

Fonds d'investissement BMO 2018

États financiers annuels

30 septembre 2018

BMO Fonds d'actions américaines



Fonds d'investissement

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et fiduciaire de :

BMO Fonds d'actions canadiennes
BMO Fonds canadien d'actions à faible capitalisation
BMO Fonds de ressources
BMO Fonds hypothécaire et de revenu à court terme
BMO Fonds du marché monétaire
BMO Fonds d'obligations
BMO Fonds FNB d'actions canadiennes
BMO Fonds de l'allocation de l'actif
BMO Fonds de dividendes
BMO Fonds de métaux précieux
BMO Fonds de revenu mensuel
BMO Portefeuille diversifié de revenu
BMO Fonds d'infrastructures mondiales
BMO Fonds d'obligations de sociétés échelonnées
BMO Fonds d'obligations de marchés émergents
BMO Fonds d'obligations de base Plus
BMO Fonds d'obligations de base
BMO Portefeuille d'éducation Objectif Revenu
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2020
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2025
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2030
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2035
BMO Fonds FNB mondial d'obligations gestion tactique
BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique
BMO Fonds mondial équilibré
BMO Fonds de dividendes américains
BMO Portefeuille de retraite revenu
BMO Portefeuille de retraite conservateur
BMO Portefeuille de retraite équilibré
BMO Portefeuille de revenu Ascension
BMO Portefeuille conservateur Ascension
BMO Portefeuille équilibré Ascension
BMO Portefeuille croissance Ascension
BMO Portefeuille actions de croissance Ascension
BMO Fonds Étape Plus 2020
BMO Fonds Étape Plus 2025
BMO Fonds Étape Plus 2030
BMO Fonds Étape Plus 2022
BMO Fonds Étape Plus 2026
BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect
BMO Portefeuille de revenu FondSélect
BMO Portefeuille équilibré FondSélect
BMO Portefeuille croissance FondSélect
BMO Portefeuille actions de croissance FondSélect
BMO Portefeuille FNB plus à revenu fixe
BMO Portefeuille FNB plus à revenu équilibré
BMO Portefeuille FNB à revenu fixe
BMO Portefeuille FNB de revenu
BMO Portefeuille FNB conservateur

BMO Portefeuille FNB équilibré
BMO Portefeuille FNB croissance
BMO Portefeuille FNB actions de croissance
BMO Fonds universel d'obligations
BMO Fonds des marchés en développement
BMO Fonds européen
BMO Fonds de dividendes nord-américains
BMO Fonds FNB d'actions américaines
BMO Fonds d'actions américaines
BMO Fonds mondial de dividendes
BMO Fonds FNB d'actions internationales
BMO Fonds mondial de revenu mensuel
BMO Fonds d'actions privilégiées
BMO Fonds FNB dividendes gestion tactique
BMO Fonds d'obligations mondiales stratégiques
BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé
BMO Fonds FNB équilibré gestion tactique
BMO Fonds d'occasions de croissance
BMO Fonds mondial d'actions
BMO Fonds d'actions américaines Plus
BMO Fonds du marché monétaire en dollars US
BMO Fonds indice-actions en dollars US
BMO Fonds américain de revenu mensuel en dollars US
BMO Fonds de dividendes en dollars US
BMO Fonds équilibré en dollars US
BMO Fonds d'actions Réduction du risque
BMO Fonds à revenu fixe Réduction du risque
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés européennes à dividendes élevés
BMO Fonds zéro combustible fossile
BMO Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique
BMO Fonds FNB mondial de croissance gestion tactique
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés américaines à dividendes élevés
BMO Fonds leadership féminin
BMO Fonds international d'actions
BMO Fonds japonais
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés
BMO Fonds concentré d'actions mondiales
BMO Fonds d'obligations mixtes
BMO Fonds d'obligations mondiales multisectorielles
BMO Fonds américain à petite capitalisation
BMO Fonds d'actions multi-factorielles

Aux actionnaires et aux administrateurs de Catégorie de société BMO Inc. :

BMO Catégorie mondiale de dividendes
BMO Catégorie actions canadiennes
BMO Catégorie mondiale d'actions
BMO Catégorie mondiale énergie
BMO Catégorie dividendes
BMO Catégorie Chine élargie
BMO Catégorie valeur internationale
BMO Catégorie FNB mondial à faible volatilité
BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect
BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect
BMO Portefeuille croissance CatégorieSélect
BMO Portefeuille actions de croissance CatégorieSélect
BMO Catégorie Portefeuille FNB de revenu
BMO Catégorie Portefeuille FNB équilibré
BMO Catégorie Portefeuille FNB croissance
BMO Catégorie Portefeuille FNB actions de croissance
BMO Catégorie actions américaines
BMO Catégorie asiatique de croissance et de revenu

(collectivement, les Fonds, et individuellement, le Fonds)

Rapport de l'auditeur indépendant

Nous avons effectué l'audit des états financiers annuels 2018 ci-joints de chacun des Fonds, qui comprennent l'état de la situation financière, l'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ou aux porteurs d'actions rachetables et le tableau des flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chacun des Fonds conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers de chacun des Fonds, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus au cours de chacun de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers de chacun des Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière, de la performance financière et des flux de trésorerie de chacun des Fonds aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés
Toronto (Ontario)
Le 18 décembre 2018

BMO Fonds d'actions américaines

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)

Aux	30 septembre 2018	30 septembre 2017
ACTIF		
ACTIF COURANT		
Trésorerie	25 401	28 395
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 245 742	2 747 573
Actifs dérivés	54	—
Souscriptions à recevoir	433	279
Dividendes à recevoir	1 117	1 510
Total de l'actif	2 272 747	2 777 757
PASSIF		
PASSIF COURANT		
Rachats à payer	6 038	3 151
Passifs dérivés	—	13
Charges à payer	116	109
Total du passif	6 154	3 273
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 266 593	2 774 484
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série A	803 055	764 405
Parts de série A (couverte)	12 893	6 035
Parts de série Conseiller	21 338	14 411
Parts de série Conseiller (couverte)	672	243
Parts de série F	44 326	29 027
Parts de série F (couverte)	1 194	585
Parts de série D	9 560	4 850
Parts de série I	1 332 376	1 914 996
Parts de série N	41 179	39 932
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts de série A	27,64 \$	25,22 \$
Parts de série A (couverte)	12,75 \$	11,82 \$
Parts de série Conseiller	18,23 \$	16,69 \$
Parts de série Conseiller (couverte)	12,83 \$	11,82 \$
Parts de série F	27,89 \$	24,68 \$
Parts de série F (couverte)	13,54 \$	12,13 \$
Parts de série D	15,49 \$	13,79 \$
Parts de série I	22,62 \$	21,33 \$
Parts de série N	12,23 \$	11,03 \$

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)

Périodes closes les	30 septembre 2018	30 septembre 2017
REVENUS		
Revenus d'intérêts	1	0
Revenus de dividendes	48 726	44 865
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Gain net réalisé	391 201	336 376
Variation de la plus-value latente	24 822	46 820
Gain net sur la juste valeur des placements et dérivés	464 750	428 061
Revenu tiré du prêt de titres (note 8)	37	111
Gain de change	1 446	864
Total des autres revenus	1 483	975
Total des revenus	466 233	429 036
CHARGES		
Frais de gestion (note 6)	18 886	17 413
Frais d'administration variables (note 6)	—	0
Frais d'administration fixes (note 6)	2 568	2 352
Honoraires d'audit	—	0
Frais du comité d'examen indépendant (note 6)	2	3
Retenues d'impôts	7 252	6 594
Droits de garde	—	0
Frais juridiques et frais de dépôt	—	0
Frais relatifs à l'aperçu du Fonds	1	1
Frais de présentation de l'information aux porteurs de parts	—	2
Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille (note 6)	1 470	1 615
Charges d'exploitation absorbées par le gestionnaire (note 6)	(4)	(8)
Total des charges	30 175	27 972
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	436 058	401 064

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

BMO Fonds d'actions américaines

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)

Périodes closes les	30 septembre 2018	30 septembre 2017
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série A	120 470	96 793
Parts de série A (couverte)	1 003	575
Parts de série Conseiller	2 587	2 048
Parts de série Conseiller (couverte)	58	64
Parts de série F	6 293	3 195
Parts de série F (couverte)	90	41
Parts de série D	1 131	619
Parts de série I	297 387	290 645
Parts de série N	7 039	7 066
Parts de série NBA	—	11
Parts de série NBF	—	7
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 8)		
Parts de série A	3,92	3,11
Parts de série A (couverte)	1,13	1,69
Parts de série Conseiller	2,55	2,16
Parts de série Conseiller (couverte)	1,25	2,38
Parts de série F	4,21	3,20
Parts de série F (couverte)	1,13	2,13
Parts de série D	2,08	1,94
Parts de série I	3,82	3,66
Parts de série N	2,05	1,70
Parts de série NBA	—	0,02
Parts de série NBF	—	0,03

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

BMO Fonds d'actions américaines

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens.)

Périodes closes les	30 septembre 2018	30 septembre 2017
Parts de série A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	764 405	703 507
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	120 470	96 793
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(46 986)	(16 149)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(46 986)	(16 149)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	100 508	146 204
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	46 535	15 976
Rachat de parts rachetables	(181 877)	(181 926)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(34 834)	(19 746)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 650	60 898
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	803 055	764 405

Parts de série A (couverte)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	6 035	1 040
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 003	575
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(328)	(4)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(328)	(4)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 150	6 464
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	313	4
Rachat de parts rachetables	(4 280)	(2 044)
Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	6 183	4 424
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 858	4 995
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	12 893	6 035

Périodes closes les	30 septembre 2018	30 septembre 2017
Parts de série Conseiller		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	14 411	14 104
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 587	2 048
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(938)	(319)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(938)	(319)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 231	4 975
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	902	306
Rachat de parts rachetables	(4 855)	(6 703)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	5 278	(1 422)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 927	307
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	21 338	14 411

Parts de série Conseiller (couverte)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	243	287
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58	64
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(15)	(1)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(15)	(1)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	456	568
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	7	1
Rachat de parts rachetables	(77)	(676)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	386	(107)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	429	(44)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	672	243

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

BMO Fonds d'actions américaines

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens.)

Périodes closes les	30 septembre 2018	30 septembre 2017	Périodes closes les	30 septembre 2018	30 septembre 2017
Parts de série F			Parts de série D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	29 027	15 337	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	4 850	4 542
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 293	3 195	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 131	619
Distributions aux porteurs de parts rachetables			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(1 611)	(291)	Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(267)	(100)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 611)	(291)	Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(267)	(100)
Transactions sur parts rachetables			Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	19 228	15 163	Produit de l'émission de parts rachetables	5 358	1 730
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 297	282	Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	254	95
Rachat de parts rachetables	(9 908)	(4 659)	Rachat de parts rachetables	(1 766)	(2 036)
Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	10 617	10 786	Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 846	(211)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 299	13 690	Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 710	308
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	44 326	29 027	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	9 560	4 850
Parts de série F (couverte)			Parts de série I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	585	100	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 914 996	1 704 809
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	90	41	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	297 387	290 645
Distributions aux porteurs de parts rachetables			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(17)	(0)	Revenu de placement net	(40 285)	(0)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(17)	(0)	Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(181 351)	—
Transactions sur parts rachetables			Remboursement de capital	(144)	—
Produit de l'émission de parts rachetables	975	444	Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(221 780)	(0)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	17	0	Transactions sur parts rachetables		
Rachat de parts rachetables	(456)	—	Produit de l'émission de parts rachetables	44 373	513 177
Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	536	444	Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	221 780	—
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	609	485	Rachat de parts rachetables	(924 380)	(593 635)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 194	585	Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(658 227)	(80 458)
			(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(582 620)	210 187
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 332 376	1 914 996

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

BMO Fonds d'actions américaines

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens.)

Périodes closes les	30 septembre 2018	30 septembre 2017	Périodes closes les	30 septembre 2018	30 septembre 2017
Parts de série N			Parts de série NBF		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	39 932	44 122	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	—	4 828
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 039	7 066	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	7
Distributions aux porteurs de parts rachetables			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(2 588)	(1 023)	Revenu de placement net	—	(86)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 588)	(1 023)	Gains nets réalisés sur placements et dérivés	—	(109)
Transactions sur parts rachetables			Remboursement de capital	—	(33)
Produit de l'émission de parts rachetables	5 818	2 193	Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	(228)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 571	1 021	Transactions sur parts rachetables		
Rachat de parts rachetables	(11 593)	(13 447)	Produit de l'émission de parts rachetables	—	3
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(3 204)	(10 233)	Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	224
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 247	(4 190)	Rachat de parts rachetables	—	(4 834)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	41 179	39 932	Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	—	(4 607)
			Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	(4 828)
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	—	—
Parts de série NBA			Total du Fonds		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	—	8 491	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 774 484	2 501 167
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	11	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	436 058	401 064
Distributions aux porteurs de parts rachetables			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	—	(18)	Revenu de placement net	(40 285)	(104)
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	—	(206)	Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(234 101)	(18 202)
Remboursement de capital	—	(205)	Remboursement de capital	(144)	(238)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	(429)	Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(274 530)	(18 544)
Transactions sur parts rachetables			Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	3	Produit de l'émission de parts rachetables	196 097	690 924
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	422	Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	273 676	18 331
Rachat de parts rachetables	—	(8 498)	Rachat de parts rachetables	(1 139 192)	(818 458)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	—	(8 073)	Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(669 419)	(109 203)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	(8 491)	(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(507 891)	273 317
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	—	—	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 266 593	2 774 484

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

BMO Fonds d'actions américaines

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens.)

Périodes closes les	30 septembre 2018	30 septembre 2017
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	436 058	401 064
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) de change sur la trésorerie	263	(237)
Gain net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	(391 201)	(336 376)
Variation de la plus-value latente sur les placements et les dérivés	(24 822)	(46 820)
Diminution (augmentation) des dividendes à recevoir	393	(447)
Augmentation des charges à payer	7	6
Achats de placements	(1 533 036)	(1 886 542)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	2 451 335	1 989 323
(Sorties) entrées de trésorerie sur dérivés	(512)	462
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	938 485	120 433
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(854)	(213)
Produit de l'émission de parts rachetables	188 163	685 262
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 128 525)	(811 253)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(941 216)	(126 204)
(Perte) gain de change sur la trésorerie	(263)	237
Diminution nette de la trésorerie	(2 731)	(5 771)
Trésorerie à l'ouverture de la période	28 395	33 929
Trésorerie à la clôture de la période	25 401	28 395

Information supplémentaire

Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	1	0
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	41 867	37 833

* Cet élément est lié aux activités d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

BMO Fonds d'actions américaines

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 septembre 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

	Nombre d'actions ou de parts	Coût* (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS			
Services de communication — 5,7 %			
Alphabet Inc., catégorie C	47 047	47 907	72 525
Comcast Corporation, catégorie A	1 214 454	40 483	55 546
.....		88 390	128 071

Consommation discrétionnaire — 7,4 %

Amazon.com, Inc.	16 410	15 641	42 456
Dollar General Corporation	192 987	24 535	27 245
Gap, Inc., The	276 770	9 370	10 314
Lear Corporation	134 473	15 064	25 185
Lowe's Companies, Inc.	369 331	36 334	54 774
Nordstrom, Inc.	82 284	5 197	6 357
.....		106 141	166 331

Consommation de base — 5,6 %

Campbell Soup Company	196 187	10 414	9 282
J.M. Smucker Co., The	146 307	20 716	19 391
Kroger Co., The	583 277	22 559	21 931
Sysco Corporation	297 072	22 867	28 107
Wal-Mart Stores, Inc.	392 245	35 541	47 579
.....		112 097	126 290

Énergie — 8,1 %

Chevron Corporation	370 448	51 070	58 510
ConocoPhillips	492 855	46 164	49 273
Marathon Petroleum Corporation	245 713	20 873	25 380
Pioneer Natural Resources Company	79 180	14 388	17 815
Valero Energy Corporation	223 619	22 954	32 855
.....		155 449	183 833

Finance — 15,0 %

Allstate Corporation, The	192 293	18 216	24 515
American Express Company	250 047	31 281	34 393
Capital One Financial Corporation	40 944	5 159	5 021
Citigroup Inc.	611 714	44 272	56 683
Citizens Financial Group, Inc.	541 862	29 184	26 995
Prudential Financial, Inc.	71 810	9 418	9 398
Regions Financial Corporation	1 701 831	41 806	40 336
S&P Global Inc.	121 983	23 927	30 786
SunTrust Banks, Inc.	380 058	34 023	32 787
Synchrony Financial	875 989	36 546	35 166
Unum Group	333 088	20 570	16 809
Wells Fargo & Company	409 965	24 756	27 832
.....		319 158	340 721

Soins de santé — 14,7 %

AbbVie Inc.	382 090	35 354	46 678
Amgen Inc.	41 221	8 296	11 037
Bristol-Myers Squibb Company	323 407	25 437	25 932
Celgene Corporation	348 309	52 536	40 261
Cigna Corporation	79 873	18 114	21 485
Eli Lilly and Company	359 333	36 565	49 806
Hill-Rom Holdings, Inc.	167 320	17 048	20 402

	Nombre d'actions ou de parts	Coût* (\$)	Juste valeur (\$)
Humana Inc.	38 878	15 314	16 999
Mylan N.V.	326 149	16 722	15 418
Pfizer Inc.	1 121 027	46 233	63 812
Zoetis Inc.	185 921	19 951	21 988
.....		291 570	333 818

Industries — 8,5 %

Boeing Company, The	79 424	15 950	38 152
Caterpillar Inc.	63 522	12 723	12 512
FedEx Corporation	42 234	10 959	13 135
Huntington Ingalls Industries, Inc.	66 870	10 224	22 118
Masco Corporation	261 886	13 650	12 381
Southwest Airlines Co.	563 853	21 745	45 482
Terex Corporation	194 064	10 960	10 004
United Continental Holdings, Inc.	136 998	15 666	15 760
W.W. Grainger, Inc.	51 409	21 952	23 733
.....		133 829	193 277

Technologies de l'information — 22,8 %

Akamai Technologies, Inc.	129 922	13 577	12 276
Alliance Data Systems Corporation	52 801	15 270	16 106
Apple Inc.	436 993	47 000	127 417
Applied Materials, Inc.	496 264	25 204	24 775
Cisco Systems, Inc.	151 405	6 142	9 514
DXC Technology Company	198 804	23 356	24 014
F5 Networks, Inc.	175 206	27 024	45 130
Fortinet, Inc.	231 619	17 608	27 604
Intel Corporation	775 771	53 848	47 386
Microsoft Corporation	471 903	30 337	69 712
NetApp, Inc.	162 901	13 410	18 072
ON Semiconductor Corporation	430 067	13 236	10 238
Salesforce.com, inc.	152 483	27 713	31 322
Visa Inc., catégorie A	272 394	40 980	52 807
.....		354 705	516 373

Matériaux — 1,6 %

Berry Plastics Group, Inc.	383 488	23 770	23 969
Steel Dynamics, Inc.	224 698	6 907	13 116
.....		30 677	37 085

Immobilier — 5,0 %

Boston Properties, Inc.	216 099	34 913	34 357
Equinix, Inc.	20 730	11 132	11 591
Essex Property Trust, Inc.	106 572	32 302	33 961
Host Hotels & Resorts, Inc.	691 389	19 483	18 843
UDR, Inc.	272 803	11 636	14 246
.....		109 466	112 998

Services aux collectivités — 4,7 %

AES Corporation, The	1 168 401	20 195	21 128
Ameren Corporation	503 662	32 882	41 128
Exelon Corporation	792 444	38 246	44 689
.....		91 323	106 945

BMO Fonds d'actions américaines

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 septembre 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

	Nombre d'actions ou de parts	Coût ⁺ (\$)	Juste valeur (\$)
Total du portefeuille de placements — 99,1 %	1 792 805	2 245 742	
Gain total latent sur les contrats de change à terme — 0,0 %		54	
Autres actifs, moins les passifs — 0,9 %		20 797	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,0 %		2 266 593	

+ Le cas échéant, les distributions considérées comme des remboursements de capital servent à réduire le prix de base rajusté des titres correspondants.

BMO Fonds d'actions américaines

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE
Au 30 septembre 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME								
Date de règlement	Devise acquise	Position (en milliers)	Devise vendue	Position (en milliers)	Taux contractuel	Contrepartie	Notation**	Gain latent
31 oct. 18	CAD	684.....	USD	(528).....	1,2946.....	Bank of New York Mellon Trust Co. N.A. (The)	A-1+	2
31 oct. 18	CAD	1 210.....	USD	(934).....	1,2955.....	Bank of New York Mellon Trust Co. N.A. (The)	A-1+	5
31 oct. 18	CAD	13 067.....	USD	(10 087).....	1,2955.....	Bank of New York Mellon Trust Co. N.A. (The)	A-1+	47
Gain total latent sur les contrats de change à terme.....								54

** Notation de Standard & Poor's.

BMO Fonds d'actions américaines

NOTES ANNEXES

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)

30 septembre 2018

1. Le Fonds

Le BMO Fonds d'actions américaines (le « Fonds ») est un fonds commun de placement à capital variable constitué selon les lois de la province d'Ontario et régi par une déclaration de fiducie. La déclaration de fiducie a été modifiée le 23 octobre 2008 et le 3 novembre 2009 pour autoriser certains Fonds à offrir une structure à séries multiples. En plus des parts de série A existantes, certains Fonds sont autorisés à émettre des parts des séries A (couverte), Conseiller, Conseiller (couverte), série FNB, T4, T5, T6, T8, M, F, F (couverte), F2, F4, F6, D, G, I, N, NBA, NBF, O, L, R, S ou Classique. Chaque série est destinée à un type différent d'investisseurs et comporte des frais de gestion et des frais d'administration fixes différents. Se reporter à la note 8 pour connaître les séries du Fonds, ainsi que les frais de gestion et les frais d'administration de chaque série.

BMO Investissements Inc. (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. Le gestionnaire est une filiale entièrement détenue par la Banque de Montréal. L'adresse du siège social du Fonds est le 100 King Street West, Toronto (Ontario), M5X 1A1.

L'état de la situation financière et les notes annexes de chacun des Fonds sont en date du 30 septembre 2018 et du 30 septembre 2017, le cas échéant. L'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, le tableau des flux de trésorerie et les notes annexes portent sur les périodes closes le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017, sauf pour un Fonds créé au cours de l'une de ces périodes, auquel cas l'information fournie a trait à la période allant de la date d'entrée en activité indiquée à la note 8 au 30 septembre de la période applicable. L'information financière relative à une série établie durant ces périodes est présentée depuis la date de lancement indiquée à la note 8 au 30 septembre de la période applicable.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 6 décembre 2018.

2. Mode de préparation et de présentation

Ces états financiers audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

3. Sommaire des principales méthodes comptables Instruments financiers

Le Fonds comptabilise les instruments financiers à la juste valeur. Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction. À la comptabilisation initiale, les placements du Fonds sont désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) ou classés comme étant détenus à des fins de transaction. Les variations de la juste valeur et les coûts de transactions correspondants sont comptabilisés à l'état du résultat global du Fonds.

Les actifs financiers et les passifs financiers détenus à des fins de transaction sont soit ceux qui sont acquis ou contractés principalement en vue d'être vendus ou rachetés dans un avenir rapproché, soit lors de la comptabilisation initiale, ceux qui font partie d'un portefeuille d'instruments financiers identifiés et gérés ensemble par le Fonds et qui présentent un profil récent de prise de bénéfices à court terme. Le Fonds classe tous les dérivés et les positions vendeur comme étant détenus à des fins de transaction. Le Fonds ne désigne aucun dérivé comme couverture dans le cadre d'une relation de couverture.

Le Fonds désigne tous les autres placements à la JVRN à la date de comptabilisation initiale, puisque leur juste valeur peut être mesurée de façon fiable, et qu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers ou de passifs financiers gérés conformément à la stratégie de placement du Fonds et évalués à la juste valeur.

Les parts rachetables en circulation du Fonds, qui sont des instruments remboursables au gré du porteur, ouvrent droit à une obligation contractuelle de distribution annuelle, par le Fonds, de tout revenu net et de gains en capital nets réalisés. Cette distribution annuelle peut être versée en espèces au gré du porteur de parts; l'option de rachat permanente n'est donc pas la seule obligation contractuelle relative aux parts rachetables. De plus, le Fonds a émis plusieurs séries de parts rachetables qui ont rang égal sans être identiques. Les obligations du Fonds relatives à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net ») ne répondent pas aux critères de classement à titre de capitaux propres, sont donc classées à titre de passifs financiers et sont présentées à la valeur de rachat.

BMO Fonds d'actions américaines

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)

30 septembre 2018

Tous les autres actifs financiers et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs financiers et passifs financiers reflètent le montant à recevoir, à payer ou à actualiser, s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif du contrat.

Le gestionnaire a déterminé que le Fonds répond à la définition d'« entité d'investissement ». Par conséquent, le Fonds évalue les filiales, le cas échéant, à la JVRN.

Coût des placements

Le coût des placements correspond à la somme payée pour chaque titre et il est déterminé selon la méthode du coût moyen, mais exclut les commissions et autres coûts de transactions du portefeuille, qui sont présentés séparément à l'état du résultat global. Les gains et les pertes réalisés à la cession sont calculés en fonction du coût moyen des placements.

Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Les cours de clôture des titres cotés en bourse sont considérés comme étant la juste valeur s'ils s'inscrivent dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

Des processus sont en place pour évaluer quotidiennement la juste valeur des actions négociées dans les pays hors Amérique du Nord, pour éviter les cours périmés et pour tenir compte, entre autres, des événements importants intervenus après la clôture d'un marché étranger.

La juste valeur des obligations, des débentures, des titres adossés à des créances mobilières et des autres titres de créance correspond au cours acheteur fourni par une entreprise indépendante d'établissement des cours. Les placements à court terme, le cas échéant, sont constatés au coût amorti qui se rapproche de la juste valeur, en raison de l'échéance à court terme de ces éléments.

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative à la date d'évaluation (la « date d'évaluation » correspond à chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto), car ces valeurs peuvent être obtenues plus aisément et plus régulièrement.

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture, directement ou indirectement, ou à des fins autres que de couverture. La juste valeur des contrats de change à terme conclus par le Fonds correspond à l'écart entre la juste valeur du contrat à la date d'évaluation et sa valeur d'origine.

Pour les parts des séries A (couverte), Conseiller (couverte) et F (couverte) (les « séries couvertes »), le Fonds conclut des contrats de change à terme pour couvrir le risque de change. Ces séries sont donc davantage protégées contre ce risque que les autres séries du Fonds, sans toutefois l'être parfaitement.

Le Fonds peut prendre part à des opérations sur contrats d'option en achetant (positions acheteur) ou en vendant (positions vendeur) des contrats d'option d'achat ou de vente. Ces contrats présentent différents risques pour le Fonds – le risque pour les positions acheteur est limité à la prime versée à l'achat des contrats d'option, alors que le risque pour la position vendeur est potentiellement illimité jusqu'à ce qu'elle soit liquidée ou expirée.

La prime payée à l'achat d'une option est constatée à titre d'actif à l'état de la situation financière. Le contrat d'option est évalué à chaque date d'évaluation à un montant équivalant à la juste valeur de l'option qui aurait eu pour effet de liquider la position. La variation de l'écart entre la prime et la juste valeur est constatée à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente » à l'état du résultat global.

Lorsqu'une option achetée expire, le Fonds réalise une perte égale à la prime payée. Lorsqu'une option achetée est dénouée, le Fonds réalise un gain ou une perte équivalant à l'écart entre le produit et la prime payée. Lorsqu'une option d'achat achetée est levée, la prime payée est ajoutée au coût d'acquisition du titre sous-jacent. Lorsqu'une option de vente achetée est levée, la prime payée est soustraite du produit de la vente du titre sous-jacent qui devait être vendu.

La prime reçue à la vente d'une option d'achat ou de vente est constatée à titre de passif dans l'état de la situation financière.

BMO Fonds d'actions américaines

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)

30 septembre 2018

Lorsqu'une option vendue expire, le Fonds réalise un gain égal à la prime reçue. Lorsqu'une option vendue est dénouée, le Fonds réalise un gain ou une perte équivalant à l'écart entre le coût auquel le contrat a été liquidé et la prime reçue. Lorsqu'une option d'achat vendue est levée, la prime reçue est ajoutée au produit de la vente des placements sous-jacents pour déterminer le gain ou la perte réalisé. Lorsqu'une option de vente vendue est levée, la prime reçue est déduite du coût du placement sous-jacent que devait acheter le Fonds.

Le gain ou la perte que réalise le Fonds lorsqu'une option achetée ou vendue expire ou est dénouée est constaté à titre de « Gain (perte) net réalisé » à l'état du résultat global.

Les contrats à terme normalisés sont des ententes financières visant l'achat ou la vente d'un instrument financier à un prix fixé d'avance et à une date future prédéterminée. Les contrats à terme normalisés sont évalués selon le gain ou la perte qui découlerait du dénouement de la position à la date d'évaluation. Tout écart entre la valeur notionnelle à chaque date d'évaluation est constaté à titre de « Gain (perte) net réalisé » à l'état du résultat global. Des bons du Trésor ou des liquidités sont détenus à titre de marge pour les contrats à terme normalisés.

Les contrats de swap sur défaillance sont des ententes visant le transfert du risque de crédit d'une partie, l'acheteur de la protection, à une autre partie, le vendeur de la protection. Le Fonds, à titre de vendeur de la protection, est tenu de payer la valeur notionnelle, ou tout autre montant convenu, à l'acheteur de la protection en cas de défaillance d'un tiers. En échange, le Fonds reçoit de la contrepartie une série de paiements périodiques pendant la durée du contrat, dans la mesure où aucune défaillance ne survient. Si aucune défaillance ne survient, le Fonds conserve la série de paiements et n'a aucune obligation de règlement.

Certains titres ou de la trésorerie peuvent être désignés comme garantie ou marge, selon les termes de l'entente, dans le but de fournir des actifs de valeur en cas de défaut, de faillite ou d'insolvabilité.

Le Fonds, à titre d'acheteur de la protection, reçoit du vendeur la valeur notionnelle ou le montant convenu en cas de défaillance d'un tiers. En échange, le Fonds verse à la contrepartie une série de paiements

périodiques pendant la durée du contrat, dans la mesure où aucune défaillance ne survient.

Les contrats de swap sur défaillance sont évalués quotidiennement à la juste valeur selon les cotations obtenues auprès de sources indépendantes. Les primes versées ou reçues, le cas échéant, sont comptabilisées au poste « Gain (perte) net réalisé » à l'état du résultat global. Le montant net des paiements périodiques est comptabilisé quotidiennement et est constaté à titre de « Revenus d'intérêts » à l'état du résultat global. Lorsque les contrats de swap sur défaillance expirent ou sont dénoués, les gains ou les pertes sont constatés à titre de « Gain (perte) net réalisé » à l'état du résultat global.

Les contrats de swap de taux d'intérêt sont des ententes conclues entre deux parties visant l'échange de paiements périodiques d'intérêts fondés sur un montant nominal. Le montant net des paiements périodiques d'intérêts reçus ou versés aux termes de contrats de swap de taux d'intérêt est comptabilisé comme « Revenus d'intérêts » dans l'état du résultat global. Les paiements reçus ou versés au moment où le Fonds conclut le contrat sont comptabilisés à titre de passif ou d'actif dans l'état de la situation financière. Lorsque le contrat est résilié ou arrive à échéance, les paiements reçus ou versés sont comptabilisés comme « Gain (perte) net réalisé » dans l'état du résultat global. Les paiements reçus ou effectués au moment de la résiliation anticipée sont comptabilisés comme « Gain (perte) net réalisé » dans l'état du résultat global.

La valeur des swaps de taux d'intérêt est fondée sur les évaluations de sources indépendantes. La variation de la valeur est inscrite à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente » à l'état du résultat global.

Le Fonds conclut des contrats de swap de taux d'intérêt pour gérer le risque de taux d'intérêt.

Les bons de souscription non cotés, le cas échéant, sont évalués en fonction d'un modèle d'établissement des cours prenant en compte des facteurs comme la valeur de marché du titre sous-jacent, le prix d'exercice et les conditions du bon de souscription.

Lorsque le cours d'un titre ne peut être obtenu, n'est pas fiable ou ne semble pas refléter la valeur actuelle, le gestionnaire peut déterminer une autre valeur qu'il considère comme juste et raisonnable ou recourir à une technique d'évaluation qui, dans toute la mesure du possible, utilise des données

BMO Fonds d'actions américaines

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)

30 septembre 2018

d'entrée et des hypothèses fondées sur des données de marché observables, notamment la volatilité, les titres comparables, la valeur liquidative (fonds négociables en bourse) et d'autres taux ou cours pertinents. Ces techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de flux de trésorerie actualisés, des modèles internes qui reposent sur des données observables ou des comparaisons avec des titres identiques en substance. Dans certains cas, le gestionnaire peut avoir recours à des modèles internes lorsque les données d'entrée ne sont pas des données de marché observables.

Trésorerie

La trésorerie se compose de l'encaisse et des dépôts bancaires, y compris les acceptations bancaires et les dépôts à vue. La valeur comptable de la trésorerie correspond approximativement à la juste valeur de par sa nature à court terme.

Autres actifs et autres passifs

Les autres actifs et autres passifs englobent généralement les montants à recevoir ou à payer sur les opérations de placement, les souscriptions et rachats de parts, ainsi que les autres actifs et autres passifs évalués à la juste valeur à la comptabilisation initiale. Ces actifs financiers et passifs financiers sont, par nature, à court terme et sont ensuite évalués au coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur.

Participations dans des filiales, des coentreprises et des entreprises associées

Une filiale est une entité dont le Fonds détient le contrôle parce qu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables sur son investissement et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur l'entité. Le gestionnaire a déterminé que le Fonds est une entité d'investissement et, à ce titre, il comptabilise les filiales, le cas échéant, à la juste valeur. Une coentreprise est une entité établie en vertu d'un accord par lequel le Fonds exerce un contrôle conjoint avec d'autres actionnaires. Une entreprise associée est une entité pour laquelle le Fonds exerce une influence notable sur les décisions liées à l'exploitation, à l'investissement et au financement (le Fonds détient entre 20 % et 50 % des actions avec droit de vote de l'entité). Toutes ces entités, le cas échéant, ont été désignées comme étant à la JVRN.

Entités structurées non consolidées

Durant les périodes visées, le Fonds ne sponsorisait aucune entité structurée non consolidée. Le gestionnaire a déterminé que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds peut investir constituent des entités structurées non consolidées, puisque les décisions prises à l'égard de ces titres ne découlent pas d'un droit de vote ou d'un autre droit similaire qu'il pourrait détenir. De façon similaire, les placements dans des instruments titrisés et des titres adossés à des créances mobilières et à des créances hypothécaires sont aussi considérés comme des intérêts dans des entités structurées non consolidées.

Le Fonds peut investir dans des fonds sous-jacents dont les objectifs de placement consistent à générer un revenu à court et à long terme, ainsi qu'une plus-value du capital. Ces fonds peuvent recourir à l'effet de levier d'une manière conforme à leur objectif de placement et aux exigences des autorités en valeurs mobilières canadiennes. Ils financent leurs activités par l'émission de parts rachetables pouvant être rachetées à la demande du porteur et conférant à celui-ci une quote-part dans l'actif net du fonds. La variation de la juste valeur de chacun des fonds sous-jacents au cours des périodes est constatée à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente » à l'état du résultat global.

Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir de portefeuilles de prêts hypothécaires résidentiels ou commerciaux, notamment de prêts hypothécaires accordés par des organismes d'épargne et de crédit, des banques de crédit hypothécaire, des banques commerciales et d'autres institutions. Les titres adossés à des créances mobilières sont créés à partir de divers types d'actifs, dont des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit, des prêts sur la valeur nette du bien foncier et des prêts aux étudiants.

Le Fonds ne fournit ni ne s'est engagé à fournir aucun autre soutien financier important ni autre soutien à ces entités structurées non consolidées autre que ses placements dans ces dernières.

D'autres informations sur les intérêts du Fonds dans des entités structurées non consolidées, le cas échéant, se trouvent à la note 8.

BMO Fonds d'actions américaines

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)

30 septembre 2018

Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

Les instruments financiers sont comptabilisés sur la base du solde net ou brut à l'état de la situation financière, selon l'intention et l'obligation juridique de compenser des positions opposées sur des instruments détenus auprès des mêmes contreparties. Les montants qui font l'objet d'une compensation dans l'état de la situation financière découlent de transactions à l'égard desquelles le Fonds a un droit juridiquement exécutoire d'opérer compensation et l'intention de procéder au règlement des positions sur la base du solde net. Les montants non compensés dans l'état de la situation financière découlent de transactions visées par une convention cadre de compensation ou un accord semblable avec droit de compensation seulement en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite ou lorsque le Fonds n'a pas l'intention de procéder au règlement sur la base du solde net.

Constatation des revenus

Les revenus de dividendes et les distributions provenant des fiducies de placement sont comptabilisés à la date ex-dividende et à la date ex-distribution, respectivement.

Les revenus d'intérêts provenant des placements portant intérêt sont constatés à l'état du résultat global au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les intérêts à recevoir présentés à l'état de la situation financière sont comptabilisés en fonction des taux d'intérêt stipulés pour les placements portant intérêt.

L'intérêt sur les obligations indexées à l'inflation est fonction de la valeur nominale corrigée de l'inflation. Le rajustement de la valeur nominale est constaté dans les revenus d'intérêts à l'état du résultat global. Si les obligations sont conservées jusqu'à l'échéance, le Fonds reçoit, en plus des intérêts, un dernier versement correspondant à la somme de la valeur nominale de l'obligation et de la compensation au titre de l'inflation qui s'est accumulée depuis la date d'émission de l'obligation. Les intérêts sont comptabilisés à chaque date d'évaluation en fonction de la valeur nominale corrigée de l'inflation et sont constatés à titre de « Revenus d'intérêts » à l'état du résultat global.

Conversion de devises

La juste valeur des placements et des autres actifs et passifs en devises est convertie dans la monnaie fonctionnelle du Fonds, au cours de change en vigueur à la clôture de la période. Les achats et ventes de placements, ainsi que les revenus et charges, sont convertis au cours de change en vigueur à la date des transactions correspondantes. Les gains (pertes) de change sur les opérations de placement conclues sont comptabilisés au poste « Gain (perte) net réalisé » de l'état du résultat global et les gains (pertes) de change latents sont inscrits à la « Variation de la plus-value (moins-value) latente » dans l'état du résultat global. Les gains (pertes) de change se rapportant à la trésorerie, aux créances et aux dettes figurent au poste « Gain (perte) de change » à l'état du résultat global.

Prêt de titres

Un Fonds peut s'engager dans des opérations de prêt de titres aux termes d'un contrat conclu avec BNY Mellon (l'« agent chargé du prêt de titres »). La valeur de marché globale de tous les titres prêtés par le Fonds ne peut pas excéder 50 % de sa valeur liquidative. Le Fonds reçoit une garantie dont la valeur doit correspondre à au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est généralement constituée d'obligations ou de garanties du gouvernement du Canada ou d'une province canadienne, du gouvernement des États-Unis ou d'un de ses organismes, mais peut aussi comprendre des obligations d'autres gouvernements pourvu que leur notation soit adéquate. De plus, dans le cadre du programme, l'agent chargé du prêt de titres et les parties liées au dépositaire du Fonds indemnisent entièrement ce dernier advenant le défaut d'un emprunteur.

Pour les Fonds participant au programme, la valeur globale des titres prêtés et de la garantie détenue au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, le cas échéant, ainsi que l'information sur le revenu du Fonds tiré du prêt de titres sont indiquées à la note 8.

Les revenus provenant du prêt de titres, le cas échéant, sont inclus dans l'état du résultat global et constatés en résultat lorsqu'ils sont gagnés. La répartition du revenu tiré du prêt de titres est présentée à la note 8, le cas échéant.

BMO Fonds d'actions américaines

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)

30 septembre 2018

Pénalité pour négociation à court terme

Pour décourager les opérations de négociation excessives, le Fonds peut, à la seule discrétion du gestionnaire, imposer une pénalité pour négociation à court terme. Cette pénalité est versée directement au Fonds et est constatée à titre de « Pénalité pour négociation à court terme » à l'état du résultat global.

Augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'« Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part » d'une série, qui figure à l'état du résultat global, représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de cette série, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de la série en circulation au cours de la période. Se reporter à la note 8 pour plus de renseignements.

Impôts

Le Fonds répond à la définition de fiducie d'investissement à participation unitaire au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du revenu net imposable du Fonds et une part suffisante des gains en capital nets réalisés pour chaque année d'imposition sont versées aux porteurs de parts, de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer. Le Fonds a donc déterminé, en substance, qu'il n'était pas imposable. Il ne comptabilise donc aucun impôt à l'état du résultat global ni ne constate d'actif ou de passif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

Le Fonds peut être assujéti à des retenues d'impôts sur les revenus d'investissement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains en capital sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charges distinctes dans l'état du résultat global.

Fusion de fonds

Le gestionnaire a adopté la méthode de l'acquisition pour la comptabilisation des fusions de certains fonds au cours des périodes. Selon cette méthode, un des Fonds est le fonds acquéreur et est appelé « fonds maintenu », et l'autre Fonds visé par la fusion est appelé « fonds abandonné ». La décision est basée sur la comparaison de la valeur liquidative relative des Fonds et prend en compte des facteurs comme le maintien des conseillers en placement, des objectifs et pratiques de placement, du type de portefeuille et des frais de gestion et charges. Le cas échéant, se reporter

à la note 8 pour plus de précisions sur les opérations de fusion.

Normes comptables publiées mais non encore adoptées

En juillet 2014, l'IASB a publié la version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui traite du classement, de l'évaluation, de la dépréciation et de la comptabilité de couverture.

La nouvelle norme exige que les actifs soient comptabilisés au coût amorti, à la JVRN ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global selon le modèle économique que suit l'entité pour la gestion de ses actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier. Le classement et l'évaluation des passifs demeurent sensiblement les mêmes, à l'exception des passifs comptabilisés à la JVRN, pour lesquels les variations de la juste valeur attribuables aux variations du risque de crédit propre à l'entité doivent être présentées dans les autres éléments du résultat global, à moins qu'elles n'aient une incidence sur les montants comptabilisés dans les revenus.

La nouvelle norme s'applique aux exercices du Fonds ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, et donc à l'exercice du Fonds ouvert le 1^{er} octobre 2018. Les actifs financiers et les passifs financiers sont gérés, et la performance du Fonds est évaluée sur la base de la juste valeur. Le gestionnaire estime pour l'instant que même si la comptabilisation à la JVRN conformément à IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour les placements du Fonds, les autres actifs financiers, actuellement classés à titre de prêts et créances, seront classés au coût amorti. De plus, les dérivés et autres placements actuellement classés comme détenus à des fins de transaction seront classés à la JVRN. Il n'y aura aucun changement aux méthodes ou aux caractéristiques d'évaluation. Par conséquent, ces changements de classement n'auront aucune incidence sur la valeur liquidative des Fonds.

4. Jugements et estimations comptables critiques

La préparation d'états financiers nécessite d'appliquer les méthodes comptables du Fonds avec jugement et de faire des estimations et des hypothèses en ce qui a trait à l'avenir. Les sections suivantes présentent les jugements et les estimations comptables les plus importants établis par le gestionnaire lors de la préparation des états financiers du Fonds.

BMO Fonds d'actions américaines

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)

30 septembre 2018

Jugements comptables :

Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les porteurs de parts du Fonds sont principalement des résidents canadiens, et les souscriptions et les rachats de parts rachetables sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds investit dans des titres libellés en dollars canadiens et américains, et dans d'autres devises, le cas échéant. Le rendement du Fonds est évalué et présenté aux investisseurs en dollars canadiens. Le gestionnaire considère le dollar canadien comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, de la conjoncture et des événements sous-jacents. Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds.

Classement et évaluation des instruments financiers et application de l'option de la juste valeur

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants quant à la question de savoir si l'activité du Fonds consiste à investir afin de bénéficier d'un rendement global aux fins de l'application de l'option de la juste valeur aux actifs financiers et aux passifs financiers.

Estimations comptables :

Évaluation de la juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Le Fonds a établi des politiques et des procédures de contrôle afin de s'assurer que ces estimations sont bien contrôlées, sont revues indépendamment et sont appliquées de façon uniforme d'une période à l'autre. Les estimations de la valeur des actifs et des passifs du Fonds sont réputées appropriées à la date de présentation de l'information financière.

Le Fonds peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs. La note 3 présente les méthodes utilisées pour établir les estimations ayant servi à déterminer la juste valeur.

5. Parts et transactions sur parts

Les parts rachetables du Fonds sont classées à titre de passifs. Ces parts sont sans valeur nominale et ouvrent droit à des distributions, le cas échéant, et, au moment du rachat, au remboursement d'une tranche proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds. Le Fonds est tenu de verser des distributions dont le montant doit être suffisant pour qu'il n'ait aucun impôt à payer sur les gains en capital réalisés, les dividendes et les intérêts. À moins d'indication contraire à la

note 8, le Fonds n'a aucune restriction ni condition précise en matière de capital pour les souscriptions et rachats de parts. Les opérations pertinentes liées aux parts rachetables figurent dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Conformément à ses objectifs et stratégies de placement, et aux pratiques de gestion des risques décrites à la note 7, le Fonds s'efforce d'investir les souscriptions reçues dans les titres appropriés, tout en maintenant un niveau suffisant de liquidités pour répondre aux besoins de rachat. Ces liquidités sont augmentées par des emprunts à court terme ou la vente de placements, le cas échéant.

Les parts rachetables du Fonds sont offertes en tout temps et peuvent être achetées ou rachetées à la valeur liquidative par part de la série concernée à toute date d'évaluation. Aux fins de souscription ou de rachat, la valeur liquidative par part d'une série est calculée en divisant la valeur liquidative du Fonds attribuable à la série, soit la juste valeur totale de l'actif attribuable à la série moins le passif attribuable à cette série, par le nombre total de parts de la série en circulation à chaque date d'évaluation, conformément à la partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, aux fins de traitement des transactions sur parts. L'actif net est déterminé conformément aux IFRS et peut différer de la valeur liquidative du Fonds. Si tel est le cas, un rapprochement est présenté à la note 8.

Les charges directement attribuables à une série sont imputées à cette série. Les autres charges, les revenus, les gains et pertes réalisés et latents sur les opérations de placement sont attribués proportionnellement à chaque série en fonction de sa valeur liquidative relative. Le gain et la perte de certains contrats de change à terme des séries couvertes est réparti uniquement entre les séries couvertes.

6. Opérations avec des parties liées

a) Frais de gestion

Le gestionnaire est responsable de la gestion courante du Fonds et de ses placements, conformément à l'acte constitutif du Fonds. Il surveille et évalue le rendement du Fonds, lui fournit du personnel de gestion clé, rémunère les services de gestion de portefeuille des conseillers en placement et assure tous les services d'administration requis.

BMO Fonds d'actions américaines

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)

30 septembre 2018

Les frais de gestion de la série FNB comprennent des frais d'administration et d'autres frais d'exploitation, autres que les frais du Fonds.

En contrepartie de ses services, le gestionnaire a droit à des frais qui lui sont payés mensuellement et qui sont calculés aux taux annuels maximaux indiqués à la note 8.

b) Frais d'administration fixes

Le gestionnaire paie certains frais d'exploitation de chaque Fonds, à l'exception du BMO Fonds d'obligations (séries NBA et NBF seulement), du BMO Fonds de l'allocation de l'actif (séries NBA et NBF seulement), du BMO Portefeuille de revenu Ascension, du BMO Portefeuille conservateur Ascension, du BMO Portefeuille équilibré Ascension, du BMO Portefeuille croissance Ascension, du BMO Portefeuille actions de croissance Ascension, du BMO Portefeuille équilibré FondSélect (série NBA seulement), du BMO Portefeuille croissance FondSélect (série NBA seulement), du BMO Portefeuille actions de croissance FondSélect (série NBA seulement), du BMO Fonds d'actions américaines (séries NBA et NBF seulement), du BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes, du BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés américaines à dividendes élevés, du BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés européennes à dividendes élevés, du BMO Fonds zéro combustible fossile, du BMO Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique, du BMO Fonds FNB mondial de croissance gestion tactique, du BMO Fonds leadership féminin, du BMO Fonds international d'actions, du BMO Fonds japonais, du BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés, du BMO Fonds concentré d'actions mondiales, du BMO Fonds d'obligations mixtes, du BMO Fonds d'obligations mondiales multisectorielles, du BMO Fonds américain à petite capitalisation et du BMO Fonds d'actions multi-factorielles (« séries à charges d'exploitation variables »), notamment, les honoraires et frais d'audit et juridiques, la rémunération du dépositaire et de l'agent des transferts, les coûts attribuables aux émissions, aux rachats et aux changements de titres, dont les coûts liés au système de tenue des registres des porteurs de titres, la préparation et la publication des prospectus, des rapports financiers, d'autres types de rapports, et des relevés et autres communications aux porteurs de titres, les frais de

comptabilité et d'évaluation du fonds, les frais de dépôt, y compris ceux engagés par le gestionnaire (collectivement, les « frais d'administration »). En contrepartie, le Fonds paie des frais d'administration fixes au gestionnaire. Les frais d'administration fixes sont calculés quotidiennement selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative moyenne du Fonds. Se reporter à la note 8 pour connaître le taux des frais d'administration fixes imputés au Fonds, le cas échéant.

c) Charges du Fonds

Certaines charges d'exploitation (les « charges du Fonds ») sont aussi payées directement par le Fonds et comprennent les frais de préparation et de publication de l'aperçu du Fonds, les frais d'intérêts et autres frais d'emprunt, tous les coûts raisonnables associés à la conformité au Règlement 81-107, y compris la rémunération et les dépenses des membres du comité d'examen indépendant (CEI) du Fonds et celles de tout conseiller juridique indépendant ou d'autres conseillers employés par le CEI, les coûts des programmes d'orientation et de formation continue des membres du CEI et les coûts et dépenses associés aux réunions du CEI; les taxes et impôts auxquels le Fonds est ou pourrait être assujéti, et les coûts associés à la conformité aux nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires introduites après le 1^{er} décembre 2007.

Le gestionnaire peut, pour certaines années et dans certains cas, choisir de prendre en charge une partie des frais de gestion, des frais d'administration fixes ou certains frais précis du Fonds ou d'une série du Fonds. Cette prise en charge est réexaminée périodiquement par le gestionnaire qui peut y mettre fin à sa discrétion, sans préavis aux porteurs de parts.

d) Frais d'administration variables

Les séries à charges d'exploitation variables assument directement toutes les charges, notamment les frais d'administration et les charges du Fonds.

e) Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille

Le Fonds peut exécuter des opérations avec BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, ou par l'entremise de celui-ci, dans le cadre d'ententes de courtage standard et aux prix du marché. Les frais sont inclus dans le poste « Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille » à l'état du résultat global. Se reporter à la note 8 pour connaître

BMO Fonds d'actions américaines

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)

30 septembre 2018

les frais relatifs aux parties liées imputés au Fonds pendant les périodes closes les 30 septembre 2018 et 30 septembre 2017, le cas échéant.

f) Mise de fonds initiale

À l'établissement d'un nouveau Fonds, le gestionnaire fait une mise de fonds initiale. Selon les politiques des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, un investisseur initial ne peut demander le rachat de ses placements tant qu'un montant additionnel de 500 \$ n'a pas été reçu d'autres investisseurs relativement à la même catégorie de parts. Se reporter à la note 8 pour connaître les placements en parts du Fonds que le gestionnaire détenait au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, le cas échéant.

g) Autres opérations avec des parties liées

De temps à autre, le gestionnaire peut conclure, au nom du Fonds, des transactions ou des accords avec ou mettant en cause des filiales ou des membres du groupe de la Banque de Montréal ou certaines autres personnes ou sociétés apparentées ou liées au gestionnaire du Fonds. Il peut s'agir notamment de transactions ou d'accords avec, ou qui mettent en cause, des filiales et des membres du groupe de la Banque de Montréal, BMO Investissements Inc., BMO Nesbitt Burns Inc., BMO Asset Management Corp., BMO Gestion privée de placements inc., BMO Gestion d'actifs inc., BMO Ligne d'action Inc., Pyrford International Limited, LGM Investments Limited, la Société de fiducie BMO, F&C Management Limited, BMO Global Asset Management (Asia) Limited, Taplin, Canida & Habacht LLC, BMO Capital Markets Corp. ou d'autres fonds d'investissement offerts par la Banque de Montréal, et qui peuvent porter sur l'achat ou la vente de titres en portefeuille par l'entremise ou auprès d'une filiale ou des membres du groupe de la Banque de Montréal, l'achat ou la vente de titres émis ou garantis par une filiale ou des membres du groupe de la Banque de Montréal, l'achat ou le rachat de parts ou d'actions d'autres fonds d'investissement de la Banque de Montréal ou la prestation de services au gestionnaire.

7. Risques liés aux instruments financiers

En raison de ses activités, le Fonds est exposé à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque de marché (y compris le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de marché), le risque de crédit et le risque de liquidité. Dans le tableau relatif à la concentration, les titres sont classés selon la catégorie d'actif, la région géographique et

le segment de marché. Le processus de gestion des risques du Fonds décrit les moyens utilisés pour assurer la conformité aux directives en matière de placement.

Le gestionnaire gère les effets potentiels de ces risques financiers sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des gestionnaires de portefeuille professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les positions du Fonds et l'évolution du marché, et qui assurent la diversification des portefeuilles de placements dans les limites des directives de placement.

Lorsque le Fonds investit dans d'autres fonds d'investissement, il peut être indirectement exposé aux risques liés aux instruments financiers de ce ou ces fonds sous-jacents, selon leurs objectifs de placement et le type de titres qu'ils détiennent. La décision d'acheter ou de vendre un fonds sous-jacent est fondée sur les directives de placement et les positions, plutôt que sur le risque inhérent aux fonds sous-jacents.

a) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers libellés en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle du Fonds varie en raison des fluctuations des cours de change. Les placements sur les marchés étrangers sont exposés au risque de change, car les prix libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Fonds au moment de l'établissement de la juste valeur. Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture pour réduire son exposition au risque de change ou pour s'exposer à des devises. Selon IFRS 7, l'exposition au risque de change découlant des actifs et passifs non monétaires est une composante du risque de prix et non du risque de change. Toutefois, la direction surveille le risque lié à tous les actifs et passifs financiers libellés en devises. L'exposition du Fonds au risque de change, le cas échéant, est présentée de façon plus détaillée à la note 8.

b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur des placements du Fonds portant intérêt fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds est principalement exposé au risque de taux d'intérêt du fait de ses placements dans des titres de créance (comme les obligations, les titres du marché monétaire, les placements à court terme et les débentures) et dans des instruments dérivés de taux

BMO Fonds d'actions américaines

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)

30 septembre 2018

d'intérêt, le cas échéant. Les autres actifs et passifs sont par nature à court terme ou ne portent pas intérêt. L'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, le cas échéant, est présentée de façon plus détaillée à la note 8.

c) Autre risque de marché

L'autre risque de marché s'entend du risque que la juste valeur d'un instrument financier fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou de change), que ces variations soient causées par des facteurs spécifiques à l'instrument financier ou à son émetteur, ou par des facteurs touchant tous les instruments financiers similaires négociés sur un marché. Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires à court terme par nature et ne sont donc pas soumis à l'autre risque de marché. L'exposition du Fonds à l'autre risque de marché, le cas échéant, est présentée de façon plus détaillée à la note 8.

d) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une perte puisse survenir si l'émetteur d'un titre ou la contrepartie à un instrument financier ne réussit pas à s'acquitter de ses obligations financières. La juste valeur des titres de créance prend en compte la solvabilité de l'émetteur. L'exposition au risque de crédit pour les instruments dérivés négociés hors cote correspond au gain latent du Fonds sur les obligations contractuelles conclues avec la contrepartie à la date de présentation de l'information financière. L'exposition au risque de crédit des autres actifs correspond à leur valeur comptable. L'exposition du Fonds au risque de crédit, le cas échéant, est présentée de façon plus détaillée à la note 8.

Le Fonds peut conclure des opérations de prêt de titres avec des contreparties autorisées. Le risque de crédit associé à ces opérations est minime étant donné que toutes les contreparties ont une notation approuvée suffisante et que la valeur de marché de la garantie détenue par le Fonds doit correspondre à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, comme il est indiqué à la note 8, s'il y a lieu.

e) Risque de liquidité

Le risque de liquidité du Fonds réside essentiellement dans les rachats de parts quotidiens en trésorerie et dans d'autres passifs. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et cessibles facilement. En outre, il conserve

suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir son niveau de liquidité. Le Fonds peut, de temps à autre, conclure des contrats de dérivés négociés hors cote ou investir dans des titres non cotés, qui ne sont pas négociés sur un marché organisé et peuvent être non liquides. Les titres pour lesquels une cotation n'a pu être obtenue et qui peuvent être non liquides sont indiqués dans l'inventaire du portefeuille. Le gestionnaire surveille la proportion de titres non liquides par rapport à la valeur liquidative du Fonds afin de s'assurer que cette proportion ne dépasse pas le plafond réglementaire et qu'elle n'a aucune incidence importante sur la liquidité nécessaire pour faire face aux obligations financières du Fonds.

BMO Fonds d'actions américaines

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)

30 septembre 2018

8. Information spécifique au Fonds

a) Information sur le Fonds et les séries, et évolution des parts

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts dans chacune des séries A, A (couverte), Conseiller, Conseiller (couverte), F, F (couverte), D, I, N, NBA et NBF, lesquelles sont rachetables au gré des porteurs de parts.

Série	Date de lancement
Série A	22 octobre 1996
Série A (couverte)	19 avril 2016
Série Conseiller	28 mars 2013
Série Conseiller (couverte)	19 avril 2016
Série F	24 octobre 2008
Série F (couverte)	19 avril 2016
Série D	7 avril 2014
Série I	5 mars 2008
Série N	17 avril 2015
Série NBA	12 décembre 2013
Série NBF	12 décembre 2013

Les parts de série A sont offertes sans frais d'acquisition et peuvent être achetées par tous les investisseurs.

Les parts de série Conseiller sont offertes à tous les investisseurs par l'entremise de courtiers inscrits.

Les parts de série F peuvent être achetées par les investisseurs ayant souscrit un programme intégré ou un compte à frais fixes offert par un courtier, aux termes duquel les investisseurs paient au gestionnaire des frais annuels en fonction de la valeur des actifs, plutôt que des commissions sur chaque transaction.

Les parts des séries A (couverte), Conseiller (couverte) et F (couverte) (les « séries couvertes ») ont les mêmes attributs que les parts des séries A, Conseiller et F, respectivement, sauf qu'elles visent à refléter le rendement du Fonds une fois la quasi-totalité de l'exposition aux devises couverte. Les parts des séries couvertes sont destinées à des investisseurs qui souhaitent obtenir une exposition aux placements étrangers, tout en éliminant l'incidence des fluctuations des devises de ces placements par rapport au dollar canadien.

Les parts de série D sont offertes aux investisseurs qui détiennent un compte à courtage réduit. Le courtage réduit donne lieu à des commissions de suivi moindres sur ces parts, ce qui diminue les frais de gestion.

Les parts de série I sont destinées uniquement aux investisseurs institutionnels et à d'autres fonds d'investissement, sur décision du gestionnaire à l'occasion et au cas par cas. Ces investisseurs ont conclu une entente avec le gestionnaire. Aucuns frais de gestion ni aucuns frais d'administration fixes ne sont imputés au Fonds à l'égard de ces parts dans la mesure où chaque investisseur ou courtier négocie des frais distincts avec le gestionnaire.

Les parts de série N sont offertes aux investisseurs qui participent à un compte géré séparément ou à un programme de gestion discrétionnaire par l'entremise d'un courtier qui a conclu une entente avec le gestionnaire. Aucuns frais de gestion ne sont imputés pour ces parts. Le courtier établit plutôt les frais à payer par l'investisseur et en verse une partie au gestionnaire.

À la fermeture des bureaux le 20 octobre 2016, les séries NBA et NBF ont été fermées. Les parts de ces séries ne pouvaient être achetées que par l'intermédiaire de représentants de BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire.

Le nombre de parts émises et en circulation de chaque série est présenté dans le tableau ci-après.

Périodes closes les (en milliers de parts)	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Parts de série A (couverte)		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	511	104
Émises	826	589
Émises au réinvestissement de distributions	26	1
Rachetées durant la période	(352)	(183)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	1 011	511

BMO Fonds d'actions américaines

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)

30 septembre 2018

Périodes closes les (en milliers de parts)	30 sept. 2018	30 sept. 2017	Périodes closes les (en milliers de parts)	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Parts de série A			Parts de série F		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	30 312	31 157	Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	1 176	711
Émises	3 808	5 950	Émises	736	651
Émises au réinvestissement de distributions	1 771	663	Émises au réinvestissement de distributions	50	12
Rachetées durant la période	(6 836)	(7 458)	Rachetées durant la période	(373)	(198)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	29 055	30 312	Parts émises et en circulation à la clôture de la période	1 589	1 176
Parts de série Conseiller (couverte)			Parts de série D		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	21	29	Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	352	371
Émises	37	53	Émises	368	129
Émises au réinvestissement de distributions	0	0	Émises au réinvestissement de distributions	17	8
Rachetées durant la période	(6)	(61)	Rachetées durant la période	(120)	(156)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	52	21	Parts émises et en circulation à la clôture de la période	617	352
Parts de série Conseiller			Parts de série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	864	945	Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	89 775	93 527
Émises	532	310	Émises	2 012	25 064
Émises au réinvestissement de distributions	52	19	Émises au réinvestissement de distributions	10 237	—
Rachetées durant la période	(278)	(410)	Rachetées durant la période	(43 123)	(28 816)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	1 170	864	Parts émises et en circulation à la clôture de la période	58 901	89 775
Parts de série F (couverte)			Parts de série N		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	48	10	Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	3 622	4 570
Émises	75	38	Émises	526	219
Émises au réinvestissement de distributions	1	0	Émises au réinvestissement de distributions	225	99
Rachetées durant la période	(36)	—	Rachetées durant la période	(1 006)	(1 266)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	88	48	Parts émises et en circulation à la clôture de la période	3 367	3 622

BMO Fonds d'actions américaines

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)

30 septembre 2018

Périodes closes les (en milliers de parts)	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Parts de série NBA		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	—	698
Émises au réinvestissement de distributions	—	38
Rachetées durant la période	—	(736)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	—	—
Parts de série NBF		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	—	395
Émises au réinvestissement de distributions	—	21
Rachetées durant la période	—	(416)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	—	—

b) Rapprochement de la valeur liquidative et de l'actif net

Au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par part du Fonds et son actif net par part calculé pour chaque série conformément aux IFRS.

c) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, se calcule comme suit :

Périodes closes les	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Parts de série A		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	120 470	96 793
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	30 709	31 093
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	3,92	3,11

Périodes closes les	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Parts de série A (couverte)		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 003	575
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	886	340
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,13	1,69
Parts de série Conseiller		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 587	2 048
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	1 015	947
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	2,55	2,16
Parts de série Conseiller (couverte)		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	58	64
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	46	27
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,25	2,38
Parts de série F		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 293	3 195
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	1 494	998
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	4,21	3,20

BMO Fonds d'actions américaines

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)

30 septembre 2018

Périodes closes les	30 sept. 2018	30 sept. 2017	Périodes closes les	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Parts de série F (couverte)			Parts de série NBA		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	90	41	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	11
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	80	19	Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	—	534
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,13	2,13	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	—	0,02
Parts de série D			Parts de série NBF		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 131	619	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	7
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	543	319	Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	—	288
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	2,08	1,94	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	—	0,03
Parts de série I			d) Impôts sur le revenu		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	297 387	290 645	À la fin de l'année d'imposition terminée en décembre 2017, le Fonds ne disposait pas de pertes en capital et autres qu'en capital reportées prospectivement à des fins fiscales.		
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	77 852	79 320			
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	3,82	3,66			
Parts de série N					
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 039	7 066			
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	3 431	4 168			
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	2,05	1,70			

BMO Fonds d'actions américaines

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)

30 septembre 2018

e) Opérations avec des parties liées

Frais de gestion

Le gestionnaire touche des frais payables mensuellement et calculés aux taux annuels maximaux présentés dans le tableau ci-après :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration fixes (%)
Série A	2,000	0,250
Série A (couverte)	2,000	0,250
Série Conseiller	2,000	0,250
Série Conseiller (couverte)	2,000	0,250
Série F	0,500 ⁺	0,250
Série F (couverte)	0,500 ⁺	0,250
Série D	0,850	0,250
Série I	*	*
Série N	*	0,250
Série NBA	1,500	—
Série NBF	0,500	—

* Négociés et payés directement par chaque investisseur de la série I au gestionnaire.

⁺ Le 1^{er} février 2017, le taux des frais de gestion a été réduit, passant de 0,600 % à 0,500 %.

Les frais de gestion à payer au gestionnaire sont comptabilisés au poste « Charges à payer » dans l'état de la situation financière et s'élevaient à 101 \$ au 30 septembre 2018 (95 \$ au 30 septembre 2017).

Services d'administration

Les frais à payer aux parties liées pour les services d'administration sont les suivants :

	30 sept. 2018 (\$)	30 sept. 2017 (\$)
Services d'administration	2 568	2 352

Les frais d'administration à payer au gestionnaire sont comptabilisés au poste « Charges à payer » dans l'état de la situation financière et s'élevaient à 14 \$ au 30 septembre 2018 (13 \$ au 30 septembre 2017).

Charges

Le gestionnaire paie les frais d'administration et les charges d'exploitation liés aux parts de série I.

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Les commissions de courtage (excluant les coûts de transactions) versées sur les opérations sur titres et les sommes versées à des parties liées du gestionnaire relativement à des services de courtage offerts au Fonds pour les périodes considérées sont les suivantes :

Périodes closes les	30 sept. 2018 (\$)	30 sept. 2017 (\$)
Total des commissions de courtage versées	1 419	1 571
Total des commissions de courtage versées à des parties liées	—	—

La valeur des services reçus dans le cadre des accords de paiement indirect conclus par le conseiller en valeurs, selon ce qui a pu être raisonnablement déterminé, est présentée dans le tableau suivant, en pourcentage du total des commissions de courtage pour les périodes suivantes.

Périodes closes les	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Total des accords de paiement indirect (\$)	144	614
Total des accords de paiement indirect en pourcentage du total des commissions	10,2	39,1

Parts détenues par le gestionnaire

Le gestionnaire détenait les parts suivantes du Fonds :

Au 30 sept. 2018

Série	Nombre de parts	Valeur des parts (\$)
Série Conseiller (couverte)	10 321	132
Série F (couverte)	10 199	138

Au 30 sept. 2017

Série	Nombre de parts	Valeur des parts (\$)
Série Conseiller (couverte)	10 016	119
Série F (couverte)	10 004	122

BMO Fonds d'actions américaines

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)

30 septembre 2018

f) Risques liés aux instruments financiers

Le Fonds a comme objectif d'accroître la valeur du placement à long terme en investissant dans des actions de sociétés américaines bien établies qui peuvent être sous-évaluées sur le marché.

Aucun changement ayant une incidence sur le niveau de risque global lié à un placement dans le Fonds n'a eu lieu au cours de la période.

Risque de change

L'exposition du Fonds au risque de change est résumée dans les tableaux ci-après. Les montants présentés sont fonction de la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires (y compris les dérivés et le notionnel des contrats de change à terme, le cas échéant). Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture pour réduire son exposition au risque de change pour les parts des séries A (couverte), Conseiller (couverte) et F (couverte) seulement.

Au 30 sept. 2018

Devise	Trésorerie et autres créances et dettes courantes (\$)	Placements (monétaires et non monétaires) (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Position nette en devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	8 608	2 245 742	(14 907)	2 239 443	98,8

Tous les montants sont en dollars canadiens.

Au 30 sept. 2017

Devise	Trésorerie et autres créances et dettes courantes (\$)	Placements (monétaires et non monétaires) (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Position nette en devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	16 253	2 747 573	—	2 763 826	99,6

Tous les montants sont en dollars canadiens.

Au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à toutes les devises, toutes les variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait pu augmenter ou diminuer d'environ 111 972 \$ (138 191 \$ au 30 septembre 2017). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Autre risque de marché

Le Fonds est très exposé à l'autre risque de marché du fait de ses placements dans des actions. Selon la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence, si l'indice S&P 500 (rendement total) (CAD) avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué de 210 918 \$ (266 656 \$ au 30 septembre 2017). La corrélation historique n'est pas représentative de la corrélation future. Par conséquent, les résultats réels peuvent différer et l'écart pourrait être important.

Risque de crédit

Au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, le Fonds était peu exposé au risque de crédit.

Prêt de titres

Une partie de l'actif du Fonds était consacrée à des opérations de prêt de titres au 30 septembre 2018 et au 30 septembre 2017, comme suit :

	Valeur globale des titres prêtés (\$)	Valeur globale de la garantie de prêt (\$)
30 sept. 2018	111 654	119 892
30 sept. 2017	—	—

Aucun actif ne faisait l'objet d'une opération de prêt de titres au 30 septembre 2017.

BMO Fonds d'actions américaines

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)

30 septembre 2018

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et le revenu tiré de ces opérations pour les périodes closes le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2017.

Périodes closes les	30 sept. 2018		30 sept. 2017	
	Montant	% du revenu brut tiré du prêt de titres	Montant	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	53	100,0	155	100,0
Retenues d'impôts	0	0,2	9	5,7
	53	99,8	146	94,3
Paiement aux agents chargés du prêt de titres	16	30,0	44	28,3
Revenu net tiré du prêt de titres*	37	69,8	102	66,0

* Le montant comptabilisé à l'état du résultat global correspond au montant avant les retenues d'impôts de 0 \$ (9 \$ au 30 septembre 2017).

Risque de concentration

Le risque de concentration du Fonds est résumé dans le tableau ci-après.

Aux	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Actions		
Services de communication	5,7 %	3,4 %
Consommation discrétionnaire	7,4 %	9,1 %
Consommation de base	5,6 %	9,2 %
Énergie	8,1 %	5,1 %
Finance	15,0 %	14,7 %
Soins de santé	14,7 %	13,7 %
Industries	8,5 %	13,0 %
Technologies de l'information	22,8 %	16,6 %
Matériaux	1,6 %	3,3 %
Immobilier	5,0 %	5,4 %
Services aux collectivités	4,7 %	5,5 %
Autres actifs, moins les passifs	0,9 %	1,0 %
	100,0 %	100,0 %

g) Actifs financiers et passifs financiers

Catégories d'actifs financiers et de passifs financiers

Les catégories d'actifs financiers et de passifs financiers, à l'exception de la trésorerie, sont présentées dans le tableau ci-après :

Aux	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Actifs financiers désignés comme étant à la JVRN	2 245 742	2 747 573
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	54	—
Prêts et créances	1 550	1 789
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	—	13
Passifs financiers évalués au coût amorti	6 154	3 260

Gains nets ou pertes nettes sur les actifs financiers et passifs financiers

Périodes closes les	30 sept. 2018	30 sept. 2017
Gains (pertes) nets réalisés sur les actifs financiers		
Détenus à des fins de transaction	—	462
Désignés à la JVRN	440 440	380 779
	440 440	381 241

Gains (pertes) nets réalisés sur les passifs financiers

Détenus à des fins de transaction	(512)	—
-----------------------------------	-------	---

Total des gains (pertes) nets réalisés sur les actifs financiers et passifs financiers

	439 928	381 241
--	---------	---------

Variation des gains (pertes) latents sur les actifs financiers

Détenus à des fins de transaction	67	—
Désignés à la JVRN	24 755	46 840
	24 822	46 840

Variation des gains (pertes) latents sur les passifs financiers

Détenus à des fins de transaction	—	(20)
-----------------------------------	---	------

Variation totale des gains (pertes) latents sur les actifs financiers et passifs financiers

	24 822	46 820
--	--------	--------

BMO Fonds d'actions américaines

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)

30 septembre 2018

h) Hiérarchie des justes valeurs

Le Fonds classe ses instruments financiers en trois niveaux fondés sur les données utilisées pour les évaluer. Les titres de niveau 1 sont évalués selon les prix cotés sur les marchés actifs pour des titres identiques. Les titres de niveau 2 sont évalués selon les données observables importantes sur le marché, comme les prix cotés de titres similaires et les prix cotés sur les marchés non actifs, ou selon les données observables entrant dans les modèles. Les titres de niveau 3 sont évalués selon des données non observables importantes, fondées sur des hypothèses établies par le gestionnaire en fonction de ce que les intervenants du marché pourraient raisonnablement utiliser dans le cadre de l'évaluation des titres. Les tableaux ci-après fournissent l'information pertinente.

Au 30 sept. 2018

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 245 742	—	—	2 245 742
Dérivés	—	54	—	54
Total	2 245 742	54	—	2 245 796

Au 30 sept. 2017

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 747 573	—	—	2 747 573

Passifs financiers

Dérivés	—	(13)	—	(13)
---------	---	------	---	------

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert n'a eu lieu entre les niveaux durant les périodes.

Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par la direction de BMO Investissements Inc. La direction est responsable des données et des affirmations contenues dans les présents états financiers.

La direction maintient des procédés appropriés pour s'assurer de la production d'informations financières pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et ils comprennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements. Les principales méthodes comptables qui, de l'avis de la direction, s'appliquent aux Fonds d'investissement BMO sont décrites à la note 3 des états financiers.

Le fiduciaire de chacune des Fiducies examine et approuve les états financiers, et il voit à ce que la direction s'acquitte de ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière. Le fiduciaire examine les états financiers, s'assure de l'adéquation des contrôles internes et passe en revue le processus d'audit et la présentation de l'information financière avec la direction et l'auditeur externe.

Le conseil d'administration de Catégorie de société BMO Inc. examine et approuve les états financiers, et il voit à ce que la direction s'acquitte de ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière. Le comité d'audit du conseil d'administration examine les états financiers, s'assure de l'adéquation des contrôles internes et passe en revue le processus d'audit et la présentation de l'information financière avec la direction et l'auditeur externe. Le comité d'audit soumet les états financiers au conseil d'administration pour qu'il les approuve.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. est l'auditeur externe des Fonds d'investissement BMO. L'auditeur a été nommé par les conseils d'administration respectifs et ne peut être remplacé qu'avec l'approbation préalable du comité d'examen indépendant et sur préavis de 60 jours aux porteurs de titres. Il a effectué l'audit des états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada pour être en mesure d'exprimer son opinion sur les états financiers. Son rapport fait partie intégrante des états financiers.

Joan Z. Mohammed
Chef de l'exploitation
BMO Gestion mondiale d'actifs
6 décembre 2018

R.J. Schauer
Chef des finances
Fonds d'investissement BMO
6 décembre 2018

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

Auditeur indépendant

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
PwC Tower
18 York Street, Suite 2600
Toronto (Ontario) M5J 0B2

Pour tout complément de renseignements, 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).

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



Fonds d'investissement