

## Rapport 2022 du Comité d'examen indépendant aux porteurs de titres

Le 30 septembre 2022

Aux porteurs de titres,

En tant que présidente du Comité d'examen indépendant (le « CEI ») et en collaboration avec les membres du CEI de certains Fonds d'investissement BMO (les « Fonds »), lesquels sont gérés par BMO Investissements Inc. (le « gestionnaire »), je suis heureuse de vous transmettre le rapport annuel 2022 destiné aux porteurs de titres des Fonds, 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> octobre 2021 au 30 septembre 2022 (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, au besoin. 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 Fonds.

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. Chaque année, le CEI passe en revue les politiques et procédures du gestionnaire afin de confirmer qu'elles demeurent adéquates et efficaces à l'égard des Fonds et passe en revue la charte écrite du gestionnaire qui décrit son mandat, ses responsabilités et les procédures suivies pour s'acquitter de ses fonctions. De plus, le CEI a évalué l'efficacité du comité dans son ensemble, ainsi que l'efficacité et les apports de chacun de nos 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.

Le CEI est heureux de maintenir le plus haut niveau d'intégrité, de poursuivre cette grande collaboration et de continuer à s'acquitter de son mandat qui consiste à s'assurer que les intérêts des Fonds ont préséance lorsque le gestionnaire est confronté à une question de conflit d'intérêts.

Vous pouvez obtenir gratuitement un exemplaire de ce rapport de l'une des manières suivantes : en nous appelant sans frais au 1 800 665-7700 si vous avez acheté vos titres à une succursale BMO Banque de Montréal ou par l'intermédiaire du BMO Centre d'investissement, ou par courriel à [fondsmutuels@bmo.com](mailto:fondsmutuels@bmo.com); en nous appelant sans frais au 1 800 304-7151 si vous avez acheté vos titres auprès d'un courtier, ou par courriel à [servicealaclientele.fondsmutuels@bmo.com](mailto:servicealaclientele.fondsmutuels@bmo.com). Ce rapport se trouve également au [www.bmo.com/gma/ca/conseiller/juridique-reglementaire](http://www.bmo.com/gma/ca/conseiller/juridique-reglementaire) ou au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

« Marlene Davidge »

Marlene Davidge  
*Présidente du comité d'examen indépendant*

## Membres du CEI

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

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 d'actifs Inc. et BMO Gestion privée de placements inc. Chaque membre du CEI est indépendant des Fonds, du gestionnaire et de toute personne physique ou morale liée au gestionnaire.

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

## Détention de titres

### Fonds

Au 30 septembre 2022, les membres du CEI, pris ensemble, étaient propriétaires véritables, directement ou indirectement, de moins de 10 % des titres de chaque série des Fonds (tels qu'ils sont énumérés à l'annexe « A »).

### Gestionnaire

Au 30 septembre 2022, 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

La Banque de Montréal et ses filiales fournissent des services aux Fonds et au gestionnaire. Au 30 septembre 2022, les membres du CEI, pris ensemble, étaient propriétaires véritables, directement ou indirectement, de moins de 0,01 % de chaque catégorie de titres avec droit de vote ou d'actions de la Banque de Montréal et d'autres fournisseurs de services.

## Rémunération et indemnités

Les membres du CEI ont droit à une rémunération versée par les Fonds et à des indemnités payées par les Fonds lorsque cela est approprié. La rémunération globale, y compris les déboursés, versée par les Fonds au CEI durant la période a été de 137 095 \$. Ce montant a été réparti entre les Fonds d'une manière juste et raisonnable.

Aucune indemnité n'a été payée aux membres du CEI par les Fonds 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 de facteurs que le CEI juge importants, notamment :

- l'intérêt des Fonds;
- chaque Fonds paie une part raisonnable de la rémunération des membres du CEI selon l'actif du Fonds;
- la rémunération versée au CEI par chaque Fonds est juste et raisonnable et reflète les avantages généraux dont bénéficient les Fonds;
- le nombre, la nature et la complexité des Fonds à l'égard desquels le CEI pose des gestes;
- la nature et l'importance de la charge de travail de chaque membre du CEI, y compris l'engagement, en temps et en énergie, attendu de chaque membre;
- les pratiques exemplaires du secteur, y compris les sondages effectués dans le secteur et les moyennes en ce qui concerne la rémunération des membres du CEI;
- la dernière autoévaluation annuelle du CEI;
- les recommandations du gestionnaire à l'égard de la rémunération et des déboursés des membres du CEI, le cas échéant.

## Questions de conflit d'intérêts

Le gestionnaire doit présenter 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 de bonne foi et dans l'intérêt d'un Fonds.

### *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 Fonds d'acheter et de conserver des titres d'un émetteur lié au gestionnaire ou d'une entité liée au gestionnaire.
2. Permettre aux Fonds 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 Fonds 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 Fonds, ou entre un Fonds 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).

Le 2 mars 2022, le gestionnaire a obtenu l'approbation pour fusionner le BMO Fonds Étape Plus 2022 et le BMO Fonds du marché monétaire.

### *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 meilleure exécution** – décrit la sélection de courtiers pour l'exécution des ordres et la compensation pour les Fonds, y compris des courtiers liés.
2. **Politique sur la convention de services de courtier désigné** – 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 Fonds qui sont inscrits et négociés à la cote d'une bourse.

3. **Politique sur les erreurs et les manquements** – précise de quelle manière les erreurs de négociation, d'évaluation et les autres erreurs dans un Fonds doivent être repérées et corrigées.
4. **Politique sur les opérations de fonds de fonds** – décrit le cadre de prise de décisions de placement des Fonds qui investissent dans des fonds sous-jacents.
5. **Politique sur l'évaluation des Fonds** – décrit de quelle manière les actifs d'un portefeuille de Fonds seront évalués pour arriver à une valeur liquidative juste et exacte du Fonds.
6. **Politique sur les porteurs de titres importants** – énonce les mesures que le gestionnaire doit prendre pour gérer l'incidence des opérations importantes effectuées par des porteurs de titres sur les Fonds.
7. **Politique sur les erreurs de calcul de la valeur liquidative** – décrit dans quelles circonstances et de quelle manière le gestionnaire peut corriger des achats et des rachats de titres des Fonds lorsque la valeur liquidative est incorrecte, y compris effectuer des paiements pour rétablir le Fonds et ajuster les comptes des porteurs de titres.
8. **Politique sur l'attribution et le groupement des ordres** – permet au gestionnaire d'exécuter des opérations pour le compte de plusieurs clients, dont des Fonds, et de répartir équitablement les opérations entre les clients, y compris les Fonds.
9. **Politique sur les activités extérieures** – veille à ce que les administrateurs, les dirigeants et les employés du gestionnaire respectent les normes d'entreprise régissant leurs activités extérieures pouvant soulever des conflits d'intérêts.
10. **Politique sur le paiement des déboursés des Fonds** – permet au gestionnaire d'imputer des charges aux Fonds, de répartir les charges entre le gestionnaire et les Fonds, et de répartir les charges entre les Fonds et les autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire ou un membre du groupe.
11. **Politique sur le paiement de l'impôt (Fonds de la Catégorie de société BMO)** – permet au gestionnaire de déterminer le montant de l'impôt payable par chaque Fonds de la Catégorie de société BMO.

12. **Politique sur les opérations personnelles** – 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.
13. **Politique sur la supervision de conseillers en gestion de portefeuille** – 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.
14. **Politique de vote par procuration et d'interaction** – permet au gestionnaire d'exercer les droits de vote par procuration bien que le gestionnaire, un client ou un membre du groupe du gestionnaire puisse avoir un intérêt dans le résultat du vote.
15. **Politique sur les cadeaux et divertissements** – énonce les lignes directrices sur l'acceptation de cadeaux et de divertissements par les employés du gestionnaire.
16. **Politique sur la négociation à court terme** – énonce les mesures que doit prendre le gestionnaire pour surveiller, détecter et empêcher la négociation fréquente et à court terme par les porteurs de titres des Fonds.

Le 1<sup>er</sup> décembre 2021, le gestionnaire a obtenu une recommandation positive à l'égard du remplacement de BMO Gestion d'actifs inc. par Threadneedle Asset Management Limited à titre de gestionnaire de portefeuille du BMO Fonds d'obligations de marchés émergents, et de la fin du mandat de sous-conseiller de BMO Asset Management Limited.

Le 14 juin 2021, le gestionnaire a obtenu une recommandation positive autorisant des conseillers-tiers à investir dans des titres faisant l'objet d'une prise ferme par une entité de BMO.

Le 14 juin 2021, le gestionnaire a obtenu une recommandation positive autorisant des conseillers-tiers à procéder à des opérations de change avec la Banque de Montréal.

Le 7 septembre 2021, le gestionnaire a obtenu une recommandation positive à la résiliation du mandat de Columbia Threadneedle Management Limited (anciennement BMO Asset Management Limited) comme gestionnaire de portefeuille du BMO Catégorie mondiale d'actions et du BMO Fonds mondial d'actions, ainsi qu'à la nomination de BMO Gestion d'actifs inc., membre du groupe du gestionnaire, comme gestionnaire de portefeuille des Fonds.

Le 7 septembre 2021, le gestionnaire a obtenu une recommandation positive à la résiliation du mandat de Macquarie Investment Management Advisers comme gestionnaire de portefeuille du BMO Fonds d'infrastructures mondiales, ainsi qu'à la nomination de BMO Gestion d'actifs inc., membre du groupe du gestionnaire, comme gestionnaire de portefeuille du Fonds.

Après la période, le 26 octobre 2022, le gestionnaire a obtenu une recommandation positive à la conclusion d'opérations de change entre le BMO Fonds d'obligations de marchés émergents et une contrepartie (entité liée au gestionnaire de devises [State Street Bank and Trust Company]).

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

### 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 l'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 d'investissement BMO

#### Fonds axés sur la sécurité BMO

BMO Fonds du marché monétaire

#### Fonds axés sur le revenu BMO

BMO Fonds d'obligations

BMO Fonds d'obligations de base

BMO Fonds d'obligations de base Plus

BMO Fonds d'obligations mixtes

BMO Portefeuille diversifié de revenu

BMO Fonds d'obligations de marchés émergents

BMO Fonds mondial de revenu mensuel

BMO Fonds d'obligations mondiales

multisectorielles durables

*(auparavant BMO Fonds d'obligations mondiales multisectorielles)*

BMO Fonds d'obligations mondiales stratégiques

BMO Fonds de revenu mensuel

BMO Fonds hypothécaire et de revenu à court terme

BMO Fonds d'actions privilégiées

BMO Fonds d'obligations durables

BMO Fonds FNB mondial d'obligations

gestion tactique

BMO Fonds d'obligations de sociétés américaines\*

BMO Fonds d'obligations américaines

à rendement élevé

BMO Fonds universel d'obligations

#### Fonds axés sur la croissance BMO

BMO Fonds de l'allocation de l'actif

BMO Brookfield Fonds mondial immobilier de technologie\*

BMO Brookfield Fonds mondial d'infrastructures d'énergie renouvelable\*

BMO Fonds FNB de banques canadiennes\*

BMO Fonds FNB d'actions canadiennes

BMO Fonds d'actions canadiennes

BMO Fonds concentré d'actions mondiales

BMO Fonds concentré d'actions américaines

BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés

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

#### Fonds axés sur la croissance BMO (suite)

BMO Fonds de dividendes

BMO Fonds européen

BMO Fonds mondial équilibré durable

*(auparavant BMO Fonds mondial équilibré)*

BMO Fonds mondial de dividendes

BMO Fonds mondial de revenu amélioré\*

BMO Fonds mondial d'actions

BMO Fonds d'infrastructures mondiales

BMO Fonds FNB mondial de qualité\*

BMO Fonds d'occasions de croissance

BMO Fonds FNB d'actions internationales

BMO Fonds international d'actions

BMO Fonds japonais

BMO Fonds FNB d'actions canadiennes

à faible volatilité

BMO Fonds FNB d'actions américaines

à faible volatilité

BMO Fonds d'actions multi-factorielles

BMO Fonds FNB actions du Nasdaq 100

BMO Fonds de dividendes nord-américains

BMO Fonds d'actions mondiales d'engagement ODD

BMO SIA Fonds ciblé d'actions canadiennes

BMO SIA Fonds ciblé d'actions nord-américaines

BMO Fonds d'actions canadiennes

à perspectives durables

BMO Fonds d'actions chinoises

à perspectives durables

BMO Fonds d'actions mondiales

à perspectives durables

BMO Fonds FNB équilibré gestion tactique

BMO Fonds FNB dividendes gestion tactique

BMO Fonds FNB mondial d'allocation

de l'actif gestion tactique

BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique

BMO Fonds FNB mondial de croissance

gestion tactique

BMO Fonds d'actions américaines toutes

capitalisations

BMO Fonds de dividendes américains

BMO Fonds FNB d'actions américaines

BMO Fonds d'actions américaines

BMO Fonds d'actions américaines Plus

BMO Fonds leadership féminin

\* Nouveaux Fonds lancés au cours de la période.

## ANNEXE « A » (suite)

### Fonds axés sur les actions de croissance BMO

BMO Fonds canadien d'actions à faible capitalisation  
BMO Fonds FNB actions du secteur énergie propre  
BMO Fonds des marchés en développement  
BMO Fonds de métaux précieux  
BMO Fonds de ressources  
BMO Fonds américain à petite capitalisation

### Portefeuilles de FNB BMO

BMO Portefeuille FNB à revenu fixe  
BMO Portefeuille FNB de revenu  
BMO Portefeuille FNB conservateur  
BMO Portefeuille FNB équilibré  
BMO Portefeuille FNB croissance  
BMO Portefeuille FNB actions de croissance

### Fonds en dollars US BMO

BMO Portefeuille FNB de revenu en dollars US  
BMO Portefeuille FNB conservateur en dollars US  
BMO Portefeuille FNB équilibré en dollars US  
BMO Fonds équilibré en dollars US  
BMO Fonds de dividendes en dollars US  
BMO Fonds indice-actions en dollars US  
BMO Fonds du marché monétaire en dollars US  
BMO Fonds américain de revenu mensuel en dollars US

### Fonds de la Catégorie de société BMO<sup>±</sup>

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

### Fonds Étape Plus BMO

BMO Fonds Étape Plus 2025  
BMO Fonds Étape Plus 2026  
BMO Fonds Étape Plus 2030

### Portefeuilles FondsSélect<sup>MD</sup> BMO

BMO Portefeuille de revenu FondsSélect<sup>MD</sup>  
BMO Portefeuille équilibré FondsSélect<sup>MD</sup>  
BMO Portefeuille croissance FondsSélect<sup>MD</sup>  
BMO Portefeuille actions de croissance FondsSélect<sup>MD</sup>

### Portefeuilles d'éducation Objectif BMO

BMO Portefeuille d'éducation Objectif Revenu  
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2025  
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2030  
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2035  
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2040

### Portefeuilles de retraite BMO

BMO Portefeuille de retraite revenu  
BMO Portefeuille de retraite conservateur  
BMO Portefeuille de retraite équilibré

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

BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect<sup>MD</sup>

### BMO Fonds Réduction du risque

BMO Fonds à revenu fixe Réduction du risque  
BMO Fonds d'actions Réduction du risque

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

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

### BMO Portefeuilles durables

BMO Portefeuille équilibré durable  
BMO Portefeuille conservateur durable  
BMO Portefeuille croissance durable  
BMO Portefeuille de revenu durable

\* Nouveaux Fonds lancés au cours de la période.

± Chaque Fonds sous ce titre est une catégorie de Catégorie de société BMO Inc., une société de placement à capital variable.

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