

# FINB BMO équilibré aurifères mondiales (ZGD) (le « FNB »)

Période de 12 mois close le 31 décembre 2022 (la « période »)

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

## Analyse du rendement du Fonds par la direction

### Objectif et stratégies de placement

Le FNB cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice de sociétés aurifères mondiales diversifiées à pondération égale, déduction faite des frais. Actuellement, le FNB cherche à reproduire le rendement de l'indice Solactive Equal Weight Global Gold Index (l'« indice »). La stratégie de placement du FNB consiste à investir dans les titres constituant de l'indice, dans la même proportion que l'indice, et à les conserver. Le gestionnaire peut aussi utiliser une méthode par échantillonnage pour sélectionner les placements du FNB. Par ailleurs, au lieu ou en plus d'investir dans les titres constituant de l'indice et de les conserver, le FNB peut également investir dans certains autres titres (définis dans le prospectus) ou utiliser de tels titres afin d'obtenir une exposition au rendement de l'indice.

### Risque

Les risques associés à un placement dans le FNB demeurent les mêmes que ceux qui sont décrits dans le dernier prospectus ou dans toute version modifiée de celui-ci, ou dans l'aperçu du FNB. Aucun changement ayant une incidence notable sur le niveau de risque global associé à un placement dans le FNB n'a eu lieu au cours de la période. Le gestionnaire a procédé à l'examen du FNB selon la méthode de classification du risque uniformisée prévue au *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* et a déterminé, le 17 janvier 2022, que le niveau de risque

du FNB demeurerait inchangé. Le gestionnaire procède à l'examen du niveau de risque du FNB et à l'examen de son indice de référence, s'il y a lieu, au moins tous les ans.

### Résultats

Le rendement du FNB a été supérieur de 3,68 % à celui de l'indice composé plafonné S&P/TSX. Toutefois, la comparaison la plus probante est celle établie par rapport à l'indice Solactive Equal Weight Global Gold Index (l'« indice »), en raison de la concentration du portefeuille en titres de sociétés aurifères mondiales. Le FNB a enregistré un rendement de -2,16 %, comparativement à -1,46 % pour l'indice. La variation de la valeur liquidative totale durant la période, de quelque 54 M\$ à environ 53 M\$, n'a eu aucune incidence sur le rendement du FNB. L'écart de rendement entre le FNB et l'indice pour la période (-0,70 %) est attribuable au ratio des frais de gestion (-0,60 %) et à l'incidence de la méthode par échantillonnage et d'autres facteurs (-0,10 %), notamment des différences de synchronisation par rapport à l'indice et la volatilité des marchés.

### Conjoncture

Les actions mondiales ont perdu du terrain au cours de la période, principalement en raison des inquiétudes liées à la hausse de l'inflation, au conflit en cours entre la Russie et l'Ukraine et à la hausse des taux d'intérêt, qui ont suscité des craintes accrues de ralentissement économique. La hausse de l'IPC aux États-Unis a atteint 7,1 % sur 12 mois à la dernière date de publication de la période. Le marché boursier américain, que reflète l'indice S&P 500, a affiché un

---

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du FNB. Si les états financiers annuels du FNB n'accompagnent pas le présent rapport, vous pouvez en obtenir un exemplaire gratuitement, sur demande, en téléphonant au 1 855 885-8170, en écrivant à BMO Gestion d'actifs inc. au 250 Yonge Street, 7th Floor, Toronto (Ontario) M5B 2M8, ou en consultant notre site internet à l'adresse [www.bmo.com/fnbjuridique](http://www.bmo.com/fnbjuridique) ou celui de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). 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 FNB.

# FINB BMO équilibré aurifères mondiales

---

rendement de -12,2 % (en CAD) pour la période. La Réserve fédérale américaine (Fed) a pris des mesures énergiques pour tenter d'enrayer l'inflation et a relevé le taux cible du financement à un jour à 4,5 %, comparativement à 0,25 % au début de la période. Sur le plan sectoriel, l'énergie et les soins de santé ont été les plus favorables au rendement, alors que les technologies de l'information, la consommation discrétionnaire et les services de communication lui ont nuï le plus.

Le marché boursier canadien, que reflète l'indice composé plafonné S&P/TSX, a enregistré un rendement de -5,8 % au cours de la période, alors que l'IPC au Canada a bondi de 6,8 % sur 12 mois en novembre 2022. La Banque du Canada (BdC) a pris des mesures énergiques pour tenter d'enrayer l'inflation, faisant passer à 4,25 % le taux de financement à un jour, qui était de 0,25 % à l'ouverture de l'exercice 2022. Sur le plan sectoriel, l'énergie a grandement favorisé le rendement, contrairement aux technologies de l'information et à la finance qui lui ont nuï. La volatilité des cours du pétrole a eu d'importantes répercussions économiques, comme en témoigne le cours de West Texas Intermediate (WTI), qui a culminé à 124 USD avant de clôturer la période à 80 USD le baril. Les titres des banques canadiennes ont chuté sous l'effet des craintes grandissantes des investisseurs au sujet de la campagne de resserrement monétaire de la BdC qui pourrait mener à une récession. Malgré l'inflation qui atteint des sommets inégalés depuis plusieurs années, le prix de l'or est resté relativement stable, s'établissant à 1 824 USD l'once à la fin de la période.

Les actions internationales, que reflète l'indice MSCI EAFE, ont dégagé un rendement de -8,2 % (en CAD) en 2022. L'IPC dans la zone euro et au Japon a augmenté respectivement de 9,2 % et de 3,7 % sur 12 mois en décembre 2022. Les actions japonaises, qui représentent la plus forte pondération géographique dans l'indice MSCI EAFE, ont pesé sur le rendement, tandis que les actions britanniques l'ont légèrement tiré vers le haut. Les secteurs de l'énergie et de la finance ont contribué favorablement au rendement, tandis que ceux des technologies de l'information, des industries et de la consommation discrétionnaire ont eu l'effet inverse.

Les titres d'Alamos Gold Inc. et Iamgold Corp. ont été les plus favorables au rendement du FNB, tandis que ceux d'Equinox Gold Corp. et de Wesdome Gold Mines Ltd. lui ont nuï le plus. D'un point de vue régional, les actions sud-africaines et australiennes ont contribué le plus favorablement au rendement du FNB, tandis que les actions canadiennes et américaines comptaient parmi celles qui lui ont nuï le plus.

## Événements récents

Les actions de sociétés aurifères ont enregistré un rendement inférieur à celui du marché durant la première moitié de la période, car les investisseurs sont devenus de plus en plus inquiets à l'égard de l'inflation et d'un ralentissement économique imminent. Malgré le risque géopolitique accru lié au conflit entre la Russie et l'Ukraine et une inflation persistante, les prix de l'or au comptant ont baissé durant la première moitié de la période en raison, pour l'essentiel, de la hausse des taux d'intérêt et de la vigueur du dollar américain. L'appréciation du dollar américain a tendance à avoir un effet négatif sur l'or, ce qui a pesé sur les actions des sociétés aurifères, surtout compte tenu de la chute parallèle de la courbe des contrats à terme standardisés sur l'or durant la première moitié de la période. Actuellement, la Fed semble avoir pris de l'avance par rapport à ses pairs internationaux dans la maîtrise de l'inflation; le dollar américain devrait donc vraisemblablement se déprécier à mesure que la Fed modère son cycle de resserrement monétaire. Un dollar américain moins vigoureux devrait être favorable à l'or et aux sociétés aurifères.

En février 2022, des hostilités ont été déclenchées en Ukraine. En réaction, de nombreux pays ont imposé des sanctions économiques contre la Russie et certains citoyens et entités russes. Les hostilités, les sanctions économiques et les autres mesures pourraient avoir des répercussions de grande envergure à l'échelle mondiale sur la volatilité des cours des titres et des marchandises, ainsi que sur la stabilité des marchés des capitaux mondiaux. On ignore si les hostilités, les sanctions économiques et l'instabilité des marchés se poursuivront sur une longue période et si elles s'amplifieront.

## Opérations avec des parties liées

De temps à autre, le gestionnaire peut conclure, au nom du FNB, des transactions ou des accords avec ou mettant en cause d'autres membres de BMO Groupe financier ou certaines autres personnes ou sociétés apparentées ou liées au gestionnaire (chacun étant une « partie liée »). Cette section a pour objectif de présenter une brève description des opérations entre le FNB et une partie liée.

## Gestionnaire

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

# FINB BMO équilibré aurifères mondiales

## *Courtier désigné*

Le gestionnaire a conclu une convention avec BMO Nesbitt Burns Inc., membre de son groupe, aux termes de laquelle celui-ci a accepté d'agir à titre de courtier désigné pour la distribution des Fonds négociables en bourse BMO, dans les conditions normales de concurrence en vigueur dans le secteur des fonds négociables en bourse. Les principales conditions de la convention figurent dans le prospectus du FNB.

Le gestionnaire a aussi conclu des conventions avec d'autres courtiers inscrits du Canada pour agir en tant que courtiers dans le cadre de la création et du rachat des parts de Fonds négociables en bourse BMO.

## *Achat et vente de titres*

Au cours de la période, le FNB s'est fondé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations avec des parties liées suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le FNB (chacune de ces opérations étant une « opération avec des parties liées ») :

- a) des placements dans des titres de BMO, membre du groupe du gestionnaire, ou de tout autre émetteur lié au gestionnaire;
- b) des placements dans une catégorie de titres d'un émetteur, pendant la période de placement de ces titres auprès du public ou pendant la période de 60 jours suivant la période de placement, alors que BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, ou tout autre membre du groupe du gestionnaire, agissait à titre de preneur ferme dans le cadre du placement de ces titres;
- c) des opérations sur le marché secondaire, sur des titres de créance négociés hors cote pour lesquels BMO Nesbitt Burns Inc., ou tout autre membre du groupe du gestionnaire, agit à titre de contrepartiste sur le marché canadien des titres de créance;
- 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 de conclure une opération avec des parties liées pour le FNB, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du FNB 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 FNB, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le FNB.

## *Commissions de courtage*

Le FNB 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 FNB (excluant les frais de change et autres frais) durant les périodes s'établissaient comme suit :

|  |    | 2022   | 2021   |
|--|----|--------|--------|
| Total des commissions de courtage                        | \$ | 23 626 | 28 235 |
| Commissions de courtage versées à BMO Nesbitt Burns Inc. | \$ | 2 188  | 479    |

# FINB BMO équilibré aurifères mondiales

## Faits saillants financiers

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

### Actif net par part du FNB<sup>1)</sup>

| Parts cotées en CAD   | Exercices clos les 31 décembre |         |        |                     |        |
|---|--------------------------------|---------|--------|---------------------|--------|
|   | 2022                           | 2021    | 2020   | 2019                | 2018   |
| Actif net à l'ouverture de la période                                   | \$ 69,94                       | 79,84   | 63,26  | 8,48                | 9,50   |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>                     |                                |         |        |                     |        |
| Total des revenus   | \$ 1,00                        | 0,87    | 0,52   | 0,29                | 0,05   |
| Total des charges <sup>2)</sup>   | \$ (0,48)                      | (0,50)  | (0,53) | (0,37)              | (0,06) |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                                 | \$ 0,81                        | 2,08    | 18,95  | 5,19                | (0,08) |
| Gains (pertes) latents pour la période                                  | \$ 0,69                        | (13,18) | (1,14) | 11,87               | (0,23) |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>3)</sup></b> | \$ 2,02                        | (10,73) | 17,80  | 16,98               | (0,32) |
| <b>Distributions</b>  |                                |         |        |                     |        |
| Revenu de placement net (hors dividendes)                               | \$ —                           | —       | —      | —                   | —      |
| Dividendes  | \$ 0,50                        | 0,27    | 0,11   | —                   | —      |
| Gains en capital  | \$ —                           | —       | 4,76   | 0,74                | —      |
| Remboursement de capital  | \$ 0,02                        | —       | 0,06   | 0,01                | —      |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>4)</sup></b>                     | \$ 0,52                        | 0,27    | 4,93   | 0,75                | —      |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                             | \$ 67,90                       | 69,94   | 79,84  | 63,26 <sup>5)</sup> | 8,48   |

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

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

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

<sup>4)</sup> Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du FNB, ou les deux.

<sup>5)</sup> À la fermeture des bureaux le 25 janvier 2019, les parts cotées en CAD ont été regroupées à raison de une pour cinq. L'actif net par part au 31 décembre 2019 de 63,26 \$ est présenté après le regroupement des parts ayant eu lieu le 25 janvier 2019.

## Ratios et données supplémentaires

| Parts cotées en CAD   | Exercices clos les 31 décembre |        |         |                     |        |
|---|--------------------------------|--------|---------|---------------------|--------|
|   | 2022                           | 2021   | 2020    | 2019                | 2018   |
| Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>                           | \$ 52 690                      | 53 850 | 345 856 | 142 780             | 86 041 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>                      | 776                            | 770    | 4 332   | 2 257               | 10 142 |
| Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>  | % 0,60                         | 0,60   | 0,61    | 0,62                | 0,61   |
| Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge <sup>2)</sup> | % 0,60                         | 0,60   | 0,61    | 0,62                | 0,61   |
| Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>                                      | % 0,05                         | 0,02   | 0,07    | 0,05                | 0,05   |
| Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4)</sup>                       | % 48,04                        | 28,01  | 114,94  | 90,81               | 32,45  |
| Valeur liquidative par part   | \$ 67,90                       | 69,94  | 79,84   | 63,26 <sup>5)</sup> | 8,48   |
| Cours de clôture  | \$ 67,94                       | 69,87  | 80,22   | 63,47               | 8,36   |

<sup>1)</sup> Données au 31 décembre de la période indiquée.

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

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

<sup>4)</sup> Le taux de rotation des titres en portefeuille du FNB montre dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille gère activement ses placements. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le FNB 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 FNB sont élevés au cours de l'exercice 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 FNB.

<sup>5)</sup> À la fermeture des bureaux le 25 janvier 2019, les parts cotées en CAD ont été regroupées à raison de une pour cinq. L'actif net par part au 31 décembre 2019 de 63,26 \$ est présenté après le regroupement des parts ayant eu lieu le 25 janvier 2019.

## Frais de gestion

Le gestionnaire est responsable de la gestion courante des activités et de l'exploitation du FNB. Le gestionnaire surveille et évalue le rendement du FNB, assure la gestion du portefeuille et fournit certains services d'administration requis par le FNB. En contrepartie de ses services, il touche des frais de gestion qui lui sont payés trimestriellement et qui sont calculés sur la valeur liquidative quotidienne du FNB, 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 la totalité ou à une partie des frais de gestion.

| Symbole | Taux annuel des frais de gestion % |
|---------|------------------------------------|
| ZGO     | 0,55                               |

# FINB BMO équilibré aurifères mondiales

## Rendement passé

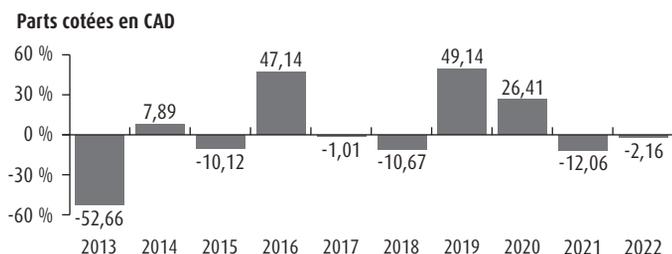
Les données sur le rendement du FNB supposent que toutes les distributions effectuées par le FNB au cours des périodes indiquées ont servi à acheter des parts additionnelles du FNB et elles sont fondées sur la valeur liquidative du FNB.

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 FNB n'est pas un indicateur de rendement futur.

Le 15 septembre 2017, le FINB BMO équilibré S&P/TSX aurifères mondiales est devenu le FINB BMO équilibré aurifères mondiales et son indice sous-jacent, l'indice aurifère mondial à pondération égale S&P/TSX, a été remplacé par l'indice Solactive Equal Weight Global Gold Index. Le changement d'indice s'aligne sur l'objectif et les stratégies de placement actuels du FNB. Cette modification aurait pu avoir une incidence sur le rendement du FNB, si elle avait été en vigueur tout au long des périodes d'évaluation présentées.

## Rendements annuels

Le graphique ci-après présente le rendement du FNB pour chacun des exercices indiqués, et illustre l'évolution du rendement du FNB d'un exercice à l'autre. Il indique, 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.



## Rendements annuels composés

Le tableau ci-après compare les rendements annuels composés passés du FNB à ceux de son indice de référence, l'indice Solactive Equal Weight Global Gold Index, et de l'indice composé plafonné S&P/TSX.

L'indice Solactive Equal Weight Global Gold Index se compose de titres de sociétés mondiales du secteur de l'or. Ses constituants font l'objet d'une sélection fondée sur des critères minimums en matière de capitalisation boursière et de liquidité. De plus, la pondération de chaque titre est égale et ne dépend pas de la capitalisation boursière.

L'indice composé plafonné S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière composé de titres des sociétés les plus importantes et les plus liquides inscrites à la cote de la Bourse de Toronto (TSX). Cet indice, le plus général de la famille des indices S&P/TSX, sert de fondement à plusieurs sous-indices. Il englobe des actions ordinaires et des parts de fiducies de revenu.

Au 31 décembre 2022

| Parts cotées en CAD                             |   |        |       |       | Depuis               |
|---|---|--------|-------|-------|----------------------|
|   |   | 1 an   | 3 ans | 5 ans | l'entrée en activité |
| FINB BMO équilibré aurifères mondiales          | % | (2,16) | 2,84  | 7,70  | (0,32)               |
| Indice Solactive Equal Weight Global Gold Index | % | (1,46) | 3,61  | 8,46  | 0,06                 |
| Indice composé plafonné S&P/TSX                 | % | (5,84) | 7,54  | 6,85  | 7,74                 |

La section Résultats du présent rapport présente une analyse du rendement relatif du FNB par rapport à son indice de référence et à l'indice.

# FINB BMO équilibré aurifères mondiales

## Sommaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

| Répartition du portefeuille               | % de la valeur liquidative |
|---|----------------------------|
| Canada . . . . .                          | 76,3                       |
| Afrique du Sud . . . . .                  | 11,3                       |
| États-Unis . . . . .                      | 9,5                        |
| Royaume-Uni . . . . .                     | 2,9                        |
| <b>Répartition totale du portefeuille</b> | <b>100,0</b>               |

| Répartition sectorielle                              | % de la valeur liquidative |
|--|----------------------------|
| Or . . . . .   | 88,2                       |
| Métaux précieux et minéraux . . . . .                | 6,1                        |
| Argent . . . . .                                     | 2,9                        |
| Métaux diversifiés et exploitation minière . . . . . | 2,8                        |
| <b>Répartition sectorielle totale</b>                | <b>100,0</b>               |

| 25 principaux titres en portefeuille                                    | % de la valeur liquidative |
|---|----------------------------|
| IAMGOLD Corporation . . . . .   | 5,5                        |
| Torex Gold Resources Inc. . . . .                                       | 4,4                        |
| Harmony Gold Mining Company Limited, CAAE . . . . .                     | 4,0                        |
| Eldorado Gold Corporation . . . . .                                     | 4,0                        |
| AngloGold Ashanti Limited, CAAE . . . . .                               | 3,9                        |
| Alamos Gold Inc., catégorie A . . . . .                                 | 3,8                        |
| NovaGold Resources Inc. . . . .   | 3,7                        |
| New Gold Inc. . . . .   | 3,6                        |
| Gold Fields Limited, CAAE . . . . .                                     | 3,5                        |
| OceanaGold Corporation . . . . .  | 3,4                        |
| Yamana Gold Inc. . . . .  | 3,3                        |
| Redevances Aurifères Osisko Ltée . . . . .                              | 3,3                        |
| Mines Agnico-Eagle Limitée . . . . .                                    | 3,3                        |
| Royal Gold, Inc. . . . .  | 3,3                        |
| Minière Osisko inc. . . . .   | 3,3                        |
| Kinross Gold Corporation . . . . .                                      | 3,2                        |
| SSR Mining Inc. . . . .   | 3,1                        |
| Centerra Gold Inc. . . . .  | 3,1                        |
| Coeur Mining, Inc. . . . .  | 3,1                        |
| Newmont Corporation . . . . .   | 3,1                        |
| Franco-Nevada Corporation . . . . .                                     | 3,1                        |
| Société aurifère Barrick . . . . .                                      | 3,0                        |
| Endeavour Mining plc . . . . .  | 2,9                        |
| Pan American Silver Corporation . . . . .                               | 2,9                        |
| B2Gold Corp. . . . .  | 2,9                        |
| <b>Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale</b> | <b>86,7</b>                |
| <b>Valeur liquidative totale</b>  | <b>52 690 335 \$</b>       |

Le sommaire du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées en permanence par le FNB. Une mise à jour est disponible tous les trimestres.

## 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 FNB peut investir et les risques décrits en détail, de temps à autre, dans le prospectus des FNB. 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 FNB, 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 Gestion d'actifs inc. ne s'engage pas et décline expressément toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser des déclarations prospectives, que ce soit par suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres circonstances, sauf si la loi applicable l'y oblige.

Solactive AG (« Solactive ») est le concédant de la licence à l'égard de l'indice Solactive. Solactive ne parraine pas le FNB fondé sur l'indice Solactive, ne l'appuie pas, n'en vend pas les parts et n'en fait pas la promotion et Solactive ne fait aucune déclaration et ne donne aucune garantie ou assurance, expresse ou implicite, concernant : a) le caractère opportun d'investir dans le FNB; b) la qualité, l'exactitude ou l'exhaustivité de l'indice Solactive; ou c) les résultats obtenus ou pouvant être obtenus par toute personne ou entité à la suite de l'utilisation de l'indice Solactive. Solactive se réserve le droit de modifier les méthodes de calcul ou de publication de l'indice Solactive. Solactive ne saurait être tenue responsable des dommages subis à la suite de l'utilisation (ou de l'impossibilité d'utilisation) de l'indice Solactive.

Les Fonds négociables en bourse BMO sont gérés et administrés par BMO Gestion d'actifs inc., société de gestion de fonds d'investissement et de gestion de portefeuille et entité juridique distincte de la Banque de Montréal.

<sup>MD/MC</sup> Marques de commerce déposées/marques de commerce de la Banque de Montréal, utilisées sous licence.

[www.bmo.com/fnbjuridique](http://www.bmo.com/fnbjuridique)  
Pour de plus amples renseignements,  
appelez au 1 855 885-8170



Fonds négociables en bourse