

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables (le « Fonds »)

Semestre clos le 31 mars 2020 (la « période »)

Gestionnaire : BMO Investissements Inc. (le « gestionnaire » ou « BMOII »)

Gestionnaire de portefeuille : BMO Gestion d'actifs inc., Toronto (Ontario) (le « gestionnaire de portefeuille »)

Sous conseiller : BMO Asset Management Limited, Londres (Angleterre)

Rapport semestriel 2020 de la direction sur le rendement du Fonds

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers semestriels ou annuels complets du Fonds. Si les états financiers semestriels n'accompagnent pas le présent rapport, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers semestriels ou des états financiers annuels gratuitement, sur demande, en téléphonant au 1 800 665-7700 ou au 1 800 304-7151, en écrivant à BMO Investissements Inc., First Canadian Place, 100 King Street West, 43rd Floor, Toronto (Ontario) M5X 1A1, ou en consultant notre site Internet à l'adresse www.bmo.com/fonds et www.bmo.com/gma/ca ou celui de SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Vous pouvez également obtenir de cette façon un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de vote par procuration et de l'information trimestrielle sur le portefeuille du Fonds.

ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

Résultats

Au cours de la période, la valeur liquidative totale du Fonds est passée de quelque 35 M\$ à environ 60 M\$. Les parts de série A du Fonds ont dégagé un rendement de -4,78 %. Veuillez consulter la section *Rendement passé* pour en savoir plus sur le rendement des autres séries du Fonds.

Le rendement des marchés boursiers de la planète a été dicté par la liquidation musclée entraînée par la propagation de la COVID-19 à l'échelle mondiale au cours des six dernières semaines de la période. L'incidence de l'infection généralisée ainsi que des initiatives gouvernementales de confinement de la société civile visant à ralentir la transmission de la maladie a entraîné une baisse de la demande ainsi que des contraintes d'approvisionnement partout au monde. L'inquiétude grandissante des investisseurs concernant la croissance économique mondiale en 2020 a affaibli les marchés boursiers à l'échelle mondiale.

Le rendement du Fonds a été supérieur à celui de l'indice de référence pour la période. La sélection des actions dans les secteurs de l'immobilier et de la consommation de base a favorisé le rendement du Fonds. La répartition sectorielle a également contribué au rendement, tout comme la sous-pondération du secteur de l'énergie et la surpondération des secteurs des soins de santé et des technologies de l'information dans le Fonds. Les titres ayant le plus favorisé le rendement comprennent ceux de QIAGEN N.V., de Microsoft Corporation et de CSL Limited. QIAGEN N.V. a été l'une des premières entreprises à obtenir l'approbation

de la Food and Drug Administration des États-Unis pour sa trousse de dépistage de la COVID-19, en plus d'avoir reçu une offre d'acquisition de la part de Thermo Fisher Scientific Inc. Microsoft Corporation a fait preuve de résilience, en grande partie grâce aux revenus que la société tire des abonnements. Les activités de CSL Limited liées au vaccin contre la grippe lui ont été favorables, tout comme la résilience relative de ses activités liées au plasma sanguin.

La surpondération du secteur des industries et la sous-pondération des secteurs de la consommation de base et des services de communication ont miné le rendement du Fonds. La sélection des titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire a également desservi le rendement. Les titres ayant nuí au rendement comprennent ceux de VF Corporation et d'Aptiv PLC. L'inquiétude liée au ralentissement de la consommation dans le sillage de la COVID-19 a eu une incidence négative sur VF Corporation. Aptiv PLC a quant à elle souffert de l'interruption de la production d'automobiles. Le gestionnaire de portefeuille a toutefois accru le nombre de titres d'Aptiv PLC à la suite d'un examen approfondi de la solidité du bilan de la société, étant donné la faiblesse du cours de son action.

Le gestionnaire de portefeuille a ajouté le titre de Schneider Electric SE au vu du robuste modèle d'affaires sous-jacent de la société et de ses efforts visant à trouver une solution aux enjeux de durabilité à long terme. Le titre d'Illumina,



Fonds d'investissement

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

Inc., une entreprise novatrice à l'avant-plan du séquençage génomique de nouvelle génération, a été ajouté au Fonds. Le gestionnaire de portefeuille a acquis le titre de la société japonaise Pigeon Corporation, car il est d'avis qu'il existe un besoin croissant pour des produits et services de grande qualité pour les bébés, en particulier dans les pays émergents. Le titre de Becton, Dickinson and Company, un fournisseur de produits de consommation de haute qualité pour le secteur des soins de santé, a lui aussi été ajouté.

Lenzing AG a été liquidée compte tenu des inquiétudes persistantes liées à la grande sensibilité de la société à l'évolution des prix des marchandises. Le titre de Sakata Seed Corporation a été éliminé à la lumière de préoccupations concernant la liquidité des actions de la société. Le produit de cette vente a servi à l'achat de la position susmentionnée dans Pigeon Corporation. Le titre de DNB Bank ASA a été liquidé compte tenu des préoccupations persistantes quant à la durabilité en raison du financement offert par la société à l'industrie pétrolière. Les titres de Wolters Kluwer N.V. et de Kerry Group plc ont été élagués afin de financer l'acquisition de Schneider Electric SE, tandis que la position du Fonds dans Umicore NV a été réduite afin d'accroître celle dans Aptiv PLC. La position du Fonds dans Crown Castle International Corp. a été réduite après que ce titre eut connu une période de rendement relatif supérieur.

Le gestionnaire confirme que le Fonds n'a pas contracté d'emprunt durant la période.

Modification de la structure à séries multiples

Le 1^{er} octobre 2019, en plus des types de parts actuellement offerts en vente aux investisseurs, le gestionnaire a rendu admissibles les parts de séries O et S. Les parts de série O conviennent aux investisseurs qui ont conclu une convention de gestion de placements avec la Société de fiducie BMO et BMO Gestion privée de placements inc. ou qui ont conclu une convention de gestion de placements avec BMO Nesbitt Burns Inc. et qui ont reçu le consentement préalable du gestionnaire. Les parts de série S sont offertes aux investisseurs qui participent à un compte géré séparément ou à un programme de gestion discrétionnaire par l'entremise d'un courtier qui a conclu une entente avec le gestionnaire et uniquement avec son approbation préalable.

Le 18 novembre 2019, les parts de série O Fonds d'actions mondiales à perspectives durables BMO privé ont été offertes en dollars américains aux investisseurs, en plus des parts du Fonds qui peuvent actuellement être achetées par les investisseurs en dollars canadiens.

Pour tout renseignement sur le rendement du Fonds et la composition du portefeuille, veuillez consulter les sections Rendement passé et Sommaire du portefeuille du présent document.

Événements récents

À l'orée du deuxième trimestre de 2020, on ne connaît toujours pas l'incidence économique définitive qu'aura la COVID-19. De possibles réductions spectaculaires des bénéfices des sociétés pointent donc à l'horizon. Cependant, certains signes positifs commencent à apparaître alors que le virus semble être en voie d'être maîtrisé en Asie et que l'économie de plusieurs pays asiatiques est en train de revenir à un état qui s'apparente à la normale. On s'attend à ce que l'Europe leur emboîte le pas. En effet, des signes indiquant un retour à une « normalité » relative de certains secteurs ont été observés à la fin du premier trimestre de 2020. Même si les facteurs techniques ayant mené à la vente forcée initiale sur les marchés boursiers se sont largement dissipés et que le rééquilibrage stimulera probablement les achats d'actions, le gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que la volatilité des marchés financiers persiste pendant un certain temps encore.

Le gestionnaire de portefeuille continue de se concentrer sur les données fondamentales à long terme et les occasions de placement axées sur la durabilité des sociétés détenues dans le Fonds. Il a profité de la récente liquidation généralisée sur les marchés boursiers afin d'ajouter au Fonds certains titres ayant, à ses yeux, souffert d'une réaction négative exagérée. Même si nous continuerons d'observer de courtes périodes caractérisées par un rendement supérieur ou inférieur en raison de la préférence accordée aux sociétés de qualité axées sur la croissance, le gestionnaire de portefeuille reste d'avis qu'une préférence marquée pour les sociétés solides qui se penchent sur les défis à long terme en matière de durabilité devrait offrir des perspectives favorables à long terme.

Aucun changement n'a été apporté au comité d'examen indépendant (CEI) du Fonds durant la période.

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

BMO Investissements Inc., filiale indirecte entièrement détenue par la Banque de Montréal (BMO), est le gestionnaire du Fonds. Le gestionnaire peut, de temps à autre, conclure au nom du Fonds des transactions ou des accords avec ou mettant en cause d'autres membres de BMO Groupe financier ou certaines personnes physiques ou morales liées ou apparentées au gestionnaire (chacune étant une « partie liée »). Cette section décrit brièvement les opérations entre le Fonds et une partie liée.

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

Gestionnaire de portefeuille

BMO Gestion d'actifs inc. (BMO GA), membre du groupe du gestionnaire, est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. BMO Asset Management Limited, aussi membre du groupe du gestionnaire, est un sous-conseiller de BMO GA. BMO GA offre des services de gestion de portefeuille au Fonds. Le gestionnaire verse à BMO GA des frais de gestion fondés sur l'actif sous gestion, calculés quotidiennement et payables mensuellement.

Charges d'exploitation

Le Fonds assume directement toutes les charges d'exploitation, notamment les frais d'administration et les charges du Fonds. Celles-ci sont réparties proportionnellement entre les séries pertinentes. Les charges propres à une série sont affectées à cette série. Ces charges d'exploitation comprennent les frais de préparation et de publication de l'aperçu du Fonds, les frais d'intérêts et autres frais d'emprunt, tous les coûts raisonnables associés à la conformité au *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*, y compris la rémunération et les dépenses des membres du CEI du Fonds, les taxes et impôts auxquels le Fonds est ou pourrait être assujéti, et les coûts associés à la conformité aux nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires introduites après le 1^{er} décembre 2007. Le gestionnaire peut, à son gré, prendre en charge la totalité ou une partie de ces frais d'exploitation en tout temps. Des frais et charges distincts sont négociés et payés directement par chaque investisseur de la série I. On trouvera plus de précisions sur les charges d'exploitation dans le dernier prospectus simplifié du Fonds, au www.bmo.com/fonds et au www.bmo.com/gma/ca, ainsi qu'au www.sedar.com.

Achat et vente de titres

Au cours de la période, le Fonds s'est fondé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations avec des parties liées suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

- a) des placements dans des titres de BMO, membre du groupe du gestionnaire, ou de tout autre émetteur lié au gestionnaire;
- b) des placements dans une catégorie de titres de créance non gouvernementaux ou d'actions d'un émetteur, pendant la période de placement de ces titres auprès du public ou pendant la période de 60 jours suivant la période de placement, alors que BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, ou tout autre membre du groupe du gestionnaire, agissait à titre de preneur ferme dans le cadre du placement de ces titres;

c) des opérations sur le marché secondaire, sur des titres de créance pour lesquels BMO Nesbitt Burns Inc., ou tout autre membre du groupe du gestionnaire, agit à titre de contrepartiste;

d) des opérations interfonds

(chacune de ces opérations étant une « opération avec des parties liées »).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables. Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est effectuée sans aucune influence de BMO, de BMO Nesbitt Burns Inc. ou d'une entreprise associée avec BMO ou BMO Nesbitt Burns Inc. ou d'un membre du même groupe, et ne tient compte d'aucune considération se rapportant à BMO, à BMO Nesbitt Burns Inc. ou à une entreprise associée avec BMO ou BMO Nesbitt Burns Inc. ou à un membre du même groupe, ii) représente un jugement porté par le gestionnaire sans autre considération que l'intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

Services de placement

Le gestionnaire commercialise et place les parts ou les actions du Fonds par l'entremise des succursales de BMO ou (selon les séries) de courtiers inscrits, dont BMO Ligne d'action Inc. et BMO Nesbitt Burns Inc., membres du groupe du gestionnaire. Le gestionnaire verse à ces sociétés des frais de service, appelés « commissions de suivi », fondés sur la valeur moyenne quotidienne des parts ou des actions détenues dans le compte de l'investisseur. Ces frais de service sont versés tous les mois ou tous les trimestres et varient selon l'option de souscription et la série.

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

Frais de gestion

Le gestionnaire est responsable de la gestion courante des activités et de l'exploitation du Fonds. Il surveille et évalue le rendement du Fonds, rémunère le gestionnaire de portefeuille pour ses conseils en placement et assure certains services d'administration pour le Fonds. En contrepartie de ses services, il touche des frais de gestion qui lui sont payés mensuellement et qui sont calculés sur la valeur liquidative quotidienne de chaque série du Fonds, au taux annuel indiqué dans le tableau ci-après.

	Taux annuel des frais de gestion [*] %	En pourcentage des frais de gestion	
		Rémunération du courtier %	Administration générale, conseils en placement et profit %
Parts de série A	1,60	62	38
Parts de série Conseiller	1,60	93	7
Parts de série F	0,60	0	100
Parts de série D	0,85	26	74
Parts de série I	—	—	—
Parts de série O	0,15	0	100
Parts de série S	0,30	0	100

* Des frais distincts sont négociés et payés directement par chaque investisseur de la série I. Les frais de gestion et d'administration combinés ne dépassent pas les frais de gestion exigés pour les parts de série Conseiller ou de série A.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières relatives au Fonds et ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les périodes indiquées.

Actif net par part du Fonds¹⁾

Parts de série A

	Période close le 31 mars 2020	2019	Périodes closes les 30 sept. 2018 2017 2016 ³⁾		
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 13,07	13,15	11,69	10,50	10,00 [*]
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	\$ 0,11	0,27	0,26	0,29	0,10
Total des charges ²⁾	\$ -0,15	-0,28	-0,31	-0,29	-0,12
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,07	0,30	0,94	0,56	-0,02
Gains (pertes) latents pour la période	\$ -1,10	0,26	0,84	0,56	0,62
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ -1,21	0,55	1,73	1,12	0,58
Distributions :					
Revenu de placement (hors dividendes)	\$ —	—	—	—	—
Dividendes	\$ 0,03	—	0,01	0,00	—
Gains en capital	\$ —	0,45	0,38	0,06	—
Remboursement de capital	\$ 0,00	—	—	0,00	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ 0,03	0,45	0,39	0,06	—
Actif net à la clôture de la période	\$ 12,42	13,07	13,15	11,69	10,50

Parts de série Conseiller

	Période close le 31 mars 2020	2019	Périodes closes les 30 sept. 2018 2017 2016 ³⁾		
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 13,18	13,27	11,74	10,50	10,00 [*]
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	\$ 0,11	0,28	0,27	0,30	0,12
Total des charges ²⁾	\$ -0,16	-0,28	-0,32	-0,29	-0,12
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,06	0,32	0,94	0,60	0,06
Gains (pertes) latents pour la période	\$ -1,25	0,29	0,81	0,52	0,57
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ -1,36	0,61	1,70	1,13	0,63
Distributions :					
Revenu de placement (hors dividendes)	\$ —	—	—	—	—
Dividendes	\$ 0,02	—	0,01	0,00	—
Gains en capital	\$ —	0,46	0,33	0,03	—
Remboursement de capital	\$ 0,00	—	—	0,00	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ 0,02	0,46	0,34	0,03	—
Actif net à la clôture de la période	\$ 12,53	13,18	13,27	11,74	10,50

Parts de série F

	Période close le 31 mars 2020	2019	Périodes closes les 30 sept. 2018 2017 2016 ³⁾		
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 13,48	13,46	11,87	10,55	10,00 [*]
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	\$ 0,11	0,28	0,26	0,29	0,11
Total des charges ²⁾	\$ -0,08	-0,14	-0,18	-0,17	-0,07
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,09	0,31	0,92	0,59	0,10
Gains (pertes) latents pour la période	\$ -1,72	0,24	0,90	0,63	0,62
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ -1,78	0,69	1,90	1,34	0,76
Distributions :					
Revenu de placement (hors dividendes)	\$ —	—	—	—	—
Dividendes	\$ 0,13	—	0,09	0,03	—
Gains en capital	\$ —	0,50	0,35	0,03	—
Remboursement de capital	\$ 0,00	—	—	0,00	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ 0,13	0,50	0,44	0,06	—
Actif net à la clôture de la période	\$ 12,79	13,48	13,46	11,87	10,55

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

Parts de série D

	Période close le 31 mars 2020	2019	Périodes closes les 30 sept. 2018 2017 2016 ³⁾		
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 13,57	13,63	11,81	10,54	10,00*
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	\$ 0,12	0,27	0,28	0,25	0,11
Total des charges ²⁾	\$ -0,10	-0,19	-0,23	-0,19	-0,08
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,06	0,38	1,02	0,32	0,04
Gains (pertes) latents pour la période	\$ -0,71	0,11	0,68	-0,04	0,66
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ -0,75	0,57	1,75	0,34	0,73
Distributions :					
Revenu de placement (hors dividendes)	\$ —	—	—	—	—
Dividendes	\$ 0,07	—	0,01	0,03	—
Gains en capital	\$ —	0,54	0,17	0,05	—
Remboursement de capital	\$ 0,00	—	—	0,00	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ 0,07	0,54	0,18	0,08	—
Actif net à la clôture de la période	\$ 12,92	13,57	13,63	11,81	10,54

Parts de série I

	Période close le 31 mars 2020	2019	Périodes closes les 30 sept. 2018 2017 2016 ³⁾		
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 13,16	13,19	11,89	10,61	10,00*
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	\$ 0,11	0,28	0,26	0,31	0,11
Total des charges ²⁾	\$ -0,01	-0,02	-0,05	-0,05	-0,02
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -8,63	1,21	0,92	0,59	-0,05
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 0,00	0,91	0,96	0,64	0,57
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ -8,53	2,38	2,09	1,49	0,61
Distributions :					
Revenu de placement (hors dividendes)	\$ 0,00	—	—	0,00	—
Dividendes	\$ 0,29	—	0,28	0,13	—
Gains en capital	\$ —	0,63	0,54	0,08	—
Remboursement de capital	\$ 0,00	—	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ 0,29	0,63	0,82	0,21	—
Actif net à la clôture de la période	\$ 12,40	13,16	13,19	11,89	10,61

Parts de série O

	Du 10 oct. 2019 au 31 mars 2020
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 10,00*
Augmentation (diminution) liée aux activités :	
Total des revenus	\$ 0,06
Total des charges ²⁾	\$ -0,03
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,13
Gains (pertes) latents pour la période	\$ -2,46
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ -2,56
Distributions :	
Revenu de placement (hors dividendes)	\$ —
Dividendes	\$ 0,01
Gains en capital	\$ —
Remboursement de capital	\$ 0,00
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ 0,01
Actif net à la clôture de la période	\$ 9,76

Parts de série S

	Du 10 oct. 2019 au 31 mars 2020
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 10,00*
Augmentation (diminution) liée aux activités :	
Total des revenus	\$ 0,08
Total des charges ²⁾	\$ -0,04
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,18
Gains (pertes) latents pour la période	\$ -3,33
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ -3,47
Distributions :	
Revenu de placement (hors dividendes)	\$ —
Dividendes	\$ 0,00
Gains en capital	\$ —
Remboursement de capital	\$ 0,00
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ 0,00
Actif net à la clôture de la période	\$ 9,76

* Actif net initial.

¹⁾ Ces données sont tirées des états financiers non audités et annuels audités du Fonds.

²⁾ Inclut les commissions et autres coûts de transactions du portefeuille et les retenues d'impôts.

³⁾ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne doit pas être interprété comme un rapprochement de l'actif net par part entre l'ouverture et la clôture de la période.

⁴⁾ Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux. La répartition du revenu, des dividendes, des gains en capital et du remboursement de capital au titre de distributions se fonde sur les estimations du gestionnaire établies au 31 mars ou au 30 septembre de la période indiquée, soit la fin de l'exercice du Fonds. Toutefois, la répartition réelle des distributions est déterminée le 15 décembre, soit à la fin de l'année d'imposition du Fonds. Par conséquent, cette répartition réelle du revenu, des dividendes, des gains en capital et du remboursement de capital peut être différente de ces estimations.

⁵⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 19 avril 2016 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2016.

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

Ratios et données supplémentaires

Parts de série A

	Période close le 31 mars		Périodes closes les 30 sept.		
	2020	2019	2018	2017	2016 ⁽³⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾	\$ 39 185	27 273	20 791	7 756	2 981
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	3 154	2 086	1 581	664	284
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾	% 2,02	1,98	1,99	1,99	1,99
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	% 2,02	1,98	2,16	2,19	3,44
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	% 0,14	0,07	0,22	0,21	0,41
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁽⁴⁾	% 12,27	47,01	123,09	111,36	56,24
Valeur liquidative par part	\$ 12,42	13,07	13,15	11,69	10,50

Parts de série Conseiller

	Période close le 31 mars		Périodes closes les 30 sept.		
	2020	2019	2018	2017	2016 ⁽³⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾	\$ 3 662	2 279	1 564	500	108
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	292	173	118	43	10
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾	% 2,02	1,98	1,99	1,99	1,99
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	% 2,03	1,98	2,21	2,36	3,73
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	% 0,14	0,07	0,22	0,21	0,41
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁽⁴⁾	% 12,27	47,01	123,09	111,36	56,24
Valeur liquidative par part	\$ 12,53	13,18	13,27	11,74	10,50

Parts de série F

	Période close le 31 mars		Périodes closes les 30 sept.		
	2020	2019	2018	2017	2016 ⁽³⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾	\$ 11 860	4 916	3 954	1 728	580
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	927	365	294	145	55
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾	% 0,87	0,87	0,90	0,90	0,90
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	% 0,87	0,87	1,06	1,03	2,49
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	% 0,14	0,07	0,22	0,21	0,41
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁽⁴⁾	% 12,27	47,01	123,09	111,36	56,24
Valeur liquidative par part	\$ 12,79	13,48	13,46	11,87	10,55

Parts de série D

	Période close le 31 mars		Périodes closes les 30 sept.		
	2020	2019	2018	2017	2016 ⁽³⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾	\$ 1 517	1 019	737	175	9
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	117	75	54	15	1
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾	% 1,19	1,17	1,18	1,18	1,18
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	% 1,22	1,21	1,34	2,68	11,38
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	% 0,14	0,07	0,22	0,21	0,41
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁽⁴⁾	% 12,27	47,01	123,09	111,36	56,24
Valeur liquidative par part	\$ 12,92	13,57	13,63	11,81	10,54

Parts de série I

	Période close le 31 mars		Périodes closes les 30 sept.		
	2020	2019	2018	2017	2016 ⁽³⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾	\$ 0	0	0	0	0
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	0	0	0	0	0
Ratio des frais de gestion ⁺	% —	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge ⁺	% —	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	% 0,14	0,07	0,22	0,21	0,41
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁽⁴⁾	% 12,27	47,01	123,09	111,36	56,24
Valeur liquidative par part	\$ 12,40	13,16	13,19	11,89	10,61

Parts de série O

	Du 10 oct. 2019 au 31 mars	
	2020	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ⁽¹⁾	\$ 798	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	82	
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾	% 0,23	
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	% 0,30	
Ratio des frais d'opérations ⁽³⁾	% 0,14	
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁽⁴⁾	% 12,27	
Valeur liquidative par part	\$ 9,76	

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

Parts de série S

	Du 10 oct. 2019 au 31 mars 2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$ 2 611
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾	268
Ratio des frais de gestion ²⁾	% 0,40
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	% 0,41
Ratio des frais d'opérations ³⁾	% 0,14
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	% 12,27
Valeur liquidative par part	\$ 9,76

+ Les charges d'exploitation sont payées par BMOII et les frais de gestion sont payés directement à BMOII tels qu'ils ont été négociés avec l'investisseur.

¹⁾ Données au 31 mars ou au 30 septembre de la période indiquée, selon le cas.

²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (hors commissions et autres coûts de transactions du portefeuille) de la période indiquée; il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

³⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et autres coûts de transactions du portefeuille; il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

⁴⁾ Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations à payer par le Fonds sont élevés et plus la probabilité qu'un investisseur touche des gains en capital imposables au cours de l'exercice est grande. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

⁵⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 19 avril 2016 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2016.

RENDEMENT PASSÉ

Les données sur le rendement du Fonds supposent que les distributions effectuées au cours des périodes indiquées ont servi à acheter des titres additionnels du Fonds et elles sont fondées sur la valeur liquidative du Fonds.

Les données sur le rendement ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, ni des frais facultatifs susceptibles de réduire ce rendement. Il convient de noter que le rendement passé du Fonds n'est pas un indicateur de rendement futur.

Le rendement peut varier d'une série à l'autre pour de nombreuses raisons, notamment lorsque la série n'a pas été émise et en circulation tout au long de la période visée par le rapport et en raison du fait que les frais de gestion et charges à payer, qui sont répartis entre les séries, varient d'une série à l'autre.

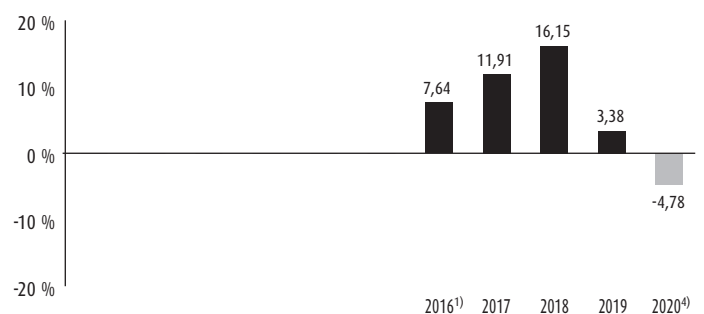
Le 4 mai 2018, BMO Asset Management Limited, membre du groupe du gestionnaire, est devenu un sous-conseiller du Fonds. De plus, il y a eu un changement de stratégies de placement correspondant puisque le sous-conseiller a recours à la recherche fondamentale pour établir la valeur intrinsèque d'une société, ce qui lui permet de repérer les actions mondiales dont le cours est inférieur à cette valeur.

Cette modification aurait pu avoir une incidence sur le rendement du Fonds, si elle avait été en vigueur tout au long des périodes d'évaluation présentées.

Rendements annuels

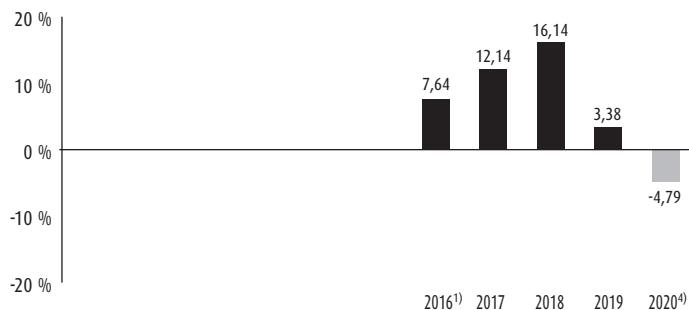
Les graphiques ci-après présentent le rendement de chacune des séries du Fonds pour chacun des exercices indiqués et pour le semestre clos le 31 mars 2020. Ils indiquent, en pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.

Parts de série A

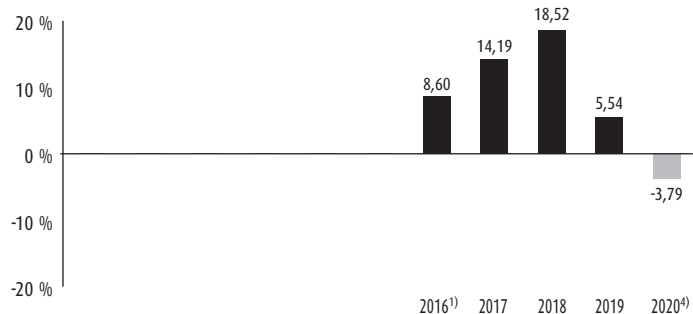


BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

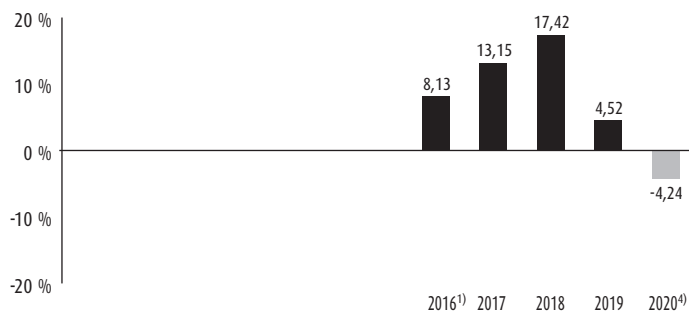
Parts de série Conseiller



Parts de série I



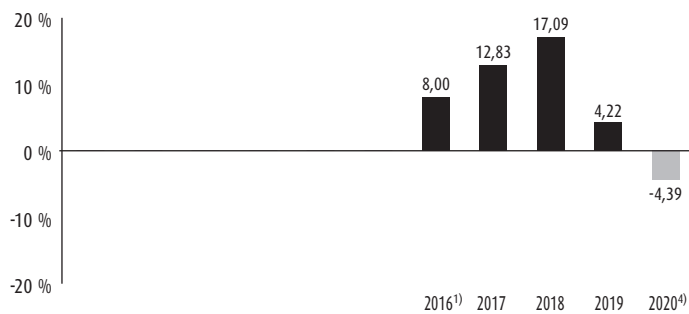
Parts de série F



Parts de série O



Parts de série D



Parts de série S



¹⁾ Période du 28 avril 2016 (date de lancement) au 30 septembre 2016

²⁾ Période du 18 novembre 2019 (date de lancement) au 31 mars 2020

³⁾ Période du 22 novembre 2019 (date de lancement) au 31 mars 2020

⁴⁾ Semestre clos le 31 mars 2020

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 mars 2020

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
États-Unis	53,1
Japon	12,8
Royaume-Uni	7,9
Allemagne	5,3
Irlande	4,1
Taiwan	2,7
Pays-Bas	2,3
Inde	2,0
France	1,9
Danemark	1,9
Australie	1,6
Canada	1,4
Trésorerie/créances/dettes	1,1
Singapour	1,0
Belgique	0,9
Répartition totale du portefeuille	100,0

Répartition sectorielle

Technologies de l'information	27,5
Soins de santé	22,5
Industries	16,5
Finance	9,9
Consommation discrétionnaire	7,0
Matériaux	6,2
Consommation de base	4,6
Immobilier	2,8
Services aux collectivités	1,9
Trésorerie/créances/dettes	1,1
Répartition sectorielle totale	100,0

25 principaux titres en portefeuille Émetteur	% de la valeur liquidative
Microsoft Corporation	6,8
Mastercard Incorporated, catégorie A	4,2
Linde plc	3,8
Accenture plc, catégorie A	3,7
Thermo Fisher Scientific Inc.	3,5
Crown Castle International Corp.	2,8
Xylem Inc.	2,8
HOYA Corporation	2,8
Intercontinental Exchange, Inc.	2,8
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE	2,7
Roper Technologies, Inc.	2,6
Kerry Group plc, actions A	2,6
Humana Inc.	2,6
Mettler-Toledo International Inc.	2,6
Keyence Corporation	2,4
Wolters Kluwer N.V.	2,3
Prudential plc	2,3
PayPal Holdings, Inc.	2,3
SAP SE	2,1
Becton, Dickinson and Company	2,1
Pigeon Corporation	2,0
Shimano Inc.	2,0
CVS Health Corporation	2,0
HDFC Bank Limited, CAAE	2,0
Schneider Electric SE	1,9
Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale	69,7
Valeur liquidative totale	59 632 511 \$

Le sommaire du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées en permanence par le Fonds. Une mise à jour est disponible chaque trimestre.

BMO Investissements Inc.

First Canadian Place
100 King Street West, 43rd Floor
Toronto (Ontario) M5X 1A1

www.bmo.com/fonds et www.bmo.com/gma/ca

Si vous avez des questions, veuillez nous appeler au :

- 1 800 665-7700 (les investisseurs qui ont acheté des Fonds d'investissement BMO par l'entremise d'une succursale BMO Banque de Montréal ou des Services bancaires en ligne de BMO);
- 1 800 304-7151 ou nous envoyer un courriel à servicealaclientele.fondsmutuels@bmo.com (les investisseurs qui ont acheté des Fonds d'investissement BMO par l'entremise d'une maison de courtage de plein exercice ou d'un courtier à escompte).

Le présent document peut contenir des déclarations prospectives portant sur des événements futurs, résultats, circonstances, rendements ou attentes qui ne correspondent pas à des faits historiques, mais plutôt à nos opinions sur des événements futurs. Par leur nature, les déclarations prospectives nous demandent de formuler des hypothèses et comportent des incertitudes et des risques inhérents. Il existe un risque important que les prédictions et autres déclarations prospectives se révèlent inexactes. Nous avertissons les lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à nos déclarations prospectives, car un certain nombre de facteurs pourraient entraîner un écart important entre les résultats, conditions, actions ou événements réels futurs et les objectifs, attentes, estimations ou intentions exprimés ou implicites dans les déclarations prospectives. Il pourrait y avoir un écart important entre les résultats réels et les attentes de la direction, telles qu'elles sont formulées dans ces déclarations prospectives, pour diverses raisons, parmi lesquelles les conditions du marché et de l'économie en général, les taux d'intérêt, l'évolution de la réglementation et de la législation, les effets de la concurrence dans les secteurs géographiques et commerciaux où le Fonds peut investir et les risques décrits en détail dans le prospectus simplifié des Fonds d'investissement BMO. Nous avertissons les lecteurs que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive et que, lorsqu'ils s'appuient sur des déclarations prospectives pour prendre des décisions concernant un placement dans le Fonds, les investisseurs et autres personnes doivent examiner attentivement ces facteurs, ainsi que les autres incertitudes et événements possibles, et tenir compte de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. Étant donné l'incidence possible de ces facteurs, BMO Investissements Inc. ne s'engage à mettre à jour ou à réviser aucune déclaration prospective, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres circonstances, et décline expressément toute intention ou obligation de le faire, sauf si la loi applicable l'y oblige.

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

Les Fonds d'investissement BMO sont offerts par BMO Investissements Inc., société de services financiers et entité juridique distincte de la Banque de Montréal.