Woodward Scott Kimball
BMO Fonds de dividendes en dollars US	BMOGA BMOAM (à titre de sous-conseiller*)	Paul Taylor Ernesto Ramos
BMO Fonds indice-actions en dollars US	BMOGA	Robert Béchar Chris McHaney
BMO Fonds du marché monétaire en dollars US	BMOGA BMOAM (à titre de sous-conseiller*)	Paul Taylor Peter J. Arts
BMO Fonds américain de revenu mensuel en dollars US	BMOGA BMOAM (à titre de sous-conseiller*) TCH (à titre de sous-conseiller*)	Paul Taylor Greg Gipson James Thai Ariel Liang Jason C. Hans Ernesto Ramos Janelle Woodward Daniela Mardarovici Eduardo Simpson Ronald Salinas
BMO Catégorie asiatique de croissance et de revenu	BMOGA	Paul Taylor
BMO Catégorie actions canadiennes	BMOGA	James Thai Ariel Liang
BMO Catégorie dividendes	BMOGA	Philip Harrington Lutz Zeitler
BMO Catégorie mondiale de dividendes	Guardian Capital	Srikanth Iyer Fiona Wilson
BMO Catégorie mondiale énergie	BMOGA	Greg Gipson Tyler Hewlett
BMO Catégorie mondiale d'actions	BMOGA F&C (à titre de sous-conseiller*)	Greg Gipson Erik Rubingh Chris Childs
BMO Catégorie FNB mondial à faible volatilité	BMOGA	Greg Gipson Robert Armstrong
BMO Catégorie Chine élargie	BMOGA BMOGAM (Asia) (à titre de sous-conseiller*)	Paul Taylor June Lui Christopher Darling
BMO Catégorie valeur internationale	Pyrford	Tony Cousins Paul Simons Daniel McDonagh
BMO Catégorie actions américaines	BMOGA BMOAM (à titre de sous-conseiller*)	Paul Taylor Jason C. Hans Ernesto Ramos
BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Portefeuille croissance CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd



<b>Fonds</b>	<b>Gestionnaires de portefeuille</b>	<b>Principaux responsables</b>
BMO Portefeuille actions de croissance CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Catégorie Portefeuille FNB de revenu	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Catégorie Portefeuille FNB équilibré	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Catégorie Portefeuille FNB croissance	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Catégorie Portefeuille FNB actions de croissance	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Fonds Étape Plus 2022	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
	Banque de Montréal (à titre de sous- conseiller*)	Deland Kamanga Abid Chaudry
BMO Fonds Étape Plus 2025	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
	Banque de Montréal (à titre de sous- conseiller*)	Deland Kamanga Abid Chaudry
BMO Fonds Étape Plus 2026	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
	Banque de Montréal (à titre de sous- conseiller*)	Deland Kamanga Abid Chaudry
BMO Fonds Étape Plus 2030	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
	Banque de Montréal (à titre de sous- conseiller*)	Deland Kamanga Abid Chaudry
BMO Portefeuille de revenu FondSélect <sup>MD</sup>	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Portefeuille équilibré FondSélect <sup>MD</sup>	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Portefeuille croissance FondSélect <sup>MD</sup>	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Portefeuille actions de croissance FondSélect <sup>MD</sup>	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Portefeuille conservateur FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Portefeuille croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Portefeuille actions de croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Portefeuille d'éducation Objectif Revenu	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2020	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd

<b>Fonds</b>	<b>Gestionnaires de portefeuille</b>	<b>Principaux responsables</b>
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2025	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2030	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2035	BMOGA	Paul Taylor Steven Shepherd
BMO Portefeuille de retraite revenu	BMOGA	Chris McHaney Chris Heakes
BMO Portefeuille de retraite conservateur	BMOGA	Chris McHaney Chris Heakes
BMO Portefeuille de retraite équilibré	BMOGA	Chris McHaney Chris Heakes
BMO Fonds à revenu fixe Réduction du risque	BMOGA	Andrew Osterback Piper Kerr Rosemary Devli
BMO Fonds d'actions Réduction du risque	BMOGA	Robert Bécharde Chris McHaney Chris Heakes
BMO Portefeuille de revenu Ascension <sup>MC</sup>	BMOGA	Greg Gipson Paul Taylor Steven Shepherd Robert Armstrong
BMO Portefeuille conservateur Ascension <sup>MC</sup>	BMOGA	Greg Gipson Paul Taylor Steven Shepherd Robert Armstrong
BMO Portefeuille équilibré Ascension <sup>MC</sup>	BMOGA	Greg Gipson Paul Taylor Steven Shepherd Robert Armstrong
BMO Portefeuille croissance Ascension <sup>MC</sup>	BMOGA	Greg Gipson Paul Taylor Steven Shepherd Robert Armstrong
BMO Portefeuille actions de croissance Ascension <sup>MC</sup>	BMOGA	Greg Gipson Paul Taylor Steven Shepherd Robert Armstrong

\* BMOGA est le gestionnaire de portefeuille de ces fonds ou d'un volet du portefeuille de ces fonds.

Le tableau qui suit présente des renseignements sur les principaux responsables de la gestion des placements des fonds, dont leur expérience pertinente.

<b>Nom et titre</b>	<b>Date d'entrée en fonction auprès du gestionnaire de portefeuille ou du sous-conseiller</b>	<b>Autres antécédents au cours des cinq dernières années</b>
Robert Armstrong Vice-président et gestionnaire de portefeuille BMOGA	depuis 2011	

<b>Nom et titre</b>	<b>Date d'entrée en fonction auprès du gestionnaire de portefeuille ou du sous-conseiller</b>	<b>Autres antécédents au cours des cinq dernières années</b>
Peter J. Arts Directeur et responsable, Titres à revenu fixe à court terme BMOAM	depuis 1994	
Robert Bécharde Premier vice-président et responsable de la gestion de portefeuille, FNB et placements structurés mondiaux BMOGA	depuis 2009	
Brian G. Belski Chef stratège en placements BMOCMC	depuis 2012	
Larry Berman Chef des placements ETF Capital	depuis 2006	
Michael Boyd Gestionnaire de placements GuardCap	depuis 2014	Gestionnaire de fonds, Seilern Investment Management Ltd. (1994 à 2014)
Raymond Chan Vice-président et gestionnaire de portefeuille BMOGA	depuis 2008	
Abid Chaudry Directeur général et coresponsable, Négociation croisée, BMO Marchés des capitaux Banque de Montréal	depuis 2002	
Christopher Childs Directeur et gestionnaire de portefeuille, placements quantitatifs, F&C	depuis 1993	
Sam Cosh Gestionnaire de fonds principal, Actions européennes F&C	depuis 2010	
Tony Cousins Directeur et gestionnaire de portefeuille Pyrford	depuis 1989	
Christopher Darling Gestionnaire de portefeuille LGM	depuis 2006	
Rosemary Devli Vice-présidente et gestionnaire de portefeuille BMOGA	depuis 2014	Directrice, Banque Scotia (2013 à 2014); directrice adjointe, Banque Scotia (2008 à 2013)
Brad Frishberg Cogestionnaire de portefeuille, Groupe de fonds Macquarie Division des titres liés aux infrastructures Macquarie	depuis 2010	

<b>Nom et titre</b>	<b>Date d'entrée en fonction auprès du gestionnaire de portefeuille ou du sous-conseiller</b>	<b>Autres antécédents au cours des cinq dernières années</b>
Miguel Gandolfo Directeur, gestionnaire de portefeuille, titres de créance des marchés émergents F&C	depuis 2006	
Greg Gipson Vice-président et responsable de la gestion de portefeuille, Placements systématiques BMOGA	depuis 2010	
Kevin Hall Gestionnaire de portefeuille Guardian Capital	depuis 2002	
Jason Christopher Hans Directeur et gestionnaire de portefeuille BMOAM	depuis 2008	
Philip Harrington Vice-président et gestionnaire de portefeuille BMOGA	depuis 2012	
Tyler Hewlett Vice-président et gestionnaire de portefeuille BMOGA	depuis 2007	
Chris Heakes Vice-président et gestionnaire de portefeuille BMOGA	depuis 2008	
Robert Horrocks Chef des placements et gestionnaire de portefeuille Matthews	depuis 2008	
Irena Hunter Cogestionnaire de portefeuille LGM Investments	depuis 2007	
Srikanth Iyer Directeur général – chef des stratégies systématiques Guardian Capital	depuis 2001	
Jamie Jenkins Gestionnaire de portefeuille – chef de l'équipe des actions mondiales responsables F&C	depuis 2000	
Deland Kamanga Directeur général et responsable, Solutions aux investisseurs, BMO Marchés des capitaux Banque de Montréal	depuis 2006	

<b>Nom et titre</b>	<b>Date d'entrée en fonction auprès du gestionnaire de portefeuille ou du sous-conseiller</b>	<b>Autres antécédents au cours des cinq dernières années</b>
Jay Kaufman Vice-président, gestionnaire de portefeuille BMOAM	depuis 2010	
Piper Kerr Vice-présidente et gestionnaire de portefeuille BMOGA	depuis 2007	
Scott M. Kimball Gestionnaire de portefeuille TCH	depuis 2007	
Denis Larose Chef des placements Guardian Capital	depuis 2011	
Ariel Liang Gestionnaire de portefeuille adjoint	depuis 2018	Analyste de recherche quantitative, RBC Gestion mondiale d'actifs (2014 à 2018); gestionnaire de portefeuille adjoint, OIRPC (2011 à 2013)
James Lindley Gestionnaire de portefeuille F&C	depuis 2014	Gestionnaire d'opérations, Bank of England (2009 à 2014)
Alfred Lee Vice-président, gestionnaire de portefeuille et stratège en placements BMOGA	depuis 2010	
Wee May Ling Gestionnaire de portefeuille BMOGAM (Asia)	depuis 2004	
Kenneth Lowe Gestionnaire de portefeuille Matthews	depuis 2010	
June Lui Gestionnaire de portefeuille BMOGAM (Asia)	depuis 2006	
Jonathan Mann Directeur général, chef des titres de créance des marchés émergents F&C	depuis 2007	
Daniela Mardarovici Gestionnaire de portefeuille TCH	depuis 2012	
Charles-Lucien Myssie Vice-président et gestionnaire de portefeuille BMOGA	depuis 2015	Stratège, CIBC (2013 à 2014); gestionnaire de portefeuille, OIRPC (2005 à 2013)
Daniel McDonagh Gestionnaire de portefeuille Pyrford	depuis 1997	
Chris McHaney Vice-président et gestionnaire de portefeuille BMOGA	depuis 2006	

<b>Nom et titre</b>	<b>Date d'entrée en fonction auprès du gestionnaire de portefeuille ou du sous-conseiller</b>	<b>Autres antécédents au cours des cinq dernières années</b>
Matthew Montemurro Vice-président et gestionnaire de portefeuille BMOGA	depuis 2009	
David Moss Responsable des actions européennes F&C	depuis 1996	
Alfred T. Murata Directeur général et gestionnaire de portefeuille PIMCO	depuis 2001	
Patrick Newens Directeur, gestionnaire de portefeuille, titres mondiaux à petite capitalisation F&C	depuis 2004	
Mark Nichols Gestionnaire de fonds, Actions européennes F&C	depuis 2011	
Paul Niven Gestionnaire de portefeuille F&C	depuis 1996	
Jonathon Ong Cogestionnaire de portefeuille, Groupe de fonds Macquarie Division des titres liés aux infrastructures Macquarie	depuis 2008	
Andrew Osterback Gestionnaire de portefeuille BMOGA	depuis 2005	
Rishikesh Patel Cogestionnaire de portefeuille, Stratégie pour les marchés émergents mondiaux LGM	depuis 2006	
Keith Patton Gestionnaire de portefeuille F&C	depuis 2012	
Ernesto Ramos Directeur général, Chef de la stratégie d'actions quantitative, placements quantitatifs BMOAM	depuis 2005	
Ian Robinson Gestionnaire de portefeuille, responsable du crédit	depuis 2002	
Michèle Robitaille Gestionnaire de portefeuille principale Guardian Capital	depuis 2003	

<b>Nom et titre</b>	<b>Date d'entrée en fonction auprès du gestionnaire de portefeuille ou du sous-conseiller</b>	<b>Autres antécédents au cours des cinq dernières années</b>
David Rosenblatt Gestionnaire de portefeuille BMOAM	depuis 2012	
Erik Rubingh Directeur général, chef des placements factoriels, placements quantitatifs F&C	depuis 2007	
Ronald Salinas Directeur de la recherche TCH	depuis 2004	
David Schmuck Directeur et gestionnaire de portefeuille principal BMOAM	depuis 2012	
Rebecca Seabrook Gestionnaire de fonds F&C	depuis 2001	
Sujay Shah Directeur, gestionnaire de portefeuille, Taux mondiaux et marchés monétaires F&C	depuis 2014	Négociateur, Goldman Sachs (janvier 2013 à mai 2014)
Steven Shepherd Vice-président et gestionnaire de portefeuille BMOGA	depuis 2009	
Paul Simons Chef de l'équipe Asie-Pacifique Pyrford	depuis 1996	
Eduardo Simpson Gestionnaire de portefeuille TCH	depuis 2011	
Catherine Stanley Directrice générale, chef des titres mondiaux à petite capitalisation F&C	depuis 2000	
David Taylor Gestionnaire de portefeuille BMOGA	depuis 2012	
Paul Taylor Vice-président principal et chef des placements, Actions de base BMOGA	depuis 2012	
James Thai Gestionnaire de portefeuille, Placements systématiques BMOGA	depuis 2011	
Ross VanDrunen Gestionnaire de portefeuille BMOAM	depuis 2014	Vice-président, Citizens Financial Group (mai 2014 à septembre 2014) Propriétaire, PuroClean (2010 à 2013)

<b>Nom et titre</b>	<b>Date d'entrée en fonction auprès du gestionnaire de portefeuille ou du sous-conseiller</b>	<b>Autres antécédents au cours des cinq dernières années</b>
Paul Vendrinsky Gestionnaire de portefeuille et chef de l'exploitation SIA	depuis 2014	Analyste de recherche, Cycle Research Corp. (2013 à 2014); chef des finances, Canada Monetary Corp. (2011 à 2013)
Giles Warren Gestionnaire de placements, Placements fondamentaux mondiaux GuardCap	depuis 2014	Gestionnaire de fonds, Seilern Investment Management Ltd. (1997 à 2014)
Fiona Wilson Gestionnaire de portefeuille – Stratégies systématiques Guardian Capital	depuis 2011	
Janelle Woodward Présidente et gestionnaire de portefeuille TCH	depuis 2007	
Lutz Zeitler Vice-président et gestionnaire de portefeuille BMOGA	depuis 2012	

### **Dispositions en matière de courtage**

Les décisions relatives à l'achat et à la vente de titres en portefeuille pour chaque fonds sont prises par le gestionnaire de portefeuille du fonds ou, pour les fonds qui ont un sous-conseiller, par le sous-conseiller du fonds, en tenant compte des objectifs, des stratégies et des politiques en matière de placement du fonds.

Les opérations de courtage sont confiées à des courtiers en fonction de la qualité du service et des modalités offertes pour des opérations spécifiques, dont le prix, le volume, la vitesse et la fiabilité de l'exécution, le caractère concurrentiel des modalités et des prix de courtage, la gamme de services offerts et la qualité de la recherche fournie ainsi que les frais totaux liés aux opérations. Le processus d'attribution des opérations de courtage est le même que celui décrit précédemment pour les courtiers qui sont membres du groupe du gestionnaire.

Il n'existe aucun arrangement contractuel permanent avec tout courtier en valeurs à l'égard des opérations sur titres.

Le gestionnaire maintient une liste de courtiers qui ont été approuvés pour effectuer des opérations sur titres au nom des fonds. De nombreux facteurs sont considérés pour déterminer si un courtier devrait être ajouté à cette liste, notamment : a) à l'égard de la négociation : i) le niveau de service; ii) le délai de réponse; iii) la disponibilité des titres (liquidité); iv) la gestion des comptes; v) la création d'idées; et vi) l'accès à des marchés parallèles/réserves de liquidités; b) à l'égard de la recherche : i) les rapports de recherche exclusifs; ii) les renseignements sur l'industrie des placements; iii) l'accès à des analystes; et iv) l'accès aux membres du personnel; c) à l'égard des membres du personnel : i) le service de soutien; et ii) les contacts commerciaux; et d) à l'égard de l'infrastructure : i) le règlement des opérations; ii) les avis d'exécution; et iii) la déclaration de renseignements.

Les courtiers approuvés sont surveillés régulièrement afin de garantir que la valeur des biens et services obtenus, décrits précédemment, apporte un avantage raisonnable par rapport à la valeur des courtages versés



pour ces biens et services. Dans le cadre de cette analyse, le gestionnaire examine l'utilisation des biens et services, la qualité de l'exécution en termes d'incidence sur la négociation et la capacité à atteindre les prix de référence cibles, ainsi que le montant des courtages versés comparativement aux autres courtiers et au marché en général. Les processus de sélection et de surveillance sont les mêmes que le courtier soit membre du groupe du gestionnaire ou un tiers non apparenté.

En plus de fournir des biens et des services relatifs à l'exécution des ordres, des courtiers ou des tiers peuvent fournir des biens ou des services relatifs à la recherche, qui comprennent : i) des conseils au sujet de la valeur des titres et du caractère souhaitable de la réalisation d'une opération sur ces titres; et ii) des analyses et des rapports concernant des titres, des émetteurs, des secteurs de l'industrie, des stratégies de portefeuille ou des facteurs et des tendances économiques ou politiques qui pourraient avoir une incidence sur la valeur des titres. Ces biens et services peuvent être fournis directement par le courtier qui exécute les ordres (il s'agit alors de recherche exclusive) ou par une partie autre que le courtier qui exécute les ordres (il s'agit alors de recherche par des tiers).

Si des biens ou des services comportant un élément qui n'est ni un bien ou un service relatif à la recherche ni un bien ou un service relatif à l'exécution des ordres (les « biens et services à usage multiple ») sont fournis (par exemple, de l'analyse de données, des applications logicielles et des flux de données), les courtages ne seront affectés qu'au paiement de la tranche de ces biens et services qui serait admissible à titre de biens et de services relatifs à la recherche ou de biens et de services relatifs à l'exécution des ordres. Le gestionnaire de portefeuille concerné paierait lui-même le reste des frais liés à ces biens ou services à usage multiple. Des registres détaillant la répartition des paiements seront conservés.

Le gestionnaire de portefeuille effectue des analyses approfondies du coût des opérations afin d'être en mesure de déterminer, de bonne foi, que le fonds pour le compte duquel il confie toute opération de courtage comportant des courtages à un courtier en échange de biens et de services relatifs à la recherche et à l'exécution des ordres de ce courtier ou d'un tiers tire un avantage raisonnable de l'opération compte tenu de l'utilisation des biens et des services et du montant des courtages payés.

Les biens et services relatifs à la recherche et à l'exécution des ordres peuvent être à l'avantage non seulement des fonds dont les opérations ont généré le courtage, mais également d'autres fonds et clients auxquels le gestionnaire de portefeuille fournit des conseils. Ces biens et services relatifs à la recherche et à l'exécution des ordres peuvent également être partagés avec des membres du groupe du gestionnaire. De même, un fonds peut tirer avantage des biens et des services relatifs à la recherche et à l'exécution des ordres obtenus dans le cadre de courtages générés par des comptes de clients des membres du groupe du gestionnaire. Des politiques et des procédures sont en place afin que, durant une période raisonnable, tous les clients, dont les fonds, reçoivent un avantage juste et raisonnable en échange du courtage généré.

Depuis la date de la dernière notice annuelle de chacun des fonds d'investissement BMO, aucune société membre du même groupe n'a fourni au gestionnaire ou à une personne nommée par celui-ci des services de prise de décision en matière de placements sous la forme d'analyses et de rapports de recherche concernant les titres et stratégies de portefeuille, ainsi que des services de statistique ou autres services similaires, en échange de l'attribution d'opérations de courtage. Depuis la date de la dernière notice annuelle de chacun des fonds d'investissement BMO, les services autres que l'exécution des ordres fournis aux gestionnaires de portefeuille par des courtiers qui ne sont pas membres du même groupe ou des tiers en échange de l'attribution d'opérations de courtage ont compris des services de recherche, des abonnements à des services d'informations boursières et des analyses économiques.

Le nom de tout autre courtier non membre du même groupe ou tiers qui a fourni aux fonds de tels biens ou de tels services en échange de l'attribution d'opérations de courtage sera fourni sur demande. Si vous avez souscrit vos titres auprès d'une succursale de BMO Banque de Montréal ou par l'entremise de BMO Centre d'investissement, vous pouvez adresser toute question concernant les fonds à BMO Centre d'investissement

en composant le numéro sans frais 1 800 665-7700 ou en consultant notre site Internet à l'adresse [www.bmo.com/fonds](http://www.bmo.com/fonds). Si vous avez souscrit vos titres par l'entremise d'un courtier en placement ou d'un courtier en épargne collective, vous pouvez adresser toute question concernant les fonds à notre bureau d'administration en composant le numéro sans frais 1 800 304-7151 ou en consultant notre site Internet à l'adresse [www.bmo.com/gma/ca](http://www.bmo.com/gma/ca) ou [www.fnb.bmo.com](http://www.fnb.bmo.com).

## Conflits d'intérêts

### Principaux porteurs de titres

#### *Les fonds*

En date du 10 avril 2018, les personnes suivantes étaient propriétaires inscrits ou, à la connaissance de l'OPC ou du gestionnaire, détenaient, à titre de propriétaires véritables, directement ou indirectement, plus de 10 % des titres en circulation des séries suivantes des fonds :

Nom*	Fonds	Genre de propriété	Parts	Pourcentage de la série de titres en circulation
Gestionnaire	BMO Portefeuille conservateur Ascension <sup>MC</sup>	inscrite et véritable	102,283 série F	100,0 %
Gestionnaire	BMO Portefeuille de revenu Ascension <sup>MC</sup>	inscrite et véritable	102,259 série F	100,0 %
Gestionnaire	BMO Portefeuille FNB plus à revenu équilibré	inscrite et véritable	12,231 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds d'actions canadiennes sélectionnées	inscrite et véritable	1,334 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes	inscrite et véritable	11,066 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés européennes à dividendes élevés	inscrite et véritable	12,102 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés américaines à dividendes élevés	inscrite et véritable	11,341 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Portefeuille FNB actions de croissance	inscrite et véritable	104,228 série F4	100,0 %
Gestionnaire	BMO Portefeuille FNB plus à revenu fixe	inscrite et véritable	11,992 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds de revenu à taux variable	inscrite et véritable	22,690 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds zéro combustible fossile	inscrite et véritable	10,890 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Portefeuille équilibré FondSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	101,291 série D	100,0 %
Gestionnaire	BMO Portefeuille croissance FondSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	103,092 série D	100,0 %

<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
Gestionnaire	BMO Portefeuille de revenu FondSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	100,908 série D	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds mondial équilibré	inscrite et véritable	12,530 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds mondial diversifié	inscrite et véritable	100,362 série D	100,0 %
Gestionnaire	BMO Catégorie mondiale de dividendes	inscrite et véritable	104,343 série D	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds mondial d'actions	inscrite et véritable	121,860 série F6	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds mondial de croissance et de revenu	inscrite et véritable	100,000 série D	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds de croissance et de revenu	inscrite et véritable	100,195 série D	100,0 %
Gestionnaire	BMO Portefeuille FNB croissance	inscrite et véritable	103,964 série F4	100,0 %
Gestionnaire	BMO Catégorie Portefeuille FNB de revenu	inscrite et véritable	100,542 série D	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds FNB d'actions internationales	inscrite et véritable	8,000 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds d'actions internationales	inscrite et véritable	101,073 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds d'obligations de sociétés échelonnées	inscrite et véritable	100,762 série D	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds Étape Plus 2030	inscrite et véritable	100,000 série D	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds de métaux précieux	inscrite et véritable	23,000 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds de ressources	inscrite et véritable	10,249 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Portefeuille de retraite équilibré	inscrite et véritable	10,406 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Portefeuille de retraite conservateur	inscrite et véritable	10,424 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Portefeuille de retraite revenu	inscrite et véritable	10,454 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds d'actions Réduction du risque	inscrite et véritable	100,000 série Conseiller	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds à revenu fixe Réduction du risque	inscrite et véritable	100,950 série Conseiller	100,0 %
Gestionnaire	BMO Portefeuille conservateur FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	17,121 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	10,804 série I	100,0 %

<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
Gestionnaire	BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	11,957 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds FNB équilibré gestion tactique	inscrite et véritable	18,386 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique	inscrite et véritable	10,353 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds FNB mondial d'obligations gestion tactique	inscrite et véritable	13,628 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique	inscrite et véritable	11,433 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique	inscrite et véritable	102,972 série S	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds FNB mondial de croissance gestion tactique	inscrite et véritable	11,858 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds équilibré en dollars US	inscrite et véritable	15,165 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds de dividendes en dollars US	inscrite et véritable	15,983 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds du marché monétaire en dollars US	inscrite et véritable	100,870 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds d'actions américaines Plus	inscrite et véritable	9,936 série I	100,0 %
Gestionnaire	BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	105,182 série D	61,7 %
Gestionnaire	BMO Catégorie asiatique de croissance et de revenu	inscrite et véritable	100,328 série D	50,0 %
Gestionnaire	BMO Fonds japonais	inscrite et véritable	99 720,818 série A	24,9 %
Gestionnaire	BMO Portefeuille d'éducation Objectif Revenu	inscrite et véritable	109,987 série D	22,4 %
Gestionnaire	BMO Fonds à revenu fixe Réduction du risque	inscrite et véritable	101,231 série F	18,5 %
Gestionnaire	BMO Fonds zéro combustible fossile	inscrite et véritable	185 923,146 série A	17,7 %
Gestionnaire	BMO Fonds d'obligations de marchés émergents	inscrite et véritable	33 220,830 série A	17,5 %
Gestionnaire	BMO Catégorie valeur internationale	inscrite et véritable	103,067 série D	13,1 %
Gestionnaire	BMO Fonds leadership féminin	inscrite et véritable	80 984,808 série A	10,5 %
Gestionnaire	BMO Fonds universel d'obligations	inscrite et véritable	100,463 série D	10,2 %

<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
Banque de Montréal	BMO Fonds du marché monétaire	inscrite et véritable	19 404 595,530 série I	71,7 %
Banque de Montréal	BMO Fonds d'obligations	inscrite et véritable	7 044 028,591 série I	52,8 %
Banque de Montréal	BMO Catégorie valeur internationale	inscrite et véritable	692 825,440 série I	52,1 %
Banque de Montréal	BMO Fonds de dividendes	inscrite et véritable	5 549 989,117 série I	40,0 %
Banque de Montréal	BMO Fonds d'actions privilégiées	inscrite et véritable	10 596 884,866 série I	27,4 %
Banque de Montréal	BMO Fonds d'obligations	inscrite et véritable	2 101 688,820 série I	15,8 %
Banque de Montréal	BMO Fonds valeur internationale	inscrite et véritable	992 319,252 série I	15,6 %
BMO Gestion d'actifs inc.	BMO Fonds valeur internationale	inscrite et véritable	1 521 761,622 série I	23,9 %
BMO Société d'assurance-vie	BMO Portefeuille diversifié de revenu	inscrite et véritable	243 156,847 série I	100,0 %
BMO Société d'assurance-vie	BMO Fonds mondial de dividendes	inscrite et véritable	26 412,498 série I	100,0 %
BMO Société d'assurance-vie	BMO Fonds de revenu mensuel élevé II	inscrite et véritable	581 575,356 série I	100,0 %
BMO Société d'assurance-vie	BMO Fonds de dividendes nord-américains	inscrite et véritable	15 929,629 série I	100,0 %
BMO Société d'assurance-vie	BMO Fonds FNB dividendes gestion tactique	inscrite et véritable	113 929,368 série I	100,0 %
BMO Société d'assurance-vie	BMO Fonds FNB d'actions américaines	inscrite et véritable	38 506,224 série I	100,0 %
BMO Société d'assurance-vie	BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	246 605,671 série Conseiller	29,8 %
BMO Société d'assurance-vie	BMO Portefeuille actions de croissance CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	11 357,974 série Conseiller	21,1 %
BMO Société d'assurance-vie	BMO Portefeuille FNB équilibré	inscrite et véritable	1 199 823,330 série I	11,7 %
BMO Portefeuille équilibré Ascension <sup>MC</sup>	BMO Fonds d'infrastructures mondiales	inscrite et véritable	239 036,820 série I	58,8 %
BMO Portefeuille équilibré Ascension <sup>MC</sup>	BMO Fonds leadership féminin	inscrite et véritable	862 873,281 série I	49,9 %
BMO Portefeuille équilibré Ascension <sup>MC</sup>	BMO Fonds mondial de croissance et de revenu	inscrite et véritable	2 949 279,371 série I	44,6 %

<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
BMO Portefeuille équilibré Ascension <sup>MC</sup>	BMO Fonds mondial à petite capitalisation	inscrite et véritable	3 949 161,899 série I	21,9 %
BMO Portefeuille conservateur Ascension <sup>MC</sup>	BMO Fonds mondial de croissance et de revenu	inscrite et véritable	1 837 993,028 série I	27,8 %
BMO Portefeuille croissance Ascension <sup>MC</sup>	BMO Fonds leadership féminin	inscrite et véritable	577 063,797 série I	33,4 %
BMO Portefeuille croissance Ascension <sup>MC</sup>	BMO Fonds d'infrastructures mondiales	inscrite et véritable	126 683,687 série I	31,2 %
BMO Portefeuille croissance Ascension <sup>MC</sup>	BMO Fonds mondial de croissance et de revenu	inscrite et véritable	1 029 388,249 série I	15,6 %
BMO Portefeuille de revenu Ascension <sup>MC</sup>	BMO Fonds mondial de croissance et de revenu	inscrite et véritable	711 584,105 série I	10,8 %
BMO Catégorie asiatique de croissance et de revenu	BMO Fonds asiatique de croissance et de revenu	inscrite et véritable	4 657 376,715 série I	56,2 %
BMO Portefeuille FNB équilibré	BMO Portefeuille FNB équilibré	inscrite et véritable	9 070 473,517 série I	88,3 %
BMO Portefeuille FNB conservateur	BMO Portefeuille FNB conservateur	inscrite et véritable	2 809 694,520 série I	100,0 %
BMO Fonds diversifié de revenu	BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé	inscrite et véritable	6 458 085,426 série I	49,5 %
BMO Portefeuille FNB actions de croissance	BMO Portefeuille FNB actions de croissance	inscrite et véritable	1 014 812,670 série I	100,0 %
BMO Portefeuille FNB à revenu fixe	BMO Portefeuille FNB à revenu fixe	inscrite et véritable	299 734,044 série I	100,0 %
BMO Portefeuille équilibré FondSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'obligations	inscrite et véritable	1 650 856,763 série I	12,4 %
BMO Portefeuille équilibré FondSélect <sup>MD</sup>	BMO Catégorie dividendes	inscrite et véritable	1 028 902,336 série A	12,0 %
BMO Portefeuille croissance FondSélect <sup>MD</sup>	BMO Catégorie dividendes	inscrite et véritable	894 187,609 série A	10,4 %
BMO Portefeuille de revenu FondSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'obligations	inscrite et véritable	1 762 530,671 série I	13,2 %
BMO Fonds mondial diversifié	BMO Fonds d'obligations mondiales stratégiques	inscrite et véritable	2 441 276,608 série I	85,5 %
BMO Fonds mondial de revenu mensuel	BMO Catégorie mondiale de dividendes	inscrite et véritable	1 261 158,914 série I	100,0 %
BMO Portefeuille FNB croissance	BMO Portefeuille FNB croissance	inscrite et véritable	1 459 967,372 série I	95,8 %
BMO Portefeuille FNB de revenu	BMO Portefeuille FNB de revenu	inscrite et véritable	854 859,391 série I	92,0 %

<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
BMO Fonds Étape Plus 2022	BMO Fonds de revenu mensuel	inscrite et véritable	12 608 497,355 série I	30,1 %
BMO Fonds Étape Plus 2025	BMO Fonds de revenu mensuel	inscrite et véritable	10 936 620,898 série I	26,1 %
BMO Fonds Étape Plus 2025	BMO Fonds de dividendes	inscrite et véritable	3 374 126,828 série I	24,3 %
BMO Fonds Étape Plus 2026	BMO Fonds de revenu mensuel	inscrite et véritable	11 075 627,948 série I	26,5 %
BMO Fonds Étape Plus 2026	BMO Fonds de dividendes	inscrite et véritable	3 456 451,602 série I	24,9 %
BMO Fonds du marché monétaire	BMO Fonds du marché monétaire	inscrite et véritable	7 661 853,080 série I	28,3 %
BMO Portefeuille de retraite revenu	BMO Fonds à revenu fixe Réduction du risque	inscrite et véritable	48 623 910,743 série I	28,7 %
BMO Portefeuille de retraite revenu	BMO Fonds d'actions Réduction du risque	inscrite et véritable	14 163 530,864 série I	16,4 %
BMO Portefeuille de retraite équilibré	BMO Fonds d'actions Réduction du risque	inscrite et véritable	45 102 829,202 série I	52,3 %
BMO Portefeuille de retraite équilibré	BMO Fonds à revenu fixe Réduction du risque	inscrite et véritable	58 336 431,987 série I	34,5 %
BMO Portefeuille de retraite conservateur	BMO Fonds à revenu fixe Réduction du risque	inscrite et véritable	62 259 540,897 série I	36,8 %
BMO Portefeuille de retraite conservateur	BMO Fonds d'actions Réduction du risque	inscrite et véritable	26 917 784,139 série I	31,2 %
BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds de dividendes américains	inscrite et véritable	10 436 589,966 série I	47,8 %
BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'obligations de marchés émergents	inscrite et véritable	4 060 945,613 série I	29,3 %
BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'obligations de base Plus	inscrite et véritable	39 258 157,974 série I	26,2 %
BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds hypothécaire et de revenu à court terme	inscrite et véritable	6 263 283,350 série I	23,4 %
BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'actions canadiennes	inscrite et véritable	26 538 781,166 série I	18,5 %
BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds canadien d'actions à grande capitalisation	inscrite et véritable	9 219 658,629 série I	17,6 %
BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds mondial d'actions	inscrite et véritable	11 591 010,758 série I	17,3 %
BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds japonais	inscrite et véritable	7 400 457,042 série I	16,4 %

<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds européen	inscrite et véritable	9 051 576,993 série I	15,5 %
BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds universel d'obligations	inscrite et véritable	7 003 197,930 série I	15,1 %
BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'obligations mondiales stratégiques	inscrite et véritable	415 581,231 série I	14,6 %
BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'actions américaines	inscrite et véritable	12 418 276,192 série I	14,2 %
BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds des marchés en développement	inscrite et véritable	2 203 668,020 série I	14,0 %
BMO Portefeuille croissance CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'occasions de croissance	inscrite et véritable	1 211 467,699 série I	15,7 %
BMO Portefeuille croissance CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds de dividendes américains	inscrite et véritable	2 772 743,823 série I	12,7 %
BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'obligations de base	inscrite et véritable	81 047 740,350 série I	44,9 %
BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'obligations de sociétés échelonnées	inscrite et véritable	16 303 189,435 série I	43,0 %
BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds hypothécaire et de revenu à court terme	inscrite et véritable	7 833 633,505 série I	29,2 %
BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds universel d'obligations	inscrite et véritable	11 524 391,187 série I	24,8 %
BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'obligations de marchés émergents	inscrite et véritable	7 515 663,504 série I	54,2 %
BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'actions privilégiées	inscrite et véritable	18 413 709,646 série I	47,6 %
BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'obligations de base Plus	inscrite et véritable	68 198 468,088 série I	45,4 %
BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds hypothécaire et de revenu à court terme	inscrite et véritable	11 725 942,366 série I	43,8 %
BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds mondial d'actions	inscrite et véritable	25 753 312,464 série I	38,5 %
BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds japonais	inscrite et véritable	15 417 867,492 série I	34,1 %
BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds européen	inscrite et véritable	19 883 876,329 série I	34,0 %



<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'actions américaines	inscrite et véritable	27 639 503,930 série I	31,6 %
BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'actions canadiennes	inscrite et véritable	44 745 847,419 série I	31,2 %
BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds des marchés en développement	inscrite et véritable	4 726 796,171 série I	30,0 %
BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds canadien d'actions à grande capitalisation	inscrite et véritable	15 578 057,103 série I	29,7 %
BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds universel d'obligations	inscrite et véritable	13 652 404,662 série I	29,4 %
BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé	inscrite et véritable	3 790 980,406 série I	29,1 %
BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds de dividendes américains	inscrite et véritable	3 875 920,962 série I	17,7 %
BMO Portefeuille conservateur FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'obligations de sociétés échelonnées	inscrite et véritable	6 270 673,371 série I	16,6 %
BMO Portefeuille conservateur FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'obligations de base	inscrite et véritable	29 657 736,264 série I	16,4 %
BMO Portefeuille conservateur FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'obligations de marchés émergents	inscrite et véritable	2 268 473,274 série I	16,4 %
BMO Portefeuille actions de croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds canadien d'actions à faible capitalisation	inscrite et véritable	1 091 975,957 série I	17,1 %
BMO Portefeuille actions de croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'occasions de croissance	inscrite et véritable	1 136 767,892 série I	14,7 %
BMO Portefeuille actions de croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds mondial à petite capitalisation	inscrite et véritable	2 116 366,898 série I	11,7 %
BMO Portefeuille croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'occasions de croissance	inscrite et véritable	5 157 120,621 série I	66,8 %
BMO Portefeuille croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds mondial à petite capitalisation	inscrite et véritable	7 719 544,493 série I	42,8 %
BMO Portefeuille croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'actions canadiennes	inscrite et véritable	31 118 119,357 série I	21,7 %
BMO Portefeuille croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds canadien d'actions à grande capitalisation	inscrite et véritable	10 575 072,131 série I	20,2 %

<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
BMO Portefeuille croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds européen	inscrite et véritable	11 089 614,440 série I	19,0 %
BMO Portefeuille croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds japonais	inscrite et véritable	8 564 345,767 série I	18,9 %
BMO Portefeuille croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds des marchés en développement	inscrite et véritable	2 804 466,001 série I	17,8 %
BMO Portefeuille croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'actions américaines	inscrite et véritable	15 286 789,515 série I	17,5 %
BMO Portefeuille croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds de dividendes américains	inscrite et véritable	3 645 465,006 série I	16,7 %
BMO Portefeuille croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds mondial d'actions	inscrite et véritable	10 783 172,402 série I	16,1 %
BMO Portefeuille croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'obligations de base Plus	inscrite et véritable	16 775 069,097 série I	11,2 %
BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'obligations de sociétés échelonnées	inscrite et véritable	14 047 993,168 série I	37,1 %
BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'obligations de base	inscrite et véritable	64 227 891,498 série I	35,6 %
BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds universel d'obligations	inscrite et véritable	9 977 490,092 série I	21,5 %
BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>	BMO Fonds d'actions privilégiées	inscrite et véritable	5 773 348,610 série I	14,9 %
Edward Jones Canada	BMO Fonds de l'allocation de l'actif	inscrite et véritable	147 966,783 série I	100,0 %
Edward Jones Canada	BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	104 278,814 série I	100,0 %
Edward Jones Canada	BMO Portefeuille croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	37 205,387 série I	100,0 %
London Life, Compagnie d'assurance-vie	BMO Fonds FNB d'actions canadiennes	inscrite et véritable	4 237 316,393 série I	100,0 %
Edward Jones Canada	BMO Portefeuille actions de croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	3 781,745 série I	99,7 %
The Silverwood Private Trust	BMO Fonds FNB mondial de croissance gestion tactique	inscrite et véritable	240 354,171 série L	94,1 %
The Silverwood Private Trust	BMO Fonds FNB équilibré gestion tactique	inscrite et véritable	347 131,853 série L	83,8 %
The Silverwood Private Trust	BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	6 719,278 série F classique	68,0 %

<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
Dr. Henry S. Moser Dentistry	BMO Catégorie dividendes	inscrite et véritable	71 385,292 série F	56,3 %
KRHP & Associated Inc.	BMO Catégorie Portefeuille FNB équilibré	inscrite et véritable	11 778,713 série D	56,0 %
7600313 Canada Corporation	BMO Fonds mondial de revenu mensuel	inscrite et véritable	5 162,419 série D	54,7 %
Gestion Jean Gamacheinc	BMO Fonds d'actions Réduction du risque	inscrite et véritable	12 273,763 série F	53,9 %
T.E. Investments Counsel Inc.	BMO Fonds valeur internationale	inscrite et véritable	3 277 137,519 série I	51,4 %
NWM Global Equity Fund	BMO Fonds asiatique de croissance et de revenu	inscrite et véritable	3 545 050,597 série I	42,8 %
Portefeuilles Meritage	BMO Fonds canadien d'actions à faible capitalisation	inscrite et véritable	1 840 088,586 série I	28,8 %
London Life, Compagnie d'assurance-vie	BMO Catégorie valeur internationale	inscrite et véritable	353 622,781 série I	26,6 %
Erbro Technologies Inc.	BMO Portefeuille de retraite revenu	inscrite et véritable	8 782,833 série D	23,7 %
Canola Farms Ltd.	BMO Portefeuille actions de croissance CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	37 340,731 série F	21,7 %
Portefeuilles Meritage	BMO Fonds canadien d'actions à faible capitalisation	inscrite et véritable	1 372 058,103 série I	21,5 %
Wilf Kowbel Holdings Ltd.	BMO Fonds mondial équilibré	inscrite et véritable	8 460,627 série F	21,1 %
Kel-Gor Limited	BMO Fonds du marché monétaire	inscrite et véritable	35 722 051,200 série M	20,9 %
MDB2 Holdings Inc.	BMO Fonds leadership féminin	inscrite et véritable	19 396,136 série F	19,9 %
3223771 Nova Scotia Limited	BMO Catégorie Portefeuille FNB actions de croissance	inscrite et véritable	43 251,272 série F	19,6 %
Richer ET Associates Services	BMO Portefeuille actions de croissance CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	33 350,140 série F	19,4 %
0859116 BC Ltd.	BMO Catégorie Portefeuille FNB croissance	inscrite et véritable	178 917,116 série F	18,1 %
Mon Sheong Foundation	BMO Fonds canadien d'actions à grande capitalisation	inscrite et véritable	31 831,187 série F	18,1 %
R & S Pringle Investments Ltd.	BMO Fonds d'obligations de base	inscrite et véritable	5 085,995 série Conseiller	17,6 %
Nghi Nguyen Holdings Inc.	BMO Fonds FNB d'actions internationales	inscrite et véritable	23 360,556 série F	17,5 %
RBC Life Insurance	BMO Fonds canadien d'actions à grande capitalisation	inscrite et véritable	487 128,067 série Conseiller	17,1 %
Thompson Rivers University Tru Sher	BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé	inscrite et véritable	272 312,905 série F	17,1 %

<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
EDM Holdings Limited	BMO Fonds du marché monétaire	inscrite et véritable	260 921,230 série F	14,4 %
2062722 Ontario Limited	BMO Portefeuille FNB actions de croissance	inscrite et véritable	41 483,784 série T6	14,0 %
Gestion Luc Pelletier Inc.	BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	4 419,577 série T5	13,0 %
Club IT Cadmas 4 Investment Trust	BMO Fonds universel d'obligations	inscrite et véritable	18 858,979 série Classique	12,2 %
Portefeuilles Meritage	BMO Fonds canadien d'actions à faible capitalisation	inscrite et véritable	771 609,683 série I	12,1 %
Pelly Construction Ltd.	BMO Fonds d'occasions de croissance	inscrite et véritable	28 368,863 série A	11,6 %
Winkoh Enterprises Ltd.	BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes	inscrite et véritable	360 996,332 série Conseiller	11,6 %
Sabrina Tancrede M D Inc.	BMO Fonds d'actions Réduction du risque	inscrite et véritable	2 610,368 série F	11,5 %
Welsh Holdings Inc.	BMO Fonds FNB équilibré gestion tactique	inscrite et véritable	46 794,144 série L	11,3 %
JSM Controls Inc.	BMO Fonds de revenu mensuel élevé II	inscrite et véritable	69 092,101 série D	11,1 %
Gestion André Beauchemin Inc.	BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	25 607,094 série D	10,4 %
Particulier A	BMO Fonds Étape Plus 2022	inscrite et véritable	10 478,015 série D	99,1 %
Particulier B	BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée	inscrite et véritable	8 053,615 série D	98,8 %
Particulier C	BMO Fonds Étape Plus 2025	inscrite et véritable	6 262,099 série D	98,4 %
Particulier D	BMO Catégorie actions américaines	inscrite et véritable	5 107,448 série D	96,2 %
Particulier E	BMO Catégorie FNB mondial à faible volatilité	inscrite et véritable	1 279,993 série D	92,7 %
Particulier F	BMO Fonds universel d'obligations	inscrite et véritable	884,269 série D	89,8 %
Particulier G	BMO Catégorie valeur internationale	inscrite et véritable	682,873 série D	86,9 %
Particulier H	BMO Portefeuille actions de croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	6 021,289 série F6	83,3 %
Particulier I	BMO Fonds à revenu fixe Réduction du risque	inscrite et véritable	445,889 série F	81,5 %
Particulier J	BMO Portefeuille actions de croissance CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	5 969,793 série D	77,6 %

<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
Particulier K	BMO Catégorie actions canadiennes	inscrite et véritable	2 842,427 série D	77,2 %
Particulier L	BMO Fonds Étape Plus 2026	inscrite et véritable	27 421,480 série D	76,8 %
Particulier M	BMO Fonds canadien d'actions à grande capitalisation	inscrite et véritable	11 740,277 série D	76,1 %
Particulier N	BMO Fonds Étape Plus 2020	inscrite et véritable	3 901,414 série Conseiller	70,2 %
Particulier O	BMO Fonds de dividendes en dollars US	inscrite et véritable	32 118,498 série D	70,1 %
Particulier P	BMO Catégorie mondiale d'actions	inscrite et véritable	1 982,180 série D	68,3 %
Particulier Q	BMO Portefeuille croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	84 712,315 série F6	66,0 %
Particulier R	BMO Fonds mondial d'actions	inscrite et véritable	195 884,700 série F	64,1 %
Particulier S	BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	111 784,796 série T8	63,0 %
Particulier T	BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2020	inscrite et véritable	2 101,682 série D	60,8 %
Particulier U	BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	24 675,592 série D	60,3 %
Particulier V	BMO Portefeuille FNB à revenu fixe	inscrite et véritable	33 673,929 série T6	59,1 %
Particulier W	BMO Portefeuille conservateur FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	25 281,499 série D	58,4 %
Particulier X	BMO Portefeuille actions de croissance FondSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	3 644,455 série D	58,4 %
Particulier Y	BMO Portefeuille conservateur FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	9 886,050 série F6	58,0 %
Particulier Z	BMO Portefeuille croissance CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	2 043,652 série D	54,8 %
Particulier AA	BMO Catégorie Portefeuille FNB actions de croissance	inscrite et véritable	2 015,493 série D	54,6 %
Particulier BB	BMO Portefeuille d'éducation Objectif Revenu	inscrite et véritable	266,456 série D	54,1 %
Particulier CC	BMO Fonds indice-actions en dollars US	inscrite et véritable	9 131,002 série D	53,4 %
Particulier DD	BMO Fonds d'actions internationales	inscrite et véritable	6 288,413 série Conseiller	52,6 %
Particulier EE	BMO Fonds hypothécaire et de revenu à court terme	inscrite et véritable	752,019 série D	52,5 %
Particulier FF	BMO Fonds européen	inscrite et véritable	7 221,290 série F6	52,4 %

<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
Particulier GG	BMO Portefeuille actions de croissance Ascension <sup>MC</sup>	inscrite et véritable	7 618,152 série F	52,0 %
Particulier HH	BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	77 434,528 série T6	51,8 %
Particulier II	BMO Portefeuille croissance Ascension <sup>MC</sup>	inscrite et véritable	9 371,876 série F	51,2 %
Particulier JJ	BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	20 691,684 série T5	51,1 %
Particulier KK	BMO Fonds américain de revenu mensuel en dollars US	inscrite et véritable	9 756,540 série D	51,1 %
Particulier LL	BMO Catégorie asiatique de croissance et de revenu	inscrite et véritable	100,213 série D	50,0 %
Particulier MM	BMO Portefeuille croissance Ascension <sup>MC</sup>	inscrite et véritable	8 830,171 série F	48,3 %
Particulier NN	BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	17 029,120 série D	47,7 %
Particulier OO	BMO Portefeuille actions de croissance Ascension <sup>MC</sup>	inscrite et véritable	6 936,031 série F	47,3 %
Particulier PP	BMO Catégorie Portefeuille FNB actions de croissance	inscrite et véritable	56 717,982 série T6	45,9 %
Particulier QQ	BMO Portefeuille FNB conservateur	inscrite et véritable	26 610,773 série F4	45,3 %
Particulier RR	BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	4 644,840 série F	45,3 %
Particulier SS	BMO Fonds d'occasions de croissance	inscrite et véritable	103 456,363 série F	44,4 %
Particulier TT	BMO Fonds de métaux précieux	inscrite et véritable	4 908,500 série D	44,2 %
Particulier UU	BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	13 025,093 série D	43,7 %
Particulier VV	BMO Catégorie Portefeuille FNB actions de croissance	inscrite et véritable	1 576,402 série D	42,7 %
Particulier WW	BMO Portefeuille croissance CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	1 584,212 série D	42,4 %
Particulier XX	BMO Fonds de revenu mensuel	inscrite et véritable	48 687,186 série F6	40,5 %
Particulier YY	BMO Fonds du marché monétaire en dollars US	inscrite et véritable	327 500,450 série Classique	40,4 %
Particulier ZZ	BMO Portefeuille actions de croissance FondSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	2 498,861 série D	40,0 %
Particulier AAA	BMO Portefeuille FNB conservateur	inscrite et véritable	23 395,340 série F4	39,8 %
Particulier BBB	BMO Portefeuille FNB plus à revenu fixe	inscrite et véritable	5 726,962 série D	38,4 %

<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
Particulier CCC	BMO Fonds équilibré en dollars US	inscrite et véritable	21 265,573 série D	38,2 %
Particulier DDD	BMO Fonds d'actions américaines Plus	inscrite et véritable	49 214,333 série D	38,1 %
Particulier EEE	BMO Catégorie Portefeuille FNB croissance	inscrite et véritable	5 649,651 série D	38,0 %
Particulier FFF	BMO Portefeuille FNB actions de croissance	inscrite et véritable	18 935,666 série F6	37,9 %
Particulier GGG	BMO Fonds mondial diversifié	inscrite et véritable	20 708,724 série T6	37,2 %
Particulier HHH	BMO Portefeuille FNB plus à revenu fixe	inscrite et véritable	5 463,116 série D	36,6 %
Particulier III	BMO Fonds mondial équilibré	inscrite et véritable	16 451,596 série D	36,0 %
Particulier JJJ	BMO Fonds mondial équilibré	inscrite et véritable	14 308,554 série F	35,6 %
Particulier KKK	BMO Fonds européen	inscrite et véritable	26 456,640 série T6	35,6 %
Particulier LLL	BMO Portefeuille FNB équilibré	inscrite et véritable	12 482,187 série F4	35,3 %
Particulier MMM	BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique	inscrite et véritable	15 159,984 série F6	35,2 %
Particulier NNN	BMO Fonds d'obligations de base	inscrite et véritable	5 743,409 série D	35,1 %
Particulier OOO	BMO Fonds de l'allocation de l'actif	inscrite et véritable	24 026,392 série Classique	35,0 %
Particulier PPP	BMO Fonds d'actions privilégiées	inscrite et véritable	14 253,685 série D	34,8 %
Particulier QQQ	BMO Fonds d'actions Réduction du risque	inscrite et véritable	7 783,424 série F	34,2 %
Particulier RRR	BMO Fonds du marché monétaire	inscrite et véritable	41 544,410 série D	32,4 %
Particulier SSS	BMO Fonds d'actions canadiennes sélectionnées	inscrite et véritable	14 194,963 série F	32,4 %
Particulier TTT	BMO Fonds d'actions internationales	inscrite et véritable	14 862,577 série F	32,3 %
Particulier UUU	BMO Catégorie mondiale énergie	inscrite et véritable	3 344,550 série D	32,2 %
Particulier VVV	BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	3 169,786 série F classique	32,1 %
Particulier WWW	BMO Fonds mondial de croissance et de revenu	inscrite et véritable	19 239,916 série A	32,0 %
Particulier XXX	BMO Portefeuille FNB croissance	inscrite et véritable	206 337,634 série T6	32,0 %

<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
Particulier YYY	BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	9 531,673 série D	32,0 %
Particulier ZZZ	BMO Fonds d'actions internationales	inscrite et véritable	3 797,230 série Conseiller	31,8 %
Particulier AAAA	BMO Fonds mondial de dividendes	inscrite et véritable	9 799,501 série F6	31,8 %
Particulier BBBB	BMO Fonds mondial d'actions	inscrite et véritable	4 470,310 série T6	31,4 %
Particulier CCCC	BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés américaines à dividendes élevés	inscrite et véritable	4 849,755 série D	31,2 %
Particulier DDDD	BMO Fonds d'obligations de base Plus	inscrite et véritable	4 963,484 série D	30,9 %
Particulier EEEE	BMO Fonds d'obligations de base Plus	inscrite et véritable	4 963,484 série D	30,9 %
Particulier FFFF	BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	51,922 série D	30,5 %
Particulier GGGG	BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	10 143,203 série T8	30,4 %
Particulier HHHH	BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	10 161,625 série T5	29,9 %
Particulier IIII	BMO Portefeuille FNB à revenu fixe	inscrite et véritable	6 162,381 série D	29,5 %
Particulier JJJJ	BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	10 484,827 série D	29,4 %
Particulier KKKK	BMO Fonds FNB mondial d'obligations gestion tactique	inscrite et véritable	1 900,006 série D	28,8 %
Particulier LLLL	BMO Fonds d'actions américaines	inscrite et véritable	173 175,766 série D	28,6 %
Particulier MMMM	BMO Portefeuille FNB à revenu fixe	inscrite et véritable	2 368,682 série G	28,6 %
Particulier NNNN	BMO Portefeuille FNB équilibré	inscrite et véritable	10 068,450 série F4	28,5 %
Particulier OOOO	BMO Fonds du marché monétaire	inscrite et véritable	511 483,780 série F	28,3 %
Particulier PPPP	BMO Portefeuille FNB plus à revenu équilibré	inscrite et véritable	12 665,891 série D	28,1 %
Particulier QQQQ	BMO Fonds d'occasions de croissance	inscrite et véritable	4,587,998 série D	28,0 %
Particulier RRRR	BMO Fonds de ressources	inscrite et véritable	2 029,315 série D	27,2 %
Particulier SSSS	BMO Fonds mondial de dividendes	inscrite et véritable	8 239,330 série F6	26,7 %



<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
Particulier TTTT	BMO Portefeuille équilibré Ascension <sup>MC</sup>	inscrite et véritable	17 882,587 série F	26,4 %
Particulier UUUU	BMO Fonds d'obligations de base Plus	inscrite et véritable	8 187,475 série Conseiller	26,2 %
Particulier VVVV	BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	10 206,338 série T5	26,1 %
Particulier WWWW	BMO Portefeuille FNB à revenu fixe	inscrite et véritable	2 160,590 série G	26,0 %
Particulier XXXX	BMO Fonds équilibré en dollars US	inscrite et véritable	14 254,490 série D	25,6 %
Particulier YYYY	BMO Portefeuille de retraite conservateur	inscrite et véritable	50 216,433 série F6	25,6 %
Particulier ZZZZ	BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	8 403,754 série T8	25,2 %
Particulier AAAAA	BMO Fonds mondial à petite capitalisation	inscrite et véritable	2 104,166 série D	24,9 %
Particulier BBBBB	BMO Portefeuille FNB croissance	inscrite et véritable	11 346,637 série F6	24,7 %
Particulier CCCCC	BMO Fonds du marché monétaire en dollars US	inscrite et véritable	200 311,460 série Classique	24,7 %
Particulier DDDDD	BMO Portefeuille de retraite revenu	inscrite et véritable	9 120,285 série D	24,6 %
Particulier EEEEE	BMO Portefeuille FNB actions de croissance	inscrite et véritable	72 738,751 série T6	24,5 %
Particulier FFFFF	BMO Fonds d'obligations de marchés émergents	inscrite et véritable	1 697,511 série D	24,4 %
Particulier GGGGG	BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	20 259,751 série F6	24,0 %
Particulier HHHHH	BMO Portefeuille conservateur FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	4 062,698 série F6	23,9 %
Particulier IIIII	BMO Fonds d'obligations mondiales stratégiques	inscrite et véritable	9 679,043 série D	23,8 %
Particulier JJJJJ	BMO Fonds de l'allocation de l'actif	inscrite et véritable	51 791,227 série T5	23,6 %
Particulier KKKKK	BMO Fonds du marché monétaire en dollars US	inscrite et véritable	381 053,600 série Conseiller	23,6 %
Particulier LLLLL	BMO Portefeuille d'éducation Objectif Revenu	inscrite et véritable	115,746 série D	23,5 %
Particulier MMMMM	BMO Fonds mondial de revenu mensuel	inscrite et véritable	2 216,789 série D	23,5 %
Particulier NNNNN	BMO Portefeuille de retraite revenu	inscrite et véritable	3 578,946 série F6	23,4 %
Particulier OOOOO	BMO Fonds de dividendes en dollars US	inscrite et véritable	70 752,905 série F	23,3 %

<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
Particulier P P P P P	BMO Portefeuille de retraite revenu	inscrite et véritable	3 542,331 série F6	23,2 %
Particulier Q Q Q Q Q	BMO Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique	inscrite et véritable	8 256,903 série D	23,1 %
Particulier R R R R R	BMO Portefeuille de retraite revenu	inscrite et véritable	3 515,433 série F6	23,0 %
Particulier S S S S S	BMO Fonds Étape Plus 2026	inscrite et véritable	8 204,772 série D	23,0 %
Particulier T T T T T	BMO Fonds mondial à petite capitalisation	inscrite et véritable	1 936,877 série D	22,9 %
Particulier U U U U U	BMO Fonds du marché monétaire	inscrite et véritable	29 235,220 série D	22,8 %
Particulier V V V V V	BMO Fonds de dividendes en dollars US	inscrite et véritable	69 097,218 série F	22,8 %
Particulier W W W W W	BMO Fonds d'obligations de marchés émergents	inscrite et véritable	3 734,646 série F	22,7 %
Particulier X X X X X	BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	22 595,558 série T8	22,6 %
Particulier Y Y Y Y Y	BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	6 479,052 série Conseiller	22,5 %
Particulier Z Z Z Z Z	BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	33 325,557 série T6	22,3 %
Particulier A A A A A	BMO Portefeuille de retraite conservateur	inscrite et véritable	10 402,574 série D	22,2 %
Particulier B B B B B	BMO Portefeuille de retraite conservateur	inscrite et véritable	10 325,910 série D	22,0 %
Particulier C C C C C	BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	8 996,252 série D	22,0 %
Particulier D D D D D	BMO Fonds mondial à petite capitalisation	inscrite et véritable	1 852,864 série D	21,9 %
Particulier E E E E E	BMO Catégorie Chine élargie	inscrite et véritable	12 548,227 série D	21,8 %
Particulier F F F F F	BMO Portefeuille FNB actions de croissance	inscrite et véritable	10 864,527 série F6	21,7 %
Particulier G G G G G	BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	8 755,580 série T5	21,6 %
Particulier H H H H H	BMO Fonds de dividendes nord-américains	inscrite et véritable	12 510,286 série F6	21,4 %
Particulier I I I I I	BMO Catégorie valeur internationale	inscrite et véritable	283 542,653 série I	21,3 %
Particulier J J J J J	BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	17 940,464 série F6	21,2 %

<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
Particulier KKKKKK	BMO Portefeuille de retraite revenu	inscrite et véritable	3 238,970 série F6	21,2 %
Particulier LLLLLL	BMO Portefeuille actions de croissance CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	1 619,968 série D	21,1 %
Particulier MMMMMM	BMO Fonds d'obligations	inscrite et véritable	11 685,146 série Classique	21,0 %
Particulier NNNNNN	BMO Fonds hypothécaire et de revenu à court terme	inscrite et véritable	300,634 série D	21,0 %
Particulier OOOOOO	BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	2 147,454 série F	20,9 %
Particulier PPPPPP	BMO Portefeuille équilibré Ascension <sup>MC</sup>	inscrite et véritable	14 136,539 série F	20,9 %
Particulier QQQQQQ	BMO Fonds d'actions internationales	inscrite et véritable	9 441,304 série F	20,5 %
Particulier RRRRRR	BMO Portefeuille de retraite revenu	inscrite et véritable	7 576,346 série D	20,4 %
Particulier SSSSSS	BMO Catégorie Portefeuille FNB croissance	inscrite et véritable	3 038,129 série D	20,4 %
Particulier TTTTTT	BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé	inscrite et véritable	15 566,403 série D	20,4 %
Particulier UUUUUU	BMO Fonds Étape Plus 2020	inscrite et véritable	1 132,544 série Conseiller	20,4 %
Particulier VVVVVV	BMO Catégorie Portefeuille FNB actions de croissance	inscrite et véritable	25 096,202 série T6	20,3 %
Particulier WWWWWW	BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	30 264,512 série T6	20,3 %
Particulier XXXXXX	BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	3 470,579 série F classique	20,2 %
Particulier YYYYYY	BMO Portefeuille actions de croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	58 148,550 série T6	20,1 %
Particulier ZZZZZZ	BMO Catégorie Chine élargie	inscrite et véritable	11 576,930 série D	20,1 %
Particulier AAAAAA	BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	8 115,148 série T5	20,1 %
Particulier BBBBBB	BMO Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique	inscrite et véritable	7 111,095 série D	19,9 %
Particulier CCCCCC	BMO Portefeuille diversifié de revenu	inscrite et véritable	5 007,819 série D	19,9 %
Particulier DDDDDD	BMO Catégorie actions canadiennes	inscrite et véritable	731,850 série D	19,9 %
Particulier EEEEEEE	BMO Catégorie Portefeuille FNB croissance	inscrite et véritable	2 944,612 série D	19,8 %

<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
Particulier FFFFFFFF	BMO Fonds mondial de croissance et de revenu	inscrite et véritable	42 713,685 série T5	19,7 %
Particulier GGGGGGGG	BMO Fonds indice-actions en dollars US	inscrite et véritable	3 370,590 série D	19,7 %
Particulier HHHHHHHH	BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique	inscrite et véritable	8 391,588 série F6	19,5 %
Particulier IIIIII	BMO Portefeuille FNB de revenu	inscrite et véritable	9 709,936 série G	19,4 %
Particulier JJJJJJ	BMO Fonds mondial équilibré	inscrite et véritable	8 833,328 série D	19,3 %
Particulier KKKKKKKK	BMO Fonds d'occasions de croissance	inscrite et véritable	7 928,782 série Conseiller	19,3 %
Particulier LLLLLLLL	BMO Fonds américain de revenu mensuel en dollars US	inscrite et véritable	3 670,849 série D	19,2 %
Particulier MMMMMMMM	BMO Fonds équilibré en dollars US	inscrite et véritable	10 539,086 série D	18,9 %
Particulier NNNNNNNN	BMO Portefeuille FNB de revenu	inscrite et véritable	27 232,403 série F4	18,7 %
Particulier OOOOOOOO	BMO Portefeuille FNB actions de croissance	inscrite et véritable	9 270,409 série F6	18,5 %
Particulier PPPPPPPP	BMO Fonds de revenu à taux variable	inscrite et véritable	1 649,717 série D	18,5 %
Particulier QQQQQQQQ	BMO Fonds d'obligations de base	inscrite et véritable	3 016,017 série D	18,4 %
Particulier RRRRRRRR	BMO Fonds de métaux précieux	inscrite et véritable	18 000,001 série F	18,3 %
Particulier SSSSSSSS	BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	3 137,297 série F classique	18,3 %
Particulier TTTTTTTT	BMO Fonds européen	inscrite et véritable	2 516,826 série F6	18,3 %
Particulier UUUUUUUU	BMO Fonds de dividendes nord-américains	inscrite et véritable	10 646,092 série F6	18,3 %
Particulier VVVVVVVV	BMO Portefeuille FNB à revenu fixe	inscrite et véritable	10 351,860 série T6	18,2 %
Particulier WWWWWWWW	BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé	inscrite et véritable	13 739,781 série D	18,0 %
Particulier XXXXXXXX	BMO Portefeuille de retraite conservateur	inscrite et véritable	35 186,522 série F6	17,9 %
Particulier YYYYYYYY	BMO Fonds de revenu mensuel	inscrite et véritable	21 479,978 série F6	17,9 %
Particulier ZZZZZZZZ	BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	1 822,384 série F	17,8 %
Particulier AAAAAAAAAA	BMO Fonds de revenu à taux variable	inscrite et véritable	1 579,780 série D	17,7 %

<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
Particulier BBBBBBBB	BMO Fonds zéro combustible fossile	inscrite et véritable	8 050,535 série D	17,6 %
Particulier CCCCCCCC	BMO Portefeuille de retraite équilibré	inscrite et véritable	107 897,638 série F4	17,5 %
Particulier DDDDDDDD	BMO Catégorie mondiale énergie	inscrite et véritable	1 815,194 série D	17,5 %
Particulier EEEEEEEE	BMO Portefeuille actions de croissance CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	30 035,070 série F	17,4 %
Particulier FFFFFFFF	BMO Portefeuille conservateur FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	2 969,836 série F6	17,4 %
Particulier GGGGGGGG	BMO Fonds de croissance et de revenu	inscrite et véritable	6 083,948 série T5	17,4 %
Particulier HHHHHHHH	BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2025	inscrite et véritable	3 555,082 série D	17,3 %
Particulier IIIIIIII	BMO Fonds d'actions internationales	inscrite et véritable	7 936,802 série F	17,3 %
Particulier JJJJJJJJ	BMO Fonds d'actions canadiennes sélectionnées	inscrite et véritable	7 544,918 série F	17,2 %
Particulier KKKKKKKK	BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	2 945,073 série F classique	17,2 %
Particulier LLLLLLLL	BMO Fonds d'obligations de base	inscrite et véritable	4 950,512 série Conseiller	17,2 %
Particulier MMMMMMMM	BMO Fonds d'obligations de base	inscrite et véritable	14 164,950 série F	17,2 %
Particulier NNNNNNNN	BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	5 090,146 série D	17,1 %
Particulier OOOOOOOO	BMO Portefeuille de retraite revenu	inscrite et véritable	28 589,699 série F4	17,1 %
Particulier PPPPPPPP	BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	5 685,778 série T8	17,0 %
Particulier QQQQQQQQ	BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	16 914,119 série T8	16,9 %
Particulier RRRRRRRR	BMO Portefeuille équilibré Ascension <sup>MC</sup>	inscrite et véritable	11 442,251 série F	16,9 %
Particulier SSSSSSSS	BMO Fonds d'actions canadiennes sélectionnées	inscrite et véritable	8 178,844 série D	16,8 %
Particulier TTTTTTTT	BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	14 150,105 série F6	16,7 %
Particulier UUUUUUUU	BMO Fonds mondial de dividendes	inscrite et véritable	13 640,040 série T6	16,7 %
Particulier VVVVVVVV	BMO Fonds du marché monétaire en dollars US	inscrite et véritable	266 479,802 série Conseiller	16,5 %
Particulier WWWWWWWW	BMO Fonds européen	inscrite et véritable	2 256,782 série F6	16,4 %

<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
Particulier XXXXXXXXX	BMO Fonds d'obligations de base	inscrite et véritable	2 673,107 série D	16,3 %
Particulier YYYYYYYYY	BMO Portefeuille de retraite équilibré	inscrite et véritable	99 612,316 série F4	16,2 %
Particulier ZZZZZZZZ	BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	5 500,982 série T5	16,2 %
Particulier AAAAAAAAAA	BMO Catégorie Portefeuille FNB équilibré	inscrite et véritable	3 387,222 série D	16,1 %
Particulier BBBBBBBBB	BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	6 530,317 série D	16,0 %
Particulier CCCCCCCCC	BMO Fonds FNB d'actions américaines	inscrite et véritable	62 588,972 série F	15,9 %
Particulier DDDDDDDDD	BMO Portefeuille de retraite conservateur	inscrite et véritable	7 418,532 série D	15,8 %
Particulier EEEEEEEEE	BMO Catégorie Portefeuille FNB équilibré	inscrite et véritable	24 754,035 série F2	15,8 %
Particulier FFFFFFFFF	BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	4 553,221 série Conseiller	15,8 %
Particulier GGGGGGGGG	BMO Catégorie dividendes	inscrite et véritable	2 678,294 série D	15,8 %
Particulier HHHHHHHHH	BMO Fonds FNB d'actions internationales	inscrite et véritable	21 087,805 série F	15,8 %
Particulier IIIIIIIII	BMO Fonds mondial d'actions	inscrite et véritable	2 230,800 série T6	15,6 %
Particulier JJJJJJJJ	BMO Fonds équilibré en dollars US	inscrite et véritable	38 453,669 série Conseiller	15,6 %
Particulier KKKKKKKKK	BMO Portefeuille de retraite revenu	inscrite et véritable	26 086,804 série F4	15,6 %
Particulier LLLLLLLLL	BMO Fonds mondial de dividendes	inscrite et véritable	45 249,278 série D	15,5 %
Particulier MMMMMMMMM	BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	4 421,127 série Conseiller	15,4 %
Particulier NNNNNNNNN	BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique	inscrite et véritable	6 585,810 série F6	15,3 %
Particulier OOOOOOOOO	BMO Fonds d'obligations de marchés émergents	inscrite et véritable	1 064,889 série D	15,3 %
Particulier PPPPPPPPP	BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	5 102,536 série T8	15,3 %
Particulier QQQQQQQQQ	BMO Catégorie Portefeuille FNB croissance	inscrite et véritable	2 271,416 série D	15,3 %
Particulier RRRRRRRRR	BMO Portefeuille FNB plus à revenu fixe	inscrite et véritable	18 015,622 série T6	15,2 %
Particulier SSSSSSSSS	BMO Fonds mondial de revenu mensuel	inscrite et véritable	1 426,074 série D	15,1 %

Nom*	Fonds	Genre de propriété	Parts	Pourcentage de la série de titres en circulation
Particulier TTTTTTTTTT	BMO Portefeuille diversifié de revenu	inscrite et véritable	3 807,046 série D	15,1 %
Particulier UUUUUUUUUU	BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2020	inscrite et véritable	521,117 série D	15,1 %
Particulier VVVVVVVVVV	BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	5 124,939 série T5	15,1 %
Particulier WWWWWWWWWW	BMO Portefeuille FNB à revenu fixe	inscrite et véritable	500 254,207 série F	15,1 %
Particulier XXXXXXXXXXXX	BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	1 543,749 série F	15,0 %
Particulier YYYYYYYYYY	BMO Catégorie dividendes	inscrite et véritable	2 540,383 série D	15,0 %
Particulier ZZZZZZZZZZ	BMO Portefeuille FNB à revenu fixe	inscrite et véritable	3 120,376 série D	14,9 %
Particulier AAAAAAAAAAAA	BMO Portefeuille croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	19 174,656 série F6	14,9 %
Particulier BBBBBBBBBBBB	BMO Portefeuille FNB plus à revenu équilibré	inscrite et véritable	6 698,874 série D	14,9 %
Particulier CCCCCCCCCC	BMO Catégorie dividendes	inscrite et véritable	2 524,164 série D	14,9 %
Particulier DDDDDDDDDD	BMO Fonds zéro combustible fossile	inscrite et véritable	29 731,208 série F	14,9 %
Particulier EEEEEEEEEEE	BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	47 783,171 série T8	14,8 %
Particulier FFFFFFFFFF	BMO Portefeuille équilibré Ascension <sup>MC</sup>	inscrite et véritable	9 963,686 série F	14,7 %
Particulier GGGGGGGGGG	BMO Portefeuille FNB de revenu	inscrite et véritable	12 785,786 série D	14,7 %
Particulier HHHHHHHHHH	BMO Fonds mondial de croissance et de revenu	inscrite et véritable	31 703,581 série T5	14,6 %
Particulier IIIIIIIII	BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2030	inscrite et véritable	4 265,427 série D	14,5 %
Particulier JJJJJJJJJ	BMO Portefeuille conservateur FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	16 893,879 série T8	14,5 %
Particulier KKKKKKKKKK	BMO Portefeuille diversifié de revenu	inscrite et véritable	3 631,591 série D	14,4 %
Particulier LLLLLLLLLL	BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique	inscrite et véritable	10 854,817 série T6	14,3 %
Particulier MMMMMMMMMM	BMO Fonds d'obligations de base Plus	inscrite et véritable	2 283,504 série D	14,2 %
Particulier NNNNNNNNNN	BMO Fonds de dividendes	inscrite et véritable	21 875,521 série F6	14,2 %
Particulier OOOOOOOOOO	BMO Portefeuille FNB croissance	inscrite et véritable	6 485,219 série F6	14,1 %

<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
Particulier P P P P P P P P P P	BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	11 950,321 série F6	14,1 %
Particulier Q Q Q Q Q Q Q Q Q Q	BMO Fonds d'obligations de marchés émergents	inscrite et véritable	975,431 série D	14,0 %
Particulier R R R R R R R R R R	BMO Catégorie dividendes	inscrite et véritable	2 356,899 série D	13,9 %
Particulier S S S S S S S S S S	BMO Fonds de croissance et de revenu	inscrite et véritable	4 827,047 série T5	13,8 %
Particulier T T T T T T T T T T	BMO Fonds d'obligations de base	inscrite et véritable	3 960,409 série Conseiller	13,7 %
Particulier U U U U U U U U U U	BMO Fonds du marché monétaire en dollars US	inscrite et véritable	18 182,670 série D	13,7 %
Particulier V V V V V V V V V V	BMO Fonds d'obligations de base	inscrite et véritable	11 201,999 série F	13,6 %
Particulier W W W W W W W W W W	BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	4 608,780 série T5	13,6 %
Particulier X X X X X X X X X X	BMO Fonds mondial d'actions	inscrite et véritable	1 927,172 série T6	13,5 %
Particulier Y Y Y Y Y Y Y Y Y Y	BMO Catégorie Portefeuille FNB équilibré	inscrite et véritable	21 030,005 série F2	13,5 %
Particulier Z Z Z Z Z Z Z Z Z Z	BMO Catégorie Portefeuille FNB actions de croissance	inscrite et véritable	16 525,504 série T6	13,4 %
Particulier A A A A A A A A A A	BMO Portefeuille diversifié de revenu	inscrite et véritable	3 359,549 série D	13,4 %
Particulier B B B B B B B B B B	BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	10 817,753 série T5	13,3 %
Particulier C C C C C C C C C C	BMO Fonds d'entreprise	inscrite et véritable	7 991,027 série T5	13,3 %
Particulier D D D D D D D D D D	BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes	inscrite et véritable	6 984,926 série D	13,3 %
Particulier E E E E E E E E E E	BMO Portefeuille diversifié de revenu	inscrite et véritable	3 346,686 série D	13,3 %
Particulier F F F F F F F F F F	BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	35 163,577 série F6	13,3 %
Particulier G G G G G G G G G G	BMO Fonds mondial d'actions	inscrite et véritable	1 885,974 série T6	13,2 %
Particulier H H H H H H H H H H	BMO Fonds de ressources	inscrite et véritable	983,380 série D	13,2 %
Particulier I I I I I I I I I I	BMO Fonds mondial équilibré	inscrite et véritable	5 262,208 série F	13,1 %
Particulier J J J J J J J J J J	BMO Fonds mondial de revenu mensuel	inscrite et véritable	62 424,307 série T6	13,1 %



<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
Particulier KKKKKKKKKKKK	BMO Portefeuille conservateur FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	15 208,386 série T8	13,0 %
Particulier LLLLLLLLLLLL	BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	10 467,962 série T5	12,9 %
Particulier MMMMMMMMMMMM	BMO Fonds d'obligations de base Plus	inscrite et véritable	2 066,176 série D	12,9 %
Particulier NNNNNNNNNNNN	BMO Fonds de revenu à taux variable	inscrite et véritable	1 149,341 série D	12,9 %
Particulier OOOOOOOOOOOO	BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	12 795,807 série T8	12,8 %
Particulier PPPPPPPPPPPP	BMO Fonds de revenu à taux variable	inscrite et véritable	1 141,955 série D	12,8 %
Particulier QQQQQQQQQQQQ	BMO Fonds de dividendes nord-américains	inscrite et véritable	7 431,889 série F6	12,7 %
Particulier RRRRRRRRRRRR	BMO Fonds du marché monétaire en dollars US	inscrite et véritable	16 919,380 série D	12,7 %
Particulier SSSSSSSSSSSS	BMO Fonds leadership féminin	inscrite et véritable	1 783,757 série D	12,7 %
Particulier TTTTTTTTTTTT	BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes	inscrite et véritable	404 084,991 série F	12,6 %
Particulier UUUUUUUUUUUU	BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique	inscrite et véritable	9 506,155 série T6	12,6 %
Particulier VVVVVVVVVVVV	BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2025	inscrite et véritable	2 584,567 série D	12,6 %
Particulier WWWWWWWWWWWW	BMO Fonds d'actions internationales	inscrite et véritable	5 763,758 série F	12,5 %
Particulier XXXXXXXXXXXX	BMO Catégorie actions canadiennes	inscrite et véritable	26 489,912 série F	12,5 %
Particulier YYYYYYYYYYYY	BMO Portefeuille FNB de revenu	inscrite et véritable	10 840,252 série D	12,5 %
Particulier ZZZZZZZZZZZZ	BMO Fonds hypothécaire et de revenu à court terme	inscrite et véritable	177,561 série D	12,4 %
Particulier AAAAAAAAAAAAAA	BMO Fonds canadien d'actions à grande capitalisation	inscrite et véritable	17 430,657 série T5	12,4 %
Particulier BBBBBBBBBBBBBB	BMO Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique	inscrite et véritable	4 421,023 série D	12,4 %
Particulier CCCCCCCCCCCC	BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	2 120,983 série F classique	12,4 %
Particulier DDDDDDDDDDDDD	BMO Fonds asiatique de croissance et de revenu	inscrite et véritable	2 654,403 série F6	12,3 %
Particulier EEEEEEEEEEEEE	BMO Fonds de revenu mensuel élevé II	inscrite et véritable	75 936,215 série D	12,2 %

Nom*	Fonds	Genre de propriété	Parts	Pourcentage de la série de titres en circulation
Particulier FFFFFFFFFFFFFF	BMO Fonds asiatique de croissance et de revenu	inscrite et véritable	2 633,270 série F6	12,2 %
Particulier GGGGGGGGGGGGGG	BMO Fonds de métaux précieux	inscrite et véritable	1 354,999 série D	12,2 %
Particulier HHHHHHHHHHHHHH	BMO Portefeuille FNB conservateur	inscrite et véritable	10 595,637 série G	12,2 %
Particulier IIIIIIIIIII	BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	4 056,489 série T8	12,2 %
Particulier JJJJJJJJJJJ	BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	4 752,639 série T5	12,1 %
Particulier KKKKKKKKKKKKKK	BMO Portefeuille actions de croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	6 532,931 série C	12,1 %
Particulier LLLLLLLLLLLLLL	BMO Fonds du marché monétaire en dollars US	inscrite et véritable	16 098,560 série D	12,1 %
Particulier MMMMMMMMMMMMMM	BMO Portefeuille FNB croissance	inscrite et véritable	5 537,908 série F6	12,1 %
Particulier NNNNNNNNNNNNNN	BMO Fonds européen	inscrite et véritable	1 659,515 série F6	12,0 %
Particulier OOOOOOOOOOOO	BMO Fonds d'obligations mondiales stratégiques	inscrite et véritable	4 876,080 série D	12,0 %
Particulier PPPPPPPPPPPP	BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés européennes à dividendes élevés	inscrite et véritable	4 473,326 série D	11,9 %
Particulier QQQQQQQQQQQQ	BMO Fonds d'obligations de marchés émergents	inscrite et véritable	1 962,681 série F	11,9 %
Particulier RRRRRRRRRRRRRR	BMO Catégorie dividendes	inscrite et véritable	15 083,166 série F	11,9 %
Particulier SSSSSSSSSSSS	BMO Catégorie mondiale énergie	inscrite et véritable	1 233,782 série D	11,9 %
Particulier TTTTTTTTTTTTTT	BMO Fonds du marché monétaire	inscrite et véritable	15 193,160 série D	11,9 %
Particulier UUUUUUUUUUUUUU	BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2030	inscrite et véritable	3 472,946 série D	11,8 %
Particulier VVVVVVVVVVVVVV	BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique	inscrite et véritable	14 182,545 série D	11,8 %
Particulier WWWWWWWWWWWW	BMO Fonds indice-actions en dollars US	inscrite et véritable	2 006,723 série D	11,7 %
Particulier XXXXXXXXXXXXXX	BMO Fonds d'obligations	inscrite et véritable	27 521,212 série D	11,7 %
Particulier YYYYYYYYYYYYYY	BMO Fonds du marché monétaire	inscrite et véritable	19 931 404,060 série M	11,7 %
Particulier ZZZZZZZZZZZZZZ	BMO Fonds asiatique de croissance et de revenu	inscrite et véritable	9 904,903 série T6	11,7 %

<b>Nom*</b>	<b>Fonds</b>	<b>Genre de propriété</b>	<b>Parts</b>	<b>Pourcentage de la série de titres en circulation</b>
Particulier AAAAAAAAAAAAAA	BMO Fonds de revenu mensuel	inscrite et véritable	13 916,639 série F6	11,6 %
Particulier BBBBBBBBBBBBBB	BMO Fonds FNB mondial d'obligations gestion tactique	inscrite et véritable	761,784 série D	11,6 %
Particulier CCCCCCCCCCCCCC	BMO Portefeuille de retraite revenu	inscrite et véritable	19 312,156 série F4	11,5 %
Particulier DDDDDDDDDDDDDD	BMO Fonds d'obligations de marchés émergents	inscrite et véritable	1 897,945 série F	11,5 %
Particulier EEEEEEEEEEEEEEE	BMO Fonds mondial d'actions	inscrite et véritable	4 502,779 série D	11,5 %
Particulier FFFFFFFFFFFFFFFF	BMO Portefeuille FNB plus à revenu fixe	inscrite et véritable	13 597,830 série T6	11,4 %
Particulier GGGGGGGGGGGGGG	BMO Fonds mondial à petite capitalisation	inscrite et véritable	5 749,993 série Classique	11,4 %
Particulier HHHHHHHHHHHHHH	BMO Fonds du marché monétaire en dollars US	inscrite et véritable	15 165,100 série D	11,4 %
Particulier IIIIIIIIIIIIIII	BMO Fonds d'actions canadiennes sélectionnées	inscrite et véritable	4 961,499 série F	11,3 %
Particulier JJJJJJJJJJJJJ	BMO Catégorie mondiale d'actions	inscrite et véritable	327,873 série D	11,3 %
Particulier KKKKKKKKKKKKKK	BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2025	inscrite et véritable	2 317,625 série D	11,3 %
Particulier LLLLLLLLLLLLLL	BMO Portefeuille conservateur FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	4 861,566 série D	11,2 %
Particulier MMMMMMMMMMMMMM	BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	3 226,164 série Conseiller	11,2 %
Particulier NNNNNNNNNNNNNN	BMO Fonds d'actions internationales	inscrite et véritable	1 335,058 série Conseiller	11,2 %
Particulier OOOOOOOOOOOOOO	BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	9 054,008 série T5	11,2 %
Particulier PPPPPPPPPPPPPP	BMO Portefeuille diversifié de revenu	inscrite et véritable	2 807,454 série D	11,2 %
Particulier QQQQQQQQQQQQQQ	BMO Portefeuille FNB de revenu	inscrite et véritable	5 573,304 série G	11,1 %
Particulier RRRRRRRRRRRRRR	BMO Fonds mondial diversifié	inscrite et véritable	8 116,030 série A	11,1 %
Particulier SSSSSSSSSSSSSS	BMO Catégorie Portefeuille FNB équilibré	inscrite et véritable	17 325,505 série F2	11,1 %
Particulier TTTTTTTTTTTTTT	BMO Portefeuille FNB équilibré	inscrite et véritable	3 914,112 série F4	11,1 %
Particulier UUUUUUUUUUUUUU	BMO Fonds FNB mondial de croissance gestion tactique	inscrite et véritable	22 579,684 série D	11,0 %
Particulier VVVVVVVVVVVVVV	BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	4 320,115 série T5	11,0 %

Nom*	Fonds	Genre de propriété	Parts	Pourcentage de la série de titres en circulation
Particulier WWWWWWWWWWWWWW	BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	27 100,508 série D	11,0 %
Particulier XXXXXXXXXXXXX	BMO Fonds de dividendes	inscrite et véritable	524 000,236 série D	11,0 %
Particulier YYYYYYYYYYYYY	BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	29 088,828 série F6	11,0 %
Particulier ZZZZZZZZZZZZZ	BMO Fonds du marché monétaire	inscrite et véritable	14 008,810 série D	10,9 %
Particulier AAAAAAAAAAAAAAAAA	BMO Fonds de dividendes nord- américains	inscrite et véritable	6 332,614 série F6	10,9 %
Particulier BBBBBBBBBBBBBB	BMO Portefeuille FNB plus à revenu fixe	inscrite et véritable	12 886,344 série T6	10,8 %
Particulier CCCCCCCCCCCCC	BMO Fonds de dividendes	inscrite et véritable	16 639,065 série F6	10,8 %
Particulier DDDDDDDDDDDDDDDD	BMO Portefeuille FNB croissance	inscrite et véritable	4 905,905 série F6	10,7 %
Particulier EEEEEEEEEEEEEEE	BMO Portefeuille FNB conservateur	inscrite et véritable	9 249,839 série G	10,7 %
Particulier FFFFFFFFFFFFFFFF	BMO Fonds d'obligations de marchés émergents	inscrite et véritable	740,922 série D	10,6 %
Particulier GGGGGGGGGGGGGGGG	BMO Portefeuille équilibré Ascension <sup>MC</sup>	inscrite et véritable	7 185,629 série F	10,6 %
Particulier HHHHHHHHHHHHHHHH	BMO Fonds d'obligations de base	inscrite et véritable	8 742,354 série F	10,6 %
Particulier IIIIIIIIIIIII	BMO Fonds de dividendes	inscrite et véritable	16 174,106 série F6	10,5 %
Particulier JJJJJJJJJJJJJ	BMO Portefeuille de retraite revenu	inscrite et véritable	17 593,950 série F4	10,5 %
Particulier KKKKKKKKKKKKKKKK	BMO Fonds d'occasions de croissance	inscrite et véritable	24 485,327 série F	10,5 %
Particulier LLLLLLLLLLLLLLL	BMO Fonds de ressources	inscrite et véritable	780,583 série D	10,5 %
Particulier MMMMMMMMMMMMMMMM	BMO Fonds du marché monétaire en dollars US	inscrite et véritable	13 943,240 série D	10,5 %
Particulier NNNNNNNNNNNNNNNN	BMO Portefeuille équilibré Ascension <sup>MC</sup>	inscrite et véritable	7 082,688 série F	10,5 %
Particulier OOOOOOOOOOOOOOO	BMO Fonds universel d'obligations	inscrite et véritable	16 103,427 série Classique	10,4 %
Particulier PPPPPPPPPPPPPP	BMO Fonds de l'allocation de l'actif	inscrite et véritable	22 627,660 série T5	10,3 %
Particulier QQQQQQQQQQQQQQQ	BMO Fonds d'entreprise	inscrite et véritable	6 186,408 série T5	10,3 %
Particulier RRRRRRRRRRRRRR	BMO Fonds FNB d'actions internationales	inscrite et véritable	13 758,891 série F	10,3 %

Nom*	Fonds	Genre de propriété	Parts	Pourcentage de la série de titres en circulation
Particulier SSSSSSSSSSSSSS	BMO Portefeuille FNB de revenu	inscrite et véritable	8 943,015 série D	10,3 %
Particulier TTTTTTTTTTTTTTTT	BMO Fonds équilibré en dollars US	inscrite et véritable	5 716,115 série D	10,3 %
Particulier UUUUUUUUUUUUUU	BMO Catégorie mondiale d'actions	inscrite et véritable	297,443 série D	10,3 %
Particulier VVVVVVVVVVVVVVVV	BMO Fonds mondial de dividendes	inscrite et véritable	3 156,904 série F6	10,2 %
Particulier WWWWWWWWWWWWWW	BMO Portefeuille FNB actions de croissance	inscrite et véritable	23 057,154 série G	10,2 %
Particulier XXXXXXXXXXXXXXXX	BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	1 743,379 série F classique	10,2 %
Particulier YYYYYYYYYYYYYYYY	BMO Fonds d'actions canadiennes	inscrite et véritable	93 210,260 série F	10,1 %
Particulier ZZZZZZZZZZZZZZ	BMO Fonds d'obligations de base	inscrite et véritable	8 359,997 série F	10,1 %
Particulier AAAAAAAAAAAAAAAA	BMO Portefeuille conservateur FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	11 824,769 série T8	10,1 %
Particulier BBBBBBBBBBBBBBBB	BMO Fonds mondial de croissance et de revenu	inscrite et véritable	21 860,772 série T5	10,1 %
Particulier CCCCCCCCCCCCCCCC	BMO Portefeuille conservateur FiducieSélect <sup>MD</sup>	inscrite et véritable	50 844,054 série F	10,1 %
Particulier DDDDDDDDDDDDDDDD	BMO Fonds japonais	inscrite et véritable	2 309,998 série Conseiller	10,1 %
Particulier EEEEEEEEEEEEEEEE	BMO Catégorie Chine élargie	inscrite et véritable	5 780,001 série D	10,0 %

\* Pour protéger la vie privée des épargnants qui sont des particuliers et qui ne sont pas des administrateurs ou des dirigeants du gestionnaire, nous n'avons pas indiqué le nom de certains propriétaires véritables. Il est possible d'obtenir ces renseignements sur demande en communiquant avec nous au numéro de téléphone qui figure à la dernière page de la présente notice annuelle.

Nous ne rachetons pas les titres d'un fonds dont nous sommes propriétaires si, à la suite d'un tel rachat, l'actif net du fonds en question est inférieur à 1 million de dollars, exception faite de tout rachat de titres dans le cadre d'une fusion, d'une dissolution ou d'une réorganisation de fonds.

Nous possédons 100 % des actions de catégorie A et de catégorie B de Catégorie de société BMO Inc.

En date du 10 avril 2018, les administrateurs et les dirigeants de Catégorie de société BMO Inc., de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée et du gestionnaire, ainsi que les membres du CEI des fonds, détenaient collectivement, de façon directe ou indirecte, moins de 10 % de chaque série de titres de chacun des fonds.

En date du 10 avril 2018, aucun titre de série FNB n'était en circulation.

## Le gestionnaire

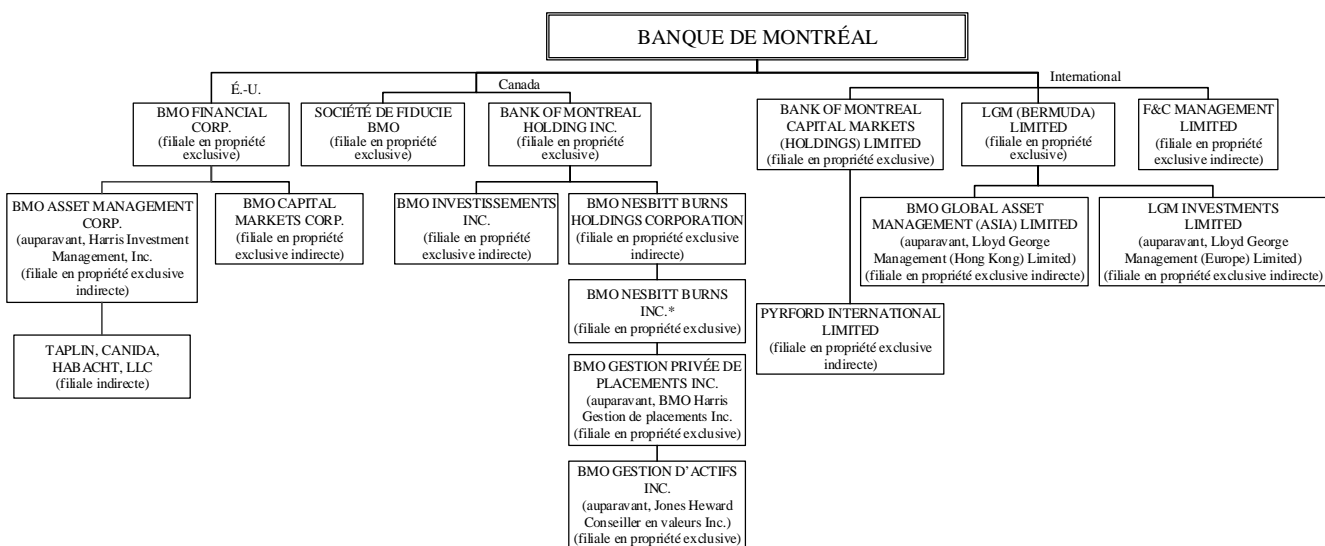
Le gestionnaire est une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque de Montréal. À la connaissance de la Banque de Montréal, aucune personne n'est propriétaire, directement ou indirectement, de 10 % ou plus des actions ordinaires de la Banque de Montréal. Les administrateurs et hauts dirigeants de la Banque de Montréal détiennent, globalement, moins de 1 % des actions ordinaires en circulation de la Banque de Montréal.

## Le CEI

En date du 10 avril 2018, les membres du CEI détenaient, globalement, moins de 1 % des actions ordinaires en circulation de la Banque de Montréal. Ils ne sont propriétaires d'aucune action ni d'aucun titre comportant droit de vote d'une autre personne ou d'une société qui fournit des services aux fonds ou au gestionnaire.

## Entités du même groupe

Le diagramme ci-après fait état des liens entre les entités du même groupe qui fournissent des services aux fonds ou au gestionnaire relativement aux fonds. Sauf indication contraire, toutes les entités présentées ci-après sont détenues en propriété exclusive, directement ou indirectement, par la Banque de Montréal.



\* Le 1<sup>er</sup> novembre 2012, cette entité, Société mobilière Banque de Montréal (Canada) Limitée, Jones Heward Investments Inc. et Corporation BMO Nesbitt Burns Limitée ont fusionné et poursuivent leurs activités sous la désignation BMO Nesbitt Burns Inc. La société BMO Nesbitt Burns Inc. issue de la fusion a été restructurée de sorte à devenir une filiale en propriété exclusive de BMO Nesbitt Burns Holdings Corporation. BMO Nesbitt Burns Inc., membre du même groupe que le gestionnaire, a accepté d'agir à titre de courtier désigné et de courtier de FNB pour la série FNB des fonds pertinents.

Le montant des frais que les fonds ont versé à chaque entité membre du groupe fournissant des services aux fonds ou au gestionnaire relativement aux fonds est ou sera indiqué dans les états financiers audités des fonds.

Les personnes suivantes sont des administrateurs ou des hauts dirigeants du gestionnaire et également des administrateurs ou des dirigeants d'une entité membre du groupe de celui-ci qui fournit des services aux fonds ou au gestionnaire relativement aux fonds.

<b>Nom</b>	<b>Fonctions auprès du gestionnaire</b>	<b>Fonctions auprès de membres du groupe</b>
KEVIN R. GOPAUL	Chef, BMO Gestion mondiale d'actifs Canada, et personne désignée responsable, Gestionnaires de fonds d'investissement	Chef, BMO Gestion mondiale d'actifs Canada, personne désignée responsable et administrateur, BMO Gestion d'actifs inc.; chef, BMO Gestion mondiale d'actifs Canada, et administrateur, Catégorie de société BMO Inc.; chef, BMO Gestion mondiale d'actifs Canada, et administrateur, BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée
BARRY M. COOPER	Président du conseil et administrateur	Administrateur et président du conseil, BMO Gestion d'actifs inc.; administrateur, BMO Gestion privée de placements inc.; administrateur et président du conseil, BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée; administrateur et président du conseil, Catégorie de société BMO Inc.; administrateur et président du conseil, Pyrford International Limited; administrateur et président du conseil, BMO Asset Management Corp.; administrateur et président du conseil, LGM (Bermuda) Limited; administrateur et président du conseil, LGM Investments Limited
ROSS F. KAPPELE	Chef, Distribution et gestion clientèle – Canada et administrateur	Administrateur, Catégorie de société BMO Inc.; chef, Distribution et gestion clientèle – Canada, BMO Gestion d'actifs inc.
THOMAS C.S. BURIAN	Administrateur	Chef des finances et trésorier, Société de fiducie BMO; administrateur, BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée; administrateur, BMO Gestion d'actifs inc.; administrateur, BMO Gestion privée de placements inc.
ROBERT J. SCHAUER	Chef, Exploitation des fonds d'investissement et administrateur	Administrateur et chef de la direction financière, BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée; chef de la direction financière, fonds d'investissement BMO; chef, Exploitation des fonds d'investissement, BMO Gestion d'actifs inc.; administrateur et chef de la direction financière, Catégorie de société BMO Inc.; chef de la direction financière, Portefeuilles privés BMO; chef de la direction financière, fonds négociés en bourse BMO
STEPHANIE R. VASS	Chef de la conformité, Courtiers en épargne collective	s.o.

<b>Nom</b>	<b>Fonctions auprès du gestionnaire</b>	<b>Fonctions auprès de membres du groupe</b>
JOAN Z. MOHAMMED	Administratrice	Administratrice, BMO Asset Management Corp.; administratrice, BMO Gestion d'actifs inc.; présidente du conseil et administratrice, Taplin, Canida & Habacht, LLC; administratrice, LGM (Bermuda) Limited; administratrice, LGM Investments Limited; administratrice, Bank of Montreal Capital Markets (Holdings) Limited
NELSON C. AVILA	Chef de la direction financière	Chef de la direction financière, BMO Gestion d'actifs inc.
LENA M. ZECCHINO	Chef de la lutte au recyclage des produits de la criminalité	Chef de la lutte au recyclage des produits de la criminalité, BMO Gestion d'actifs inc., BMO Gestion privée de placements inc., Société de fiducie BMO
ALEXANDRA P. DOUSMANIS-CURTIS	Chef, Ventes et distribution, personne désignée responsable, Courtiers en épargne collective, et administratrice	s.o.
WILLIAM A. CHINKIWSKY	Chef de la conformité, Gestionnaires de fonds d'investissement	Chef de la conformité suppléant, BMO Gestion d'actifs inc.

## **Gouvernance des fonds**

### **Surveillance générale**

Comme il est mentionné précédemment, le fiduciaire a l'autorité exclusive sur les actifs et les affaires des fonds de fiducie BMO et en a la responsabilité définitive. Le conseil d'administration de Catégorie de société BMO Inc. et celui de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée sont respectivement responsables de l'administration et des activités des fonds catégorie de société BMO et de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée. Tant le fiduciaire que les conseils d'administration délèguent l'administration et l'exploitation quotidiennes des fonds au gestionnaire.

Le conseil d'administration des fonds catégorie de société BMO tient une réunion tous les trimestres et celui de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée tient une réunion tous les semestres pour recevoir le rapport du gestionnaire, examiner l'entreprise et les activités de leurs fonds respectifs, et en discuter. Chacun des conseils d'administration est également doté d'un comité d'audit. Le comité d'audit des fonds catégorie de société BMO tient habituellement une réunion tous les trimestres et celui de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée tient habituellement une réunion tous les semestres pour discuter des questions financières, des rendements des placements et de la conformité à la réglementation applicables aux fonds catégorie de société BMO et à BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée, respectivement. Nous avons également établi un comité de gestion des placements. Ce comité tient une réunion mensuelle pour passer en revue les rendements des placements, la conformité et les tendances dans le secteur et pour discuter d'idées, d'occasions et d'autres questions connexes concernant les fonds. Ce comité fait rapport du rendement et des questions importantes au fiduciaire et à chacun des conseils d'administration.



Nous avons retenu les services de certains gestionnaires de portefeuille et les avons chargés de fournir des conseils en valeurs et des services de gestion de portefeuille aux fonds. Leurs activités sont surveillées attentivement et régulièrement par le comité de gestion des placements du gestionnaire, pour s'assurer du respect des directives de placement et contrôler leur conduite et les résultats financiers obtenus. Les gestionnaires de portefeuille peuvent à l'occasion aussi rendre compte au fiduciaire ou au conseil d'administration, selon le cas.

Nous avons établi des politiques, des procédures, des pratiques et des lignes directrices appropriées pour nous assurer de la bonne gestion des fonds, notamment, comme l'exige le Règlement 81-107, des politiques et des procédures portant sur les conflits d'intérêts. Ces politiques comprennent une politique sur les opérations personnelles sur valeurs à l'intention des employés du gestionnaire. La politique sur les opérations personnelles sur valeurs est conçue pour empêcher les conflits potentiels, perçus ou réels entre les intérêts du gestionnaire et de ses employés et ceux des fonds. Aux termes de cette politique, certains membres de la haute direction du gestionnaire doivent obtenir une approbation au préalable avant d'effectuer toute opération sur des titres pour leur compte personnel afin d'assurer que les opérations ne sont pas en conflit avec les intérêts des fonds et qu'elles ne sont pas réalisées par l'employé en raison du poste qu'il occupe, de ce qu'il sait au sujet des fonds ou de sa relation avec les fonds.

Nous sommes le placeur principal des titres des fonds, sauf la série FNB. Au niveau des succursales, des agents chargés de la conformité supervisent la vente et le placement des titres des fonds; au niveau des provinces ou des divisions, un autre agent chargé de la conformité à l'échelle de la province/division s'assure que ses homologues travaillant dans les succursales s'acquittent de leurs devoirs; et le service de la conformité des fonds d'investissement BMO encadre la surveillance des opérations sur titres, les changements à la réglementation, les séances de formation et la documentation, ainsi que les opérations impliquant des conflits réels ou potentiels.

### **Comité d'examen indépendant**

Conformément au Règlement 81-107, le gestionnaire a constitué le comité d'examen indépendant (le « CEI ») des fonds d'investissement BMO. Le mandat du CEI consiste :

- a) à passer en revue les politiques et procédures écrites que le gestionnaire a adoptées et qui ont été soumises au CEI au sujet des questions de conflit d'intérêts;
- b) à passer en revue les questions de conflit d'intérêts que le gestionnaire a soumises au CEI et à fournir une recommandation ou une approbation au gestionnaire (une décision du CEI) selon la nature de la question de conflit d'intérêts;
- c) à exercer les autres fonctions qu'un comité d'examen indépendant doit exercer aux termes des lois sur les valeurs mobilières canadiennes applicables;
- d) à exercer toute autre fonction dont peuvent convenir par écrit le CEI et le gestionnaire à l'occasion.

Au moins une fois l'an, le CEI procédera de plus à un examen et à une évaluation de la pertinence et de l'efficacité des politiques et des procédures écrites du gestionnaire concernant les questions de conflit d'intérêts à l'égard des fonds, ainsi que les instructions permanentes qu'il a données au gestionnaire afin qu'il puisse continuer d'agir face à un conflit d'intérêts donné. Cet examen comprendra une évaluation de la conformité du gestionnaire et des fonds avec les politiques et procédures connexes et les conditions imposées par le CEI dans l'instruction permanente en question.

Au moins une fois l'an, le CEI procédera également à une autoévaluation de son indépendance, de sa rémunération et de son efficacité. Le CEI fournira au gestionnaire un rapport sur les résultats de cette autoévaluation.

Conformément au Règlement 81-107, le CEI préparera, pour chaque exercice des fonds, un rapport aux porteurs de titres qui décrit le CEI et ses activités au cours de l'exercice. Les porteurs de titres peuvent obtenir sans frais un exemplaire de ce rapport en nous écrivant à BMO Investissements Inc., 100 King Street West, 43<sup>e</sup> étage, Toronto (Ontario) M5X 1A1 ou en visitant le site Internet de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Si vous avez souscrit vos titres auprès d'une succursale de BMO Banque de Montréal ou par l'entremise de BMO Centre d'investissement, vous pouvez adresser votre demande d'un exemplaire du rapport du CEI aux porteurs de titres à BMO Centre d'investissement en composant le numéro sans frais 1 800 665-7700 ou en consultant notre site Internet à l'adresse [www.bmo.com/fonds](http://www.bmo.com/fonds).

Si vous avez souscrit vos titres par l'entremise d'un courtier en placement ou d'un courtier en épargne collective, vous pouvez obtenir sans frais un exemplaire de ce rapport en nous écrivant à BMO Investissements Inc., 250 Yonge Street, 7<sup>e</sup> étage, Toronto (Ontario) M5B 2M8, en composant le numéro sans frais 1 800 304-7151 ou en consultant notre site Internet à l'adresse [www.bmo.com/gma/ca](http://www.bmo.com/gma/ca) ou [www.fnb.bmo.com](http://www.fnb.bmo.com).

### **Gestion des risques**

La gestion des risques est assurée à divers niveaux. Les contrats conclus entre le gestionnaire et les gestionnaires de portefeuille énoncent les objectifs et les stratégies d'un fonds, les restrictions et politiques de placement prescrites par les autorités canadiennes en valeurs mobilières et tous autres critères et directives que le gestionnaire juge appropriés. Diverses méthodes d'évaluation des risques sont employées, telles que l'évaluation à la valeur du marché des titres, la comptabilité selon la juste valeur, la déclaration de l'exposition réelle aux risques et les rapprochements mensuels de la position de trésorerie et de la position en titres. La conformité des portefeuilles des fonds avec la réglementation est examinée continuellement. Les fonds sont évalués tous les jours, ce qui vise à faire en sorte que leur évaluation reflète bien les mouvements du marché.

### **Opérations sur dérivés**

Tel qu'il est indiqué dans le prospectus simplifié, les fonds peuvent avoir recours aux dérivés à des fins de couverture et à des fins autres que de couverture dans la mesure permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Les dérivés peuvent être utilisés pour participer à l'évolution d'un marché ou d'un groupe de titres donné sans acquérir directement les titres ou pour réduire temporairement une participation sur un marché donné lorsque le fonds sous-jacent a fait des placements sur ce marché. Les dérivés qui peuvent être utilisés par un fonds peuvent comprendre les contrats à terme de gré à gré, les contrats à terme standardisés, les options ou les options sur contrats à terme et les swaps.

Le gestionnaire prévoit le recours aux dérivés sous réserve de certaines conditions et limites. Le gestionnaire a mis en place des politiques et des procédures écrites sur la gestion des risques, ainsi que sur l'utilisation de dérivés comme placement au sein des fonds et la supervision des gestionnaires de portefeuille qui y ont recours. Ces politiques et procédures sont examinées par le gestionnaire, au besoin, mais au moins une fois par an.

Les gestionnaires de portefeuille ont le pouvoir de conclure des opérations sur dérivés pour le compte des fonds uniquement dans la mesure indiquée dans le prospectus simplifié et selon les modalités de leurs contrats de gestion de placements respectifs intervenus avec le gestionnaire. Les restrictions comprennent entre autres le fait que toutes les opérations sur dérivés doivent être conformes aux objectifs et aux stratégies de placement de chacun des fonds qui les utilisent. Les gestionnaires de portefeuille sont également tenus d'observer les lois et règlements sur les valeurs mobilières, y compris les restrictions prévues dans le Règlement 81-102, sous réserve de l'obtention d'une dispense de l'application de celles-ci. Bien que les

règles du Règlement 81-102 soient utilisées comme normes pour ce qui est des plafonds de négociation concernant les opérations sur dérivés, les fonds peuvent, de manière individuelle, utiliser des lignes directrices plus prudentes, qui sont par ailleurs surveillées par le gestionnaire de manière continue au moyen de confirmations de la part des gestionnaires de portefeuille et de contrôles diligents de ces derniers. Le gestionnaire surveille les activités des gestionnaires de portefeuille au moyen des confirmations trimestrielles reçues des gestionnaires de portefeuille concernés selon lesquelles les fonds respectent les lois sur les valeurs mobilières pour ce qui est de leur utilisation de dérivés. Il effectue également chaque année un contrôle diligent de chaque gestionnaire de portefeuille. Les gestionnaires de portefeuille ont chacun des politiques et des procédures en place relativement aux opérations sur dérivés qui sont examinées dans le cadre du contrôle diligent annuel du gestionnaire. Ces procédures établissent les règles d'utilisation de dérivés en tant que placements dans les fonds, y compris les procédures propres à l'autorisation, à la documentation, à l'établissement de rapports, à la surveillance et à l'examen des stratégies liées aux dérivés et aux positions sur dérivés. Lorsqu'ils ont recours à des dérivés, les gestionnaires de portefeuille utilisent généralement diverses mesures pour évaluer les risques, y compris l'évaluation des titres à la valeur marchande, la comptabilité à la juste valeur, les rapprochements mensuels des titres et des positions de trésorerie. Aucune simulation de risque n'est effectuée relativement aux positions sur dérivés conservées par les fonds. Toutefois, les gestionnaires de portefeuille doivent procéder à un examen des risques auxquels sont exposés tous leurs portefeuilles gérés, y compris les fonds, de la façon indiquée précédemment.

### **Opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres**

Pour le compte de certains fonds, le gestionnaire a conclu une convention d'autorisation de prêt de titres, dans sa version modifiée (la « **convention de prêt de titres** »), avec le dépositaire, la Banque Canadienne Impériale de Commerce (la « **CIBC** »), le mandataire d'opérations de prêt de titres et CIBC Mellon Global Securities Services Company (« **GSS** »). Le programme de prêt de titres est administré par GSS. Le mandataire d'opérations de prêt de titres agit à titre de mandataire, dans le cadre d'opérations de prêt de titres, des fonds qui effectuent de telles opérations. L'administrateur du programme de prêt de titres, GSS, évalue les titres prêtés et la garantie connexe chaque jour afin de s'assurer que la garantie correspond au moins à 102 % de la valeur marchande des titres prêtés. Conformément à la convention de prêt de titres, le dépositaire, GSS, la CIBC et le mandataire d'opérations de prêt de titres indemniseront le gestionnaire et le dégageront de toute responsabilité, pour le compte des fonds concernés, à l'égard des pertes, des dommages-intérêts, des passifs, des frais (ce qui comprend les honoraires et frais juridiques raisonnables, mais non les dommages-intérêts consécutifs) du gestionnaire du ou des fonds découlant i) de l'omission du mandataire d'opérations de prêt de titres ou de GSS de remplir l'une de leurs obligations aux termes de la convention d'opérations de prêt de titres; b) de l'inexactitude de toute déclaration faite par GSS ou le mandataire d'opérations de prêt de titres ou de toute garantie donnée par ceux-ci; ou c) d'une fraude, de la mauvaise foi, d'une inconduite volontaire ou d'une insouciance grave à l'égard de leurs fonctions de la part du mandataire d'opérations de prêt de titres ou de GSS. La convention de prêt de titres peut être résiliée en tout temps, au gré d'une partie, moyennant un préavis de trente (30) jours à l'autre partie.

La convention de prêt de titres respecte les dispositions applicables du Règlement 81-102. Le gestionnaire gère les risques associés aux opérations de prêt de titres (qui sont décrits sous la rubrique *Risques généraux liés aux placements* dans le prospectus simplifié) en exigeant du mandataire d'opérations de prêt de titres :

- de conclure des opérations de prêt de titres avec des institutions et des courtiers canadiens et étrangers réputés et bien établis (les « **contreparties** »);
- de maintenir des contrôles, des procédures et des registres internes, y compris une liste de contreparties autorisées selon les normes de crédit généralement reconnues, ainsi que des limites d'opérations et de crédit pour chaque contrepartie et des normes de diversification de garantie;
- d'établir chaque jour la valeur marchande tant des titres prêtés par un fonds aux termes d'une opération de prêt de titres ou vendus par un fonds dans le cadre d'une opération de mise en pension

de titre, que des espèces ou des garanties détenues par le fonds. Si, un jour donné, la valeur marchande des espèces ou des garanties est inférieure à 102 % de la valeur marchande des titres prêtés ou vendus, le dépositaire demandera à la contrepartie de fournir au fonds d'autres espèces ou garanties pour compenser le déficit;

- de s'assurer que la garantie qui doit être fournie au fonds est sous forme de l'un ou de plusieurs des actifs suivants : des espèces, des titres admissibles ou des titres pouvant être immédiatement convertis en titres du même émetteur, de même catégorie ou type et de même durée, le cas échéant, que les titres prêtés par le fonds ou échangés contre de tels titres.

Le fonds peut mettre fin à l'opération en tout temps et reprendre les titres prêtés pendant la période de règlement habituelle d'une telle opération.

Le gestionnaire examinera ses politiques et procédures écrites au moins une fois par année pour s'assurer que les risques associés aux opérations de prêt de titres sont gérés d'une façon adéquate. Le mandataire d'opérations de prêt de titres des fonds aura recours à des procédures ou à des simulations pour mesurer les risques associés à chaque portefeuille dans des conditions difficiles, s'il y a lieu.

Même s'ils ont le droit de le faire, aucun des fonds n'effectue actuellement d'opérations de mise en pension ou de prise en pension de titres.

### **Vente à découvert**

Chacun des fonds peut avoir recours à la vente à découvert de titres conformément au Règlement 81-102. D'une façon générale, la vente à découvert peut offrir à un fonds une possibilité de gain lorsque l'équipe de gestion du portefeuille de ce fonds prévoit que le prix d'un titre diminuera. Le prospectus simplifié présente les risques associés à la vente à découvert et la stratégie de placement du fonds pertinent concernant la vente à découvert.

La vente à découvert par un fonds sera assujettie aux mesures de contrôle et aux restrictions qui suivent conformément aux politiques et aux procédures écrites du gestionnaire :

- toutes les ventes à découvert seront effectuées par l'intermédiaire des services du marché au moyen desquels ces titres sont normalement achetés et vendus
- les titres seront vendus à découvert en contrepartie d'espèces, le fonds assumant l'obligation de rendre les titres empruntés au prêteur. Le fonds recevra le produit en espèces dans le délai de règlement des opérations habituel du marché sur lequel la vente à découvert est effectuée
- la sûreté donnée par le fonds sur l'actif du fonds sera accordée conformément à la pratique du secteur en matière d'opérations de vente à découvert et ne se rapportera qu'aux obligations rattachées à de telles opérations
- les titres vendus à découvert seront des titres liquides qui sont :
  - a) inscrits à la cote d'une bourse et i) chaque émetteur d'un titre vendu à découvert a une capitalisation boursière d'au moins 300 millions de dollars canadiens au moment de la vente à découvert ou ii) le fonds a pris des arrangements préalables pour emprunter aux fins d'une telle vente, ou
  - b) des obligations, des débetures ou d'autres titres de créance du gouvernement du Canada ou d'une province ou d'un territoire du Canada ou du gouvernement des États-Unis d'Amérique, ou qui sont garantis par ceux-ci
- le fonds empruntera des titres uniquement auprès de son dépositaire ou d'un courtier réglementé. Dans le cas des opérations de vente à découvert effectuées au Canada, le courtier devra être un courtier inscrit et un membre d'un organisme d'autoréglementation qui est membre participant du

Fonds canadien de protection des épargnants. En ce qui a trait aux opérations de vente à découvert effectuées à l'extérieur du Canada, le courtier devra se soumettre à l'occasion à une inspection réglementaire à titre de membre d'une bourse des valeurs mobilières, et avoir une valeur nette supérieure à 50 millions de dollars canadiens, d'après ses derniers états financiers audités qui ont été publiés

- la valeur marchande totale de l'ensemble des titres d'un émetteur vendus à découvert par le fonds ne sera pas supérieure à 5 % de l'actif net total du fonds, et le fonds passera un ordre stop auprès d'un courtier pour que ce dernier achète immédiatement pour le compte du fonds un nombre égal des mêmes titres si le cours des titres est supérieur à 120 % (ou un pourcentage moins élevé déterminé par le gestionnaire) du prix auquel les titres ont été vendus à découvert
- lorsqu'un actif d'un fonds est déposé en garantie auprès d'un courtier en rapport avec une opération de vente à découvert, le montant de cet actif déposé, ajouté au montant de l'actif du fonds déjà détenu par le courtier en garantie des opérations de vente à découvert en cours relativement au fonds, ne doit pas dépasser 10 % de l'actif net du fonds, calculé à la valeur marchande au moment du dépôt
- la valeur marchande totale de tous les titres vendus à découvert par le fonds ne doit pas dépasser 20 % de l'actif net du fonds sur la base d'une évaluation quotidienne à la valeur marchande
- le fonds détiendra une « couverture en espèces » (selon la définition donnée dans le Règlement 81-102) d'un montant correspondant à au moins 150 % de la valeur marchande totale de l'ensemble des titres vendus à découvert par le fonds, sur la base d'une évaluation quotidienne à la valeur marchande. L'actif du fonds déposé en garantie auprès des prêteurs en attendant que les titres empruntés soient rendus sera compris dans ce montant. Le fonds n'utilisera pas le produit tiré des opérations de vente à découvert pour acheter des positions acheteur sur des titres autres que ceux de la couverture en espèces.

À l'heure actuelle, seul le Fonds mondial de croissance et de revenu BMO a recours à la vente à découvert. Si un autre fonds souhaite avoir recours à la vente à découvert, il doit envoyer aux porteurs de parts actuels un avis écrit au moins 60 jours avant d'effectuer des opérations de vente à découvert.

Le service de placement du gestionnaire présentera chaque année au conseil d'administration du gestionnaire un rapport sur les stratégies de vente à découvert, s'il y a lieu, et les procédés de gestion des risques auxquels les fonds ont recours. Les fonds n'utilisent pas de simulations de mesure des risques pour éprouver la solidité du portefeuille dans des conditions difficiles.

### **Opérations avec des personnes physiques ou morales reliées ou associées**

Le gestionnaire est membre d'un groupe de sociétés reliées connu sous le nom de « BMO Groupe financier ». La législation en matière de valeurs mobilières applicable prévoit des restrictions à l'égard des circonstances dans lesquelles les fonds, ou le gestionnaire au nom des fonds, peuvent conclure des opérations ou des ententes avec d'autres membres de BMO Groupe financier ou concernant d'autres membres de BMO Groupe financier.

De temps à autre, le gestionnaire peut, au nom des fonds, conclure des opérations ou des ententes avec ou concernant d'autres membres de BMO Groupe financier ou certaines personnes physiques ou morales qui sont reliées ou associées au gestionnaire ou aux fonds. Ces opérations ou ententes peuvent comprendre celles conclues avec la Banque de Montréal, BMO Nesbitt Burns Inc., BMO Gestion privée de placements inc., BMOGA, BMO Ligne d'action Inc., BMOAM, le groupe de sociétés LGM Investments, F&C, Pyrford ou d'autres OPC apparentés ou concerner ces personnes et peuvent viser l'achat ou la vente de titres en portefeuille par l'entremise d'un membre de BMO Groupe financier, l'achat ou la vente de titres émis ou garantis par un membre de BMO Groupe financier, la conclusion par un fonds d'un contrat à terme de gré à gré, d'options sur contrat à terme ou de swaps avec un membre de BMO Groupe financier agissant à titre

de contrepartie, l'achat ou le rachat de titres d'autres OPC gérés par nous ou par un autre membre de BMO Groupe financier (ce qui comprend des fonds négociés en bourse) ou la fourniture de services au gestionnaire. Toutefois, ces opérations et ententes ne seront conclues que si elles sont autorisées par la législation en matière de valeurs mobilières applicable ou par les autorités en valeurs mobilières ayant compétence et, le cas échéant, si elles sont autorisées par le CEI (ou si elles font l'objet d'une recommandation favorable de la part du CEI) et si elles sont, de l'avis du gestionnaire, dans l'intérêt fondamental des fonds.

### **Politiques et procédures de vote par procuration**

Le gestionnaire a délégué l'exercice des droits de vote conférés par procuration relativement aux titres en portefeuille de chaque fonds au gestionnaire de portefeuille ou au sous-conseiller de ce fonds, le cas échéant, dans le cadre de la gestion du portefeuille du fonds, sous réserve de la surveillance continue effectuée par le gestionnaire, le cas échéant. Un gestionnaire de portefeuille ou un sous-conseiller, le cas échéant, qui exerce des votes par procuration au nom d'un fonds doit le faire dans l'intérêt du fonds et de ses porteurs de titres.

Le processus de vote par procuration varie d'un fonds à l'autre selon que la responsabilité du vote par procuration relève d'un gestionnaire de portefeuille ou d'un sous-conseiller affilié ou indépendant. Certains de nos gestionnaires de portefeuille ou sous-conseillers affiliés ont nommé un membre de notre groupe, F&C, afin qu'il fournisse des services liés au vote par procuration à l'aide de son Équipe de gouvernance et de placement durable (« **équipe GPD** »), qui est composée d'experts en environnement, en gouvernance et en responsabilité sociale (« **EGS** »), et de toute autre ressource existante ou éventuelle qui serait adéquate à cette fin. Les experts EGS travaillent en collaboration avec les équipes de gestion de portefeuille, mais indépendamment de celles-ci. L'équipe GPD s'occupe de la recherche et de l'analyse en matière de vote par procuration, et aide également à l'élaboration des lignes directrices en matière de gouvernance de BMO Gestion mondiale d'actifs (« **BMO GMA** »), qui sont accessibles au public, portant sur la façon d'exercer les droits de vote rattachés aux titres de sociétés composant les portefeuilles des fonds. Les lignes directrices en matière de gouvernance énoncent les attentes de BMO GMA en ce qui concerne la bonne gouvernance.

Le gestionnaire a mis en place des politiques et des procédures de vote par procuration à l'égard des fonds en adoptant les politiques et procédures globales de BMO GMA, qui comprennent les lignes directrices en matière de gouvernance et les instructions permanentes concernant le vote (les « **directives de vote par procuration** »). Les directives de vote par procuration servent à déterminer comment voter à l'égard de questions pour lesquelles les fonds ont reçu des procurations pour un émetteur et, le cas échéant, sont employées conjointement avec les propres politiques et procédures de vote par procuration des gestionnaires de portefeuille ou des sous-conseillers respectifs des fonds. En raison de la diversité des questions pouvant être soumises au vote par procuration, le résumé des directives de vote par procuration qui suit n'est pas exhaustif et ne constitue qu'un guide; il ne dicte pas nécessairement la manière dont le vote doit être exercé dans chaque cas. En outre, le gestionnaire, le gestionnaire de portefeuille ou le sous-conseiller, le cas échéant, peut déroger aux directives de vote par procuration ou à ses propres politiques et procédures de vote par procuration, le cas échéant, afin de ne pas voter en faveur de questions qui pourraient nuire aux intérêts d'un fonds ou de ses porteurs de titres.

Pour sa prestation de services liés au vote par procuration à certains gestionnaires de portefeuille et sous-conseillers affiliés qui composent BMO GMA, F&C retient les services d'Institutional Shareholder Services Inc. (« **ISS** »), un tiers administrateur du vote par procuration (l'« **agent des procurations** »), qui exécute automatiquement, sans aucune indication, la majorité des votes conformément aux directives de vote par procuration. Lorsque l'agent des procurations a besoin d'indications au sujet des directives de vote par procuration, ou lorsque l'équipe GPD souhaite examiner davantage comment voter à l'égard de certaines questions, l'agent des procurations consulte l'équipe GPD et obtient des instructions sur la façon de procéder.

Les directives de vote par procuration comprennent :

- a) une politique permanente de traitement des questions courantes sur lesquelles un fonds peut voter, comme l'élection des administrateurs, la nomination de l'auditeur et l'émission d'actions;
- b) les circonstances dans lesquelles un fonds s'écartera de la politique permanente relative aux questions courantes. Les directives de vote par procuration prévoient, par exemple, que les fonds appuieront habituellement la recommandation de la direction en ce qui concerne la nomination de l'auditeur, mais qu'ils peuvent voter contre si l'indépendance de l'auditeur est en doute;
- c) des politiques et des procédures permettant à un fonds de déterminer comment voter sur des questions extraordinaires, comme les fusions et acquisitions, les scissions et autres restructurations internes, les propositions touchant les droits des actionnaires (autres que l'émission d'actions), la gouvernance d'entreprise, la rémunération, la responsabilité sociale et environnementale. Ainsi, concernant les fusions et acquisitions, les scissions et autres restructurations internes, les directives de vote par procuration prévoient que les fonds soutiendront habituellement l'équipe de direction en place, pourvu que les modalités financières, les avantages synergétiques et la qualité de la direction soient solides;
- d) des procédures assurant que les droits de vote rattachés aux titres en portefeuille d'un fonds sont exercés conformément aux instructions du fonds. Chaque gestionnaire de portefeuille ou sous-conseiller, le cas échéant, doit attester au gestionnaire ou au gestionnaire de portefeuille, le cas échéant, qu'il a exercé les droits de vote rattachés aux titres détenus par les fonds qu'il gère conformément aux directives de vote par procuration et/ou à ses propres politiques de vote par procuration, le cas échéant.

BMO GMA a mis en place des politiques visant à repérer et à traiter des conflits d'intérêts potentiels relativement au vote par procuration, comme dans les situations suivantes qui impliquent l'exercice de droits de vote par procuration :

- a) l'exercice de droits de vote par procuration à une assemblée d'une société lorsque la société est un client de BMO Groupe financier ou entretient par ailleurs des relations d'affaires avec celle-ci;
- b) l'exercice de droits de vote par procuration à une assemblée des actionnaires de la Banque de Montréal (y compris les assemblées de fonds gérés par le gestionnaire ou les membres de son groupe) ou à une assemblée d'une société relativement à une opération stratégique sur le capital, comme une fusion ou une acquisition visant la société (ou un membre de son groupe) ou un membre de BMO Groupe financier;
- c) l'exercice de droits de vote par procuration à une assemblée visant un dirigeant, un administrateur ou un employé de BMO GMA;
- d) l'exercice de droits de vote par procuration portant sur une question dont l'issue du vote pourrait avantager un fonds plutôt qu'un autre;
- e) l'exercice de droits de vote par procuration à une assemblée lorsque nos gestionnaires de portefeuille affiliés préfèrent une issue du vote différente.

En ce qui concerne les gestionnaires de portefeuilles et les sous-conseillers indépendants de BMO GMA, ceux qui ont adopté des politiques et des procédures de vote par procuration semblables aux directives de vote par procuration sont chargés d'exercer les droits de vote par procuration. Ces gestionnaires de portefeuilles et sous-conseillers indépendants de BMO GMA exerceront les droits de vote par procuration en tenant compte de l'intérêt du fonds, sans tenir compte du gestionnaire ou être influencés par celui-ci, à moins que ce tiers gestionnaire de portefeuille ou sous-conseiller n'ait également convenu de respecter les directives de vote par procuration

Vous pouvez obtenir gratuitement, sur demande, un exemplaire des directives de vote par procuration et des politiques et des procédures de vote par procuration de gestionnaires de portefeuille et de sous-conseillers indépendants de BMO GMA, en composant sans frais le 1 800 665-7700 si vous avez souscrit vos titres auprès d'une succursale de BMO Banque de Montréal ou par l'entremise de BMO Centre d'investissement, ou en composant sans frais le 1 800 304-7151 si vous avez souscrit vos titres par l'entremise d'un courtier, ou en écrivant au gestionnaire au 100 King Street West, 43<sup>e</sup> étage, Toronto (Ontario) M5X 1A1.

En tant que porteur de titres, vous pouvez obtenir gratuitement, sur demande, les résultats des votes par procuration de chaque fonds pour la dernière période terminée le 30 juin de chaque année après le 31 août de la même année, en composant le numéro 1 800 665-7700 si vous avez souscrit vos titres auprès d'une succursale de BMO Banque de Montréal ou par l'entremise de BMO Centre d'investissement, ou en composant sans frais le 1 800 304-7151 si vous avez souscrit vos titres par l'entremise d'un courtier.

On peut également consulter les résultats des votes par procuration sur les sites Internet des fonds à l'adresse [www.bmo.com/fonds](http://www.bmo.com/fonds) ou à l'adresse [www.bmo.com/gma/ca](http://www.bmo.com/gma/ca).

### **Politiques et procédures relatives aux opérations à court terme**

Nous avons en place des politiques et des procédures afin de déceler et d'empêcher des opérations à court terme ou excessives, et nous pouvons notamment refuser votre ou vos ordres de souscription ou d'échange de titres actuels et futurs et vous facturer des frais d'opérations à court terme.

Nous assurons une surveillance afin de détecter les opérations abusives dans les succursales et à notre siège social. Nous utilisons un système de surveillance électronique pour examiner et mettre en évidence les problèmes possibles, et nous examinons aussi les opérations quotidiennement pour repérer les opérations excessives ou à court terme. Les opérations mises en évidence sont examinées par les responsables de la conformité, et des avertissements, écrits ou verbaux, peuvent être envoyés. Si nous jugeons, à notre appréciation, que vous effectuez des opérations à court terme, en plus d'avoir recours aux autres moyens dont il dispose, le fonds concerné peut rejeter vos ordres de souscription ou d'échange ou peut imposer des frais d'opérations à court terme payables directement au fonds au moyen du produit du rachat, ce qui réduit le montant qui vous est payable par ailleurs au rachat ou à l'échange. Nous pouvons éliminer ces frais en tout temps. Si d'autres opérations à court terme sont effectuées, toute autre opération, mis à part les rachats, peut être refusée.

Les restrictions imposées sur les opérations à court terme, y compris les frais d'opérations à court terme, ne s'appliqueront généralement pas aux rachats ou aux échanges : de fonds de marché monétaire et de fonds semblables; à notre initiative; dans des circonstances spéciales que nous déterminons à notre seule appréciation; ou effectués aux termes de programmes facultatifs, y compris un rééquilibrage concernant les portefeuilles « Fonds sur mesure »<sup>MD</sup> BMO et au service d'investissement BMO Graduation<sup>MD</sup> ou aux termes des programmes de retraits systématiques.

Malgré ces restrictions et nos procédures en vue de déceler et de prévenir les opérations à court terme, nous ne pouvons garantir que de telles opérations seront éliminées complètement.



## **Série FNB**

Nous sommes d'avis qu'il n'est pas nécessaire d'imposer des restrictions sur les opérations à court terme aux porteurs de titres de série FNB à l'heure actuelle, puisque les titres de série FNB des fonds sont généralement négociés à une bourse sur le marché secondaire, de la même façon que d'autres titres cotés en bourse. Dans les quelques cas où titres des fonds ne sont pas souscrits sur le marché secondaire, les souscriptions se font généralement par l'entremise d'un courtier désigné ou d'un courtier de FNB auquel nous pouvons imposer des frais de rachat qui servent à rembourser au fonds applicable les frais et charges engagés en lien avec la négociation.

### **Intérêts de la direction**

Nous avons le droit de recevoir des frais de gestion des fonds. Veuillez vous reporter à la rubrique *Contrat de gestion* pour de plus amples renseignements. Les frais que nous recevons comme frais de gestion sont divulgués dans les états financiers audités des fonds.

BMOGA, BMOAM, BMOGAM (Asia), BMOCMC, F&C, LGM Investments, Pyrford et TCH ont des liens avec nous et, à titre de gestionnaires de portefeuille ou de sous-conseillers de certains fonds, ont le droit de recevoir des frais du gestionnaire en contrepartie des services de conseils en valeurs et de gestion de portefeuille.

Les fonds paient à BMO Nesbitt Burns Inc. les courtages habituels aux taux du marché pour les opérations exécutées par BMO Nesbitt Burns Inc.

La Banque de Montréal, BMO Nesbitt Burns Inc. et BMO Ligne d'action Inc. peuvent acheter des titres d'emprunt des fonds ou leur en vendre, sous réserve de certaines conditions établies dans le Règlement 81-102 et le Règlement 81-107 et des exigences des autorités canadiennes en valeurs mobilières. Veuillez vous reporter à la rubrique *Restrictions et pratiques de placement* pour de plus amples renseignements.

Le Fonds hypothécaire et de revenu à court terme BMO peut effectuer des opérations de dépôt ou des opérations bancaires similaires auprès de la Banque de Montréal et peut emprunter des fonds de la Banque de Montréal de façon provisoire. Le gestionnaire, pour le compte du Fonds hypothécaire et de revenu à court terme BMO et du Portefeuille diversifié de revenu BMO, a obtenu une dispense afin de continuer à vendre des créances hypothécaires et d'autres placements à la Banque de Montréal et/ou à la Société financière MCAP et d'en acheter auprès de celles-ci. La Banque de Montréal et/ou la Société financière MCAP ont le droit de recevoir des frais du gestionnaire aux termes de l'entente de service des créances hypothécaires. Les prix respectifs de vente et d'achat de créances hypothécaires et d'autres placements vendus à la Banque de Montréal et/ou à la Société financière MCAP ou achetés auprès de celles-ci continueront d'être évalués selon les directives mentionnées sous *Acquisition de créances hypothécaires*, étant entendu que les créances hypothécaires vendues par le fonds à la Banque de Montréal et/ou à la Société financière MCAP pour des raisons de liquidités sont vendues à la Banque de Montréal et/ou à la Société financière MCAP pour un prix équivalent ou supérieur à 95 % de leur valeur. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter à *Acquisition de créances hypothécaires* et *Liquidités* sous la rubrique *Restrictions et pratiques de placement* et vous reporter à la rubrique *Évaluation des actifs du Fonds hypothécaire et de revenu à court terme BMO*.

## **Frais et charges**

### **Frais de gestion**

En contrepartie de nos services, chaque série de chaque fonds (à l'exception de la série I, de la série N et de la série O du Fonds du marché monétaire en dollars US BMO) nous verse des frais de gestion (taxes

applicables en sus). Les frais que nous pouvons facturer pour les séries de titres de chaque fonds sont calculés quotidiennement et payables chaque mois. Vous trouverez dans le prospectus simplifié le détail des frais de gestion que nous pouvons imposer à l'égard des séries de titres de chaque fonds. Chaque porteur de titres de série I négocie avec le gestionnaire les frais distincts (taxes applicables en sus) qu'il verse à celui-ci. Chaque porteur de titres de série N verse des frais distincts directement à son courtier. Une partie de ces frais nous est versée par le courtier. Les porteurs de parts de série O versent des frais distincts directement à leur courtier. Une partie de ces frais nous est versée par le courtier. Les frais de gestion sont assujettis aux taxes applicables.

Nous acquittons :

- tous les frais engagés relativement à des conseils et à des recommandations concernant nos politiques de placement;
- les frais imposés par les gestionnaires de portefeuille, autres conseillers ou sous-placeurs;
- les frais pour les services liés aux activités quotidiennes de chaque fonds, notamment les frais de publicité et de promotion, les frais indirects liés aux activités du gestionnaire et les frais liés à tous les autres services nécessaires ou souhaitables pour exercer les activités des fonds de façon efficace.

Lorsque la modification de la méthode de calcul des frais imputés aux titres de séries sans frais d'acquisition d'un fonds (ou imputés directement aux porteurs de titres par le fonds ou par nous relativement à la détention des titres du fonds) risque d'entraîner une augmentation des frais d'une série ou de ses porteurs de titres ou lorsque de tels frais sont institués, nous ne demanderons pas l'approbation des porteurs de titres, mais nous les aviserons par écrit d'une telle augmentation au moins 60 jours avant qu'elle ne prenne effet.

De plus, lorsque la modification de la méthode de calcul des frais imputés à toute autre série d'un fonds offert en vertu du présent document risque d'entraîner une augmentation des frais d'une série ou de ses porteurs de titres ou lorsque de tels frais sont institués, et lorsque ces frais sont imposés par une entité qui n'a pas de lien de dépendance avec le fonds, nous ne demanderons pas l'approbation des porteurs de titres, mais nous les aviserons par écrit d'une telle modification au moins 60 jours avant qu'elle ne prenne effet.

Nous pouvons renoncer à une partie ou à la totalité des frais de gestion qui peuvent être imposés à l'égard de chaque série d'un fonds à notre gré et en tout temps sans préavis.

Afin d'encourager les placements importants dans les fonds ou dans certains cas particuliers, nous pouvons réduire nos frais de gestion ou offrir une remise sur la totalité ou une partie de ceux-ci à certains porteurs de titres d'un fonds. La réduction est fonction d'un certain nombre de facteurs, y compris le type d'épargnant, le nombre et la valeur des titres que l'épargnant détient et la relation que l'épargnant a établie avec le gestionnaire.

Si vos placements sont admissibles, nous calculerons la réduction des frais de gestion en fonction d'un barème que nous pouvons modifier à notre gré. Si nous réduisons nos frais de gestion habituels à l'égard d'un placement dans un fonds de fiducie BMO, le fonds vous versera la réduction sous forme de distribution spéciale que l'on appelle distribution sur les frais de gestion. Si nous réduisons nos frais de gestion habituels à l'égard d'un placement dans un fonds catégorie de société BMO ou dans BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée, nous vous remettrons directement la réduction à titre de remise.

Nous calculons les distributions ou les remises sur les frais de gestion chaque jour d'évaluation, et elles sont versées périodiquement aux épargnants admissibles. Nous réinvestirons la distribution ou la remise dans des titres supplémentaires du fonds.

Pour les fonds de fiducie BMO, les distributions sur les frais de gestion sont d'abord faites à partir du revenu net et des gains en capital nets réalisés et ensuite à partir du capital. En règle générale, les personnes qui investissent dans les fonds catégorie de société BMO doivent inclure dans leur revenu toutes les remises sur les frais de gestion qu'elles ont reçues du gestionnaire. Veuillez vous reporter à la rubrique *Incidences fiscales* ci-après pour obtenir des renseignements sur les conséquences fiscales des distributions et des remises sur les frais de gestion.

À tout moment, le gestionnaire est en droit d'imputer au fonds ou à l'épargnant, selon le cas, des frais de gestion aux taux énoncés dans le prospectus simplifié. Dans le cas des titres de série I, des frais de gestion distincts sont négociés avec l'épargnant et payés par celui-ci. Dans le cas des titres de série N, les épargnants versent des frais distincts directement à leur courtier. Une partie de ces frais nous est versée par le courtier. Dans le cas des titres de série O, les épargnants versent des frais distincts directement à leur courtier. Une partie de ces frais nous est versée par le courtier. Le gestionnaire peut réduire les taux des réductions des frais de gestion ou annuler toute réduction des frais de gestion en tout temps.

## **Frais d'exploitation**

### ***Tous les fonds autres que les fonds d'investissement BMO à frais variables***

Sauf pour les fonds indiqués ci-après à la rubrique *Fonds d'investissement BMO à frais variables* et sauf dans la mesure décrite ci-après aux sous-rubriques *Série I* et *Série FNB*, le gestionnaire paie certains frais d'exploitation de chacun des fonds. Parmi ces frais, on compte les frais et les honoraires de l'auditeur et des conseillers juridiques, les frais de garde et d'agence de transfert, les coûts attribuables à l'émission, au rachat et à l'échange de titres, dont ceux se rapportant au système de tenue des registres des porteurs de titres, les frais engagés pour la rédaction et la distribution des prospectus, des rapports financiers et autres types de rapports, des relevés et des communications s'adressant aux porteurs de titres, les frais de comptabilité et d'évaluation des fonds, et les droits de dépôt, y compris ceux engagés par le gestionnaire (collectivement, les « **frais administratifs** »). En contrepartie, chaque fonds verse des frais d'administration fixes au gestionnaire. Les frais d'administration peuvent varier d'un fonds à l'autre et correspondent à un pourcentage annuel fixe de l'actif net moyen du fonds. Les frais d'administration qu'un fonds verse au gestionnaire à l'égard d'une série particulière peuvent, pour une période donnée, être supérieurs ou inférieurs aux frais d'exploitation versés par le gestionnaire pour cette série du fonds. Les frais d'administration sont assujettis aux taxes applicables.

### *Série I*

En ce qui concerne les titres de série I des fonds, des arrangements particuliers au sujet des frais sont pris avec chaque épargnant de la série I. Le total des frais de gestion et des frais d'administration de la série I ne dépassera pas le taux imputé à la série A ou à la série Conseiller et, dans les cas où ces séries ne sont pas offertes, ne dépassera pas 2,50 %.

### *Série FNB*

Dans le cas des titres de série FNB des fonds, aucuns frais d'administration fixes ne sont payés. Comme il est décrit précédemment à la rubrique *Frais de gestion*, nous sommes responsables du paiement des frais d'administration et autres frais d'exploitation du fonds qui sont attribués à la série FNB, autres que les frais du fonds décrits ci-après.

Voyez la rubrique *Frais d'administration* figurant dans le tableau *Détails du fonds* de chaque fonds dans le prospectus simplifié.

Chaque fonds paie également certains frais d'exploitation directement (les « **frais du fonds** »), y compris les frais engagés pour la rédaction et la distribution des aperçus du fonds et des aperçus du FNB, les intérêts et les autres frais d'emprunt, les coûts et les frais raisonnables engagés en vue du respect du Règlement 81-107, notamment les frais et la rémunération payables aux membres du CEI et à tout conseiller juridique ou autre conseiller indépendant dont les services ont été retenus par le CEI, les frais liés à l'orientation et à la formation continue des membres du CEI et les frais liés à la tenue des réunions du CEI, les taxes ou impôts de toute sorte auxquels le fonds peut être assujéti et les coûts associés au respect de toute exigence gouvernementale ou réglementaire adoptée après le 1<sup>er</sup> décembre 2007 (ou après le 4 mai 2018, à l'égard des frais qui touchent la série FNB). Les Fonds qui offrent plus d'une série de titres répartissent les frais du fonds proportionnellement entre leurs séries. Les frais du fonds qui sont propres à une série sont attribués à cette série.

Certains frais du fonds sont assujéti aux taxes applicables. Les frais d'administration fixes (le cas échéant) et les frais du fonds sont inclus dans le ratio des frais de gestion des fonds.

### ***Fonds d'investissement BMO à frais variables***

Applicable aux fonds suivants :

- BMO Fonds d'obligations mixtes
- BMO Fonds de revenu à taux variable
- BMO Fonds mondial diversifié
- BMO Fonds d'obligations mondiales multisectorielles
- BMO Fonds de croissance et de revenu
- BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée
- BMO Fonds de revenu mensuel élevé II
- BMO Fonds asiatique de croissance et de revenu
- BMO Fonds canadien d'actions à grande capitalisation
- BMO Fonds d'actions canadiennes sélectionnées (séries NBA et NBF seulement)
- BMO Fonds concentré d'actions mondiales
- BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes
- BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés européennes à dividendes élevés
- BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés américaines à dividendes élevés
- BMO Fonds zéro combustible fossile
- BMO Fonds mondial de croissance et de revenu
- BMO Fonds d'actions multi-factorielles
- BMO Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique
- BMO Fonds FNB mondial de croissance gestion tactique
- BMO Fonds leadership féminin
- BMO Fonds mondial à petite capitalisation
- BMO Fonds américain à petite capitalisation
- BMO Portefeuille équilibré FondSélect<sup>MD</sup> (série NBA seulement)
- BMO Portefeuille croissance FondSélect<sup>MD</sup> (série NBA seulement)
- BMO Portefeuille actions de croissance FondSélect<sup>MD</sup> (série NBA seulement)

(collectivement, les « **fonds d'investissement BMO à frais variables** »)

Sauf dans la mesure décrite ci-après aux sous-rubriques *Série I*, *Série FNB* et *Série NBA et série NBF*, chacun des fonds d'investissement BMO à frais variables paie la totalité des frais d'exploitation directement. Ces frais d'exploitation comprennent les frais d'administration et les frais du fonds. Les frais

d'exploitation propres à une série sont attribués à cette série. Les fonds d'investissement BMO à frais variables répartissent ces frais d'exploitation en proportion entre leurs séries. Les frais d'exploitation propres à une série sont attribués à cette série. En ce qui concerne chaque série d'un fonds d'investissement BMO à frais variables, nous pouvons, à notre gré, prendre en charge la totalité ou une partie de ces frais d'exploitation en tout temps.

### *Série I*

En ce qui concerne les titres de série I des fonds d'investissement BMO à frais variables, des arrangements particuliers au sujet des frais sont pris avec chaque épargnant de la série I.

### *Série FNB*

Comme il est décrit précédemment à la rubrique *Frais de gestion*, nous sommes responsables du paiement des frais d'administration et autres frais d'exploitation du fonds qui sont attribués à la série FNB des fonds d'investissement BMO à frais variables, autres que les frais du fonds.

### *Série NBA et série NBF*

Les frais d'exploitation (à l'exclusion des commissions relatives au portefeuille) de la série NBA et de la série NBF des fonds d'investissement BMO à frais variables énumérés dans le tableau suivant ont été plafonnés aux taux indiqués ci-après, et ces plafonds ne peuvent être modifiés qu'avec l'approbation du fonds et du gestionnaire et sur préavis écrit de 60 jours aux porteurs de parts de la série concernée.

<b>Fonds</b>	<b>Séries</b>	<b>Plafond des frais d'exploitation</b>
BMO Fonds d'actions canadiennes sélectionnées	NBA et NBF	0,50 %
BMO Portefeuille équilibré FondSélect <sup>MD</sup>	NBA	les frais engagés
BMO Portefeuille croissance FondSélect <sup>MD</sup>	NBA	les frais engagés
BMO Portefeuille actions de croissance FondSélect <sup>MD</sup>	NBA	les frais engagés

Certains frais d'exploitation sont assujettis aux taxes applicables. Les frais d'exploitation payés par les fonds d'investissement BMO à frais variables sont inclus dans le ratio des frais de gestion des fonds.

## **Incidences fiscales**

Le texte qui suit est un résumé des principales incidences fiscales fédérales canadiennes aux termes de la Loi de l'impôt à la date des présentes qui s'appliquent en général aux fonds et à un acquéreur éventuel de titres d'un fonds qui, à tout moment important, est un particulier résidant au Canada (autre qu'une fiducie) qui détient directement ses titres en tant qu'immobilisations ou dans un régime enregistré, n'a pas de lien de dépendance avec les fonds et n'est pas membre du groupe des fonds, au sens de la Loi de l'impôt.

**IL S'AGIT D'UN RÉSUMÉ GÉNÉRAL QUI N'ABORDE PAS TOUTES LES INCIDENCES FISCALES POSSIBLES ET QUI NE SE VEUT PAS UN AVIS D'ORDRE JURIDIQUE OU FISCAL NI NE DOIT ÊTRE INTERPRÉTÉ COMME UN TEL AVIS. PAR CONSÉQUENT, LES ACQUÉREURS ÉVENTUELS DEVRAIENT CONSULTER LEUR PROPRE CONSEILLER EN FISCALITÉ CONCERNANT LEUR SITUATION PERSONNELLE.**

Le présent résumé est fondé sur les dispositions actuelles de la Loi de l'impôt en vigueur à la date des présentes et le règlement adopté en vertu de cette loi, sur toutes les propositions précises visant à modifier la Loi de l'impôt et le règlement annoncées publiquement par le ministre des Finances du Canada ou en son nom avant la date des présentes et sur notre interprétation des politiques administratives et des pratiques de cotisation de l'Agence du revenu du Canada publiées par écrit avant la date des présentes. Il ne prend par ailleurs en considération ni ne prévoit aucune autre modification du droit, que ce soit par des décisions ou des mesures législatives, gouvernementales ou judiciaires, ni aucune modification des politiques administratives et des pratiques de cotisation de l'Agence du revenu du Canada. De plus, le présent résumé ne tient pas compte d'autres incidences fiscales fédérales, provinciales, territoriales ou étrangères.

Le présent résumé suppose que chaque fonds de fiducie BMO (mis à part les fonds Réduction du risque) sera, à tout moment important, admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu de la Loi de l'impôt et que Catégorie de société BMO Inc. et BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée seront, en tout temps, admissibles à titre de société de placement à capital variable en vertu de la Loi de l'impôt. Le présent résumé suppose que chacun des fonds Réduction du risque sera, à tout moment important, admissible à titre de fiducie d'investissement à participation unitaire en vertu de la Loi de l'impôt et détenu à moins de 50 % par des institutions financières, au sens attribué à cette expression aux fins des règles d'évaluation à la valeur du marché de la Loi de l'impôt. Le résumé suppose que les fonds Réduction du risque n'auront pas de bénéficiaire étranger ou assimilé, au sens attribué à cette expression dans la partie XII.2 de la Loi de l'impôt.

## **Revenu des fonds**

Chaque fonds de fiducie BMO ainsi que Catégorie de société BMO Inc. et BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée sont tenus de calculer leur revenu net, y compris leurs gains en capital nets imposables, en dollars canadiens, pour chaque année d'imposition conformément à la Loi de l'impôt. Un fonds est généralement tenu d'inclure, dans le calcul de son revenu, les intérêts courus, les dividendes reçus et les gains en capital réalisés et les pertes en capital subies. Le revenu de fiducie payé ou payable à un fonds au cours de l'année d'imposition de la fiducie doit habituellement être inclus dans le calcul du revenu du fonds pour l'année d'imposition du fonds au cours de laquelle l'année d'imposition de la fiducie prend fin. Toutefois, dans certains cas, le revenu d'entreprise et les autres gains hors portefeuille des fiducies de revenu et d'autres fiducies cotées en bourse qui sont des résidentes du Canada (autres que certaines fiducies de placement immobilier canadiennes) qui sont versés ou payables à un fonds sont traités de la même façon que les dividendes déterminés reçus de sociétés canadiennes imposables. Chaque année, un fonds est tenu d'inclure dans le calcul de son revenu les intérêts théoriques courus sur les obligations coupons détachés, les obligations coupon zéro et certaines autres créances visées par règlement détenues par le fonds, et ce, même si le fonds n'a pas le droit de recevoir des intérêts sur l'instrument de créance. Un revenu de source étrangère reçu par un fonds (directement ou indirectement par l'entremise d'une fiducie sous-jacente) sera généralement net de tout impôt retenu dans le territoire étranger. Les impôts de source étrangère ainsi retenus seront inclus dans le calcul du revenu du fonds. Un fonds peut être réputé avoir gagné un revenu sur des placements dans certains types d'entités étrangères. Les gains provenant de la disposition de marchandises, comme des métaux précieux, d'autres métaux et des minéraux, sont imposés comme s'il s'agissait de revenu plutôt que de gains en capital. Chaque fonds Étape Plus BMO est tenu d'inclure dans son revenu tout montant visant à combler la somme manquante qui lui est versé par la Banque de Montréal aux termes de la convention de sous-conseils. Les gains et les pertes réalisés dans le cadre de contrats à terme standardisés, de contrats à terme de gré à gré, d'options et d'autres dérivés peuvent être considérés comme un revenu ou une perte ordinaire ou comme un gain en capital ou une perte en capital, selon le cas.

Dans le cadre du calcul du revenu net d'un fonds, tous les frais déductibles du fonds, y compris les frais communs à toutes les séries de titres du fonds et les frais propres à une série de titres donnée du fonds, seront pris en compte pour le fonds dans son ensemble.

Un fonds peut recevoir d'un fonds sous-jacent des distributions de gains en capital ou des dividendes sur les gains en capital qui seront, en règle générale, traités comme des gains en capital réalisés par le fonds. Un fonds qui investit dans des titres libellés en devises doit calculer son prix de base rajusté et le produit de disposition en dollars canadiens en fonction du taux de conversion en vigueur à la date d'achat et de vente des titres, selon le cas. Par conséquent, un fonds peut réaliser des gains ou des pertes en capital en raison de l'évolution du cours d'une devise par rapport au dollar canadien. Le montant des gains en capital réalisés au cours d'une année d'imposition est réduit du montant des pertes en capital subies au cours de cette année. Dans certaines circonstances, une perte en capital subie par un fonds peut ne pas être prise en compte ou être annulée et, par conséquent, ne pourrait servir à réduire les gains en capital. Par exemple, une perte en capital subie par un fonds ne sera pas prise en compte lorsque, durant la période qui débute 30 jours avant la date de la perte en capital et se termine 30 jours après celle-ci, un fonds (ou une personne affiliée au fonds aux fins de la Loi de l'impôt) acquiert le bien particulier sur lequel la perte a été subie, ou un bien identique et est propriétaire de ce bien à la fin de la période en question.

### **Imposition des fonds de fiducie**

Chaque fonds de fiducie BMO est tenu de distribuer aux porteurs de parts un montant suffisant de son revenu net et de ses gains en capital nets, le cas échéant, au cours de chaque année d'imposition, de sorte à ce qu'il n'ait pas à payer l'impôt sur le revenu ordinaire prévu à la Partie I de la Loi de l'impôt pour chaque année d'imposition, après avoir tenu compte de tout droit à un remboursement sur les gains en capital. Un fonds de fiducie BMO qui n'est pas admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement au sens de la Loi de l'impôt pendant toute son année d'imposition ne pourra pas demander un remboursement de gains en capital pour l'année en question et pourrait être assujéti à l'impôt minimum de remplacement.

Une fiducie, et notamment un fonds de fiducie BMO, connaît un « fait lié à la restriction de pertes » aux fins de la Loi de l'impôt lorsqu'une personne devient un « bénéficiaire détenant une participation majoritaire » du fonds de fiducie BMO ou lorsqu'un groupe de personnes devient un « groupe de bénéficiaires détenant une participation majoritaire » du fonds de fiducie BMO, au sens donné à ces expressions dans la Loi de l'impôt. En règle générale, un bénéficiaire détenant une participation majoritaire d'un fonds de fiducie BMO est un porteur de titres qui, avec les personnes et les sociétés de personnes avec lesquelles il est affilié, détient des parts dont la juste valeur marchande est supérieure à 50 % de la juste valeur marchande de toutes les parts du fonds de fiducie BMO. Si un fonds de fiducie BMO connaît un « fait lié à la restriction de pertes », i) son exercice sera réputé prendre fin aux fins de l'impôt (ce qui donnera lieu à une attribution du revenu imposable du fonds de fiducie BMO à ce moment aux porteurs de parts pour que le fonds de fiducie BMO n'ait pas à payer d'impôt sur le revenu sur ce montant), et ii) il deviendra assujéti aux règles concernant la restriction de pertes généralement applicables aux sociétés par actions qui font l'objet d'une acquisition de contrôle, dont la réalisation réputée de pertes en capital latentes et des restrictions sur leur capacité de reporter prospectivement les pertes. En conséquence de l'application de ces règles, le montant des distributions versées par le fonds de fiducie BMO suivant un fait lié à la restriction de pertes peut être supérieur à ce qui aurait été par ailleurs versé. Toutefois, aucune personne ni aucun groupe de personnes ne devient un bénéficiaire détenant une participation majoritaire ou un groupe de bénéficiaires détenant une participation majoritaire d'un fonds de fiducie BMO tant que celui-ci est une « fiducie de placement déterminée » au sens de la Loi de l'impôt parce qu'il respecte certaines conditions, dont des conditions portant sur la diversification des placements. Rien ne garantit qu'un fonds de fiducie BMO ne sera pas assujéti aux règles concernant la restriction de pertes, et il n'y a pas de certitude quant au moment où les distributions découlant d'un fait lié à la restriction de pertes seront versées.

### **Imposition des fonds constitués en société**

Catégorie de société BMO Inc. et BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée sont imposables sur leur revenu net, en excluant les dividendes imposables de sociétés canadiennes imposables, mais en incluant les gains en capital nets imposables, au taux complet des sociétés, sans réduction du taux général.

Si BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée est admissible à titre de « société de placement » aux termes de la Loi de l'impôt pour une année d'imposition donnée, elle peut déduire de ses impôts à payer par ailleurs pour l'année un montant égal à 20 % du montant de son revenu imposable en excédent de ses « gains en capital imposés » pour l'année.

Catégorie de société BMO Inc. doit calculer son revenu net en tant qu'entité unique, bien que les éléments d'actif et de passif attribuables à chaque fonds catégorie de société BMO soient comptabilisés séparément. Par conséquent, les frais déductibles et les pertes nettes attribuables à un fonds catégorie de société BMO en particulier peuvent être portés en réduction du revenu ou des gains en capital nets imposables d'autres fonds catégorie de société BMO. Catégorie de société BMO Inc. peut réaliser des gains en capital ou subir des pertes en capital si elle vend des placements afin de revoir la répartition des actifs entre deux fonds catégorie de société BMO parce qu'un actionnaire a échangé des actions d'un fonds contre des actions d'un autre fonds. Catégorie de société BMO Inc. répartira, à son gré, son revenu net ou sa perte nette, ses gains ou ses pertes en capital nets et les impôts à payer entre les fonds catégorie de société BMO.

Les impôts que doivent respectivement payer Catégorie de société BMO Inc. et BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée sur les gains en capital nets imposables seront remboursables selon une formule lorsque leurs actions seront rachetées ou lorsqu'elles verseront des dividendes sur les gains en capital puisés dans leur compte de dividendes sur les gains en capital, qui est généralement composé de gains en capital nets réalisés et non distribués. Les dividendes imposables que reçoit Catégorie de société BMO Inc. ou BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée (pour une année au cours de laquelle elles ne sont pas une société de placement aux termes de la Loi de l'impôt) ou qu'elles sont réputées recevoir de sociétés canadiennes imposables seront, en général, imposables à raison de 38 $\frac{1}{3}$  % en vertu de la Partie IV de la Loi de l'impôt, et cet impôt est remboursable à raison de 1 \$ pour chaque tranche de 2,61 \$ de dividendes imposables versée par Catégorie de société BMO Inc. ou BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée à leurs actionnaires.

### **Imposition des porteurs de parts d'un fonds de fiducie**

En règle générale, une personne qui détient directement des parts d'un fonds de fiducie BMO (et non par le truchement d'un régime enregistré) est tenue d'inclure dans le calcul de son revenu le montant (calculé en dollars canadiens) de revenu net et la partie imposable des gains en capital nets réalisés qui lui sont payés ou payables par le fonds au cours de l'année (y compris au moyen de distributions sur les frais de gestion), qu'ils aient ou non été réinvestis dans des parts supplémentaires. Le porteur de parts peut, en fin de compte, être payé et, par le fait même, imposé sur le revenu, les gains en capital réalisés et les gains en capital accumulés qui sont compris dans un fonds au moment où il achète des parts.

Les distributions de capital versées à un porteur de parts par un fonds ne sont pas comprises dans son revenu, mais réduisent le prix de base rajusté des parts détenues par le porteur de parts à l'égard desquelles les distributions ont été versées. Dans la mesure où le prix de base rajusté des parts d'un porteur de parts tombe en dessous de zéro, le porteur de parts sera réputé avoir réalisé un gain en capital et le prix de base rajusté sera relevé par la suite pour le porter à zéro.

À la condition que les attributions adéquates soient faites par un fonds de fiducie BMO, le montant, le cas échéant, des gains en capital nets imposables réalisés et des dividendes imposables de sociétés canadiennes imposables du fonds qui est payé ou payable aux porteurs de parts (y compris les montants réinvestis dans des parts additionnelles) conserve, de fait, son caractère aux fins de la Loi de l'impôt et est traité comme des gains en capital imposables et des dividendes imposables des porteurs de parts. Les montants qui conservent leur caractère comme dividendes imposables sur des actions de sociétés canadiennes imposables sont admissibles aux règles de majoration et de crédit d'impôt pour dividendes en vertu de la Loi de l'impôt. Il est possible de demander une majoration et un crédit d'impôt bonifiés sur certains dividendes déterminés de sociétés canadiennes. De même, un fonds de fiducie BMO peut faire des attributions à l'égard de son



revenu de source étrangère afin que les porteurs de parts puissent demander un crédit d'impôt étranger pour l'impôt étranger payé et non déduit par le fonds.

À la disposition réelle ou réputée d'une part par un porteur de parts, que ce soit à l'occasion d'un rachat, d'une vente, d'un transfert ou autrement, ce porteur réalise un gain en capital (ou subit une perte en capital) dans la mesure où le produit de disposition de la part, moins les frais de disposition, est supérieur (ou inférieur) au prix de base rajusté de la part détenue par le porteur de parts tel qu'il est établi aux fins de la Loi de l'impôt. Plus particulièrement, il y a disposition d'une part si son porteur l'échange contre des parts de tout autre fonds ou des parts d'une autre catégorie du même fonds. Le remplacement d'une part d'une série d'une catégorie de parts d'un fonds de fiducie BMO par une part d'une autre série de la même catégorie du même fonds est un changement de désignation qui ne devrait pas constituer une disposition. Le prix des parts reçues par le porteur de parts suivant un changement de désignation devrait être égal au prix de base rajusté des parts détenues par le porteur de parts qui ont été remplacées. Le rachat de parts d'un fonds Étape Plus BMO à sa date de dissolution cible constituera une disposition de ces parts, à moins que le fonds ne soit absorbé par une autre fiducie de fonds commun de placement avec report d'impôts.

La moitié d'un gain en capital réalisé par un porteur de parts sera généralement incluse dans son revenu comme gain en capital imposable et la moitié d'une perte en capital subie par un porteur de parts doit être déduite de ses gains en capital imposables, conformément aux dispositions de la Loi de l'impôt. Les pertes en capital déductibles en excédent des gains en capital imposables réalisés au cours de l'année peuvent être reportées rétrospectivement sur trois années ou prospectivement sur toute année ultérieure et être portées en réduction des gains en capital imposables réalisés au cours de ces années.

Les frais de gestion que vous devez payer directement ne sont généralement pas déductibles dans le calcul de votre revenu. Vous devriez consulter votre conseiller en fiscalité afin d'obtenir de l'information sur le traitement fiscal des frais que vous nous versez directement ou que vous versez directement à votre courtier ou de tous autres frais que vous devez payer directement.

### **Imposition des actionnaires d'un fonds constitué en société**

En règle générale, une personne qui détient directement des actions d'un fonds catégorie de société BMO ou de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée (et non par le truchement d'un régime enregistré) est tenue d'inclure dans le calcul de son revenu le montant (calculé en dollars canadiens) des dividendes reçus du fonds, que ceux-ci aient été ou non réinvestis dans des actions additionnelles.

Les distributions de capital versées à un actionnaire par un fonds ne sont pas incluses dans le revenu, mais réduisent le prix de base rajusté des actions détenues par l'actionnaire à l'égard desquelles les distributions ont été versées. Dans la mesure où le prix de base rajusté des actions d'un actionnaire tombe en dessous de zéro, l'actionnaire sera réputé avoir réalisé un gain en capital et le prix de base rajusté sera relevé par la suite pour le porter à zéro.

Un dividende versé à titre de dividende sur les gains en capital est réputé être un gain en capital de l'actionnaire et est assujéti aux règles générales relatives à l'imposition des gains en capital. Catégorie de société BMO Inc. et BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée peuvent verser des dividendes sur les gains en capital aux actionnaires d'une catégorie ou d'une série donnée afin qu'elle puisse recevoir un remboursement de l'impôt payable sur ses gains en capital.

Un dividende qui n'est pas versé à titre de dividende sur les gains en capital constitue un dividende imposable ordinaire. Un dividende imposable ordinaire que reçoit un actionnaire est inclus dans le calcul de son revenu aux fins de la Loi de l'impôt et est assujéti aux règles relatives à la majoration et au crédit d'impôt pour dividendes qui s'appliquent aux dividendes imposables versés par des sociétés canadiennes imposables. Il est possible de demander une majoration et un crédit d'impôt pour dividendes bonifiés à

l'égard de dividendes déterminés versés par Catégorie de société BMO Inc. et BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée.

En règle générale, les actionnaires sont tenus d'inclure dans leur revenu les remises sur les frais de gestion qu'ils ont reçues du gestionnaire. Toutefois, dans certaines situations, les actionnaires pourraient plutôt choisir d'utiliser la remise pour réduire le coût des actions connexes.

À la disposition réelle ou réputée d'une action par un actionnaire, que ce soit à l'occasion d'un rachat, d'une vente, d'un transfert ou autrement, l'actionnaire réalisera un gain en capital (ou une perte en capital) dans la mesure où le produit de disposition de l'action, moins les frais de disposition, est supérieur (ou inférieur) au prix de base rajusté de l'action détenue par l'actionnaire, tel que celui-ci est établi aux fins de la Loi de l'impôt. Plus particulièrement, la disposition d'une action aura lieu si elle fait l'objet d'un échange afin d'obtenir un titre d'un autre fonds d'investissement BMO. La conversion d'une action d'un fonds catégorie de société BMO en action d'une autre série du même fonds ne constitue pas une disposition. De même, la conversion d'une action de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée en action d'une autre série de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée ne constitue pas une disposition. Le prix des actions reçues par un actionnaire suivant une conversion qui ne constitue pas une disposition est réputé correspondre au prix de base rajusté des actions converties détenues par l'actionnaire.

La moitié d'un gain en capital réalisé par un actionnaire sera généralement incluse dans son revenu comme gain en capital imposable et la moitié d'une perte en capital subie par un actionnaire doit être déduite de ses gains en capital imposables, conformément aux dispositions de la Loi de l'impôt. Les pertes en capital déductibles en excédent des gains en capital imposables réalisés au cours de l'année peuvent être reportées rétrospectivement sur trois années ou prospectivement sur toute année ultérieure et être portées en réduction des gains en capital imposables réalisés au cours de ces années.

Les frais de gestion que vous devez payer directement ne sont généralement pas déductibles dans le calcul de votre revenu. Vous devriez consulter votre conseiller en fiscalité afin d'obtenir de l'information sur le traitement fiscal des frais que vous nous versez directement ou que vous versez directement à votre courtier ou de tous autres frais que vous devez payer directement.

### **Imposition des régimes enregistrés**

En règle générale, un régime enregistré qui détient des titres d'un fonds et le rentier, souscripteur ou titulaire du régime enregistré ne sont pas assujettis à l'impôt sur la valeur des titres, le revenu ou les gains en capital distribués par le fonds ou un gain réalisé suivant la disposition des titres du fonds pourvu que les titres constituent un placement admissible pour le régime enregistré aux termes de la Loi de l'impôt et, dans le cas d'un REER, d'un FERR, d'un REEE, d'un REEI ou d'un CELI, ne constituent pas un placement interdit pour le régime enregistré aux termes de la Loi de l'impôt. Veuillez vous reporter à la rubrique *Admissibilité pour les régimes enregistrés* pour obtenir plus de renseignements concernant l'admissibilité de chacun des fonds aux termes de la Loi de l'impôt.

**Les épargnants devraient consulter leur propre conseiller en fiscalité pour obtenir des conseils en ce qui a trait aux incidences de l'acquisition, de la détention ou de la disposition de titres d'un fonds faisant partie de leurs régimes enregistrés, notamment afin de savoir si un titre d'un fonds est susceptible de constituer un placement interdit.**

### **Échange de renseignements fiscaux**

En conséquence de l'adoption d'obligations de contrôle diligent et de déclaration dans la Loi de l'impôt, il pourrait être demandé aux porteurs de titres de fournir à leur courtier des renseignements sur leur citoyenneté et leur résidence fiscale. Si un porteur de titres est considéré comme un citoyen des États-Unis

(notamment un citoyen américain habitant au Canada) ou comme un résident étranger aux fins de l'impôt, les renseignements sur le porteur de titres et ses placements dans les fonds seront transmis à l'ARC, à moins que les parts des fonds ne soient détenues dans un régime enregistré. L'ARC devrait fournir ces renseignements aux autorités fiscales étrangères pertinentes si le pays étranger concerné a signé une entente d'échange de renseignements avec le Canada.

### **Modifications des actes constitutifs**

Nous pouvons apporter certaines modifications aux actes constitutifs pertinents (c.-à-d. les déclarations de fiducie et les statuts respectifs de Catégorie de société BMO Inc. et de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée) de chaque fonds, dans la mesure permise par la législation applicable. Vous aurez le droit de voter à l'égard de certaines modifications importantes apportées aux actes constitutifs d'un fonds. Veuillez vous reporter à la rubrique *Assemblées des porteurs de titres* pour obtenir plus de détails à ce sujet.

### **Modifications requérant un avis écrit aux porteurs de parts**

À l'égard de tout fonds de fiducie BMO et sous réserve de toute exigence relative à une période de préavis plus longue imposée par les lois sur les valeurs mobilières applicables, le fiduciaire a le droit de modifier les déclarations de fiducie en donnant un préavis d'au moins 30 jours aux porteurs de parts du fonds touché par la modification proposée dans les circonstances suivantes :

- a) les lois sur les valeurs mobilières applicables exigent qu'un avis écrit soit donné aux porteurs de parts avant que la modification ne prenne effet;
- b) les lois sur les valeurs mobilières applicables n'interdiraient pas la modification et le fiduciaire croit raisonnablement que la modification proposée pourrait avoir une incidence défavorable importante sur la participation financière ou les droits des porteurs de parts, et qu'il est donc juste et convenable de donner aux porteurs de parts un préavis de la modification proposée.

### **Modifications ne requérant pas un avis écrit aux porteurs de parts**

À l'égard de tout fonds de fiducie BMO, le fiduciaire peut, sans avoir obtenu l'approbation des porteurs de parts du fonds concerné ni leur avoir donné un préavis, modifier les déclarations de fiducie s'il croit raisonnablement que la modification proposée ne risque pas d'avoir une incidence défavorable importante sur la participation financière ou les droits des porteurs de parts du fonds ou que la modification proposée est nécessaire pour l'une des situations suivantes :

- a) s'assurer de la conformité avec les lois, les règlements ou les politiques applicables de toute autorité gouvernementale ayant compétence sur le fonds ou le placement des parts du fonds;
- b) éliminer tout conflit ou autre incompatibilité qui pourrait exister entre les modalités des déclarations de fiducie et toute disposition des lois, des règlements ou des politiques applicables et qui pourrait toucher le fonds, le fiduciaire ou ses mandataires;
- c) apporter tout changement ou toute correction aux déclarations de fiducie qui est une correction typographique ou qui est nécessaire pour dissiper toute ambiguïté ou corriger toute disposition erronée ou incompatible ou toute omission ou erreur d'écriture dans les déclarations de fiducie;
- d) faciliter l'administration du fonds en tant que fiducie de fonds commun de placement ou faire des modifications ou des ajustements pour tenir compte de toute modification

existante ou proposée à la Loi de l'impôt ou à son application qui pourrait par ailleurs avoir une incidence sur le statut fiscal du fonds ou de ses porteurs de parts;

- e) protéger les porteurs de parts du fonds.

## **Contrats importants**

Les contrats importants ayant trait à chacun des fonds ou conclus par eux sont les suivants :

- les déclarations de fiducie (fonds de fiducie BMO), dans leur version modifiée;
- les statuts de prorogation de Catégorie de société BMO Inc., dans leur version modifiée;
- les statuts constitutifs de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée, dans leur version modifiée;
- le contrat de gestion cadre Épargnant et Conseiller BMO, dans sa version modifiée;
- le contrat de gestion cadre BMO Guardian, dans sa version modifiée;
- les conventions de services de dépôt, dans leur version modifiée;
- les contrats de gestion de placements intervenus entre BMO Investissements Inc. et chacun des gestionnaires de portefeuille, dans leur version modifiée.

Vous pouvez consulter des exemplaires de ces contrats importants à notre siège social, au 100 King Street West, 43<sup>e</sup> étage, Toronto (Ontario) M5X 1A1, pendant les heures d'ouverture normales. Pour obtenir un exemplaire des déclarations de fiducie, des statuts de prorogation de Catégorie de société BMO Inc., dans leur version modifiée, ou des statuts constitutifs de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée, dans leur version modifiée, faites-nous en la demande par écrit.

**Attestation des fonds de fiducie et du gestionnaire  
et promoteur des fonds de fiducie**

BMO Fonds du marché monétaire	BMO Fonds d'actions multi-factorielles
BMO Portefeuille FNB plus à revenu équilibré	BMO Fonds de dividendes nord-américains
BMO Fonds d'obligations	BMO Fonds FNB équilibré gestion tactique
BMO Fonds d'obligations de base	BMO Fonds FNB dividendes gestion tactique
BMO Fonds d'obligations de base Plus	BMO Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique
BMO Fonds d'obligations mixtes	BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique
BMO Portefeuille diversifié de revenu	BMO Fonds FNB mondial de croissance gestion tactique
BMO Fonds d'obligations de marchés émergents	BMO Fonds de dividendes américains
BMO Portefeuille FNB plus à revenu fixe	BMO Fonds FNB d'actions américaines
BMO Fonds de revenu à taux variable	BMO Fonds d'actions américaines Plus
BMO Fonds mondial diversifié	BMO Fonds leadership féminin
BMO Fonds mondial de revenu mensuel	BMO Fonds canadien d'actions à faible capitalisation
BMO Fonds d'obligations multisectionnelles	BMO Fonds des marchés en développement
BMO Fonds d'obligations mondiales stratégiques	BMO Fonds mondial à petite capitalisation
BMO Fonds de croissance et de revenu	BMO Fonds de métaux précieux
BMO Fonds d'obligations de sociétés échelonnées	BMO Fonds de ressources
BMO Fonds de revenu mensuel élevé II	BMO Fonds américain à petite capitalisation
BMO Fonds de revenu mensuel	BMO Portefeuille FNB à revenu fixe
BMO Fonds hypothécaire et de revenu à court terme	BMO Portefeuille FNB de revenu
BMO Fonds d'actions privilégiées	BMO Portefeuille FNB conservateur
BMO Fonds FNB mondial d'obligations gestion tactique	BMO Portefeuille FNB équilibré
BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé	BMO Portefeuille FNB croissance
BMO Fonds universel d'obligations	BMO Portefeuille FNB actions de croissance
BMO Fonds asiatique de croissance et de revenu	BMO Fonds équilibré en dollars US
BMO Fonds de l'allocation de l'actif	BMO Fonds de dividendes en dollars US
BMO Fonds FNB d'actions canadiennes	BMO Fonds indice-actions en dollars US
BMO Fonds d'actions canadiennes	BMO Fonds du marché monétaire en dollars US
BMO Fonds canadien d'actions à grande capitalisation	BMO Fonds américain de revenu mensuel en dollars US
BMO Fonds d'actions canadiennes sélectionnées	BMO Fonds Étape Plus 2022
BMO Fonds concentré d'actions mondiales	BMO Fonds Étape Plus 2025
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés	BMO Fonds Étape Plus 2026
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes	BMO Fonds Étape Plus 2030
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés européennes à dividendes élevés	BMO Portefeuille de revenu FondSélectMD
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés américaines à dividendes élevés	BMO Portefeuille équilibré FondSélectMD
BMO Fonds de dividendes	BMO Portefeuille croissance FondSélectMD
BMO Fonds européen	BMO Portefeuille actions de croissance FondSélectMD
BMO Fonds zéro combustible fossile	BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélectMD
BMO Fonds mondial équilibré	BMO Portefeuille de revenu FiducieSélectMD
BMO Fonds mondial de dividendes	BMO Portefeuille conservateur FiducieSélectMD
BMO Fonds mondial d'actions	BMO Portefeuille équilibré FiducieSélectMD
BMO Fonds mondial de croissance et de revenu	BMO Portefeuille croissance FiducieSélectMD
BMO Fonds d'infrastructures mondiales	BMO Portefeuille actions de croissance FiducieSélectMD
BMO Fonds d'occasions de croissance	BMO Portefeuille d'éducation Objectif Revenu
BMO Fonds FNB d'actions internationales	BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2020
BMO Fonds d'actions internationales	BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2025
BMO Fonds valeur internationale	BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2030
BMO Fonds japonais	BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2035
	BMO Portefeuille de retraite revenu

BMO Portefeuille de retraite conservateur  
BMO Portefeuille de retraite équilibré  
BMO Fonds à revenu fixe Réduction du risque  
BMO Fonds d'actions Réduction du risque  
BMO Portefeuille de revenu Ascension<sup>MC</sup>

BMO Portefeuille conservateur Ascension<sup>MC</sup>  
BMO Portefeuille équilibré Ascension<sup>MC</sup>  
BMO Portefeuille croissance Ascension<sup>MC</sup>  
BMO Portefeuille actions de croissance Ascension<sup>MC</sup>

(collectivement, les « **fonds de fiducie** »)

La présente notice annuelle, avec le prospectus simplifié et les documents intégrés par renvoi dans celui-ci, révèlent de façon complète, véridique et claire tout fait important relatif aux titres faisant l'objet du placement au moyen du prospectus simplifié, conformément à la législation en valeurs mobilières de la Colombie-Britannique, de l'Alberta, de la Saskatchewan, du Manitoba, de l'Ontario, du Québec, de l'Île-du-Prince-Édouard, de la Nouvelle-Écosse, du Nouveau-Brunswick, de Terre-Neuve-et-Labrador, des Territoires du Nord-Ouest, du Yukon et du Nunavut et ne contiennent aucune information fautive ou trompeuse.

EN DATE DU 4 mai 2018

*(signé) « Kevin R. Gopaul »*

\_\_\_\_\_  
KEVIN R. GOPAUL

Chef de la direction par intérim  
BMO Investissements Inc.

*(signé) « Nelson C. Avila »*

\_\_\_\_\_  
NELSON C. AVILA

Chef de la direction financière  
BMO Investissements Inc.

**AU NOM DES ADMINISTRATEURS  
DE BMO INVESTISSEMENTS INC.,  
le fiduciaire, gestionnaire et promoteur**

*(signé) « Ross F. Kappele »*

\_\_\_\_\_  
ROSS F. KAPPELE

Administrateur

*(signé) « Robert J. Schauer »*

\_\_\_\_\_  
ROBERT J. SCHAUER

Administrateur

**Attestation de Catégorie de société BMO Inc. et  
du gestionnaire et promoteur des fonds**

BMO Catégorie asiatique de croissance et de revenu  
BMO Catégorie actions canadiennes  
BMO Catégorie dividendes  
BMO Catégorie mondiale de dividendes  
BMO Catégorie mondiale énergie  
BMO Catégorie mondiale d'actions  
BMO Catégorie FNB mondial à faible volatilité  
BMO Catégorie Chine élargie  
BMO Catégorie valeur internationale  
BMO Catégorie actions américaines  
BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect<sup>MD</sup>

BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect<sup>MD</sup>  
BMO Portefeuille croissance CatégorieSélect<sup>MD</sup>  
BMO Portefeuille actions de croissance  
CatégorieSélect<sup>MD</sup>  
BMO Catégorie Portefeuille FNB de revenu  
BMO Catégorie Portefeuille FNB équilibré  
BMO Catégorie Portefeuille FNB croissance  
BMO Catégorie Portefeuille FNB actions de  
croissance

(collectivement, les « **fonds** »)

La présente notice annuelle, avec le prospectus simplifié et les documents intégrés par renvoi dans celui-ci, révèlent de façon complète, véridique et claire tout fait important relatif aux titres faisant l'objet du placement au moyen du prospectus simplifié, conformément à la législation en valeurs mobilières de la Colombie-Britannique, de l'Alberta, de la Saskatchewan, du Manitoba, de l'Ontario, du Québec, de l'Île-du-Prince-Édouard, de la Nouvelle-Écosse, du Nouveau-Brunswick, de Terre-Neuve-et-Labrador, des Territoires du Nord-Ouest, du Yukon et du Nunavut et ne contiennent aucune information fautive ou trompeuse.

EN DATE DU 4 mai 2018

*(signé) « Kevin R. Gopaul »*

\_\_\_\_\_  
KEVIN R. GOPAUL

Chef de la direction par intérim

Catégorie de société BMO Inc.

*(signé) « Robert J. Schauer »*

\_\_\_\_\_  
ROBERT J. SCHAUER

Chef de la direction financière

Catégorie de société BMO Inc.

**AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
DE CATÉGORIE DE SOCIÉTÉ BMO INC.**

*(signé) « Ross F. Kappele »*

\_\_\_\_\_  
ROSS F. KAPPELE

Administrateur

*(signé) « Barry M. Cooper »*

\_\_\_\_\_  
BARRY M. COOPER

Administrateur

**BMO INVESTISSEMENTS INC.,  
en sa qualité de gestionnaire et promoteur des fonds**

*(signé) « Kevin R. Gopaul »*

\_\_\_\_\_  
KEVIN R. GOPAUL

Chef de la direction par intérim  
BMO Investissements Inc.

*(signé) « Nelson C. Avila »*

\_\_\_\_\_  
NELSON C. AVILA

Chef de la direction financière  
BMO Investissements Inc.

**AU NOM DES ADMINISTRATEURS  
DE BMO INVESTISSEMENTS INC.,  
le gestionnaire et promoteur des fonds**

*(signé) « Ross F. Kappele »*

\_\_\_\_\_  
ROSS F. KAPPELE

Administrateur

*(signé) « Robert J. Schauer »*

\_\_\_\_\_  
ROBERT J. SCHAUER

Administrateur



**Attestation de BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée (le « fonds »)  
et du gestionnaire et promoteur du fonds**

La présente notice annuelle, avec le prospectus simplifié et les documents intégrés par renvoi dans celui-ci, révèlent de façon complète, véridique et claire tout fait important relatif aux titres faisant l'objet du placement au moyen du prospectus simplifié, conformément à la législation en valeurs mobilières de la Colombie-Britannique, de l'Alberta, de la Saskatchewan, du Manitoba, de l'Ontario, du Québec, de l'Île-du-Prince-Édouard, de la Nouvelle-Écosse, du Nouveau-Brunswick, de Terre-Neuve-et-Labrador, des Territoires du Nord-Ouest, du Yukon et du Nunavut et ne contiennent aucune information fautive ou trompeuse.

EN DATE DU 4 mai 2018

*(signé) « Kevin R. Gopaul »*

\_\_\_\_\_  
KEVIN R. GOPAUL  
Chef de la direction par intérim  
BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée

*(signé) « Robert J. Schauer »*

\_\_\_\_\_  
ROBERT J. SCHAUER  
Chef de la direction financière  
BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée

**AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
DE BMO FONDS DE DIVIDENDES MENSUELS LTÉE**

*(signé) « Barry M. Cooper »*

\_\_\_\_\_  
BARRY M. COOPER  
Administrateur

*(signé) « Thomas C.S. Burian »*

\_\_\_\_\_  
THOMAS C.S. BURIAN  
Administrateur

**BMO INVESTISSEMENTS INC.,  
en sa qualité de gestionnaire et de promoteur du fonds**

*(signé) « Kevin R. Gopaul »*

\_\_\_\_\_  
KEVIN R. GOPAUL  
Chef de la direction par intérim  
BMO Investissements Inc.

*(signé) « Nelson C. Avila »*

\_\_\_\_\_  
NELSON C. AVILA  
Chef de la direction financière  
BMO Investissements Inc.

**AU NOM DES ADMINISTRATEURS  
DE BMO INVESTISSEMENTS INC.,  
le gestionnaire et promoteur du fonds**

*(signé) « Ross F. Kappele »*

\_\_\_\_\_  
ROSS F. KAPPELE  
Administrateur

*(signé) « Robert J. Schauer »*

\_\_\_\_\_  
ROBERT J. SCHAUER  
Administrateur

## Attestation du placeur principal des fonds

BMO Fonds du marché monétaire	BMO Fonds FNB mondial de croissance gestion tactique
BMO Portefeuille FNB plus à revenu équilibré	BMO Fonds de dividendes américains
BMO Fonds d'obligations	BMO Fonds FNB d'actions américaines
BMO Fonds d'obligations de base	BMO Fonds d'actions américaines
BMO Fonds d'obligations de base Plus ( <i>sauf la série FNB</i> )	BMO Fonds d'actions américaines Plus
BMO Fonds d'obligations mixtes	BMO Fonds leadership féminin ( <i>sauf la série FNB</i> )
BMO Portefeuille diversifié de revenu	BMO Fonds canadien d'actions à faible capitalisation
BMO Fonds d'obligations de marchés émergents	BMO Fonds des marchés en développement
BMO Portefeuille FNB plus à revenu fixe	BMO Fonds mondial à petite capitalisation
BMO Fonds de revenu à taux variable	BMO Fonds de métaux précieux
BMO Fonds mondial diversifié	BMO Fonds de ressources
BMO Fonds mondial de revenu mensuel	BMO Fonds américain à petite capitalisation
BMO Fonds d'obligations mondiales multisectorielles ( <i>sauf la série FNB</i> )	BMO Portefeuille FNB à revenu fixe
BMO Fonds d'obligations mondiales stratégiques ( <i>sauf la série FNB</i> )	BMO Portefeuille FNB de revenu
BMO Fonds de croissance et de revenu	BMO Portefeuille FNB conservateur
BMO Fonds d'obligations de sociétés échelonnées	BMO Portefeuille FNB équilibré
BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée	BMO Portefeuille FNB croissance
BMO Fonds de revenu mensuel élevé II	BMO Portefeuille FNB actions de croissance
BMO Fonds de revenu mensuel	BMO Fonds équilibré en dollars US
BMO Fonds hypothécaire et de revenu à court terme	BMO Fonds de dividendes en dollars US
BMO Fonds d'actions privilégiées	BMO Fonds indice-actions en dollars US
BMO Fonds FNB mondial d'obligations gestion tactique	BMO Fonds du marché monétaire en dollars US
BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé	BMO Fonds américain de revenu mensuel en dollars US
BMO Fonds universel d'obligations	BMO Catégorie asiatique de croissance et de revenu
BMO Fonds asiatique de croissance et de revenu	BMO Catégorie actions canadiennes
BMO Fonds de l'allocation de l'actif	BMO Catégorie dividendes
BMO Fonds FNB d'actions canadiennes	BMO Catégorie mondiale de dividendes
BMO Fonds d'actions canadiennes	BMO Catégorie mondiale énergie
BMO Fonds canadien d'actions à grande capitalisation	BMO Catégorie mondiale d'actions
BMO Fonds d'actions canadiennes sélectionnées	BMO Catégorie FNB mondial à faible volatilité
BMO Fonds concentré d'actions mondiales	BMO Catégorie Chine élargie
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés	BMO Catégorie valeur internationale
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes	BMO Catégorie actions américaines
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés européennes à dividendes élevés	BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect <sup>MD</sup>
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés américaines à dividendes élevés	BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect <sup>MD</sup>
BMO Fonds de dividendes	BMO Portefeuille croissance CatégorieSélect <sup>MD</sup>
BMO Fonds européen	BMO Portefeuille actions de croissance CatégorieSélect <sup>MD</sup>
BMO Fonds zéro combustible fossile	BMO Catégorie Portefeuille FNB de revenu
BMO Fonds mondial équilibré	BMO Catégorie Portefeuille FNB équilibré
BMO Fonds mondial de dividendes	BMO Catégorie Portefeuille FNB croissance
BMO Fonds mondial d'actions	BMO Catégorie Portefeuille FNB actions de croissance
BMO Fonds mondial de croissance et de revenu	BMO Fonds Étape Plus 2022
BMO Fonds d'infrastructures mondiales	BMO Fonds Étape Plus 2025
BMO Fonds d'occasions de croissance	BMO Fonds Étape Plus 2026
BMO Fonds FNB d'actions internationales	BMO Fonds Étape Plus 2030
BMO Fonds d'actions internationales	BMO Portefeuille de revenu FondSélect <sup>MD</sup>
BMO Fonds valeur internationale	BMO Portefeuille équilibré FondSélect <sup>MD</sup>
BMO Fonds japonais	BMO Portefeuille croissance FondSélect <sup>MD</sup>
BMO Fonds d'actions multi-factorielles	BMO Portefeuille actions de croissance FondSélect <sup>MD</sup>
BMO Fonds de dividendes nord-américains	BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect <sup>MD</sup>
BMO Fonds FNB équilibré gestion tactique	BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect <sup>MD</sup>
BMO Fonds FNB dividendes gestion tactique	BMO Portefeuille conservateur FiducieSélect <sup>MD</sup>
BMO Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique	BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect <sup>MD</sup>
BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique	BMO Portefeuille croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>
	BMO Portefeuille actions de croissance FiducieSélect <sup>MD</sup>
	BMO Portefeuille d'éducation Objectif Revenu
	BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2020
	BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2025
	BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2030
	BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2035
	BMO Portefeuille de retraite revenu

BMO Portefeuille de retraite conservateur  
BMO Portefeuille de retraite équilibré  
BMO Fonds à revenu fixe Réduction du risque  
BMO Fonds d'actions Réduction du risque  
BMO Portefeuille de revenu Ascension<sup>MC</sup>  
BMO Portefeuille conservateur Ascension<sup>MC</sup>  
BMO Portefeuille équilibré Ascension<sup>MC</sup>

BMO Portefeuille croissance Ascension<sup>MC</sup>  
BMO Portefeuille actions de croissance Ascension<sup>MC</sup>

(collectivement, les « **fonds** »)

À notre connaissance, la présente notice annuelle, avec le prospectus simplifié et les documents intégrés par renvoi dans celui-ci, révèlent de façon complète, véridique et claire tout fait important relatif aux titres faisant l'objet du placement au moyen du prospectus simplifié, conformément à la législation en valeurs mobilières de la Colombie-Britannique, de l'Alberta, de la Saskatchewan, du Manitoba, de l'Ontario, du Québec, de l'Île-du-Prince-Édouard, de la Nouvelle-Écosse, du Nouveau-Brunswick, de Terre-Neuve-et-Labrador, des Territoires du Nord-Ouest, du Yukon et du Nunavut et ne contiennent aucune information fautive ou trompeuse.

EN DATE DU 4 mai 2018

**PLACEUR PRINCIPAL**  
**BMO INVESTISSEMENTS INC.**

*(signé) « Kevin R. Gopaul »*

---

KEVIN R. GOPAUL

Chef de la direction par intérim

## Fonds d'investissement BMO

Offrant des titres des séries A, A (couverte), T4, T5, T6, T8, F, F (couverte), F2, F4, F6, D, G, I, FNB, O, L, M, N, NBA, NBF, S, Conseiller, Conseiller (couverte), Fonds du marché monétaire en dollars US BMO privé, série O et/ou Classique, si cela est indiqué.

### Fonds axés sur la sécurité BMO

BMO Fonds du marché monétaire (séries A, F, D, I, M et Conseiller)

### Fonds axés sur le revenu BMO

BMO Portefeuille FNB plus à revenu équilibré (séries A, T6, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds d'obligations (séries A, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds d'obligations de base (séries A, F, D, G, I et Conseiller)

BMO Fonds d'obligations de base Plus (séries A, F, D, G, I, FNB et Conseiller)

BMO Fonds d'obligations mixtes (séries A, F, D, I et Conseiller)

BMO Portefeuille diversifié de revenu (séries A, T5, T6, T8, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds d'obligations de marchés émergents (séries A, F, D, I et Conseiller)

BMO Portefeuille FNB plus à revenu fixe (séries A, T6, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds de revenu à taux variable (séries A, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds mondial diversifié (séries A, T5, T6, F, D et Conseiller)

BMO Fonds mondial de revenu mensuel (séries A, D et T6)

BMO Fonds d'obligations mondiales multisectorielles (séries A, F, D, I, FNB et Conseiller)

BMO Fonds d'obligations mondiales stratégiques (séries A, F, D, I, FNB et Conseiller)

BMO Fonds de croissance et de revenu (séries T5, T8, F, D, Conseiller et Classique)

BMO Fonds d'obligations de sociétés échelonnées (séries A, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds de dividendes mensuels Ltée\* (séries F, D, Conseiller et Classique)

BMO Fonds de revenu mensuel élevé II (séries A, T5, T8, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds de revenu mensuel (séries A, T6, F, F6, D, G et I)

BMO Fonds hypothécaire et de revenu à court terme (séries A, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds d'actions privilégiées (séries A, F, D, I, Fonds d'actions privilégiées BMO privé, série O et Conseiller)

BMO Fonds FNB mondial d'obligations gestion tactique (séries A, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé (séries A, F, D, I, Fonds d'obligations américaines à rendement élevé BMO privé, série O et Conseiller)

BMO Fonds universel d'obligations (séries A, F, D, I et Conseiller)

### Fonds axés sur la croissance BMO

BMO Fonds asiatique de croissance et de revenu (séries A, T6, F, F6, D, I et Conseiller)

BMO Fonds de l'allocation de l'actif (séries A, T5, F, D, G, I et Conseiller)

BMO Fonds FNB d'actions canadiennes (séries A, F, D et I)

BMO Fonds d'actions canadiennes (séries A, F, D et I)

BMO Fonds canadien d'actions à grande capitalisation (séries A, T5, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds d'actions canadiennes sélectionnées (séries A, F, D, I, NBA, NBF et Conseiller)

BMO Fonds concentré d'actions mondiales (séries A, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés (séries A, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes (séries A, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés européennes à dividendes élevés (séries A, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés américaines à dividendes élevés (séries A, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds de dividendes (séries A, T5, F, F6, D, G, I et Conseiller)

BMO Fonds européen (séries A, T6, F, F6, D, I et Conseiller)

BMO Fonds zéro combustible fossile (séries A, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds mondial équilibré (séries A, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds mondial de dividendes (séries A, T6, F, F6, D, I et Conseiller)

BMO Fonds mondial d'actions (séries A, T6, F, F6, D, I et Conseiller)

BMO Fonds mondial de croissance et de revenu (séries A, T5, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds d'infrastructures mondiales (séries A, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds d'occasions de croissance (séries A, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds FNB d'actions internationales (séries A, F, D et I)

BMO Fonds d'actions internationales (séries A, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds valeur internationale (séries A, F, D, I, N et Conseiller)

BMO Fonds japonais (séries A, F, D, I et Conseiller)

BMO Fonds d'actions multi-factorielles (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds de dividendes nord-américains (séries A, T6, F, F6, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds FNB équilibré gestion tactique (séries A, F, D, I, L et Conseiller)  
BMO Fonds FNB dividendes gestion tactique (séries A, T6, F, F6, D, G, I, L et Conseiller)  
BMO Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique (séries A, T6, F, F6, D, I, S et Conseiller)  
BMO Fonds FNB mondial de croissance gestion tactique (séries A, F, D, I, L et Conseiller)  
BMO Fonds de dividendes américains (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds FNB d'actions américaines (séries A, F, D et I)  
BMO Fonds d'actions américaines (séries A, A (couverte), F, F (couverte), D, I, N, Conseiller et Conseiller (couverte))  
BMO Fonds d'actions américaines Plus (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds leadership féminin (séries A, F, D, I, FNB et Conseiller)

#### **Fonds axés sur les actions de croissance BMO**

BMO Fonds canadien d'actions à faible capitalisation (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds des marchés en développement (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds mondial à petite capitalisation (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds de métaux précieux (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds de ressources (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds américain à petite capitalisation (séries A, F, D, I et Conseiller)

#### **BMO Portefeuilles FNB**

BMO Portefeuille FNB à revenu fixe (séries A, T6, F, F2, D, G, I et Conseiller)  
BMO Portefeuille FNB de revenu (séries A, T6, F, F2, F4, F6, D, G, I et Conseiller)  
BMO Portefeuille FNB conservateur (séries A, T6, F, F2, F4, F6, D, G, I et Conseiller)  
BMO Portefeuille FNB équilibré (séries A, T6, F, F2, F4, F6, D, G, I et Conseiller)  
BMO Portefeuille FNB croissance (séries A, T6, F, F2, F4, F6, D, G, I et Conseiller)  
BMO Portefeuille FNB actions de croissance (séries A, T6, F, F2, F4, F6, D, G, I et Conseiller)

#### **Fonds en dollars US BMO**

BMO Fonds équilibré en dollars US (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds de dividendes en dollars US (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Fonds indice-actions en dollars US (séries A, D et I)

BMO Fonds du marché monétaire en dollars US (séries A, D, Fonds du marché monétaire en dollars US BMO privé, série O et Conseiller)  
BMO Fonds américain de revenu mensuel en dollars US (séries A, T5, T6, F, D et Conseiller)

#### **Fonds catégorie de société BMO±**

BMO Catégorie asiatique de croissance et de revenu (séries F, D et Conseiller)  
BMO Catégorie actions canadiennes (séries A, F, D et Conseiller)  
BMO Catégorie dividendes (séries A, F, D et Conseiller)  
BMO Catégorie mondiale de dividendes (séries A, T5, F, D, I et Conseiller)  
BMO Catégorie mondiale énergie (séries A, F, D et Conseiller)  
BMO Catégorie mondiale d'actions (séries A, F, D et Conseiller)  
BMO Catégorie FNB mondial à faible volatilité (séries A, T6, F, D et Conseiller)  
BMO Catégorie Chine élargie (séries A, F, D et Conseiller)  
BMO Catégorie valeur internationale (séries A, F, D, I et Conseiller)  
BMO Catégorie actions américaines (séries F, D et Conseiller)  
BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect<sup>MD</sup> (séries A, T6, F, D et Conseiller)  
BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect<sup>MD</sup> (séries A, T6, F, D et Conseiller)  
BMO Portefeuille croissance CatégorieSélect<sup>MD</sup> (séries A, T6, F, D et Conseiller)  
BMO Portefeuille actions de croissance CatégorieSélect<sup>MD</sup> (séries A, T6, F, D et Conseiller)  
BMO Catégorie Portefeuille FNB de revenu (séries A, T6, F, D et Conseiller)  
BMO Catégorie Portefeuille FNB équilibré (séries A, T6, F, F2, D et Conseiller)  
BMO Catégorie Portefeuille FNB croissance (séries A, T6, F, D et Conseiller)  
BMO Catégorie Portefeuille FNB actions de croissance (séries A, T6, F, D et Conseiller)

#### **Fonds Étape Plus BMO**

BMO Fonds Étape Plus 2022 (séries A, D et Conseiller)  
BMO Fonds Étape Plus 2025 (séries A, D et Conseiller)  
BMO Fonds Étape Plus 2026 (séries A, D et Conseiller)  
BMO Fonds Étape Plus 2030 (séries A, D et Conseiller)

#### **Portefeuilles FondSélect<sup>MD</sup> BMO**

BMO Portefeuille de revenu FondSélect<sup>MD</sup> (séries A et D)  
BMO Portefeuille équilibré FondSélect<sup>MD</sup> (séries A, D et NBA)  
BMO Portefeuille croissance FondSélect<sup>MD</sup> (séries A, D et NBA)  
BMO Portefeuille actions de croissance FondSélect<sup>MD</sup> (séries A, D et NBA)

### **Portefeuilles FiducieSélect<sup>MD</sup> BMO**

BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect<sup>MD</sup> (séries A, T6, F, D, I et Conseiller)

BMO Portefeuille de revenu FiducieSélect<sup>MD</sup> (séries A, T6, F, F6, D, I et Conseiller)

BMO Portefeuille conservateur FiducieSélect<sup>MD</sup> (séries A, T6, F, F6, D, I et Conseiller)

BMO Portefeuille équilibré FiducieSélect<sup>MD</sup> (séries A, T6, F, F6, D, I et Conseiller)

BMO Portefeuille croissance FiducieSélect<sup>MD</sup> (séries A, T6, F, F6, D, I et Conseiller)

BMO Portefeuille actions de croissance FiducieSélect<sup>MD</sup> (séries A, T6, F, F6, D, I et Conseiller)

### **Portefeuilles d'éducation Objectif BMO**

BMO Portefeuille d'éducation Objectif Revenu (séries A et D)

BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2020 (séries A et D)

BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2025 (séries A et D)

BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2030 (séries A et D)

BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2035 (séries A et D)

### **BMO Portefeuilles de retraite**

BMO Portefeuille de retraite revenu (séries A, T4, T6, F, F4, F6, D, I et Conseiller)

BMO Portefeuille de retraite conservateur (séries A, T4, T6, F, F4, F6, D, I et Conseiller)

BMO Portefeuille de retraite équilibré (séries A, T4, T6, F, F4, F6, D, I et Conseiller)

### **BMO Fonds Réduction du risque**

BMO Fonds à revenu fixe Réduction du risque (séries F, I et Conseiller)

BMO Fonds d'actions Réduction du risque (séries F, I et Conseiller)

### **BMO Portefeuilles Ascension<sup>MC</sup>**

BMO Portefeuille de revenu Ascension<sup>MC</sup> (séries A, T6 et F)  
BMO Portefeuille conservateur Ascension<sup>MC</sup> (séries A, T6 et F)

BMO Portefeuille équilibré Ascension<sup>MC</sup> (séries A, T6 et F)

BMO Portefeuille croissance Ascension<sup>MC</sup> (séries A, T6 et F)

BMO Portefeuille actions de croissance Ascension<sup>MC</sup> (séries A, T6 et F)

\* Société d'investissement à capital variable offrant des actions.

± Chacun de ces fonds est une catégorie de Catégorie de société BMO Inc., société d'investissement à capital variable.

<sup>MD/MC</sup> Marques déposées/marque de commerce de la Banque de Montréal, utilisée en vertu d'une licence.

Vous pouvez obtenir d'autres renseignements sur les fonds dans leur aperçu du fonds, leurs aperçus du FNB, leurs rapports de la direction sur le rendement du fonds et leurs états financiers. Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais un exemplaire de ces documents et d'autres renseignements, comme les circulaires de sollicitation de procurations et les contrats importants de la manière suivante :

- en composant sans frais le 1 800 665-7700 si vous avez souscrit vos titres auprès d'une succursale de BMO Banque de Montréal ou par l'entremise de BMO Centre d'investissement ou en composant sans frais le 1 800 304-7151 si vous avez souscrit vos titres par l'entremise d'un courtier;
- en visitant le site Internet de BMO Investissements Inc. à l'adresse **www.bmo.com/fonds** (en français) ou **www.bmo.com/mutualfunds** (en anglais), si vous avez souscrit vos titres auprès d'une succursale de BMO Banque de Montréal ou par l'entremise de BMO Centre d'investissement;
- en visitant le site Internet de BMO Investissements Inc. à l'adresse **www.bmo.com/gma/ca** (en français) ou **www.bmo.com/gam/ca** (en anglais), si vous avez souscrit vos titres par l'entremise d'un courtier;
- en visitant le site Internet des fonds négociés en bourse BMO à l'adresse **www.fnb.bmo.com** (en français) ou **www.bmoetfs.com** (en anglais), si vous avez souscrit vos titres de série FNB par l'entremise d'un courtier;
- en nous adressant un courriel à l'adresse **fonds@bmo.com**, si vous avez souscrit vos titres auprès d'une succursale de BMO Banque de Montréal ou par l'entremise de BMO Centre d'investissement;
- en nous adressant un courriel à l'adresse **servicealaclientele.fondsmutuels@bmo.com** si vous avez souscrit vos titres par l'entremise d'un courtier;
- en adressant un courriel aux fonds négociés en bourse BMO à l'adresse **bmo.etfs@bmo.com** si vous avez souscrit vos titres de série FNB par l'entremise d'un courtier;

- en vous adressant directement à votre courtier;
- en visitant le site Internet **www.sedar.com**.

BMO Investissements Inc.  
100 King Street West, 43<sup>e</sup> étage  
Toronto (Ontario) M5X 1A1  
1 800 665-7700

Bureau d'administration  
250 Yonge Street, 7<sup>e</sup> étage  
Toronto (Ontario) M5B 2M8  
1 800 304-7151