

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

Semestre clos le 31 mars 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 semestriel 2022 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/fonds et www.bmo.com/gma/ca ou celui de SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Vous pouvez également obtenir de cette façon un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de vote par procuration et de l'information trimestrielle sur le portefeuille du Fonds.

ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

Résultats

Au cours de la période, la valeur liquidative totale du Fonds est passée de quelque 419 M\$ à environ 473 M\$. Les parts de série A du Fonds ont dégagé un rendement de 10,01 %. Veuillez consulter la section *Rendement passé* pour en savoir plus sur le rendement des autres séries du Fonds.

Les actions canadiennes ont terminé l'année 2021 sur une note positive, car le prix du pétrole a rebondi et la demande des consommateurs s'est accrue après la levée des confinements dus à la COVID-19 dans un certain nombre de provinces. Au cours du premier trimestre de 2022, les prix des marchandises ont augmenté davantage en raison du conflit entre la Russie et l'Ukraine. Alors que la plupart des marchés boursiers mondiaux ont chuté, l'indice composé S&P/TSX du Canada, fortement axé sur les ressources, a affiché un gain. Sur le plan sectoriel, les secteurs de l'énergie et des matériaux ont enregistré un rendement supérieur, tandis que ceux des technologies de l'information et des soins de santé ont généré un rendement inférieur en raison de la réduction des politiques accommodantes de la Banque du Canada. L'indice composé S&P/TSX a avancé de 10,6 % au cours de la période.

Les placements du Fonds dans le secteur de l'énergie ont gagné 35,8 %. Le secteur a tiré parti du déséquilibre persistant entre l'offre et la demande, surtout après la baisse de l'approvisionnement ayant suivi le déclenchement des hostilités en Ukraine. Les placements du Fonds dans le secteur de la finance ont dégagé un rendement de 11,2 %. Les banques ont gagné du terrain grâce à la solide croissance de leurs bénéfices et à la hausse de la demande pour leurs services, surtout au quatrième trimestre de 2021.

Les placements du Fonds dans le secteur des matériaux ont dégagé un rendement de 33,2 %, les préoccupations constantes à l'égard de l'inflation ayant entraîné une hausse des prix des marchandises. Les titres qui ont favorisé le rendement sont notamment ceux de Canadian Natural Resources Ltd. et de Suncor Énergie Inc., lesquels ont avancé de 70,6 % et de 58,8 %, respectivement, en raison de la hausse des prix du pétrole. La Banque Toronto-Dominion a avancé de 20,5 %, en raison de la hausse de ses bénéfices.

Les positions du Fonds dans le secteur des technologies de l'information ont nui au rendement. Ce secteur a perdu 3,67 %, la hausse des taux d'intérêt ayant pesé sur les titres à forte croissance. Les placements du Fonds dans le secteur des soins de santé ont miné le rendement, le secteur enregistrant une baisse de 25,1 %, dans la foulée de la hausse des taux d'intérêt. Le titre de Shopify Inc., qui a perdu 50,8 %, car la hausse des prix de l'énergie a freiné les titres à forte croissance du secteur des technologies de l'information, compte parmi les facteurs qui ont nui au rendement.

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 croit que les actions canadiennes sont bien positionnées dans le contexte actuel. Le Fonds a des positions importantes dans les secteurs de la finance, de l'énergie et des matériaux, qui sont susceptibles



Fonds d'investissement

BMO Fonds FNB d'actions canadiennes

de tirer parti de la hausse des prix des marchandises. La croissance économique devrait profiter aux banques canadiennes, les hausses de taux d'intérêt pouvant se traduire par une augmentation de leurs revenus.

Les restrictions liées à la COVID-19 ont été allégées dans plusieurs provinces, une bonne partie de la population apprenant à « vivre avec le virus. » Cette perspective porte à croire que les confinements sont moins susceptibles de se reproduire prochainement. Les probabilités de perturbations futures sont donc moins élevées et l'économie canadienne a plus de chances de progresser.

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.

Événement postérieur à la clôture

Modification de la structure à séries multiples

Le ou vers le 27 mai 2022, les parts de série D ne seront plus offertes aux investisseurs, nouveaux ou actuels.

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 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 fixes, les charges et les charges d'exploitation dans le dernier prospectus simplifié du Fonds, au www.bmo.com/fonds et au www.bmo.com/gma/ca, ainsi qu'au www.sedar.com.

Achat et vente de titres

Au cours de la période, le Fonds s'est fondé sur les instructions permanentes du 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 ») :

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

BMO Fonds FNB d'actions canadiennes

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 le 31 mars 2022 (en milliers de dollars)	Période close le 31 mars 2021 (en milliers de dollars)
Total des commissions de courtage	9	6
Commissions de courtage versées à BMO Nesbitt Burns Inc.	1	1

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. À compter du 1^{er} juin 2022 ou après cette date, les séries de parts du Fonds qui comprennent des frais de service ne seront 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 2022	2021	Périodes closes les 30 sept. 2020	2019	2018	2017
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 41,97	33,79	34,97	33,71	32,77	30,93
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$ 0,95	1,07	1,17	0,99	1,30	0,89
Total des charges ²⁾	\$ -0,21	-0,35	-0,30	-0,29	-0,30	-0,29
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,14	0,24	0,24	0,37	0,53	0,53
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 3,57	7,89	-1,49	0,87	0,07	1,31
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ 4,17	8,85	-0,38	1,94	1,60	2,44
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$ —	—	—	—	—	—
Dividendes	\$ 0,74	0,66	0,86	0,62	0,65	0,62
Gains en capital	\$ —	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$ 0,02	0,11	0,04	0,04	—	0,01
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ 0,76	0,77	0,90	0,66	0,65	0,63
Actif net à la clôture de la période	\$ 45,39	41,97	33,79	34,97	33,71	32,77

Parts de série F

	Période close le 31 mars 2022	2021	Périodes closes les 30 sept. 2020	2019	2018	2017 ⁵⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 13,41	10,79	11,15	10,65	10,17	10,00*
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$ 0,69	0,34	0,39	0,33	0,45	0,16
Total des charges ²⁾	\$ -0,02	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03	-0,01
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,05	0,08	0,07	0,13	0,27	0,04
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 0,38	2,64	-0,53	0,47	-0,07	0,44
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ 1,00	3,03	-0,10	0,90	0,62	0,63
Distributions :						
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	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ 0,45	0,30	0,34	0,19	0,08	—
Actif net à la clôture de la période	\$ 14,34	13,41	10,79	11,15	10,65	10,17

BMO Fonds FNB d'actions canadiennes

Parts de série D

	Période close le 31 mars 2022	2021	Périodes closes les 30 sept.			
			2020	2019	2018	2017
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 14,50	11,68	11,88	11,41	11,04	10,41
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$ 0,22	0,37	0,42	0,35	0,46	0,31
Total des charges ¹⁾	\$ -0,04	-0,08	-0,07	-0,07	-0,07	-0,07
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,05	0,08	0,09	0,14	0,22	0,18
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 1,44	2,77	-0,34	0,43	-0,10	0,39
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ 1,57	3,14	0,10	0,85	0,51	0,81
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$ —	—	—	—	—	—
Dividendes	\$ 0,31	0,26	0,13	0,20	0,20	0,23
Gains en capital	\$ —	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$ 0,00	0,04	0,01	0,01	0,00	0,00
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ 0,31	0,30	0,14	0,21	0,20	0,23
Actif net à la clôture de la période	\$ 15,65	14,50	11,68	11,88	11,41	11,04

Parts de série G

	Période close le 31 mars 2022	2021	Périodes closes les 30 sept.	
			2020	2019 ⁴⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 12,70	10,21	10,57	10,00 [*]
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	\$ 0,29	0,33	0,36	0,23
Total des charges ¹⁾	\$ -0,05	-0,09	-0,07	-0,04
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,04	0,08	0,07	0,08
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 1,07	2,36	-0,41	0,24
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ 1,27	2,68	-0,05	0,51
Distributions :				
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	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ 0,25	0,24	0,29	—
Actif net à la clôture de la période	\$ 13,72	12,70	10,21	10,57

Parts de série I

	Période close le 31 mars 2022	2021	Périodes closes les 30 sept.			
			2020	2019	2018	2017
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 2,65	2,12	2,19	2,12	2,06	1,95
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$ 0,06	0,07	0,08	0,06	0,08	0,06
Total des charges ¹⁾	\$ 0,00	0,00	0,00	—	0,00	0,00
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ -0,01	0,01	0,01	0,02	0,04	0,03
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 0,22	0,49	-0,09	0,06	0,00	0,08
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ 0,27	0,57	0,00	0,14	0,12	0,17
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$ 0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
Dividendes	\$ 0,07	0,05	0,06	0,06	0,06	0,06
Gains en capital	\$ —	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$ 0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ 0,07	0,06	0,07	0,06	0,06	0,06
Actif net à la clôture de la période	\$ 2,85	2,65	2,12	2,19	2,12	2,06

* 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, 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 4 mai 2017 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2017.

⁶⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 8 mars 2019 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2019.

BMO Fonds FNB d'actions canadiennes

Ratios et données supplémentaires

Parts de série A

	Période close le 31 mars 2022	2021	Périodes closes les 30 sept.			
			2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$ 389 106	342 870	262 720	315 073	325 684	341 684
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾	8 573	8 169	7 775	9 010	9 661	10 426
Ratio des frais de gestion ²⁾	% 0,94	0,94	0,94	0,93	0,94	0,96
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	% 0,94	0,94	0,94	0,93	0,94	1,00
Ratio des frais d'opérations ³⁾	% 0,01	0,00	0,01	0,00	0,01	0,01
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	% 0,99	2,45	3,36	1,53	3,02	10,89
Valeur liquidative par part	\$ 45,39	41,97	33,79	34,97	33,71	32,77

Parts de série F

	Période close le 31 mars 2022	2021	Périodes closes les 30 sept.			
			2020	2019	2018	2017 ⁵⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$ 59 585	10 929	9 602	8 550	5 154	1 102
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾	4 155	815	890	767	484	108
Ratio des frais de gestion ²⁾	% 0,34	0,34	0,34	0,33	0,34	0,35
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	% 0,34	0,34	0,34	0,33	0,34	0,37
Ratio des frais d'opérations ³⁾	% 0,01	0,00	0,01	0,00	0,01	0,01
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	% 0,99	2,45	3,36	1,53	3,02	10,89
Valeur liquidative par part	\$ 14,34	13,41	10,79	11,15	10,65	10,17

Parts de série D

	Période close le 31 mars 2022	2021	Périodes closes les 30 sept.			
			2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$ 476	45 134	37 474	4 744	3 280	1 981
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾	30	3 112	3 209	399	288	179
Ratio des frais de gestion ²⁾	% 0,66	0,67	0,66	0,66	0,66	0,68
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	% 0,67	0,67	0,66	0,66	0,66	0,73
Ratio des frais d'opérations ³⁾	% 0,01	0,00	0,01	0,00	0,01	0,01
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	% 0,99	2,45	3,36	1,53	3,02	10,89
Valeur liquidative par part	\$ 15,65	14,50	11,68	11,88	11,41	11,04

Parts de série G

	Période close le 31 mars 2022	2021	Périodes closes les 30 sept.	
			2020	2019 ⁴⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$ 7 214	6 196	4 582	4 164
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾	526	488	449	394
Ratio des frais de gestion ²⁾	% 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 ³⁾	% 0,01	0,00	0,01	0,00
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	% 0,99	2,45	3,36	1,53
Valeur liquidative par part	\$ 13,72	12,70	10,21	10,57

Parts de série I

	Période close le 31 mars 2022	2021	Périodes closes les 30 sept.			
			2020	2019	2018	2017
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$ 16 332	13 432	9 413	8 912	8 473	8 252
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾	5 729	5 074	4 432	4 063	3 996	4 000
Ratio des frais de gestion ²⁾	% —	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge ²⁾	% —	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations ³⁾	% 0,01	0,00	0,01	0,00	0,01	0,01
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	% 0,99	2,45	3,36	1,53	3,02	10,89
Valeur liquidative par part	\$ 2,85	2,65	2,12	2,19	2,12	2,06

+ 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 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.

⁵⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 4 mai 2017 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2017.

⁶⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 8 mars 2019 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2019.

BMO Fonds FNB d'actions canadiennes

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	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	—	—	—

* 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.

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 21 septembre 2012, le Fonds a changé de stratégies de placement pour reproduire l'indice composé plafonné S&P/TSX, plutôt que l'indice Dow Jones Canada Titans 60 Index.

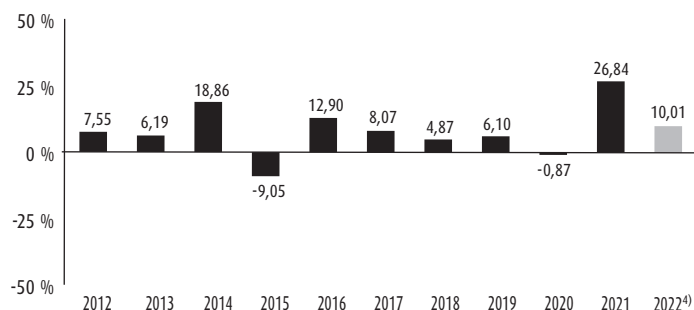
Le 24 avril 2017, les frais de gestion de la série A ont été réduits, passant de 0,85 % à 0,75 %, et ceux de la série D, de 0,60 % à 0,50 %.

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.

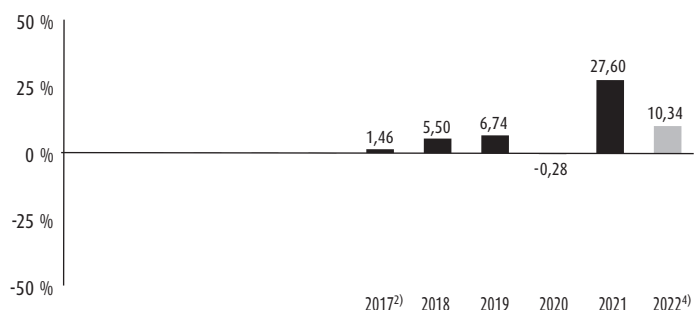
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement de chacune des séries du Fonds pour chacun des exercices indiqués et pour le semestre clos le 31 mars 2022, 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

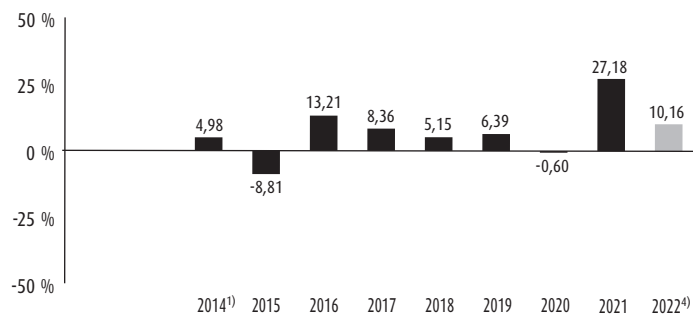


Parts de série F

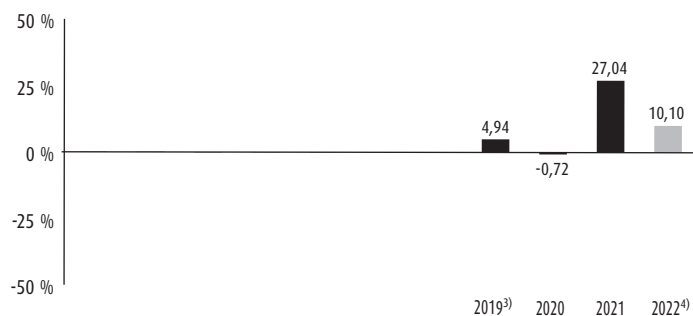


BMO Fonds FNB d'actions canadiennes

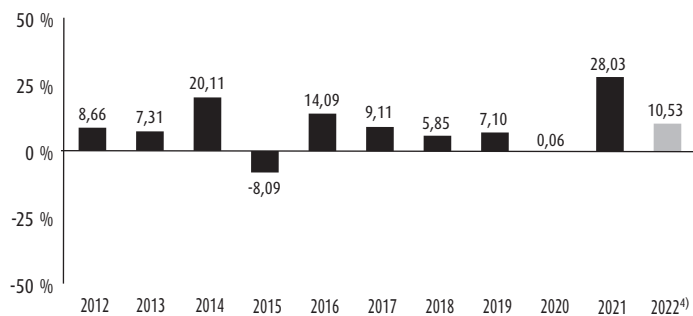
Parts de série D



Parts de série G



Parts de série I



¹⁾ Période du 8 avril 2014 (date de lancement) au 30 septembre 2014

²⁾ Période du 5 mai 2017 (date de lancement) au 30 septembre 2017

³⁾ Période du 11 mars 2019 (date de lancement) au 30 septembre 2019

⁴⁾ Semestre clos le 31 mars 2022

BMO Fonds FNB d'actions canadiennes

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 mars 2022

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	25 principaux titres en portefeuille ⁺ Émetteur	% de la valeur liquidative
Finance	31,5	Banque Royale du Canada	6,1
Énergie	16,1	La Banque Toronto-Dominion	5,6
Matériaux	13,1	Enbridge Inc.	3,6
Industries	11,9	La Banque de Nouvelle-Écosse	3,4
Technologies de l'information	6,6	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	3,2
Services de communication	4,9	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,1
Services aux collectivités	4,6	Banque de Montréal	3,0
Consommation de base	3,7	Shopify Inc., catégorie A	3,0
Consommation discrétionnaire	3,2	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	3,0
Immobilier	2,8	Canadian Natural Resources Limited	2,8
Trésorerie/créances/dettes	0,9	Nutrien Ltd.	2,2
Soins de santé	0,7	Corporation TC Énergie	2,2
Répartition totale du portefeuille	100,0	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,1
		BCE Inc.	2,0
		Suncor Énergie Inc.	1,8
		Société aurifère Barrick	1,7
		Société Financière Manuvie	1,6
		Alimentation Couche-Tard Inc.	1,5
		Waste Connections, Inc.	1,4
		TELUS Corporation	1,4
		Constellation Software Inc.	1,3
		Financière Sun Life inc.	1,3
		Franco-Nevada Corporation	1,2
		Mines Agnico-Eagle Limitée	1,1
		Intact Corporation financière	1,0
		Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale	60,6
		Valeur liquidative totale	472 713 375 \$

⁺ 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 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 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