

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

Période de 12 mois close le 30 septembre 2022 (la « période »)

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

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

Rapport annuel 2022 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 n'accompagnent pas le présent rapport, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement, 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 au www.bmo.com/gma/ca/conseiller/juridique-reglementaire 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 des procédures de vote par procuration, du dossier de vote par procuration ou 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 libellés 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 gestionnaire de portefeuille, sont de qualité comparable. Il investit dans des titres de créance à court terme ayant, en moyenne, des rajustements aux 90 jours ou moins et un terme à courir de 180 jours.

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 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, le 27 mai 2022, que le niveau de risque du Fonds n'avait pas changé. 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 190 M\$ à environ 191 M\$. Les parts de série A du Fonds ont affiché un rendement de 0,33 %. Veuillez consulter la section *Rendement passé* pour en savoir plus sur le rendement des autres séries du Fonds.

Au cours de la période, l'incertitude a gagné les marchés mondiaux, avec une inflation atteignant des sommets de plusieurs décennies en raison de marchés du travail vigoureux, d'une forte demande, de perturbations généralisées dans la chaîne d'approvisionnement et de l'incidence du conflit entre la Russie et l'Ukraine sur les prix des marchandises et de l'énergie. Les banques centrales de partout dans le monde, lentes à réagir, ont relevé énergiquement leurs taux directeurs pour gérer l'inflation. Les rendements du marché monétaire, définis comme les titres venant à échéance dans moins d'un an, étaient considérablement plus hauts. Ces taux sont étroitement liés au taux directeur de la Réserve fédérale américaine (Fed). La Fed a relevé son taux directeur cible de 0,25 % à 3,25 %, tout en évoquant d'autres hausses futures. Le rendement des bons du Trésor des États-Unis à trois mois a clos la période à 3,25 %, une hausse importante par rapport au taux de 0,03 % offert un an plus tôt.

L'échéance moyenne pondérée plus courte du Fonds a contribué à son rendement, car les taux d'intérêt ont augmenté de manière considérable. La préférence du Fonds pour l'ajout de titres émis au Canada qui paient en dollars américains et de papier commercial adossé à des actifs émis



Fonds d'investissement

BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

aux États-Unis a aussi soutenu le rendement. Enfin, le plafonnement supérieur de la pondération des titres de société dans le Fonds a également ajouté au rendement.

L'importante pondération des titres à très court terme (de un jour à une semaine) dans le Fonds a en revanche nuí au rendement. Cette pondération, nécessaire pour satisfaire aux exigences de liquidités courantes, a réduit les occasions de placement.

Le gestionnaire de portefeuille a ajouté au Fonds plusieurs titres d'émetteurs canadiens qui paient en dollars américains, dont des titres canadiens adossés à des actifs qui ont grandement rehaussé le rendement. Les sociétés PACCAR Financial Ltd., MetLife Short Term Funding LLC et GTA Funding LLC (tous des titres notés A-1 et P-1) ont été ajoutées au portefeuille pour accroître le rendement et la diversification de haute qualité.

Le gestionnaire de portefeuille a ajouté aux placements existants dans Barclays PLC, Atlantic Asset Securitization LLC, MUFGBank, Ltd. et Sheffield Receivables Company LLC.

Modification de la structure à séries multiples

Le 22 octobre 2021, le gestionnaire a lancé la série F du Fonds, en plus des autres séries du Fonds actuellement offertes aux investisseurs. Les parts de série F sont offertes aux investisseurs ayant souscrit un programme intégré ou un compte à frais fixes, qui détiennent un compte à courtage réduit, ou à d'autres investisseurs à la discrétion du gestionnaire.

Au 19 mai 2022, les parts de série D du Fonds ont cessé d'être émises et ne sont plus en circulation. Les parts de série D ne sont plus offertes aux investisseurs, nouveaux ou actuels, depuis le 19 mai 2022.

Changement de sous-conseiller

Le 19 novembre 2021, BMO Asset Management Corp. a cessé d'agir à titre de sous-conseiller du Fonds.

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

La Fed s'est avérée beaucoup plus agressive que les exceptions du marché, prévoyant un taux final encore plus élevé. À la fin de la période, le marché prévoyait une fourchette finale de la Fed de 4,50 % à 4,75 % en 2023. Le président de la Fed, Jerome Powell, a évoqué le solide indice des prix à la consommation et les données de l'emploi pour motiver la troisième hausse marquée consécutive des taux d'intérêt par la Fed.

Tout en relevant ses prévisions des taux d'intérêt, la Fed a réduit ses attentes à l'égard de l'économie des États-Unis. Elle prévoit maintenant que le produit intérieur brut réel n'augmente que de 0,2 % en 2022 et de 1,2 % en 2023, en baisse par rapport aux dernières projections, où ses représentants s'attendaient à une croissance de l'économie américaine de 1,7 % en 2022 comme en 2023. Les prévisions du taux de chômage ont été révisées à la hausse, notamment pour 2023. La Fed prévoit que le taux de chômage grimpe à 4,4 % en 2023, une hausse de 0,7 % par rapport à la fin de la période. Un accroissement du taux de chômage de cette ampleur est généralement associé à une récession.

Comme la Fed se concentre sur le contrôle de l'inflation, elle devra probablement admettre que ses interventions énergiques entraîneront une récession. Plus il faudra de temps pour restaurer la stabilité des prix, plus il sera probable que d'autres mesures seront nécessaires pour contenir la croissance des prix.

Le Fonds maintient une stratégie à court terme, car l'accès immédiat aux liquidités demeure un aspect stratégique. Par conséquent, la pondération des titres aux échéances de sept jours et moins demeure assez élevée, à environ 28 % du Fonds.

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

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

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

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

BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

Gestionnaire de portefeuille

BMO Gestion d'actifs inc., membre du groupe du gestionnaire, est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. Le 19 novembre 2021, BMO Asset Management Corp. a cessé d'agir à titre de sous-conseiller du Fonds. Le gestionnaire verse à BMO Gestion d'actifs inc., à titre de gestionnaire de portefeuille, 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 »). Les charges du Fonds sont réparties proportionnellement entre les séries pertinentes. Les charges particulières à une série sont affectées à cette série. Les frais d'administration fixes sont calculés selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de chaque série pertinente du Fonds. Le taux des frais d'administration fixes annuels de chaque série du Fonds, à l'exception de la série I, est de 0,15 %. Les frais d'administration sont assujettis aux taxes applicables. Dans certains cas, le gestionnaire peut renoncer à une partie des frais d'administration qu'il touche du Fonds ou de certaines séries 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, les charges du Fonds et les charges d'exploitation dans le dernier prospectus simplifié du Fonds, au www.bmo.com/gma/ca/conseiller/juridique-reglementaire, 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 comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations avec des parties liées suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds (chacune de ces opérations étant une « opération avec des parties liées ») :

- a) des placements dans des titres de BMO, membre du groupe du gestionnaire, ou de tout autre émetteur lié au gestionnaire;
- b) des placements dans une catégorie de titres 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., un membre du groupe du gestionnaire, agit à titre de contrepartiste;
- d) des opérations de titre de n'importe quel émetteur depuis ou vers un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire ou un membre du groupe du gestionnaire, ou un compte sous gestion géré par un membre du groupe du gestionnaire.

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.

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. Depuis le 1^{er} juin 2022 ou après cette date, les séries de parts du Fonds qui comprennent des frais de service ne sont plus offertes aux investisseurs qui les détiennent dans un compte auprès de BMO Ligne d'action Inc.

BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

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

	2022	Périodes closes les 30 sept.				2018
		2021	2020	2019		
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	0,00	0,01	0,02	0,02
Total des charges	\$	-0,01	-0,00	-0,00	-0,01	-0,01
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	—	—	—	—	—
Gains (pertes) latents pour la période	\$	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	\$	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales³⁾	\$	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
Actif net à la clôture de la période	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

Parts de série Conseiller

	2022	Périodes closes les 30 sept.				2018
		2021	2020	2019		
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	\$	0,00	0,00	0,01	0,02	0,02
Total des charges	\$	-0,00	-0,00	-0,00	-0,01	-0,01
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	—	—	—	—	—
Gains (pertes) latents pour la période	\$	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	\$	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	0,00	0,00	0,01	0,02	0,01
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales³⁾	\$	0,00	0,00	0,01	0,02	0,01
Actif net à la clôture de la période	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

Parts de série F

	Période close le 30 sept. 2022 ³⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$ 1,00*
Augmentation (diminution) liée aux activités :	
Total des revenus	\$ 0,00
Total des charges	\$ -0,00
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$ —
Gains (pertes) latents pour la période	\$ —
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	\$ 0,00
Distributions :	
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$ 0,00
Dividendes	\$ —
Gains en capital	\$ —
Remboursement de capital	\$ —
Distributions annuelles totales³⁾	\$ 0,00
Actif net à la clôture de la période	\$ 1,00

Parts de série D

	2022	Périodes closes les 30 sept.				2018 ⁴⁾
		2021	2020	2019		
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	\$	0,00	0,00	0,01	0,03	0,02
Total des charges	\$	-0,00	-0,00	0,00	-0,01	-0,01
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	—	—	—	—	—
Gains (pertes) latents pour la période	\$	—	—	—	—	—
Augmentation (diminution) totale liée aux activités²⁾	\$	0,00	0,00	0,01	0,02	0,01
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales³⁾	\$	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
Actif net à la clôture de la période	\$	—	1,00	1,00	1,00	1,00

BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

Parts de série I

		Périodes closes les 30 sept.				
		2022	2021	2020	2019	2018
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	\$	—	—	—	0,00	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
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	0,00	0,00
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales³⁾	\$	—	—	—	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 O

		Périodes closes les 30 sept.				
		2022	2021	2020	2019	2018
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	0,00	0,01	0,02	0,02
Total des charges	\$	-0,00	-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	0,00	0,01	0,02	0,02
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	0,01	0,00	0,01	0,02	0,02
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales³⁾	\$	0,01	0,00	0,01	0,02	0,02
Actif net à la clôture de la période	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

Parts de série Classique

		Périodes closes les 30 sept.				
		2022	2021	2020	2019	2018
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	0,00	0,01	0,02	0,02
Total des charges	\$	-0,01	-0,00	-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	0,00	0,00	0,01	0,01
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales³⁾	\$	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01
Actif net à la clôture de la période	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

* Actif net initial.

¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers annuels 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 20 novembre 2017 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2018.

⁵⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 22 octobre 2021 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2022.

BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

Ratios et données supplémentaires

Parts de série A

		Périodes closes les 30 sept.				
		2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	9 812	15 198	10 171	8 009	9 675
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		9 812	15 198	10 171	8 009	9 675
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,47	0,08	0,48	1,19	1,22
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	1,25	1,27	1,26	1,26	1,26
Valeur liquidative par part	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

Parts de série Conseiller

		Périodes closes les 30 sept.				
		2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	324	259	644	559	1 512
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		324	259	644	559	1 512
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,35	0,10	0,47	1,19	1,22
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	1,29	1,30	1,29	1,25	1,26
Valeur liquidative par part	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

Parts de série F

		Période close le 30 sept. 2022 ⁴⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	2 365
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		2 365
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,32
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	1,08
Valeur liquidative par part	\$	1,00

Parts de série D

		Périodes closes les 30 sept.				
		2022	2021	2020	2019	2018 ³⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	—	1 931	2 204	1 325	662
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		—	1 931	2 204	1 325	662
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,08	0,09	0,61	0,79	0,79
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	1,10	1,11	1,13	1,12	1,11
Valeur liquidative par part	\$	—	1,00	1,00	1,00	1,00

Parts de série I

		Périodes closes les 30 sept.				
		2022	2021	2020	2019	2018
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

		Périodes closes les 30 sept.				
		2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	177 387	171 376	298 563	222 230	158 436
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		177 387	171 376	298 563	222 230	158 436
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
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

		Périodes closes les 30 sept.				
		2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	693	765	779	793	811
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		693	765	779	793	811
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,43	0,09	0,66	0,96	0,97
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	0,96	0,96	0,96	0,96	0,97
Valeur liquidative par part	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

⁺ 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.

¹⁾ Données au 30 septembre de la période indiquée.

²⁾ 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.

³⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 20 novembre 2017 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2018.

⁴⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 22 octobre 2021 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2022.

BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

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. Les frais de gestion sont assujettis aux taxes applicables. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à une partie ou à la totalité des frais de gestion qui peuvent être imposés à l'égard de chaque série à quelque moment que ce soit.

	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 F	0,80	0	100
Parts de série D	0,85	0	100
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 investisseurs de la 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. Le réinvestissement des distributions accroît les rendements. Les données sur le rendement ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, des frais facultatifs, ni de l'impôt sur le revenu 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.

Le 19 novembre 2021, BMO Asset Management Corp. a cessé d'agir à titre de sous-conseiller du Fonds et BMO Gestion d'actifs inc., en qualité de gestionnaire de portefeuille, est devenu responsable de la gestion de portefeuille du Fonds.

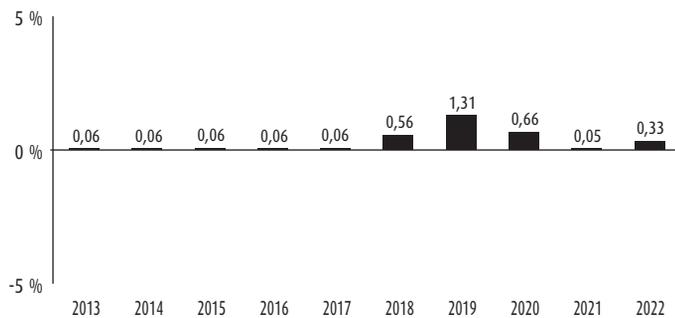
Ces modifications auraient pu avoir une incidence sur le rendement du Fonds, si elles avaient été en vigueur tout au long des périodes d'évaluation présentées.

BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

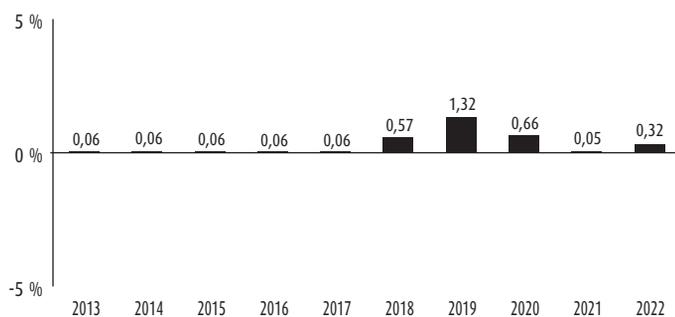
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement de chacune des séries du Fonds pour chacun des exercices indiqués et illustrent l'évolution du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. 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



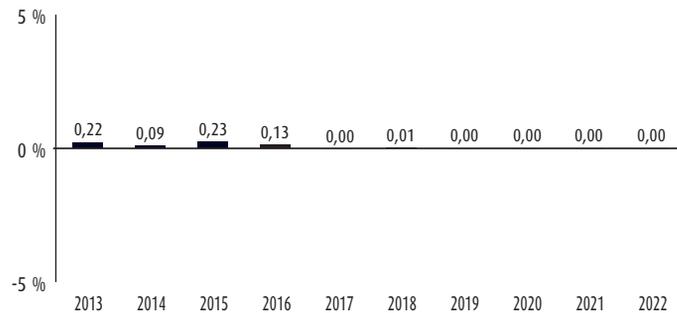
Parts de série Conseiller



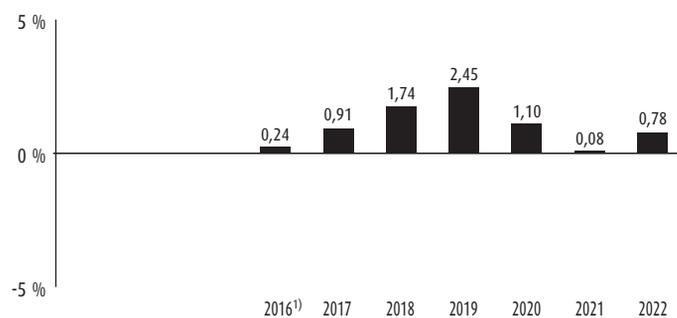
Parts de série F



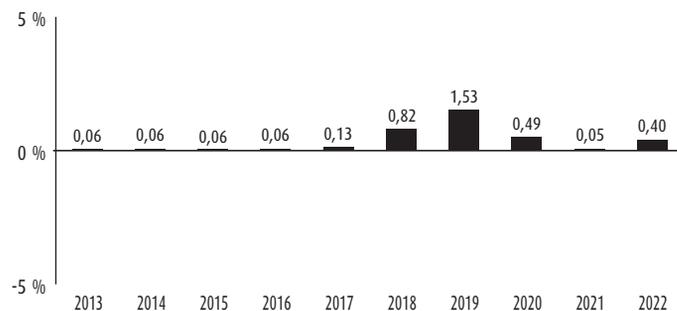
Parts de série I



Parts de série O



Parts de série Classique



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

²⁾ Période du 22 octobre 2021 (date de lancement) au 30 septembre 2022

BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 septembre 2022

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	25 principaux titres en portefeuille Émetteur	% de la valeur liquidative
Papier commercial	95,8	PACCAR Financial Ltd., papier commercial, 3,267 %, 14 oct. 2022	5,2
Billets de dépôt au porteur	2,3	Atlantic Asset Securitization LLC, papier commercial, 3,209 %, 21 nov. 2022	4,7
Trésorerie/créances/dettes	1,9	Pipelines Enbridge Inc., papier commercial, 2,988 %, 6 oct. 2022	4,2
Répartition totale du portefeuille	100,0	Longship Funding LLC, papier commercial, 2,995 %, 6 oct. 2022	3,3
		Skandinaviska Enskilda Banken AB, papier commercial, 2,489 %, 4 oct. 2022	2,7
		GTA Funding LLC, papier commercial, 2,641 %, 4 oct. 2022	2,6
		Longship Funding LLC, papier commercial, 2,965 %, 4 oct. 2022	2,6
		Exportation et développement Canada, papier commercial, 2,565 %, 12 oct. 2022	2,6
		MetLife Short Term Funding LLC, papier commercial, 3,049 %, 19 oct. 2022	2,6
		GTA Funding LLC, papier commercial, 3,201 %, 19 oct. 2022	2,6
		Bedford Row Funding Corporation, papier commercial, 3,151 %, 21 oct. 2022	2,6
		Walmart Inc., papier commercial, 2,989 %, 24 oct. 2022	2,6
		Atlantic Asset Securitization LLC, papier commercial, 3,152 %, 24 oct. 2022	2,6
		Sumitomo Mitsui Trust Bank Limited, papier commercial, 3,122 %, 28 oct. 2022	2,6
		GTA Funding LLC, papier commercial, 3,233 %, 28 oct. 2022	2,6
		Sheffield Receivables Company LLC, papier commercial, 3,153 %, 3 nov. 2022	2,6
		Old Line Funding, LLC, papier commercial, 3,258 %, 15 nov. 2022	2,6
		John Deere Capital Corporation, papier commercial, 3,342 %, 21 nov. 2022	2,6
		Banque Royale du Canada, billets de dépôt à terme, 3,050 %, 3 oct. 2022	2,4
		MUFG Bank, Ltd., billets de dépôt au porteur, 2,868 %, 14 oct. 2022	2,3
		Amazon.com, Inc., papier commercial, 2,392 %, 4 oct. 2022	2,1
		John Deere Capital Corporation, papier commercial, 2,542 %, 5 oct. 2022	2,1
		PSP Capital Inc., papier commercial, 2,532 %, 5 oct. 2022	2,1
		Banner Trust, papier commercial, 3,014 %, 11 oct. 2022	2,1
		Sound Trust, papier commercial, 3,042 %, 14 oct. 2022	2,1
		Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale	69,1
		Valeur liquidative totale	190 581 316 \$

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).

Mise en garde concernant les déclarations prospectives

Le présent document peut contenir des déclarations prospectives portant sur des événements futurs, résultats, circonstances, rendements ou attentes qui ne correspondent pas à des faits historiques, mais plutôt à nos opinions sur des événements futurs. Par leur nature, les déclarations prospectives nous demandent de formuler des hypothèses et comportent des incertitudes et des risques inhérents. Il existe un risque important que les prédictions et autres déclarations prospectives se révèlent inexacts. 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, de temps à autre, 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.
^{MD/MC} Marques de commerce déposées/marques de commerce de la Banque de Montréal, utilisées sous licence.



Fonds d'investissement