

BMO Fonds du marché monétaire en dollars US (le « Fonds »)

Période de 12 mois close le 30 septembre 2020 (la « période »)

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

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

Sous conseiller : BMO Asset Management Corp., Chicago (Illinois)

Rapport annuel 2020 de la direction sur le rendement du Fonds

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du Fonds. Si les états financiers annuels du Fonds n'accompagnent pas le présent rapport, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels sans frais, sur demande, en téléphonant au 1 800 665-7700 ou au 1 800 304-7151, en écrivant à BMO Investissements Inc., First Canadian Place, 100 King Street West, 43rd Floor, Toronto (Ontario) M5X 1A1, ou en consultant notre site Internet à l'adresse www.bmo.com/fonds et www.bmo.com/gma/ca ou celui de SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Vous pouvez également obtenir de cette façon un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de vote par procuration et de l'information trimestrielle sur le portefeuille du Fonds. **Tous les chiffres sont en dollars américains.**

ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

Objectif et stratégies de placement

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 de votre placement. Le Fonds investit surtout dans divers titres du marché monétaire émis par des gouvernements et des sociétés aux États-Unis.

Le sous-conseiller investit dans des titres en dollars américains, y compris du papier commercial, ayant reçu la note A ou mieux (ou l'équivalent) d'une ou de plusieurs agences de notation nord-américaines reconnues ou qui, selon le sous-conseiller, sont de qualité comparable.

Risque

Les risques associés à un placement dans le Fonds demeurent les mêmes que ceux qui sont décrits dans le dernier prospectus simplifié ou dans toute version modifiée ou dans l'aperçu du Fonds. Aucun changement ayant une incidence notable sur le niveau de risque global associé à un placement dans le Fonds n'a eu lieu au cours de la période. Le 22 mai 2020, le gestionnaire a procédé à l'examen du Fonds selon la méthode de classification du risque uniformisée prévue au *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* et a déterminé que le niveau de risque du Fonds demeurerait inchangé. Le gestionnaire procède à l'examen du niveau de risque du Fonds et à l'examen de son indice de référence, s'il y a lieu, au moins tous les ans.

Résultats

Au cours de la période, la valeur liquidative totale du Fonds est passée de quelque 233 M\$ à environ 312 M\$. Les parts de série A du Fonds ont dégagé un rendement de 0,66 %. Veuillez consulter la section *Rendement passé* pour en savoir plus sur le rendement des autres séries du Fonds.

La pandémie de COVID-19 aura été l'événement le plus marquant sur les marchés au cours de l'année écoulée. À l'exception des entreprises jugées essentielles, les économies ont été mises à l'arrêt de façon stratégique en mars et avril 2020, pour tenter d'enrayer la propagation de la COVID-19. Cela s'est traduit par un niveau élevé d'incertitude chez les investisseurs et a causé un gel généralisé de la liquidité dans les marchés des capitaux.

Pour maintenir le bon fonctionnement des marchés, la Réserve fédérale américaine (Fed) a relancé plusieurs programmes déjà mis en œuvre pendant la crise financière de 2008-2009. Le Comité fédéral de l'open market (FOMC) a baissé le taux directeur de la Fed à quatre reprises depuis septembre 2019, notamment de 150 points de base au premier trimestre pour le ramener dans une fourchette de 0 % à 0,25 %.

Des achats ciblés de titres à revenu fixe pendant une durée de quatre à six mois ont contribué au rendement du Fonds. L'accent mis sur le papier commercial adossé à des actifs (PCAA) a aussi ajouté au rendement, ce produit ayant offert



Fonds d'investissement

BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

un rendement sensiblement supérieur à celui du papier commercial émis par les sociétés et les titres émis par des organismes d'État. Le maintien à un niveau minimal de la pondération des titres émis par des organismes d'État dans le Fonds a aussi servi le rendement, ces titres ayant été nettement moins performants que les autres catégories d'actifs. Les obligations à long terme et à rendement élevé détenues de longue date et acquises dans un contexte de taux d'intérêt élevés ont aussi contribué au rendement.

À l'échelle individuelle, une obligation à escompte de Federal Home Loan Bank, acquise avec un taux d'escompte de 0,44 % le 25 mars 2020 et devant arriver à échéance le 19 mars 2021, a eu un effet positif sur le rendement. Du PCAA de Versailles acheté avec un taux d'escompte de 0,23 % et venant à échéance le 4 janvier 2021 a eu un effet analogue. Des positions sur du PCAA de Regency et sur du papier commercial de Nationwide Building Society venant à échéance dans moins d'un mois ont systématiquement surpassé les émissions à échéance comparable et ont amélioré le rendement du Fonds.

Le maintien d'un parti pris pour des niveaux élevés de liquidité à court terme a en revanche nuí au rendement. Une diminution de l'échéance moyenne pondérée, notamment au troisième trimestre, a limité le potentiel de rendement. Le réinvestissement de titres dans un contexte de faibles taux d'intérêt, alors que des positions anciennes à rendement élevé venaient à échéance, s'est également avéré défavorable. Enfin, l'obligation de placer un minimum de 10 % de l'actif en titres d'organismes gouvernementaux à faible rendement a eu une incidence négative sur le rendement du Fonds.

Sur le plan des titres, les positions sur des émissions à un jour comme celle de Starbird Funding Corp., qui a rapporté environ 0,08 %, et les billets à escompte de Federal Farm Credit Banks Funding Corp., qui ont rapporté entre 0,03 % et 0,05 % environ, ont limité le rendement. Une position sur du PCAA de Versailles a été prise, car il s'agissait d'un émetteur admissible pour le Fonds. Versailles a constamment affiché des rendements supérieurs à ceux des autres émetteurs de PCAA. Le Fonds continue d'investir dans du PCAA, car ce type de produit offre régulièrement des rendements supérieurs à ceux des autres catégories d'actifs. Le sous-conseiller a augmenté les positions du Fonds chez les émetteurs de PCAA, notamment CAFCO, LLC, Liberty Street Funding LLC, CRC Funding, LLC, Victory Receivables Corp., Manhattan Asset Funding Co. LLC, Gotham Funding Corp. et Sheffield Receivables Co. LLC.

Plusieurs émetteurs qui remplissaient précédemment les critères d'admissibilité du Fonds, comme The Walt Disney Co. et American Honda Finance Corp., ont perdu leur notation de premier rang pendant la pandémie. La pression pesant sur la solvabilité sous-jacente de ces sociétés et la détérioration subséquente de leurs notations ont conduit à cesser d'acheter leurs titres. Le Fonds a réduit ses placements dans les produits à taux variable pendant la période, notamment après le début de la pandémie. Le niveau de tension subi par la liquidité des titres à taux variable a augmenté au plus fort de la pandémie de COVID-19.

Afin d'assurer un rendement positif et de préserver la valeur liquidative du Fonds, le gestionnaire continue de suspendre temporairement, pour certaines séries, une partie des frais de gestion et d'administration normalement imputés au Fonds.

Le gestionnaire confirme que le Fonds n'a pas contracté d'emprunt durant la période.

Pour tout renseignement sur le rendement du Fonds et la composition du portefeuille, veuillez consulter les sections Rendement passé et Sommaire du portefeuille du présent document.

Événements récents

Les marchés de titres à revenu fixe à court terme seront probablement dynamiques et soumis à des fluctuations au cours de la période à venir. Les futures émissions liées à la pandémie de COVID-19 et l'incertitude du paysage politique provoqueront probablement de la volatilité sur les marchés. Les taux d'intérêt devraient rester cantonnés dans une fourchette basse dans un avenir prévisible. Lors de la réunion de septembre 2020 du FOMC, 16 des 17 membres du comité ont déclaré s'attendre à ce que le taux directeur de la Fed reste proche de zéro jusqu'en 2022, 13 d'entre eux ayant même indiqué que la politique de taux d'intérêt nul serait maintenue jusqu'en 2023.

Comme nous l'avons évoqué précédemment, la COVID-19 restera le facteur le plus déterminant pour l'économie américaine. L'atténuation des prochaines éclosions de cas et les progrès dans la mise au point d'un vaccin contre la COVID-19 conditionneront vraisemblablement la santé de l'économie américaine à l'avenir. L'élection présidentielle américaine donnera probablement le signal pour un repositionnement légèrement plus défensif du Fonds d'ici la fin de 2020.

BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

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

Gestionnaire de portefeuille

BMO Gestion d'actifs inc. (BMO GA), membre du groupe du gestionnaire, est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. BMO Asset Management Corp., aussi membre du groupe du gestionnaire, est un sous-conseiller de BMO GA. BMO GA offre des services de gestion de portefeuille au Fonds. Le gestionnaire verse à BMO GA des frais de gestion fondés sur l'actif sous gestion, calculés quotidiennement et payables mensuellement.

Frais d'administration et charges d'exploitation

Le Fonds paie au gestionnaire des frais d'administration fixes pour chaque série, à l'exception de la série I. Le gestionnaire assume à son tour les charges d'exploitation des séries du Fonds, à l'exception de certains frais précis qui sont payés directement par le Fonds (les « charges du Fonds »). Ces charges 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 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*, y compris la rémunération et les dépenses des membres du comité d'examen indépendant (CEI) du Fonds, 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^{er} décembre 2007. Les charges du Fonds sont réparties proportionnellement entre les séries pertinentes. Les charges propres à une série sont affectées à cette série. Les frais d'administration fixes sont calculés selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative moyenne de chaque série pertinente du Fonds. Des frais et charges distincts sont négociés et payés directement par chaque investisseur de la série I. On trouvera plus de précisions sur les frais d'administration fixes et les charges dans le dernier prospectus simplifié du Fonds, au www.bmo.com/fonds et au www.bmo.com/gma/ca, ainsi qu'au www.sedar.com.

Achat et vente de titres

Au cours de la période, le Fonds s'est fondé sur les instructions permanentes du CEI relativement aux opérations avec des parties liées suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds :

- a) des placements dans des titres de BMO, membre du groupe du gestionnaire, ou de tout autre émetteur lié au gestionnaire;
- b) des placements dans une catégorie de titres de créance non gouvernementaux ou d'actions 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 pour lesquels BMO Nesbitt Burns Inc., ou tout autre membre du groupe du gestionnaire, agit à titre de contrepartiste;
- d) des opérations interfonds

(chacune de ces opérations étant une « opération avec des parties liées »).

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et 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 Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

Services de placement

Le gestionnaire commercialise et place les parts ou les actions du Fonds par l'entremise des succursales de BMO ou (selon les séries) de courtiers inscrits, dont BMO Ligne d'action Inc. et BMO Nesbitt Burns Inc., membres du groupe du gestionnaire. Le gestionnaire verse à ces sociétés des frais de service, appelés « commissions de suivi », fondés sur la valeur moyenne quotidienne des parts ou des actions détenues dans le compte de l'investisseur. Ces frais de service sont versés tous les mois ou tous les trimestres et varient selon l'option de souscription et la série.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Actif net par part du Fonds¹⁾

Parts de série A

		Périodes closes les 30 sept.				
		2020	2019	2018	2017	2016
Actif net à l'ouverture de la période	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,01	0,02	0,02	0,01	0,00
Total des charges	\$	-0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,00
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	—	—	—	—	—
Gains (pertes) latents pour la période	\$	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	\$	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
Distributions :						
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales³⁾	\$	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
Actif net à la clôture de la période	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

Parts de série Conseiller

		Périodes closes les 30 sept.				
		2020	2019	2018	2017	2016
Actif net à l'ouverture de la période	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,01	0,02	0,02	0,01	0,00
Total des charges	\$	-0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,00
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	—	—	—	—	—
Gains (pertes) latents pour la période	\$	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	\$	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
Distributions :						
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	0,01	0,02	0,01	0,00	0,00
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales³⁾	\$	0,01	0,02	0,01	0,00	0,00
Actif net à la clôture de la période	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

Parts de série D

		Périodes closes les 30 sept.		
		2020	2019	2018 ⁵⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$	1,00	1,00	1,00*
Augmentation (diminution) liée aux activités :				
Total des revenus	\$	0,01	0,03	0,02
Total des charges	\$	0,00	-0,01	-0,01
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	—	—	—
Gains (pertes) latents pour la période	\$	—	—	—
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	\$	0,01	0,02	0,01
Distributions :				
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	0,01	0,01	0,01
Dividendes	\$	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—
Distributions annuelles totales³⁾	\$	0,01	0,01	0,01
Actif net à la clôture de la période	\$	1,00	1,00	1,00

BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

Parts de série I

	2020	Périodes closes les 30 sept.			
		2019	2018	2017	2016
Actif net à l'ouverture de la période	\$	1,00	1,00	1,00	1,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	\$	—	0,00	0,00	0,00
Total des charges	\$	—	—	—	—
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	—	—	—	—
Gains (pertes) latents pour la période	\$	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	\$	—	0,00	0,00	0,00
Distributions :					
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	—	0,00	0,00	0,00
Dividendes	\$	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—
Distributions annuelles totales³⁾	\$	—	0,00	0,00	0,00
Actif net à la clôture de la période	\$	1,00	1,00	1,00	1,00

Parts de série O

	2020	Périodes closes les 30 sept.			
		2019	2018	2017	2016 ⁴⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$	1,00	1,00	1,00	1,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	\$	0,01	0,02	0,02	0,01
Total des charges	\$	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	—	—	—	—
Gains (pertes) latents pour la période	\$	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	\$	0,01	0,02	0,02	0,01
Distributions :					
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	0,01	0,02	0,02	0,01
Dividendes	\$	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—
Distributions annuelles totales³⁾	\$	0,01	0,02	0,02	0,01
Actif net à la clôture de la période	\$	1,00	1,00	1,00	1,00

Parts de série Classique

	2020	Périodes closes les 30 sept.			
		2019	2018	2017	2016
Actif net à l'ouverture de la période	\$	1,00	1,00	1,00	1,00
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	\$	0,01	0,02	0,02	0,01
Total des charges	\$	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	—	—	—	—
Gains (pertes) latents pour la période	\$	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	\$	0,00	0,01	0,01	0,00
Distributions :					
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	0,00	0,01	0,01	0,01
Dividendes	\$	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—
Distributions annuelles totales³⁾	\$	0,00	0,01	0,01	0,01
Actif net à la clôture de la période	\$	1,00	1,00	1,00	1,00

* Actif net initial.

¹⁾ Ces données sont tirées des états financiers audités du Fonds.

²⁾ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne doit pas être interprété comme un rapprochement de l'actif net par part entre l'ouverture et la clôture de la période.

³⁾ Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

⁴⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 19 avril 2016 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2016.

⁵⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 20 novembre 2017 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2018.

Ratios et données supplémentaires

Parts de série A

	2020	Périodes closes les 30 sept.			
		2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	10 171	8 009	9 675	12 614
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		10 171	8 009	9 675	12 614
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,48	1,19	1,22	0,94
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	%	1,26	1,26	1,26	1,26
Valeur liquidative par part	\$	1,00	1,00	1,00	1,00

Parts de série Conseiller

	2020	Périodes closes les 30 sept.			
		2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	644	559	1 512	2 346
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		644	559	1 512	2 346
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,47	1,19	1,22	0,92
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	%	1,29	1,25	1,26	1,25
Valeur liquidative par part	\$	1,00	1,00	1,00	1,00

BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

Parts de série D

		2020	Périodes closes les 30 sept.		
			2019	2018 ¹⁾	2017
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	2 204	1 325	662	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		2 204	1 325	662	
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,61	0,79	0,79	
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	1,13	1,12	1,11	
Valeur liquidative par part	\$	1,00	1,00	1,00	

Parts de série I

		2020	Périodes closes les 30 sept.			
			2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	0	0	0	0	0
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		0	0	0	0	0
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge ²⁾	%	—	—	—	—	—
Valeur liquidative par part	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

Parts de série O

		2020	Périodes closes les 30 sept.				
			2019	2018	2017	2016 ³⁾	2015
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	298 563	222 230	158 436	200 734	103 557	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		298 563	222 230	158 436	200 734	103 557	
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,06	0,06	0,06	0,06	0,08	
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17	
Valeur liquidative par part	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	

Parts de série Classique

		2020	Périodes closes les 30 sept.			
			2019	2018	2017	2016
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	779	793	811	867	948
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		779	793	811	867	948
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,66	0,96	0,97	0,87	0,41
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	0,96	0,96	0,97	0,97	1,03
Valeur liquidative par part	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

¹⁾ Les charges d'exploitation sont payées par BMOII et les frais de gestion sont payés directement à BMOII tels qu'ils ont été négociés avec l'investisseur.

²⁾ Données au 30 septembre de la période indiquée.

³⁾ 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.

⁴⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 19 avril 2016 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2016.

⁵⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 20 novembre 2017 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2018.

Frais de gestion

Le gestionnaire est responsable de la gestion courante des activités et de l'exploitation du Fonds. Il surveille et évalue le rendement du Fonds, rémunère le gestionnaire de portefeuille pour ses conseils en placement et assure certains services d'administration pour le Fonds. En contrepartie de ses services, il touche des frais de gestion qui lui sont payés mensuellement et qui sont calculés sur la valeur liquidative quotidienne de chaque série du Fonds, au taux annuel indiqué dans le tableau ci-après.

	Taux annuel des frais de gestion*	En pourcentage des frais de gestion	
		Rémunération du courtier	Administration générale, conseils en placement et profit
	%	%	%
Parts de série A	1,00	0	100
Parts de série Conseiller	1,00	0	100
Parts de série D	0,85	5	95
Parts de série I	—	—	—
Parts de série O	—	—	—
Parts de série Classique	0,75	0	100

* Des frais distincts sont négociés et payés directement par chaque investisseur de la série I. Les frais de gestion et d'administration combinés ne dépassent pas les frais de gestion exigés pour les parts de série Conseiller ou de série A.

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

RENDEMENT PASSÉ

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

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 Fonds n'est pas un indicateur de rendement futur.

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

Le 31 août 2016, BMO Gestion d'actifs inc. est devenu le gestionnaire de portefeuille du Fonds et BMO Asset Management Corp., le sous-conseiller du Fonds. Cette modification aurait pu avoir une incidence sur le rendement du Fonds, si elle avait été en vigueur tout au long des périodes d'évaluation présentées.

BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

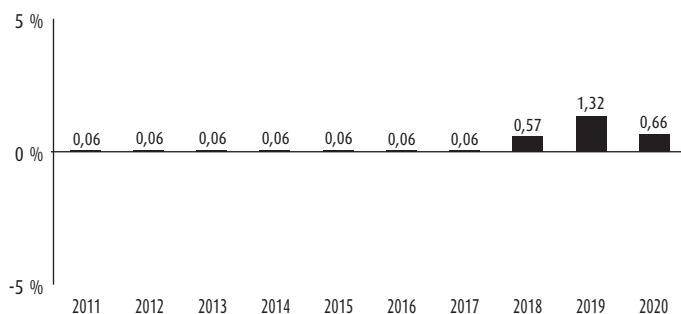
Rendements annuels

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

Parts de série A



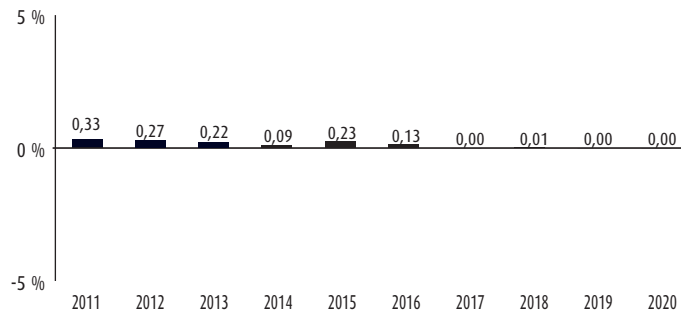
Parts de série Conseiller



Parts de série D



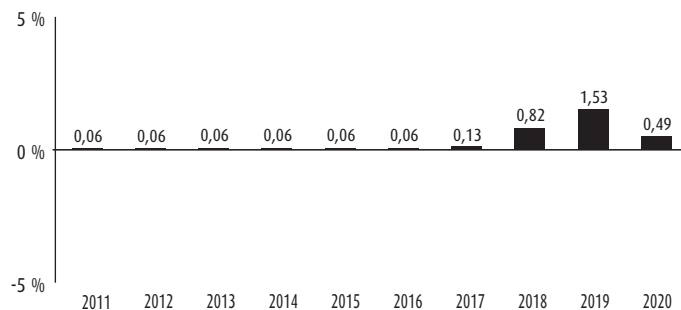
Parts de série I



Parts de série O



Parts de série Classique



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

²⁾ Période du 21 novembre 2017 (date de lancement) au 30 septembre 2018

BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 septembre 2020

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Papier commercial	88,7
Marché monétaire – Organismes fédéraux	10,5
Certificats de dépôt	0,6
Trésorerie/créances/dettes	0,2
Répartition totale du portefeuille	100,0

25 principaux titres en portefeuille Émetteur	% de la valeur liquidative
Federal Home Loan Banks, papier commercial, 0,061 %, 1 ^{er} oct. 2020	7,0
Regency Markets No. 1 LLC, papier commercial, 0,162 %, 8 oct. 2020	3,1
Longship Funding LLC, papier commercial, 0,162 %, 5 oct. 2020	2,2
Versailles Commercial Paper LLC, papier commercial, 0,137 %, 13 oct. 2020	2,2
La Banque Toronto-Dominion, papier commercial, 0,101 %, 5 oct. 2020	2,1
La Banque Toronto-Dominion, papier commercial, 0,101 %, 6 oct. 2020	1,9
Victory Receivables Corporation, papier commercial, 0,152 %, 19 oct. 2020	1,9
Manhattan Asset Funding Company LLC, papier commercial, 0,152 %, 23 oct. 2020	1,9
La Banque Toronto-Dominion, papier commercial, 0,132 %, 29 oct. 2020	1,8
Sheffield Receivables Company LLC, papier commercial, 0,244 %, 16 nov. 2020	1,7
Longship Funding LLC, papier commercial, 0,132 %, 1 ^{er} oct. 2020	1,6
Nationwide Building Society, papier commercial, 0,162 %, 8 oct. 2020	1,6
Longship Funding LLC, papier commercial, 0,162 %, 19 oct. 2020	1,6
Regency Markets No. 1 LLC, papier commercial, 0,162 %, 9 oct. 2020	1,3
Nationwide Building Society, papier commercial, 0,162 %, 7 oct. 2020	1,2
Federal Home Loan Banks, papier commercial, 0,091 %, 19 oct. 2020	1,1

25 principaux titres en portefeuille Émetteur	% de la valeur liquidative
Federal Home Loan Banks, papier commercial, 0,077 %, 23 oct. 2020	1,1
Starbird Funding Corporation, papier commercial, 0,183 %, 7 déc. 2020	1,1
Regency Markets No. 1 LLC, papier commercial, 0,162 %, 26 oct. 2020	1,0
CAFCO LLC, papier commercial, 0,213 %, 22 oct. 2020	1,0
Starbird Funding Corporation, papier commercial, 0,264 %, 9 nov. 2020	1,0
Nationwide Building Society, papier commercial, 0,162 %, 2 oct. 2020	1,0
Victory Receivables Corporation, papier commercial, 0,172 %, 2 oct. 2020	1,0
Nationwide Building Society, papier commercial, 0,162 %, 6 oct. 2020	1,0
Atlantic Asset Securitization LLC, papier commercial, 0,233 %, 6 oct. 2020	1,0
Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale	43,4
Valeur liquidative totale	312 361 045 \$

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

BMO Investissements Inc.

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

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

Si vous avez des questions, veuillez nous appeler au :

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

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

^{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.