

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

Période de 12 mois close le 30 septembre 2024 (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 2024 de la direction sur le rendement du Fonds

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du Fonds. Si les états financiers annuels n'accompagnent pas le présent rapport, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement, sur demande, en téléphonant au 1 800 665-7700 ou au 1 800 304-7151, en écrivant à BMO Investissements Inc., First Canadian Place, 100 King Street West, 43rd Floor, Toronto (Ontario) M5X 1A1, ou en consultant notre site internet au www.bmogam.com/ca-fr/ressources/documents-reglementaires/ ou celui de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca. Vous pouvez également communiquer avec nous par une de ces méthodes pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et des procédures de vote par procuration, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille du Fonds.

ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds a comme objectif d'offrir une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des actions canadiennes en ayant recours à une méthode de placement responsable.

Le gestionnaire de portefeuille investit principalement dans des actions canadiennes en examinant fondamentalement les données financières de chaque société pour déterminer si ses actions sont offertes à un prix intéressant et il passe en revue l'exploitation de la société et ses activités de recherche et de développement pour évaluer son potentiel de croissance. Il utilise aussi l'intégration générale des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans le processus de sélection des titres. Il évalue le rendement en matière de durabilité des sociétés, en tenant notamment compte des facteurs environnementaux, comme l'empreinte de carbone, les changements climatiques, le risque lié à l'eau, l'efficacité des ressources et l'impact sur l'environnement; des facteurs sociaux, comme les relations avec les employés, les clients, les fournisseurs et les collectivités, les impacts sur la santé publique et les droits de la personne; ainsi que des facteurs de gouvernance, comme la rémunération de la haute direction, la structure et la supervision du conseil et la protection des intérêts des actionnaires minoritaires.

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 de celui-ci et dans l'aperçu du Fonds. Aucun changement ayant une incidence notable sur le niveau de risque global associé à un placement dans le Fonds n'a eu lieu au cours de la période. En mai 2024, le gestionnaire a procédé à l'examen du Fonds selon la méthode de classification du risque uniformisée prévue au *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* et a déterminé que le niveau de risque du Fonds n'avait pas changé. Le gestionnaire procède à l'examen du niveau de risque du Fonds et à l'examen de son indice de référence, s'il y a lieu, au moins tous les ans.

Résultats

Au cours de la période, la valeur liquidative totale du Fonds est passée de quelque 43 M\$ à environ 53 M\$. Les parts de série A du Fonds ont affiché un rendement de 27,51 %. Veuillez consulter la section *Rendement passé* pour en savoir plus sur le rendement des autres séries du Fonds.

Les actions canadiennes ont affiché des gains importants pendant la période, stimulées par les prix élevés des marchandises, la baisse de l'inflation et plusieurs réductions des taux d'intérêt par la Banque du Canada (BdC). L'indice composé S&P/TSX (rendement total) a gagné 26,7 %. Les secteurs des technologies de l'information et des produits financiers ont particulièrement brillé, avec des gains respectifs de 40,0 % et de 37,6 %. Le secteur des services de communication, bien qu'ayant été le moins performant de tous, s'est malgré tout apprécié de 5,1 %.



Fonds d'investissement

BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables

La surpondération des secteurs de l'industrie et des technologies de l'information a contribué à l'excellent rendement. Parmi les positions individuelles ayant notablement ajouté à celui-ci, Constellation Software Inc. a déclaré de solides résultats, à la faveur de circonstances favorables à sa croissance interne et à d'excellentes occasions de fusions et acquisitions. Brookfield Corporation a bénéficié d'une amélioration de la confiance lorsque le cycle de baisse des taux d'intérêt a débuté. La réduction des taux d'intérêt est bénéfique pour l'évaluation de son portefeuille immobilier et propice à une amélioration de son activité de monétisation. Element Fleet Management Corp. est un chef de file sur son marché en Amérique du Nord, en Australie et en Nouvelle-Zélande. Cette position dominante résulte de sa forte croissance et d'une hausse de sa rentabilité. La société a continué de gagner des parts de marché en récupérant comme clients des parcs autogérés et en arrachant de nouvelles affaires à ses concurrents. Un taux d'abonnements au service en hausse et un nombre croissant de véhicules sous gestion ont soutenu la croissance du chiffre d'affaires de l'entreprise, tandis que des gains d'efficacité et une automatisation de la surveillance des dépenses contribuaient à sa rentabilité globale.

La sous-pondération des secteurs de l'énergie et des matériaux dans le Fonds a pesé sur l'excellent rendement. Sur le plan individuel, le rendement a pâti du placement du Fonds dans Nutrien Ltd., qui produit de la potasse et des produits azotés à usages agricoles et industriels et exploite une importante activité de vente au détail. Les prix de la potasse ont baissé par rapport aux années précédentes, car le marché s'est rééquilibré par rapport à la concurrence russe et biélorusse, dont la production atteint environ 80 % de leurs niveaux d'avant la guerre.

Le gestionnaire de portefeuille a pris une nouvelle position dans Stantec Inc., cabinet de design mondial offrant des services de génie, de conception et de conseil. Les cabinets d'experts-conseils en génie semblent rester des options intéressantes pour les investisseurs qui cherchent à profiter de thèmes impliquant d'importants investissements, comme la transition énergétique, l'indépendance énergétique, les changements climatiques et la relocalisation, ou la tendance plus établie du développement des infrastructures. Le gestionnaire de portefeuille juge que ces cabinets présentent un potentiel de croissance de leurs bénéfices à long terme. Il a par ailleurs pris une nouvelle position dans Redevances Aurifères Osisko Ltée, dont les activités se concentrent sur l'or et l'argent. Le portefeuille de redevances et de flux de revenu de la société est axé sur des actifs de qualité supérieure, durables et à faible coût, situés dans des territoires politiquement stables.

Les placements dans Microsoft Corporation, Brookfield Corporation, Intact Corporation financière, Northland Power Inc., Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadien, Boralex inc. et Altius Minerals Corporation ont été réduits.

La position acquise au cours de la période dans Tricon Residential Inc. a été liquidée.

Le gestionnaire de portefeuille continue de collaborer avec les sociétés dans lesquelles le Fonds investit pour les encourager à améliorer leurs facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance.

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 est d'avis que le resserrement des politiques monétaires, l'inflation, la hausse des cours du pétrole et les données économiques contradictoires pourraient entretenir la volatilité sur les marchés.

Le processus de placement du Fonds repose sur la constitution d'un portefeuille concentré, composé d'entreprises durables bénéficiant de barrières à l'entrée élevées, de flux de trésorerie élevés et d'une équipe de direction solide et soutenue par des tendances profondes à long terme. Malgré la forte incertitude ambiante sur le plan macroéconomique, le gestionnaire de portefeuille estime que les sociétés dans lesquelles le Fonds a des placements sont bien structurées pour gagner des parts de marché et déployer leurs capitaux afin de générer de la valeur à long terme pour les actionnaires.

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.

BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables

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.

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/ressources/documents-reglementaires/, 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;
- 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.

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. 2024 (en milliers de dollars) | Période close le 30 sept. 2023 (en milliers de dollars) |
|---|---|---|
| Total des commissions de courtage | 5 | 7 |
| Commissions de courtage versées à BMO Nesbitt Burns Inc. | 0 | 0 |

BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables

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

| | | Périodes closes les 30 sept. | | | | |
|---|----|------------------------------|-------|-------|-------|--------------------|
| | | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 ⁵⁾ |
| Actif net à l'ouverture de la période | \$ | 11,18 | 11,02 | 13,10 | 10,20 | 10,00* |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | \$ | 0,30 | 0,28 | 0,23 | 0,21 | 0,08 |
| Total des charges ²⁾ | \$ | -0,23 | -0,22 | -0,23 | -0,24 | -0,07 |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | \$ | -0,14 | -0,15 | -0,48 | 0,12 | -0,02 |
| Gains (pertes) latents pour la période | \$ | 3,16 | 0,26 | -1,76 | 2,40 | 0,59 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾ | \$ | 3,09 | 0,17 | -2,24 | 2,49 | 0,58 |
| 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 | \$ | 14,25 | 11,18 | 11,02 | 13,10 | 10,20 |

Parts de série Conseiller

| | | Périodes closes les 30 sept. | | | | |
|---|----|------------------------------|-------|-------|-------|--------------------|
| | | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 ⁵⁾ |
| Actif net à l'ouverture de la période | \$ | 11,19 | 11,03 | 13,10 | 10,20 | 10,00* |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | \$ | 0,30 | 0,28 | 0,23 | 0,21 | 0,03 |
| Total des charges ²⁾ | \$ | -0,22 | -0,21 | -0,22 | -0,25 | -0,03 |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | \$ | -0,14 | -0,15 | -0,50 | 0,17 | -0,01 |
| Gains (pertes) latents pour la période | \$ | 3,15 | 0,28 | -1,57 | 1,91 | 0,06 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾ | \$ | 3,09 | 0,20 | -2,06 | 2,04 | 0,05 |
| 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 | \$ | 14,26 | 11,19 | 11,03 | 13,10 | 10,20 |

Parts de série F

| | | Périodes closes les 30 sept. | | | | |
|---|----|------------------------------|-------|-------|-------|--------------------|
| | | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 ⁵⁾ |
| Actif net à l'ouverture de la période | \$ | 11,52 | 11,29 | 13,27 | 10,21 | 10,00* |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | \$ | 0,30 | 0,28 | 0,24 | 0,22 | 0,09 |
| Total des charges ²⁾ | \$ | -0,09 | -0,08 | -0,09 | -0,10 | -0,02 |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | \$ | -0,14 | -0,15 | -0,55 | 0,16 | 0,01 |
| Gains (pertes) latents pour la période | \$ | 3,28 | 0,27 | -2,10 | 2,22 | 1,34 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾ | \$ | 3,35 | 0,32 | -2,50 | 2,50 | 1,42 |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenu de placement net (hors dividendes) | \$ | — | — | — | — | — |
| Dividendes | \$ | 0,18 | 0,07 | — | — | — |
| Gains en capital | \$ | — | — | — | — | — |
| Remboursement de capital | \$ | 0,01 | 0,00 | — | — | — |
| Distributions annuelles totales⁴⁾ | \$ | 0,19 | 0,07 | — | — | — |
| Actif net à la clôture de la période | \$ | 14,63 | 11,52 | 11,29 | 13,27 | 10,21 |

BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables

Parts de série D

| | 2024 | Périodes closes les 30 sept. | | | | 2020 ⁵⁾ |
|---|------|------------------------------|-------|-------|--------------------|--------------------|
| | | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 ⁵⁾ | |
| Actif net à l'ouverture de la période | \$ | — | 11,19 | 13,23 | 10,21 | 10,00* |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | \$ | — | 0,17 | 0,18 | 0,21 | 0,04 |
| Total des charges ²⁾ | \$ | — | -0,08 | -0,15 | -0,14 | -0,02 |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | \$ | — | -0,09 | 0,09 | 0,12 | -0,01 |
| Gains (pertes) latents pour la période | \$ | — | 0,73 | -0,79 | 2,10 | 0,20 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾ | \$ | — | 0,73 | -0,67 | 2,29 | 0,21 |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenu de placement net (hors dividendes) | \$ | — | — | — | — | — |
| Dividendes | \$ | — | — | — | — | — |
| Gains en capital | \$ | — | — | 0,05 | — | — |
| Remboursement de capital | \$ | — | 0,29 | — | — | — |
| Distributions annuelles totales⁴⁾ | \$ | — | 0,29 | 0,05 | — | — |
| Actif net à la clôture de la période | \$ | — | — | 11,19 | 13,23 | 10,21 |

Parts de série I

| | 2024 | Périodes closes les 30 sept. | | | | 2020 ⁵⁾ |
|---|------|------------------------------|-------|-------|--------------------|--------------------|
| | | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 ⁵⁾ | |
| Actif net à l'ouverture de la période | \$ | 11,54 | 11,42 | 13,38 | 10,22 | 10,00* |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | \$ | 0,30 | 0,28 | 0,23 | 0,22 | 0,07 |
| Total des charges ²⁾ | \$ | -0,00 | -0,00 | -0,00 | -0,01 | -0,01 |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | \$ | -0,14 | -0,15 | -0,50 | 0,13 | 0,41 |
| Gains (pertes) latents pour la période | \$ | 3,11 | 0,24 | -1,89 | 2,29 | 0,86 |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾ | \$ | 3,27 | 0,37 | -2,16 | 2,63 | 1,33 |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenu de placement net (hors dividendes) | \$ | 0,02 | 0,01 | 0,00 | — | — |
| Dividendes | \$ | 0,29 | 0,24 | 0,05 | — | — |
| Gains en capital | \$ | — | — | — | — | — |
| Remboursement de capital | \$ | 0,01 | 0,01 | 0,00 | — | — |
| Distributions annuelles totales⁴⁾ | \$ | 0,32 | 0,26 | 0,05 | — | — |
| Actif net à la clôture de la période | \$ | 14,59 | 11,54 | 11,42 | 13,38 | 10,22 |

Parts de série O

| | 2024 | Périodes closes les 30 sept. | | | | 2021 ⁶⁾ |
|---|------|------------------------------|-------|-------|--------------------|--------------------|
| | | 2023 | 2022 | 2021 | 2021 ⁶⁾ | |
| Actif net à l'ouverture de la période | \$ | 10,31 | 10,15 | 11,87 | 10,00* | |
| Augmentation (diminution) liée aux activités : | | | | | | |
| Total des revenus | \$ | 0,27 | 0,25 | 0,21 | 0,15 | |
| Total des charges ²⁾ | \$ | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -0,02 | |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | \$ | -0,13 | -0,14 | -0,48 | 0,10 | |
| Gains (pertes) latents pour la période | \$ | 2,80 | 0,24 | -1,48 | 1,60 | |
| Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾ | \$ | 2,92 | 0,33 | -1,77 | 1,83 | |
| Distributions : | | | | | | |
| Revenu de placement net (hors dividendes) | \$ | — | — | — | — | |
| Dividendes | \$ | 0,23 | 0,14 | — | — | |
| Gains en capital | \$ | — | — | — | — | |
| Remboursement de capital | \$ | 0,01 | 0,01 | — | — | |
| Distributions annuelles totales⁴⁾ | \$ | 0,24 | 0,15 | — | — | |
| Actif net à la clôture de la période | \$ | 13,08 | 10,31 | 10,15 | 11,87 | |

* Actif net initial.

¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers 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 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 22 mai 2020 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2020.

⁶⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 16 décembre 2020 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2021.

Ratios et données supplémentaires

Parts de série A

| | 2024 | Périodes closes les 30 sept. | | | | 2020 ⁵⁾ |
|---|------|------------------------------|--------|--------|--------------------|--------------------|
| | | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 ⁵⁾ | |
| Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾ | \$ | 19 341 | 17 318 | 19 317 | 17 960 | 2 320 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾ | | 1 357 | 1 549 | 1 753 | 1 371 | 228 |
| Ratio des frais de gestion ²⁾ | % | 1,79 | 1,83 | 1,79 | 1,92 | 1,58 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge | % | 1,79 | 1,84 | 1,79 | 2,10 | 3,39 |
| Ratio des frais d'opérations ³⁾ | % | 0,01 | 0,02 | 0,03 | 0,03 | 0,24 |
| Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾ | % | 7,38 | 9,22 | 41,39 | 14,35 | 4,33 |
| Valeur liquidative par part | \$ | 14,25 | 11,18 | 11,02 | 13,10 | 10,20 |

BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables

Parts de série Conseiller

| | | Périodes closes les 30 sept. | | | | |
|---|----|------------------------------|-------|-------|-------|--------------------|
| | | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 ⁵⁾ |
| Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾ | \$ | 1 106 | 908 | 822 | 539 | 13 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾ | | 78 | 81 | 75 | 41 | 1 |
| Ratio des frais de gestion ²⁾ | % | 1,77 | 1,80 | 1,78 | 1,92 | 1,92 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge | % | 2,04 | 1,82 | 1,87 | 2,43 | 9,95 |
| Ratio des frais d'opérations ³⁾ | % | 0,01 | 0,02 | 0,03 | 0,03 | 0,24 |
| Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾ | % | 7,38 | 9,22 | 41,39 | 14,35 | 4,33 |
| Valeur liquidative par part | \$ | 14,26 | 11,19 | 11,03 | 13,10 | 10,20 |

Parts de série F

| | | Périodes closes les 30 sept. | | | | |
|---|----|------------------------------|-------|-------|-------|--------------------|
| | | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 ⁵⁾ |
| Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾ | \$ | 11 727 | 8 993 | 8 575 | 6 447 | 57 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾ | | 801 | 780 | 759 | 486 | 6 |
| Ratio des frais de gestion ²⁾ | % | 0,67 | 0,69 | 0,67 | 0,75 | 0,79 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge | % | 0,67 | 0,69 | 0,67 | 0,75 | 9,40 |
| Ratio des frais d'opérations ³⁾ | % | 0,01 | 0,02 | 0,03 | 0,03 | 0,24 |
| Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾ | % | 7,38 | 9,22 | 41,39 | 14,35 | 4,33 |
| Valeur liquidative par part | \$ | 14,63 | 11,52 | 11,29 | 13,27 | 10,21 |

Parts de série D

| | | Périodes closes les 30 sept. | | | | |
|---|----|------------------------------|------|-------|-------|--------------------|
| | | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 ⁵⁾ |
| Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾ | \$ | — | — | 1 | 45 | 1 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾ | | — | — | 0 | 3 | 0 |
| Ratio des frais de gestion ²⁾ | % | — | 1,07 | 1,06 | 1,07 | 1,07 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge | % | — | 2,57 | 3,29 | 4,06 | 67,76 |
| Ratio des frais d'opérations ³⁾ | % | — | 0,02 | 0,03 | 0,03 | 0,24 |
| Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾ | % | — | 9,22 | 41,39 | 14,35 | 4,33 |
| Valeur liquidative par part | \$ | — | — | 11,19 | 13,23 | 10,21 |

Parts de série I

| | | Périodes closes les 30 sept. | | | | |
|--|----|------------------------------|--------|--------|-------|--------------------|
| | | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 ⁵⁾ |
| Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾ | \$ | 12 371 | 10 312 | 10 646 | 9 182 | 131 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾ | | 848 | 894 | 932 | 686 | 13 |
| Ratio des frais de gestion ⁺ | % | — | — | — | — | — |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge ⁺ | % | — | — | — | — | — |
| Ratio des frais d'opérations ³⁾ | % | 0,01 | 0,02 | 0,03 | 0,03 | 0,24 |
| Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾ | % | 7,38 | 9,22 | 41,39 | 14,35 | 4,33 |
| Valeur liquidative par part | \$ | 14,59 | 11,54 | 11,42 | 13,38 | 10,22 |

Parts de série O

| | | Périodes closes les 30 sept. | | | |
|---|----|------------------------------|-------|-------|--------------------|
| | | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 ⁶⁾ |
| Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾ | \$ | 8 530 | 5 245 | 5 237 | 4 822 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾ | | 652 | 509 | 516 | 406 |
| Ratio des frais de gestion ²⁾ | % | 0,17 | 0,17 | 0,17 | 0,17 |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge | % | 0,18 | 0,18 | 0,17 | 0,26 |
| Ratio des frais d'opérations ³⁾ | % | 0,01 | 0,02 | 0,03 | 0,03 |
| Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾ | % | 7,38 | 9,22 | 41,39 | 14,35 |
| Valeur liquidative par part | \$ | 13,08 | 10,31 | 10,15 | 11,87 |

+ 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 22 mai 2020 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2020.

⁶⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 16 décembre 2020 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2021.

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.

| | En pourcentage des frais de gestion | | |
|--------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|--|
| | Taux annuel des frais de gestion % | Rémunération du courtier % | Administration générale, conseils en placement et profit % |
| Parts de série A | 1,50 | 66 | 34 |
| Parts de série Conseiller | 1,50 | 67 | 33 |
| Parts de série F | 0,50 | 0 | 100 |
| Parts de série I ¹⁾ | — | — | — |
| Parts de série O ²⁾ | 0,05 | 0 | 100 |

¹⁾ Des frais distincts sont négociés et payés 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.

²⁾ Les investisseurs de la série O paient des frais de gestion de patrimoine à leur courtier, dont une partie est versée au gestionnaire. Ces frais sont établis par le courtier.

BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables

RENDEMENT PASSÉ

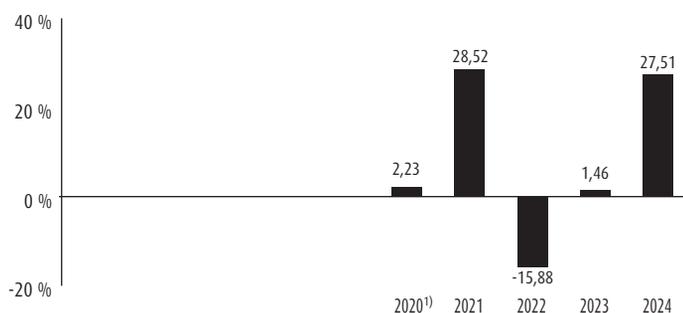
Les données sur le rendement du Fonds supposent que les distributions effectuées au cours des périodes indiquées ont servi à acheter des titres additionnels du Fonds et elles sont fondées sur la valeur liquidative du Fonds. Le réinvestissement des distributions accroît les rendements. Les données sur 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.

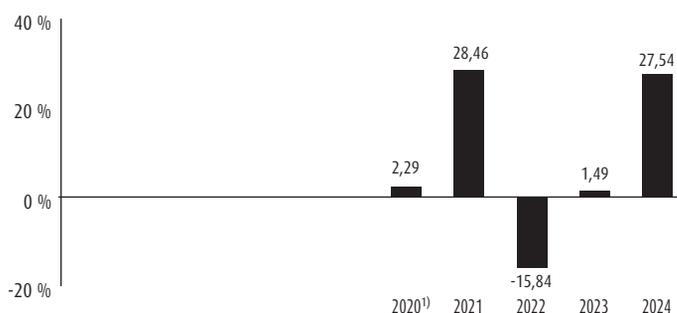
Rendements annuels

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

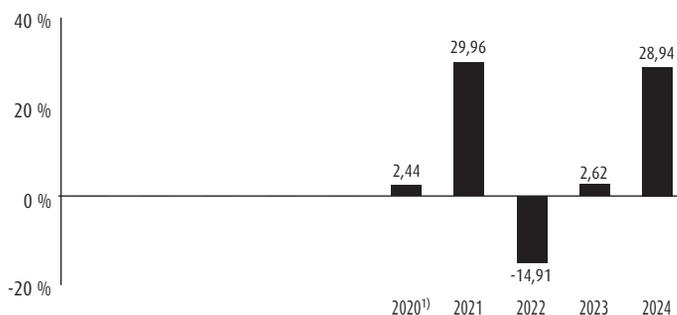
Parts de série A



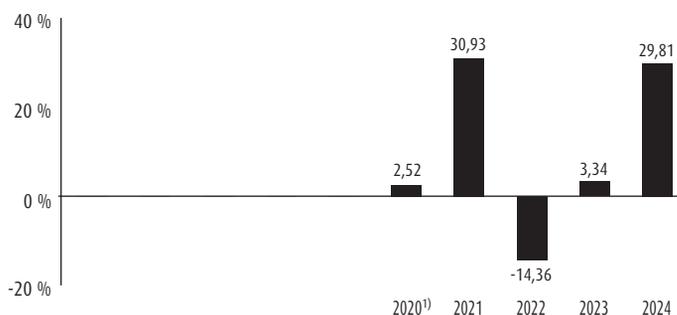
Parts de série Conseiller



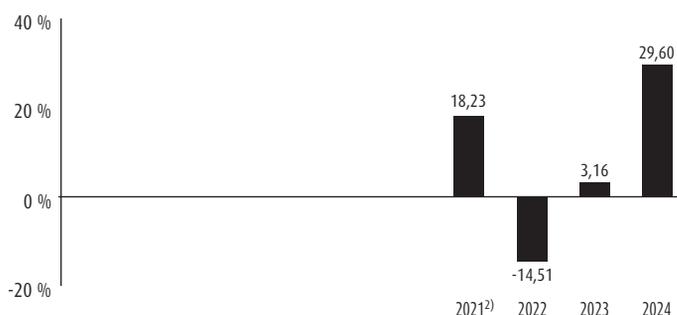
Parts de série F



Parts de série I



Parts de série O



¹⁾ Période du 17 août 2020 (date de lancement) au 30 septembre 2020

²⁾ Période du 17 décembre 2020 (date de lancement) au 30 septembre 2021

BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables

Rendements annuels composés

Le tableau ci-après compare les rendements annuels composés passés du Fonds à ceux de l'indice composé S&P/TSX (rendement total) (S&P/TSX).

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

Parts de série A

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis son lancement ¹⁾ |
|--|---------|----------|----------|-----------|---------------------------------------|
| BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables | % 27,51 | 2,86 | | | 9,05 |
| S&P/TSX | % 26,74 | 9,52 | | | 12,66 |

Parts de série Conseiller

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis son lancement ¹⁾ |
|--|---------|----------|----------|-----------|---------------------------------------|
| BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables | % 27,54 | 2,89 | | | 9,08 |
| S&P/TSX | % 26,74 | 9,52 | | | 12,66 |

Parts de série F

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis son lancement ¹⁾ |
|--|---------|----------|----------|-----------|---------------------------------------|
| BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables | % 28,94 | 4,03 | | | 10,31 |
| S&P/TSX | % 26,74 | 9,52 | | | 12,66 |

Parts de série I

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis son lancement ¹⁾ |
|--|---------|----------|----------|-----------|---------------------------------------|
| BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables | % 29,81 | 4,73 | | | 11,07 |
| S&P/TSX | % 26,74 | 9,52 | | | 12,66 |

Parts de série O

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis son lancement ²⁾ |
|--|---------|----------|----------|-----------|---------------------------------------|
| BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables | % 29,60 | 4,55 | | | 8,26 |
| S&P/TSX | % 26,74 | 9,52 | | | 11,81 |

¹⁾ Rendement du 17 août 2020 (date de lancement) au 30 septembre 2024

²⁾ Rendement du 17 décembre 2020 (date de lancement) au 30 septembre 2024

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 d'actions canadiennes à perspectives durables

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 septembre 2024

| Répartition du portefeuille | % de la valeur liquidative | 25 principaux titres en portefeuille Émetteur | % de la valeur liquidative |
|---|----------------------------|---|----------------------------|
| Produits financiers | 33,0 | Banque Royale du Canada | 8,8 |
| Industrie | 23,5 | La Banque Toronto-Dominion | 5,7 |
| Technologies de l'information | 15,9 | Brookfield Corporation, catégorie A | 5,6 |
| Matériaux | 5,7 | Constellation Software Inc. | 5,5 |
| Services collectifs | 4,2 | Waste Connections, Inc. | 5,0 |
| Immobilier | 3,4 | Shopify Inc., catégorie A | 4,1 |
| Produits de première nécessité | 3,4 | Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada | 4,0 |
| Titres du marché monétaire | 2,8 | Intact Corporation financière | 3,9 |
| Soins de santé | 2,7 | Canadien Pacifique Kansas City Limitée | 3,7 |
| Énergie | 2,3 | Groupe WSP Global Inc. | 3,5 |
| Services de communication | 1,4 | Element Fleet Management Corp. | 3,1 |
| Consommation discrétionnaire | 1,4 | Microsoft Corporation | 2,9 |
| Trésorerie/créances/dettes | 0,3 | Thomson Reuters Corporation | 2,8 |
| Répartition totale du portefeuille | 100,0 | Visa Inc., catégorie A | 2,6 |
| | | Banque de Montréal | 2,6 |
| | | Les Compagnies Loblaw Limitée | 2,5 |
| | | Corporation Cameco | 2,3 |
| | | Descartes Systems Group Inc., The | 2,0 |
| | | Brookfield Asset Management Ltd., catégorie A | 2,0 |
| | | Brookfield Infrastructure Partners L.P. | 1,9 |
| | | Redevances Aurifères Osisko Ltée | 1,9 |
| | | Groupe TMX Limitée | 1,8 |
| | | Thermo Fisher Scientific Inc. | 1,7 |
| | | Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens | 1,5 |
| | | Stantec Inc. | 1,5 |
| | | Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale | 82,9 |
| | | Valeur liquidative totale | 53 074 640 \$ |

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. « BMO (le médaillon contenant le M souligné) » est une marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.



Fonds d'investissement