

# BMO Fonds FNB d'actions canadiennes (le « Fonds »)

Période de 12 mois close le 30 septembre 2022 (la « période »)

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

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

## Rapport annuel 2022 de la direction sur le rendement du Fonds

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du Fonds. Si les états financiers annuels n'accompagnent pas le présent rapport, vous pouvez obtenir un exemplaire 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 au [www.bmo.com/gma/ca/conseiller/juridique-reglementaire](http://www.bmo.com/gma/ca/conseiller/juridique-reglementaire) ou celui de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Vous pouvez également obtenir de cette façon un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et des procédures de vote par procuration, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille du Fonds.

### ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

#### Objectif et stratégies de placement

Le Fonds a pour objectif de procurer un rendement semblable à celui de un ou de plusieurs fonds négociables en bourse qui investissent principalement dans des actions canadiennes. Le Fonds peut investir la totalité ou une partie de ses actifs dans un ou plusieurs fonds négociables en bourse, investir directement dans des titres sous-jacents que ces fonds détiennent ou utiliser des dérivés afin d'obtenir un rendement déterminé en fonction des fonds négociables en bourse.

Le gestionnaire de portefeuille investit jusqu'à 100 % des actifs du Fonds dans des titres du FINB BMO S&P/TSX composé plafonné, qui cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice composé plafonné S&P/TSX, déduction faite des frais. L'indice composé plafonné S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière composé de titres des sociétés les plus importantes et les plus liquides inscrites à la cote de la Bourse de Toronto (TSX). Si le Fonds ne place pas la totalité de ses actifs dans des titres du FINB BMO S&P/TSX composé plafonné, il peut investir dans des titres constituant de l'indice composé plafonné S&P/TSX dans une proportion égale à celle du FINB BMO S&P/TSX composé plafonné.

#### Risque

Les risques associés à un placement dans le Fonds demeurent les mêmes que ceux qui sont décrits dans le dernier prospectus simplifié ou dans toute version modifiée ou dans l'aperçu du Fonds. Aucun changement ayant une

incidence notable sur le niveau de risque global associé à un placement dans le Fonds n'a eu lieu au cours de la période. Le gestionnaire a procédé à l'examen du Fonds selon la méthode de classification du risque uniformisée prévue au *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* et a déterminé, le 27 mai 2022, que le niveau de risque du Fonds n'avait pas changé. Le gestionnaire procède à l'examen du niveau de risque du Fonds et à l'examen de son indice de référence, s'il y a lieu, au moins tous les ans.

#### Résultats

Au cours de la période, la valeur liquidative totale du Fonds est passée de quelque 419 M\$ à environ 418 M\$. Les parts de série A du Fonds ont dégagé un rendement de -6,20 %. Veuillez consulter la section *Rendement passé* pour en savoir plus sur le rendement des autres séries du Fonds.

Le quatrième trimestre de 2021 a sonné la fin d'un marché haussier amorcé en mars 2020. L'inflation s'est intensifiée au milieu de l'année 2021 et est devenue la principale préoccupation des investisseurs avant le début de 2022. Avec le début du conflit entre la Russie et l'Ukraine en février 2022, les prix de l'énergie ont augmenté et la crainte des investisseurs que l'inflation ne soit pas de courte durée s'est accentuée. L'indice composé plafonné S&P/TSX a baissé de 5,4 % au cours de la période, alors que le secteur de l'énergie a été le plus performant au Canada.

Le secteur de l'énergie a contribué le plus au rendement du Fonds, alors que le conflit entre la Russie et l'Ukraine a pesé sur l'approvisionnement en gaz naturel et en pétrole brut. Le secteur des matériaux a également favorisé le rendement,



Fonds d'investissement

# BMO Fonds FNB d'actions canadiennes

---

bien que sa performance ait été mitigée. Certaines sociétés aurifères ont réalisé des gains au cours de la période, mais le renforcement du dollar américain a miné le sous-secteur des métaux précieux durant les deuxième et troisième trimestres de 2022. Des sociétés d'engrais ont profité de l'anxiété croissante relativement aux pénuries d'aliments. Le secteur de la consommation de base a également eu un effet positif sur le rendement du Fonds, car les dépenses de consommation ont été axées sur les biens essentiels plutôt que sur les produits de luxe en raison de l'inflation.

Le secteur des technologies de l'information a nuí le plus au rendement, car les taux d'intérêt élevés de la Banque du Canada (BdC) ont été difficiles pour les actions à forte croissance. Le secteur de la finance a également pesé sur le rendement, car les taux d'intérêt à la hausse ont accru les attentes de défaut de remboursement de prêt. De nombreuses banques canadiennes ont augmenté leurs provisions pour perte sur prêt en prévision de plus de prêts improductifs. Le secteur des soins de santé a aussi défavorisé le rendement étant donné que de nombreuses actions de ce secteur sont des sociétés à forte croissance au Canada.

## **Modification de la structure à séries multiples**

Les parts de série D ne sont plus offertes aux investisseurs, nouveaux ou actuels, depuis le 10 juin 2022.

*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 gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que la BdC continue à combattre l'inflation en resserrant sa politique monétaire. Bien que les récentes données indiquent une certaine amélioration de l'inflation sur le plan de l'approvisionnement, car les fonctions de la chaîne d'approvisionnement s'améliorent, l'inflation élevée pour les services pourrait persister. Le gestionnaire de portefeuille croit que le Canada a réalisé de meilleurs progrès par rapport au contrôle de l'inflation que les États-Unis, principalement en raison de restrictions budgétaires plus importantes lors de la mise en œuvre d'assouplissement quantitatif durant la pandémie de COVID-19. De plus, le Canada est bien positionné pour offrir à l'économie mondiale des biens très recherchés, y compris de l'énergie, du bois d'œuvre et d'autres matériaux, qui devraient soutenir le marché boursier canadien.

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.

### **Gestionnaire de portefeuille**

BMO Gestion d'actifs inc. (BMO GA), membre du groupe du gestionnaire, est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. 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.

### **Frais d'administration et charges d'exploitation**

Le Fonds paie au gestionnaire des frais d'administration fixes pour chaque série, à l'exception de la série I. Le gestionnaire assume à son tour les charges d'exploitation des séries du Fonds, à l'exception de certains frais précis qui sont payés directement par le Fonds (les « charges du Fonds »). Les charges du Fonds sont réparties proportionnellement entre les séries pertinentes. Les charges particulières à une série sont affectées à cette série. Les frais d'administration fixes sont calculés selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de chaque série pertinente du Fonds. Le taux des frais d'administration fixes annuels de chaque série du

# BMO Fonds FNB d'actions canadiennes

Fonds, à l'exception de la série I, est de 0,10 %. Les frais d'administration sont assujettis aux taxes applicables. Dans certains cas, le gestionnaire peut renoncer à une partie des frais d'administration qu'il touche du Fonds ou de certaines séries du Fonds. Des frais et charges distincts sont négociés et payés directement par chaque investisseur de la série I. On trouvera plus de précisions sur les frais d'administration, les charges du Fonds et les charges d'exploitation dans le dernier prospectus simplifié du Fonds, au [www.bmo.com/gma/ca/conseiller/juridique-reglementaire](http://www.bmo.com/gma/ca/conseiller/juridique-reglementaire), ainsi qu'au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## 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 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;
- des opérations sur le marché secondaire, sur des titres de créance pour lesquels BMO Nesbitt Burns Inc., un membre du groupe du gestionnaire, agit à titre de contrepartiste;
- 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 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.

## Commissions de courtage

Le Fonds verse à BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, des commissions de courtage standard aux taux du marché pour l'exécution d'une partie de ses opérations. Les commissions de courtage imputées au Fonds (excluant les frais de change et autres frais) durant les périodes s'établissent comme suit :

|                                                             | Période close<br>le 30 sept. 2022<br>(en milliers de dollars) | Période close<br>le 30 sept. 2021<br>(en milliers de dollars) |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Total des commissions de courtage                           | 18                                                            | 14                                                            |
| Commissions de courtage versées<br>à BMO Nesbitt Burns Inc. | 2                                                             | 3                                                             |

## 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<sup>er</sup> 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.

# BMO Fonds FNB d'actions canadiennes

## 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 Fonds<sup>1)</sup>

#### Parts de série A

|                                                                         | 2022 | Périodes closes les 30 sept. |       |       |       | 2018  |
|-------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------|-------|-------|-------|-------|
|                                                                         |      | 2021                         | 2020  | 2019  |       |       |
| Actif net à l'ouverture de la période                                   | \$   | 41,97                        | 33,79 | 34,97 | 33,71 | 32,77 |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>                   |      |                              |       |       |       |       |
| Total des revenus                                                       | \$   | 1,53                         | 1,07  | 1,17  | 0,99  | 1,30  |
| Total des charges <sup>2)</sup>                                         | \$   | -0,38                        | -0,35 | -0,30 | -0,29 | -0,30 |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                                 | \$   | -0,09                        | 0,24  | 0,24  | 0,37  | 0,53  |
| Gains (pertes) latents pour la période                                  | \$   | -3,83                        | 7,89  | -1,49 | 0,87  | 0,07  |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>3)</sup></b> | \$   | -2,77                        | 8,85  | -0,38 | 1,94  | 1,60  |
| <b>Distributions :</b>                                                  |      |                              |       |       |       |       |
| Revenu de placement net (hors dividendes)                               | \$   | —                            | —     | —     | —     | —     |
| Dividendes                                                              | \$   | 0,74                         | 0,66  | 0,86  | 0,62  | 0,65  |
| Gains en capital                                                        | \$   | —                            | —     | —     | —     | —     |
| Remboursement de capital                                                | \$   | 0,02                         | 0,11  | 0,04  | 0,04  | —     |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>4)</sup></b>                     | \$   | 0,76                         | 0,77  | 0,90  | 0,66  | 0,65  |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                             | \$   | 38,70                        | 41,97 | 33,79 | 34,97 | 33,71 |

#### Parts de série F

|                                                                         | 2022 | Périodes closes les 30 sept. |       |       |       | 2018  |
|-------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------|-------|-------|-------|-------|
|                                                                         |      | 2021                         | 2020  | 2019  |       |       |
| Actif net à l'ouverture de la période                                   | \$   | 13,41                        | 10,79 | 11,15 | 10,65 | 10,17 |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>                   |      |                              |       |       |       |       |
| Total des revenus                                                       | \$   | 0,54                         | 0,34  | 0,39  | 0,33  | 0,45  |
| Total des charges <sup>2)</sup>                                         | \$   | -0,04                        | -0,03 | -0,03 | -0,03 | -0,03 |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                                 | \$   | -0,05                        | 0,08  | 0,07  | 0,13  | 0,27  |
| Gains (pertes) latents pour la période                                  | \$   | -3,60                        | 2,64  | -0,53 | 0,47  | -0,07 |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>3)</sup></b> | \$   | -3,15                        | 3,03  | -0,10 | 0,90  | 0,62  |
| <b>Distributions :</b>                                                  |      |                              |       |       |       |       |
| Revenu de placement net (hors dividendes)                               | \$   | —                            | —     | 0,02  | 0,00  | 0,01  |
| Dividendes                                                              | \$   | 0,44                         | 0,27  | 0,31  | 0,18  | 0,07  |
| Gains en capital                                                        | \$   | —                            | —     | —     | —     | —     |
| Remboursement de capital                                                | \$   | 0,01                         | 0,03  | 0,01  | 0,01  | 0,00  |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>4)</sup></b>                     | \$   | 0,45                         | 0,30  | 0,34  | 0,19  | 0,08  |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                             | \$   | 12,26                        | 13,41 | 10,79 | 11,15 | 10,65 |

## Parts de série D

|                                                                         | 2022 | Périodes closes les 30 sept. |       |       |       | 2018  |
|-------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------|-------|-------|-------|-------|
|                                                                         |      | 2021                         | 2020  | 2019  |       |       |
| Actif net à l'ouverture de la période                                   | \$   | 14,50                        | 11,68 | 11,88 | 11,41 | 11,04 |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>                   |      |                              |       |       |       |       |
| Total des revenus                                                       | \$   | 0,44                         | 0,37  | 0,42  | 0,35  | 0,46  |
| Total des charges <sup>2)</sup>                                         | \$   | -0,09                        | -0,08 | -0,07 | -0,07 | -0,07 |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                                 | \$   | 0,00                         | 0,08  | 0,09  | 0,14  | 0,22  |
| Gains (pertes) latents pour la période                                  | \$   | 2,74                         | 2,77  | -0,34 | 0,43  | -0,10 |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>3)</sup></b> | \$   | 3,09                         | 3,14  | 0,10  | 0,85  | 0,51  |
| <b>Distributions :</b>                                                  |      |                              |       |       |       |       |
| Revenu de placement net (hors dividendes)                               | \$   | —                            | —     | —     | —     | —     |
| Dividendes                                                              | \$   | 0,31                         | 0,26  | 0,13  | 0,20  | 0,20  |
| Gains en capital                                                        | \$   | —                            | —     | —     | —     | —     |
| Remboursement de capital                                                | \$   | 0,00                         | 0,04  | 0,01  | 0,01  | 0,00  |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>4)</sup></b>                     | \$   | 0,31                         | 0,30  | 0,14  | 0,21  | 0,20  |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                             | \$   | 13,34                        | 14,50 | 11,68 | 11,88 | 11,41 |

## Parts de série G

|                                                                         | 2022 | Périodes closes les 30 sept. |       |       |       | 2019 <sup>5)</sup> |
|-------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------|-------|-------|-------|--------------------|
|                                                                         |      | 2021                         | 2020  | 2019  |       |                    |
| Actif net à l'ouverture de la période                                   | \$   | 12,70                        | 10,21 | 10,57 | 10,00 | *                  |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>                   |      |                              |       |       |       |                    |
| Total des revenus                                                       | \$   | 0,46                         | 0,33  | 0,36  | 0,23  |                    |
| Total des charges <sup>2)</sup>                                         | \$   | -0,09                        | -0,09 | -0,07 | -0,04 |                    |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                                 | \$   | -0,03                        | 0,08  | 0,07  | 0,08  |                    |
| Gains (pertes) latents pour la période                                  | \$   | -1,16                        | 2,36  | -0,41 | 0,24  |                    |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>3)</sup></b> | \$   | -0,82                        | 2,68  | -0,05 | 0,51  |                    |
| <b>Distributions :</b>                                                  |      |                              |       |       |       |                    |
| Revenu de placement net (hors dividendes)                               | \$   | —                            | —     | —     | —     |                    |
| Dividendes                                                              | \$   | 0,25                         | 0,21  | 0,28  | —     |                    |
| Gains en capital                                                        | \$   | —                            | —     | —     | —     |                    |
| Remboursement de capital                                                | \$   | 0,00                         | 0,03  | 0,01  | —     |                    |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>4)</sup></b>                     | \$   | 0,25                         | 0,24  | 0,29  | —     |                    |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                             | \$   | 11,71                        | 12,70 | 10,21 | 10,57 |                    |

# BMO Fonds FNB d'actions canadiennes

## Parts de série I

|                                                                         |    | 2022  | Périodes closes les 30 sept. |       |      |      |
|-------------------------------------------------------------------------|----|-------|------------------------------|-------|------|------|
|                                                                         |    |       | 2021                         | 2020  | 2019 | 2018 |
| Actif net à l'ouverture de la période                                   | \$ | 2,65  | 2,12                         | 2,19  | 2,12 | 2,06 |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>                   |    |       |                              |       |      |      |
| Total des revenus                                                       | \$ | 0,10  | 0,07                         | 0,08  | 0,06 | 0,08 |
| Total des charges <sup>2)</sup>                                         | \$ | 0,00  | 0,00                         | 0,00  | —    | 0,00 |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                                 | \$ | -0,01 | 0,01                         | 0,01  | 0,02 | 0,04 |
| Gains (pertes) latents pour la période                                  | \$ | -0,25 | 0,49                         | -0,09 | 0,06 | 0,00 |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>3)</sup></b> | \$ | -0,16 | 0,57                         | 0,00  | 0,14 | 0,12 |
| <b>Distributions :</b>                                                  |    |       |                              |       |      |      |
| Revenu de placement net (hors dividendes)                               | \$ | 0,00  | 0,00                         | 0,01  | 0,00 | 0,00 |
| Dividendes                                                              | \$ | 0,07  | 0,05                         | 0,06  | 0,06 | 0,06 |
| Gains en capital                                                        | \$ | —     | —                            | —     | —    | —    |
| Remboursement de capital                                                | \$ | 0,00  | 0,01                         | 0,00  | 0,00 | 0,00 |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>4)</sup></b>                     | \$ | 0,07  | 0,06                         | 0,07  | 0,06 | 0,06 |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                             | \$ | 2,44  | 2,65                         | 2,12  | 2,19 | 2,12 |

\* Actif net initial.

<sup>1)</sup> Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds.

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

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> 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 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.

<sup>5)</sup> Les données de cette colonne concernent la période du 8 mars 2019 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2019.

## Ratios et données supplémentaires

### Parts de série A

|                                                                    |    | 2022    | Périodes closes les 30 sept. |         |         |         |
|--------------------------------------------------------------------|----|---------|------------------------------|---------|---------|---------|
|                                                                    |    |         | 2021                         | 2020    | 2019    | 2018    |
| Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>              | \$ | 346 401 | 342 870                      | 262 720 | 315 073 | 325 684 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>         |    | 8 951   | 8 169                        | 7 775   | 9 010   | 9 661   |
| Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>                           | %  | 0,94    | 0,94                         | 0,94    | 0,93    | 0,94    |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge | %  | 0,94    | 0,94                         | 0,94    | 0,93    | 0,94    |
| Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>                         | %  | 0,01    | 0,00                         | 0,01    | 0,00    | 0,01    |
| Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4)</sup>          | %  | 1,42    | 2,45                         | 3,36    | 1,53    | 3,02    |
| Valeur liquidative par part                                        | \$ | 38,70   | 41,97                        | 33,79   | 34,97   | 33,71   |

### Parts de série F

|                                                                    |    | 2022   | Périodes closes les 30 sept. |       |       |       |
|--------------------------------------------------------------------|----|--------|------------------------------|-------|-------|-------|
|                                                                    |    |        | 2021                         | 2020  | 2019  | 2018  |
| Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>              | \$ | 50 458 | 10 929                       | 9 602 | 8 550 | 5 154 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>         |    | 4 115  | 815                          | 890   | 767   | 484   |
| Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>                           | %  | 0,34   | 0,34                         | 0,34  | 0,33  | 0,34  |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge | %  | 0,34   | 0,34                         | 0,34  | 0,33  | 0,34  |
| Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>                         | %  | 0,01   | 0,00                         | 0,01  | 0,00  | 0,01  |
| Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4)</sup>          | %  | 1,42   | 2,45                         | 3,36  | 1,53  | 3,02  |
| Valeur liquidative par part                                        | \$ | 12,26  | 13,41                        | 10,79 | 11,15 | 10,65 |

### Parts de série D

|                                                                    |    | 2022  | Périodes closes les 30 sept. |        |       |       |
|--------------------------------------------------------------------|----|-------|------------------------------|--------|-------|-------|
|                                                                    |    |       | 2021                         | 2020   | 2019  | 2018  |
| Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>              | \$ | 229   | 45 134                       | 37 474 | 4 744 | 3 280 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>         |    | 17    | 3 112                        | 3 209  | 399   | 288   |
| Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>                           | %  | 0,66  | 0,67                         | 0,66   | 0,66  | 0,66  |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge | %  | 0,67  | 0,67                         | 0,66   | 0,66  | 0,66  |
| Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>                         | %  | 0,01  | 0,00                         | 0,01   | 0,00  | 0,01  |
| Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4)</sup>          | %  | 1,42  | 2,45                         | 3,36   | 1,53  | 3,02  |
| Valeur liquidative par part                                        | \$ | 13,34 | 14,50                        | 11,68  | 11,88 | 11,41 |

# BMO Fonds FNB d'actions canadiennes

## Parts de série G

|                                                                    |    | 2022  | Périodes closes les 30 sept. |       |                    |
|--------------------------------------------------------------------|----|-------|------------------------------|-------|--------------------|
|                                                                    |    |       | 2021                         | 2020  | 2019 <sup>3)</sup> |
| Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>              | \$ | 6 169 | 6 196                        | 4 582 | 4 164              |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>         |    | 527   | 488                          | 449   | 394                |
| Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>                           | %  | 0,78  | 0,78                         | 0,78  | 0,77               |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge | %  | 0,78  | 0,78                         | 0,78  | 0,77               |
| Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>                         | %  | 0,01  | 0,00                         | 0,01  | 0,00               |
| Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4)</sup>          | %  | 1,42  | 2,45                         | 3,36  | 1,53               |
| Valeur liquidative par part                                        | \$ | 11,71 | 12,70                        | 10,21 | 10,57              |

## Parts de série I

|                                                                                  |    | 2022   | Périodes closes les 30 sept. |       |       | 2018  |
|----------------------------------------------------------------------------------|----|--------|------------------------------|-------|-------|-------|
|                                                                                  |    |        | 2021                         | 2020  | 2019  |       |
| Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>                            | \$ | 14 717 | 13 432                       | 9 413 | 8 912 | 8 473 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>                       |    | 6 026  | 5 074                        | 4 432 | 4 063 | 3 996 |
| Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>                                         | %  | —      | —                            | —     | —     | —     |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge <sup>2)</sup> | %  | —      | —                            | —     | —     | —     |
| Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>                                       | %  | 0,01   | 0,00                         | 0,01  | 0,00  | 0,01  |
| Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4)</sup>                        | %  | 1,42   | 2,45                         | 3,36  | 1,53  | 3,02  |
| Valeur liquidative par part                                                      | \$ | 2,44   | 2,65                         | 2,12  | 2,19  | 2,12  |

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

<sup>1)</sup> Données au 30 septembre de la période indiquée.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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 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.

<sup>5)</sup> Les données de cette colonne concernent la période du 8 mars 2019 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2019.

## 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 <sup>*</sup> | En pourcentage des frais de gestion |                                                          |
|------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------|
|                  |                                               | Rémunération du courtier            | Administration générale, conseils en placement et profit |
|                  | %                                             | %                                   | %                                                        |
| Parts de série A | 0,75                                          | 67                                  | 33                                                       |
| Parts de série F | 0,20                                          | 0                                   | 100                                                      |
| Parts de série D | 0,50                                          | 29                                  | 71                                                       |
| Parts de série G | 0,60                                          | 42                                  | 58                                                       |
| Parts de série I | —                                             | —                                   | —                                                        |

<sup>\*</sup> 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 A.

# BMO Fonds FNB d'actions canadiennes

## 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.

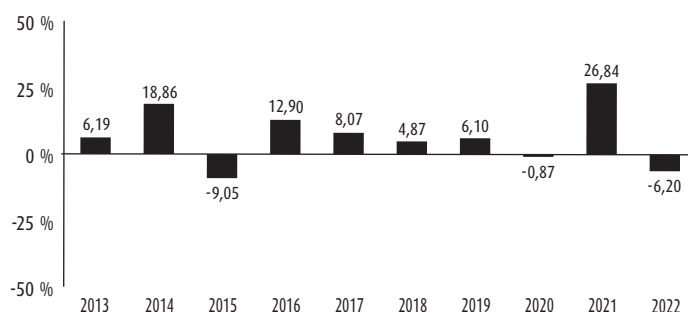
Le 24 avril 2017, les frais de gestion de la série A ont été réduits, passant de 0,85 % à 0,75 %, et ceux de la série D, de 0,60 % à 0,50 %.

Ces modifications auraient pu avoir une incidence sur le rendement du Fonds, si elles avaient été en vigueur tout au long des périodes d'évaluation présentées.

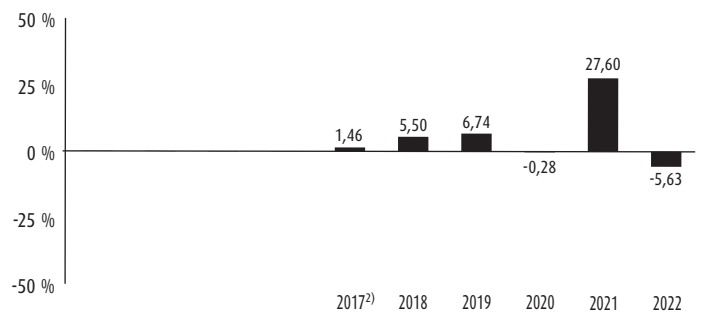
### Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement de chacune des séries du Fonds pour chacun des exercices indiqués et 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.

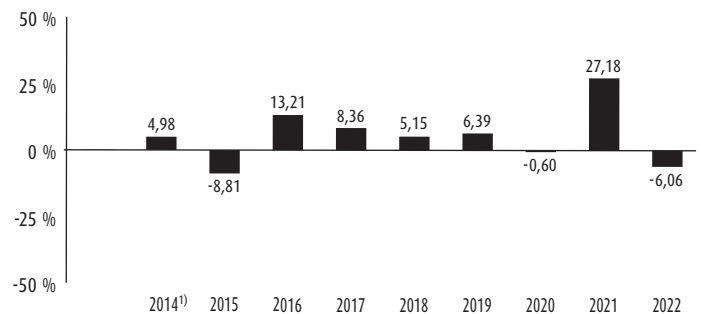
#### Parts de série A



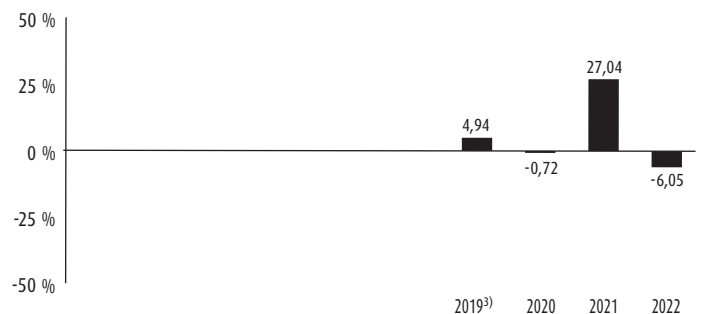
#### Parts de série F



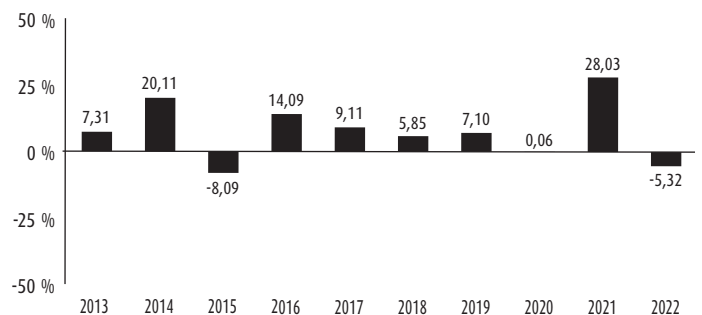
#### Parts de série D



#### Parts de série G



#### Parts de série I



<sup>1)</sup> Période du 8 avril 2014 (date de lancement) au 30 septembre 2014

<sup>2)</sup> Période du 5 mai 2017 (date de lancement) au 30 septembre 2017

<sup>3)</sup> Période du 11 mars 2019 (date de lancement) au 30 septembre 2019

# BMO Fonds FNB d'actions canadiennes

## Rendements annuels composés

Le tableau ci-dessous compare les rendements annuels composés passés du Fonds à ceux de son indice de référence, l'indice composé plafonné S&P/TSX.

L'indice composé plafonné S&P/TSX impose une pondération maximale de 10 % à tous les titres constituant de l'indice composé S&P/TSX (rendement total) (S&P/TSX).

L'indice S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière composé de titres des sociétés les plus importantes et les plus liquides inscrites à la cote de la Bourse de Toronto (TSX).

### Parts de série A

|                                     |   | 1<br>an | 3<br>ans | 5<br>ans | 10<br>ans | Depuis son<br>lancement |
|-------------------------------------|---|---------|----------|----------|-----------|-------------------------|
| BMO Fonds FNB d'actions canadiennes | % | -6,20   | 5,65     | 5,58     | 6,27      |                         |
| Indice composé plafonné S&P/TSX     | % | -5,39   | 6,59     | 6,54     | 7,30      |                         |

### Parts de série F

|                                     |   | 1<br>an | 3<br>ans | 5<br>ans | 10<br>ans | Depuis son<br>lancement <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|---|---------|----------|----------|-----------|---------------------------------------|
| BMO Fonds FNB d'actions canadiennes | % | -5,63   | 6,29     | 6,22     |           | 6,02                                  |
| Indice composé plafonné S&P/TSX     | % | -5,39   | 6,59     | 6,54     |           | 6,34                                  |

### Parts de série D

|                                     |   | 1<br>an | 3<br>ans | 5<br>ans | 10<br>ans | Depuis son<br>lancement <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|---|---------|----------|----------|-----------|---------------------------------------|
| BMO Fonds FNB d'actions canadiennes | % | -6,06   | 5,90     | 5,85     |           | 5,38                                  |
| Indice composé plafonné S&P/TSX     | % | -5,39   | 6,59     | 6,54     |           | 6,11                                  |

### Parts de série G

|                                     |   | 1<br>an | 3<br>ans | 5<br>ans | 10<br>ans | Depuis son<br>lancement <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|---|---------|----------|----------|-----------|---------------------------------------|
| BMO Fonds FNB d'actions canadiennes | % | -6,05   | 5,82     |          |           | 6,31                                  |
| Indice composé plafonné S&P/TSX     | % | -5,39   | 6,59     |          |           | 7,09                                  |

### Parts de série I

|                                     |   | 1<br>an | 3<br>ans | 5<br>ans | 10<br>ans | Depuis son<br>lancement |
|-------------------------------------|---|---------|----------|----------|-----------|-------------------------|
| BMO Fonds FNB d'actions canadiennes | % | -5,32   | 6,65     | 6,58     | 7,33      |                         |
| Indice composé plafonné S&P/TSX     | % | -5,39   | 6,59     | 6,54     | 7,30      |                         |

<sup>1)</sup> Rendement du 8 avril 2014 (date de lancement) au 30 septembre 2022

<sup>2)</sup> Rendement du 5 mai 2017 (date de lancement) au 30 septembre 2022

<sup>3)</sup> Rendement du 11 mars 2019 (date de lancement) au 30 septembre 2022

*Voir le commentaire de marché et les données sur le rendement relatif du Fonds par rapport à son indice de référence dans la section Résultats du présent rapport.*

# BMO Fonds FNB d'actions canadiennes

## SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 septembre 2022

| Répartition du portefeuille               | % de la valeur liquidative | 25 principaux titres en portefeuille <sup>+</sup><br>Émetteur           | % de la valeur liquidative |
|-------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Finance                                   | 31,2                       | Banque Royale du Canada                                                 | 6,4                        |
| Énergie                                   | 17,5                       | La Banque Toronto-Dominion                                              | 5,7                        |
| Industries                                | 13,0                       | Enbridge Inc.                                                           | 3,8                        |
| Matériaux                                 | 11,8                       | Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada                        | 3,4                        |
| Technologies de l'information             | 5,2                        | Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée                                | 3,2                        |
| Services aux collectivités                | 4,9                        | Banque de Montréal                                                      | 3,0                        |
| Services de communication                 | 4,8                        | Brookfield Asset Management Inc., catégorie A                           | 3,0                        |
| Consommation de base                      | 4,1                        | La Banque de Nouvelle-Écosse                                            | 2,9                        |
| Consommation discrétionnaire              | 3,5                        | Canadian Natural Resources Limited                                      | 2,7                        |
| Immobilier                                | 2,5                        | Nutrien Ltd.                                                            | 2,3                        |
| Trésorerie/créances/dettes                | 1,1                        | Corporation TC Énergie                                                  | 2,1                        |
| Soins de santé                            | 0,4                        | Banque Canadienne Impériale de Commerce                                 | 2,0                        |
| <b>Répartition totale du portefeuille</b> | <b>100,0</b>               | Suncor Énergie Inc.                                                     | 2,0                        |
|                                           |                            | BCE Inc.                                                                | 2,0                        |
|                                           |                            | Waste Connections, Inc.                                                 | 1,8                        |
|                                           |                            | Shopify Inc., catégorie A                                               | 1,6                        |
|                                           |                            | Alimentation Couche-Tard Inc.                                           | 1,6                        |
|                                           |                            | Société Financière Manuvie                                              | 1,5                        |
|                                           |                            | TELUS Corporation                                                       | 1,4                        |
|                                           |                            | Constellation Software Inc.                                             | 1,4                        |
|                                           |                            | Société aurifère Barrick                                                | 1,4                        |
|                                           |                            | Intact Corporation financière                                           | 1,3                        |
|                                           |                            | Financière Sun Life inc.                                                | 1,2                        |
|                                           |                            | Franco-Nevada Corporation                                               | 1,2                        |
|                                           |                            | Trésorerie/créances/dettes                                              | 1,1                        |
|                                           |                            | <b>Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale</b> | <b>60,0</b>                |
|                                           |                            | <b>Valeur liquidative totale</b>                                        | <b>417 973 652 \$</b>      |

<sup>+</sup> L'exposition du Fonds aux marchés boursiers canadiens provient principalement des placements dans le FINB BMO S&P/TSX composé plafonné. La liste des titres en portefeuille fait état de l'exposition du Fonds par suite de ce placement dans ce FNB.

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](http://www.bmo.com/fonds) et [www.bmo.com/gma/ca](http://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 **[servicealad clientele.fondsmutuels@bmo.com](mailto:servicealad clientele.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