

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

Période de 12 mois close le 30 septembre 2024 (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 2024 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.bmogam.com/ca-fr/ressources/documents-reglementaires/](http://www.bmogam.com/ca-fr/ressources/documents-reglementaires/) ou celui de SEDAR+ à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca). Vous pouvez également communiquer avec nous par une de ces méthodes pour demander 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 de celui-ci et 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. En mai 2024, le gestionnaire a procédé à l'examen du Fonds selon la méthode de classification du risque uniformisée prévue au *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* et a déterminé que le niveau de risque du Fonds 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 242 M\$ à environ 338 M\$. Les parts de série A du Fonds ont affiché un rendement de 4,84 %.

Veuillez consulter la section *Rendement passé* pour en savoir plus sur le rendement des autres séries du Fonds.

Les rendements des titres du marché monétaire, soit les titres venant à échéance dans moins d'un an, étaient plus bas à la fin de septembre 2024 qu'à la fin du même mois l'an dernier. Les taux sont étroitement liés au taux de financement à un jour de la Fed. La Fed a officiellement amorcé son cycle de détente monétaire pendant la période, faisant passer son taux directeur de 5,5 % à 5,0 %. Le rendement des bons du Trésor des États-Unis à trois mois a clôturé la période à 4,62 %, en baisse par rapport à 5,45 % au 30 septembre 2023.

Les positions du Fonds dans des émetteurs canadiens qui paient en dollars américains et la surpondération des émetteurs américains de papier commercial adossé à des actifs ont ajouté au rendement, ces placements ayant procuré un rendement régulier de grande qualité.

L'échéance moyenne pondérée à court terme du Fonds a légèrement nui au rendement en raison de la baisse des taux d'intérêt pendant la période.

De nouvelles positions dans Apple Inc., Bedford Row Funding Corp., PACCAR Financial Ltd., Walmart Inc. et GTA Funding LLC (des titres qui sont tous notés A-1 et P-1) ont été ajoutées afin d'améliorer le rendement et d'assurer une diversification de grande qualité. De nouveaux



Fonds d'investissement

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

---

placements dans Microsoft Corporation, Florida Power & Light Co., et Mizuho Financial Group Inc. (des titres qui sont également notés A-1 et P-1) ont également été ajoutés à la liste d'émetteurs américains de papier commercial approuvés.

Parmi les positions étoffées, notons celles dans des émetteurs canadiens qui paient en dollars américains comme Sound Trust, Merit Trust, Banner Corp. et Zeus Receivables Trust, ce qui a renforcé davantage le rendement du Fonds.

## *Modification de la structure à séries multiples*

Depuis la fermeture des bureaux le 16 août 2024, les parts de série Classique ne sont plus offertes.

*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**

L'économie mondiale a fait preuve de résilience dans le contexte d'inflation élevée des deux dernières années et de resserrement subséquent des politiques monétaires. La croissance se maintient et l'inflation devrait revenir à la cible des banques centrales d'ici la fin de 2025 dans la plupart des économies du G20. Les banques centrales devraient donc réduire davantage les taux d'intérêt, à condition que le fléchissement de l'inflation se poursuive.

Le président de la Fed, Jerome Powell, a déclaré que le Federal Open Market Committee (FOMC) ne sent pas l'urgence de baisser rapidement les taux et que la réduction du taux des fonds fédéraux est un processus qui se déroulera sur une certaine période. Cela dit, il a aussi souligné que ce sont les données qui dicteront en définitive la cadence des baisses de taux et que le FOMC fera le nécessaire pour décider de la vitesse d'intervention. M. Powell a mentionné que l'économie est généralement solide. Il a toutefois fait remarquer que la création d'emplois avait beaucoup baissé et a évoqué la croissance des salaires revue à la baisse dans le rapport Quarterly Census of Employment and Wages. M. Powell a aussi réitéré que la Fed ne croit pas qu'un ralentissement supplémentaire du marché du travail soit nécessaire pour atteindre une inflation de deux pour cent. Les déclarations de M. Powell à la fin de la période laissent entrevoir une baisse des taux d'au moins 25 points de base à la réunion de la Fed en novembre, puis de nouveau en décembre. Et il n'est absolument pas exclu que la Fed décrète une baisse de 50 points de base en novembre.

Le Fonds maintient sa stratégie à court terme, car l'accès immédiat aux liquidités demeure un aspect stratégique. Le Fonds accordera toujours la priorité aux liquidités et à la préservation du capital. Selon la cible du Fonds, au moins 25 % de ses placements doivent venir à échéance dans moins de sept jours.

La pondération élevée du Fonds dans des titres de sociétés pourrait 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 bien diversifié et privilégie les émetteurs américains et canadiens qui paient en dollars américains dans ses placements en titres de sociétés. À la fin de la période, la pondération des titres adossés à des créances mobilières dans le Fonds était légèrement supérieure à celle du papier commercial de sociétés.

## **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.

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

---

## 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 fixes, les charges du Fonds et les charges d'exploitation dans le dernier prospectus simplifié du Fonds, au [www.bmogam.com/ca-fr/ressources/documents-reglementaires/](http://www.bmogam.com/ca-fr/ressources/documents-reglementaires/), ainsi qu'au [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

## Achat et vente de titres

Au cours de la période et en vertu de la législation en valeurs mobilières applicable, le Fonds s'est fondé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement à une ou à plusieurs des opérations avec des parties liées suivantes (chacune de ces opérations étant une « opération avec des parties liées ») :

- a) des placements dans des titres de BMO;
- 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 qu'un courtier lié agissait à titre de preneur ferme dans le cadre du placement de ces titres;
- c) des opérations sur des titres de créance de tout émetteur auprès d'un courtier lié agissant 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 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, entre autres choses, aviser le CEI lorsqu'une opération visée n'est pas 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 ou le gestionnaire de portefeuille sans autre considération que l'intérêt du Fonds, iii) respecte les politiques et les procédures écrites du gestionnaire, et iv) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

## Autres opérations avec des parties liées

Au cours de la période et en vertu de la législation en valeurs mobilières applicable, le Fonds s'est fondé sur les instructions permanentes et les recommandations positives du CEI pour retenir les services de toute partie liée pour agir à titre de contrepartie ou de fournisseur de services dans le cadre d'opérations sur dérivés.

## Services de placement

Le gestionnaire commercialise et place les parts 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 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.

# 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 Fonds<sup>1)</sup>

#### Parts de série A

	2024	Périodes closes les 30 sept.				
		2023	2022	2021	2020	
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	\$	0,06	0,05	0,01	0,00	0,01
Total des charges	\$	-0,01	-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>	\$	0,05	0,04	0,00	0,00	0,01
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	0,05	0,04	0,00	0,00	0,01
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	\$	0,05	0,04	0,00	0,00	0,01
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

#### Parts de série Conseiller

	2024	Périodes closes les 30 sept.				
		2023	2022	2021	2020	
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	\$	0,06	0,05	0,00	0,00	0,01
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>	\$	0,05	0,04	0,00	0,00	0,01
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	0,05	0,04	0,00	0,00	0,01
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	\$	0,05	0,04	0,00	0,00	0,01
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

## Parts de série F

	2024	Périodes closes les 30 sept.		
		2023	2022 <sup>4)</sup>	
Actif net à l'ouverture de la période	\$	1,00	1,00	1,00*
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>				
Total des revenus	\$	0,05	0,05	0,00
Total des charges	\$	-0,00	-0,01	-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>	\$	0,05	0,04	0,00
<b>Distributions :</b>				
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	0,05	0,04	0,00
Dividendes	\$	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	\$	0,05	0,04	0,00
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	\$	1,00	1,00	1,00

## Parts de série I

	2024	Périodes closes les 30 sept.				
		2023	2022	2021	2020	
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	\$	0,06	0,05	—	—	—
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>	\$	0,06	0,05	—	—	—
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	0,06	0,01	—	—	—
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	\$	0,06	0,01	—	—	—
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

## Parts de série O

		Périodes closes les 30 sept.				
		2024	2023	2022	2021	2020
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	\$	0,05	0,05	0,01	0,00	0,01
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	\$	—	—	—	—	—
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>2)</sup></b>	\$	0,05	0,05	0,01	0,00	0,01
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	0,05	0,05	0,01	0,00	0,01
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	\$	0,05	0,05	0,01	0,00	0,01
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

## Parts de série Classique

		Périodes closes les 30 sept.				
		2024	2023	2022	2021	2020
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	\$	0,05	0,05	0,01	0,00	0,01
Total des charges	\$	-0,01	-0,01	-0,01	-0,00	-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>	\$	0,04	0,04	0,00	0,00	0,00
<b>Distributions :</b>						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	0,04	0,04	0,00	0,00	0,00
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
<b>Distributions annuelles totales<sup>3)</sup></b>	\$	0,04	0,04	0,00	0,00	0,00
<b>Actif net à la clôture de la période</b>	\$	—	1,00	1,00	1,00	1,00

<sup>1)</sup> Actif net initial.

<sup>2)</sup> Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds.

<sup>3)</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>4)</sup> Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

<sup>5)</sup> 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

		Périodes closes les 30 sept.				
		2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>	\$	12 000	13 333	9 812	15 198	10 171
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>		12 000	13 333	9 812	15 198	10 171
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	%	0,77	0,77	0,47	0,08	0,48
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	1,24	1,24	1,25	1,27	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.				
		2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>	\$	271	145	324	259	644
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>		271	145	324	259	644
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	%	0,77	0,77	0,35	0,10	0,47
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	1,30	1,26	1,29	1,30	1,29
Valeur liquidative par part	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

### Parts de série F

		Périodes closes les 30 sept.		
		2024	2023	2022 <sup>3)</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>	\$	3 928	3 822	2 365
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>		3 928	3 822	2 365
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	%	0,32	0,32	0,32
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	1,05	1,06	1,08
Valeur liquidative par part	\$	1,00	1,00	1,00

### Parts de série I

		Périodes closes les 30 sept.				
		2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>	\$	109	202	0	0	0
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>		109	202	0	0	0
Ratio des frais de gestion <sup>4)</sup>	%	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge <sup>4)</sup>	%	—	—	—	—	—
Valeur liquidative par part	\$	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

# BMO Fonds du marché monétaire en dollars US

## Parts de série O

		Périodes closes les 30 sept.				
		2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>	\$	321 830	223 855	177 387	171 376	298 563
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>		321 830	223 855	177 387	171 376	298 563
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	%	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
Ratio des frais de gestion avant renoncations 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.				
		2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>	\$	—	506	693	765	779
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>		—	506	693	765	779
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	%	0,49	0,49	0,43	0,09	0,66
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	%	0,96	0,96	0,96	0,96	0,96
Valeur liquidative par part	\$	—	1,00	1,00	1,00	1,00

<sup>+</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>1)</sup> Données au 30 septembre de la période indiquée.

<sup>2)</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>3)</sup> 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.

	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	21	79
Parts de série Conseiller	1,00	26	74
Parts de série F	0,80	0	100
Parts de série I <sup>1)</sup>	—	—	—
Parts de série O <sup>2)</sup>	—	—	—
Parts de série Classique	0,75	0	100

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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.

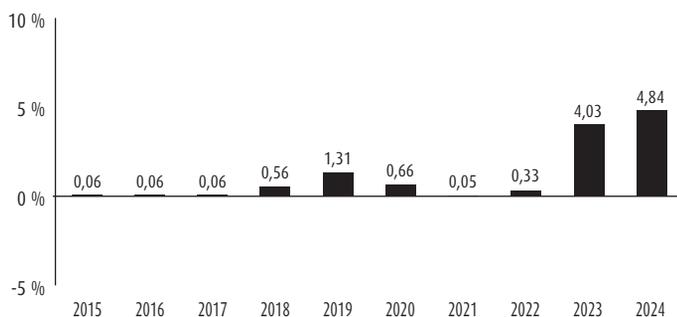
Le 19 novembre 2021, BMO Asset Management Corp. a cessé d'agir à titre de sous-conseiller du Fonds et BMO Gestion d'actifs inc., en qualité de gestionnaire de portefeuille, est devenu responsable de la gestion de portefeuille du Fonds.

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.

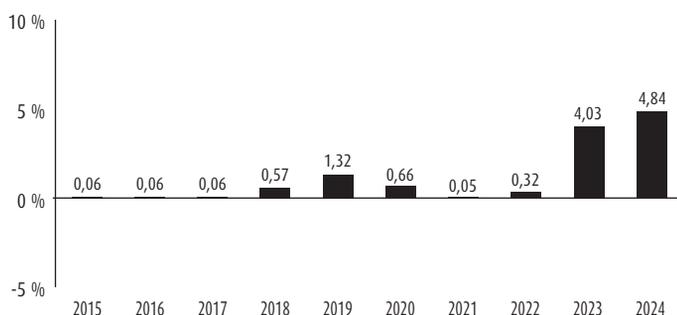
## Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement de chacune des séries du Fonds pour chacun des exercices indiqués et 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



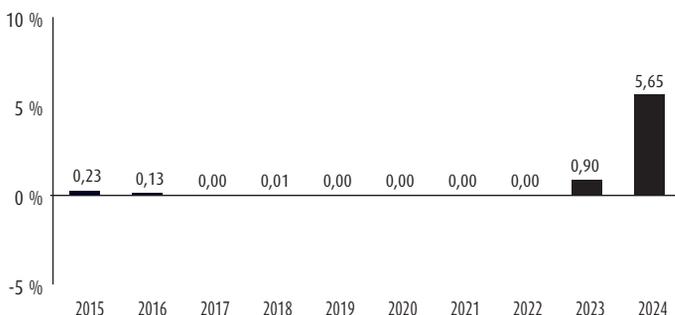
### Parts de série Conseiller



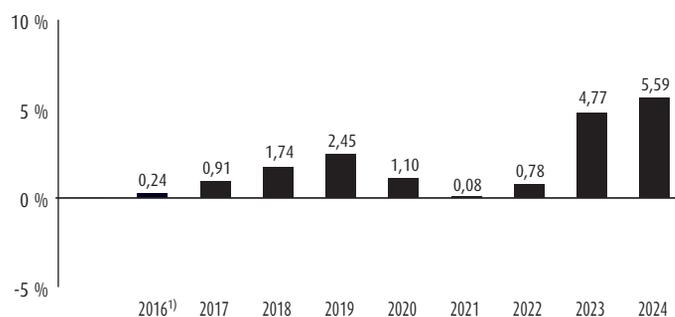
### Parts de série F



### Parts de série I



### Parts de série O



<sup>1)</sup> Période du 28 avril 2016 (date de lancement) au 30 septembre 2016

<sup>2)</sup> 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 2024

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	25 principaux titres en portefeuille Émetteur	% de la valeur liquidative
Papier commercial	88,3	Banner Trust, papier commercial, 5,358 %, 10 oct. 2024	4,4
Billets de dépôt au porteur	6,4	Pfizer Inc., papier commercial, 5,255 %, 13 nov. 2024	3,3
Dépôts à terme	2,9	Financement agricole Canada, papier commercial, 5,314 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2024	2,9
Trésorerie/créances/dettes	2,4	Walmart Inc., papier commercial, 5,185 %, 15 oct. 2024	2,9
<b>Répartition totale du portefeuille</b>	<b>100,0</b>	PACCAR Financial Ltd., papier commercial, 5,078 %, 18 oct. 2024	2,9
		Thunder Bay Funding, LLC, papier commercial, 5,297 %, 18 oct. 2024	2,9
		Pure Grove Funding, papier commercial, 5,300 %, 24 oct. 2024	2,9
		Prime Trust, papier commercial, 5,019 %, 4 nov. 2024	2,9
		Mercedes-Benz Finance Co., Ltd., papier commercial, 5,265 %, 7 oct. 2024	2,9
		Banque Royale du Canada, billets de dépôt à terme, 4,800 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2024	2,9
		Sumitomo Mitsui Trust Bank Limited, papier commercial, 5,156 %, 13 déc. 2024	2,9
		Trésorerie/créances/dettes	2,4
		Zeus Receivables Trust, papier commercial, 4,966 %, 28 oct. 2024	2,0
		SAFE Trust, papier commercial, 5,249 %, 31 oct. 2024	2,0
		Mizuho Bank Ltd., billets de dépôt au porteur, 5,052 %, 28 oct. 2024	1,9
		Apple Inc., papier commercial, 4,779 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2024	1,8
		John Deere Financial Inc., papier commercial, 5,362 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2024	1,8
		Financement agricole Canada, papier commercial, 5,144 %, 11 oct. 2024	1,8
		Financement agricole Canada, papier commercial, 4,859 %, 21 oct. 2024	1,8
		Sanofi SA, papier commercial, 5,285 %, 30 oct. 2024	1,8
		Sanofi SA, papier commercial, 5,164 %, 6 nov. 2024	1,8
		SURE Trust, papier commercial, 5,019 %, 7 nov. 2024	1,8
		GTA Funding LLC, papier commercial, 5,348 %, 10 oct. 2024	1,6
		Unilever Capital Corporation, papier commercial, 5,194 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2024	1,5
		Merit Trust, papier commercial, 5,413 %, 2 oct. 2024	1,5
		<b>Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>59,3</b>
		<b>Valeur liquidative totale</b>	<b>338 138 220 \$</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, 43rd Floor  
100 King Street West  
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 (si vous avez acheté des Fonds d'investissement BMO par l'entremise d'une succursale BMO Banque de Montréal ou des Services bancaires en ligne de BMO);
- 1 800 304-7151 ou nous envoyer un courriel à [servicealaclientele.fondsmutuels@bmo.com](mailto:servicealaclientele.fondsmutuels@bmo.com) (si vous avez acheté des Fonds d'investissement BMO par l'entremise d'une maison de courtage de plein exercice ou d'un courtier à escompte).

**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. « BMO (le médaillon contenant le M souligné) » est une marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.



Fonds d'investissement