

Fonds d'investissement BMO 2019

États financiers semestriels

31 mars 2019

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 2019	30 septembre 2018
ACTIF		
ACTIF COURANT		
Trésorerie	18 793	25 401
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 807 217	2 245 742
Actifs dérivés	51	54
Souscriptions à recevoir	440	433
Dividendes à recevoir	1 445	1 117
Total de l'actif	1 827 946	2 272 747
PASSIF		
PASSIF COURANT		
Rachats à payer	15 988	6 038
Charges à payer	1 716	116
Total du passif	17 704	6 154
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 810 242	2 266 593
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série A	752 789	803 055
Parts de série A (couverte)	10 774	12 893
Parts de série Conseiller	23 423	21 338
Parts de série Conseiller (couverte)	651	672
Parts de série F	41 359	44 326
Parts de série F (couverte)	967	1 194
Parts de série D	9 939	9 560
Parts de série I	935 936	1 332 376
Parts de série N	34 404	41 179
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts de série A	24,16 \$	27,64 \$
Parts de série A (couverte)	11,39 \$	12,75 \$
Parts de série Conseiller	16,34 \$	18,23 \$
Parts de série Conseiller (couverte)	11,45 \$	12,83 \$
Parts de série F	24,90 \$	27,89 \$
Parts de série F (couverte)	12,36 \$	13,54 \$
Parts de série D	13,84 \$	15,49 \$
Parts de série I	20,94 \$	22,62 \$
Parts de série N	10,79 \$	12,23 \$

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

Périodes closes les	31 mars 2019	31 mars 2018
REVENUS		
Revenus d'intérêts	5	0
Revenus de dividendes	21 076	25 862
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Gain net réalisé	99 249	186 654
Variation de la (moins-value) plus-value latente	(155 715)	14 678
(Perte) gain net sur la juste valeur des placements et dérivés	(35 385)	227 194
Revenu tiré du prêt de titres (note 8)	22	2
Pénalité pour négociation à court terme	1	—
Gain de change	482	1 352
Total des autres revenus	505	1 354
Total des (pertes) revenus	(34 880)	228 548
CHARGES		
Frais de gestion (note 6)	8 701	9 314
Frais d'administration fixes (note 6)	1 188	1 261
Frais du comité d'examen indépendant (note 6)	2	1
Retenues d'impôts	3 178	3 837
Frais d'intérêts	2	—
Frais relatifs à l'aperçu du Fonds	0	1
Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille (note 6)	605	796
Charges d'exploitation absorbées par le gestionnaire (note 6)	(2)	(2)
Total des charges	13 674	15 208
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(48 554)	213 340

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 2019	31 mars 2018
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série A	(19 522)	51 483
Parts de série A (couverte)	(845)	19
Parts de série Conseiller	(419)	938
Parts de série Conseiller (couverte)	(42)	7
Parts de série F	(898)	2 322
Parts de série F (couverte)	(96)	1
Parts de série D	(165)	303
Parts de série I	(25 733)	155 142
Parts de série N	(834)	3 125
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 8)		
Parts de série A	(0,64)	1,67
Parts de série A (couverte)	(0,86)	0,02
Parts de série Conseiller	(0,32)	1,03
Parts de série Conseiller (couverte)	(0,81)	0,16
Parts de série F	(0,54)	1,67
Parts de série F (couverte)	(1,15)	0,02
Parts de série D	(0,24)	0,64
Parts de série I	(0,46)	1,76
Parts de série N	(0,25)	0,93

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 2019	31 mars 2018	Périodes closes les	31 mars 2019	31 mars 2018
Parts de série A			Parts de série Conseiller		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	803 055	764 405	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	21 338	14 411
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19 522)	51 483	(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(419)	938
Distributions aux porteurs de parts rachetables			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(74 551)	(46 986)	Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(1 746)	(938)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(74 551)	(46 986)	Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 746)	(938)
Transactions sur parts rachetables			Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	43 024	61 216	Produit de l'émission de parts rachetables	5 086	4 550
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	73 896	46 535	Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 687	903
Rachat de parts rachetables	(73 113)	(82 270)	Rachat de parts rachetables	(2 523)	(2 374)
Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	43 807	25 481	Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	4 250	3 079
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(50 266)	29 978	Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 085	3 079
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	752 789	794 383	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	23 423	17 490
Parts de série A (couverte)			Parts de série Conseiller (couverte)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	12 893	6 035	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	672	243
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(845)	19	(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(42)	7
Distributions aux porteurs de parts rachetables			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(471)	(328)	Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(25)	(15)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(471)	(328)	Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(25)	(15)
Transactions sur parts rachetables			Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 172	8 322	Produit de l'émission de parts rachetables	66	398
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	462	313	Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	14	7
Rachat de parts rachetables	(2 437)	(2 316)	Rachat de parts rachetables	(34)	(74)
(Diminution) augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	(803)	6 319	Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	46	331
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 119)	6 010	(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(21)	323
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	10 774	12 045	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	651	566

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 2019	31 mars 2018	Périodes closes les	31 mars 2019	31 mars 2018
Parts de série F			Parts de série D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	44 326	29 027	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	9 560	4 850
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(898)	2 322	(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(165)	303
Distributions aux porteurs de parts rachetables			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(3 817)	(1 611)	Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(812)	(267)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 817)	(1 611)	Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(812)	(267)
Transactions sur parts rachetables			Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 275	11 154	Produit de l'émission de parts rachetables	1 488	4 378
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 075	1 298	Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	783	254
Rachat de parts rachetables	(5 602)	(3 588)	Rachat de parts rachetables	(915)	(960)
Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 748	8 864	Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 356	3 672
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 967)	9 575	Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	379	3 708
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	41 359	38 602	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	9 939	8 558
Parts de série F (couverte)			Parts de série I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 194	585	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 332 376	1 914 996
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(96)	1	(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(25 733)	155 142
Distributions aux porteurs de parts rachetables			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(36)	(17)	Revenu de placement net	(7 593)	(28 531)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(36)	(17)	Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(66 004)	(99 850)
Transactions sur parts rachetables			Remboursement de capital	(38)	(144)
Produit de l'émission de parts rachetables	170	860	Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(73 635)	(128 525)
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	36	17	Transactions sur parts rachetables		
Rachat de parts rachetables	(301)	(200)	Produit de l'émission de parts rachetables	3 782	27 584
(Diminution) augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	(95)	677	Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	73 635	128 525
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(227)	661	Rachat de parts rachetables	(374 489)	(213 734)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	967	1 246	Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(297 072)	(57 625)
			Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(396 440)	(31 008)
			Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	935 936	1 883 988

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 2019	31 mars 2018
Parts de série N		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	41 179	39 932
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(834)	3 125
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(3 651)	(2 588)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(3 651)	(2 588)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	390	5 527
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 628	2 571
Rachat de parts rachetables	(6 308)	(7 540)
(Diminution) augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 290)	558
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 775)	1 095
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	34 404	41 027
Total du Fonds		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 266 593	2 774 484
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(48 554)	213 340
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(7 593)	(28 531)
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(151 113)	(152 600)
Remboursement de capital	(38)	(144)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(158 744)	(181 275)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	59 453	123 989
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	157 216	180 423
Rachat de parts rachetables	(465 722)	(313 056)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(249 053)	(8 644)
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(456 351)	23 421
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	1 810 242	2 797 905

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 2019	31 mars 2018
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(48 554)	213 340
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	(26)	222
Gain net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	(99 249)	(186 654)
Variation de la moins-value (plus-value) latente sur les placements et les dérivés	155 715	(14 678)
Augmentation des dividendes à recevoir	(328)	(298)
Augmentation des charges à payer	1 600	1 721
Achats de placements	(612 432)	(920 331)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	995 061	1 112 322
Sorties de trésorerie sur dérivés	(567)	(505)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	391 220	205 139
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 528)	(852)
Produit de l'émission de parts rachetables	57 355	115 939
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(453 681)	(311 236)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(397 854)	(196 149)
Gain (perte) de change sur la trésorerie	26	(222)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(6 634)	8 990
Trésorerie à l'ouverture de la période	25 401	28 395
Trésorerie à la clôture de la période	18 793	37 163

Information supplémentaire

Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	5	0
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	17 570	21 727
Frais d'intérêts payés*	1	—

* 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 2019 (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							
Services de communication — 6,6 %							
Alphabet Inc., catégorie C	38 650	39 356	60 602	AbbVie Inc.	392 020	37 445	42 219
Comcast Corporation, catégorie A	928 011	30 935	49 581	Amgen Inc.	33 191	8 083	8 427
TripAdvisor, Inc., catégorie A	126 657	10 401	8 708	Bristol-Myers Squibb Company	126 549	9 953	8 069
.....	80 692	118 891		Eli Lilly and Company	243 969	24 826	42 305
				Hill-Rom Holdings, Inc.	162 180	17 397	22 943
				IDEXX Laboratories, Inc.	25 525	6 743	7 627
				Merck & Co., Inc.	311 720	32 763	34 646
				Mylan N.V.	267 936	13 737	10 147
				Pfizer Inc.	756 630	31 205	42 942
					199 604	236 975	
Consommation discrétionnaire — 8,6 %							
Amazon.com, Inc.	13 481	12 849	32 081	Industries — 8,2 %			
Burlington Stores, Inc.	27 595	6 053	5 778	Caterpillar Inc.	150 217	27 582	27 199
Dollar General Corporation	158 540	20 156	25 275	FedEx Corporation	71 959	19 852	17 445
Expedia, Inc.	56 511	9 361	8 987	Masco Corporation	293 794	14 539	15 433
Foot Locker, Inc.	95 545	7 664	7 738	Southwest Airlines Co.	463 211	17 863	32 133
Kohl's Corporation	85 365	8 078	7 845	Terex Corporation	159 427	9 004	6 845
Lowe's Companies, Inc.	303 410	29 849	44 386	United Continental Holdings, Inc.	112 545	12 870	11 999
NIKE, Inc., catégorie B	180 222	18 232	20 281	United Rentals, Inc.	78 938	13 191	12 052
Nordstrom, Inc.	67 598	4 269	4 009	W.W. Grainger, Inc.	42 233	18 034	16 984
.....	116 511	156 380		XPO Logistics, Inc.	130 107	8 870	9 344
					141 805	149 434	
Consommation de base — 6,2 %				Technologies de l'information — 24,6 %			
Hershey Company, The	57 684	7 997	8 852	Akamai Technologies, Inc.	106 732	11 154	10 228
Kimberly-Clark Corporation	105 003	15 170	17 386	Alliance Data Systems Corporation	43 376	12 544	10 143
Kroger Co., The	479 171	18 532	15 752	Apple Inc.	308 679	33 199	78 355
Post Holdings, Inc.	66 766	9 236	9 761	Applied Materials, Inc.	407 687	20 706	21 607
Sysco Corporation	244 048	18 786	21 772	Cadence Design Systems, Inc.	196 058	12 692	16 640
Walmart Inc.	294 059	26 645	38 326	Cisco Systems, Inc.	124 383	5 046	8 974
.....	96 366	111 849		DXC Technology Company	163 320	19 187	14 036
				F5 Networks, Inc.	143 933	22 200	30 185
Énergie — 5,7 %				Fortinet, Inc.	143 788	10 931	16 135
Chevron Corporation	304 326	41 954	50 096	Intel Corporation	637 304	44 237	45 734
ConocoPhillips	404 886	37 925	36 111	Microsoft Corporation	560 873	50 476	88 399
PBF Energy Inc.	400 522	18 872	16 667	NetApp, Inc.	277 659	23 783	25 729
.....	98 751	102 874		Sabre Corporation	206 595	7 018	5 905
				salesforce.com, inc.	125 265	22 766	26 511
Finance — 15,8 %				Visa Inc., catégorie A	223 776	33 665	46 707
Allstate Corporation, The	283 673	30 233	35 702		329 604	445 288	
American Express Company	205 417	25 697	30 004	Matériaux — 2,2 %			
Bank of America Corporation	450 327	17 941	16 604	Berry Plastics Group, Inc.	315 039	19 527	22 679
Capital One Financial Corporation	33 636	4 238	3 672	Steel Dynamics, Inc.	184 594	5 674	8 700
Citigroup Inc.	502 531	36 370	41 784	WestRock Company	156 092	8 599	8 000
Citizens Financial Group, Inc.	660 328	34 022	28 679		33 800	39 379	
KeyCorp.	450 764	10 625	9 488	Immobilier — 4,6 %			
Morgan Stanley	452 950	25 176	25 544	Equity Lifestyle Properties, Inc.	126 693	18 134	19 352
Progressive Corporation, The	204 179	17 547	19 670	Essex Property Trust, Inc.	87 551	26 537	33 841
Prudential Financial, Inc.	58 993	7 737	7 243	Host Hotels & Resorts, Inc.	1 170 037	31 061	29 551
Regions Financial Corporation	454 808	11 173	8 600		75 732	82 744	
Synchrony Financial	590 110	23 074	25 156				
Unum Group	273 636	16 898	12 371				
Wells Fargo & Company	336 791	20 337	21 747				
.....	281 068	286 264					
Soins de santé — 13,1 %							
Abbott Laboratories	165 221	17 452	17 650				

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 mars 2019 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

	Nombre d'actions ou de parts	Coût ⁺ (\$)	Juste valeur (\$)
Services aux collectivités — 4,2 %			
AES Corporation, The	1 298 670.....	23 568.....	31 377
Ameren Corporation	86 561.....	5 651.....	8 508
Exelon Corporation	556 103.....	26 840.....	37 254
.....	56 059.....	77 139	
Total du portefeuille de placements — 99,8 %			
1 509 992...			1 807 217
Gain total latent sur les contrats de change à terme — 0,0 %			51
Autres actifs, moins les passifs — 0,2 %			2 974
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,0 % ...			1 810 242

+ 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 2019 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise acquise	Position	Devise vendue	Position	Taux contractuel	Contrepartie	Notation**	Gain latent
30 avr. 19	CAD	676	USD	(504)	1,3408	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2
30 avr. 19	CAD	1 004	USD	(749)	1,3408	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	4
30 avr. 19	CAD	11 203	USD	(8 356)	1,3408	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	45
Gain total latent sur les contrats de change à terme								51

** 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 2019

1. Le Fonds

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

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

L'état de la situation financière et les notes annexes de chacun des Fonds sont en date du 31 mars 2019 et du 30 septembre 2018, le cas échéant. L'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, le tableau des flux de trésorerie et les notes annexes portent sur les périodes closes le 31 mars 2019 et le 31 mars 2018, sauf pour un Fonds établi au cours de l'une de ces périodes, auquel cas l'information fournie a trait à la période allant de la date d'entrée en activité indiquée à la note 8 au 31 mars de la période applicable. L'information financière relative à une série établie durant ces périodes est présentée depuis la date de lancement indiquée à la note 8 au 31 mars de la période applicable.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 8 mai 2019.

Ces états financiers doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels au 30 septembre 2018, 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

Les placements englobent les actifs financiers et passifs financiers, notamment les actions et les titres de créance, les fonds d'investissement et les instruments dérivés. Ces instruments financiers font partie d'un groupe d'instruments financiers gérés conformément à la stratégie de placement du Fonds et évalués à la juste valeur.

Le Fonds classe et évalue les instruments financiers conformément à IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). À la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés à la juste valeur. Un instrument financier est comptabilisé lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument et est décomptabilisé lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie de l'instrument a expiré ou que la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété est transférée par le Fonds. Par conséquent, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de transaction. Les placements et dérivés sont ensuite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN), et toute variation de la juste valeur est constatée à l'état du résultat global à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente ».

Tous les actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés à l'état de la situation financière.

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

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 2019

de parts rachetables (« actif net ») sont donc classées à titre de passifs financiers et sont présentées à la valeur de rachat.

Coût des placements

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

Évaluation de la juste valeur

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

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

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

La juste valeur des obligations, des débentures, des titres adossés à des créances mobilières et des autres titres de créance correspond au cours de clôture, lorsque ce dernier se situe dans l'écart acheteur-vendeur. Les placements à court terme, le cas échéant, sont constatés au coût amorti qui se rapproche de la juste valeur, en raison de l'échéance à court terme de ces éléments.

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

Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture, directement ou indirectement, ou à des fins autres que de couverture. La juste valeur

des contrats de change à terme conclus par le Fonds correspond à l'écart entre la juste valeur du contrat à la date d'évaluation et sa valeur d'origine.

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

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

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

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

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

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

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 2019

option de vente vendue est levée, la prime reçue est déduite du coût du placement sous-jacent que devait acheter le Fonds.

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

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

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

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

Le Fonds, à titre d'acheteur de la protection, reçoit du vendeur la valeur notionnelle ou le montant convenu en cas de défaillance d'un tiers. En échange, le Fonds verse à la contrepartie une série de paiements périodiques pendant la durée du contrat, dans la mesure où aucune défaillance ne survient.

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

de « Revenus d'intérêts » à l'état du résultat global. Lorsque les contrats de swap sur défaillance expirent ou sont dénoués, les gains ou les pertes sont constatés à titre de « Gain (perte) net réalisé » à l'état du résultat global.

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

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

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

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

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

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 2019

Dans certains cas, le gestionnaire peut avoir recours à des modèles internes lorsque les données d'entrée ne sont pas des données de marché observables.

Trésorerie

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

Autres actifs et autres passifs

Les autres actifs et les autres passifs comprennent généralement les montants à recevoir pour la vente de placements, les souscriptions à recevoir, les intérêts à recevoir, les dividendes à recevoir, la distribution à recevoir des fiducies de placement, les achats de placements à payer, les rachats à payer, les distributions à verser et les charges à payer. Ces actifs financiers et passifs financiers sont, par nature, à court terme et sont ensuite évalués au coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur.

Participations dans des filiales, des coentreprises et des entreprises associées

Une filiale est une entité dont le Fonds détient le contrôle parce qu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables sur son investissement et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur l'entité. Le gestionnaire a déterminé que le Fonds est une entité d'investissement et, à ce titre, il comptabilise les filiales, le cas échéant, à la juste valeur. Une coentreprise est un placement établi en vertu d'un accord par lequel le Fonds exerce un contrôle conjoint avec d'autres actionnaires. Une entreprise associée est un placement pour lequel 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 classées comme étant à la JVRN.

Entités structurées non consolidées

Le gestionnaire a déterminé que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds peut investir constituent des entités structurées non consolidées, puisque les décisions prises à l'égard de ces titres ne découlent pas d'un droit de vote ou d'un autre droit similaire qu'il pourrait détenir. De façon similaire, les placements dans des instruments titrisés et des titres adossés à des

créances mobilières et à des créances hypothécaires sont aussi considérés comme des intérêts dans des entités structurées non consolidées.

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

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

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

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

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

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 2019

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.

Constataion 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 nominaux des 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 réalisés sur les opérations de placement 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 de contrats conclus avec State Street et BNY Mellon (l'« agent chargé du prêt de titres » et l'« ancien agent chargé du prêt de titres », respectivement). BNY Mellon a été l'agent chargé du prêt de titres jusqu'au 3 décembre 2018, date à laquelle State Street est devenu l'agent chargé des prêts. 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 2019 et au 30 septembre 2018, le cas échéant, ainsi que l'information sur le revenu du Fonds tiré du prêt de titres sont indiquées à la note 8.

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

Pénalité pour négociation à court terme

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

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

L'« Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part » d'une série, qui figure à l'état du résultat global, représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de cette

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 2019

série, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de la série en circulation au cours de la période. Se reporter à la note 8 pour plus de renseignements.

Impôts

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

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

Fusion de fonds

Le gestionnaire a adopté la méthode de l'acquisition pour la comptabilisation des fusions de certains fonds au cours des périodes. Selon cette méthode, un des Fonds est le fonds acquéreur et est appelé « fonds maintenu », et l'autre Fonds visé par la fusion est appelé « fonds abandonné ». La décision est basée sur la comparaison de la valeur liquidative relative des fonds et prend en compte des facteurs comme le maintien des conseillers en placement, des objectifs et pratiques de placement, du type de portefeuille et des frais de gestion et charges. Le cas échéant, se reporter à la note 8 pour plus de précisions sur les opérations de fusion.

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 du portefeuille de placements

Le Fonds a adopté de manière rétrospective IFRS 9 avec prise d'effet le 1^{er} octobre 2018. 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 (JVAERG) selon l'évaluation du modèle économique que suit le Fonds pour la gestion des instruments financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon IFRS 9. Le gestionnaire a évalué le modèle économique du Fonds, notamment en ce qui a trait à la gestion de l'ensemble des actifs et passifs financiers et à la méthode d'évaluation de la performance à la juste valeur. Il estime que la comptabilisation à la JVRN conformément à IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour le portefeuille de placements du Fonds. La perception du capital et des intérêts est secondaire au modèle économique du Fonds. La transition à IFRS 9 du Fonds est expliquée plus en détail à la note 9.

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.

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 2019

Les estimations de la valeur des actifs et des passifs du Fonds sont réputées appropriées à la date de présentation de l'information financière.

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

5. Parts et transactions sur parts

Les parts rachetables du Fonds sont classées à titre de passifs. Ces parts sont sans valeur nominale et ouvrent droit à des distributions, le cas échéant, et, au moment du rachat, au remboursement d'une tranche proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds. Le Fonds est tenu de verser des distributions dont le montant doit être suffisant pour qu'il n'ait aucun impôt à payer sur les gains en capital réalisés, les dividendes et les intérêts. À moins d'indication contraire à la note 8, le Fonds n'a aucune restriction ni condition précise en matière de capital pour les souscriptions et rachats de parts. Les opérations pertinentes liées aux parts rachetables figurent dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

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

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

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

6. Opérations avec des parties liées

a) Frais de gestion

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

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

En contrepartie de ses services, 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 de revenu Ascension, du BMO Portefeuille conservateur Ascension, du BMO Portefeuille équilibré Ascension, du BMO Portefeuille croissance Ascension, du BMO Portefeuille actions de croissance Ascension, du BMO Portefeuille équilibré FondSélect (série NBA seulement), du BMO Portefeuille croissance FondSélect (série NBA seulement), du BMO Fonds d'actions américaines (séries NBA et NBF seulement), du BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes, du BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés américaines à dividendes élevés, du BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés européennes à dividendes élevés, du BMO Fonds zéro combustible fossile, du BMO Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique, du BMO Fonds FNB mondial de croissance gestion tactique, du BMO Fonds leadership féminin, du BMO Fonds international d'actions, du BMO Fonds japonais, du BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés, du BMO Fonds concentré d'actions mondiales, du BMO Fonds d'obligations mixtes, du

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2019

BMO Fonds d'obligations mondiales multisectorielles, du BMO Fonds américain à petite capitalisation, du BMO Fonds d'actions multi-factorielles, du BMO SIA Fonds ciblé d'actions canadiennes et du BMO SIA Fonds ciblé d'actions nord-américaines (« 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 à la note 8 pour connaître les frais relatifs aux parties liées imputés au Fonds pendant les périodes closes les 31 mars 2019 et 31 mars 2018, 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 2019 et au 30 septembre 2018, 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, BMO Asset 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 de filiales ou des membres du groupe de la Banque de Montréal, l'achat

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 2019

ou la vente de titres émis ou garantis par des filiales ou des membres du groupe de la Banque de Montréal, l'achat ou le rachat de parts ou d'actions d'autres fonds d'investissement de la Banque de Montréal ou la prestation de services au gestionnaire.

7. Risques liés aux instruments financiers

En raison de ses activités, le Fonds est exposé à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque de marché (y compris le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de marché), le risque de crédit et le risque de liquidité. Dans le tableau relatif à la concentration, les titres sont classés selon la catégorie d'actif, la région géographique et le segment de marché. Le processus de gestion des risques du Fonds décrit les moyens utilisés pour assurer la conformité aux directives en matière de placement.

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

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

a) Risque de change

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

le gestionnaire surveille le risque lié à tous les actifs et passifs financiers libellés en devises. L'exposition du Fonds au risque de change, le cas échéant, est présentée de façon plus détaillée à la note 8.

b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur des placements du Fonds portant intérêt fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds est principalement exposé au risque de taux d'intérêt du fait de ses placements dans des titres de créance (comme les obligations, les titres du marché monétaire, les placements à court terme et les débentures) et dans des instruments dérivés de taux d'intérêt, le cas échéant. Les autres actifs et passifs sont par nature à court terme ou ne portent pas intérêt. L'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, le cas échéant, est présentée de façon plus détaillée à la note 8.

c) Autre risque de marché

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

d) Risque de crédit

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

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 2019

correspond à leur valeur comptable. L'exposition du Fonds au risque de crédit, le cas échéant, est présentée de façon plus détaillée à la note 8.

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

e) Risque de liquidité

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

BMO Fonds d'actions américaines

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2019

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 et N, lesquelles sont rachetables au gré des porteurs de parts.

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

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.

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 2019	31 mars 2018
Parts de série A		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	29 055	30 312
Émises	1 783	2 338
Émises au réinvestissement de distributions	3 337	1 770
Rachetées durant la période	(3 016)	(3 142)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	31 159	31 278

Parts de série A (couverte)

Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	1 011	511
Émises	103	676
Émises au réinvestissement de distributions	44	26
Rachetées durant la période	(212)	(190)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	946	1 023

Parts de série Conseiller

Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	1 170	864
Émises	306	265
Émises au réinvestissement de distributions	113	52
Rachetées durant la période	(155)	(137)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	1 434	1 044

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 2019

Périodes closes les (en milliers de parts)	31 mars 2019	31 mars 2018
Parts de série Conseiller (couverte)		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	52	21
Émises	6	33
Émises au réinvestissement de distributions	2	0
Rachetées durant la période	(3)	(6)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	57	48

Parts de série F		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	1 589	1 176
Émises	170	431
Émises au réinvestissement de distributions	135	50
Rachetées durant la période	(233)	(138)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	1 661	1 519

Parts de série F (couverte)		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	88	48
Émises	14	67
Émises au réinvestissement de distributions	3	1
Rachetées durant la période	(27)	(16)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	78	100

Parts de série D		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	617	352
Émises	107	303
Émises au réinvestissement de distributions	62	17
Rachetées durant la période	(68)	(67)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	718	605

Périodes closes les (en milliers de parts)	31 mars 2019	31 mars 2018
Parts de série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	58 901	89 775
Émises	184	1 234
Émises au réinvestissement de distributions	3 864	5 796
Rachetées durant la période	(18 247)	(9 487)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	44 702	87 318

Parts de série N		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	3 367	3 622
Émises	35	501
Émises au réinvestissement de distributions	369	225
Rachetées durant la période	(582)	(657)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	3 189	3 691

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

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018, 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 2019	31 mars 2018
Parts de série A		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19 522)	51 483
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	30 445	30 839
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,64)	1,67

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 2019

Périodes closes les	31 mars 2019	31 mars 2018	Périodes closes les	31 mars 2019	31 mars 2018
Parts de série A (couverte)			Parts de série F (couverte)		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(845)	19	(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(96)	1
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	988	765	Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	84	79
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,86)	0,02	(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(1,15)	0,02
Parts de série Conseiller			Parts de série D		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(419)	938	(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(165)	303
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	1 329	914	Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	675	473
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,32)	1,03	(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,24)	0,64
Parts de série Conseiller (couverte)			Parts de série I		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(42)	7	(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(25 733)	155 142
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	52	42	Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	55 592	88 238
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,81)	0,16	(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,46)	1,76
Parts de série F			Parts de série N		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(898)	2 322	(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(834)	3 125
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	1 662	1 388	Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	3 290	3 363
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,54)	1,67	(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,25)	0,93

d) Impôts sur le revenu

À la fin de l'année d'imposition terminée en décembre 2018, le Fonds ne disposait pas de pertes en capital et autres qu'en capital reportées prospectivement à des fins fiscales.

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 2019

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 (%)
Parts de série A	2,000	0,250
Parts de série A (couverte)	2,000	0,250
Parts de série Conseiller	2,000	0,250
Parts de série Conseiller (couverte)	2,000	0,250
Parts de série F	0,500	0,250
Parts de série F (couverte)	0,500	0,250
Parts de série D	0,850	0,250
Parts de série I	*	*
Parts de série N	*	0,250

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

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 1 510 \$ au 31 mars 2019 (101 \$ au 30 septembre 2018).

Les frais d'administration fixes à payer au gestionnaire sont comptabilisés au poste « Charges à payer » dans l'état de la situation financière et s'élevaient à 206 \$ au 31 mars 2019 (14 \$ au 30 septembre 2018).

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 2019 (\$)	31 mars 2018 (\$)
Total des commissions de courtage versées	592	771
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 2019	31 mars 2018
Total des accords de paiement indirect (\$)	375	143
Total des accords de paiement indirect en pourcentage du total des commissions	63,3	18,5

Parts détenues par le gestionnaire

Le gestionnaire détenait les parts suivantes du Fonds :

Au 31 mars 2019

Série	Nombre de parts	Valeur des parts (\$)
Parts de série Conseiller (couverte)	10 824	124
Parts de série F (couverte)	10 540	130

Au 30 sept. 2018

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

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.

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 2019

Au 31 mars 2019

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	3 107	1 807 217	(12 832)	1 797 492	99,3

Au 30 sept. 2018

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

Au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018, 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 89 875 \$ (111 972 \$ au 30 septembre 2018). 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 2019 et au 30 septembre 2018, le Fonds était peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Autre risque de marché

Le Fonds est très exposé à l'autre risque de marché du fait de ses placements dans des actions. Selon la corrélation historique entre le rendement du Fonds et celui de son indice de référence, si l'indice S&P 500 (rendement total) (CAD) avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué de 171 708 \$ (210 918 \$ au 30 septembre 2018). 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 2019 et au 30 septembre 2018, le Fonds était peu exposé au risque de crédit.

Prêt de titres

Une partie de l'actif du Fonds était consacrée à des opérations de prêt de titres au 31 mars 2019 et au 30 septembre 2018, comme suit :

	Valeur globale des titres prêtés (\$)	Valeur globale de la garantie de prêt (\$)
31 mars 2019	53 352	57 629
30 sept. 2018	111 654	119 892

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 2019 et le 31 mars 2018.

Périodes closes les	31 mars 2019	31 mars 2018
	% 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	31	3
Retenues d'impôts	0	—
	31	3
Paiement aux agents chargés du prêt de titres	9	1
Revenu net tiré du prêt de titres*	22	2
	70,3	70,0

* Le montant comptabilisé à l'état du résultat global correspond au montant avant les retenues d'impôts de 0 \$ (montant nul au 31 mars 2018).

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 2019

Risque de concentration

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

Aux	31 mars 2019	30 sept. 2018
Actions		
Services de communication	6,6 %	5,7 %
Consommation discrétionnaire	8,6 %	7,4 %
Consommation de base	6,2 %	5,6 %
Énergie	5,7 %	8,1 %
Finance	15,8 %	15,0 %
Soins de santé	13,1 %	14,7 %
Industries	8,2 %	8,5 %
Technologies de l'information	24,6 %	22,8 %
Matériaux	2,2 %	1,6 %
Immobilier	4,6 %	5,0 %
Services aux collectivités	4,2 %	4,7 %
Autres actifs, moins les passifs	0,2 %	0,9 %
	100,0 %	100,0 %

g) Hiérarchie des justes valeurs

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

Au 31 mars 2019

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 807 217	—	—	1 807 217
Dérivés	—	51	—	51
Total	1 807 217	51	—	1 807 268

Au 30 sept. 2018

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

Transferts entre les niveaux

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

9. Transition à IFRS 9

À la transition à IFRS 9, les actifs financiers et passifs financiers du portefeuille de placements du Fonds ont été classés à la JVRN. Le classement des actifs financiers et des passifs financiers diffère de celui sous IAS 39. Aucun changement n'a toutefois été apporté à la méthode d'évaluation des actifs financiers et des passifs financiers à la transition à IFRS 9. Les tableaux suivants présentent un rapprochement des actifs financiers et des passifs financiers au 1^{er} octobre 2018, date de transition à IFRS 9 :

Au 1 ^{er} oct. 2018	Détenus à des fins de transaction	Désignés à la JVRN	Prêts et créances**	JVRN
Actifs financiers				
Solde d'ouverture selon IAS 39	54	2 245 742	1 550	—
Selon la transition d'IAS 39 à IFRS 9 :				
- reclassement des placements à la JVRN*	(54)	(2 245 742)	—	2 245 796
Variation totale lors de la transition à IFRS 9	(54)	(2 245 742)	—	2 245 796
Solde d'ouverture selon IFRS 9	—	—	1 550	2 245 796

* Instruments financiers (y compris les instruments dérivés) classés comme étant détenus à des fins de transaction et autres instruments désignés comme étant à la JVRN selon IAS 39.

** Autres actifs financiers classés à titre de prêts et créances sous IAS 39, désormais classés au coût amorti sous IFRS 9.

Au 1 ^{er} oct. 2018	Détenus à des fins de transaction	Autres passifs financiers**	JVRN
Passifs financiers			
Solde d'ouverture selon IAS 39	—	6 154	—
Selon la transition d'IAS 39 à IFRS 9 :			
- reclassement des titres vendus à découvert et des instruments dérivés*	—	—	—
Variation totale lors de la transition à IFRS 9	—	—	—
Solde d'ouverture selon IFRS 9	—	6 154	—

* Passifs financiers (tels des titres vendus à découvert et des instruments dérivés) classés comme étant détenus à des fins de transaction selon IAS 39.

** Classés comme autres passifs financiers selon IAS 39, désormais classés au coût amorti sous IFRS 9.

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).

MD/MC Marques de commerce déposées/marques de commerce de la Banque de Montréal, utilisées sous licence.

Les Fonds d'investissement BMO sont offerts par BMO Investissements Inc., société de services financiers et entité juridique distincte de la Banque de Montréal.



Fonds d'investissement