

Rapport 2019 du CEI aux porteurs de titres

30 septembre 2019

Aux porteurs de titres,

En tant que présidente du comité d'examen indépendant (CEI) de certains fonds d'investissement offerts au public (les « Fonds ») et gérés par BMO Investissements Inc. (le « gestionnaire »), je suis heureuse de vous transmettre le rapport annuel 2019 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).

Le mandat du CEI consiste à passer en revue les questions de conflit d'intérêts identifiées et soumises par le gestionnaire au CEI pour approbation ou formulation d'une recommandation, selon la nature de la question de conflit d'intérêts. Une « question de conflit d'intérêts » est une situation dans laquelle une personne raisonnable pourrait considérer que le gestionnaire ou une entité liée au gestionnaire a un intérêt qui peut entrer en conflit avec la capacité du gestionnaire d'agir de bonne foi et dans l'intérêt des Fonds. Dans chaque cas où une question de conflit d'intérêts est signalée 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.

Au moins une fois l'an, le CEI procède aussi à un examen et à une évaluation de l'adéquation et de l'efficacité des politiques et des procédures écrites du gestionnaire concernant les questions de conflit d'intérêts à l'égard des Fonds, de même qu'à une autoévaluation de son efficacité et de l'indépendance et de la rémunération 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 à s'acquitter de leur 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.

Marlene Davidge
Présidente du comité d'examen indépendant

Période visée par le rapport

Le CEI des Fonds d'investissement BMO (les « Fonds ») offerts au public gérés par BMO Investissements Inc. (le « gestionnaire »), dont la liste figure à l'Annexe « A » du présent rapport, est devenu opérationnel le 12 septembre 2007. Les renseignements communiqués dans le présent rapport visent la période écoulée entre le 1^{er} octobre 2018 et le 30 septembre 2019, soit la fin de l'exercice des Fonds (inclusivement, la « période »).

Membres du CEI

NOM	RÉSIDENCE	NOMINATION INITIALE
Marlene Davidge (Présidente)	Toronto (Ontario)	6 septembre 2018 ¹
Louise Vaillancourt	Montréal (Québec)	1 ^{er} mai 2007 ¹
John K. McBride	Ottawa (Ontario)	1 ^{er} mai 2007 ¹
Wendy Hannam	Toronto (Ontario)	22 mars 2017
Jim Falle	Port Perry (Ontario)	22 mars 2017
Jacqueline Allen	Toronto (Ontario)	6 juin 2018

¹ Le 6 décembre 2018, John McBride s'est retiré du CEI. Le 31 décembre 2018, Louise Vaillancourt a cessé d'agir comme présidente du CEI et c'est Marlene Davidge qui a été nommée à sa place le 1^{er} janvier 2019. Le 4 avril 2019, Louise Vaillancourt s'est retirée du CEI.

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

Détention de titres

Fonds

Au 30 septembre 2019, les membres du CEI, pris ensemble, étaient propriétaires véritables, directement ou indirectement, de moins de 10 % des parts ou des actions en circulation de chacune des séries des Fonds.

Gestionnaire

Le gestionnaire est une filiale indirecte entièrement détenue par la Banque de Montréal (la « Banque »). Au 30 septembre 2019, les membres du CEI, pris ensemble, étaient propriétaires véritables, directement ou indirectement, de moins de 0,01 % des actions ordinaires en circulation de la Banque.

Fournisseurs de services

Au 30 septembre 2019, les membres du CEI n'étaient propriétaires véritables, directement ou indirectement, d'aucune catégorie ou série de titres avec droit de vote ou d'actions d'une autre personne physique ou morale importante, laquelle a fourni des services aux Fonds ou au gestionnaire pendant la période.

Rémunération des membres du CEI et indemnités

Les membres du CEI ont droit à une rémunération versée par les Fonds et à des indemnités payées par les Fonds dans des circonstances appropriées. La rémunération globale, y compris les déboursés, versée par les Fonds aux CEI au cours de la période a été de 175 292 \$. Ce montant a été réparti entre les Fonds d'une manière équitable et raisonnable.

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

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

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

Questions de conflit d'intérêts

Le Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement oblige le CEI à examiner toutes les questions de conflit d'intérêts que le gestionnaire a identifiées et soumises au CEI pour approbation ou formulation d'une recommandation, selon la nature du conflit d'intérêts. Dans certains cas, le CEI peut également, conjointement avec une approbation ou

une recommandation, donner au gestionnaire des instructions permanentes pour permettre à ce dernier d'agir de façon continue à l'égard d'une question de conflit d'intérêts particulière.

Lorsque des instructions permanentes relatives à une question de conflit d'intérêts ont été formulées, le gestionnaire doit présenter au CEI les instructions permanentes et ses politiques et procédures écrites

relativement à la question de conflit d'intérêts aux fins de leur examen et renouvellement par le CEI sur une base annuelle.

Vous trouverez ci-après un résumé des questions de conflit d'intérêts que le gestionnaire a constatées et qu'il a soumises au CEI pour approbation ou formulation d'une recommandation :

Questions de conflit d'intérêts

1. Investir dans des actions ordinaires et privilégiées de BMO
2. Investir dans des titres de créance d'un émetteur relié sur le marché secondaire et investir dans des titres de créance à long terme d'un émetteur relié dans le cadre d'un placement initial
3. Investir dans des titres pendant la période de placement de ces titres ou pendant la période de 60 jours suivant la période de placement lorsque BMO Nesbitt Burns Inc. (BMONBI), une partie liée au gestionnaire, agit à titre de preneur ferme dans le cadre du placement de ces titres
4. Acheter des titres de créance gouvernementaux ou non gouvernementaux auprès de BMONBI qui détient les titres de créance pour son propre compte ou vendre des titres de créance gouvernementaux ou non gouvernementaux à BMONBI qui achète les titres de créance pour son propre compte
5. Acheter ou vendre un titre à un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire ou à un membre du groupe du gestionnaire (opérations interfonds)
6. Surveiller les services fournis par les gestionnaires de portefeuille des Fonds, y compris les gestionnaires de portefeuille liés au gestionnaire
7. Exercer les droits de vote rattachés aux titres détenus par les Fonds (vote par procuration)
8. Opérations personnelles sur valeurs mobilières des employés du gestionnaire
9. Opérations fréquentes effectuées par des porteurs de titres des Fonds
10. Questions de conflit d'intérêts concernant les employés, y compris les activités commerciales extérieures et l'acceptation de paiements, de cadeaux et de divertissements
11. Identifier et corriger les erreurs de calcul de la valeur liquidative (VL)
12. Erreurs et manquements
13. Évaluer l'actif des Fonds
14. Déterminer et autoriser le paiement des déboursés des fonds
15. Déterminer et autoriser le paiement et la répartition de l'impôt sur le revenu à Catégorie de société BMO
16. Importants porteurs de titres et importants rachats
17. Placement dans des fonds de fonds
18. Exécution au mieux et attribution des opérations

Conformité

Durant la période, le gestionnaire a informé le CEI de trois questions de conflit d'intérêts pour lesquelles il a, ou le conseiller du portefeuille a, agi à l'égard d'une question de conflit d'intérêts et ne s'est pas conformé à certaines conditions imposées par le CEI aux termes de son approbation. Ces questions ont trait 1) à des opérations interfonds effectuées par des sous-conseillers membres ou non du groupe du gestionnaire; 2) à des placements avec des parties liées, pour lesquels des placements dans des fonds gérés par un membre du groupe n'ont pas été déclarés par le gestionnaire; 3) à des placements dans des titres de créance sur le marché secondaire, pour lesquels une partie liée a agi à titre de contrepartiste, effectués par des sous-conseillers membres ou non du groupe du gestionnaire. Le gestionnaire a fourni au CEI les détails relatifs à ces questions et il a pris des mesures afin qu'elles ne se reproduisent pas. Conformément aux instructions, le CEI a informé l'autorité en valeurs mobilières de chaque cas.

ANNEXE « A »

Fonds d'investissement BMO

Fonds axé 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

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 FNB mondial d'obligations
gestion tactique

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 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

BMO Fonds de dividendes

BMO Fonds européen

BMO Fonds mondial équilibré

BMO Fonds mondial de dividendes

BMO Fonds mondial d'actions

BMO Fonds d'infrastructures mondiales

BMO Fonds d'occasions de croissance

BMO Fonds FNB d'actions internationales

BMO Fonds international d'actions

BMO Fonds FNB d'actions canadiennes
à faible volatilité*

BMO Fonds japonais

Fonds axés sur la croissance BMO (suite)

BMO Fonds d'actions multi-factorielles

BMO Fonds de dividendes nord-américains

BMO SIA Fonds ciblé d'actions canadiennes*

BMO SIA Fonds ciblé d'actions nord-américaines*

BMO Fonds d'actions mondiales

à perspectives durables

(auparavant BMO Fonds zéro combustible fossile)

BMO Fonds FNB équilibré gestion tactique

BMO 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 de dividendes américains

BMO Fonds FNB d'actions américaines

BMO Fonds d'actions américaines

BMO Fonds d'actions américaines Plus

BMO Fonds leadership féminin

Fonds axés sur les actions de croissance BMO

BMO Fonds canadien d'actions
à faible capitalisation

BMO Fonds des marchés en développement

BMO Fonds de métaux précieux

BMO Fonds de ressources

BMO Fonds américain à petite capitalisation

BMO Portefeuilles FNB

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 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

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

* Nouveaux fonds lancés au cours de la période.

ANNEXE « A » (suite)

Fonds de la Catégorie de société BMO (suite)

BMO Catégorie Chine élargie
BMO Catégorie valeur internationale
BMO Catégorie actions américaines
BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect^{MD}
BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect^{MD}
BMO Portefeuille croissance CatégorieSélect^{MD}
BMO Portefeuille actions
de croissance CatégorieSélect^{MD}
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 2020
BMO Fonds Étape Plus 2022
BMO Fonds Étape Plus 2025
BMO Fonds Étape Plus 2026
BMO Fonds Étape Plus 2030

Portefeuilles FondSélect^{MD} BMO

BMO Portefeuille de revenu FondSélect^{MD}
BMO Portefeuille équilibré FondSélect^{MD}
BMO Portefeuille croissance FondSélect^{MD}
BMO Portefeuille actions de croissance
FondSélect^{MD}

Portefeuilles d'éducation Objectif BMO

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 Portefeuilles de retraite

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

Portefeuille FiducieSélect^{MD} BMO

BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect^{MD}

BMO Fonds Réduction du risque

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

BMO Portefeuilles Ascension^{MC}

BMO Portefeuille équilibré Ascension^{MC}
BMO Portefeuille conservateur Ascension^{MC}
BMO Portefeuille actions de croissance Ascension^{MC}
BMO Portefeuille croissance Ascension^{MC}
BMO Portefeuille de revenu Ascension^{MC}

* Nouveaux fonds lancés au cours de la période.

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