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

Semestre clos le 31 mars 2023 (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 semestriel 2023 de la direction sur le rendement du Fonds

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds contient des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers semestriels ou annuels complets du Fonds. Si les états financiers semestriels n'accompagnent pas le présent rapport, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers semestriels ou 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 à l'adresse **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 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

**Résultats**

Au cours de la période, la valeur liquidative totale du Fonds est passée de quelque 191 M$ à environ 192 M$. Les parts de série A du Fonds ont affiché un rendement de 1,72 %. Veuillez consulter la section *Rendement passé* pour en savoir plus sur le rendement des autres séries du Fonds.

Les rendements du marché monétaire, définis comme les titres venant à échéance dans moins d'un an, étaient considérablement plus élevés au cours de la période. Ces taux sont étroitement liés au taux directeur de la Réserve fédérale américaine (Fed). La Fed a relevé son taux directeur cible de 3,25 % à 5,00 %, tout en évoquant la possibilité d'autres hausses futures. Le rendement des bons du Trésor des États-Unis à trois mois a terminé le mois de mars à 4,69 %, une forte hausse par rapport à 3,25 % au 30 septembre 2022.

En mars 2023, SVB Financial Group, la 16e plus importante banque en importance aux États-Unis, s'est effondrée. D'importants retraits et l'actualisation d'importantes pertes d'investissement découlant de la baisse de valeur d'actifs à taux fixe ont déclenché sa chute. Les organismes de réglementation des États-Unis et du monde entier sont intervenus rapidement pour atténuer les dommages et apaiser les turbulences sur le marché. Les organismes de réglementation ont garanti tous les dépôts du SVB Financial Group et de la Signature Bank. Ils ont également lancé le programme de financement à terme des banques pour éviter la vente au rabais des actifs exposés au risque de taux d'intérêt. Ces mesures extraordinaires semblent avoir calmé les marchés et limité la contagion.

L'échéance moyenne pondérée plus courte du Fonds a contribué à son rendement, car les taux d'intérêt ont augmenté de manière considérable. Les placements en papier commercial adossé à des actifs émis aux États-Unis ont contribué au rendement du Fonds, car ils ont offert de meilleurs rendements que les autres entreprises émettrices américaines de papier commercial de sociétés, ainsi qu'un meilleur soutien du rendement comparativement aux émissions du gouvernement fédéral.

Une part importante du Fonds est affectée à des titres à très court terme (de un jour à une semaine) pour satisfaire à l'exigence permanente de liquidité. Cela a réduit les occasions d'acheter des produits à terme qui étaient à des taux d'intérêt beaucoup plus élevés, ce qui a nui au rendement du Fonds. La pondération maximale admissible du Fonds, selon son mandat, de 35 % de titres d'émetteurs canadiens qui paient en dollars américains a également nui au rendement.

Le gestionnaire de portefeuille a ajouté les titres de PACCAR Financial Ltd., de MetLife Short Term Funding LLC et de GTA Funding LLC au portefeuille pour accroître le rendement et la diversification de haute qualité du Fonds. Cabot Trail Funding LLC et The Coca-Cola Company ont également été ajoutées au Fonds après avoir été ajoutées à la liste d'émetteurs américains de papier commercial.

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

*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 a de nouveau relevé les taux d'intérêt de 25 points de base le 22 mars 2023, dans un contexte de turbulences du secteur financier. La Fed a indiqué qu'elle surveillait les nouvelles données entrantes de près, mais a affirmé clairement que des baisses de taux d'intérêt ne figuraient pas dans son « scénario de base », défiant la courbe prospective du marché.

La Fed a souligné l'incertitude considérable entourant les effets possibles du resserrement des conditions de crédit sur les perspectives économiques et sur la politique monétaire. Le solide marché de l'emploi et une inflation obstinément élevée donneront probablement lieu à une autre hausse de 25 points de base des taux d'intérêt en mai, tandis que les conditions bancaires pourraient continuer à dominer l'actualité. La Fed a maintenant une double tâche : juguler l'inflation et stabiliser les marchés financiers. Les banques centrales ont plusieurs outils à leur disposition pour atteindre leurs objectifs de politique, comme en témoigne leur intervention rapide devant l'effondrement du SVB Financial Group.

Le Fonds maintient une stratégie à court terme, car l'accès immédiat aux liquidités demeure un aspect stratégique. La pondération des titres échéant à sept jours demeure donc élevée, à environ 29 % du portefeuille, pour satisfaire aux exigences actuelles des clients. Le Fonds accordera toujours la priorité aux liquidités et la préservation du capital, avec un positionnement cible de 25 % de placements à sept jours.

La pondération élevée du Fonds dans des titres de sociétés devrait continuer à contribuer au rendement global en raison du meilleur rendement qui en découle par rapport aux produits du gouvernement fédéral. Dans l'ensemble, le Fonds est diversifié, mais privilégie les émetteurs américains et canadiens qui paient en dollars américains dans ses placements en titres de sociétés. La pondération du Fonds en titres adossés à des actifs est légèrement supérieure à ses placements en papier commercial proprement dits.

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.

### 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 d'un émetteur, pendant la période de placement de ces titres auprès du public ou pendant la période de 60 jours suivant la période de placement, alors que BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, ou tout autre membre du groupe du gestionnaire, agissait à titre de preneur ferme dans le cadre du placement de ces titres;

c) des opérations sur le marché secondaire, sur des titres de créance négociés hors cote pour lesquels BMO Nesbitt Burns Inc., ou tout autre membre du groupe du gestionnaire, agit à titre de contrepartiste sur le marché canadien des titres de créance;

d) des opérations de titre de n'importe quel émetteur depuis ou vers un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire ou un membre du groupe du gestionnaire, ou un compte sous gestion géré par le gestionnaire ou un membre du groupe du gestionnaire.

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident 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 1er 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.

## 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[1)]

### Parts de série A

| | Période close le 31 mars 2023 | 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 | 1,00 |
| **Augmentation (diminution) liée aux activités :** | | | | | | |
| Total des revenus | $ 0,02 | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 0,02 | 0,02 |
| Total des charges | $ -0,00 | -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 activités[2)]** | $ 0,02 | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| **Distributions :** | | | | | | |
| Revenu de placement net (hors dividendes) | $ 0,02 | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| Dividendes | $ — | — | — | — | — | — |
| Gains en capital | $ — | — | — | — | — | — |
| Remboursement de capital | $ — | — | — | — | — | — |
| **Distributions annuelles totales[3)]** | $ 0,02 | 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 | 1,00 |

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

## Parts de série Conseiller

| | Période close le 31 mars 2023 | 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 | 1,00 |
| **Augmentation (diminution) liée aux activités :** | | | | | | |
| Total des revenus | $ 0,02 | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,02 | 0,02 |
| Total des charges | $ -0,00 | -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 activités**[2] | $ 0,02 | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| **Distributions :** | | | | | | |
| Revenu de placement net (hors dividendes) | $ 0,02 | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,02 | 0,01 |
| Dividendes | $ — | — | — | — | — | — |
| Gains en capital | $ — | — | — | — | — | — |
| Remboursement de capital | $ — | — | — | — | — | — |
| **Distributions annuelles totales**[3] | $ 0,02 | 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 | 1,00 |

## Parts de série D

| | Période close le 31 mars 2023 | Périodes closes les 30 sept. 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018[4] |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 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 activités**[2] | $ — | 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 totales**[3] | $ — | 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 |

## Parts de série F

| | Période close le 31 mars 2023 | Période close le 30 sept. 2022[5] |
|---|---|---|
| Actif net à l'ouverture de la période | $ 1,00 | 1,00* |
| **Augmentation (diminution) liée aux activités :** | | |
| Total des revenus | $ 0,02 | 0,00 |
| Total des charges | $ -0,00 | -0,00 |
| Gains (pertes) réalisés pour la période | $ — | — |
| Gains (pertes) latents pour la période | $ — | — |
| **Augmentation (diminution) totale liée aux activités**[2] | $ 0,02 | 0,00 |
| **Distributions :** | | |
| Revenu de placement net (hors dividendes) | $ 0,02 | 0,00 |
| Dividendes | $ — | — |
| Gains en capital | $ — | — |
| Remboursement de capital | $ — | — |
| **Distributions annuelles totales**[3] | $ 0,02 | 0,00 |
| **Actif net à la clôture de la période** | $ 1,00 | 1,00 |

## Parts de série I

| | Période close le 31 mars 2023 | 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 | 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 activités**[2] | $ — | — | — | — | 0,00 | 0,00 |
| **Distributions :** | | | | | | |
| Revenu de placement net (hors dividendes) | $ — | — | — | — | 0,00 | 0,00 |
| Dividendes | $ — | — | — | — | — | — |
| Gains en capital | $ — | — | — | — | — | — |
| Remboursement de capital | $ — | — | — | — | — | — |
| **Distributions annuelles totales**[3] | $ — | — | — | — | 0,00 | 0,00 |
| **Actif net à la clôture de la période** | $ 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 |

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

## Parts de série O

| | Période close le 31 mars 2023 | 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 | 1,00 |
| **Augmentation (diminution) liée aux activités :** | | | | | | |
| Total des revenus | $ 0,02 | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 0,02 | 0,02 |
| Total des charges | $ -0,00 | -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 activités**[2] | $ 0,02 | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 0,02 | 0,02 |
| **Distributions :** | | | | | | |
| Revenu de placement net (hors dividendes) | $ 0,02 | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 0,02 | 0,02 |
| Dividendes | $ — | — | — | — | — | — |
| Gains en capital | $ — | — | — | — | — | — |
| Remboursement de capital | $ — | — | — | — | — | — |
| **Distributions annuelles totales**[3] | $ 0,02 | 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 | 1,00 |

## Parts de série Classique

| | Période close le 31 mars 2023 | 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 | 1,00 |
| **Augmentation (diminution) liée aux activités :** | | | | | | |
| Total des revenus | $ 0,02 | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 0,02 | 0,02 |
| Total des charges | $ -0,00 | -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 activités**[2] | $ 0,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,01 |
| **Distributions :** | | | | | | |
| Revenu de placement net (hors dividendes) | $ 0,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,01 |
| Dividendes | $ — | — | — | — | — | — |
| Gains en capital | $ — | — | — | — | — | — |
| Remboursement de capital | $ — | — | — | — | — | — |
| **Distributions annuelles totales**[3] | $ 0,02 | 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 | 1,00 |

* Actif net initial.

[1] Ces informations sont tirées des états financiers semestriels non audités et 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.

## Ratios et données supplémentaires

### Parts de série A

| | Période close le 31 mars 2023 | Périodes closes les 30 sept. 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers)[1] | $ 10 718 | 9 812 | 15 198 | 10 171 | 8 009 | 9 675 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)[1] | 10 718 | 9 812 | 15 198 | 10 171 | 8 009 | 9 675 |
| Ratio des frais de gestion[2] | % 0,77 | 0,47 | 0,08 | 0,48 | 1,19 | 1,22 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge | % 1,24 | 1,25 | 1,27 | 1,26 | 1,26 | 1,26 |
| Valeur liquidative par part | $ 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 |

### Parts de série Conseiller

| | Période close le 31 mars 2023 | Périodes closes les 30 sept. 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers)[1] | $ 174 | 324 | 259 | 644 | 559 | 1 512 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)[1] | 174 | 324 | 259 | 644 | 559 | 1 512 |
| Ratio des frais de gestion[2] | % 0,77 | 0,35 | 0,10 | 0,47 | 1,19 | 1,22 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge | % 1,29 | 1,29 | 1,30 | 1,29 | 1,25 | 1,26 |
| Valeur liquidative par part | $ 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 |

### Parts de série F

| | Période close le 31 mars 2023 | Période close le 30 sept. 2022[4] |
|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers)[1] | $ 3 985 | 2 365 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)[1] | 3 985 | 2 365 |
| Ratio des frais de gestion[2] | % 0,32 | 0,32 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge | % 1,06 | 1,08 |
| Valeur liquidative par part | $ 1,00 | 1,00 |

### Parts de série D

| | Période close le 31 mars 2023 | 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 |

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

## Parts de série I

| | | Période close le 31 mars 2023 | Périodes closes les 30 sept. 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers)[1)] | $ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)[1)] | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ratio des frais de gestion[+] | % | — | — | — | — | — | — |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge[+] | % | — | — | — | — | — | — |
| Valeur liquidative par part | $ | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 |

## Parts de série O

| | | Période close le 31 mars 2023 | Périodes closes les 30 sept. 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers)[1)] | $ | 176 609 | 177 387 | 171 376 | 298 563 | 222 230 | 158 436 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)[1)] | | 176 609 | 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 | 0,06 |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge | % | 0,17 | 0,17 | 0,17 | 0,17 | 0,17 | 0,17 |
| Valeur liquidative par part | $ | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 |

## Parts de série Classique

| | | Période close le 31 mars 2023 | Périodes closes les 30 sept. 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Valeur liquidative totale (en milliers)[1)] | $ | 704 | 693 | 765 | 779 | 793 | 811 |
| Nombre de parts en circulation (en milliers)[1)] | | 704 | 693 | 765 | 779 | 793 | 811 |
| Ratio des frais de gestion[2)] | % | 0,49 | 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 | 0,96 | 0,97 |
| Valeur liquidative par part | $ | 1,00 | 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 31 mars ou au 30 septembre de la période indiquée, selon le cas.

[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.

## 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.

| | | En pourcentage des frais de gestion | |
|---|---|---|---|
| | Taux annuel 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.

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

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.

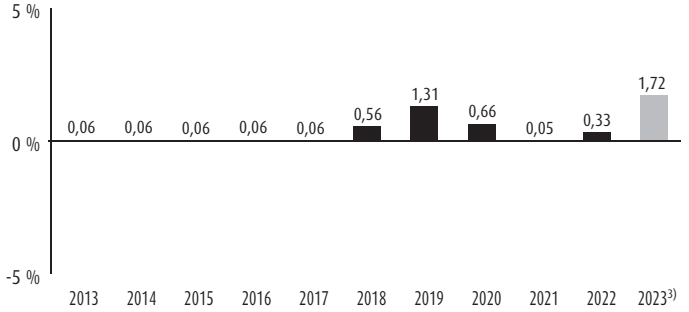
Le 19 novembre 2021, BMO Asset Management Corp. a cessé d'agir à titre de sous-conseiller du Fonds et BMO Gestion d'actifs inc., en qualité de gestionnaire de portefeuille, est devenu responsable de la gestion de portefeuille du Fonds.

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.

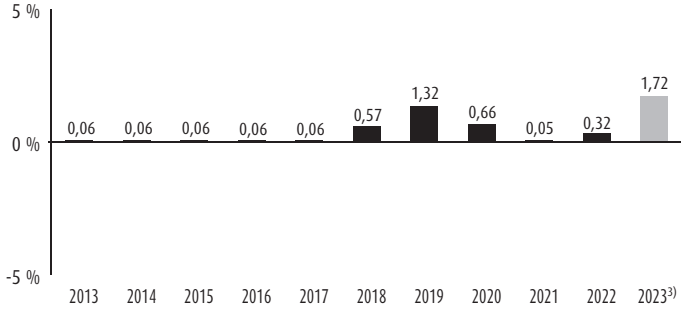
### Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement de chacune des séries du Fonds pour chacun des exercices indiqués et pour le semestre clos le 31 mars 2023, 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

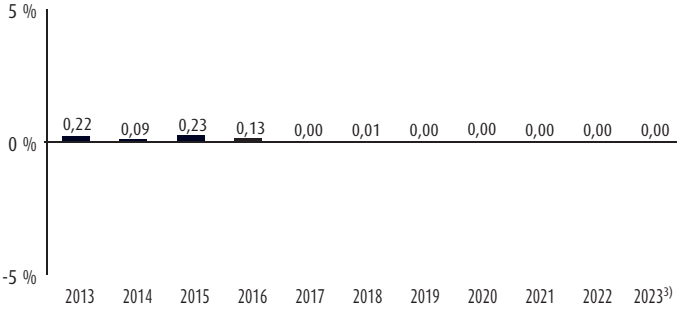



#### Parts de série Conseiller

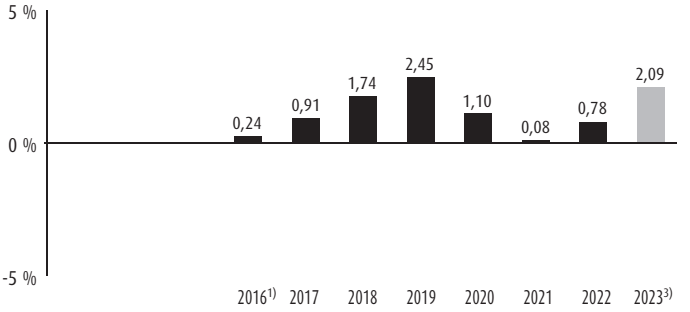



#### Parts de série F

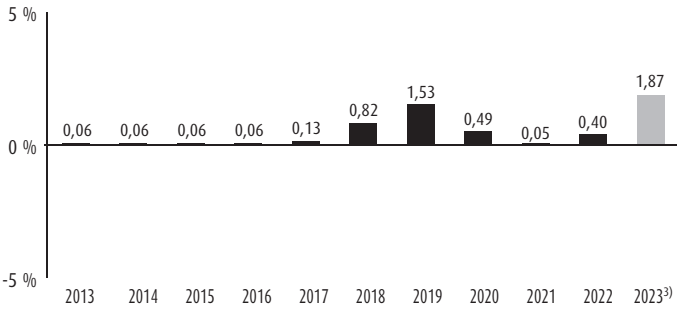
#### Parts de série I




#### 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
[3)] Semestre clos le 31 mars 2023

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE

**Au 31 mars 2023**

| Répartition du portefeuille | % de la valeur liquidative |
|---|---|
| Papier commercial | 93,4 |
| Acceptations bancaires | 2,6 |
| Billets de dépôt au porteur | 2,3 |
| Dépôts à terme | 1,2 |
| Trésorerie/créances/dettes | 0,5 |
| **Répartition totale du portefeuille** | **100,0** |

| 25 principaux titres en portefeuille<br>Émetteur | % de la valeur liquidative |
|---|---|
| Longship Funding LLC, papier commercial, 4,714 %, 3 avr. 2023 | 2,6 |
| Cabot Trail Funding LLC, papier commercial, 4,977 %, 3 avr. 2023 | 2,6 |
| Gotham Funding Corporation, papier commercial, 4,719 %, 4 avr. 2023 | 2,6 |
| Bedford Row Funding Corporation, papier commercial, 4,712 %, 5 avr. 2023 | 2,6 |
| Victory Receivables Corporation, papier commercial, 4,983 %, 5 avr. 2023 | 2,6 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Limited, papier commercial, 4,734 %, 6 avr. 2023 | 2,6 |
| Thunder Bay Funding, LLC, papier commercial, 4,876 %, 6 avr. 2023 | 2,6 |
| GTA Funding LLC, papier commercial, 4,933 %, 6 avr. 2023 | 2,6 |
| Walmart Inc., papier commercial, 4,858 %, 17 avr. 2023 | 2,6 |
| John Deere Capital Corporation, papier commercial, 4,962 %, 19 avr. 2023 | 2,6 |
| Pipelines Enbridge Inc., papier commercial, 5,169 %, 21 avr. 2023 | 2,6 |
| Gotham Funding Corporation, papier commercial, 4,992 %, 2 mai 2023 | 2,6 |
| Sheffield Receivables Company LLC, papier commercial, 5,020 %, 2 mai 2023 | 2,6 |
| Victory Receivables Corporation, papier commercial, 5,095 %, 2 mai 2023 | 2,6 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB, papier commercial, 5,048 %, 10 mai 2023 | 2,6 |
| Barclays Bank PLC, papier commercial, 4,810 %, 15 mai 2023 | 2,6 |
| Bedford Row Funding Corporation, papier commercial, 5,045 %, 4 mai 2023 | 2,4 |
| MUFG Bank, Ltd., billets de dépôt au porteur, 4,812 %, 20 avr. 2023 | 2,3 |
| Coca-Cola Company, The, papier commercial, 4,825 %, 9 mai 2023 | 2,2 |
| Banner Trust, papier commercial, 5,096 %, 19 avr. 2023 | 2,1 |
| Victory Receivables Corporation, papier commercial, 4,682 %, 3 avr. 2023 | 2,1 |
| Zeus Receivables Trust, papier commercial, 4,977 %, 3 avr. 2023 | 2,1 |
| PACCAR Financial Ltd., papier commercial, 4,985 %, 3 avr. 2023 | 2,1 |
| SURE Trust, papier commercial, 5,046 %, 5 avr. 2023 | 2,1 |
| Atlantic Asset Securitization LLC, papier commercial, 4,716 %, 6 avr. 2023 | 2,1 |
| **Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale** | **61,1** |
| **Valeur liquidative totale** | **192 189 701 $** |

*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 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, 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.

BMO Fonds d'investissement