

# FINB BMO actions du Nasdaq 100 couvertes en dollars canadiens (ZQQ) (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 a pour objectif de reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice de sociétés cotées au Nasdaq, déduction faite des frais. À l'heure actuelle, le FNB cherche à reproduire le rendement de l'indice Nasdaq-100 couvert en CAD (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, de même qu'à utiliser des instruments dérivés afin de couvrir le risque de change en dollars canadiens. 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.

### Événement postérieur à la clôture

#### *Modification de la notation*

Le 17 janvier 2023, après avoir procédé à l'examen du FNB selon la méthode de classification du risque uniformisée prévue au *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*, le gestionnaire a déterminé que le niveau de risque du FNB était passé de « moyen » à « moyen à élevé ».

### Résultats

Le FNB a affiché un rendement de -33,74 %, comparativement à -33,35 % pour l'indice Nasdaq-100 Index couvert en CAD (l'« indice »).

La variation de la valeur liquidative totale durant la période, de quelque 1 776 M\$ à environ 1 167 M\$, n'a eu aucune incidence sur le rendement du FNB. L'écart de rendement entre le FNB et l'indice pour la période (-0,39 %) est attribuable au ratio des frais de gestion (-0,39 %) et à l'incidence de la méthode par échantillonnage et d'autres facteurs (0,00 %), notamment des différences de synchronisation par rapport à l'indice et la volatilité des marchés.

### Conjoncture

Les actions américaines ont baissé en 2022, car le conflit entre la Russie et l'Ukraine ainsi que l'augmentation de l'inflation ont suscité une incertitude accrue sur le marché

---

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 actions du Nasdaq 100 couvertes en dollars canadiens

---

et pesé sur les valorisations des actions. 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 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. Les secteurs de l'énergie et des soins de santé sont ceux qui ont été les plus favorables pour le rendement, alors que ceux des technologies de l'information, de la consommation discrétionnaire et des services de communication sont ceux qui lui ont nuï le plus.

Les secteurs de la consommation de base et des services aux collectivités sont ceux qui ont avantagé le plus le rendement du FNB, contrairement à ceux des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire qui l'ont plombé le plus. Les titres de T-Mobile USA, Inc. et d'Amgen Inc. sont ceux qui ont eu l'incidence la plus favorable sur le rendement. Amazon.com, Inc. et Tesla, Inc. ont pesé le plus sur le rendement du FNB.

## Événements récents

L'évolution de l'économie américaine dans l'année à venir sera déterminée par l'efficacité des mesures prises au cours de l'année écoulée par la Fed pour juguler l'inflation. Si l'inflation commence à donner des signes de ralentissement, la Fed pourrait suspendre son cycle historique de hausse de taux. Cependant, même de simples soupçons de réduction des taux pourraient faire persister le problème, du fait de la vigueur du marché du travail. La Fed doit donc gérer les pressions inflationnistes, au risque de déclencher une récession. Une éventuelle récession et, le cas échéant, sa gravité auraient des répercussions généralisées importantes sur les valorisations et les bénéficiaires. La progression du marché boursier aux États-Unis pourrait reposer sur la capacité de la Fed à atteindre son objectif en esquivant les risques.

Le secteur de la technologie a connu une année difficile en raison de sa sensibilité aux taux d'intérêt, et la situation ne devrait pas s'améliorer compte tenu des craintes de récession qui continueront de peser sur la demande des consommateurs. L'incertitude économique se reflète déjà en partie sur les valorisations des sociétés du secteur, dont la croissance reposera sans doute sur les entreprises à grande capitalisation qui sont bien établies et qui génèrent des flux de revenus diversifiés.

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.

### 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;

# FINB BMO actions du Nasdaq 100 couvertes en dollars canadiens

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	\$ 23 373	10 771
Commissions de courtage versées à BMO Nesbitt Burns Inc.	\$ 2 233	2 172

## 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	\$ 118,09	93,29	64,60	47,50	48,71
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités</b>					
Total des revenus	\$ 0,83	0,73	0,68	0,62	0,59
Total des charges <sup>2)</sup>	\$ (0,48)	(0,52)	(0,40)	(0,31)	(0,29)
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ 0,74	10,12	11,09	4,25	3,27
Gains (pertes) latents pour la période	\$ (39,75)	14,48	19,62	12,98	(5,09)
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>3)</sup></b>	\$ (38,66)	24,81	30,99	17,54	(1,52)
<b>Distributions</b>					
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$ —	—	—	—	—
Dividendes	\$ 0,33	0,15	0,36	0,32	0,29
Gains en capital	\$ 2,02	6,20	4,58	0,03	—
Remboursement de capital	\$ 0,02	0,06	0,04	0,01	0,01
<b>Distributions annuelles totales<sup>4)</sup></b>	\$ 2,37	6,41	4,98	0,36	0,30
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	\$ 77,89	118,09	93,29	64,60	47,50

<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.

## 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>	\$ 1 167 473	1 775 967	1 299 407	667 274	519 129
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>	14 990	15 040	13 929	10 329	10 929
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	% 0,39	0,39	0,39	0,39	0,39
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge <sup>2)</sup>	% 0,39	0,39	0,39	0,39	0,39
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	% 0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4)</sup>	% 38,13	25,82	37,74	32,98	46,45
Valeur liquidative par part	\$ 77,89	118,09	93,29	64,60	47,50
Cours de clôture	\$ 77,90	118,12	93,37	64,51	47,30

<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.

# FINB BMO actions du Nasdaq 100 couvertes en dollars canadiens

## 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 %
ZQQ	0,35

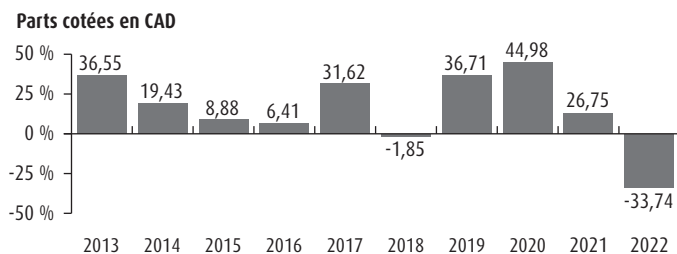
## Rendement passé

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.

## 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 Nasdaq-100 couvert en CAD.

L'indice Nasdaq-100 couvert en CAD se compose de 100 des sociétés non financières les plus importantes selon la capitalisation boursière inscrites à la cote de la Bourse Nasdaq. Les placements en dollars américains font l'objet d'une couverture en dollars canadiens.

Au 31 décembre 2022

Parts cotées en CAD		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'entrée en activité
FINB BMO actions du Nasdaq 100 couvertes en dollars canadiens	%	(33,74)	6,78	10,32	15,05	
Indice Nasdaq-100 couvert en CAD	%	(33,35)	7,42	11,00	15,78	

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

# FINB BMO actions du Nasdaq 100 couvertes en dollars canadiens

## Sommaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

<b>Répartition du portefeuille</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Technologies de l'information . . . . .	49,7
Services de communication . . . . .	16,0
Consommation discrétionnaire . . . . .	14,2
Soins de santé . . . . .	7,3
Consommation de base . . . . .	6,7
Industries . . . . .	4,0
Services aux collectivités . . . . .	1,4
Énergie . . . . .	0,5
Trésorerie/créances/dettes . . . . .	0,2
<b>Répartition totale du portefeuille</b>	<b>100,0</b>

<b>25 principaux titres en portefeuille</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
Microsoft Corporation . . . . .	12,6
Apple Inc. . . . .	11,7
Alphabet Inc. . . . .	7,6
Amazon.com, Inc. . . . .	6,0
NVIDIA Corporation . . . . .	3,3
Tesla, Inc. . . . .	2,7
Meta Platforms, Inc., catégorie A . . . . .	2,5
PepsiCo, Inc. . . . .	2,3
Broadcom Inc. . . . .	2,1
Costco Wholesale Corporation . . . . .	1,8
Cisco Systems, Inc. . . . .	1,8
T-Mobile US, Inc. . . . .	1,6
Adobe Inc. . . . .	1,4
Comcast Corporation, catégorie A . . . . .	1,4
Texas Instruments Incorporated . . . . .	1,4
Honeywell International Inc. . . . .	1,3
Amgen Inc. . . . .	1,3
Netflix, Inc. . . . .	1,2
QUALCOMM Incorporated . . . . .	1,1
Starbucks Corporation . . . . .	1,0
Intuit Inc. . . . .	1,0
Intel Corporation . . . . .	1,0
Gilead Sciences, Inc. . . . .	1,0
Advanced Micro Devices, Inc. . . . .	1,0
Automatic Data Processing, Inc. . . . .	0,9

**Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale 71,0**

**Valeur liquidative totale 1 167 473 494 \$**

*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.

Nasdaq® est une marque de commerce déposée de Nasdaq, Inc. (qui, avec les membres de son groupe, sont désignés comme les « sociétés ») que le gestionnaire est autorisé à utiliser aux termes d'une licence. Les sociétés ne se sont pas prononcées à l'égard de la légalité ou de la pertinence du FNB. Le FNB n'est pas émis, garanti, vendu ou promu par les sociétés. **Les sociétés ne donnent aucune garantie et n'assument aucune responsabilité en ce qui concerne le FNB.**

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