

Fonds d'investissement BMO 2018

États financiers semestriels

31 mars 2018

BMO Fonds d'actions américaines

AVIS DE NON-EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS PAR LES AUDITEURS

BMO Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds, nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du Fonds. En vertu de la législation canadienne en valeurs mobilières (le « Règlement 81-106 »), si les auditeurs n'ont pas effectué l'examen des états financiers semestriels, un avis accompagnant les états financiers doit en faire état.

Les auditeurs indépendants du Fonds n'ont pas examiné les présents états financiers semestriels conformément aux normes établies par l'Ordre Comptables professionnels agréés du Canada (CPA Canada).



Fonds d'investissement

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

Aux	31 mars 2018	30 septembre 2017
ACTIF		
ACTIF COURANT		
Trésorerie	37 163	28 395
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 757 423	2 747 573
Souscriptions à recevoir	4 415	279
Dividendes à recevoir	1 808	1 510
Total de l'actif	2 800 809	2 777 757
PASSIF		
PASSIF COURANT		
Rachats à payer	1 057	3 151
Passifs dérivés	17	13
Charges à payer	1 830	109
Total du passif	2 904	3 273
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 797 905	2 774 484
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série A	794 383	764 405
Parts de série A (couverte)	12 045	6 035
Parts de série Conseiller	17 490	14 411
Parts de série Conseiller (couverte)	566	243
Parts de série F	38 602	29 027
Parts de série F (couverte)	1 246	585
Parts de série D	8 558	4 850
Parts de série I	1 883 988	1 914 996
Parts de série N	41 027	39 932
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts de série A	25,40 \$	25,22 \$
Parts de série A (couverte)	11,78 \$	11,82 \$
Parts de série Conseiller	16,76 \$	16,69 \$
Parts de série Conseiller (couverte)	11,83 \$	11,82 \$
Parts de série F	25,41 \$	24,68 \$
Parts de série F (couverte)	12,41 \$	12,13 \$
Parts de série D	14,14 \$	13,79 \$
Parts de série I	21,58 \$	21,33 \$
Parts de série N	11,12 \$	11,03 \$

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

Périodes closes les	31 mars 2018	31 mars 2017
REVENUS		
Revenus d'intérêts	0	0
Revenus de dividendes	25 862	24 560
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Gain net réalisé	186 654	239 722
Variation de la plus-value latente	14 678	80 507
Gain net sur la juste valeur des placements et dérivés	227 194	344 789
Revenu tiré du prêt de titres (note 8)	2	72
Gain (perte) de change	1 352	(132)
Total des autres revenus (pertes)	1 354	(60)
Total des revenus	228 548	344 779
CHARGES		
Frais de gestion (note 6)	9 314	8 338
Frais d'administration variables (note 6)	—	0
Frais d'administration fixes (note 6)	1 261	1 129
Honoraires d'audit	—	0
Frais du comité d'examen indépendant (note 6)	1	1
Retenues d'impôts	3 837	3 549
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)	796	1 041
Charges d'exploitation absorbées par le gestionnaire (note 6)	(2)	(2)
Total des charges	15 208	14 059
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	213 340	330 670

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (suite)

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

Périodes closes les	31 mars 2018	31 mars 2017
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série A	51 483	87 744
Parts de série A (couverte)	19	222
Parts de série Conseiller	938	1 796
Parts de série Conseiller (couverte)	7	45
Parts de série F	2 322	2 642
Parts de série F (couverte)	1	13
Parts de série D	303	529
Parts de série I	155 142	231 554
Parts de série N	3 125	6 107
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	1,67	2,86
Parts de série A (couverte)	0,02	0,99
Parts de série Conseiller	1,03	1,85
Parts de série Conseiller (couverte)	0,16	1,37
Parts de série F	1,67	2,91
Parts de série F (couverte)	0,02	1,24
Parts de série D	0,64	1,66
Parts de série I	1,76	2,65
Parts de série N	0,93	1,35
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

(non audité)

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	31 mars 2018	31 mars 2017	Périodes closes les	31 mars 2018	31 mars 2017
Parts de série A			Parts de série Conseiller		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	764 405	703 507	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	51 483	87 745	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	938	1 796
Distributions aux porteurs de parts rachetables			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(46 986)	(16 150)	Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(938)	(320)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(46 986)	(16 150)	Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(938)	(320)
Transactions sur parts rachetables			Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	61 216	105 067	Produit de l'émission de parts rachetables	4 550	3 623
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	46 535	15 976	Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	903	306
Rachat de parts rachetables	(82 270)	(94 335)	Rachat de parts rachetables	(2 374)	(2 337)
Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	25 481	26 708	Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 079	1 592
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 978	98 302	Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 079	3 068
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	794 383	801 809	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	17 490	17 172
Parts de série A (couverte)			Parts de série Conseiller (couverte)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	6 035	1 040	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	19	222	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7	45
Distributions aux porteurs de parts rachetables			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(328)	(3)	Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(15)	(1)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(328)	(3)	Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(15)	(1)
Transactions sur parts rachetables			Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 322	3 959	Produit de l'émission de parts rachetables	398	335
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	313	3	Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	7	0
Rachat de parts rachetables	(2 316)	(481)	Rachat de parts rachetables	(74)	(410)
Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	6 319	3 481	Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	331	(75)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 010	3 700	Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	323	(31)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	12 045	4 740	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	566	256

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

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	31 mars 2018	31 mars 2017	Périodes closes les	31 mars 2018	31 mars 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	2 322	2 642	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	303	529
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	11 154	8 717	Produit de l'émission de parts rachetables	4 378	619
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 298	282	Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	254	95
Rachat de parts rachetables	(3 588)	(2 778)	Rachat de parts rachetables	(960)	(1 623)
Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	8 864	6 221	Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 672	(909)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 575	8 572	Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 708	(480)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	38 602	23 909	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	8 558	4 062
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	1	13	Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	155 142	231 554
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	(28 531)	—
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(17)	(0)	Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(99 850)	—
Transactions sur parts rachetables			Remboursement de capital	(144)	—
Produit de l'émission de parts rachetables	860	39	Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(128 525)	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	17	0	Transactions sur parts rachetables		
Rachat de parts rachetables	(200)	—	Produit de l'émission de parts rachetables	27 584	17 888
Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	677	39	Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	128 525	—
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	661	52	Rachat de parts rachetables	(213 734)	(389 999)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 246	152	Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(57 625)	(372 111)
			Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(31 008)	(140 557)
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 883 988	1 564 252

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

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	31 mars 2018	31 mars 2017	Périodes closes les	31 mars 2018	31 mars 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	3 125	6 107	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	5 527	1 823	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	(7 540)	(5 354)	Produit de l'émission de parts rachetables	—	3
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	558	(2 510)	Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	224
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 095	2 574	Rachat de parts rachetables	—	(4 834)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	41 027	46 696	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	213 340	330 670
Distributions aux porteurs de parts rachetables			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	—	(18)	Revenu de placement net	(28 531)	(104)
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	—	(206)	Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(152 600)	(18 203)
Remboursement de capital	—	(206)	Remboursement de capital	(144)	(239)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	(430)	Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(181 275)	(18 546)
Transactions sur parts rachetables			Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	3	Produit de l'émission de parts rachetables	123 989	142 076
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	422	Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	180 423	18 329
Rachat de parts rachetables	—	(8 497)	Rachat de parts rachetables	(313 056)	(510 648)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	—	(8 072)	Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(8 644)	(350 243)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	(8 491)	Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 421	(38 119)
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	2 797 905	2 463 048

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

Périodes closes les	31 mars 2018	31 mars 2017
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	213 340	330 670
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte de change sur la trésorerie	222	2
Gain net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	(186 654)	(239 722)
Variation de la plus-value latente sur les placements et les dérivés	(14 678)	(80 507)
Augmentation des dividendes à recevoir	(298)	(1 271)
Augmentation des charges à payer	1 721	1 592
Achats de placements	(920 331)	(733 385)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 112 322	1 101 163
Sorties de trésorerie sur dérivés	(505)	(125)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	205 139	378 417
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(852)	(217)
Produit de l'émission de parts rachetables	115 939	138 944
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(311 236)	(507 986)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(196 149)	(369 259)
Perte de change sur la trésorerie	(222)	(2)
Augmentation nette de la trésorerie	8 990	9 158
Trésorerie à l'ouverture de la période	28 395	33 929
Trésorerie à la clôture de la période	37 163	43 085

Information supplémentaire

Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	0	0
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	21 727	19 749

* Cet élément est lié aux activités d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 mars 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

	Nombre d'actions ou de parts	Coût* (\$)	Juste valeur (\$)		Nombre d'actions ou de parts	Coût* (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS				Industries — 10,4 %			
Consommation discrétionnaire — 11,0 %				Allison Transmission Holdings, Inc.	400 420	20 131	20 150
Amazon.com, Inc.	22 102	21 067	41 213	Boeing Company, The.....	140 554	28 226	59 374
Comcast Corporation, catégorie A	1 370 693	43 895	60 342	Caterpillar Inc.	85 555	17 135	16 245
Gap, Inc., The.....	372 772	12 620	14 984	FedEx Corporation.....	31 007	6 464	9 592
Home Depot, Inc., The.....	55 387	7 969	12 719	Huntington Ingalls Industries, Inc.	90 064	13 771	29 909
Lear Corporation	181 116	20 289	43 422	Masco Corporation.....	352 725	18 385	18 377
Lowe's Companies, Inc.....	497 438	48 936	56 237	Owens Corning	360 878	28 731	37 381
Michael Kors Holdings Limited	313 149	20 745	25 046	Republic Services, Inc.	170 558	13 578	14 553
Nordstrom, Inc.....	110 826	6 999	6 912	Southwest Airlines Co.....	648 281	21 932	47 841
Royal Caribbean Cruises Ltd.	129 329	20 309	19 618	Spirit AeroSystems Holdings, Inc.....	355 431	26 593	38 328
Wyndham Worldwide Corporation	186 991	17 690	27 567	.....	.....	194 946	291 750
.....	.....	220 519	308 060				
Consommation de base — 5,2 %				Technologies de l'information — 22,8 %			
CVS Health Corporation.....	469 654	44 076	37 642	Alliance Data Systems Corporation	71 117	20 567	19 503
J.M. Smucker Co., The.....	101 510	13 955	16 218	Alphabet Inc., catégorie C	63 367	64 525	84 234
Sysco Corporation	400 117	30 799	30 909	Apple Inc.....	588 571	63 302	127 225
Wal-Mart Stores, Inc.	528 302	47 870	60 556	Applied Materials, Inc.....	369 489	15 919	26 472
.....	.....	136 700	145 325	Cadence Design Systems, Inc.....	332 655	13 580	15 759
Énergie — 6,1 %				Cisco Systems, Inc.	378 790	15 367	20 931
Chevron Corporation.....	498 945	68 784	73 307	DXC Technology Company	178 128	24 435	23 071
Marathon Petroleum Corporation.....	261 452	21 309	24 626	F5 Networks, Inc.....	276 479	42 645	51 510
Occidental Petroleum Corporation	124 352	10 696	10 407	Microsoft Corporation	897 348	57 687	105 517
Pioneer Natural Resources Company	106 646	19 380	23 602	NetApp, Inc.....	295 710	24 343	23 503
Valero Energy Corporation.....	330 911	32 026	39 551	ON Semiconductor Corporation	1 070 237	32 937	33 726
.....	.....	152 195	171 493	VeriSign, Inc.....	211 986	29 350	32 380
Finance — 16,6 %				Visa Inc., catégorie A.....	366 878	55 194	56 541
Allstate Corporation, The.....	310 245	29 390	37 892	Western Digital Corporation	137 389	13 914	16 332
American Express Company	336 780	42 131	40 473	.....	.....	473 765	636 704
Bank of America Corporation	1 396 516	53 427	53 958	Matériaux — 2,5 %			
Capital One Financial Corporation	55 147	6 949	6 808	Berry Plastics Group, Inc.....	516 509	32 014	36 473
Citigroup Inc.	759 241	53 592	66 026	Graphic Packaging Holding Company.....	796 192	15 008	15 746
MetLife, Inc.....	336 598	19 006	19 901	Steel Dynamics, Inc.	302 638	9 303	17 241
Progressive Corporation, The.....	145 593	8 279	11 429	.....	.....	56 325	69 460
Prudential Financial, Inc.	96 719	12 685	12 903	Immobilier — 5,4 %			
Regions Financial Corporation	1 874 590	46 293	44 873	Boston Properties, Inc.	291 058	47 023	46 205
S&P Global Inc.	222 700	43 683	54 818	Equinix, Inc.	80 022	42 971	43 109
Synchrony Financial.....	1 179 842	49 223	50 967	Essex Property Trust, Inc.	143 540	43 508	44 509
Unum Group	448 624	27 705	27 518	UDR, Inc.	367 430	15 672	16 862
Wells Fargo & Company	552 168	33 343	37 284	.....	.....	149 174	150 685
.....	.....	425 706	464 850				
Santé — 12,3 %				Services aux collectivités — 6,3 %			
AbbVie Inc.....	514 625	47 618	62 754	Ameren Corporation	573 412	36 528	41 836
Amgen Inc.	55 518	11 173	12 194	American Electric Power Company, Inc.....	640 396	57 576	56 590
Anthem, Inc.	27 497	8 001	7 783	Entergy Corporation.....	185 805	18 497	18 858
Bristol-Myers Squibb Company.....	436 440	35 828	35 565	Exelon Corporation	1 149 672	55 487	57 781
Celgene Corporation	368 440	58 437	42 346	.....	.....	168 088	175 065
Cigna Corporation	107 577	24 397	23 248				
Eli Lilly and Company	596 236	60 672	59 432	Total du portefeuille de placements — 98,6 %			
Hill-Rom Holdings, Inc.....	225 358	22 961	25 260	Perte totale latente sur les contrats de change à terme — (0,0) % .....	.....	.....	(17)
Pfizer Inc.....	1 650 107	68 054	75 449	Autres actifs, moins les passifs — 1,4 %.....	.....	.....	40 499
.....	.....	337 141	344 031	ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,0 %			
				+ 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

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 mars 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise acquise	Position (en milliers)	Devise vendue	Position (en milliers)	Taux contractuel	Contrepartie	Notation*	Perte latente
30 avr. 18	CAD	570	USD	(443)	1,2868	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(0)
30 avr. 18	CAD	1 391	USD	(1 081)	1,2872	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(1)
30 avr. 18	CAD	12 187	USD	(9 476)	1,2861	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(16)
30 avr. 18	USD	85	CAD	(109)	0,7752	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(0)
Perte totale latente sur les contrats de change à terme								(17)

* Notation de Standard & Poor's.

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

NOTES ANNEXES

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

31 mars 2018

1. Le Fonds

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 de série A (couverte), Conseiller, Conseiller (couverte), T4, T5, T6, 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 31 mars 2018 et du 30 septembre 2017. 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 31 mars 2018 et le 31 mars 2017. L'information financière relative à un Fonds établi durant ces périodes est présentée depuis la date d'entrée en activité indiquée à la note 8. L'information financière relative à une série établie durant ces périodes est présentée depuis la date de création indiquée à la note 8.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 9 mai 2018.

Ces états financiers doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels au 30 septembre 2017, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

2. Mode de préparation et de présentation

Ces états financiers intermédiaires non audités ont été préparés conformément aux IFRS et à la Norme comptable internationale (IAS) 34, *Information financière intermédiaire*, 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. Les placements du Fonds sont désignés au début 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 au début tous les autres placements à la JVRN, 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. Le Fonds peut émettre 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 sont donc classées à titre de passifs financiers et sont présentées à la valeur de rachat.

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 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.

Évaluation de la juste valeur

Les placements sont comptabilisés à la juste valeur, l'écart entre ce montant et le coût moyen étant constaté à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente » dans l'état du résultat global.

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 titres négociés 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.

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.

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.

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 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.

Instruments dérivés

Les instruments dérivés sont des contrats financiers dont la valeur découle des variations des taux d'intérêt, des cours du change ou des prix d'autres instruments financiers, indices ou marchandises.

Les instruments dérivés sont soit des contrats normalisés négociés en bourse, soit des contrats de gré à gré. Le Fonds peut recourir à ces instruments à des fins de négociation, ainsi que pour gérer les risques.

Les dérivés sont évalués à la juste valeur. Les gains et pertes réalisés sont comptabilisés au poste « Gain (perte) net réalisé » de l'état du résultat global et les gains et pertes latents sont inscrits à la « Variation de la plus-value (moins-value) latente » dans l'état du résultat global.

Contrats de change à terme

Un contrat de change à terme est une entente conclue entre deux parties (le Fonds et la contrepartie) visant l'achat ou la vente, à une date future, d'une monnaie contre une autre monnaie à un prix fixé d'avance. Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture. Il peut s'agir de la couverture économique directe ou indirecte de la totalité ou d'une partie du risque de change lié à un placement ou à un groupe de placements. Le Fonds peut aussi conclure de tels contrats à des fins autres que de couverture, soit pour augmenter son exposition à une certaine monnaie, soit pour transférer le risque de change

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2018

d'un pays à un autre. La valeur des contrats de change à terme conclus par le Fonds correspond à l'écart entre la 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), le Fonds conclut des contrats de change à terme pour couvrir le risque de change qui découle des fluctuations du taux de change entre le dollar canadien et le dollar américain.

Contrats d'option

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.

Contrats d'option achetés

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.

Contrats d'option vendus

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.

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.

Contrats à terme normalisés

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.

Contrats de swap sur défaillance

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

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2018

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 liquidés, les gains ou les pertes sont constatés à titre de « Gain (perte) net réalisé » à l'état du résultat global.

Contrats de swap de taux d'intérêt

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.

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 transactions 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 31 mars 2018 et au 30 septembre 2017, ainsi que

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2018

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.

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.

Trésorerie

La trésorerie se compose de l'encaisse et des dépôts bancaires, y compris les acceptations bancaires et les dépôts à vue. La trésorerie est comptabilisée à la juste valeur. 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 montants à recevoir pour la vente de placements, les dividendes à recevoir, les distributions à recevoir des fiducies de placement et les souscriptions à recevoir sont comptabilisés initialement à la juste valeur, puis évalués au coût amorti. De même, les achats de placements à payer, les rachats à payer, les distributions à payer et les charges à payer sont évalués au coût amorti. Les autres actifs et passifs sont, par nature, à court terme et sont comptabilisés au coût ou au coût amorti.

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 (« actif net ») de cette série, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de la série en circulation au cours de la période.

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.

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

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2018

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 constitués 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.

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.

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} 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 donc pour l'instant que la comptabilisation à la JVRN conformément à IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour les actifs financiers et passifs financiers du Fonds, méthode en cohérence avec celle actuellement utilisée, avec peu ou pas de modification. Par conséquent, le gestionnaire ne prévoit pas apporter de changements à l'évaluation actuelle des actifs financiers et des passifs financiers à la JVRN, ni qu'il y aura une grande incidence sur les états financiers du Fonds.

Le gestionnaire continuera de suivre l'évolution de l'industrie ou du cadre réglementaire à l'égard de la mise en place de cette nouvelle norme.

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

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2018

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.

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.

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.

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.

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2018

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. En contrepartie de ses services, il 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 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 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 valeur internationale et du BMO Fonds japonais (« 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 ces 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

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2018

à la note 8 pour connaître les frais relatifs aux parties liées imputés au Fonds pendant les périodes closes les 31 mars 2018 et 31 mars 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 31 mars 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. 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 débetures) et dans des instruments dérivés de taux 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.

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2018

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.

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.

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, le cas échéant, 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. 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

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 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 des séries NBA et NBF 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)	31 mars 2018	31 mars 2017
Parts de série A		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	30 312	31 157
Émises	2 338	4 307
Émises au réinvestissement de distributions	1 770	662
Rachetées durant la période	(3 142)	(3 945)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	31 278	32 181

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2018

Périodes closes les (en milliers de parts)	31 mars 2018	31 mars 2017	Périodes closes les (en milliers de parts)	31 mars 2018	31 mars 2017
Parts de série A (couverte)			Parts de série F (couverte)		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	511	104	Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	48	10
Émises	676	369	Émises	67	4
Émises au réinvestissement de distributions	26	0	Émises au réinvestissement de distributions	1	0
Rachetées durant la période	(190)	(45)	Rachetées durant la période	(16)	—
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	1 023	428	Parts émises et en circulation à la clôture de la période	100	14
Parts de série Conseiller			Parts de série D		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	864	945	Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	352	371
Émises	265	228	Émises	303	47
Émises au réinvestissement de distributions	52	19	Émises au réinvestissement de distributions	17	7
Rachetées durant la période	(137)	(150)	Rachetées durant la période	(67)	(125)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	1 044	1 042	Parts émises et en circulation à la clôture de la période	605	300
Parts de série Conseiller (couverte)			Parts de série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	21	29	Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	89 775	93 527
Émises	33	32	Émises	1 234	930
Émises au réinvestissement de distributions	0	0	Émises au réinvestissement de distributions	5 796	—
Rachetées durant la période	(6)	(38)	Rachetées durant la période	(9 487)	(19 304)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	48	23	Parts émises et en circulation à la clôture de la période	87 318	75 153
Parts de série F			Parts de série N		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	1 176	711	Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	3 622	4 570
Émises	431	387	Émises	501	185
Émises au réinvestissement de distributions	50	12	Émises au réinvestissement de distributions	225	99
Rachetées durant la période	(138)	(121)	Rachetées durant la période	(657)	(520)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	1 519	989	Parts émises et en circulation à la clôture de la période	3 691	4 334

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2018

Périodes closes les (en milliers de parts)	31 mars 2018	31 mars 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 31 mars 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	31 mars 2018	31 mars 2017
Parts de série A		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51 483	87 745
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	30 839	30 640
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,67	2,86

Périodes closes les	31 mars 2018	31 mars 2017
Parts de série A (couverte)		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19	222
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	765	224
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,02	0,99
Parts de série Conseiller		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	938	1 796
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	914	970
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,03	1,85
Parts de série Conseiller (couverte)		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7	45
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	42	33
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,16	1,37
Parts de série F		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 322	2 642
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	1 388	907
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,67	2,91

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2018

Périodes closes les	31 mars 2018	31 mars 2017
Parts de série F (couverte)		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1	13
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	79	11
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,02	1,24
Parts de série D		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	303	529
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	473	319
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,64	1,66
Parts de série I		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	155 142	231 554
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	88 238	87 346
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,76	2,65
Parts de série N		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 125	6 107
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	3 363	4 517
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,93	1,35
Parts de série NBA		
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)	—	534
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	—	0,02

Périodes closes les	31 mars 2018	31 mars 2017
Parts de série NBF		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	8
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	—	0,03

d) Impôts sur le revenu

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.

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 des séries I et N 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 1 611 \$ au 31 mars 2018 (95 \$ au 30 septembre 2017).

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2018

Services d'administration

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

	31 mars 2018 (\$)	31 mars 2017 (\$)
Services d'administration	1 261	1 129

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 218 \$ au 31 mars 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	31 mars 2018 (\$)	31 mars 2017 (\$)
Total des commissions de courtage versées	771	1 014
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	31 mars 2018	31 mars 2017
Total des accords de paiement indirect (\$)	143	480
Total des accords de paiement indirect en pourcentage du total des commissions	18,5	47,4

Parts détenues par le gestionnaire

Le gestionnaire détenait les parts suivantes du Fonds :

Au 31 mars 2018

Série	Nombre de parts	Valeur des parts (\$)
Série Conseiller (couverte)	10 321	122
Série F (couverte)	10 199	127

Au 30 sept. 2017

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

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 31 mars 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	16 088	2 757 423	(14 056)	2 759 455	98,6	

Tous les montants sont en dollars canadiens.

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2018

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 31 mars 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 137 973 \$ (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 31 mars 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 Total Return Index (CAD) avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué de 262 183 \$ (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 31 mars 2018 et au 30 septembre 2017, le Fonds était peu exposé au risque de crédit.

Prêt de titres

Aucun actif ne faisait l'objet d'une opération de prêt de titres au 31 mars 2018 ni au 30 septembre 2017.

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 31 mars 2018 et le 31 mars 2017.

Périodes closes les	31 mars 2018	31 mars 2017
	% du revenu brut tiré du prêt de titres	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Montant	Montant	Montant
Revenu brut tiré du prêt de titres	3	99
Retenues d'impôts	—	9
	3	90
Paiement aux agents chargés du prêt de titres	1	27
Revenu net tiré du prêt de titres*	2	63

* Le montant comptabilisé à l'état du résultat global correspond au montant avant les retenues d'impôts d'un montant nul (9 \$ au 31 mars 2017).

Risque de concentration

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

Aux	31 mars 2018	30 sept. 2017
Actions		
Consommation discrétionnaire	11,0 %	9,1 %
Consommation de base	5,2 %	9,2 %
Énergie	6,1 %	5,1 %
Finance	16,6 %	14,7 %
Santé	12,3 %	13,7 %
Industries	10,4 %	13,0 %
Technologies de l'information	22,8 %	20,0 %
Matériaux	2,5 %	3,3 %
Immobilier	5,4 %	5,4 %
Services aux collectivités	6,3 %	5,5 %
Autres actifs, moins les passifs	1,4 %	1,0 %
	100,0 %	100,0 %

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2018

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	31 mars 2018	30 sept. 2017
Actifs financiers désignés comme étant à la JVRN	2 757 423	2 747 573
Prêts et créances	6 223	1 789
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	17	13
Passifs financiers évalués au coût amorti	2 887	3 260
Gains nets ou pertes nettes sur les actifs financiers et passifs financiers		
Périodes closes les	31 mars 2018	31 mars 2017
Gains (pertes) nets réalisés sur les actifs financiers		
Désignés à la JVRN	213 021	264 406
	213 021	264 406
Gains (pertes) nets réalisés sur les passifs financiers		
Détenus à des fins de transaction	(505)	(125)
Total des gains (pertes) nets réalisés sur les actifs financiers et passifs financiers	212 516	264 281
Variation des gains (pertes) latents sur les actifs financiers		
Détenus à des fins de transaction	—	17
Désignés à la JVRN	14 682	80 490
	14 682	80 507
Variation des gains (pertes) latents sur les passifs financiers		
Détenus à des fins de transaction	(4)	—
Variation totale des gains (pertes) latents sur les actifs financiers et passifs financiers	14 678	80 507

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 sur le marché, 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 31 mars 2018

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 757 423	—	—	2 757 423

Passifs financiers

Dérivés	—	(17)	—	(17)
---------	---	------	---	------

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.

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