

## Rapport 2021 du Comité d'examen indépendant aux porteurs de titres

31 décembre 2021

Aux porteurs de titres,

En tant que présidente du Comité d'examen indépendant (le « CEI ») de certains des Fonds négociables en bourse BMO (les « FNB »), lesquels sont gérés par BMO Gestion d'actifs inc. (le « gestionnaire »), je suis heureuse de vous transmettre le rapport annuel 2021 destiné aux porteurs de titres des FNB, ainsi que l'exige le *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* (ou Norme canadienne 81-107 ailleurs qu'au Québec) (« Règlement 81-107 ») pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 31 décembre 2021 (la « période »).

Le mandat du CEI consiste à passer en revue les questions de conflit d'intérêts identifiées et soumises par le gestionnaire au CEI et à fournir une approbation ou une recommandation, selon la nature de la question de conflit d'intérêts présentée au CEI. Lorsqu'il passe en revue une telle question, le CEI doit se demander si la mesure proposée par le gestionnaire aboutira à un résultat juste et raisonnable pour les FNB.

Chaque trimestre durant la période, le CEI a rencontré le gestionnaire, qui lui a remis des rapports de conformité précisant ses politiques et procédures relativement à toute question de conflit d'intérêts. Le CEI a également passé en revue les politiques et procédures du gestionnaire afin de confirmer qu'elles demeurent adéquates et efficaces à l'égard des FNB. De plus, le CEI a évalué l'efficacité du comité dans son ensemble, ainsi que l'efficacité et les apports de chacun de ses membres.

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

Marlene Davidge  
*Présidente du comité d'examen indépendant*

## Membres du CEI

| NOM                                    | RÉSIDENCE            | NOMINATION INITIALE |
|--|----------------------|---------------------|
| Marlene Davidge<br><i>(Présidente)</i> | Toronto (Ontario)    | 6 septembre 2018    |
| Wendy Hannam                           | Toronto (Ontario)    | 22 mars 2017        |
| Jim Falle                              | Port Perry (Ontario) | 22 mars 2017        |
| Jacqueline Allen                       | Toronto (Ontario)    | 6 juin 2018         |

Le CEI agit également en tant que comité d'examen indépendant pour d'autres fonds gérés par BMO Investissement Inc. ainsi que des fonds gérés par BMO Gestion privée de placements inc. (collectivement, les « Familles de Fonds BMO »). Chaque membre du CEI est indépendant des FNB, du gestionnaire et de toute personne physique ou morale liée au gestionnaire.

Au cours de la période, aucune relation n'a été susceptible de faire remettre en cause, par une personne raisonnable, l'indépendance d'un membre.

## Détention de titres

### Fonds

Au 31 décembre 2021, les membres du CEI, pris ensemble, étaient propriétaires véritables, directement ou indirectement, de moins de 10 % des titres des FNB.

### Gestionnaire

Au 31 décembre 2021, aucun membre du CEI n'était propriétaire véritable, directement ou indirectement, d'une catégorie ou d'une série de titres avec droit de vote ou d'actions du gestionnaire.

### Fournisseurs de services

Au 31 décembre 2021, les membres du CEI, pris ensemble, détenaient moins de 0,01 % de chaque catégorie de titres avec droit de vote ou d'actions de toute personne ou société qui fournit des services au FNB ou au gestionnaire.

## Rémunération et indemnités des membres du CEI

Les membres du CEI ont droit à une rémunération versée par les FNB et à des indemnités payées par les FNB lorsque cela est approprié. La rémunération globale, y compris les dépenses, versée par les FNB aux membres du CEI au cours de la période a été de 162 881 \$. Ce montant a été réparti entre les FNB d'une manière équitable et raisonnable.

Aucune indemnité n'a été payée aux membres du CEI par les FNB durant la période.

Au moins une fois l'an, le CEI examine la rémunération d'une façon conforme aux bonnes pratiques de gouvernance, en tenant compte des facteurs suivants :

- a) l'intérêt des FNB;
- b) chaque FNB paie une part raisonnable de la rémunération des membres du CEI selon l'actif du FNB;
- c) la rémunération versée au CEI par chaque FNB est juste et raisonnable et reflète les avantages généraux dont bénéficie le FNB;
- d) la taille de l'actif et le nombre de FNB et d'autres fonds dans les Familles de Fonds BMO;
- e) la nature et l'importance de la charge de travail de chaque membre du CEI;
- f) les pratiques exemplaires du secteur, y compris les sondages effectués dans le secteur et les moyennes en ce qui concerne la rémunération des membres du CEI;
- g) la dernière autoévaluation annuelle du CEI;
- h) les recommandations du gestionnaire à l'égard de la rémunération et des déboursés des membres du CEI, le cas échéant.

## Questions de conflit d'intérêts

Le gestionnaire présente au CEI les mesures qu'il propose de prendre et ses politiques et procédures connexes, à l'égard de toute situation dans laquelle le gestionnaire ou une partie liée a, ou pourrait être perçu comme ayant, un intérêt qui peut entrer en conflit avec la capacité du gestionnaire d'agir dans l'intérêt d'un FNB. Les questions de conflit d'intérêts soumises au CEI sont présentées ci-après.

### *Approbations selon les instructions permanentes*

Le gestionnaire s'est fondé sur les approbations et les instructions permanentes du CEI pour la période en ce qui concerne les activités énumérées ci-dessous. Dans chaque cas, les instructions permanentes exigeaient que le gestionnaire respecte ses politiques et procédures connexes et fasse périodiquement rapport au CEI.

1. Permettre aux FNB d'acheter et de conserver des titres d'un émetteur lié au gestionnaire ou d'une entité liée au gestionnaire.
2. Permettre aux FNB d'acheter les titres d'un émetteur pour lequel une partie liée agit à titre de preneur ferme, dans le cadre d'un placement de titres ou en tout temps durant la période d'interdiction suivant la conclusion du placement.
3. Permettre aux FNB d'acheter des titres de créance auprès d'un courtier lié ou de vendre de tels titres à un courtier lié, lorsque ce dernier agit comme contrepartiste.
4. Permettre l'achat ou la vente de titres en portefeuille entre les FNB, ou entre un FNB et un autre fonds d'investissement ou compte géré par le gestionnaire ou un membre du groupe du gestionnaire (appelés des opérations interfonds et des opérations croisées).

### *Recommandations positives selon les instructions permanentes*

Le gestionnaire a reçu des recommandations positives et s'est fondé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux questions de conflit d'intérêts abordées par les politiques énumérées ci-dessous. Dans chaque cas, les instructions permanentes exigeaient que le gestionnaire respecte ses politiques et procédures connexes et fasse périodiquement rapport au CEI.

1. **Politique sur la supervision de conseillers en gestion de portefeuille**, qui décrit le cadre utilisé par le gestionnaire pour sélectionner et surveiller les conseillers en gestion en portefeuille, y compris les conseillers externes en gestion de portefeuille.
2. **Politique de vote par procuration**, qui permet au gestionnaire d'exercer les droits de vote par procuration d'un FNB bien que le gestionnaire, un client ou un membre du groupe du gestionnaire puisse avoir un intérêt dans le résultat du vote.
3. **Politique sur les erreurs et les manquements**, qui précise de quelle manière les erreurs de négociation, d'évaluation et les autres erreurs dans un FNB doivent être repérées et corrigées.
4. **Politique sur la meilleure exécution**, qui décrit la sélection de courtiers pour l'exécution des ordres et la compensation pour les FNB, y compris des courtiers liés.
5. **Politique sur l'attribution et le groupement des ordres**, qui permet au gestionnaire d'exécuter des opérations pour le compte de plusieurs clients, dont des FNB, et de répartir équitablement les opérations entre les clients, y compris les FNB.

6. **Politique sur les activités commerciales extérieures**, qui veille à ce que les administrateurs, les dirigeants et les employés du gestionnaire respectent les normes d'entreprise régissant leurs activités commerciales extérieures pouvant soulever des conflits d'intérêts.
7. **Politique sur les cadeaux et divertissements**, qui énonce les lignes directrices sur l'acceptation de cadeaux et de divertissements par les employés du gestionnaire.
8. **Politique sur les importants porteurs de titres et importants rachats**, qui énonce les mesures que le gestionnaire doit prendre pour gérer l'incidence des rachats effectués par des porteurs de titres importants sur les FNB.
9. **Politique sur les opérations de fonds de fonds**, qui décrit le cadre de prise de décisions de placement des FNB qui investissent dans des fonds sous-jacents.
10. **Politique sur les opérations personnelles**, qui interdit la plupart des opérations par certaines personnes employées par le gestionnaire, mais qui leur permet de négocier des titres pour leur propre compte sous réserve de certains contrôles.
11. **Politique sur l'identification et la correction des erreurs de calcul de la valeur liquidative**, qui décrit dans quelles circonstances et de quelle manière le gestionnaire peut corriger des achats et des rachats de titres des FNB lorsque la valeur liquidative est incorrecte, y compris effectuer des paiements pour rétablir le FNB et ajuster les comptes des porteurs de titres.
12. **Politique sur l'évaluation des fonds**, qui décrit de quelle manière les actifs de portefeuille d'un FNB seront évalués pour arriver à une valeur liquidative juste et exacte du FNB.
13. **Politique sur le paiement des déboursés des Fonds**, qui permet au gestionnaire d'imputer des charges aux FNB, de répartir les charges entre le gestionnaire et les FNB, et de répartir les charges entre les FNB et les autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire ou un membre du groupe.
14. **Politique sur la convention de services de courtier désigné**, qui permet au gestionnaire de retenir les services d'une partie liée pour agir à titre de courtier désigné d'une catégorie ou d'une série de titres des FNB qui sont inscrits et négociés à la cote d'une bourse.

Le gestionnaire a reçu une recommandation positive pour mettre en œuvre de nouvelles politiques et procédures de vote par procuration selon un cadre canadien de gestion des votes par procuration, puisque ces votes étaient précédemment gérés selon un cadre mondial par un ancien membre du groupe en Europe.

Les recommandations positives décrites ci-dessus ont été formulées sous réserve que les mesures aboutissent à un résultat juste et raisonnable pour les FNB.

### Conformité

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

Le gestionnaire est tenu d'informer le CEI de tels cas.

## Annexe A

### Fonds négociables en bourse

#### Fonds non indiciels

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

FNB BMO obligations à très court terme  
FNB BMO obligations américaines à très court terme  
FNB BMO américain de dividendes  
FNB BMO américain de dividendes couvert en dollars canadiens  
FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés américaines  
FNB BMO vente d'options d'achat couvertes de dividendes élevés de sociétés américaines couvert en dollars canadiens  
FNB BMO vente d'options de vente de sociétés américaines  
FNB BMO vente d'options de vente de sociétés américaines couvert en dollars canadiens

#### Fonds indiciels

FINB BMO obligations totales  
FINB BMO obligations de sociétés notées BBB  
FINB BMO titres adossés à des créances hypothécaires canadiens  
FINB BMO actions du secteur énergie propre\*  
FINB BMO obligations de sociétés  
FINB BMO obligations à escompte  
FINB BMO Moyenne industrielle Dow Jones couverte en dollars canadiens  
FINB BMO obligations de marchés émergents couvert en dollars canadiens  
FINB BMO équilibré banques  
FINB BMO équilibré métaux de base mondiaux, couvert en dollars canadiens  
FINB BMO équilibré aurifères mondiales  
FINB BMO équilibré produits industriels  
FINB BMO équilibré pétrole et gaz  
FINB BMO équilibré de FPI  
FINB BMO équilibré banques américaines couvert en dollars canadiens  
FINB BMO équilibré banques américaines  
FINB BMO équilibré américain de la santé couvert en dollars canadiens  
FINB BMO équilibré américain de la santé  
FINB BMO équilibré services aux collectivités

## Fonds indiciels (suite)

|   |   |
|---|---|
| FINB BMO ESG obligations de sociétés              | FINB BMO MSCI Europe de haute qualité couvert   |
| FINB BMO ESG obligations de sociétés américaines  | en dollars canadiens                            |
| à haut rendement*                                 | FINB BMO MSCI innovation de fintech*            |
| FINB BMO ESG obligations de sociétés américaines  | FINB BMO MSCI innovation en génomique*          |
| couvertes en dollars canadiens                    | FINB BMO MSCI Global ESG Leaders                |
| FINB BMO communications mondiales                 | FINB BMO MSCI India ESG Leaders (auparavant     |
| FINB BMO biens de consommation discrétionnaires   | FINB BMO actions indiennes)                     |
| mondiaux couvert en dollars canadiens             | FINB BMO MSCI innovation*                       |
| FINB BMO biens de consommation essentiels         | FINB BMO MSCI innovation liée à Internet        |
| mondiaux couvert en dollars canadiens             | nouvelle génération*                            |
| FINB BMO infrastructures mondiales                | FINB BMO MSCI innovation technologique          |
| FINB BMO obligations de gouvernements             | et industrielle*                                |
| FINB BMO obligations de sociétés de haute qualité | FINB BMO MSCI américaines de haute qualité      |
| FINB BMO obligations de sociétés américaines      | FINB BMO MSCI USA ESG Leaders                   |
| à haut rendement couvertes en dollars canadiens   | FINB BMO MSCI américaines valeur                |
| FINB BMO obligations de sociétés américaines      | FINB BMO actions du Nasdaq 100 couvertes en     |
| à haut rendement                                  | dollars canadiens                               |
| FINB BMO petites aurifères                        | FINB BMO actions du Nasdaq 100                  |
| FINB BMO échelonné actions privilégiées           | FINB BMO obligations à rendement réel           |
| FINB BMO obligations de sociétés à long terme     | FINB BMO S&P 500 couvert en dollars canadiens   |
| FINB BMO obligations fédérales à long terme       | FINB BMO S&P 500                                |
| FINB BMO obligations provinciales à long terme    | FINB BMO S&P sociétés américaines à moyenne     |
| FINB BMO obligations du Trésor américain          | capitalisation                                  |
| à long terme                                      | FINB BMO S&P sociétés américaines à faible      |
| FINB BMO obligations de sociétés à moyen terme    | capitalisation                                  |
| FINB BMO obligations fédérales à moyen terme      | FINB BMO S&P/TSX composé plafonné               |
| FINB BMO obligations provinciales à moyen terme   | FINB BMO obligations de sociétés à court terme  |
| FINB BMO obligations de sociétés américaines      | FINB BMO obligations fédérales à court terme    |
| de qualité à moyen terme couvertes en dollars     | FINB BMO obligations provinciales à court terme |
| canadiens   | FINB BMO obligations à court terme              |
| FINB BMO obligations de sociétés américaines      | FINB BMO obligations de sociétés américaines    |
| de qualité à moyen terme                          | de qualité à court terme couvertes en dollars   |
| FINB BMO obligations du Trésor américain          | canadiens                                       |
| à moyen terme                                     | FINB BMO TIPS à court terme*                    |
| FINB BMO MSCI Monde de haute qualité              | FINB BMO obligations du Trésor américain        |
| FINB BMO MSCI Canada ESG Leaders                  | à court terme                                   |
| FINB BMO MSCI Canada valeur                       | FINB BMO actions privilégiées de sociétés       |
| FINB BMO MSCI China ESG Leaders (auparavant       | américaines couvert en dollars canadiens        |
| FINB BMO actions chinoises)                       | FINB BMO actions privilégiées de sociétés       |
| FINB BMO MSCI EAFE ESG Leaders                    | américaines                                     |
| FINB BMO MSCI EAFE couvert en dollars canadiens   |   |
| FINB BMO MSCI EAFE                                |   |
| FINB BMO MSCI marchés émergents                   |   |

\* Nouveaux fonds lancés au cours de la période.

<sup>MD/MC</sup> Marques de commerce déposées/marques de commerce de la Banque de Montréal, utilisées sous licence.