

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

Période de 12 mois close le 30 septembre 2018 (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 2018 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](http://www.bmo.com/fonds) et [www.bmo.com/gma/ca](http://www.bmo.com/gma/ca) ou celui de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://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 gestionnaire de portefeuille investit dans des titres, 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 gestionnaire de portefeuille, 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 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. Toutefois, depuis novembre 2017, le niveau de risque associé à un placement dans le Fonds est déterminé en calculant l'écart type du Fonds sur 10 ans, selon la méthode de classification du risque énoncée dans le *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*, entré en vigueur le 1<sup>er</sup> septembre 2017. Si le Fonds ne présente pas un historique de rendement de 10 ans, un indice de référence, qui reproduit raisonnablement l'écart type du Fonds, est utilisé pour le reste de la période de dix ans. En mai 2018, le gestionnaire a effectué l'examen du Fonds selon la nouvelle méthode de classification du

risque uniformisée et a déterminé que la notation du Fonds demeurerait inchangée. Le gestionnaire effectue l'examen du niveau de risque de placement du Fonds et l'examen de l'indice de référence du Fonds, 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 217 M\$ à environ 171 M\$. Les parts de série A du Fonds ont dégagé un rendement de 0,56 %. Veuillez consulter la section *Rendement passé* pour en savoir plus sur le rendement des autres séries du Fonds.

Durant l'exercice, le Federal Open Market Committee (FOMC) a rehaussé les taux d'intérêt à quatre reprises. Toutes anticipées par les participants du marché, ces hausses ont été effectuées en décembre 2017, en mars, en juin, puis, plus récemment, en septembre. Chaque relèvement s'est traduit par une augmentation de 25 points de base du taux des fonds fédéraux, qui se situe à l'heure actuelle entre 2,00 % et 2,25 %. Dans ses communiqués, le FOMC a souvent justifié ses décisions en citant l'économie robuste, le marché de l'emploi solide et l'inflation sous la barre des 2 %.

Bien que la hausse de taux de septembre du FOMC était pleinement attendue par les participants du marché, l'anticipation d'autres mesures de resserrement graduel de la politique monétaire a poussé les taux d'intérêt à la



Fonds d'investissement

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

---

hausse. Pour les titres d'échéances à moins de cinq ans, les taux ont augmenté de 20 à 30 points de base, les plus grands mouvements étant observés dans les titres à très court terme. Malgré les écueils potentiels (tarifs douaniers, critiques à l'égard du président, élections de mi-mandat, etc.), le FOMC a affirmé son intention de poursuivre ses hausses graduelles.

Les taux de toutes les échéances de la courbe ont augmenté principalement en raison du relèvement largement attendu en septembre et des prévisions d'une nouvelle hausse du FOMC en 2018. La mesure d'inflation privilégiée par le FOMC (l'indice des dépenses de consommation personnelle) continue de se situer tout près de son niveau cible de 2 %. Il ne faut toutefois pas oublier que le président du FOMC, M. Powell, a insisté sur le fait que l'atteinte ou le léger dépassement de la cible n'était pas un signal urgent de resserrement plus énergique de la politique monétaire.

En ce qui concerne l'avenir, tandis que les participants du marché continuent d'en évaluer les répercussions, la conclusion récente de l'« ALENA 2.0 » (Accord États-Unis–Mexique–Canada ou AEUMC) devrait calmer en partie les inquiétudes du marché et susciter plus de dépenses en immobilisations des sociétés. Le Sénat devra approuver l'entente, mais l'Administration américaine espère qu'elle sera signée d'ici la fin novembre. L'inquiétude grandissante à l'égard des prochaines élections de mi-mandat ainsi que les tensions commerciales continues avec la Chine pourraient susciter de la volatilité à court terme sur toute la courbe de taux.

Le gestionnaire de portefeuille a privilégié le segment du papier commercial adossé à des actifs, ce qui s'est révélé avantageux puisque ces titres ont offert des rendements plus élevés que d'autres titres de sociétés de qualité similaire. Les obligations de sociétés ont continué de se négocier à des prix plus élevés que le papier commercial et les certificats de dépôt du même émetteur. Sur une base annuelle, la pondération du papier commercial et des certificats de dépôt a diminué et le gestionnaire de portefeuille a maintenu une pondération élevée dans les titres à taux variable, quoique légèrement moindre à près de 7,5 %. Vers la fin du dernier trimestre, il a commencé à privilégier les occasions de placement dans des échéances de trois mois ou plus. Bien que la liquidité du portefeuille demeure au centre de ses préoccupations, il a commencé à voir plus de valeur dans les échéances à plus long terme du point de vue du seuil de rentabilité. Au cours de la dernière année, l'échéance moyenne pondérée du portefeuille a augmenté, passant de 32 à 45,5 jours. Ce changement illustre que, selon le gestionnaire de portefeuille, la

demande excessive de titres à court terme suscite des occasions de rendement à long terme. Compte tenu des hausses possibles des taux d'intérêt à court terme, le gestionnaire de portefeuille conserve une pondération de 29 % en liquidités hebdomadaires afin de s'assurer de maintenir un équilibre sain entre le rendement à court terme et les occasions de réinvestissement.

En raison de la faiblesse persistante des taux sur les obligations du gouvernement des États-Unis, le Fonds a conservé un fort pourcentage de papier commercial de grande qualité. La nature prudente et structurée du Fonds est mise en évidence par sa pondération de 55 % en titres échéant à 30 jours et moins. Une forte pondération dans les titres à taux variable a continué à favoriser le rendement dans un contexte de hausse des taux d'intérêt.

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 emprunté d'argent 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

Étant donné la possibilité d'un autre relèvement des taux d'intérêt avant la fin de l'année, le gestionnaire de portefeuille continuera de conserver un équilibre entre le maintien de liquidités suffisantes à court terme et l'achat de titres prometteurs à long terme. Avant d'acquérir des titres qui viennent à échéance après les réunions du FOMC, des outils d'analyse des écarts seront utilisés pour vérifier si les hausses de taux d'intérêt sont correctement reflétées dans le cours des obligations.

La part des titres d'organismes d'État américains dans le portefeuille restera probablement stable, entre 10 % et 15 %. La courbe des taux des obligations à escompte demeure très stable dans sa portion à moins de trois mois, mais à la traîne des taux des marchés de la dette. Toutefois, comme pour les marchés du papier commercial, le gestionnaire de portefeuille a récemment constaté que les titres d'agences à court terme échéant en 2019 après les prochaines rencontres du FOMC étaient avantageux. Il a saisi cette occasion d'investir une faible proportion du portefeuille dans des titres à plus long terme afin de générer des rendements

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

supplémentaires. Le gestionnaire de portefeuille cherchera à conserver une forte proportion de titres de sociétés, en misant notamment sur les sous-secteurs des services financiers et des titres adossés à des actifs, qui offrent des rendements plus élevés.

Le 3 décembre 2017, le nombre de membres du comité d'examen indépendant (CEI) du Fonds a été réduit, passant à quatre membres lorsque Mark Brown a démissionné de ses fonctions. Le 6 juin 2018, le nombre de membres du CEI est passé à cinq lors de la nomination de Jacqueline Allen à titre de membre du CEI. Le 6 septembre 2018, le nombre de membres du CEI est passé à six lors de la nomination de Marlene Davidge à titre de membre du CEI.

## 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 Fonds 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 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<sup>er</sup> 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 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](http://www.bmo.com/fonds) et au [www.bmo.com/gma/ca](http://www.bmo.com/gma/ca), ainsi qu'au [www.sedar.com](http://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 à au moins l'une des opérations avec des parties liées suivantes :

- a) des placements dans des titres de BMO, membre du groupe du 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, 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. 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.

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

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.

## Services de placement

Le gestionnaire commercialise et place les parts ou les actions du Fonds par l'entremise des succursales de la Banque de Montréal 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.

## 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 <sup>a)</sup> %	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	6	94
Parts de série I	—	—	—
Parts de série O	—	—	—
Parts de série Classique	0,75	0	100

<sup>a)</sup> Des frais distincts sont négociés et payés par chaque investisseur de la série I. Étant donné que le gestionnaire ne paie aucuns frais de placement, de service ou de suivi sur les parts de série I, les frais de gestion et d'administration combinés ne dépassent pas les frais exigés pour les parts de série Conseiller ou de série A.

<sup>a)</sup> Les porteurs de parts de série O paient des frais de gestion de patrimoine à leur courtier, dont une partie est versée au gestionnaire.

## 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 Fonds<sup>1)</sup>

#### Parts de série A

	2018	Périodes closes les 30 sept.			2014
		2017	2016	2015	
Actif net à l'ouverture de la période	\$	1,00	1,00	1,00	1,00
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>					
Total des revenus	\$	0,02	0,01	0,00	0,00
Total des charges	\$	-0,01	-0,01	-0,00	-0,00
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	—	—	—	—
Gains (pertes) latents pour la période	\$	—	—	—	—
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	\$	0,01	0,00	0,00	0,00
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	0,01	0,00	0,00	0,00
Dividendes	\$	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	\$	0,01	0,00	0,00	0,00
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	\$	1,00	1,00	1,00	1,00

#### Parts de série Conseiller

	2018	Périodes closes les 30 sept.			2014
		2017	2016	2015	
Actif net à l'ouverture de la période	\$	1,00	1,00	1,00	1,00
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>					
Total des revenus	\$	0,02	0,01	0,00	0,00
Total des charges	\$	-0,01	-0,01	-0,00	-0,00
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	—	—	—	—
Gains (pertes) latents pour la période	\$	—	—	—	—
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	\$	0,01	0,00	0,00	0,00
<b>Distributions :</b>					
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	0,01	0,00	0,00	0,00
Dividendes	\$	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	\$	0,01	0,00	0,00	0,00
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	\$	1,00	1,00	1,00	1,00

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

## Parts de série D

	Du 20 nov. 2017 au 30 sept. 2018	
Actif net à l'ouverture de la période	\$	1,00 <sup>*</sup>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>		
Total des revenus	\$	0,02
Total des charges	\$	-0,01
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	—
Gains (pertes) latents pour la période	\$	—
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	\$	0,01
<b>Distributions :</b>		
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	0,01
Dividendes	\$	—
Gains en capital	\$	—
Remboursement de capital	\$	—
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	\$	0,01
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	\$	1,00

## Parts de série I

		Périodes closes les 30 sept.				
		2018	2017	2016	2015	2014
Actif net à l'ouverture de la période	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	\$	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total des charges	\$	—	—	—	—	—
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	—	—	—	—	—
Gains (pertes) latents pour la période	\$	—	—	—	—	—
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	\$	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	\$	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

## Parts de série O

		Périodes closes les 30 sept.		
		2018	2017	2016 <sup>4)</sup>
Actif net à l'ouverture de la période	\$	1,00	1,00	1,00 <sup>*</sup>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>				
Total des revenus	\$	0,02	0,01	0,00
Total des charges	\$	-0,00	-0,00	-0,00
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	—	—	—
Gains (pertes) latents pour la période	\$	—	—	—
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	\$	0,02	0,01	0,00
<b>Distributions :</b>				
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	0,02	0,01	0,00
Dividendes	\$	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	\$	0,02	0,01	0,00
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	\$	1,00	1,00	1,00

## Parts de série Classique

		Périodes closes les 30 sept.				
		2018	2017	2016	2015	2014
Actif net à l'ouverture de la période	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>						
Total des revenus	\$	0,02	0,01	0,00	0,00	0,00
Total des charges	\$	-0,01	-0,01	-0,00	-0,00	-0,00
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	—	—	—	—	—
Gains (pertes) latents pour la période	\$	—	—	—	—	—
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	\$	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement (hors dividendes)	\$	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	\$	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

\* Actif net initial.

<sup>1)</sup> Ces données sont tirées des états financiers audités du Fonds.

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

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

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

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

## Ratios et données supplémentaires

### Parts de série A

		Périodes closes les 30 sept.				
		2018	2017	2016	2015	2014
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>	\$	9 675	12 614	12 841	17 042	24 164
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>		9 675	12 614	12 841	17 042	24 164
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	%	1,22	0,94	0,45	0,19	0,09
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	1,26	1,26	1,27	1,29	1,29
Valeur liquidative par part	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

### Parts de série Conseiller

		Périodes closes les 30 sept.				
		2018	2017	2016	2015	2014
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>	\$	1 512	2 346	2 723	2 273	1 764
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>		1 512	2 346	2 723	2 273	1 764
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	%	1,22	0,92	0,46	0,19	0,09
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	1,26	1,25	1,26	1,27	1,28
Valeur liquidative par part	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

### Parts de série D

		Du 20 nov. 2017 au 30 sept. 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>	\$	662
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>		662
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	%	0,79
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	1,11
Valeur liquidative par part	\$	1,00

### Parts de série I

		Périodes closes les 30 sept.				
		2018	2017	2016	2015	2014
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>	\$	0	0	0	1	1
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>		0	0	0	1	1
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	%	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge <sup>3)</sup>	%	—	—	—	—	—
Valeur liquidative par part	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

### Parts de série 0

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

### Parts de série Classique

		Périodes closes les 30 sept.				
		2018	2017	2016	2015	2014
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>	\$	811	867	948	6 056	6 344
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>		811	867	948	6 056	6 344
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	%	0,97	0,87	0,41	0,19	0,09
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	0,97	0,97	1,03	1,03	1,03
Valeur liquidative par part	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Données au 30 septembre de la période indiquée.

<sup>3)</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (hors commissions et autres coûts de transactions du portefeuille) de la période indiquée; il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

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

## 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.

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

Le 13 novembre 2009, le Fonds a absorbé le Fonds du marché monétaire américain BMO Guardian.

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.

Ces modifications auraient pu avoir une incidence sur le rendement du Fonds, si elles avaient été en vigueur tout au long des périodes d'évaluation présentées.

## Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement de chaque série 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



<sup>1)</sup> Période du 11 novembre 2009 (date de lancement) au 30 septembre 2010

<sup>2)</sup> Période du 28 avril 2016 (date de lancement) au 30 septembre 2016

<sup>3)</sup> 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 2018

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Papier commercial	85,2
Marché monétaire - Organismes fédéraux	11,0
Certificats de dépôt	3,5
Trésorerie/créances/dettes	0,3
<b>Répartition totale du portefeuille</b>	<b>100,0</b>

25 principaux titres en portefeuille	% de la valeur liquidative
Émetteur	
Manhattan Asset Funding Company LLC, papier commercial, 2,231 %, 24 oct. 2018	2,9
Federal Home Loan Banks, papier commercial, 1,997 %, 3 oct. 2018	2,8
Longship Funding LLC, papier commercial, 2,170 %, 5 oct. 2018	2,6
Swedbank AB, papier commercial, 2,109 %, 3 oct. 2018	2,3
Cargill Global Funding PLC, papier commercial, 2,180 %, 3 oct. 2018	1,8
Victory Receivables Corporation, papier commercial, 2,139 %, 4 oct. 2018	1,8
Longship Funding LLC, papier commercial, 2,160 %, 5 oct. 2018	1,8
PACCAR Financial Corporation, papier commercial, 2,099 %, 19 oct. 2018	1,8
Ridgefield Funding Company, LLC, papier commercial, 2,281 %, 18 oct. 2018	1,8
Erste Abwicklungsanstalt, papier commercial, 2,220 %, 16 nov. 2018	1,8
CAFCO LLC, papier commercial, 2,312 %, 13 déc. 2018	1,7
Regency Markets No. 1 LLC, papier commercial, 2,180 %, 9 oct. 2018	1,6
National Rural Utilities Cooperative Finance Corporation, papier commercial, 2,038 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2018	1,5
Cargill Global Funding PLC, papier commercial, 2,150 %, 2 oct. 2018	1,5
Lexington Parker Capital Company, LLC, papier commercial, 2,210 %, 2 oct. 2018	1,5
Federal Home Loan Banks, papier commercial, 2,078 %, 12 oct. 2018	1,5
Atlantic Asset Securitization LLC, papier commercial, 2,332 %, 17 déc. 2018	1,5
Federal Home Loan Banks, papier commercial, 1,957 %, 3 oct. 2018	1,4
HSBC Bank USA, N.A., série CD, certificats de dépôt, taux variable, 2,386 %, 4 déc. 2018	1,2
Bedford Row Funding Corporation, série BAML, papier commercial, taux variable, 2,465 %, 11 avr. 2019	1,2
Thunder Bay Funding, LLC, série BAML, papier commercial, taux variable, 2,418 %, 14 janv. 2019	1,2
HSBC Bank USA, N.A., série CD, certificats de dépôt, premier rang, non garantis, 2,740 %, 2,778 %, 27 juin 2019	1,2
Longship Funding LLC, papier commercial, 2,089 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2018	1,2
Regency Markets No. 1 LLC, papier commercial, 2,119 %, 4 oct. 2018	1,2
Cargill Global Funding PLC, papier commercial, 2,210 %, 4 oct. 2018	1,2
<b>Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>42,0</b>
<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>171 096 145 \$</b>

*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  
100 King Street West, 43rd Floor  
Toronto (Ontario) M5X 1A1

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

Si vous avez des questions, veuillez nous appeler au :

- 1 800 665-7700 (les investisseurs qui ont 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) (les investisseurs qui ont 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.

Les Fonds d'investissement BMO sont offerts par BMO Investissements Inc., société de services financiers et entité juridique distincte de la Banque de Montréal. « BMO (le médaillon contenant le M souligné) » et « BMO (le médaillon contenant le M souligné) Fonds d'investissement » sont des marques de commerce déposées de la Banque de Montréal, utilisées sous licence.