

BMO Fonds d'actions américaines (le « Fonds »)

Période de 12 mois close le 30 septembre 2022 (la « période »)

Gestionnaire : BMO Investissements Inc. (le « gestionnaire » ou « BMOII »)

Gestionnaire de portefeuille : Columbia Management Investment Advisers, LLC, Boston (Massachusetts)

Rapport annuel 2022 de la direction sur le rendement du Fonds

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du Fonds. Si les états financiers annuels n'accompagnent pas le présent rapport, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement, sur demande, en téléphonant au 1 800 665-7700 ou au 1 800 304-7151, en écrivant à BMO Investissements Inc., First Canadian Place, 100 King Street West, 43rd Floor, Toronto (Ontario) M5X 1A1, ou en consultant notre site internet au www.bmo.com/gma/ca/conseiller/juridique-reglementaire ou celui de SEDAR à l'adresse www.sedar.com. Vous pouvez également obtenir de cette façon un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et des procédures de vote par procuration, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille du Fonds.

ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

Objectif et stratégies de placement

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

Le gestionnaire de portefeuille examine les données financières de chaque placement potentiel en recherchant des prix intéressants, des bénéfices constants et une preuve que la direction de la société a confiance en l'avenir de la société. Il classe les placements potentiels et les titres ayant le classement le plus élevé sont inclus dans le portefeuille. Il utilise aussi l'intégration générale des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et la sélection positive dans le processus de sélection des titres.

Risque

Les risques associés à un placement dans le Fonds demeurent les mêmes que ceux qui sont décrits dans le dernier prospectus simplifié ou dans toute version modifiée ou dans l'aperçu du Fonds. Aucun changement ayant une incidence notable sur le niveau de risque global associé à un placement dans le Fonds n'a eu lieu au cours de la période. Le gestionnaire a procédé à l'examen du Fonds selon la méthode de classification du risque uniformisée prévue au *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* et a déterminé, le 27 mai 2022, que le niveau de risque du Fonds n'avait pas changé. Le gestionnaire procède à l'examen du niveau de risque du Fonds et à l'examen de son indice de référence, s'il y a lieu, au moins tous les ans.

Résultats

Au cours de la période, la valeur liquidative totale du Fonds est passée de quelque 1 222 M\$ à environ 1 115 M\$. Les parts de série A du Fonds ont affiché un rendement de -9,85 %. Veuillez consulter la section *Rendement passé* pour en savoir plus sur le rendement des autres séries du Fonds.

La volatilité des marchés boursiers américains observée pendant la période est largement attribuable à la pandémie de COVID-19, au conflit entre la Russie et l'Ukraine et aux efforts déployés par la Réserve fédérale américaine (Fed) et les autres banques centrales de la planète pour juguler une inflation persistante. La Fed a relevé le taux de ses fonds fédéraux de 300 points de base depuis mars 2022 pour limiter l'inflation, et on s'attend à d'autres hausses des taux d'intérêt d'ici la fin de 2022 pour ralentir l'activité économique. Les secteurs les plus défensifs, notamment ceux de la consommation de base et des services aux collectivités, se sont bien comportés, en chiffres absolus comme relatifs. Les rendements totaux absolus, mesurés par l'indice S&P 500, ont été de -7,8 %. Les prix de l'énergie ont commencé à baisser en juin 2022, mais les principales composantes de l'indice des prix à la consommation, notamment les prix des loyers et du panier d'épicerie, sont restées élevées, ce qui donne à penser que la Fed restera déterminée à ralentir l'économie en 2023.

La sélection de titres a contribué au rendement du Fonds. Dans le secteur des soins de santé, Vertex Pharmaceuticals Inc. et Bristol-Myers Squibb Company se sont distinguées à ce chapitre, la dernière ayant tiré profit de sa solide franchise en oncologie. La position du Fonds dans AutoZone a



Fonds d'investissement

BMO Fonds d'actions américaines

conforté le choix des titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire. Dans le secteur des industries, Huntington Ingalls et W.W. Grainger, en particulier, ont ajouté au rendement. Un autre placement très rentable a été la position dans EOG Resources, Inc., qui a bénéficié d'un déséquilibre dans l'offre d'hydrocarbures.

La sous-pondération du secteur de l'énergie, qui a été le secteur le plus performant, a en revanche nui au rendement. La sélection des titres dans le secteur des matériaux a été défavorable, en grande partie à cause de la position du Fonds dans Westrock Co. Il en a été de même dans le secteur des technologies de l'information, notamment du fait des positions dans Adobe Inc. et Intel Corporation.

Ce sont essentiellement les titres de Charter Communications, Inc., de Meta Platforms, Inc. et d'Adobe Inc. qui ont été les plus dommageables pour le rendement. Charter Communications, Inc. a souffert de la tendance des clients à réduire leurs forfaits de télévision par câble. Meta Platforms, Inc. a dû faire face à la pression causée par la hausse des taux d'intérêt, qui a entraîné une réévaluation de nombreuses actions aux multiples élevés dans le secteur des services de communication. Enfin, le ralentissement de l'activité économique a pesé sur la croissance du chiffre d'affaires d'Adobe Inc.

Le gestionnaire de portefeuille a pris une nouvelle position dans Marathon Petroleum Corporation, au vu de l'amélioration des données fondamentales de la société. Il a également renforcé les positions du Fonds dans Vertex Pharmaceuticals Inc., Elevance Health Inc. et Exxon Mobil Corporation. Ces sociétés présentent des valorisations intéressantes, selon le modèle du gestionnaire de portefeuille.

Ce dernier a en revanche liquidé les placements dans Cerner Corporation, The Hershey Company, et Raymond James Financial, Inc. Cerner Corporation a été acquise par Oracle Corporation. Le produit de la vente de The Hershey Company et de Raymond James Financial, Inc. a été affecté à l'achat de sociétés dont le gestionnaire de portefeuille pense qu'elles présentent des caractéristiques avantages/risques plus favorables. Ce dernier a également réduit les positions existantes dans Waste Management, Inc., Johnson & Johnson et Merck & Co., Inc. à des fins de gestion du risque.

Modification de la structure à séries multiples

Les parts de série D ne sont plus offertes aux investisseurs, nouveaux ou actuels, depuis le 10 juin 2022.

Changement de gestionnaire de portefeuille

Le 16 décembre 2021, Columbia Management Investment Advisers, LLC a remplacé BMO Gestion d'actifs inc., un membre du groupe du gestionnaire, à titre de gestionnaire du portefeuille du Fonds, et BMO Asset Management Corp. a cessé d'agir à titre de sous-conseiller du Fonds.

Pour tout renseignement sur le rendement du Fonds et la composition du portefeuille, veuillez consulter les sections Rendement passé et Sommaire du portefeuille du présent document.

Événements récents

Le gestionnaire de portefeuille s'attend à voir les thèmes de l'inflation persistante, des fortes tensions géopolitiques et du risque de récession rester d'actualité au quatrième trimestre de 2022. Toutefois, le resserrement des taux d'intérêt à court terme a contribué à freiner la spéculation qui s'était accentuée au cours des deux années précédentes. Cela incite les investisseurs en actions à prêter une attention accrue aux principales caractéristiques financières des sociétés qu'ils détiennent et au prix qu'ils sont prêts à payer pour elles. La stratégie du gestionnaire de portefeuille, qui cherche à repérer des sociétés présentant des évaluations intéressantes et de solides facteurs fondamentaux, suscitant un intérêt favorable chez les investisseurs et offrant des rendements en dividendes attrayants, devrait s'avérer payante pour les actionnaires avec le temps.

En février 2022, des hostilités ont été déclenchées en Ukraine. En réaction, de nombreux pays ont imposé des sanctions économiques contre la Russie et certains citoyens et entités russes. Les hostilités, les sanctions économiques et les autres mesures pourraient avoir des répercussions de grande envergure à l'échelle mondiale sur la volatilité des cours des titres et des marchandises, ainsi que sur la stabilité des marchés des capitaux mondiaux. On ignore si les hostilités, les sanctions économiques et l'instabilité des marchés se poursuivront sur une longue période et si elles s'amplifieront.

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Le gestionnaire peut, de temps à autre, conclure au nom du Fonds des transactions ou des accords avec ou mettant en cause d'autres membres de BMO Groupe financier ou certaines personnes physiques ou morales apparentées ou liées au gestionnaire (chacune étant une « partie liée »). Cette section décrit brièvement les opérations entre le Fonds et une partie liée.

BMO Fonds d'actions américaines

Gestionnaire

BMO Investissements Inc., filiale indirecte entièrement détenue par la Banque de Montréal (BMO), est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. En contrepartie de ses services, le gestionnaire reçoit du Fonds des frais de gestion, qui sont décrits dans la section *Frais de gestion* du présent document.

Gestionnaire de portefeuille

Le 16 décembre 2021, Columbia Management Investment Advisers, LLC a remplacé BMO Gestion d'actifs inc., membre du groupe du gestionnaire, à titre de gestionnaire du portefeuille du Fonds, et BMO Asset Management Corp. a cessé d'agir à titre de sous-conseiller du Fonds. Avant le 16 décembre 2021, le gestionnaire versait à BMO Gestion d'actifs inc., à titre de gestionnaire de portefeuille, des frais de gestion fondés sur l'actif sous gestion, calculés quotidiennement et payables mensuellement.

Frais d'administration et charges d'exploitation

Le Fonds paie au gestionnaire des frais d'administration fixes pour chaque série, à l'exception de la série I. Le gestionnaire assume à son tour les charges d'exploitation des séries du Fonds, à l'exception de certains frais précis qui sont payés directement par le Fonds (les « charges du Fonds »). Les charges du Fonds sont réparties proportionnellement entre les séries pertinentes. Les charges particulières à une série sont affectées à cette série. Les frais d'administration fixes sont calculés selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de chaque série pertinente du Fonds. Le taux des frais d'administration fixes annuels de chaque série du Fonds, à l'exception de la série I, est de 0,25 %. Les frais d'administration sont assujettis aux taxes applicables. Dans certains cas, le gestionnaire peut renoncer à une partie des frais d'administration qu'il touche du Fonds ou de certaines séries du Fonds. Des frais et charges distincts sont négociés et payés directement par chaque investisseur de la série I. On trouvera plus de précisions sur les frais d'administration, les charges du Fonds et les charges d'exploitation dans le dernier prospectus simplifié du Fonds, au www.bmo.com/gma/ca/conseiller/juridique-reglementaire, ainsi qu'au www.sedar.com.

Achat et vente de titres

Au cours de la période, le Fonds s'est fondé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations avec des parties liées suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds (chacune de ces opérations étant une « opération avec des parties liées ») :

a) des placements dans des titres de BMO, membre du groupe du gestionnaire, ou de tout autre émetteur lié au gestionnaire;

- b) des placements dans une catégorie de titres de créance non gouvernementaux ou d'actions d'un émetteur, pendant la période de placement de ces titres auprès du public ou pendant la période de 60 jours suivant la période de placement, alors que BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, ou tout autre membre du groupe du gestionnaire, agissait à titre de preneur ferme dans le cadre du placement de ces titres;
- c) des opérations sur le marché secondaire, sur des titres de créance pour lesquels BMO Nesbitt Burns Inc., un membre du groupe du gestionnaire, agit à titre de contrepartiste;
- d) des opérations de titre de n'importe quel émetteur depuis ou vers un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire ou un membre du groupe du gestionnaire, ou un compte sous gestion géré par un membre du groupe du gestionnaire.

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables. Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est effectuée sans aucune influence de BMO, de BMO Nesbitt Burns Inc. ou d'une entreprise associée avec BMO ou BMO Nesbitt Burns Inc. ou d'un membre du même groupe, et ne tient compte d'aucune considération se rapportant à BMO, à BMO Nesbitt Burns Inc. ou à une entreprise associée avec BMO ou BMO Nesbitt Burns Inc. ou à un membre du même groupe, ii) représente un jugement porté par le gestionnaire sans autre considération que l'intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

Services de placement

Le gestionnaire commercialise et place les parts ou les actions du Fonds par l'entremise des succursales de BMO ou (selon les séries) de courtiers inscrits, dont BMO Ligne d'action Inc. et BMO Nesbitt Burns Inc., membres du groupe du gestionnaire. Le gestionnaire verse à ces sociétés des frais de service, appelés « commissions de suivi », fondés sur la valeur moyenne quotidienne des parts ou des actions détenues dans le compte de l'investisseur. Ces frais de service sont versés tous les mois ou tous les trimestres et varient selon l'option de souscription et la série. Depuis le 1^{er} juin 2022 ou après cette date, les séries de parts du Fonds

BMO Fonds d'actions américaines

qui comprennent des frais de service ne sont plus offertes aux investisseurs qui les détiennent dans un compte auprès de BMO Ligne d'action Inc.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières relatives au Fonds et ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les périodes indiquées.

Actif net par part du Fonds¹⁾

Parts de série A

		2022	Périodes closes les 30 sept.			
			2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	\$	32,31	26,12	24,28	27,64	25,22
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,46	0,45	0,44	0,31	0,51
Total des charges ²⁾	\$	-0,86	-0,81	-0,69	-0,69	-0,75
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	2,64	2,98	2,47	2,26	4,04
Gains (pertes) latents pour la période	\$	-5,26	3,61	-0,25	-2,42	0,12
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	-3,02	6,23	1,97	-0,54	3,92
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	0,80	0,01	0,02	2,61	1,57
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,80	0,01	0,02	2,61	1,57
Actif net à la clôture de la période	\$	28,46	32,31	26,12	24,28	27,64

Parts de série A (couverte)

		2022	Périodes closes les 30 sept.			
			2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	\$	15,68	12,12	11,49	12,75	11,82
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,22	0,22	0,20	0,14	0,09
Total des charges ²⁾	\$	-0,41	-0,39	-0,32	-0,32	-0,35
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	-0,09	2,04	1,00	0,60	1,45
Gains (pertes) latents pour la période	\$	-2,62	1,72	-0,06	-1,28	-0,06
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	-2,90	3,59	0,82	-0,86	1,13
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	0,44	0,01	0,01	0,49	0,46
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,44	0,01	0,01	0,49	0,46
Actif net à la clôture de la période	\$	12,34	15,68	12,12	11,49	12,75

Parts de série Conseiller

		2022	Périodes closes les 30 sept.			
			2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	\$	21,84	17,66	16,42	18,23	16,69
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,31	0,30	0,30	0,21	0,34
Total des charges ³⁾	\$	-0,58	-0,55	-0,47	-0,47	-0,49
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	1,78	2,03	1,67	1,52	2,70
Gains (pertes) latents pour la période	\$	-3,66	2,39	-0,18	-1,49	0,00
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	-2,15	4,17	1,32	-0,23	2,55
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	0,51	0,01	0,01	1,35	1,09
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,51	0,01	0,01	1,35	1,09
Actif net à la clôture de la période	\$	19,27	21,84	17,66	16,42	18,23

Parts de série Conseiller (couverte)

		2022	Périodes closes les 30 sept.			
			2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	\$	15,74	12,17	11,53	12,83	11,82
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,22	0,22	0,21	0,15	0,12
Total des charges ³⁾	\$	-0,41	-0,40	-0,33	-0,32	-0,35
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	-0,09	2,08	1,04	0,71	1,42
Gains (pertes) latents pour la période	\$	-2,54	1,71	0,07	-1,24	0,06
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	-2,82	3,61	0,99	-0,70	1,25
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	0,50	0,01	0,01	0,51	0,37
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,50	0,01	0,01	0,51	0,37
Actif net à la clôture de la période	\$	12,36	15,74	12,17	11,53	12,83

BMO Fonds d'actions américaines

Parts de série F

		2022	Périodes closes les 30 sept.			
			2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	\$	34,73	27,61	25,24	27,89	24,68
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,51	0,48	0,46	0,31	0,52
Total des charges ²⁾	\$	-0,36	-0,34	-0,30	-0,30	-0,31
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	2,83	3,18	2,57	2,32	4,09
Gains (pertes) latents pour la période	\$	-7,35	3,77	-0,42	-2,61	-0,09
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	-4,37	7,09	2,31	-0,28	4,21
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	0,79	0,01	0,02	2,34	1,17
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,79	0,01	0,02	2,34	1,17
Actif net à la clôture de la période	\$	31,17	34,73	27,61	25,24	27,89

Parts de série F (couverte)

		2022	Périodes closes les 30 sept.			
			2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	\$	17,67	13,41	12,56	13,54	12,13
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,25	0,24	0,24	0,14	0,10
Total des charges ²⁾	\$	-0,18	-0,17	-0,15	-0,15	-0,15
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	-0,78	2,11	1,33	0,58	1,39
Gains (pertes) latents pour la période	\$	-3,23	1,98	0,13	-1,59	-0,21
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	-3,94	4,16	1,55	-1,02	1,13
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	0,47	0,01	0,01	0,38	0,25
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,47	0,01	0,01	0,38	0,25
Actif net à la clôture de la période	\$	14,18	17,67	13,41	12,56	13,54

Parts de série D

		2022	Périodes closes les 30 sept.			
			2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	\$	19,11	15,25	13,99	15,49	13,79
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,26	0,26	0,26	0,18	0,30
Total des charges ²⁾	\$	-0,28	-0,25	-0,22	-0,22	-0,23
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	1,62	1,75	1,45	1,30	2,31
Gains (pertes) latents pour la période	\$	-0,30	2,10	-0,19	-1,36	-0,30
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	1,30	3,86	1,30	-0,10	2,08
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	0,79	0,01	0,01	1,27	0,70
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,79	0,01	0,01	1,27	0,70
Actif net à la clôture de la période	\$	17,03	19,11	15,25	13,99	15,49

Parts de série I

		2022	Périodes closes les 30 sept.			
			2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	\$	28,05	22,38	20,32	22,62	21,33
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,41	0,38	0,38	0,24	0,40
Total des charges ²⁾	\$	-0,06	-0,06	-0,07	-0,08	-0,07
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	2,33	2,49	1,89	1,92	3,22
Gains (pertes) latents pour la période	\$	-4,93	3,25	-0,49	-2,32	0,27
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	-2,25	6,06	1,71	-0,24	3,82
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—
Dividendes	\$	—	0,03	0,03	0,40	0,48
Gains en capital	\$	0,33	0,27	0,02	1,89	2,12
Remboursement de capital	\$	—	—	0,00	0,00	0,00
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,33	0,30	0,05	2,29	2,60
Actif net à la clôture de la période	\$	25,64	28,05	22,38	20,32	22,62

BMO Fonds d'actions américaines

Parts de série N

		2022	Périodes closes les 30 sept.			
			2021	2020	2019	2018
Actif net à l'ouverture de la période	\$	15,25	12,06	10,96	12,23	11,03
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,22	0,21	0,20	0,14	0,22
Total des charges ²⁾	\$	-0,08	-0,07	-0,07	-0,07	-0,07
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	1,28	1,39	1,14	1,01	1,77
Gains (pertes) latents pour la période	\$	-2,24	1,72	-0,13	-1,17	0,13
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	-0,82	3,25	1,14	-0,09	2,05
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	0,41	0,01	0,01	1,18	0,81
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,41	0,01	0,01	1,18	0,81
Actif net à la clôture de la période	\$	13,71	15,25	12,06	10,96	12,23

¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds.

²⁾ Inclut les commissions et autres coûts de transactions du portefeuille et les retenues d'impôts.

³⁾ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne doit pas être interprété comme un rapprochement de l'actif net par part entre l'ouverture et la clôture de la période.

⁴⁾ Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux. La répartition du revenu, des dividendes, des gains en capital et du remboursement de capital au titre de distributions se fonde sur les estimations du gestionnaire établies au 30 septembre de la période indiquée, le cas échéant, soit la fin de l'exercice du Fonds. Toutefois, la répartition réelle des distributions est déterminée le 15 décembre, soit à la fin de l'année d'imposition du Fonds. Par conséquent, cette répartition réelle du revenu, des dividendes, des gains en capital et du remboursement de capital peut être différente de ces estimations.

Ratios et données supplémentaires

Parts de série A

		2022	Périodes closes les 30 sept.			
			2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	674 733	798 094	701 693	702 828	803 055
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		23 706	24 700	26 869	28 951	29 055
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	2,49	2,49	2,49	2,49	2,49
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	2,49	2,49	2,49	2,49	2,49
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,01	0,02	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	39,55	27,01	76,29	58,41	59,01
Valeur liquidative par part	\$	28,46	32,31	26,12	24,28	27,64

Parts de série A (couverte)

		2022	Périodes closes les 30 sept.			
			2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	5 884	7 502	6 039	7 972	12 893
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		477	478	498	694	1 011
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	2,50	2,49	2,48	2,47	2,50
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	2,50	2,49	2,48	2,48	2,51
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,01	0,02	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	39,55	27,01	76,29	58,41	59,01
Valeur liquidative par part	\$	12,34	15,68	12,12	11,49	12,75

Parts de série Conseiller

		2022	Périodes closes les 30 sept.			
			2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	23 912	26 439	20 041	21 454	21 338
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		1 241	1 210	1 135	1 307	1 170
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	2,49	2,50	2,50	2,51	2,49
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	2,49	2,50	2,50	2,51	2,51
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,01	0,02	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	39,55	27,01	76,29	58,41	59,01
Valeur liquidative par part	\$	19,27	21,84	17,66	16,42	18,23

BMO Fonds d'actions américaines

Parts de série Conseiller (couverte)

		2022	Périodes closes les 30 sept.			
			2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	608	811	635	602	672
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		49	51	52	52	52
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	2,52	2,52	2,52	2,52	2,50
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	2,53	2,54	2,55	2,56	2,58
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,01	0,02	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	39,55	27,01	76,29	58,41	59,01
Valeur liquidative par part	\$	12,36	15,74	12,17	11,53	12,83

Parts de série F

		2022	Périodes closes les 30 sept.			
			2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	67 666	40 571	33 142	36 208	44 326
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		2 171	1 168	1 200	1 435	1 589
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,83	0,84	0,84	0,84	0,84
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	0,83	0,84	0,84	0,84	0,84
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,01	0,02	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	39,55	27,01	76,29	58,41	59,01
Valeur liquidative par part	\$	31,17	34,73	27,61	25,24	27,89

Parts de série F (couverte)

		2022	Périodes closes les 30 sept.			
			2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	608	290	220	767	1 194
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		43	16	16	61	88
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,83	0,83	0,82	0,83	0,83
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	0,85	0,86	0,84	0,83	0,83
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,01	0,02	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	39,55	27,01	76,29	58,41	59,01
Valeur liquidative par part	\$	14,18	17,67	13,41	12,56	13,54

Parts de série D

		2022	Périodes closes les 30 sept.			
			2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	177	31 016	25 893	8 504	9 560
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		10	1 623	1 698	608	617
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	1,21	1,22	1,22	1,22	1,21
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	1,22	1,22	1,22	1,22	1,21
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,01	0,02	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	39,55	27,01	76,29	58,41	59,01
Valeur liquidative par part	\$	17,03	19,11	15,25	13,99	15,49

Parts de série I

		2022	Périodes closes les 30 sept.			
			2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	321 714	284 208	338 889	676 447	1 332 376
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		12 546	10 132	15 143	33 292	58 901
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge ²⁾	%	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,01	0,02	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	39,55	27,01	76,29	58,41	59,01
Valeur liquidative par part	\$	25,64	28,05	22,38	20,32	22,62

Parts de série N

		2022	Périodes closes les 30 sept.			
			2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	19 507	32 803	30 971	32 787	41 179
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		1 423	2 151	2 569	2 991	3 367
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,01	0,02	0,05	0,06	0,06
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	39,55	27,01	76,29	58,41	59,01
Valeur liquidative par part	\$	13,71	15,25	12,06	10,96	12,23

+ Les charges d'exploitation sont payées par BMOII et les frais de gestion sont payés directement à BMOII tels qu'ils ont été négociés avec l'investisseur.

¹⁾ Données au 30 septembre de la période indiquée.

²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (hors commissions et autres coûts de transactions du portefeuille) de la période indiquée; il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

³⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et autres coûts de transactions du portefeuille; il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

⁴⁾ Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations à payer par le Fonds au cours de l'exercice sont élevés et plus la probabilité qu'un investisseur touche des gains en capital imposables au cours de l'exercice est grande. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

BMO Fonds d'actions américaines

Frais de gestion

Le gestionnaire est responsable de la gestion courante des activités et de l'exploitation du Fonds. Il surveille et évalue le rendement du Fonds, rémunère le gestionnaire de portefeuille pour ses conseils en placement et assure certains services d'administration pour le Fonds. En contrepartie de ses services, il touche des frais de gestion qui lui sont payés mensuellement et qui sont calculés sur la valeur liquidative quotidienne de chaque série du Fonds, au taux annuel indiqué dans le tableau ci-après. Les frais de gestion sont assujettis aux taxes applicables. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à une partie ou à la totalité des frais de gestion qui peuvent être imposés à l'égard de chaque série à quelque moment que ce soit.

	Taux annuel des frais de gestion*	En pourcentage des frais de gestion	
		Rémunération du courtier	Administration générale, conseils en placement et profit
	%	%	%
Parts de série A	2,00	50	50
Parts de série A (couverte)	2,00	50	50
Parts de série Conseiller	2,00	48	52
Parts de série Conseiller (couverte)	2,00	38	62
Parts de série F	0,50	0	100
Parts de série F (couverte)	0,50	0	100
Parts de série D	0,85	29	71
Parts de série I	—	—	—
Parts de série N	—	—	—

* Des frais distincts sont négociés et payés directement par chaque investisseur de la série I. Les frais de gestion et d'administration combinés ne dépassent pas les frais de gestion exigés pour les parts de série Conseiller ou de série A.

* Les investisseurs de la série N paient des frais distincts directement au courtier, dont une partie est versée au gestionnaire et ne dépassera pas le taux des frais de gestion exigés pour les parts de série F.

RENDEMENT PASSÉ

Les données sur le rendement du Fonds supposent que les distributions effectuées au cours des périodes indiquées ont servi à acheter des titres additionnels du Fonds et elles sont fondées sur la valeur liquidative du Fonds. Le réinvestissement des distributions accroît les rendements. Les données sur le rendement ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, des frais facultatifs, ni de l'impôt sur le revenu susceptibles de réduire ce rendement. Il convient de noter que le rendement passé du Fonds n'est pas un indicateur de rendement futur.

Le rendement peut varier d'une série à l'autre pour de nombreuses raisons, notamment lorsque la série n'a pas été émise et en circulation tout au long de la période visée par le rapport et en raison du fait que les frais de gestion et charges à payer, qui sont répartis entre les séries, varient d'une série à l'autre.

Le 15 décembre 2013, le Fonds d'actions américaines sélectionnées BMO Nesbitt Burns a été fusionné au Fonds.

Le 31 août 2016, BMO Gestion d'actifs inc. est devenu le gestionnaire de portefeuille du Fonds et BMO Asset Management Corp., le sous-conseiller.

Le 1^{er} février 2017, les frais de gestion des séries F et F (couverte) ont été réduits, passant de 0,60 % à 0,50 %.

Le 16 décembre 2021, Columbia Management Investment Advisers, LLC a remplacé BMO Gestion d'actifs inc. à titre de gestionnaire du portefeuille du Fonds, et BMO Asset Management Corp. a cessé d'agir à titre de sous-conseiller.

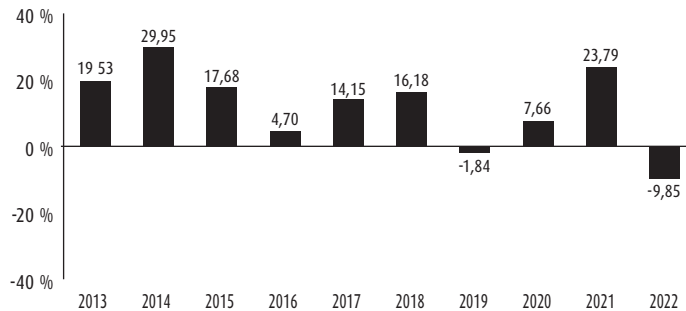
Ces modifications auraient pu avoir une incidence sur le rendement du Fonds, si elles avaient été en vigueur tout au long des périodes d'évaluation présentées.

BMO Fonds d'actions américaines

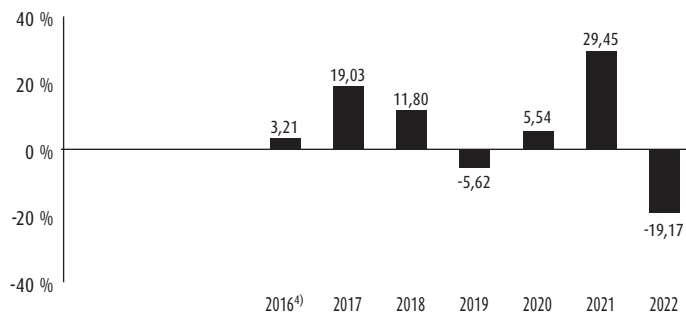
Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement de chacune des séries du Fonds pour chacun des exercices indiqués et illustrent l'évolution du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. Ils indiquent, en pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.

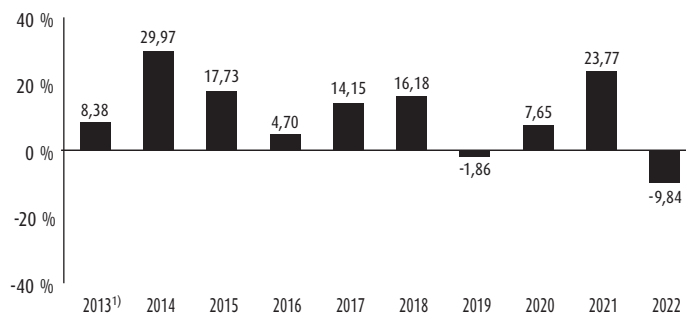
Parts de série A



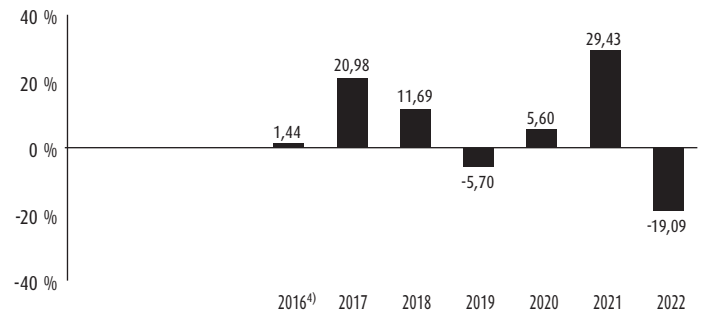
Parts de série A (couverte)



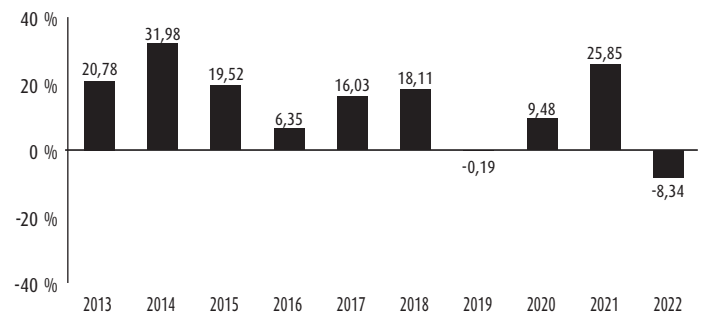
Parts de série Conseiller



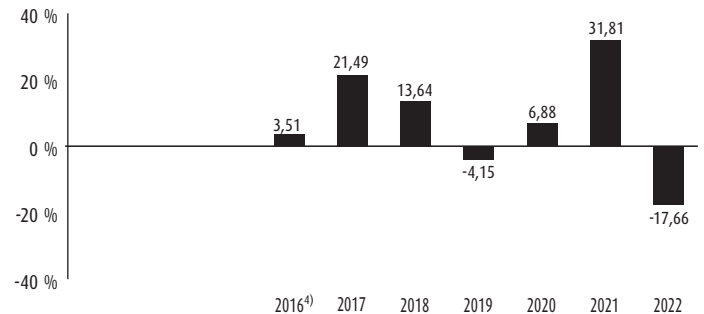
Parts de série Conseiller (couverte)



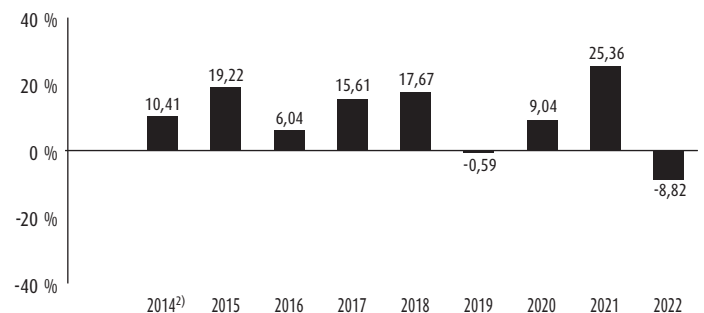
Parts de série F



Parts de série F (couverte)

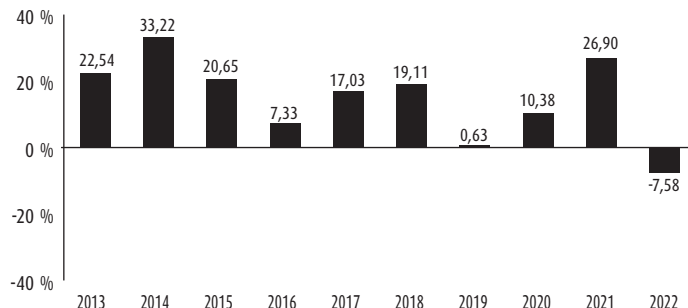


Parts de série D

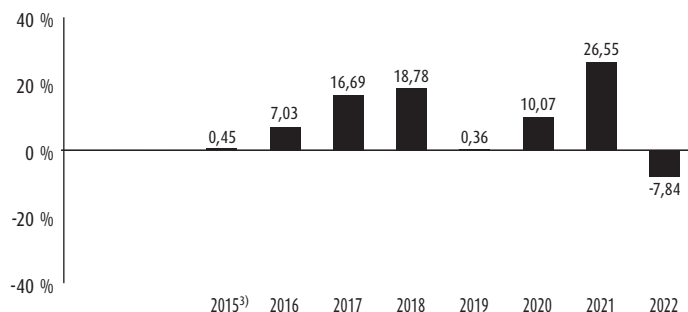


BMO Fonds d'actions américaines

Parts de série I



Parts de série N



¹⁾ Période du 1^{er} avril 2013 (date de lancement) au 30 septembre 2013

²⁾ Période du 8 avril 2014 (date de lancement) au 30 septembre 2014

³⁾ Période du 20 avril 2015 (date de lancement) au 30 septembre 2015

⁴⁾ Période du 2 mai 2016 (date de lancement) au 30 septembre 2016

Rendements annuels composés

Le tableau ci-après compare les rendements annuels composés passés du Fonds à ceux de son indice de référence, l'indice S&P 500 (rendement total) (S&P 500) (CAD), ainsi qu'à ceux de l'indice S&P 500 (couvert en CAD) pour les séries couvertes.

L'indice S&P 500 est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière des 500 plus grandes sociétés américaines inscrites en bourse.

L'indice S&P 500 (CAD) est présenté en dollars canadiens. Pour l'indice S&P 500 (couvert en CAD), les placements en dollars américains font l'objet d'une couverture en dollars canadiens.

Parts de série A

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement
BMO Fonds d'actions américaines	%	-9,85	6,31	6,50	11,59	
S&P 500 (CAD)	%	-7,81	9,68	11,48	15,57	

Parts de série A (couverte)

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ⁴⁾
BMO Fonds d'actions américaines	%	-19,17	3,36	3,11		5,75
S&P 500 (couvert en CAD)	%	-16,58	6,82	7,87		9,71

Parts de série Conseiller

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds d'actions américaines	%	-9,84	6,30	6,49		11,08
S&P 500 (CAD)	%	-7,81	9,68	11,48		14,86

Parts de série Conseiller (couverte)

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds d'actions américaines	%	-19,09	3,41	3,10		5,72
S&P 500 (couvert en CAD)	%	-16,58	6,82	7,87		9,71

Parts de série F

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement
BMO Fonds d'actions américaines	%	-8,34	8,09	8,29	13,35	
S&P 500 (CAD)	%	-7,81	9,68	11,48	15,57	

Parts de série F (couverte)

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds d'actions américaines	%	-17,66	5,07	4,79		7,48
S&P 500 (couvert en CAD)	%	-16,58	6,82	7,87		9,71

Parts de série D

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds d'actions américaines	%	-8,82	7,62	7,83		10,61
S&P 500 (CAD)	%	-7,81	9,68	11,48		13,28

Parts de série I

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement
BMO Fonds d'actions américaines	%	-7,58	8,99	9,18	14,40	
S&P 500 (CAD)	%	-7,81	9,68	11,48	15,57	

Parts de série N

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds d'actions américaines	%	-7,84	8,68	8,88		9,15
S&P 500 (CAD)	%	-7,81	9,68	11,48		11,40

¹⁾ Rendement du 1^{er} avril 2013 (date de lancement) au 30 septembre 2022

²⁾ Rendement du 8 avril 2014 (date de lancement) au 30 septembre 2022

³⁾ Rendement du 20 avril 2015 (date de lancement) au 30 septembre 2022

⁴⁾ Rendement du 2 mai 2016 (date de lancement) au 30 septembre 2022

Voir le commentaire de marché et les données sur le rendement relatif du Fonds par rapport à son indice de référence dans la section Résultats du présent rapport.

BMO Fonds d'actions américaines

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 septembre 2022

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	25 principaux titres en portefeuille Émetteur	% de la valeur liquidative
Technologies de l'information	27,7	Microsoft Corporation	6,8
Soins de santé	16,2	Apple Inc.	6,4
Finance	10,6	Alphabet Inc.	4,8
Consommation discrétionnaire	9,6	Amazon.com, Inc.	3,4
Industries	8,9	Procter & Gamble Company, The	2,0
Services de communication	7,5	Bristol-Myers Squibb Company	1,9
Consommation de base	5,9	Elevance Health, Inc.	1,7
Immobilier	5,4	Meta Platforms, Inc., catégorie A	1,7
Énergie	4,4	Tesla, Inc.	1,6
Services aux collectivités	1,7	EOG Resources, Inc.	1,6
Trésorerie/créances/dettes	1,3	Public Storage	1,6
Matériaux	0,8	Chubb Limited	1,6
Répartition totale du portefeuille	100,0	CVS Health Corporation	1,5
		Lockheed Martin Corporation	1,4
		Johnson & Johnson	1,4
		W.W. Grainger, Inc.	1,4
		Trésorerie/créances/dettes	1,3
		Everest Re Group, Ltd.	1,3
		Fortune Brands Home & Security, Inc.	1,3
		UnitedHealth Group Incorporated	1,3
		Huntington Ingalls Industries, Inc.	1,2
		Extra Space Storage Inc.	1,1
		Mastercard Incorporated, catégorie A	1,1
		Exxon Mobil Corporation	1,1
		PPL Corporation	1,1
		Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale	51,6
		Valeur liquidative totale	1 114 808 948 \$

Le sommaire du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées en permanence par le Fonds. Une mise à jour est disponible chaque trimestre.

BMO Investissements Inc.

First Canadian Place, 43rd Floor
100 King Street West
Toronto (Ontario) M5X 1A1

www.bmo.com/fonds et www.bmo.com/gma/ca

Si vous avez des questions, veuillez nous appeler au :

- 1 800 665-7700 (si vous avez acheté des Fonds d'investissement BMO par l'entremise d'une succursale BMO Banque de Montréal ou des Services bancaires en ligne de BMO);
- 1 800 304-7151 ou nous envoyer un courriel à **servicealaclientele.fondsmutuels@bmo.com** (si vous avez acheté des Fonds d'investissement BMO par l'entremise d'une maison de courtage de plein exercice ou d'un courtier à escompte).

Mise en garde concernant les déclarations prospectives

Le présent document peut contenir des déclarations prospectives portant sur des événements futurs, résultats, circonstances, rendements ou attentes qui ne correspondent pas à des faits historiques, mais plutôt à nos opinions sur des événements futurs. Par leur nature, les déclarations prospectives nous demandent de formuler des hypothèses et comportent des incertitudes et des risques inhérents. Il existe un risque important que les prédictions et autres déclarations prospectives se révèlent inexactes. Nous avertissons les lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à nos déclarations prospectives, car un certain nombre de facteurs pourraient entraîner un écart important entre les résultats, conditions, actions ou événements réels futurs et les objectifs, attentes, estimations ou intentions exprimés ou implicites dans les déclarations prospectives. Il pourrait y avoir un écart important entre les résultats réels et les attentes de la direction, telles qu'elles sont formulées dans ces déclarations prospectives, pour diverses raisons, parmi lesquelles les conditions du marché et de l'économie en général, les taux d'intérêt, l'évolution de la réglementation et de la législation, les effets de la concurrence dans les secteurs géographiques et commerciaux où le Fonds peut investir et les risques décrits en détail, de temps à autre, dans le prospectus simplifié des Fonds d'investissement BMO. Nous avertissons les lecteurs que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive et que, lorsqu'ils s'appuient sur des déclarations prospectives pour prendre des décisions concernant un placement dans le Fonds, les investisseurs et autres personnes doivent examiner attentivement ces facteurs, ainsi que les autres incertitudes et événements possibles, et tenir compte de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. Étant donné l'incidence possible de ces facteurs, BMO Investissements Inc. ne s'engage à mettre à jour ou à réviser aucune déclaration prospective, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres circonstances, et décline expressément toute intention ou obligation de le faire, sauf si la loi applicable l'y oblige.

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

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



Fonds d'investissement