

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

Semestre clos le 31 mars 2024 (la « période »)

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

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

Rapport semestriel 2024 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.bmogam.com/ca-fr/juridique-reglementaire/ ou celui de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca. 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 496 M\$ à environ 569 M\$. Les parts de série A du Fonds ont affiché un rendement de 26,73 %. Veuillez consulter la section *Rendement passé* pour en savoir plus sur le rendement des autres séries du Fonds.

Les marchés boursiers mondiaux ont été actifs pendant la période. L'indice MSCI Monde a enregistré des gains de 21,6 % en dollars canadiens, sous l'effet des prévisions indiquant que les économies éviteront les pires effets de la récession. Les banques centrales ont commencé à envisager des baisses de taux d'intérêt, ce qui a entraîné un appétit pour le risque. Les marchés ont été portés par les attentes d'une monétisation de l'intelligence artificielle (IA) profitant au secteur des technologies de l'information.

Le rendement du Fonds a été largement supérieur à celui de l'indice de référence, en grande partie en raison de la sélection des titres, notamment dans les technologies de l'information et l'industrie. La surpondération des technologies de l'information et la sous-pondération des produits de première nécessité et de l'énergie ont contribué au rendement du Fonds. Les titres les plus favorables comprennent celui de NVIDIA Corporation, alors que les marchés s'attendent de plus en plus à des ventes d'unités de traitement graphique avancées à des fins de déploiement de l'IA. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited

a également profité des tendances liées à l'IA. CrowdStrike Holdings, Inc., un fournisseur de logiciels de sécurité de premier plan, a occupé une part importante du marché. Ses bénéficiaires ont également augmenté. Le fournisseur de solutions d'éclairage écoénergétiques Acuity Brands, Inc. a obtenu de bons rendements puisque l'accroissement de son efficacité opérationnelle a entraîné une hausse de ses marges brutes.

La sous-pondération des services de communication a nuí quelque peu au rendement, tout comme la surpondération des soins de santé. La sélection de titres dans les produits financiers et la consommation discrétionnaire a également eu un effet défavorable. Le titre de HDFC Bank Limited a nuí au rendement, les résultats financiers de la banque pour le mois de janvier comprenant des marges nettes d'intérêts inférieures aux attentes des investisseurs. Le titre du fournisseur automobile Aptiv PLC a reculé en raison de la faiblesse du marché des véhicules électriques. Humana Inc., un fournisseur d'assurance maladie américain, a été plombé par une baisse de la tarification dans un contexte de hausse des coûts des soins de santé.

Le gestionnaire a acquis une position dans Tetra Tech Inc. puisque la société devrait tirer parti de l'adaptation environnementale et de l'atténuation des effets environnementaux. Bright Horizons Family Solutions Inc., une société spécialisée dans les services de garde d'enfants, a bénéficié d'une hausse du nombre d'inscriptions et d'un besoin accru de flexibilité au travail. Le fournisseur de logiciels financiers Intuit Inc. présente un solide avantage concurrentiel et pourrait profiter du déploiement de l'IA.



Fonds d'investissement

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

La société de transport ferroviaire Union Pacific Corporation devrait profiter de la croissance économique, dans un contexte d'augmentation du volume des marchandises transportées, ainsi que des initiatives de relocalisation qui pourraient découler de l'élection présidentielle aux États-Unis.

Les positions dans Autodesk, Inc., Equinix, Inc., Mastercard Incorporated, et Thermo Fisher Scientific Inc. ont été étoffées.

Les positions dans NVIDIA Corporation, Acuity Brands, Inc., CrowdStrike Holdings, Inc., Autodesk, Inc., et Advanced Drainage Systems, Inc. ont été réduites afin de tirer parti de leur rendement supérieur récent. Le placement dans HDFC Bank Limited a été élagué.

Les titres de Humana Inc. et de CVS Health Corporation ont été vendus en raison d'inquiétudes concernant la tarification et la hausse des coûts des soins de santé. Le titre de Descartes Systems Group Inc. a été vendu puisqu'il semble avoir atteint sa pleine valeur compte tenu des attentes accrues concernant la croissance organique de la société.

Aucune vente forcée n'a eu lieu en raison d'inquiétudes concernant les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), la durabilité ou tout autre critère du Fonds. Le Fonds détient des positions respectives d'environ 60 % et 40 % dans des sociétés offrant des produits et des services axés sur des facteurs sociaux et environnementaux.

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

L'indice MSCI Monde a terminé 2023 en force et a maintenu son élan en 2024, propulsé par les technologies de l'information et les services de communication. Au quatrième trimestre de 2023, les sociétés ont dégagé de solides bénéfices, la plupart dépassant les attentes. De plus, le bénéfice d'exploitation des sociétés américaines a atteint de nouveaux sommets.

Par contre, la prudence augmente sur les marchés en ce qui concerne les baisses de taux d'intérêt par les banques centrales. Au début de l'année, les marchés prévoyaient sept baisses de taux d'intérêt en 2024. Ce nombre est passé à trois. Les baisses de taux d'intérêt par les banques centrales auront probablement une incidence importante sur la confiance des investisseurs et sur la viabilité de la reprise des marchés en 2024. L'élection présidentielle américaine et son résultat pourraient entraîner des turbulences sur les marchés, surtout dans les secteurs influencés par la politique, comme ceux des soins de santé et de l'énergie.

Le gestionnaire recherche des occasions de profiter du résultat de l'élection au sein des marchés, notamment en lien avec les dépenses américaines en infrastructures et la délocalisation à proximité.

L'économie chinoise éprouve toujours des difficultés, mais le gestionnaire de portefeuille croit que les sociétés de grande qualité bien gérées auront un bon rendement alors que les taux d'intérêt semblent avoir atteint leur sommet.

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

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

Gestionnaire

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

Charges d'exploitation

Le Fonds assume directement toutes les charges d'exploitation, notamment les frais d'administration et les charges du Fonds. Celles-ci sont réparties proportionnellement entre les séries pertinentes. Les charges propres à une série sont affectées à cette série. Le gestionnaire peut, à son gré, prendre en charge la totalité ou une partie de ces charges d'exploitation en tout temps. Des frais et charges distincts sont négociés et payés directement par chaque investisseur de la série I. On trouvera plus de précisions sur les charges d'exploitation dans le dernier prospectus simplifié du Fonds, au www.bmogam.com/ca-fr/juridique-reglementaire/, ainsi qu'au www.sedarplus.ca.

Achat et vente de titres

Au cours de la période et en vertu de la législation en valeurs mobilières applicable, le Fonds s'est fondé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement à une ou à plusieurs des opérations avec des parties liées suivantes (chacune de ces opérations étant une « opération avec des parties liées ») :

- a) des placements dans des titres de BMO;
- b) des placements dans une catégorie de titres d'un émetteur, pendant la période de placement de ces titres auprès du public ou pendant la période de 60 jours suivant la période de placement, alors qu'un courtier lié agissait à titre de preneur ferme dans le cadre du placement de ces titres;

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

- c) des opérations sur des titres de créance de tout émetteur auprès d'un courtier lié agissant 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 le gestionnaire ou un membre du groupe du gestionnaire.

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées et, entre autres choses, aviser le CEI lorsqu'une opération visée n'est pas 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 ou le gestionnaire de portefeuille sans autre considération que l'intérêt du Fonds, iii) respecte les politiques et les procédures écrites du gestionnaire, et iv) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

Autres opérations avec des parties liées

Au cours de la période et en vertu de la législation en valeurs mobilières applicable, le Fonds s'est fondé sur les instructions permanentes et les recommandations positives du CEI pour retenir les services de toute partie liée pour agir à titre de contrepartie ou de fournisseur de services dans le cadre d'opérations sur dérivés.

Services de placement

Le gestionnaire commercialise et place les parts 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 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.

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 2024	2023	Périodes closes les 30 sept.			2019
			2022	2021	2020	
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 15,73	14,31	18,88	15,72	13,07	13,15
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$ 0,08	0,18	0,19	0,21	0,23	0,27
Total des charges ²⁾	\$ -0,17	-0,32	-0,33	-0,38	-0,32	-0,28
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ 0,82	-0,97	-0,77	0,53	0,11	0,30
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 3,46	2,64	-3,75	2,24	2,73	0,26
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ 4,19	1,53	-4,66	2,60	2,75	0,55
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$ —	—	—	—	—	—
Dividendes	\$ —	—	—	—	0,03	—
Gains en capital	\$ —	—	—	—	—	0,45
Remboursement de capital	\$ —	—	—	—	0,00	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ —	—	—	—	0,03	0,45
Actif net à la clôture de la période	\$ 19,94	15,73	14,31	18,88	15,72	13,07

Parts de série Conseiller

	Période close le 31 mars 2024	2023	Périodes closes les 30 sept.			2019
			2022	2021	2020	
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 15,87	14,44	19,05	15,86	13,18	13,27
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$ 0,08	0,18	0,19	0,20	0,23	0,28
Total des charges ²⁾	\$ -0,17	-0,33	-0,33	-0,37	-0,33	-0,28
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ 0,82	-0,96	-0,78	0,54	0,14	0,32
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 3,49	2,75	-3,79	2,41	2,94	0,29
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ 4,22	1,64	-4,71	2,78	2,98	0,61
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$ —	—	—	—	—	—
Dividendes	\$ —	—	—	—	0,02	—
Gains en capital	\$ —	—	—	—	—	0,46
Remboursement de capital	\$ —	—	—	—	0,00	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ —	—	—	—	0,02	0,46
Actif net à la clôture de la période	\$ 20,12	15,87	14,44	19,05	15,86	13,18

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

Parts de série F

	Période close		Périodes closes les 30 sept.			
	le 31 mars 2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 16,83	15,15	19,76	16,28	13,48	13,46
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$ 0,08	0,19	0,20	0,21	0,24	0,28
Total des charges ²⁾	\$ -0,08	-0,15	-0,16	-0,19	-0,17	-0,14
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ 0,87	-0,99	-0,81	0,55	0,13	0,31
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 3,71	3,06	-4,00	2,54	2,91	0,24
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ 4,58	2,11	-4,77	3,11	3,11	0,69
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$ —	—	—	—	—	—
Dividendes	\$ —	—	—	—	0,13	—
Gains en capital	\$ —	—	—	—	—	0,50
Remboursement de capital	\$ —	—	—	—	0,00	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ —	—	—	—	0,13	0,50
Actif net à la clôture de la période	\$ 21,45	16,83	15,15	19,76	16,28	13,48

Parts de série D

	Période close		Périodes closes les 30 sept.			
	le 31 mars 2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	\$ —	15,16	19,86	16,41	13,57	13,63
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$ —	0,17	0,14	0,21	0,24	0,27
Total des charges ²⁾	\$ —	-0,22	-0,22	-0,24	-0,22	-0,19
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ —	-0,87	-0,84	0,56	0,11	0,38
Gains (pertes) latents pour la période	\$ —	4,44	-4,08	2,44	2,74	0,11
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ —	3,52	-5,00	2,97	2,87	0,57
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$ —	—	—	—	—	—
Dividendes	\$ —	—	—	—	0,07	—
Gains en capital	\$ —	—	—	—	—	0,54
Remboursement de capital	\$ —	—	—	—	0,00	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ —	—	—	—	0,07	0,54
Actif net à la clôture de la période	\$ —	—	15,16	19,86	16,41	13,57

Parts de série I

	Période close		Périodes closes les 30 sept.			
	le 31 mars 2024	2023	2022	2021	2020	2019
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 16,74	14,95	19,37	15,84	13,16	13,19
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$ 0,08	0,19	0,21	0,23	0,31	0,28
Total des charges ²⁾	\$ -0,01	-0,03	-0,03	-0,05	-0,07	-0,02
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ 0,87	-1,00	-0,87	0,51	0,08	1,21
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 3,67	2,80	-4,01	1,84	9,19	0,91
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ 4,61	1,96	-4,70	2,53	9,51	2,38
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$ —	—	—	—	0,00	—
Dividendes	\$ —	—	—	—	0,29	—
Gains en capital	\$ —	—	—	—	—	0,63
Remboursement de capital	\$ —	—	—	—	0,00	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ —	—	—	—	0,29	0,63
Actif net à la clôture de la période	\$ 21,41	16,74	14,95	19,37	15,84	13,16

Parts de série O

	Période close		Périodes closes les 30 sept.		
	le 31 mars 2024	2023	2022	2021	2020 ⁵⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 13,19	11,81	15,33	12,56	10,00 ⁶⁾
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	\$ 0,06	0,15	0,15	0,16	0,20
Total des charges ²⁾	\$ -0,02	-0,05	-0,05	-0,07	-0,07
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ 0,65	-0,81	-0,64	0,44	0,20
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 2,92	2,25	-3,07	2,10	2,47
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ 3,61	1,54	-3,61	2,63	2,80
Distributions :					
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$ —	—	—	—	—
Dividendes	\$ —	—	—	—	0,01
Gains en capital	\$ —	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$ —	—	—	—	0,00
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ —	—	—	—	0,01
Actif net à la clôture de la période	\$ 16,85	13,19	11,81	15,33	12,56

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

Parts de série S

	Période close		Périodes closes les 30 sept.			
	le 31 mars	2023	2022	2021	2020 ⁵⁾	
	2024					
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 13,00	11,65	15,15	12,44	10,00*	
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$ 0,07	0,15	0,15	0,16	0,18	
Total des charges ²⁾	\$ -0,04	-0,07	-0,07	-0,10	-0,08	
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ 0,68	-0,79	-0,64	0,43	0,11	
Gains (pertes) latents pour la période	\$ 2,89	2,29	-3,05	1,94	2,21	
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$ 3,60	1,58	-3,61	2,43	2,42	
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$ —	—	—	—	—	
Dividendes	\$ —	—	—	—	0,00	
Gains en capital	\$ —	—	—	—	—	
Remboursement de capital	\$ —	—	—	—	0,00	
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$ —	—	—	—	0,00	
Actif net à la clôture de la période	\$ 16,59	13,00	11,65	15,15	12,44	

* Actif net initial.

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

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

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

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

⁵⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 10 octobre 2019 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2020.

Ratios et données supplémentaires

Parts de série A

	Période close		Périodes closes les 30 sept.			
	le 31 mars	2023	2022	2021	2020	2019
	2024					
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$ 397 416	343 689	346 043	424 465	82 074	27 273
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾	19 935	21 848	24 180	22 488	5 220	2 086
Ratio des frais de gestion ²⁾	% 1,81	1,83	1,81	1,84	1,94	1,98
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	% 1,82	1,84	1,81	1,84	1,94	1,98
Ratio des frais d'opérations ³⁾	% 0,02	0,05	0,04	0,13	0,14	0,07
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	% 18,63	35,04	21,87	24,57	25,60	47,01
Valeur liquidative par part	\$ 19,94	15,73	14,31	18,88	15,72	13,07

Parts de série Conseiller

	Période close		Périodes closes les 30 sept.			
	le 31 mars	2023	2022	2021	2020	2019
	2024					
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$ 31 765	27 302	29 648	36 330	9 471	2 279
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾	1 579	1 720	2 053	1 907	597	173
Ratio des frais de gestion ²⁾	% 1,81	1,83	1,80	1,82	1,95	1,98
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	% 1,81	1,83	1,80	1,82	1,96	1,98
Ratio des frais d'opérations ³⁾	% 0,02	0,05	0,04	0,13	0,14	0,07
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	% 18,63	35,04	21,87	24,57	25,60	47,01
Valeur liquidative par part	\$ 20,12	15,87	14,44	19,05	15,86	13,18

Parts de série F

	Période close		Périodes closes les 30 sept.			
	le 31 mars	2023	2022	2021	2020	2019
	2024					
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$ 62 167	56 717	70 910	79 627	23 437	4 916
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾	2 898	3 369	4 681	4 029	1 439	365
Ratio des frais de gestion ²⁾	% 0,73	0,74	0,71	0,74	0,83	0,87
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	% 0,73	0,74	0,71	0,74	0,83	0,87
Ratio des frais d'opérations ³⁾	% 0,02	0,05	0,04	0,13	0,14	0,07
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	% 18,63	35,04	21,87	24,57	25,60	47,01
Valeur liquidative par part	\$ 21,45	16,83	15,15	19,76	16,28	13,48

Parts de série D

	Période close		Périodes closes les 30 sept.			
	le 31 mars	2023	2022	2021	2020	2019
	2024					
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$ —	—	44	10 528	3 478	1 019
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾	—	—	3	530	212	75
Ratio des frais de gestion ²⁾	% —	1,19	1,01	1,02	1,16	1,17
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	% —	2,79	1,02	1,02	1,16	1,21
Ratio des frais d'opérations ³⁾	% —	0,05	0,04	0,13	0,14	0,07
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	% —	35,04	21,87	24,57	25,60	47,01
Valeur liquidative par part	\$ —	—	15,16	19,86	16,41	13,57

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

Parts de série I

	Période close le 31 mars		Périodes closes les 30 sept.			2019
	2024	2023	2022	2021	2020	
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$ 28 531	25 654	26 565	19 316	243	0
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾	1 333	1 533	1 777	997	15	0
Ratio des frais de gestion ²⁾	% —	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge ²⁾	% —	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations ³⁾	% 0,02	0,05	0,04	0,13	0,14	0,07
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	% 18,63	35,04	21,87	24,57	25,60	47,01
Valeur liquidative par part	\$ 21,41	16,74	14,95	19,37	15,84	13,16

Parts de série O

	Période close le 31 mars		Périodes closes les 30 sept.			2020 ⁵⁾
	2024	2023	2022	2021	2020 ⁵⁾	
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$ 14 740	14 229	19 965	26 935	11 486	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾	875	1 079	1 690	1 757	914	
Ratio des frais de gestion ²⁾	% 0,21	0,23	0,21	0,23	0,23	
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge ²⁾	% 0,21	0,23	0,21	0,24	0,32	
Ratio des frais d'opérations ³⁾	% 0,02	0,05	0,04	0,13	0,14	
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	% 18,63	35,04	21,87	24,57	25,60	
Valeur liquidative par part	\$ 16,85	13,19	11,81	15,33	12,56	

Parts de série S

	Période close le 31 mars		Périodes closes les 30 sept.			2020 ⁵⁾
	2024	2023	2022	2021	2020 ⁵⁾	
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$ 34 396	28 621	32 736	35 124	7 824	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾	2 074	2 202	2 809	2 318	629	
Ratio des frais de gestion ²⁾	% 0,38	0,40	0,37	0,40	0,40	
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge ²⁾	% 0,38	0,40	0,37	0,40	0,46	
Ratio des frais d'opérations ³⁾	% 0,02	0,05	0,04	0,13	0,14	
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	% 18,63	35,04	21,87	24,57	25,60	
Valeur liquidative par part	\$ 16,59	13,00	11,65	15,15	12,44	

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

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

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

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

⁴⁾ Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille 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 10 octobre 2019 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2020.

Frais de gestion

Le gestionnaire est responsable de la gestion courante des activités et de l'exploitation du Fonds. Il surveille et évalue le rendement du Fonds, rémunère le gestionnaire de portefeuille pour ses conseils en placement et assure certains services d'administration pour le Fonds. En contrepartie de ses services, il touche des frais de gestion qui lui sont payés mensuellement et qui sont calculés sur la valeur liquidative quotidienne de chaque série du Fonds, au taux annuel indiqué dans le tableau ci-après. Les frais de gestion sont assujettis aux taxes applicables. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à une partie ou à la totalité des frais de gestion qui peuvent être imposés à l'égard de chaque série à quelque moment que ce soit.

	Taux annuel des frais de gestion %	En pourcentage des frais de gestion	
		Rémunération du courtier %	Administration générale, conseils en placement et profit %
Parts de série A	1,60	62	38
Parts de série Conseiller	1,60	63	37
Parts de série F	0,60	0	100
Parts de série I ¹⁾	—	—	—
Parts de série O	0,15	0	100
Parts de série S	0,30	0	100

¹⁾ Des frais distincts sont négociés et payés directement par chaque investisseur de la série I. Les frais de gestion ne dépasseront pas les frais exigés pour les parts de série Conseiller ou de série A.

RENDEMENT PASSÉ

Les données sur le rendement du Fonds supposent que les distributions effectuées au cours des périodes indiquées ont servi à acheter des titres additionnels du Fonds et elles sont fondées sur la valeur liquidative du Fonds. Le réinvestissement des distributions accroît les rendements. Les données sur le rendement ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, des frais facultatifs, ni de l'impôt sur le revenu susceptibles de réduire ce rendement. Il convient de noter que le rendement passé du Fonds n'est pas un indicateur de rendement futur.

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

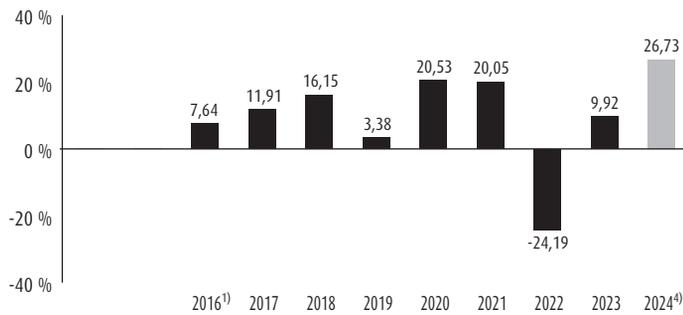
BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

Le 4 mai 2018, Columbia Threadneedle Management Limited (auparavant, BMO Asset Management Limited) a été nommé sous-conseiller du Fonds. De plus, il y a eu un changement de stratégies de placement correspondant puisque le sous-conseiller a recours à la recherche fondamentale pour établir la valeur intrinsèque d'une société, ce qui lui permet de repérer les actions mondiales dont le cours est inférieur à cette valeur. Cette modification aurait pu avoir une incidence sur le rendement du Fonds, si elle avait été en vigueur tout au long des périodes d'évaluation présentées.

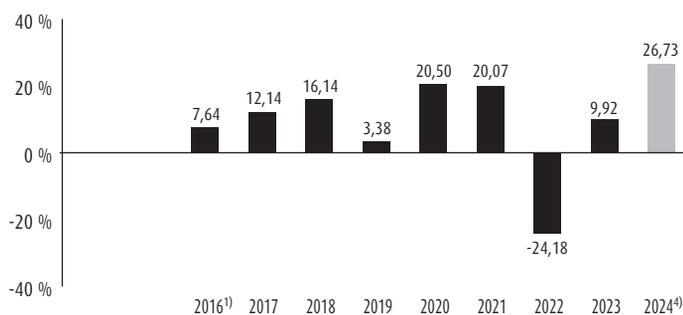
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement de chacune des séries du Fonds pour chacun des exercices indiqués et pour le semestre clos le 31 mars 2024, et illustrent l'évolution du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. Ils indiquent, en pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.

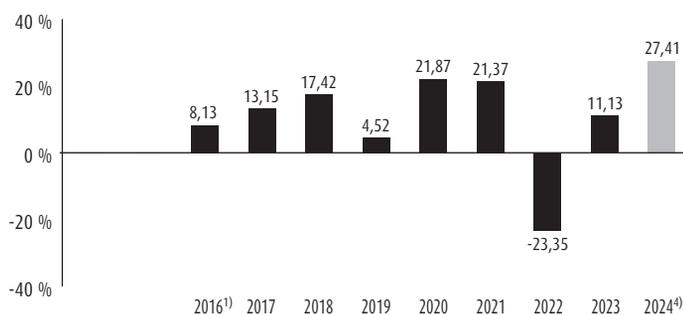
Parts de série A



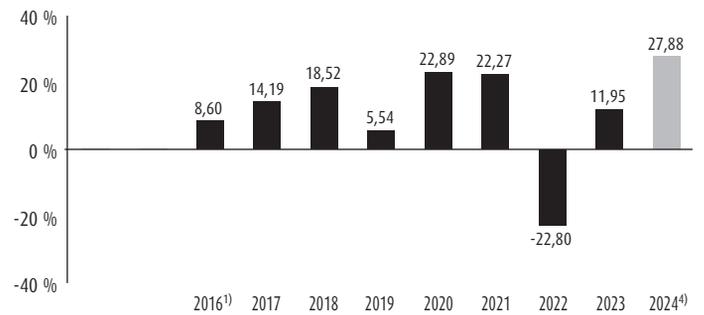
Parts de série Conseiller



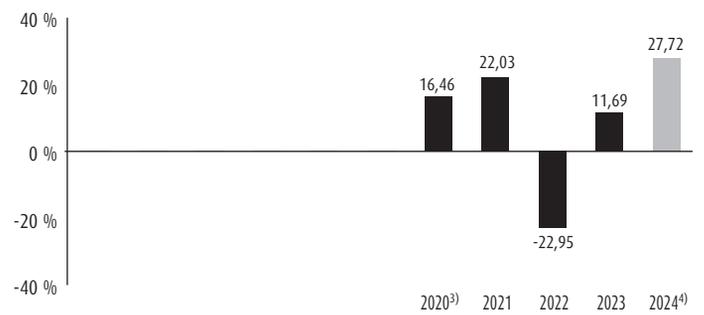
Parts de série F



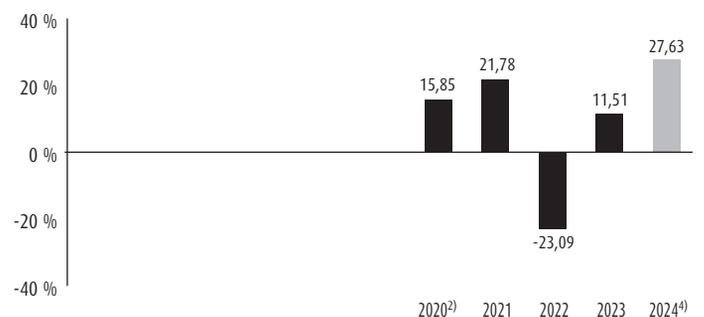
Parts de série I



Parts de série O



Parts de série S



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

²⁾ Période du 18 novembre 2019 (date de lancement) au 30 septembre 2020

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

⁴⁾ Semestre clos le 31 mars 2024

BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 mars 2024

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
États-Unis	68,1
Japon	5,4
Irlande	4,1
France	3,3
Taiwan	2,7
Brésil	2,3
Suisse	2,3
Pays-Bas	2,2
Australie	2,2
Royaume-Uni	2,0
Indonésie	1,5
Danemark	1,5
Inde	1,2
Allemagne	0,8
Trésorerie/créances/dettes	0,4
Répartition totale du portefeuille	100,0

Répartition sectorielle

Technologies de l'information	35,7
Soins de santé	19,2
Industrie	18,8
Matériaux	10,1
Produits financiers	6,9
Consommation discrétionnaire	5,1
Produits de première nécessité	2,1
Immobilier	1,7
Trésorerie/créances/dettes	0,4
Répartition sectorielle totale	100,0

25 principaux titres en portefeuille	% de la valeur liquidative
Émetteur	
Microsoft Corporation	8,0
NVIDIA Corporation	5,5
Linde plc	4,2
Mastercard Incorporated, catégorie A	4,2
Schneider Electric SE	3,3
Xylem Inc.	3,3
Eli Lilly and Company	3,1
Thermo Fisher Scientific Inc.	2,9
Motorola Solutions, Inc.	2,9
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE	2,7
Intuitive Surgical, Inc.	2,5
Roper Technologies, Inc.	2,4
Trimble Inc.	2,4
Keyence Corporation	2,3
MercadoLibre, Inc.	2,3
ASML Holding N.V.	2,2
Trane Technologies Public Limited Company	2,2
CSL Limited	2,2
Acuity Brands, Inc.	2,1
Smurfit Kappa Group PLC	2,1
Kerry Group plc, actions A	2,1
AstraZeneca plc	2,0
Advanced Drainage Systems, Inc.	1,9
Verisk Analytics, Inc., catégorie A	1,8
Autodesk, Inc.	1,8
Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale	72,4
Valeur liquidative totale	569 014 632 \$

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

BMO Investissements Inc.

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

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

Si vous avez des questions, veuillez nous appeler au :

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

Mise en garde concernant les déclarations prospectives

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

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



Fonds d'investissement