

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

Semestre clos le 31 mars 2023 (la « période »)

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

Gestionnaire de portefeuille : Columbia Threadneedle Management Limited, Londres (Angleterre)
(le « gestionnaire de portefeuille »)

Rapport semestriel 2023 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 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/gma/ca/conseiller/juridique-reglementaire 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 526 M\$ à environ 568 M\$. Les parts de série A du Fonds ont affiché un rendement de 14,03 %. Veuillez consulter la section *Rendement passé* pour en savoir plus sur le rendement des autres séries du Fonds.

La période a été dominée par certains événements survenus au premier trimestre de 2023. Les actions dans le secteur de la finance, en particulier celles des banques, ont essuyé de fortes pressions après l'effondrement de SVB Financial Group et de Signature Bank en mars, ainsi que la vente à fort escompte de Credit Suisse Group AG à USB Group AG. Dans un contexte de volatilité persistante, les marchés mondiaux des actions ont progressé.

Une surpondération des secteurs des technologies de l'information et des matériaux a contribué au rendement du Fonds. La sous-pondération du secteur de la consommation discrétionnaire a également accru le rendement. La sélection des actions a également été un facteur important du rendement, principalement dans les matériaux. Parmi les principaux titres qui ont soutenu le rendement, notons ceux de NVIDIA Corporation, de Mettler-Toledo International Inc. et de Linde plc. NVIDIA Corporation a tiré parti de ses activités dans le secteur de l'intelligence artificielle générative. Mettler-Toledo International Inc., qui a contribué le plus au rendement, a déclaré de solides bénéfices au

quatrième trimestre, car cette société devrait profiter de la levée des restrictions liées à la COVID-19 en Chine. Linde plc a également enregistré de bons résultats grâce à la résilience de ses bénéfices, à sa position sur le marché et à de solides prix contractuels.

La surpondération du secteur des soins de santé et la sous-pondération du secteur des services de communication ont nuï au rendement du Fonds. La sélection globale des titres a également nuï au rendement. Le rendement inférieur du Fonds est principalement attribuable à un placement dans SVB Financial Group. Après une ruée sur les dépôts le 9 mars, les organismes de réglementation ont mis la banque sous séquestre. En pratique, cette intervention a rendu l'action sans valeur, bien qu'un marché hors cote actif ait été établi à la fin du mois, ce qui a permis au gestionnaire de portefeuille de liquider sa position, bien qu'avec une perte substantielle. L'absence d'Apple Inc. et de Microsoft Corporation dans le portefeuille a nuï au rendement du Fonds, car le cours de leurs actions s'est apprécié. La position du Fonds dans Gen Digital Inc. a également pesé sur le rendement. Malgré de solides bénéfices, la baisse de clientèle a préoccupé les investisseurs.

Le gestionnaire de portefeuille a acquis une nouvelle position dans Zoetis Inc., chef de file dans les produits de santé animale détenant une importante part d'un marché final défensif. Un placement dans NVIDIA Corporation, concepteur de puces de haute qualité, a également été ajouté au Fonds, compte tenu de son long parcours de croissance.



Fonds d'investissement

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

Le gestionnaire de portefeuille a étoffé le placement du Fonds dans Advanced Drainage Systems Inc. après une alerte sur les résultats qui a fait fléchir le cours de l'action. D'après le gestionnaire de portefeuille, les perspectives à long terme de cette société demeurent robustes. La position dans Trimble Inc., qui a affiché un rendement inférieur après une acquisition coûteuse, a également été renforcée. Le gestionnaire de portefeuille est optimiste quant aux gains de la société sur le plan des marges.

Crown Castle International Corp. et International Flavors & Fragrances Inc. ont été éliminées du Fonds en raison de l'affaiblissement de leurs données fondamentales. Crown Castle International Corp. a subi le contrecoup de la hausse des taux d'intérêt, et ses activités du côté de la fibre optique ne montrent pas assez de dynamisme pour compenser le manque à gagner. La position dans International Flavors & Fragrances Inc. a été liquidée, car ses dirigeants n'ont pas atteint le redressement nécessaire après de récentes acquisitions. Le placement du Fonds dans NVIDIA Corporation a été réduit après un solide rendement. Le gestionnaire de portefeuille a également réduit les positions dans des titres générant des rendements supérieurs stables, comme Humana Inc. et Linde plc.

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

Le Fonds reste axé sur les occasions de croissance à long terme aux perspectives écoresponsables. Le gestionnaire de portefeuille favorise les sociétés au fort positionnement concurrentiel et au robuste pouvoir d'établissement des prix, soutenues par des équipes de direction fortes ayant d'excellents antécédents en matière d'exécution, qui peuvent continuer d'offrir de telles occasions écoresponsables à l'avenir.

En temps opportun, il a étoffé les placements dans des actions qui n'ont pas enregistré un solide rendement relatif, mais qui peuvent permettre une diversification accrue, particulièrement dans le contexte actuel de volatilité du marché et de rotation sectorielle. Le gestionnaire de portefeuille a réduit les positions de moindre qualité ou celles où la force du cours de l'action a rendu la valorisation moins attrayante. Il y aura peut-être des périodes de résultats inférieurs à court terme. Toutefois, le gestionnaire de portefeuille estime que les sociétés de qualité supérieure écoresponsables devraient générer des rendements supérieurs à long terme en raison de leurs solides flux de

trésorerie, de l'importance qu'elles accordent au rendement pour l'actionnaire et de la hausse de la valeur des franchises. Le Fonds détient des positions surpondérées principalement dans les secteurs des soins de santé, des technologies de l'information et des industries. Ces placements sont financés par des positions sous-pondérées dans les secteurs des services de communication, de la consommation discrétionnaire et de la consommation de base.

En février 2022, des hostilités ont été déclenchées en Ukraine. En réaction, de nombreux pays ont imposé des sanctions économiques contre la Russie et certains citoyens et entités russes. Les hostilités, les sanctions économiques et les autres mesures pourraient avoir des répercussions de grande envergure à l'échelle mondiale sur la volatilité des cours des titres et des marchandises, ainsi que sur la stabilité des marchés des capitaux mondiaux. On ignore si les hostilités, les sanctions économiques et l'instabilité des marchés se poursuivront sur une longue période et si elles s'amplifieront.

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

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 apparentées ou liées au gestionnaire (chacune étant une « partie liée »). Cette section décrit brièvement les opérations entre le Fonds et une partie liée.

Gestionnaire

BMO Investissements Inc., filiale indirecte entièrement détenue par la Banque de Montréal (BMO), est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. En contrepartie de ses services, le gestionnaire reçoit du Fonds des frais de gestion, qui sont décrits dans la section *Frais de gestion* du présent document.

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. Le gestionnaire peut, à son gré, prendre en charge la totalité ou une partie de ces charges 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/gma/ca/conseiller/juridique-reglementaire, ainsi qu'au www.sedar.com.

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

Achat et vente de titres

Au cours de la période, le Fonds s'est fondé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations avec des parties liées suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds (chacune de ces opérations étant une « opération avec des parties liées ») :

- des placements dans des titres de BMO, membre du groupe du gestionnaire, ou de tout autre émetteur lié au gestionnaire;
- des placements dans une catégorie de titres 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;
- des opérations sur le marché secondaire, sur des titres de créance négociés hors cote pour lesquels BMO Nesbitt Burns Inc., ou tout autre membre du groupe du gestionnaire, agit à titre de contrepartiste sur le marché canadien des titres de créance;
- des opérations de titre de n'importe quel émetteur depuis ou vers un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire ou un membre du groupe du gestionnaire, ou un compte sous gestion géré par le gestionnaire ou un membre du groupe du gestionnaire.

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. Depuis le 1^{er} juin 2022 ou après cette date, les séries de parts du Fonds qui comprennent des frais de service ne sont plus offertes aux investisseurs qui les détiennent dans un compte auprès de BMO Ligne d'action Inc.

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 2023	2022	Périodes closes les 30 sept.			
			2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 14,31	18,88	15,72	13,07	13,15	11,69
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$ 0,08	0,19	0,21	0,23	0,27	0,26
Total des charges ²⁾	\$ -0,16	-0,33	-0,38	-0,32	-0,28	-0,31
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,40	-0,77	0,53	0,11	0,30	0,94
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 2,51	-3,75	2,24	2,73	0,26	0,84
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ 2,03	-4,66	2,60	2,75	0,55	1,73
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$ —	—	—	—	—	—
Dividendes	\$ —	—	—	0,03	—	0,01
Gains en capital	\$ —	—	—	—	0,45	0,38
Remboursement de capital	\$ —	—	—	0,00	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ —	—	—	0,03	0,45	0,39
Actif net à la clôture de la période	\$ 16,32	14,31	18,88	15,72	13,07	13,15

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

Parts de série Conseiller

	Période close		Périodes closes les 30 sept.			
	le 31 mars	2022	2021	2020	2019	2018
	2023					
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 14,44	19,05	15,86	13,18	13,27	11,74
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$ 0,09	0,19	0,20	0,23	0,28	0,27
Total des charges ²⁾	\$ -0,16	-0,33	-0,37	-0,33	-0,28	-0,32
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,40	-0,78	0,54	0,14	0,32	0,94
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 2,55	-3,79	2,41	2,94	0,29	0,81
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ 2,08	-4,71	2,78	2,98	0,61	1,70
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$ —	—	—	—	—	—
Dividendes	\$ —	—	—	0,02	—	0,01
Gains en capital	\$ —	—	—	—	0,46	0,33
Remboursement de capital	\$ —	—	—	0,00	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ —	—	—	0,02	0,46	0,34
Actif net à la clôture de la période	\$ 16,47	14,44	19,05	15,86	13,18	13,27

Parts de série F

	Période close		Périodes closes les 30 sept.			
	le 31 mars	2022	2021	2020	2019	2018
	2023					
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 15,15	19,76	16,28	13,48	13,46	11,87
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$ 0,09	0,20	0,21	0,24	0,28	0,26
Total des charges ²⁾	\$ -0,08	-0,16	-0,19	-0,17	-0,14	-0,18
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,40	-0,81	0,55	0,13	0,31	0,92
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 2,68	-4,00	2,54	2,91	0,24	0,90
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ 2,29	-4,77	3,11	3,11	0,69	1,90
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$ —	—	—	—	—	—
Dividendes	\$ —	—	—	0,13	—	0,09
Gains en capital	\$ —	—	—	—	0,50	0,35
Remboursement de capital	\$ —	—	—	0,00	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ —	—	—	0,13	0,50	0,44
Actif net à la clôture de la période	\$ 17,37	15,15	19,76	16,28	13,48	13,46

Parts de série D

	Période close		Périodes closes les 30 sept.			
	le 31 mars	2022	2021	2020	2019	2018
	2023					
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 15,16	19,86	16,41	13,57	13,63	11,81
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$ 0,08	0,14	0,21	0,24	0,27	0,28
Total des charges ²⁾	\$ -0,11	-0,22	-0,24	-0,22	-0,19	-0,23
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,36	-0,84	0,56	0,11	0,38	1,02
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 3,10	-4,08	2,44	2,74	0,11	0,68
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ 2,71	-5,00	2,97	2,87	0,57	1,75
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$ —	—	—	—	—	—
Dividendes	\$ —	—	—	0,07	—	0,01
Gains en capital	\$ —	—	—	—	0,54	0,17
Remboursement de capital	\$ —	—	—	0,00	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ —	—	—	0,07	0,54	0,18
Actif net à la clôture de la période	\$ 17,34	15,16	19,86	16,41	13,57	13,63

Parts de série I

	Période close		Périodes closes les 30 sept.			
	le 31 mars	2022	2021	2020	2019	2018
	2023					
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 14,95	19,37	15,84	13,16	13,19	11,89
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$ 0,09	0,21	0,23	0,31	0,28	0,26
Total des charges ²⁾	\$ -0,01	-0,03	-0,05	-0,07	-0,02	-0,05
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,43	-0,87	0,51	0,08	1,21	0,92
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 2,62	-4,01	1,84	9,19	0,91	0,96
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ 2,27	-4,70	2,53	9,51	2,38	2,09
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$ —	—	—	0,00	—	—
Dividendes	\$ —	—	—	0,29	—	0,28
Gains en capital	\$ —	—	—	—	0,63	0,54
Remboursement de capital	\$ —	—	—	0,00	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ —	—	—	0,29	0,63	0,82
Actif net à la clôture de la période	\$ 17,21	14,95	19,37	15,84	13,16	13,19

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

Parts de série O

	Période close le 31 mars		Périodes closes les 30 sept.	
	2023	2022	2021	2020 ³⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 11,81	15,33	12,56	10,00*
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	\$ 0,07	0,15	0,16	0,20
Total des charges ²⁾	\$ -0,02	-0,05	-0,07	-0,07
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,34	-0,64	0,44	0,20
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 2,08	-3,07	2,10	2,47
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ 1,79	-3,61	2,63	2,80
Distributions :				
Revenu de placement net (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	\$ 13,58	11,81	15,33	12,56

Parts de série S

	Période close le 31 mars		Périodes closes les 30 sept.	
	2023	2022	2021	2020 ³⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 11,65	15,15	12,44	10,00*
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	\$ 0,07	0,15	0,16	0,18
Total des charges ²⁾	\$ -0,04	-0,07	-0,10	-0,08
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,32	-0,64	0,43	0,11
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 2,08	-3,05	1,94	2,21
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ 1,79	-3,61	2,43	2,42
Distributions :				
Revenu de placement net (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	\$ 13,39	11,65	15,15	12,44

* Actif net initial.

¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers semestriels 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, le cas échéant, 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 10 octobre 2019 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2020.

Ratios et données supplémentaires

Parts de série A

	Période close le 31 mars		Périodes closes les 30 sept.			
	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$ 378 493	346 043	424 465	82 074	27 273	20 791
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾	23 195	24 180	22 488	5 220	2 086	1 581
Ratio des frais de gestion ²⁾	% 1,86	1,81	1,84	1,94	1,98	1,99
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	% 1,87	1,81	1,84	1,94	1,98	2,16
Ratio des frais d'opérations ³⁾	% 0,03	0,04	0,13	0,14	0,07	0,22
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	% 13,20	21,87	24,57	25,60	47,01	123,09
Valeur liquidative par part	\$ 16,32	14,31	18,88	15,72	13,07	13,15

Parts de série Conseiller

	Période close le 31 mars		Périodes closes les 30 sept.			
	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$ 31 559	29 648	36 330	9 471	2 279	1 564
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾	1 916	2 053	1 907	597	173	118
Ratio des frais de gestion ²⁾	% 1,86	1,80	1,82	1,95	1,98	1,99
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	% 1,86	1,80	1,82	1,96	1,98	2,21
Ratio des frais d'opérations ³⁾	% 0,03	0,04	0,13	0,14	0,07	0,22
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	% 13,20	21,87	24,57	25,60	47,01	123,09
Valeur liquidative par part	\$ 16,47	14,44	19,05	15,86	13,18	13,27

Parts de série F

	Période close le 31 mars		Périodes closes les 30 sept.			
	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$ 73 262	70 910	79 627	23 437	4 916	3 954
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾	4 218	4 681	4 029	1 439	365	294
Ratio des frais de gestion ²⁾	% 0,77	0,71	0,74	0,83	0,87	0,90
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	% 0,77	0,71	0,74	0,83	0,87	1,06
Ratio des frais d'opérations ³⁾	% 0,03	0,04	0,13	0,14	0,07	0,22
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	% 13,20	21,87	24,57	25,60	47,01	123,09
Valeur liquidative par part	\$ 17,37	15,15	19,76	16,28	13,48	13,46

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

Parts de série D

	Période close le 31 mars		Périodes closes les 30 sept.			
	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$ 25	44	10 528	3 478	1 019	737
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾	1	3	530	212	75	54
Ratio des frais de gestion ²⁾	% 1,19	1,01	1,02	1,16	1,17	1,18
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	% 5,61	1,02	1,02	1,16	1,21	1,34
Ratio des frais d'opérations ³⁾	% 0,03	0,04	0,13	0,14	0,07	0,22
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	% 13,20	21,87	24,57	25,60	47,01	123,09
Valeur liquidative par part	\$ 17,34	15,16	19,86	16,41	13,57	13,63

Parts de série I

	Période close le 31 mars		Périodes closes les 30 sept.			
	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$ 29 051	26 565	19 316	243	0	0
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾	1 688	1 777	997	15	0	0
Ratio des frais de gestion ²⁾	% —	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge ²⁾	% —	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations ³⁾	% 0,03	0,04	0,13	0,14	0,07	0,22
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	% 13,20	21,87	24,57	25,60	47,01	123,09
Valeur liquidative par part	\$ 17,21	14,95	19,37	15,84	13,16	13,19

Parts de série O

	Période close le 31 mars		Périodes closes les 30 sept.	
	2023	2022	2021	2020 ⁵⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$ 21 885	19 965	26 935	11 486
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾	1 612	1 690	1 757	914
Ratio des frais de gestion ²⁾	% 0,23	0,21	0,23	0,23
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	% 0,25	0,21	0,24	0,32
Ratio des frais d'opérations ³⁾	% 0,03	0,04	0,13	0,14
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	% 13,20	21,87	24,57	25,60
Valeur liquidative par part	\$ 13,58	11,81	15,33	12,56

Parts de série S

	Période close le 31 mars		Périodes closes les 30 sept.	
	2023	2022	2021	2020 ⁵⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$ 33 715	32 736	35 124	7 824
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾	2 519	2 809	2 318	629
Ratio des frais de gestion ²⁾	% 0,40	0,37	0,40	0,40
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	% 0,43	0,37	0,40	0,46
Ratio des frais d'opérations ³⁾	% 0,03	0,04	0,13	0,14
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	% 13,20	21,87	24,57	25,60
Valeur liquidative par part	\$ 13,39	11,65	15,15	12,44

+ 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 au cours de l'exercice sont élevés et plus la probabilité qu'un investisseur touche des gains en capital impossibles 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 10 octobre 2019 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2020.

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. Les frais de gestion sont assujettis aux taxes applicables. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à une partie ou à la totalité des frais de gestion qui peuvent être imposés à l'égard de chaque série à quelque moment que ce soit.

	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	63	37
Parts de série F	0,60	0	100
Parts de série D	0,85	29	71
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 ne dépasseront pas les frais exigés pour les parts de série Conseiller ou de série A.

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. Le réinvestissement des distributions accroît les rendements. Les données sur le rendement ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, des frais facultatifs, ni de l'impôt sur le revenu 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 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.

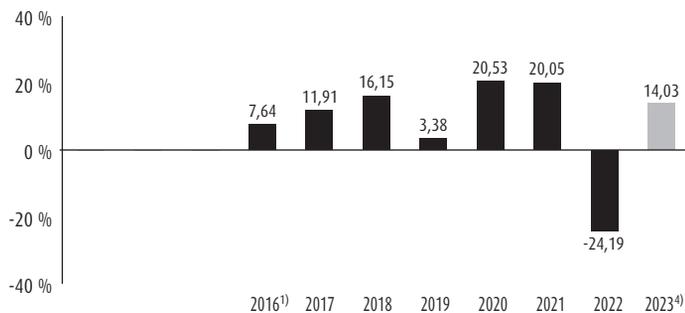
Cette modification aurait pu avoir une incidence sur le rendement du Fonds, si elle avait été en vigueur tout au long des périodes d'évaluation présentées.

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

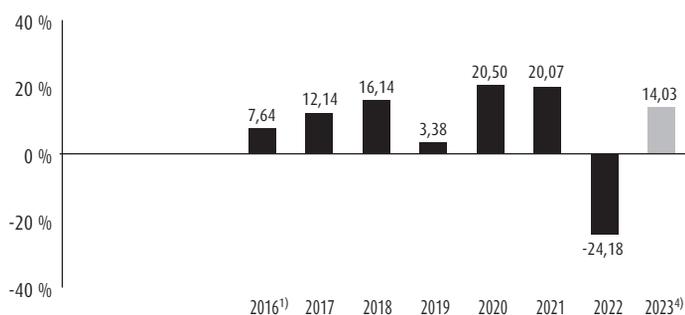
Rendements annuels

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 2023, et illustrent l'évolution du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. 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.

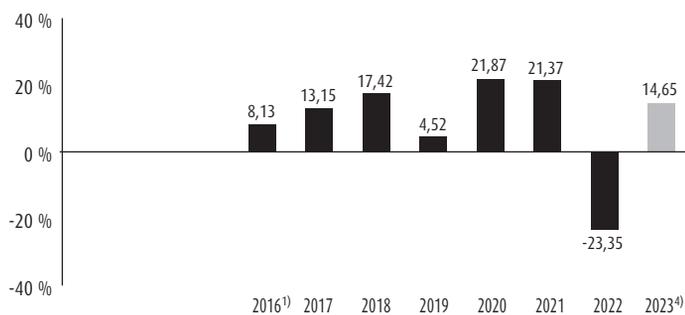
Parts de série A



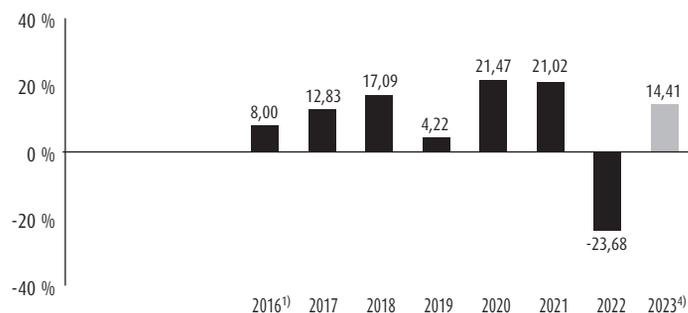
Parts de série Conseiller



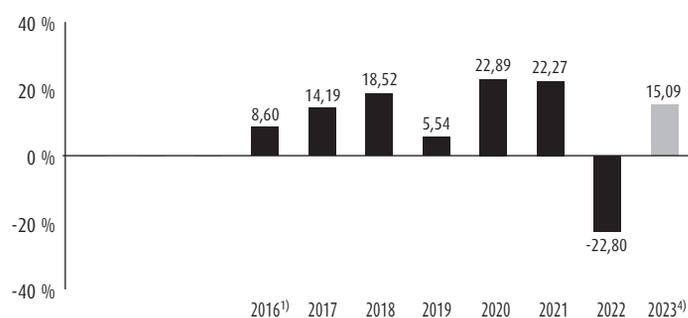
Parts de série F



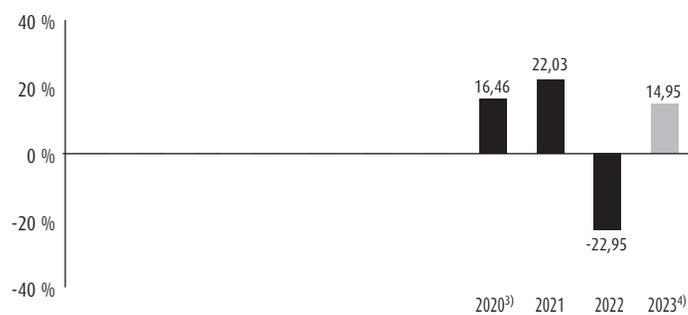
Parts de série D



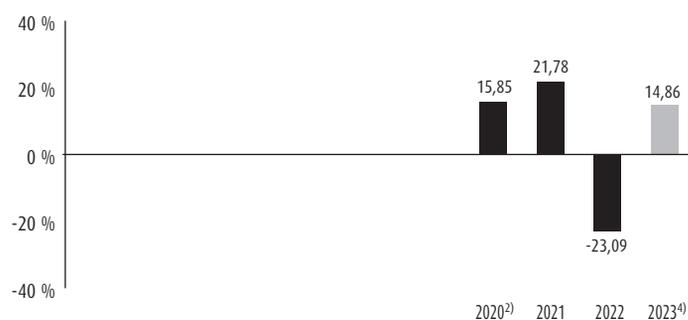
Parts de série I



Parts de série O



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 30 septembre 2020

³⁾ Période du 22 novembre 2019 (date de lancement) au 30 septembre 2020

⁴⁾ Semestre clos le 31 mars 2023

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 mars 2023

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
États-Unis	60,3
Japon	9,8
Royaume-Uni	4,4
Danemark	3,5
Irlande	3,5
Pays-Bas	3,4
Inde	3,2
Australie	2,7
France	2,4
Taiwan	2,3
Canada	2,0
Allemagne	1,7
Trésorerie/créances/dettes	0,8
Répartition totale du portefeuille	100,0

Répartition sectorielle

Technologies de l'information	33,8
Soins de santé	24,4
Industries	17,8
Finance	7,4
Matériaux	6,7
Consommation discrétionnaire	3,7
Consommation de base	2,2
Services aux collectivités	1,6
Immobilier	1,6
Trésorerie/créances/dettes	0,8
Répartition sectorielle totale	100,0

25 principaux titres en portefeuille	% de la valeur liquidative
Émetteur	
Linde plc	4,2
Motorola Solutions, Inc.	4,2
Mastercard Incorporated, catégorie A	3,5
Thermo Fisher Scientific Inc.	3,5
NVIDIA Corporation	3,3
Mettler-Toledo International Inc.	3,2
HDFC Bank Limited, CAAE	3,2
Keyence Corporation	2,9
Xylem Inc.	2,9
Autodesk, Inc.	2,7
CSL Limited	2,7
Eli Lilly and Company	2,6
NetApp, Inc.	2,6
AstraZeneca plc	2,5
Verisk Analytics, Inc., catégorie A	2,5
Acuity Brands, Inc.	2,4
Schneider Electric SE	2,4
Trimble Inc.	2,4
Intercontinental Exchange, Inc.	2,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE	2,3
Wolters Kluwer N.V.	2,2
Kerry Group plc, actions A	2,2
Humana Inc.	2,1
Aptiv PLC	2,1
CVS Health Corporation	2,1
Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale	69,0
Valeur liquidative totale	567 990 167 \$

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, 43rd Floor
100 King Street West
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 (si vous avez 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 (si vous avez acheté des Fonds d'investissement BMO par l'entremise d'une maison de courtage de plein exercice ou d'un courtier à escompte).

Mise en garde concernant les déclarations prospectives

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, de temps à autre, 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.

Les Fonds d'investissement BMO sont offerts par BMO Investissements Inc., société de services financiers et entité juridique distincte de la Banque de Montréal.
MD/MC Marques de commerce déposées/marques de commerce de la Banque de Montréal, utilisées sous licence.



Fonds d'investissement