

# Fonds d'investissement BMO 2020

États financiers annuels

30 septembre 2020

## BMO Fonds du marché monétaire en dollars US



## *Rapport de l'auditeur indépendant*

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de :

BMO Fonds d'actions canadiennes  
BMO Fonds canadien d'actions à faible capitalisation  
BMO Fonds de ressources  
BMO Fonds hypothécaire et de revenu à court terme  
BMO Fonds du marché monétaire  
BMO Fonds d'obligations  
BMO Fonds FNB d'actions canadiennes  
BMO Fonds de l'allocation de l'actif  
BMO Fonds de dividendes  
BMO Fonds de métaux précieux  
BMO Fonds de revenu mensuel  
BMO Portefeuille diversifié de revenu  
BMO Fonds d'infrastructures mondiales  
BMO Fonds d'obligations de marchés émergents  
BMO Fonds d'obligations de base Plus  
BMO Fonds d'obligations de base  
BMO Portefeuille d'éducation Objectif Revenu  
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2025  
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2030  
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2035  
BMO Fonds FNB mondial d'obligations gestion tactique  
BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique  
BMO Fonds mondial équilibré  
BMO Fonds de dividendes américains  
BMO Portefeuille de retraite revenu  
BMO Portefeuille de retraite conservateur  
BMO Portefeuille de retraite équilibré  
BMO SIA Fonds ciblé d'actions canadiennes  
BMO SIA Fonds ciblé d'actions nord-américaines  
BMO Portefeuille de revenu Ascension<sup>MC</sup>  
BMO Portefeuille conservateur Ascension<sup>MC</sup>  
BMO Portefeuille équilibré Ascension<sup>MC</sup>  
BMO Portefeuille croissance Ascension<sup>MC</sup>  
BMO Portefeuille actions de croissance Ascension<sup>MC</sup>  
BMO Fonds Étape Plus 2025  
BMO Fonds Étape Plus 2030  
BMO Fonds Étape Plus 2022  
BMO Fonds Étape Plus 2026  
BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect<sup>MD</sup>

---

*PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.  
PwC Tower, 18 York Street, Suite 2600, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2  
Tél. : +1 416 863-1133, Téléc. : +1 416 365-8215*



BMO Portefeuille de revenu FondSélect<sup>MD</sup>  
BMO Portefeuille équilibré FondSélect<sup>MD</sup>  
BMO Portefeuille croissance FondSélect<sup>MD</sup>  
BMO Portefeuille actions de croissance FondSélect<sup>MD</sup>  
BMO Portefeuille FNB à revenu fixe  
BMO Portefeuille FNB de revenu  
BMO Portefeuille FNB conservateur  
BMO Portefeuille FNB équilibré  
BMO Portefeuille FNB croissance  
BMO Portefeuille FNB actions de croissance  
BMO Fonds universel d'obligations  
BMO Fonds des marchés en développement  
BMO Fonds européen  
BMO Fonds de dividendes nord-américains  
BMO Fonds FNB d'actions américaines  
BMO Fonds d'actions américaines  
BMO Fonds mondial de dividendes  
BMO Fonds FNB d'actions internationales  
BMO Fonds mondial de revenu mensuel  
BMO Fonds d'actions privilégiées  
BMO Fonds FNB dividendes gestion tactique  
BMO Fonds d'obligations mondiales stratégiques  
BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé  
BMO Fonds FNB équilibré gestion tactique  
BMO Fonds d'occasions de croissance  
BMO Fonds mondial d'actions  
BMO Fonds d'actions américaines Plus  
BMO Fonds du marché monétaire en dollars US  
BMO Fonds indice-actions en dollars US  
BMO Fonds américain de revenu mensuel en dollars US  
BMO Fonds de dividendes en dollars US  
BMO Fonds équilibré en dollars US  
BMO Fonds d'actions Réduction du risque  
BMO Fonds à revenu fixe Réduction du risque  
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes  
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés européennes à dividendes élevés  
BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables (auparavant BMO Fonds zéro combustible fossile)  
BMO Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique  
BMO Fonds FNB mondial de croissance gestion tactique  
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés américaines à dividendes élevés  
BMO Fonds leadership féminin  
BMO Fonds international d'actions  
BMO Fonds japonais  
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés



BMO Fonds concentré d'actions mondiales  
BMO Fonds d'obligations mixtes  
BMO Fonds d'obligations mondiales multisectorielles  
BMO Fonds américain à petite capitalisation  
BMO Fonds d'actions multi-factorielles  
BMO Fonds concentré d'actions américaines  
BMO Fonds FNB d'actions canadiennes à faible volatilité  
BMO Portefeuille FNB équilibré en dollars US  
BMO Portefeuille FNB conservateur en dollars US  
BMO Portefeuille FNB de revenu en dollars US  
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2040  
BMO Portefeuille de revenu durable (auparavant BMO Portefeuille de revenu axé sur les principes)  
BMO Portefeuille conservateur durable (auparavant BMO Portefeuille conservateur axé sur les principes)  
BMO Portefeuille équilibré durable (auparavant BMO Portefeuille équilibré axé sur les principes)  
BMO Portefeuille croissance durable (auparavant BMO Portefeuille croissance axé sur les principes)  
BMO Fonds FNB d'actions américaines à faible volatilité  
BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables

Aux actionnaires de Catégorie de société BMO Inc. :

BMO Catégorie mondiale de dividendes  
BMO Catégorie actions canadiennes  
BMO Catégorie mondiale d'actions  
BMO Catégorie mondiale énergie  
BMO Catégorie dividendes  
BMO Catégorie Chine élargie  
BMO Catégorie valeur internationale  
BMO Catégorie FNB mondial à faible volatilité  
BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect<sup>MD</sup>  
BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect<sup>MD</sup>  
BMO Portefeuille croissance CatégorieSélect<sup>MD</sup>  
BMO Portefeuille actions de croissance CatégorieSélect<sup>MD</sup>  
BMO Catégorie Portefeuille FNB de revenu  
BMO Catégorie Portefeuille FNB équilibré  
BMO Catégorie Portefeuille FNB croissance  
BMO Catégorie Portefeuille FNB actions de croissance  
BMO Catégorie actions américaines  
BMO Catégorie asiatique de croissance et de revenu

(individuellement, le « Fonds »)



---

### *Notre opinion*

À notre avis, les états financiers au 30 septembre 2020 de chaque Fonds, ci-joints, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board.

#### **Notre audit**

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière à la date de clôture des périodes indiquées à la note 1;
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts ou d'actions rachetables, selon le cas, pour les périodes indiquées à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1;
- les notes annexes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables.

---

### *Fondement de l'opinion*

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### **Indépendance**

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

---

### *Autres informations*

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du fonds 2020 de chaque Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.



En ce qui concerne notre audit des états financiers de chaque Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chaque Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

---

### *Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers*

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chaque Fonds.

---

### *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers*

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.



Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.



L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Joseph Pinizzotto.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.*

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)  
Le 17 décembre 2020



# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(Tous les montants sont en milliers de dollars américains, sauf les montants par part.)

Aux	30 septembre 2020	30 septembre 2019
<b>ACTIF</b>		
<b>ACTIF COURANT</b>		
Trésorerie	112	2 615
Placements		
Actifs financiers non dérivés	311 782	232 233
Souscriptions à recevoir	1 989	2 582
Intérêts à recevoir	4	149
Autres créances	—	14
<b>Total de l'actif</b>	<b>313 887</b>	<b>237 593</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>PASSIF COURANT</b>		
Achats de placements à payer	—	2 500
Rachats à payer	1 521	2 150
Distributions à payer	3	23
Charges à payer	2	4
<b>Total du passif</b>	<b>1 526</b>	<b>4 677</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>312 361</b>	<b>232 916</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série A	10 171	8 009
Parts de série Conseiller	644	559
Parts de série D	2 204	1 325
Parts de série I	0	0
Parts de série O	298 563	222 230
Parts de série Classique	779	793
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts de série A	1,00 \$	1,00 \$
Parts de série Conseiller	1,00 \$	1,00 \$
Parts de série D	1,00 \$	1,00 \$
Parts de série I	1,00 \$	1,00 \$
Parts de série O	1,00 \$	1,00 \$
Parts de série Classique	1,00 \$	1,00 \$

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

(Tous les montants sont en milliers de dollars américains, sauf les montants par part.)

Périodes closes les	30 septembre 2020	30 septembre 2019
<b>REVENUS</b>		
Revenus d'intérêts	2 699	4 332
Gain net sur la juste valeur des placements et dérivés	2 699	4 332
<b>Total des revenus</b>	<b>2 699</b>	<b>4 332</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 6)	133	126
Frais d'administration fixes (note 6)	424	292
Frais du comité d'examen indépendant (note 6)	1	1
Retenues d'impôts	7	—
Frais relatifs à l'aperçu du Fonds	0	0
Charges d'exploitation absorbées par le gestionnaire (note 6)	(349)	(191)
<b>Total des charges</b>	<b>216</b>	<b>228</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 483</b>	<b>4 104</b>
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série A	43	119
Parts de série Conseiller	3	17
Parts de série D	20	14
Parts de série I	—	0
Parts de série O	2 413	3 942
Parts de série Classique	4	12
<b>Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 8)</b>		
Parts de série A	0,01	0,01
Parts de série Conseiller	0,01	0,02
Parts de série D	0,01	0,01
Parts de série I	—	0,00
Parts de série O	0,01	0,02
Parts de série Classique	0,00	0,01

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

(Tous les montants sont en milliers de dollars américains.)

Périodes closes les	30 septembre 2020	30 septembre 2019
<b>Parts de série A</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	8 009	9 675
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43	119
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu de placement net	(43)	(119)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(43)	(119)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 958	10 260
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	43	117
Rachat de parts rachetables	(5 839)	(12 043)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	2 162	(1 666)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	2 162	(1 666)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	10 171	8 009

<b>Parts de série Conseiller</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	559	1 512
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3	17
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu de placement net	(3)	(15)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(3)	(15)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 241	132
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3	16
Rachat de parts rachetables	(1 159)	(1 103)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	85	(95)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	85	(95)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	644	559

Périodes closes les	30 septembre 2020	30 septembre 2019
<b>Parts de série D</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	1 325	662
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20	14
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu de placement net	(20)	(14)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(20)	(14)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 965	2 773
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	20	14
Rachat de parts rachetables	(3 106)	(2 124)
<b>Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	879	663
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	879	663
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	2 204	1 325

<b>Parts de série I</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	0	0
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	0
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	—	0
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	0	0

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (suite)  
(Tous les montants sont en milliers de dollars américains.)

Périodes closes les	30 septembre 2020	30 septembre 2019
<b>Parts de série 0</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	222 230	158 436
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 413	3 942
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu de placement net	(2 413)	(3 942)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(2 413)	(3 942)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	723 959	573 377
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 252	3 751
Rachat de parts rachetables	(649 878)	(513 334)
<b>Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	76 333	63 794
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	76 333	63 794
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	298 563	222 230

## Parts de série Classique

<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	793	811
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4	12
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu de placement net	(4)	(12)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(4)	(12)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4	11
Rachat de parts rachetables	(18)	(29)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(14)	(18)
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(14)	(18)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	779	793

Périodes closes les	30 septembre 2020	30 septembre 2019
<b>Total du Fonds</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	232 916	171 096
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 483	4 104
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu de placement net	(2 483)	(4 102)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(2 483)	(4 102)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	737 123	586 542
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 322	3 909
Rachat de parts rachetables	(660 000)	(528 633)
<b>Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	79 445	61 818
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	79 445	61 820
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	312 361	232 916

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(Tous les montants sont en milliers de dollars américains.)

Périodes closes les	30 septembre 2020	30 septembre 2019
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 483	4 104
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Diminution (augmentation) des intérêts à recevoir	145	(149)
Diminution (augmentation) des autres créances	14	(14)
(Diminution) augmentation des charges à payer	(2)	3
Amortissement des primes et escomptes	(2 297)	(3 951)
Achats de placements	(5 606 285)	(2 942 387)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	5 526 533	2 886 967
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(79 409)</b>	<b>(55 427)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(181)	(186)
Produit de l'émission de parts rachetables	735 361	587 015
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(658 274)	(528 788)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>76 906</b>	<b>58 041</b>
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(2 503)	2 614
Trésorerie à l'ouverture de la période	2 615	1
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>112</b>	<b>2 615</b>
<b>Information supplémentaire</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	540	232

\* Cet élément est lié aux activités d'exploitation.

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 septembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars américains, sauf indication contraire.)

	Valeur nominale (USD)	Coût (USD)	Juste valeur (USD)		Valeur nominale (USD)	Coût (USD)	Juste valeur (USD)
<b>TITRES DU MARCHÉ MONÉTAIRE</b>							
<b>Fédéral — 10,5 %</b>							
Federal Home Loan Banks, papier commercial, 0,061 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2020	21 763	21 763	21 763	Longship Funding LLC, papier commercial, 0,132 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2020	5 000	5 000	5 000
Federal Home Loan Banks, papier commercial, 0,061 %, 2 oct. 2020	2 700	2 700	2 700	Longship Funding LLC, papier commercial, 0,162 %, 5 oct. 2020	7 000	7 000	7 000
Federal Home Loan Banks, papier commercial, 0,091 %, 19 oct. 2020	3 500	3 500	3 500	Longship Funding LLC, papier commercial, 0,162 %, 19 oct. 2020	5 000	5 000	5 000
Federal Home Loan Banks, papier commercial, 0,077 %, 23 oct. 2020	3 500	3 500	3 500	Manhattan Asset Funding Company LLC, papier commercial, 0,142 %, 2 oct. 2020	2 740	2 740	2 740
Federal Home Loan Banks, papier commercial, 0,448 %, 19 mars 2021	1 250	1 247	1 247	Manhattan Asset Funding Company LLC, papier commercial, 0,223 %, 7 oct. 2020	3 000	3 000	3 000
	32 710	32 710	32 710	Manhattan Asset Funding Company LLC, papier commercial, 0,142 %, 23 oct. 2020	3 000	3 000	3 000
<b>Sociétés — 88,7 %</b>				Manhattan Asset Funding Company LLC, papier commercial, 0,152 %, 23 oct. 2020	6 000	5 999	5 999
Atlantic Asset Securitization LLC, papier commercial, 0,233 %, 6 oct. 2020	3 000	3 000	3 000	Manhattan Asset Funding Company LLC, papier commercial, 0,183 %, 19 nov. 2020	2 525	2 524	2 524
Atlantic Asset Securitization LLC, papier commercial, 0,274 %, 4 nov. 2020	2 500	2 499	2 499	Manhattan Asset Funding Company LLC, papier commercial, 0,335 %, 19 nov. 2020	2 000	1 999	1 999
Atlantic Asset Securitization LLC, papier commercial, 0,223 %, 18 nov. 2020	3 000	2 999	2 999	Nationwide Building Society, papier commercial, 0,152 %, 2 oct. 2020	2 750	2 750	2 750
CAFCO LLC, papier commercial, 0,213 %, 19 oct. 2020	3 000	3 000	3 000	Nationwide Building Society, papier commercial, 0,162 %, 2 oct. 2020	3 000	3 000	3 000
CAFCO LLC, papier commercial, 0,213 %, 22 oct. 2020	3 200	3 200	3 200	Nationwide Building Society, papier commercial, 0,162 %, 6 oct. 2020	3 000	3 000	3 000
CAFCO LLC, papier commercial, 0,335 %, 18 nov. 2020	2 000	1 999	1 999	Nationwide Building Society, papier commercial, 0,162 %, 7 oct. 2020	3 825	3 825	3 825
Collateralized Commercial Paper V Co., LLC, papier commercial, 0,306 %, 23 oct. 2020	750	750	750	Nationwide Building Society, papier commercial, 0,162 %, 8 oct. 2020	5 000	5 000	5 000
Collateralized Commercial Paper V Co., LLC, papier commercial, 0,355 %, 26 oct. 2020	2 500	2 499	2 499	Nationwide Building Society, papier commercial, 0,162 %, 19 oct. 2020	2 000	2 000	2 000
Collateralized Commercial Paper V Co., LLC, papier commercial, 0,406 %, 6 nov. 2020	2 000	1 999	1 999	Nationwide Building Society, papier commercial, 0,345 %, 20 nov. 2020	2 000	1 999	1 999
Collateralized Commercial Paper V Co., LLC, papier commercial, 0,457 %, 6 nov. 2020	2 000	1 999	1 999	Regency Markets No. 1 LLC, papier commercial, 0,162 %, 8 oct. 2020	9 694	9 694	9 694
CRC Funding, LLC, papier commercial, 0,193 %, 19 nov. 2020	3 000	2 999	2 999	Regency Markets No. 1 LLC, papier commercial, 0,162 %, 9 oct. 2020	4 000	4 000	4 000
Erste Abwicklungsanstalt, papier commercial, 0,223 %, 8 oct. 2020	3 000	3 000	3 000	Regency Markets No. 1 LLC, papier commercial, 0,162 %, 15 oct. 2020	3 000	3 000	3 000
Erste Abwicklungsanstalt, papier commercial, 0,162 %, 21 oct. 2020	3 000	3 000	3 000	Regency Markets No. 1 LLC, papier commercial, 0,162 %, 26 oct. 2020	3 250	3 250	3 250
Gotham Funding Corporation, papier commercial, 0,243 %, 2 oct. 2020	1 000	1 000	1 000	Sheffield Receivables Company LLC, papier commercial, 0,406 %, 2 nov. 2020	1 500	1 499	1 499
Liberty Street Funding LLC, papier commercial, 0,223 %, 5 oct. 2020	2 800	2 800	2 800	Sheffield Receivables Company LLC, papier commercial, 0,406 %, 3 nov. 2020	2 000	1 999	1 999
Liberty Street Funding LLC, papier commercial, 0,223 %, 8 oct. 2020	2 500	2 500	2 500	Sheffield Receivables Company LLC, papier commercial, 0,427 %, 5 nov. 2020	2 000	1 999	1 999
Liberty Street Funding LLC, papier commercial, 0,223 %, 14 oct. 2020	3 000	3 000	3 000	Sheffield Receivables Company LLC, papier commercial, 0,294 %, 9 nov. 2020	1 150	1 150	1 150
LMA-Americas LLC, papier commercial, 0,254 %, 8 oct. 2020	2 000	2 000	2 000	Sheffield Receivables Company LLC, papier commercial, 0,172 %, 13 nov. 2020	2 231	2 231	2 231
LMA-Americas LLC, papier commercial, 0,243 %, 9 oct. 2020	2 000	2 000	2 000	Sheffield Receivables Company LLC, papier commercial, 0,244 %, 16 nov. 2020	5 300	5 298	5 298
LMA-Americas LLC, papier commercial, 0,172 %, 20 oct. 2020	3 000	3 000	3 000	Sheffield Receivables Company LLC, papier commercial, 0,417 %, 17 nov. 2020	2 000	1 999	1 999
LMA-Americas LLC, papier commercial, 0,406 %, 4 nov. 2020	2 000	1 999	1 999	Sheffield Receivables Company LLC, papier commercial, 0,244 %, 19 nov. 2020	1 500	1 499	1 499
LMA-Americas LLC, papier commercial, 0,315 %, 17 nov. 2020	2 000	1 999	1 999	Sheffield Receivables Company LLC, papier commercial, 0,183 %, 8 déc. 2020	2 500	2 499	2 499
LMA-Americas LLC, papier commercial, 0,213 %, 12 janv. 2021	2 500	2 498	2 498	Sheffield Receivables Company LLC, papier commercial, 0,193 %, 21 déc. 2020	2 000	1 999	1 999
LMA-Americas LLC, papier commercial, 0,223 %, 12 janv. 2021	3 000	2 998	2 998	Skandinaviska Enskilda Banken AB, papier commercial, 0,233 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2020	1 800	1 800	1 800
Longship Funding LLC, papier commercial, 0,122 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2020	2 000	2 000	2 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB, papier commercial, 0,228 %, 7 oct. 2020	2 500	2 500	2 500

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 septembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars américains, sauf indication contraire.)

	Valeur nominale (USD)	Coût (USD)	Juste valeur (USD)		Valeur nominale (USD)	Coût (USD)	Juste valeur (USD)
Skandinaviska Enskilda Banken AB, papier commercial, 0,228 %, 13 oct. 2020	2 500	2 500	2 500	Victory Receivables Corporation, papier commercial, 0,264 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2020	2 000	2 000	2 000
Skandinaviska Enskilda Banken AB, papier commercial, 0,152 %, 2 nov. 2020	2 700	2 700	2 700	Victory Receivables Corporation, papier commercial, 0,172 %, 2 oct. 2020	3 000	3 000	3 000
Skandinaviska Enskilda Banken AB, papier commercial, 0,233 %, 12 nov. 2020	2 500	2 499	2 499	Victory Receivables Corporation, papier commercial, 0,243 %, 2 oct. 2020	2 500	2 500	2 500
Skandinaviska Enskilda Banken AB, papier commercial, 0,225 %, 20 nov. 2020	2 000	2 000	2 000	Victory Receivables Corporation, papier commercial, 0,152 %, 19 oct. 2020	6 000	6 000	6 000
Skandinaviska Enskilda Banken AB, papier commercial, 0,193 %, 10 déc. 2020	3 000	2 999	2 999	Victory Receivables Corporation, papier commercial, 0,172 %, 20 nov. 2020	3 000	2 999	2 999
Skandinaviska Enskilda Banken AB, papier commercial, 0,193 %, 22 déc. 2020	2 500	2 499	2 499		277 068	277 068	277 068
Starbird Funding Corporation, papier commercial, 0,233 %, 5 oct. 2020	2 500	2 500	2 500	<b>Total des titres du marché monétaire — 99,2 %</b>	<b>309 778</b>	<b>309 778</b>	<b>309 778</b>
Starbird Funding Corporation, papier commercial, 0,172 %, 9 nov. 2020	2 500	2 499	2 500				
Starbird Funding Corporation, papier commercial, 0,264 %, 9 nov. 2020	3 150	3 149	3 149	<b>CERTIFICATS DE DÉPÔT</b>			
Starbird Funding Corporation, papier commercial, 0,386 %, 9 nov. 2020	3 000	2 999	2 999	<b>Certificats de dépôt — 0,6 %</b>			
Starbird Funding Corporation, papier commercial, 0,183 %, 7 déc. 2020	3 500	3 499	3 499	La Banque de Nouvelle-Écosse/Houston, certificats de dépôt, premier rang, non garantis, taux variable, 0,649 %, 4 mai 2021	2 000	2 004	2 004
Starbird Funding Corporation, papier commercial, 0,213 %, 14 déc. 2020	3 000	2 999	2 999	<b>Total des certificats de dépôt — 0,6 %</b>	<b>2 004</b>	<b>2 004</b>	<b>2 004</b>
Sumitomo Mitsui Trust Bank Limited, papier commercial, 0,274 %, 6 nov. 2020	2 500	2 499	2 499				
Sumitomo Mitsui Trust Bank Limited, papier commercial, 0,152 %, 10 nov. 2020	2 500	2 500	2 500	<b>Total du portefeuille de placements — 99,8 %</b>	<b>311 782</b>	<b>311 782</b>	<b>311 782</b>
Sumitomo Mitsui Trust Bank Limited, papier commercial, 0,294 %, 13 nov. 2020	2 000	2 000	2 000	Autres actifs, moins les passifs — 0,2 %			579
Sumitomo Mitsui Trust Bank Limited, papier commercial, 0,183 %, 7 déc. 2020	2 500	2 499	2 499	<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,0 %</b>	<b>312 361</b>	<b>312 361</b>	<b>312 361</b>
Swedbank AB, papier commercial, 0,315 %, 20 nov. 2020	2 000	1 999	1 999				
Swedbank AB, papier commercial, 0,183 %, 18 déc. 2020	3 000	2 999	2 999				
Swedbank AB, papier commercial, 0,193 %, 18 déc. 2020	3 000	2 999	2 999				
Thunder Bay Funding LLC, papier commercial, 0,447 %, 20 oct. 2020	2 000	2 000	1 999				
Thunder Bay Funding LLC, papier commercial, 0,274 %, 20 nov. 2020	3 000	2 999	2 999				
La Banque Toronto-Dominion, papier commercial, 0,101 %, 2 oct. 2020	2 000	2 000	2 000				
La Banque Toronto-Dominion, papier commercial, 0,101 %, 5 oct. 2020	6 437	6 437	6 437				
La Banque Toronto-Dominion, papier commercial, 0,101 %, 6 oct. 2020	6 000	6 000	6 000				
La Banque Toronto-Dominion, papier commercial, 0,132 %, 29 oct. 2020	5 806	5 805	5 805				
Versailles Commercial Paper LLC, papier commercial, 0,137 %, 13 oct. 2020	6 957	6 957	6 957				
Versailles Commercial Paper LLC, papier commercial, 0,213 %, 2 nov. 2020	500	500	500				
Versailles Commercial Paper LLC, papier commercial, 0,203 %, 3 nov. 2020	3 000	2 999	2 999				
Versailles Commercial Paper LLC, papier commercial, 0,213 %, 3 nov. 2020	1 850	1 850	1 850				
Versailles Commercial Paper LLC, papier commercial, 0,233 %, 5 nov. 2020	2 700	2 699	2 699				
Versailles Commercial Paper LLC, papier commercial, 0,172 %, 2 déc. 2020	2 000	1 999	1 999				
Versailles Commercial Paper LLC, papier commercial, 0,233 %, 4 janv. 2021	3 000	2 998	2 998				

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

## NOTES ANNEXES

(Tous les montants sont en milliers de dollars américains, sauf les montants par part.)

30 septembre 2020

### 1. Le Fonds

Le BMO Fonds du marché monétaire en dollars US (le « Fonds ») est un fonds commun de placement à capital variable constitué selon les lois de la province d'Ontario et régi par une déclaration de fiducie. La déclaration de fiducie a été modifiée le 23 octobre 2008 et le 3 novembre 2009 pour autoriser certains Fonds à offrir une structure à séries multiples. En plus des parts de série A existantes, certains Fonds sont autorisés à émettre des parts de série A (couverte), Conseiller, Conseiller (couverte), série T4, T5, T6, M, F, F (couverte), F2, F4, F6, D, I, NBA, O, L, R, S ou Classique. Chaque série est destinée à un type différent d'investisseurs et comporte des frais de gestion et des frais d'administration fixes différents. Se reporter à la note 8 pour connaître les séries du Fonds, ainsi que les frais de gestion et les frais d'administration de chaque série.

BMO Investissements Inc. (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. Le gestionnaire est une filiale entièrement détenue par la Banque de Montréal. L'adresse du siège social du Fonds est le 100 King Street West, Toronto (Ontario), M5X 1A1.

L'état de la situation financière et les notes annexes du Fonds sont en date du 30 septembre 2020 et du 30 septembre 2019, le cas échéant. L'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, le tableau des flux de trésorerie et les notes annexes portent sur les périodes closes le 30 septembre 2020 et le 30 septembre 2019, sauf pour un Fonds établi au cours de l'une de ces périodes, auquel cas l'information fournie a trait à la période allant de la date d'entrée en activité (indiquée à la note 8) au 30 septembre de la période applicable. L'information financière relative à une série établie durant ces périodes est présentée depuis la date de lancement indiquée à la note 8 au 30 septembre de la période applicable.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 3 décembre 2020.

### 2. Mode de préparation et de présentation

Ces états financiers audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Les états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception de la réévaluation des actifs financiers et des passifs financiers (y compris des

instruments financiers dérivés) mesurés à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Certains soldes des périodes précédentes ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée pour la période courante.

### 3. Sommaire des principales méthodes comptables

#### Instruments financiers

Les instruments financiers englobent les actifs financiers et passifs financiers, notamment les actions et les titres de créance, les fonds d'investissement et les instruments dérivés. Ces placements font partie d'un groupe d'instruments financiers gérés conformément à la stratégie de placement du Fonds et évalués à la juste valeur.

Le Fonds classe et évalue les instruments financiers conformément à IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). À la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont comptabilisés à la juste valeur. Un instrument financier est comptabilisé lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument et est décomptabilisé lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie de l'instrument a expiré ou que la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété est transférée par le Fonds. Par conséquent, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de transaction. Les placements et dérivés sont ensuite évalués à la JVRN, et toute variation de la juste valeur est constatée à l'état du résultat global à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente ».

Tous les actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés à l'état de la situation financière.

Les parts rachetables en circulation du Fonds, qui sont des instruments remboursables au gré du porteur, ouvrent droit à une obligation contractuelle de distribution annuelle, par le Fonds, de tout revenu net et de gains en capital nets réalisés. Cette distribution annuelle peut être versée en espèces au gré du porteur de parts; l'option de rachat permanente n'est donc pas la seule obligation contractuelle relative aux parts rachetables. De plus, le Fonds a émis plusieurs séries de parts rachetables qui ont rang égal sans être identiques. Elles ne répondent donc pas aux critères de classement à titre de capitaux propres. Les obligations du Fonds relatives à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net ») sont donc classées à titre de passifs financiers et sont présentées à la valeur de rachat.

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

NOTES ANNEXES (suite)

*(Tous les montants sont en milliers de dollars américains, sauf les montants par part.)*

30 septembre 2020

## Coût des placements

Le coût des placements correspond à la somme payée pour chaque titre et il est déterminé selon la méthode du coût moyen, mais exclut les commissions et autres coûts de transactions du portefeuille, qui sont présentés séparément à l'état du résultat global. Les gains et les pertes réalisés à la cession sont calculés en fonction du coût des placements.

## Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Les cours de clôture des titres cotés en bourse sont considérés comme étant la juste valeur s'ils s'inscrivent dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

Des processus sont en place pour évaluer quotidiennement la juste valeur des actions négociées dans les pays hors Amérique du Nord, pour éviter les cours périmés et pour tenir compte, entre autres, des événements importants intervenus après la clôture d'un marché étranger.

La juste valeur des obligations, des débentures, des titres adossés à des créances mobilières et des autres titres de créance correspond au dernier cours ou au cours de clôture, ou tout autre cours lorsque ce dernier se situe dans l'écart acheteur-vendeur. Les placements à court terme, le cas échéant, sont constatés au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur, étant donné leur courte échéance.

Les bons de souscription non cotés, le cas échéant, sont évalués en fonction d'un modèle d'établissement des cours prenant en compte des facteurs comme la valeur de marché du titre sous-jacent, le prix d'exercice et les conditions du bon de souscription.

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative à la date d'évaluation (la « date d'évaluation » correspond à chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto), car ces valeurs peuvent être obtenues plus aisément et plus régulièrement.

Le Fonds investit dans des titres à déterminer afin d'avoir accès aux titres adossés à des créances hypothécaires (TACH) sous-jacents, dont il peut prendre livraison ou non à l'échéance. Les titres à déterminer sont généralement vendus d'un à trois mois avant l'émission, soit avant la désignation des portefeuilles de titres hypothécaires sous-jacents. Cependant, les modalités de paiement des intérêts sont fixées à l'avance. Les portefeuilles de titres hypothécaires sous-jacents sont déterminés peu avant le règlement et doivent respecter certains paramètres. Par conséquent, la date d'échéance des titres à déterminer est inconnue à la fin de l'exercice. Des pertes peuvent découler de la variation de la valeur des titres sous-jacents, du défaut de la contrepartie d'exécuter le contrat ou du défaut de l'émetteur d'émettre les TACH pour des raisons politiques, économiques ou autres. Les titres à déterminer sont évalués à la juste valeur selon les évaluations de sources indépendantes. Tout gain ou perte découlant de la vente d'un titre à déterminer avant que ne soient livrés les TACH sous-jacents est constaté à titre de « Gain (perte) net réalisé » et tout gain ou perte latent découlant de la variation de la juste valeur d'un titre à déterminer détenu est constaté à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente » dans l'état du résultat global.

Le Fonds peut conclure des engagements de prêts de placement qui pourraient être non capitalisés, en tout ou en partie, à la date de présentation de l'information financière. Les engagements de prêts non capitalisés sont des obligations de capitalisation contractuelles que le Fonds peut être tenu de réaliser à la demande de l'emprunteur. La tranche capitalisée d'un engagement de prêt est inscrite à l'inventaire du portefeuille. D'autres informations sur les engagements de prêts non capitalisés se trouvent à la note 8, le cas échéant.

## Trésorerie

La trésorerie se compose de l'encaisse et des dépôts bancaires, y compris les acceptations bancaires et les dépôts à vue. La valeur comptable de la trésorerie correspond approximativement à la juste valeur de par sa nature à court terme.

## Autres actifs et autres passifs

Les autres actifs et les autres passifs comprennent généralement les montants à recevoir pour la vente de placements, les souscriptions à recevoir, les intérêts à recevoir, les dividendes à recevoir, les distributions à recevoir des fiducies de placement, les achats de placements à payer, les rachats à payer, les



# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

NOTES ANNEXES (suite)

*(Tous les montants sont en milliers de dollars américains, sauf les montants par part.)*

30 septembre 2020

distributions à verser et les charges à payer. Ces actifs financiers et passifs financiers sont, par nature, à court terme et sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur.

## **Participations dans des filiales, des coentreprises et des entreprises associées**

Une filiale est une entité dont le Fonds détient le contrôle parce qu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables sur son investissement et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur l'entité. Le gestionnaire a déterminé que le Fonds est une entité d'investissement et, à ce titre, il comptabilise les filiales, le cas échéant, à la juste valeur. Une coentreprise est une entité établie en vertu d'un accord par lequel le Fonds exerce un contrôle conjoint avec d'autres actionnaires. Une entreprise associée est une entité pour laquelle le Fonds exerce une influence notable sur les décisions liées à l'exploitation, à l'investissement et au financement (le Fonds détient entre 20 % et 50 % des actions avec droit de vote de l'entité). Toutes ces entités, le cas échéant, ont été classées comme étant à la JVRN.

## **Entités structurées non consolidées**

Le gestionnaire a déterminé que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds peut investir constituent des entités structurées non consolidées, puisque les décisions prises à l'égard de ces titres ne découlent pas d'un droit de vote ou d'un autre droit similaire qu'il pourrait détenir. De façon similaire, les placements dans des instruments titrisés et des titres adossés à des créances mobilières et à des TACH sont aussi considérés comme des intérêts dans des entités structurées non consolidées.

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents dont les objectifs de placement consistent à générer un revenu à court et à long terme, ainsi qu'une plus-value du capital. Ces fonds peuvent recourir à l'effet de levier d'une manière conforme à leur objectif de placement et aux exigences des autorités en valeurs mobilières canadiennes. Ils financent leurs activités par l'émission de parts rachetables pouvant être rachetées à la demande du porteur et conférant à celui-ci une quote-part dans l'actif net du fonds. La variation de la juste valeur de chacun des fonds sous-jacents au cours des périodes est constatée à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente » à l'état du résultat global.

Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir de portefeuilles de prêts hypothécaires résidentiels ou commerciaux, notamment de prêts

hypothécaires accordés par des organismes d'épargne et de crédit, des banques de crédit hypothécaire, des banques commerciales et d'autres institutions. Les titres adossés à des créances mobilières sont créés à partir de divers types d'actifs, dont des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit, des prêts sur la valeur nette du bien foncier et des prêts aux étudiants.

Le Fonds ne fournit ni ne s'est engagé à fournir aucun autre soutien financier important ni autre soutien à ces entités structurées non consolidées autre que ses placements dans ces dernières.

D'autres informations sur les intérêts du Fonds dans des entités structurées non consolidées, le cas échéant, se trouvent à la note 8.

## **Compensation des actifs financiers et des passifs financiers**

Les instruments financiers sont comptabilisés sur la base du solde net ou brut à l'état de la situation financière, selon l'intention et l'obligation juridique de compenser des positions opposées sur des instruments détenus auprès des mêmes contreparties. Les montants qui font l'objet d'une compensation dans l'état de la situation financière découlent de transactions à l'égard desquelles le Fonds a un droit juridiquement exécutoire d'opérer compensation et l'intention de procéder au règlement des positions sur la base du solde net. Les montants non compensés dans l'état de la situation financière découlent de positions pour lesquelles il n'y a aucun droit juridiquement exécutoire d'opérer compensation, ou il y a un droit de compensation seulement en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite ou lorsque le Fonds n'a pas l'intention de procéder au règlement sur la base du solde net. Se reporter à la note 8 pour plus de renseignements.

## **Constataion des revenus**

Les revenus de dividendes et les distributions provenant des fiducies de placement sont comptabilisés à la date ex-dividende et à la date ex-distribution, respectivement.

Les revenus d'intérêts provenant des placements portant intérêt sont constatés à l'état du résultat global au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les intérêts à recevoir présentés à l'état de la situation financière sont comptabilisés en fonction des taux d'intérêt nominaux des placements portant intérêt.

L'intérêt sur les obligations indexées à l'inflation est fonction de la valeur nominale corrigée de l'inflation. Le rajustement de la valeur nominale est constaté dans

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars américains, sauf les montants par part.)

30 septembre 2020

les revenus d'intérêts à l'état du résultat global. Si les obligations sont conservées jusqu'à l'échéance, le Fonds reçoit, en plus des intérêts, un dernier versement correspondant à la somme de la valeur nominale de l'obligation et de la compensation au titre de l'inflation qui s'est accumulée depuis la date d'émission de l'obligation. Les intérêts sont comptabilisés à chaque date d'évaluation en fonction de la valeur nominale corrigée de l'inflation et sont constatés à titre de « Revenus d'intérêts » à l'état du résultat global.

## Conversion de devises

La juste valeur des placements et des autres actifs et passifs en devises est convertie dans la monnaie fonctionnelle du Fonds, au cours de change en vigueur à la clôture de la période. Les achats et ventes de placements, ainsi que les revenus et charges, sont convertis au cours de change en vigueur à la date des transactions correspondantes. Les gains (pertes) de change réalisés et latents sur les opérations de placement sont comptabilisés respectivement aux postes « Gain (perte) net réalisé » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente » dans l'état du résultat global. Les gains (pertes) de change se rapportant à la trésorerie, aux créances et aux dettes figurent au poste « Gain (perte) de change » à l'état du résultat global.

## Prêt de titres

Un Fonds peut s'engager dans des opérations de prêt de titres aux termes d'un contrat conclu avec State Street (l'« agent chargé du prêt de titres »). La valeur de marché globale de tous les titres prêtés par le Fonds ne peut pas excéder 50 % de sa valeur liquidative. Le Fonds reçoit une garantie dont la valeur doit correspondre à au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est généralement constituée d'obligations ou de garanties du gouvernement du Canada ou d'une province canadienne, du gouvernement des États-Unis ou d'un de ses organismes, mais peut aussi comprendre des obligations d'autres gouvernements pourvu que leur notation soit adéquate. De plus, dans le cadre du programme, l'agent chargé du prêt de titres et les parties liées au dépositaire du Fonds indemnisent entièrement ce dernier advenant le défaut d'un emprunteur.

Pour les Fonds participant au programme, la valeur globale des titres prêtés et de la garantie détenue au 30 septembre 2020 et au 30 septembre 2019, ainsi que l'information sur le revenu du Fonds tiré du prêt de titres sont indiquées à la note 8, le cas échéant.

Les revenus provenant du prêt de titres, le cas échéant, sont inclus dans l'état du résultat global et constatés en résultat lorsqu'ils sont gagnés. La répartition du revenu tiré du prêt de titres est présentée à la note 8, le cas échéant.

## Pénalité pour négociation à court terme

Pour décourager les opérations de négociation excessives, le Fonds peut, à la seule discrétion du gestionnaire, imposer une pénalité pour négociation à court terme. Cette pénalité est versée directement au Fonds et est constatée à titre de « Pénalité pour négociation à court terme » à l'état du résultat global.

## Augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'« Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part » d'une série, qui figure à l'état du résultat global, représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de cette série, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de la série en circulation au cours de la période. Se reporter à la note 8 pour plus de renseignements.

## Impôts

Le Fonds répond à la définition de fiducie d'investissement à participation unitaire au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du revenu net imposable du Fonds et une part suffisante des gains en capital nets réalisés pour chaque année d'imposition sont versées aux porteurs de parts, de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer. Le Fonds a donc déterminé, en substance, qu'il n'était pas imposable. Il ne comptabilise donc aucun impôt à l'état du résultat global ni ne constate d'actif ou de passif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

Le Fonds peut être assujéti à des retenues d'impôts sur les revenus d'investissement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains en capital sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charges distinctes dans l'état du résultat global.

## 4. Jugements et estimations comptables critiques

La préparation d'états financiers nécessite d'appliquer les méthodes comptables du Fonds avec jugement et de faire des estimations et des hypothèses en ce qui a trait à l'avenir. Les sections suivantes présentent les jugements et les estimations comptables les plus importants établis par le gestionnaire lors de la préparation des états financiers du Fonds.

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars américains, sauf les montants par part.)

30 septembre 2020

## Jugements comptables :

### Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les porteurs de parts du Fonds sont principalement des résidents canadiens, et les souscriptions et les rachats de parts rachetables sont libellés en dollars américains. Le Fonds investit dans des titres libellés en dollars américains, et dans d'autres devises, le cas échéant. Le rendement du Fonds est évalué et présenté aux investisseurs en dollars américains. Le gestionnaire considère le dollar américain comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, de la conjoncture et des événements sous-jacents. Les états financiers sont présentés en dollars américains, soit la monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds.

### Classement et évaluation du portefeuille de placements

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire est tenu d'évaluer le modèle économique que suit le Fonds pour la gestion de ses instruments financiers. Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon IFRS 9. Le gestionnaire a évalué le modèle économique du Fonds, notamment en ce qui a trait à la gestion de l'ensemble des actifs et passifs financiers et à la méthode d'évaluation de la performance à la juste valeur. Il estime que la comptabilisation à la JVRN conformément à IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour le portefeuille de placements du Fonds. La perception du capital et des intérêts est secondaire au modèle économique du Fonds.

### Estimations comptables :

#### Évaluation de la juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds a établi des politiques et des procédures de contrôle afin de s'assurer que ces estimations sont bien contrôlées, sont revues indépendamment et sont appliquées de façon uniforme d'une période à l'autre. Les estimations de la valeur des actifs et des passifs du Fonds sont réputées appropriées à la date de présentation de l'information financière.

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs. La note 3 présente les méthodes utilisées pour établir les estimations ayant servi à déterminer la juste valeur.

## 5. Parts et transactions sur parts

Les parts rachetables du Fonds sont classées à titre de passifs financiers. Ces parts sont sans valeur nominale et ouvrent droit à des distributions, le cas échéant, et, au moment du rachat, au remboursement d'une tranche proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds. Le Fonds est tenu de verser des distributions dont le montant doit être suffisant pour qu'il n'ait aucun impôt à payer sur les gains en capital réalisés, les dividendes et les intérêts. À moins d'indication contraire à la note 8, le Fonds n'a aucune restriction ni condition précise en matière de capital pour les souscriptions et rachats de parts. Les opérations pertinentes liées aux parts rachetables figurent dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Conformément à ses objectifs et stratégies de placement, et aux pratiques de gestion des risques décrites à la note 7, le Fonds s'efforce d'investir les souscriptions reçues dans les titres appropriés, tout en maintenant un niveau suffisant de liquidités pour répondre aux besoins de rachat. Ces liquidités sont augmentées par des emprunts à court terme ou la vente de placements, le cas échéant.

Les parts rachetables du Fonds sont offertes en tout temps et peuvent être achetées ou rachetées à la valeur liquidative par part de la série concernée à toute date d'évaluation. Aux fins de souscription ou de rachat, la valeur liquidative par part d'une série est calculée en divisant la valeur liquidative du Fonds attribuable à la série, soit la juste valeur totale de l'actif attribuable à la série moins le passif attribuable à cette série, par le nombre total de parts de la série en circulation à chaque date d'évaluation, conformément à la partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, aux fins de traitement des transactions sur parts. L'actif net est déterminé conformément aux IFRS et peut différer de la valeur liquidative du Fonds. Si tel est le cas, un rapprochement est présenté à la note 8.

Les charges directement attribuables à une série sont imputées à cette série. Les autres charges, les revenus, les gains et pertes réalisés et latents sur les opérations de placement sont attribués proportionnellement à chaque série en fonction de sa valeur liquidative relative.

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars américains, sauf les montants par part.)

30 septembre 2020

## 6. Opérations avec des parties liées

### a) Frais de gestion

Le gestionnaire est responsable de la gestion courante du Fonds et de ses placements, conformément à l'acte constitutif du Fonds. Il surveille et évalue le rendement du Fonds, lui fournit du personnel de gestion clé, rémunère les services de gestion de portefeuille des conseillers en placement et assure tous les services d'administration requis. En contrepartie de ses services, il a droit à des frais qui lui sont payés mensuellement et qui sont calculés aux taux annuels maximaux indiqués à la note 8.

### b) Frais d'administration fixes

Le gestionnaire paie certaines charges d'exploitation de chaque Fonds, notamment les honoraires et frais d'audit et juridiques, la rémunération du dépositaire et de l'agent des transferts, les coûts attribuables aux émissions, aux rachats et aux changements de titres, dont les coûts liés au système de tenue des registres des porteurs de titres, la préparation et la publication des prospectus, des rapports financiers, d'autres types de rapports, et des relevés et autres communications aux porteurs de titres, les frais de comptabilité et d'évaluation du Fonds, les frais de dépôt, y compris ceux engagés par le gestionnaire (collectivement, les « frais d'administration »). En contrepartie, le Fonds paie des frais d'administration fixes au gestionnaire. Les frais d'administration fixes sont calculés quotidiennement selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative moyenne du Fonds. Se reporter à la note 8 pour connaître le taux des frais d'administration fixes imputés au Fonds, le cas échéant.

### c) Charges du Fonds

Certaines charges d'exploitation (les « charges du Fonds ») sont aussi payées directement par le Fonds et comprennent les frais de préparation et de publication de l'aperçu du Fonds, les frais d'intérêts et autres frais d'emprunt, tous les coûts raisonnables associés à la conformité au Règlement 81-107, y compris la rémunération et les dépenses des membres du comité d'examen indépendant (CEI) du Fonds et celles de tout conseiller juridique indépendant ou d'autres conseillers employés par le CEI, les coûts des programmes d'orientation et de formation continue des membres du CEI et les coûts et dépenses associés aux réunions du CEI; les taxes et impôts auxquels le Fonds est ou pourrait être assujéti, et les coûts associés à la conformité aux nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires introduites après le 1<sup>er</sup> décembre 2007.

Le gestionnaire peut, pour certaines années et dans certains cas, choisir de prendre en charge une partie des frais de gestion, des frais d'administration fixes ou certains frais précis du Fonds ou d'une série du Fonds. Cette prise en charge est réexaminée périodiquement par le gestionnaire qui peut y mettre fin à sa discrétion, sans préavis aux porteurs de parts.

### d) Frais d'administration variables

Les séries à charges d'exploitation variables assument directement toutes ces charges, notamment les frais d'administration et les charges du Fonds.

### e) Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille

Le Fonds peut exécuter des opérations avec BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, ou par l'entremise de celui-ci, dans le cadre d'ententes de courtage standard et aux prix du marché. Les frais sont inclus dans le poste « Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille » à l'état du résultat global. Se reporter à la note 8 pour connaître les frais relatifs aux parties liées imputés au Fonds pendant les périodes closes les 30 septembre 2020 et 30 septembre 2019, le cas échéant.

### f) Mise de fonds initiale

À l'établissement d'un nouveau fonds, le gestionnaire fait une mise de fonds initiale. Selon les politiques des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, un investisseur initial ne peut demander le rachat de ses placements tant qu'un montant additionnel de 500 \$ n'a pas été reçu d'autres investisseurs relativement à la même catégorie de parts. Se reporter à la note 8 pour connaître les placements en parts du Fonds que le gestionnaire détenait au 30 septembre 2020 et au 30 septembre 2019, le cas échéant.

### g) Autres opérations avec des parties liées

De temps à autre, le gestionnaire peut conclure, au nom du Fonds, des transactions ou des accords avec ou mettant en cause des filiales ou des membres du groupe de la Banque de Montréal ou certaines autres personnes ou sociétés apparentées ou liées au gestionnaire du Fonds. Il peut s'agir notamment de transactions ou d'accords avec, ou qui mettent en cause, des filiales et des membres du groupe de la Banque de Montréal, BMO Investissements Inc., BMO Nesbitt Burns Inc., BMO Asset Management Corp., BMO Gestion privée de placements inc., BMO Gestion d'actifs inc., BMO Ligne d'action Inc., Pyrford International Limited, LGM Investments Limited, la Société de fiducie BMO, BMO Asset Management Limited, BMO Global Asset

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars américains, sauf les montants par part.)

30 septembre 2020

Management (Asia) Limited, Taplin, Canida & Habacht LLC, BMO Capital Markets Corp. ou d'autres fonds d'investissement offerts par la Banque de Montréal, et qui peuvent porter sur l'achat ou la vente de titres en portefeuille par l'entremise ou auprès de filiales ou des membres du groupe de la Banque de Montréal, l'achat ou la vente de titres émis ou garantis par des filiales ou des membres du groupe de la Banque de Montréal, l'achat ou le rachat de parts ou d'actions d'autres fonds d'investissement de la Banque de Montréal ou la prestation de services au gestionnaire.

## 7. Risques liés aux instruments financiers

En raison de ses activités, le Fonds est exposé à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque de marché (y compris le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de marché), le risque de crédit et le risque de liquidité. Dans le tableau relatif à la concentration, les titres sont classés selon la catégorie d'actif, la région géographique et le segment de marché. Le processus de gestion des risques du Fonds décrit les moyens utilisés pour assurer la conformité aux directives en matière de placement.

Le gestionnaire gère les effets potentiels de ces risques financiers sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des gestionnaires de portefeuille professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les positions du Fonds et l'évolution du marché, et qui assurent la diversification des portefeuilles de placements dans les limites des directives de placement.

Lorsque le Fonds investit dans d'autres fonds d'investissement, il peut être indirectement exposé aux risques financiers de ce ou ces fonds sous-jacents, selon leurs objectifs de placement et le type de titres qu'ils détiennent. La décision d'acheter ou de vendre un fonds sous-jacent est fondée sur les directives de placement et les positions, plutôt que sur le risque inhérent aux fonds sous-jacents.

### a) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers libellés en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle du Fonds varie en raison des fluctuations des cours de change. Les placements sur les marchés étrangers sont exposés au risque de change, car les prix libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Fonds au moment de l'établissement de la juste valeur. Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture pour réduire son exposition au risque de

change ou pour s'exposer à des devises. Selon IFRS 7, l'exposition au risque de change découlant des actifs et passifs non monétaires est une composante du risque de prix et non du risque de change. Toutefois, le gestionnaire surveille le risque lié à tous les actifs et passifs financiers libellés en devises. L'exposition du Fonds au risque de change, le cas échéant, est présentée de façon plus détaillée à la note 8.

### b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur des placements du Fonds portant intérêt fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds est principalement exposé au risque de taux d'intérêt du fait de ses placements dans des titres de créance (comme les obligations, les titres du marché monétaire, les placements à court terme et les débetures) et dans des instruments dérivés de taux d'intérêt, le cas échéant. Les autres actifs et passifs sont par nature à court terme ou ne portent pas intérêt. L'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, le cas échéant, est présentée de façon plus détaillée à la note 8.

### c) Autre risque de marché

L'autre risque de marché s'entend du risque que la juste valeur d'un instrument financier fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à l'instrument financier ou à son émetteur, ou par des facteurs touchant tous les instruments financiers similaires négociés sur un marché. Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires à court terme par nature et ne sont donc pas soumis à l'autre risque de marché. L'exposition du Fonds à l'autre risque de marché, le cas échéant, est présentée de façon plus détaillée à la note 8.

### d) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une perte puisse survenir si l'émetteur d'un titre ou la contrepartie à un instrument financier ne réussit pas à s'acquitter de ses obligations financières. La juste valeur des titres de créance prend en compte la solvabilité de l'émetteur. L'exposition au risque de crédit pour les instruments dérivés négociés hors cote correspond au gain latent du Fonds sur les obligations contractuelles conclues avec la contrepartie à la date de présentation de l'information financière. L'exposition au risque de crédit des autres actifs correspond à leur

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

---

NOTES ANNEXES (suite)

*(Tous les montants sont en milliers de dollars américains, sauf les montants par part.)*

*30 septembre 2020*

---

valeur comptable. L'exposition du Fonds au risque de crédit, le cas échéant, est présentée de façon plus détaillée à la note 8.

Le Fonds peut conclure des opérations de prêt de titres avec des contreparties autorisées. Le risque de crédit associé à ces opérations est minime étant donné que toutes les contreparties ont une notation approuvée suffisante et que la valeur de marché de la garantie détenue par le Fonds doit correspondre à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, comme il est indiqué à la note 8, s'il y a lieu.

## **e) Risque de liquidité**

Le risque de liquidité du Fonds se trouve principalement dans les rachats de parts quotidiens en trésorerie et dans les autres passifs. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et cessibles facilement. En outre, il conserve suffisamment de positions en trésorerie pour maintenir son niveau de liquidité. Le Fonds peut, de temps à autre, conclure des contrats de dérivés négociés hors cote ou investir dans des titres non cotés, qui ne sont pas négociés sur un marché organisé et peuvent être non liquides. Les titres pour lesquels une cotation n'a pu être obtenue et qui peuvent être non liquides sont indiqués dans l'inventaire du portefeuille. Le gestionnaire surveille la proportion de titres non liquides par rapport à la valeur liquidative du Fonds afin de s'assurer que cette proportion ne dépasse pas le plafond réglementaire et qu'elle n'a aucune incidence importante sur la liquidité nécessaire pour faire face aux obligations financières du Fonds.

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars américains, sauf les montants par part.)

30 septembre 2020

## 8. Information spécifique au Fonds

### a) Information sur le Fonds et les séries, et évolution des parts

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts dans chacune des séries A, Conseiller, D, I, Fonds du marché monétaire en dollars US BMO privé, série O (« série O ») et Classique, lesquelles sont rachetables au gré des porteurs de parts.

Série	Date de lancement
Parts de série A	6 juillet 1998
Parts de série Conseiller	27 octobre 2009
Parts de série D	20 novembre 2017
Parts de série I	5 mars 2008
Parts de série O	19 avril 2016
Parts de série Classique	27 octobre 2009

Les parts de série A sont offertes sans frais d'acquisition et peuvent être achetées par tous les investisseurs.

Les parts de série Conseiller sont offertes à tous les investisseurs par l'entremise de courtiers inscrits.

Les parts de série D sont offertes aux investisseurs qui détiennent un compte à courtage réduit. Le courtage réduit donne lieu à des commissions de suivi moindres sur ces parts, ce qui diminue les frais de gestion.

Les parts de série I sont offertes uniquement aux investisseurs institutionnels et à d'autres fonds d'investissement, sur décision du gestionnaire à l'occasion et au cas par cas. Ces investisseurs ont conclu une entente avec le gestionnaire. Aucuns frais de gestion ni aucuns frais d'administration fixes ne sont imputés au Fonds à l'égard de ces parts dans la mesure où chaque investisseur ou courtier négocie des frais distincts avec le gestionnaire.

Les parts de série O sont offertes aux investisseurs qui ont conclu une convention de gestion de placements avec BMO Gestion privée de placements inc. ou avec BMO Nesbitt Burns Inc. et qui ont reçu le consentement préalable du gestionnaire. Aucuns frais d'acquisition ne sont exigés à l'achat de parts de la série O. Les investisseurs paient des frais de gestion de patrimoine directement à Société de fiducie BMO et à BMO Gestion privée de placements inc. ou directement à BMO Nesbitt Burns Inc., selon le cas. Un fonds peut ne payer aucuns frais de gestion sur les parts de série O parce que les porteurs de parts de série O versent directement des frais distincts à leur courtier qui fixe ces frais. Une partie de ces frais est versée au gestionnaire par le courtier.

Les parts de série Classique ont été établies uniquement aux fins d'une fusion de Fonds et ne sont pas offertes sur le marché.

Le nombre de parts émises et en circulation de chaque série est présenté dans le tableau ci-après.

Périodes closes les (en milliers de parts)	30 sept. 2020	30 sept. 2019
<b>Parts de série A</b>		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	8 009	9 675
Émises	7 958	10 261
Émises au réinvestissement de distributions	43	117
Rachetées durant la période	(5 839)	(12 044)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	10 171	8 009
<b>Parts de série Conseiller</b>		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	559	1 512
Émises	1 241	134
Émises au réinvestissement de distributions	3	15
Rachetées durant la période	(1 159)	(1 102)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	644	559
<b>Parts de série D</b>		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	1 325	662
Émises	3 965	2 773
Émises au réinvestissement de distributions	20	14
Rachetées durant la période	(3 106)	(2 124)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	2 204	1 325
<b>Parts de série I</b>		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	0	0
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	0	0

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars américains, sauf les montants par part.)

30 septembre 2020

Périodes closes les (en milliers de parts)	30 sept. 2020	30 sept. 2019
<b>Parts de série 0</b>		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	222 230	158 436
Émises	723 959	573 376
Émises au réinvestissement de distributions	2 252	3 751
Rachetées durant la période	(649 878)	(513 333)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	298 563	222 230

<b>Parts de série Classique</b>		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	793	811
Émises au réinvestissement de distributions	4	12
Rachetées durant la période	(18)	(30)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	779	793

## b) Rapprochement de la valeur liquidative et de l'actif net

Au 30 septembre 2020 et au 30 septembre 2019, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par part du Fonds et son actif net par part calculé conformément aux IFRS.

## c) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, se calcule comme suit :

Périodes closes les	30 sept. 2020	30 sept. 2019
<b>Parts de série A</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43	119
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	8 311	9 171
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,01	0,01

Périodes closes les	30 sept. 2020	30 sept. 2019
<b>Parts de série Conseiller</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3	17
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	577	1 152
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,01	0,02

<b>Parts de série D</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20	14
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	3 039	858
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,01	0,01

<b>Parts de série I</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	0
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	0	0
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	—	0,00

<b>Parts de série 0</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 413	3 942
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	240 968	162 997
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,01	0,02



# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars américains, sauf les montants par part.)

30 septembre 2020

Périodes closes les	30 sept. 2020	30 sept. 2019
<b>Parts de série Classique</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4	12
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	780	793
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,00	0,01

## d) Impôts sur le revenu

Le Fonds établit ses états financiers en dollars américains, mais son revenu et ses gains en capital nets réalisés sont imposés sur la valeur en dollars canadiens. Le Fonds réalise des gains et pertes de change nets à la conversion de ses gains en capital nets réalisés en dollars canadiens à des fins fiscales.

À la fin de l'année d'imposition terminée en décembre 2019, les pertes en capital et autres qu'en capital dont disposait le Fonds à des fins fiscales s'établissaient comme suit :

Total des pertes en capital (\$)	Total des pertes autres qu'en capital (\$)	Pertes autres qu'en capital échéant en		2033 et par la suite (\$)
		2031 (\$)	2032 (\$)	
37 613	—	—	—	—

## e) Opérations avec des parties liées

### Frais de gestion et frais d'administration

Le gestionnaire touche des frais payables mensuellement et calculés aux taux annuels maximaux présentés dans le tableau ci-après :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration fixes (%)
Parts de série A	1,000	0,150
Parts de série Conseiller	1,000	0,150
Parts de série D	0,850	0,150
Parts de série I	*	*
Parts de série O	**	0,150
Parts de série Classique	0,750	0,150

\* Négociés et payés directement par chaque investisseur de la série I au gestionnaire.

\*\* Les porteurs de parts de série O paient des frais de gestion de patrimoine au courtier, dont une partie est versée au gestionnaire.

Les frais de gestion à payer au gestionnaire sont comptabilisés au poste « Charges à payer » dans l'état de la situation financière et s'établissaient à 0 \$ au 30 septembre 2020 (0 \$ au 30 septembre 2019).

Les frais d'administration fixes à payer au gestionnaire sont comptabilisés au poste « Charges à payer » dans l'état de la situation financière et s'établissaient à 2 \$ au 30 septembre 2020 (4 \$ au 30 septembre 2019).

## Charges

Le gestionnaire paie les frais d'administration et les charges d'exploitation liés aux parts de série I.

## Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Aucune commission de courtage n'a été imputée au Fonds au cours des périodes closes les 30 septembre 2020 et 30 septembre 2019.

## Parts détenues par le gestionnaire

Le gestionnaire détenait les parts suivantes du Fonds :

### Au 30 sept. 2020

Série	Nombre de parts	Valeur des parts (\$)
Parts de série I	101	0
Parts de série O	149	0

### Au 30 sept. 2019

Série	Nombre de parts	Valeur des parts (\$)
Parts de série I	101	0
Parts de série O	147	0

## f) Risques liés aux instruments financiers

Le Fonds a comme objectif de produire un revenu d'intérêts élevé en dollars américains tout en assurant la liquidité et en préservant la valeur du placement, en investissant surtout dans divers titres du marché monétaire émis par des gouvernements et des sociétés aux États-Unis.

Aucun changement ayant une incidence sur le niveau de risque global lié à un placement dans le Fonds n'a eu lieu au cours de la période.

## Risque de change

Au 30 septembre 2020 et au 30 septembre 2019, le Fonds était peu exposé au risque de change, car il était principalement investi dans des titres américains.

## Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2020, 99,8 % (99,7 % au 30 septembre 2019) de l'actif net du Fonds était investi dans des titres de créance dont le terme à courir était à

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars américains, sauf les montants par part.)

30 septembre 2020

moins d'un an. Au 30 septembre 2020 et au 30 septembre 2019, la sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt, établie d'après la duration pondérée du portefeuille, n'était pas significative.

## Autre risque de marché

Au 30 septembre 2020 et au 30 septembre 2019, le Fonds était peu exposé à l'autre risque de marché, car il était pleinement investi dans des titres à revenu fixe.

## Risque de crédit

Le tableau ci-après présente l'exposition du Fonds au risque de crédit selon les notations.

Notation	% de l'actif net aux	
	30 sept. 2020	30 sept. 2019
P1	99,8	99,7
<b>Total</b>	<b>99,8</b>	<b>99,7</b>

## Prêt de titres

Aucun actif ne faisait l'objet d'une opération de prêt de titres au 30 septembre 2020 ni au 30 septembre 2019.

## Risque de concentration

Le risque de concentration du Fonds est résumé dans le tableau ci-après.

Aux	30 sept. 2020	30 sept. 2019
<b>Titres du marché monétaire</b>		
Fédéral	10,5 %	11,2 %
Sociétés	88,7 %	79,4 %
<b>Certificats de dépôt</b>		
Certificats de dépôt	0,6 %	9,1 %
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>0,2 %</b>	<b>0,3 %</b>
	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

## g) Hiérarchie des justes valeurs

Le Fonds classe ses instruments financiers en trois niveaux fondés sur les données utilisées pour les évaluer. Les titres de niveau 1 sont évalués selon les prix cotés sur les marchés actifs pour des titres identiques. Les titres de niveau 2 sont évalués selon les données observables importantes sur le marché, comme les prix cotés de titres similaires et les prix cotés sur les marchés non actifs, ou selon les données observables entrant dans les modèles. Les titres de niveau 3 sont évalués selon des données non observables importantes, fondées sur des hypothèses établies par le gestionnaire en fonction de ce que les intervenants du marché

pourraient raisonnablement utiliser dans le cadre de l'évaluation des titres. Les tableaux ci-après fournissent l'information pertinente.

## Au 30 sept. 2020

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	—	311 782	—	311 782

## Au 30 sept. 2019

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	—	232 233	—	232 233

## Transferts entre les niveaux

Aucun transfert n'a eu lieu entre les niveaux durant les périodes.

## 9. Événement important

L'écllosion actuelle d'un nouveau coronavirus (COVID-19) provoquant une pandémie mondiale et les mesures sans précédent instaurées par de nombreux gouvernements, notamment la fermeture des frontières, des restrictions de voyages internationaux et nationaux et l'imposition de mesures de distanciation sociale prolongées et d'autres restrictions similaires, de même que la fermeture forcée ou volontaire, ou d'autres changements opérationnels, pour de nombreux commerces de détail et d'autres entreprises, ont fondamentalement bouleversé le monde des affaires avec une incidence importante sur les activités et les marchés mondiaux. Les répercussions sur les activités comprennent notamment des changements dans les milieux de travail et dans les risques liés aux contrôles inhérents et les cyberrisques, tandis que les principales répercussions sur les placements comprennent une hausse des risques de marché, de la volatilité boursière et du risque de liquidité, avec leur incidence sur les évaluations.

La direction a instauré des mesures et continuera de surveiller la situation dans l'optique de mettre en œuvre des contrôles et procédures additionnels pour répondre adéquatement aux risques et réduire les répercussions de la COVID-19 sur le Fonds, dans la mesure du possible.

# Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière

---

Les états financiers ci-joints ont été préparés par la direction de BMO Investissements Inc. La direction est responsable des données et des affirmations contenues dans les présents états financiers. La direction maintient des procédés appropriés pour s'assurer de la production d'informations financières pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et ils comprennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements. Les principales méthodes comptables qui, de l'avis de la direction, s'appliquent aux Fonds d'investissement BMO sont décrites à la note 3 des états financiers.

Le fiduciaire de chacun des Fonds, constitués sous forme de fiducies, examine et approuve les états financiers, et il voit à ce que la direction s'acquitte de ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière. Le fiduciaire examine les états financiers, s'assure de l'adéquation des contrôles internes et passe en revue le processus d'audit et la présentation de l'information financière avec la direction et l'auditeur externe.

Le conseil d'administration de Catégorie de société BMO Inc. examine et approuve les états financiers, et il voit à ce que la direction s'acquitte de ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière. Le comité d'audit du conseil d'administration examine les états financiers, s'assure de l'adéquation des contrôles internes et passe en revue le processus d'audit et la présentation de l'information financière avec la direction et l'auditeur externe. Le comité d'audit soumet les états financiers au conseil d'administration pour qu'il les approuve.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. est l'auditeur externe des Fonds d'investissement BMO. L'auditeur a été nommé par les conseils d'administration respectifs et ne peut être remplacé qu'avec l'approbation préalable du comité d'examen indépendant et sur préavis de 60 jours aux porteurs de titres. Il a effectué l'audit des états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada pour être en mesure d'exprimer son opinion sur les états financiers. Son rapport fait partie intégrante des états financiers.

Ross F. Kappelé  
*Chef, Gestion des Fonds d'investissement*  
BMO Investissements Inc.  
3 décembre 2020

Robert J. Schauer  
*Chef des finances*  
Fonds d'investissement BMO  
3 décembre 2020

**BMO Investissements Inc.**  
First Canadian Place, 43rd Floor  
100 King Street West  
Toronto (Ontario) M5X 1A1

**Auditeur indépendant**  
PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.  
PwC Tower  
18 York Street, Suite 2600  
Toronto (Ontario) M5J 0B2

**[www.bmo.com/fonds](http://www.bmo.com/fonds) et [www.bmo.com/gma/ca](http://www.bmo.com/gma/ca)**

Pour tout complément de renseignements, 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](mailto: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).

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

Les Fonds d'investissement BMO sont offerts par BMO Investissements Inc., société de services financiers et entité juridique distincte de la Banque de Montréal.