

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

Période de 12 mois close le 30 septembre 2018 (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 2018 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 du Fonds n'accompagnent pas le présent rapport, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels sans frais, 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 du rapport financier intermédiaire, 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

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 peut investir jusqu'à 100 % des actifs du Fonds dans des titres du FINB BMO S&P/TSX composé plafonné, qui cherche à reproduire le rendement, dans la mesure du possible, de l'indice composé plafonné S&P/TSX. Cet indice 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).

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 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. Toutefois, depuis mai 2018, le niveau de risque associé à un placement dans le Fonds est déterminé en calculant l'écart type du Fonds sur 10 ans, selon la méthode de classification du risque énoncée dans le *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*, entré en vigueur le 1^{er} septembre 2017.

Si le Fonds ne présente pas un historique de rendement de 10 ans, un indice de référence, qui reproduit raisonnablement l'écart type du Fonds, est utilisé pour le reste de la période de dix ans. En mai 2018, le gestionnaire a effectué l'examen du Fonds selon la nouvelle méthode de classification du risque uniformisée et a déterminé que la notation du Fonds demeurerait inchangée. Le gestionnaire effectue l'examen du niveau de risque de placement du Fonds et l'examen de l'indice de référence du Fonds, 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 353 M\$ à environ 343 M\$. Les parts de série A du Fonds ont dégagé un rendement de 4,87 %. Veuillez consulter la section *Rendement passé* pour en savoir plus sur le rendement des autres séries du Fonds.

Alors que la fin de 2017 semblait prometteuse pour les actions canadiennes, le premier trimestre de 2018 a été difficile pour elles et pour les actions mondiales, qui n'ont pas été épargnées par la fragilité de la confiance des investisseurs. La décote du pétrole canadien s'est accrue en raison des limitations des oléoducs. À la fin de septembre 2018, l'écart par rapport aux prix du pétrole West Texas Intermediate (WTI) était supérieur à 30 USD, ce qui a accru la pression sur les actions canadiennes. Entre-temps, les pays membres de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole et d'autres pays ont maintenu leur engagement global de réduction de leur production pétrolière.



Fonds d'investissement

BMO Fonds FNB d'actions canadiennes

Certains pays ont déclaré une production supérieure au troisième trimestre de 2018, mais cela aura eu une incidence limitée, en raison des craintes des investisseurs à l'égard des sanctions imposées par les États-Unis sur les importations de pétrole iranien. Même si cela a eu pour effet de faire augmenter les cours du pétrole WTI à la fin du troisième trimestre de 2018, les actions canadiennes du secteur de l'énergie ont reculé, bien que dans une moindre mesure que les actions du secteur des matériaux. Les actions canadiennes du secteur de la finance ont bondi de 8,1 %; ce sont elles qui ont le plus contribué au rendement de l'indice composé S&P/TSX (S&P/TSX), qui représente le rendement du marché canadien. Les banques canadiennes ont tiré profit de la hausse des taux d'intérêt lorsque la Banque du Canada (BdC) a relevé le taux du financement à un jour. Le taux des obligations du gouvernement du Canada à 5 ans, qui sert d'indicateur des taux hypothécaires au Canada, a augmenté pour se chiffrer à 2,3 % à la fin de la période, lorsque la Banque du Canada a signifié son intention d'effectuer d'autres hausses. Dans l'ensemble, le S&P/TSX a gagné 5,9 %.

Pendant la période, les placements dans les secteurs de la finance, des industries et des technologies de l'information sont ceux qui ont le plus contribué au rendement du Fonds. Les titres ayant le plus ajouté au rendement sont les ceux de la Banque Royale du Canada, de la Banque Toronto-Dominion et de Suncor Énergie Inc.

La pondération des secteurs de l'énergie, des services aux collectivités et des matériaux a en revanche nuí au rendement du Fonds. Les titres d'Enbridge Inc., de Société aurifère Barrick et de TransCanada Corp., en particulier, ont réduit le rendement.

Le gestionnaire de portefeuille a ajouté les titres de Aurora Cannabis Inc., de Fiducie de placement immobilier Propriétés de choix et de Sienna Senior Living Inc. Il a en revanche éliminé les placements dans Raging River Exploration Inc., Spartan Energy Corp. et Klondex Mines Ltd.

Le gestionnaire confirme que le Fonds n'a pas emprunté d'argent durant la période.

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

Comparativement au marché américain, le marché boursier canadien est soutenu par des valorisations très intéressantes par rapport aux valeurs comptables et aux ratios cours/bénéfice prévisionnels, ce qui pourrait offrir d'excellents rendements dans la période à venir si les facteurs fondamentaux sous-jacents et les perspectives de bénéfices s'améliorent. Cet escompte de valorisation par rapport au marché américain témoigne de certains des défis que doit relever le marché canadien. Ces défis sont notamment un secteur des technologies de l'information à forte croissance moins lourd, ce qui se traduit par un profil de croissance plus modeste, et une décote récente du pétrole brut canadien importante, ce qui a eu des répercussions sur la majeure partie du secteur de l'énergie.

Le gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que le Fonds continue d'offrir un accès élargi et efficace au marché boursier canadien, que représente l'indice S&P/TSX.

Le 3 décembre 2017, le nombre de membres du comité d'examen indépendant (CEI) du Fonds a été réduit, passant à quatre membres lorsque Mark Brown a démissionné de ses fonctions. Le 6 juin 2018, le nombre de membres du CEI est passé à cinq lors de la nomination de Jacqueline Allen à titre de membre du CEI. Le 6 septembre 2018, le nombre de membres du CEI est passé à six lors de la nomination de Marlene Davidge à titre de membre du CEI.

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

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

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 Fonds verse à BMO GA des frais de gestion fondés sur l'actif sous gestion, calculés quotidiennement et payables mensuellement.

BMO Fonds FNB d'actions canadiennes

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 »). Ces charges comprennent les frais de préparation et de publication de l'aperçu du Fonds, les frais d'intérêts et autres frais d'emprunt, tous les coûts raisonnables associés à la conformité au *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*, y compris la rémunération et les dépenses des membres du CEI du Fonds, les taxes et impôts auxquels le Fonds est ou pourrait être assujéti, et les coûts associés à la conformité aux nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires introduites après le 1^{er} décembre 2007. Les charges du Fonds sont réparties proportionnellement entre les séries pertinentes. Les charges propres à une série sont affectées à cette série. Les frais d'administration fixes sont calculés selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative moyenne de chaque série pertinente du Fonds. Des frais et charges distincts sont négociés et payés par chaque investisseur de la série I. On trouvera plus de précisions sur les frais d'administration fixes et les charges dans le dernier prospectus simplifié du Fonds, au www.bmo.com/fonds et au www.bmo.com/gma/ca, ainsi qu'au www.sedar.com.

Achat et vente de titres

Au cours de la période, le Fonds s'est fondé sur les instructions permanentes du CEI relativement à au moins l'une des opérations avec des parties liées suivantes :

- a) des placements dans des titres de BMO, membre du groupe du 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, 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. agit à titre de contrepartiste;
- d) des opérations interfonds (chacune de ces opérations étant une « opération avec des parties liées »).

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

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 30 sept. 2018 (en milliers de dollars)	Période close le 30 sept. 2017 (en milliers de dollars)
Total des commissions de courtage	\$ 23	41
Commissions de courtage versées à BMO Nesbitt Burns Inc.	\$ 2	0

Services de placement

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

BMO Fonds 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.

	Taux annuel des frais de gestion*	Rémunération du courtier	En pourcentage des frais de gestion
	%	%	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	30	70
Parts de série I	—	—	—

* Des frais distincts sont négociés et payés par chaque investisseur de la série I. Étant donné que le gestionnaire ne paie aucuns frais de placement, de service ou de suivi sur les parts de série I, les frais de gestion et d'administration combinés ne dépassent pas les frais de gestion exigés pour les parts de série A.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Actif net par part du Fonds¹⁾

Parts de série A

		2018	Périodes closes les 30 sept.			
			2017	2016	2015	2014
Actif net à l'ouverture de la période	\$	32,77	30,93	28,42	31,87	27,39
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	1,30	0,89	0,93	1,10	0,91
Total des charges ²⁾	\$	-0,30	-0,29	-0,29	-0,31	-0,28
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	0,53	0,53	0,19	0,60	0,36
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,07	1,31	2,67	-4,12	4,17
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	1,60	2,44	3,50	-2,73	5,16
Distributions :						
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—
Dividendes	\$	0,65	0,62	0,60	0,53	0,59
Gains en capital	\$	—	—	0,37	0,06	—
Remboursement de capital	\$	—	0,01	0,04	0,01	0,02
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,65	0,63	1,01	0,60	0,61
Actif net à la clôture de la période	\$	33,71	32,77	30,93	28,42	31,87

Parts de série F

		2018	Périodes closes les 30 sept.	
			2017 ⁵⁾	
Actif net à l'ouverture de la période	\$	10,17	10,00 ⁶⁾	
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	\$	0,45	0,16	
Total des charges ²⁾	\$	-0,03	-0,01	
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	0,27	0,04	
Gains (pertes) latents pour la période	\$	-0,07	0,44	
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	0,62	0,63	
Distributions :				
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	0,01	—	
Dividendes	\$	0,07	—	
Gains en capital	\$	—	—	
Remboursement de capital	\$	0,00	—	
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,08	—	
Actif net à la clôture de la période	\$	10,65	10,17	

Parts de série D

		2018	Périodes closes les 30 sept.			
			2017	2016	2015	2014 ⁹⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$	11,04	10,41	9,50	10,57	10,00 ⁸⁾
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,46	0,31	0,33	0,39	0,19
Total des charges ²⁾	\$	-0,07	-0,07	-0,07	-0,07	-0,04
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	0,22	0,18	0,06	0,21	0,06
Gains (pertes) latents pour la période	\$	-0,10	0,39	1,16	-1,64	-0,05
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	0,51	0,81	1,48	-1,11	0,16
Distributions :						
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—
Dividendes	\$	0,20	0,23	0,20	0,14	—
Gains en capital	\$	—	—	0,09	0,01	—
Remboursement de capital	\$	0,00	0,00	0,01	0,00	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,20	0,23	0,30	0,15	—
Actif net à la clôture de la période	\$	11,41	11,04	10,41	9,50	10,57

BMO Fonds FNB d'actions canadiennes

Parts de série I

		2018	Périodes closes les 30 sept.			
			2017	2016	2015	2014
Actif net à l'ouverture de la période	\$	2,06	1,95	1,79	2,01	1,73
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,08	0,06	0,06	0,07	0,06
Total des charges ²⁾	\$	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	0,04	0,03	0,01	0,04	0,02
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,00	0,08	0,17	-0,27	0,26
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	0,12	0,17	0,24	-0,16	0,34
Distributions :						
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Dividendes	\$	0,06	0,06	0,06	0,05	0,05
Gains en capital	\$	—	—	0,03	0,01	—
Remboursement de capital	\$	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,06	0,06	0,09	0,06	0,06
Actif net à la clôture de la période	\$	2,12	2,06	1,95	1,79	2,01

* Actif net initial.

¹⁾ Ces données sont tirées des états financiers 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 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 7 avril 2014 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2014.

⁶⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 4 mai 2017 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2017.

Ratios et données supplémentaires

Parts de série A

		2018	Périodes closes les 30 sept.			
			2017	2016	2015	2014
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	325 684	341 684	327 005	314 607	384 639
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		9 661	10 426	10 572	11 069	12 068
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,94	0,96	1,05	1,05	1,05
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	%	0,94	1,00	1,05	1,05	1,05
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	3,02	10,89	5,28	6,25	1,45
Valeur liquidative par part	\$	33,71	32,77	30,93	28,42	31,87

Parts de série F

		2018	Périodes closes les 30 sept.	
			2017 ¹⁾	
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	5 154	1 102	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		484	108	
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,34	0,35	
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	%	0,34	0,37	
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,01	0,01	
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	3,02	10,89	
Valeur liquidative par part	\$	10,65	10,17	

Parts de série D

		2018	Périodes closes les 30 sept.			
			2017	2016	2015	2014 ⁵⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	3 280	1 981	1 305	778	526
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		288	179	125	82	50
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,66	0,68	0,78	0,79	0,80
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	%	0,66	0,73	0,78	0,79	0,85
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	3,02	10,89	5,28	6,25	1,45
Valeur liquidative par part	\$	11,41	11,04	10,41	9,50	10,57

Parts de série I

		2018	Périodes closes les 30 sept.			
			2017	2016	2015	2014
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	8 473	8 252	8 185	7 490	8 476
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		3 996	4 000	4 205	4 177	4 213
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge ³⁾	%	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations ⁴⁾	%	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁵⁾	%	3,02	10,89	5,28	6,25	1,45
Valeur liquidative par part	\$	2,12	2,06	1,95	1,79	2,01

+ 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 30 septembre de la période indiquée.

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 7 avril 2014 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2014.

⁶⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 4 mai 2017 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2017.

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.

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

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

Le 17 septembre 2010, le Fonds a modifié son objectif et ses stratégies de placement de façon à pouvoir reproduire le rendement d'un ou de plusieurs fonds négociables en bourse qui investissent principalement dans des actions canadiennes. Par ailleurs, le Fonds reproduisait le rendement de l'indice Dow Jones Canada Titans 60 Index au lieu de celui de l'indice composé S&P/TSX (rendement total).

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.

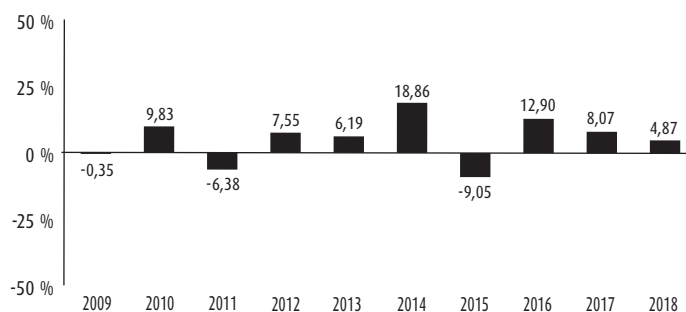
Le 24 avril 2017, les frais de gestion de la série A ont été réduits, passant de 0,85 % à 0,75 %, et ceux de la série D, de 0,60 % à 0,50 %.

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.

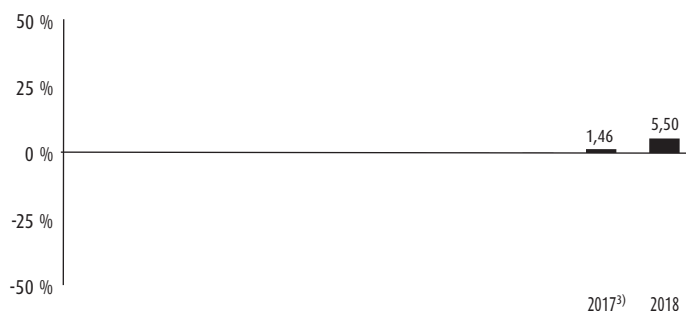
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacun des exercices indiqués. 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.

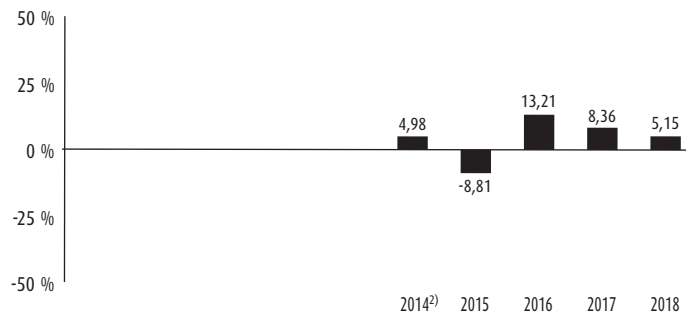
Parts de série A



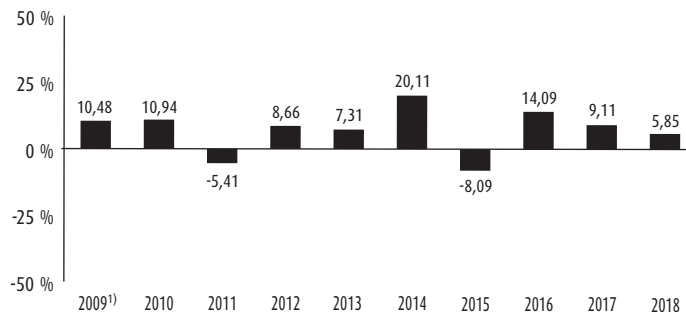
Parts de série F



Parts de série D



Parts de série I



¹⁾ Période du 17 juillet 2009 (date de lancement) au 30 septembre 2009

²⁾ Période du 8 avril 2014 (date de lancement) au 30 septembre 2014

³⁾ Période du 5 mai 2017 (date de lancement) au 30 septembre 2017

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).

Le S&P/TSX reflète les variations des cours des actions d'un groupe de sociétés inscrites à la Bourse de Toronto, pondérées selon leur capitalisation boursière.

Parts de série A

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement
BMO Fonds FNB d'actions canadiennes	%	4,87	8,56	6,70	4,93	
Indice composé plafonné S&P/TSX	%	5,87	9,70	7,80	6,30	

Parts de série F

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds FNB d'actions canadiennes	%	5,50				4,96
Indice composé plafonné S&P/TSX	%	5,87				5,29

Parts de série D

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ²⁾
BMO Fonds FNB d'actions canadiennes	%	5,15	8,86			4,82
Indice composé plafonné S&P/TSX	%	5,87	9,70			5,54

Parts de série I

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ³⁾
BMO Fonds FNB d'actions canadiennes	%	5,85	9,63	7,78		7,62
Indice composé plafonné S&P/TSX	%	5,87	9,70	7,80		8,14

¹⁾ Rendement du 17 juillet 2009 (date de lancement) au 30 septembre 2018

²⁾ Rendement du 8 avril 2014 (date de lancement) au 30 septembre 2018

³⁾ Rendement du 5 mai 2017 (date de lancement) au 30 septembre 2018

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 2018

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	25 principaux titres en portefeuille ⁺ Émetteur	% de la valeur liquidative
Finance	34,0	Banque Royale du Canada	6,6
Énergie	19,2	La Banque Toronto-Dominion	6,3
Industries	10,6	La Banque de Nouvelle-Écosse	4,2
Matériaux	10,1	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,8
Services de communication	5,2	Suncor Énergie Inc.	3,6
Consommation discrétionnaire	4,4	Enbridge Inc.	3,2
Technologies de l'information	3,9	Banque de Montréal	3,0
Services aux collectivités	3,5	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,4
Consommation de base	3,4	Canadian Natural Resources Limited	2,3
Immobilier	3,0	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	2,2
Soins de santé	2,0	TransCanada Corporation	2,1
Trésorerie/créances/dettes	0,7	BCE Inc.	2,1
Répartition totale du portefeuille	100,0	Nutrien Ltd.	2,0
		Société Financière Manuvie	2,0
		Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1,7
		Financière Sun Life inc.	1,4
		TELUS Corporation	1,3
		Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	1,2
		Waste Connections, Inc.	1,2
		Rogers Communications Inc., catégorie B	1,1
		Pembina Pipeline Corporation	1,0
		Banque Nationale du Canada	1,0
		Magna International Inc.	1,0
		Groupe CGI Inc., catégorie A	0,9
		Shopify Inc., catégorie A	0,9
		Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale	58,5
		Valeur liquidative totale	342 590 590 \$

⁺ 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 découlant de ce placement dans le 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
100 King Street West, 43rd Floor
Toronto (Ontario) M5X 1A1

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

Si vous avez des questions, veuillez nous appeler au :

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

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

Les Fonds d'investissement BMO sont offerts par BMO Investissements Inc., société de services financiers et entité juridique distincte de la Banque de Montréal. « BMO (le médaillon contenant le M souligné) » et « BMO (le médaillon contenant le M souligné) Fonds d'investissement » sont des marques de commerce déposées de la Banque de Montréal, utilisées sous licence.



Fonds d'investissement