

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

Période de 12 mois close le 30 septembre 2024 (la « période »)

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

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

Rapport annuel 2024 de la direction sur le rendement du Fonds

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

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 peut utiliser l'intégration générale des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) 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 de celui-ci et dans l'aperçu du Fonds. Aucun changement ayant une incidence notable sur le niveau de risque global associé à un placement dans le Fonds n'a eu lieu au cours de la période. En mai 2024, le gestionnaire a procédé à l'examen du Fonds selon la méthode de classification du risque uniformisée prévue au *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* et a déterminé que le niveau de risque du Fonds n'avait pas changé. Le gestionnaire procède à l'examen du niveau de risque du Fonds et à l'examen de son indice de référence, s'il y a lieu, au moins tous les ans.

Résultats

Au cours de la période, la valeur liquidative totale du Fonds est passée de quelque 918 M\$ à environ 1 132 M\$. Les parts de série A du Fonds ont affiché un rendement de 32,91 %. Veuillez consulter la section *Rendement passé* pour en savoir plus sur le rendement des autres séries du Fonds.

L'inflation a continué de reculer pendant la première moitié de la période. En novembre 2023, la Réserve fédérale américaine (Fed) a publié des projections suggérant une baisse des taux d'intérêt de 75 points de base en 2024. Les marchés boursiers et obligataires ont fortement réagi. Le taux des obligations du Trésor américain à 10 ans, après avoir brièvement franchi la barre des 5 %, a rapidement battu en retraite pour finir l'année à moins de 4 %. Les actions américaines ont rebondi, leur indice de référence ayant progressé jusqu'à la fin de l'année. Les chiffres de l'inflation, plus élevés que prévu en février 2024, n'ont guère dissuadé les investisseurs de pousser les actions à la hausse. Lors de sa réunion de mars, la Fed a confirmé qu'elle pensait toujours réduire ses taux d'intérêt à trois reprises en 2024.

Pendant la deuxième moitié de la période, la désinflation s'est accompagnée d'un ralentissement graduel de l'économie. L'inflation de base s'est atténuée, mais la croissance du marché de l'emploi est restée ferme. Les prix des logements ont atteint un niveau record en mai 2024, tandis que le nombre de ventes de logements existants a continué de baisser.



Fonds d'investissement

BMO Fonds d'actions américaines

La Fed a finalement commencé à réduire ses taux d'intérêt vers la fin de la période, avec une baisse de 50 points de base. Cette intervention s'inscrivait dans le double mandat de la Fed de contrôler l'inflation et de soutenir l'emploi. L'inflation a continué de se rapprocher de la cible de la Fed. La situation de l'emploi a malgré tout montré des signes de faiblesse, avec un ralentissement de la création d'emplois non agricoles et une augmentation du taux de chômage. Les estimations de croissance de 3 % du produit intérieur brut pour le deuxième trimestre ont poussé la Fed à procéder à une première baisse des taux d'intérêt. L'indice S&P 500 (rendement total) (CAD) a progressé de 34,8 % sur la période.

La sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information, de la consommation discrétionnaire et des produits de première nécessité a contribué au rendement du Fonds. À l'échelle des titres, les placements dans NVIDIA Corporation, Meta Platforms, Inc. et Cintas Corporation sont au nombre de ceux qui ont contribué le plus au rendement. L'action de NVIDIA Corporation a continué de s'apprécier, portée par l'enthousiasme des investisseurs à l'égard de l'intelligence artificielle (IA). Meta Platforms, Inc. a aussi profité de l'engouement pour l'IA, ainsi que de la vigueur de la publicité dans les médias sociaux. Cintas Corporation a annoncé un bénéfice et un chiffre d'affaires supérieurs aux prévisions, stimulés par une forte demande pour ses services.

En revanche, la surpondération du secteur de l'énergie a nuí au rendement du Fonds. La sélection des actions dans les secteurs de l'industrie et des soins de santé a aussi pesé sur le rendement. Le placement dans Robert Half International Inc. a été contre-productif, car les entreprises se sont montrées réticentes à embaucher en période d'incertitude économique. Monster Beverage Corporation a aussi érodé le rendement, le cours de l'action ayant fléchi en réaction à la faiblesse du marché des boissons énergisantes. La position dans Everest Re Group, Ltd. a eu un effet analogue, après que la société eut annoncé des résultats techniques décevants.

Le gestionnaire de portefeuille a acquis un nouveau placement dans Vistra Corp. au vu de son profil de croissance attrayant et des fortes révisions à la hausse de ses bénéfices. L'entreprise est positionnée pour tirer parti d'une hausse de la demande d'électricité dans les prochaines années. La position existante dans American Express Company a été étoffée au vu de la grande qualité, de la valorisation attrayante et de la stabilité des bénéfices de la société.

Le gestionnaire de portefeuille a éliminé le placement dans lululemon athletica Inc. après que la société eut fait état d'une faiblesse de la demande pour ses produits. La position dans Berkshire Hathaway Inc. a été réduite à la suite du 94^e anniversaire de son chef de la direction, Warren Buffett.

Modification des commissions de suivi

Le 1^{er} septembre 2024, le gestionnaire a augmenté les commissions de suivi payables à l'égard des parts de série Classique du Fonds, les faisant passer de 0,50 % à 1,00 %. Cette modification n'a aucune incidence sur les coûts de détention de ces titres.

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

La perspective de voir la Fed annoncer de nouvelles baisses de taux dans les trimestres à venir pourrait stimuler les marchés de l'emploi, la consommation, l'ensemble de l'économie et les marchés boursiers.

Malgré des signes d'augmentation des taux de défaillance dans le crédit à la consommation et les prêts automobiles, les dépenses demeurent robustes, et la baisse des taux d'intérêt pourrait donner plus de marge de manœuvre aux consommateurs. Cependant, le marché du travail semble s'affaiblir. L'élection présidentielle américaine imminente contribue peut-être à la volatilité du marché. Les tensions géopolitiques au Moyen-Orient et en Ukraine constituent une autre source de risque.

Le gestionnaire de portefeuille s'attend à voir croître l'attention portée aux données fondamentales et aux bénéfices des entreprises. L'adoption de l'IA a le potentiel de transformer les entreprises. Les entreprises actives dans ce marché connaîtront des sorts divers et variés, selon leurs réussites, leurs échecs et leurs perspectives propres. Cela amène le gestionnaire de portefeuille à penser que les sociétés qui sauront mener à bien leurs stratégies et générer de solides bénéfices et flux de trésorerie seront probablement récompensées. Par conséquent, les caractéristiques de rentabilité, de marges et de génération de flux de trésorerie pourraient demeurer des facteurs importants pour les entreprises désireuses de financer leur propre croissance.

BMO Fonds d'actions américaines

Événement postérieur à la clôture

Conversion de la série Classique

À la fermeture des bureaux le ou vers le 22 novembre 2024, la série Classique du Fonds sera convertie en série Conseiller.

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

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

Gestionnaire

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

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

Achat et vente de titres

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

- a) des placements dans des titres de BMO;
- b) des placements dans une catégorie de titres d'un émetteur, pendant la période de placement de ces titres auprès du public ou pendant la période de 60 jours suivant la période de placement, alors qu'un courtier lié agissait à titre de preneur ferme dans le cadre du placement de ces titres;
- c) des opérations sur des titres de créance de tout émetteur auprès d'un courtier lié agissant à titre de contrepartiste;
- d) des opérations de titre de n'importe quel émetteur depuis ou vers un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire ou un membre du groupe du gestionnaire, ou un compte sous gestion géré par le gestionnaire ou un membre du groupe du gestionnaire.

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées et, entre autres choses, aviser le CEI lorsqu'une opération visée n'est pas conforme aux politiques et aux procédures applicables. Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est effectuée sans aucune influence de BMO, de BMO Nesbitt Burns Inc. ou d'une entreprise associée avec BMO ou BMO Nesbitt Burns Inc. ou d'un membre du même groupe, et ne tient compte d'aucune considération se rapportant à BMO, à BMO Nesbitt Burns Inc. ou à une entreprise associée avec BMO ou BMO Nesbitt Burns Inc. ou à un membre du même groupe, ii) représente un jugement porté par le gestionnaire ou le gestionnaire de portefeuille sans autre considération que l'intérêt du Fonds, iii) respecte les politiques et les procédures écrites du gestionnaire, et iv) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

BMO Fonds d'actions américaines

Autres opérations avec des parties liées

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

Services de placement

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

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

		2024	Périodes closes les 30 sept.				2020
			2023	2022	2021		
Actif net à l'ouverture de la période	\$	31,66	28,46	32,31	26,12	24,28	
Augmentation (diminution) liée aux activités :							
Total des revenus	\$	0,60	0,53	0,46	0,45	0,44	
Total des charges ²⁾	\$	-0,96	-0,83	-0,86	-0,81	-0,69	
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	2,95	4,67	2,64	2,98	2,47	
Gains (pertes) latents pour la période	\$	7,79	0,07	-5,26	3,61	-0,25	
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	10,38	4,44	-3,02	6,23	1,97	
Distributions :							
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—	
Dividendes	\$	—	—	—	—	—	
Gains en capital	\$	0,42	1,15	0,80	0,01	0,02	
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—	
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,42	1,15	0,80	0,01	0,02	
Actif net à la clôture de la période	\$	41,56	31,66	28,46	32,31	26,12	

Parts de série A (couverte)

		2024	Périodes closes les 30 sept.				2020
			2023	2022	2021		
Actif net à l'ouverture de la période	\$	14,39	12,34	15,68	12,12	11,49	
Augmentation (diminution) liée aux activités :							
Total des revenus	\$	0,27	0,24	0,22	0,22	0,20	
Total des charges ²⁾	\$	-0,44	-0,38	-0,41	-0,39	-0,32	
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	1,26	2,20	-0,09	2,04	1,00	
Gains (pertes) latents pour la période	\$	3,53	0,06	-2,62	1,72	-0,06	
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	4,62	2,12	-2,90	3,59	0,82	
Distributions :							
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—	
Dividendes	\$	—	—	—	—	—	
Gains en capital	\$	—	—	0,44	0,01	0,01	
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—	
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	—	—	0,44	0,01	0,01	
Actif net à la clôture de la période	\$	19,03	14,39	12,34	15,68	12,12	

Parts de série Conseiller

		2024	Périodes closes les 30 sept.				2020
			2023	2022	2021		
Actif net à l'ouverture de la période	\$	21,47	19,27	21,84	17,66	16,42	
Augmentation (diminution) liée aux activités :							
Total des revenus	\$	0,40	0,36	0,31	0,30	0,30	
Total des charges ²⁾	\$	-0,65	-0,57	-0,58	-0,55	-0,47	
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	2,01	3,47	1,78	2,03	1,67	
Gains (pertes) latents pour la période	\$	5,25	-1,15	-3,66	2,39	-0,18	
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	7,01	2,11	-2,15	4,17	1,32	
Distributions :							
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—	
Dividendes	\$	—	—	—	—	—	
Gains en capital	\$	0,29	0,76	0,51	0,01	0,01	
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—	
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,29	0,76	0,51	0,01	0,01	
Actif net à la clôture de la période	\$	28,18	21,47	19,27	21,84	17,66	

BMO Fonds d'actions américaines

Parts de série Conseiller (couverte)

		2024	Périodes closes les 30 sept.			
			2023	2022	2021	2020
Actif net à l'ouverture de la période	\$	14,43	12,36	15,74	12,17	11,53
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,28	0,24	0,22	0,22	0,21
Total des charges ²⁾	\$	-0,46	-0,39	-0,41	-0,40	-0,33
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	1,30	2,20	-0,09	2,08	1,04
Gains (pertes) latents pour la période	\$	3,53	0,15	-2,54	1,71	0,07
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	4,65	2,20	-2,82	3,61	0,99
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	0,50	0,01	0,01
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	—	—	0,50	0,01	0,01
Actif net à la clôture de la période	\$	19,05	14,43	12,36	15,74	12,17

Parts de série F

		2024	Périodes closes les 30 sept.			
			2023	2022	2021	2020
Actif net à l'ouverture de la période	\$	35,44	31,17	34,73	27,61	25,24
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,67	0,59	0,51	0,48	0,46
Total des charges ²⁾	\$	-0,43	-0,36	-0,36	-0,34	-0,30
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	3,35	5,33	2,83	3,18	2,57
Gains (pertes) latents pour la période	\$	8,71	-0,53	-7,35	3,77	-0,42
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	12,30	5,03	-4,37	7,09	2,31
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	0,47	1,09	0,79	0,01	0,02
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,47	1,09	0,79	0,01	0,02
Actif net à la clôture de la période	\$	47,26	35,44	31,17	34,73	27,61

Parts de série F (couverte)

		2024	Périodes closes les 30 sept.			
			2023	2022	2021	2020
Actif net à l'ouverture de la période	\$	16,86	14,18	17,67	13,41	12,56
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,31	0,28	0,25	0,24	0,24
Total des charges ²⁾	\$	-0,20	-0,17	-0,18	-0,17	-0,15
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	1,26	2,55	-0,78	2,11	1,33
Gains (pertes) latents pour la période	\$	4,72	-0,02	-3,23	1,98	0,13
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	6,09	2,64	-3,94	4,16	1,55
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	0,47	0,01	0,01
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	—	—	0,47	0,01	0,01
Actif net à la clôture de la période	\$	22,68	16,86	14,18	17,67	13,41

Parts de série D

		2024	Périodes closes les 30 sept.			
			2023	2022	2021	2020
Actif net à l'ouverture de la période	\$	—	17,03	19,11	15,25	13,99
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	—	0,32	0,26	0,26	0,26
Total des charges ²⁾	\$	—	-0,27	-0,28	-0,25	-0,22
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	—	2,94	1,62	1,75	1,45
Gains (pertes) latents pour la période	\$	—	0,71	-0,30	2,10	-0,19
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	—	3,70	1,30	3,86	1,30
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	0,06	0,79	0,01	0,01
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	—	0,06	0,79	0,01	0,01
Actif net à la clôture de la période	\$	—	—	17,03	19,11	15,25

BMO Fonds d'actions américaines

Parts de série I

		2024	Périodes closes les 30 sept.			
			2023	2022	2021	2020
Actif net à l'ouverture de la période	\$	25,58	25,64	28,05	22,38	20,32
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,49	0,49	0,41	0,38	0,38
Total des charges ²⁾	\$	-0,06	-0,06	-0,06	-0,06	-0,07
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	2,44	3,17	2,33	2,49	1,89
Gains (pertes) latents pour la période	\$	6,17	1,46	-4,93	3,25	-0,49
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	9,04	5,06	-2,25	6,06	1,71
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—
Dividendes	\$	—	—	—	0,03	0,03
Gains en capital	\$	0,36	4,52	0,33	0,27	0,02
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	0,00
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,36	4,52	0,33	0,30	0,05
Actif net à la clôture de la période	\$	34,36	25,58	25,64	28,05	22,38

Parts de série N

		2024	Périodes closes les 30 sept.			
			2023	2022	2021	2020
Actif net à l'ouverture de la période	\$	15,46	13,71	15,25	12,06	10,96
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,29	0,26	0,22	0,21	0,20
Total des charges ²⁾	\$	-0,09	-0,08	-0,08	-0,07	-0,07
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	1,45	2,26	1,28	1,39	1,14
Gains (pertes) latents pour la période	\$	3,88	0,04	-2,24	1,72	-0,13
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	5,53	2,48	-0,82	3,25	1,14
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	0,21	0,67	0,41	0,01	0,01
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,21	0,67	0,41	0,01	0,01
Actif net à la clôture de la période	\$	20,73	15,46	13,71	15,25	12,06

Parts de série Classique

		2024	Périodes closes les 30 sept. 2023 ⁵⁾
Actif net à l'ouverture de la période	\$	9,78	10,00*
Augmentation (diminution) liée aux activités :			
Total des revenus	\$	0,19	0,05
Total des charges ²⁾	\$	-0,28	-0,08
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	0,92	0,86
Gains (pertes) latents pour la période	\$	2,39	-1,63
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	3,22	-0,80
Distributions :			
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—
Dividendes	\$	—	—
Gains en capital	\$	0,13	—
Remboursement de capital	\$	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	0,13	—
Actif net à la clôture de la période	\$	12,86	9,78

* Actif net initial.

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.

⁵⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 30 mai 2023 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2023.

BMO Fonds d'actions américaines

Ratios et données supplémentaires

Parts de série A

		2024	Périodes closes les 30 sept.				2020
			2023	2022	2021		
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	821 963	671 173	674 733	798 094	701 693	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		19 778	21 198	23 706	24 700	26 869	
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	2,39	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	0,01	0,02	0,05	
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	41,20	50,49	39,55	27,01	76,29	
Valeur liquidative par part	\$	41,56	31,66	28,46	32,31	26,12	

Parts de série A (couverte)

		2024	Périodes closes les 30 sept.				2020
			2023	2022	2021		
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	7 794	6 214	5 884	7 502	6 039	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		410	432	477	478	498	
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	2,41	2,50	2,50	2,49	2,48	
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	2,50	2,50	2,50	2,49	2,48	
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,01	0,02	0,01	0,02	0,05	
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	41,20	50,49	39,55	27,01	76,29	
Valeur liquidative par part	\$	19,03	14,39	12,34	15,68	12,12	

Parts de série Conseiller

		2024	Périodes closes les 30 sept.				2020
			2023	2022	2021		
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	76 008	60 289	23 912	26 439	20 041	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		2 697	2 808	1 241	1 210	1 135	
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	2,40	2,49	2,49	2,50	2,50	
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	2,49	2,49	2,49	2,50	2,50	
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,01	0,02	0,01	0,02	0,05	
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	41,20	50,49	39,55	27,01	76,29	
Valeur liquidative par part	\$	28,18	21,47	19,27	21,84	17,66	

Parts de série Conseiller (couverte)

		2024	Périodes closes les 30 sept.				2020
			2023	2022	2021		
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	972	533	608	811	635	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		51	37	49	51	52	
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	2,42	2,52	2,52	2,52	2,52	
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	2,54	2,53	2,53	2,54	2,55	
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,01	0,02	0,01	0,02	0,05	
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	41,20	50,49	39,55	27,01	76,29	
Valeur liquidative par part	\$	19,05	14,43	12,36	15,74	12,17	

Parts de série F

		2024	Périodes closes les 30 sept.				2020
			2023	2022	2021		
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	128 176	98 892	67 666	40 571	33 142	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		2 712	2 790	2 171	1 168	1 200	
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,83	0,83	0,83	0,84	0,84	
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	0,83	0,83	0,83	0,84	0,84	
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,01	0,02	0,01	0,02	0,05	
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	41,20	50,49	39,55	27,01	76,29	
Valeur liquidative par part	\$	47,26	35,44	31,17	34,73	27,61	

Parts de série F (couverte)

		2024	Périodes closes les 30 sept.				2020
			2023	2022	2021		
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	510	697	608	290	220	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		23	41	43	16	16	
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,82	0,82	0,83	0,83	0,82	
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	0,83	0,83	0,85	0,86	0,84	
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,01	0,02	0,01	0,02	0,05	
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	41,20	50,49	39,55	27,01	76,29	
Valeur liquidative par part	\$	22,68	16,86	14,18	17,67	13,41	

Parts de série D

		2024	Périodes closes les 30 sept.				2020
			2023	2022	2021		
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	—	—	177	31 016	25 893	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		—	—	10	1 623	1 698	
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	—	1,22	1,21	1,22	1,22	
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	—	1,22	1,22	1,22	1,22	
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	—	0,02	0,01	0,02	0,05	
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	—	50,49	39,55	27,01	76,29	
Valeur liquidative par part	\$	—	—	17,03	19,11	15,25	

Parts de série I

		2024	Périodes closes les 30 sept.				2020
			2023	2022	2021		
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	44 665	38 136	321 714	284 208	338 889	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		1 300	1 491	12 546	10 132	15 143	
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	0,01	0,02	0,05	
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	41,20	50,49	39,55	27,01	76,29	
Valeur liquidative par part	\$	34,36	25,58	25,64	28,05	22,38	

BMO Fonds d'actions américaines

Parts de série N

		2024	Périodes closes les 30 sept.			
			2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	22 513	19 812	19 507	32 803	30 971
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		1 086	1 281	1 423	2 151	2 569
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	0,01	0,02	0,05
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	41,20	50,49	39,55	27,01	76,29
Valeur liquidative par part	\$	20,73	15,46	13,71	15,25	12,06

Parts de série Classique

		2024	Périodes closes les 30 sept. 2023 ⁵⁾
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	29 334	22 576
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		2 280	2 308
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	2,22	2,22
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	2,22	2,22
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,01	0,02
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	41,20	50,49
Valeur liquidative par part	\$	12,86	9,78

+ Les charges d'exploitation sont payées par BMOI et les frais de gestion sont payés directement à BMOI 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 gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation 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.

⁵⁾ Les données de cette colonne concernent la période du 30 mai 2023 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2023.

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	49	51
Parts de série Conseiller (couverte)	2,00	44	56
Parts de série F	0,50	0	100
Parts de série F (couverte)	0,50	0	100
Parts de série I ¹⁾	—	—	—
Parts de série N ²⁾	—	—	—
Parts de série Classique	1,75	1	99

¹⁾ 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.

²⁾ 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.

BMO Fonds d'actions américaines

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 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.

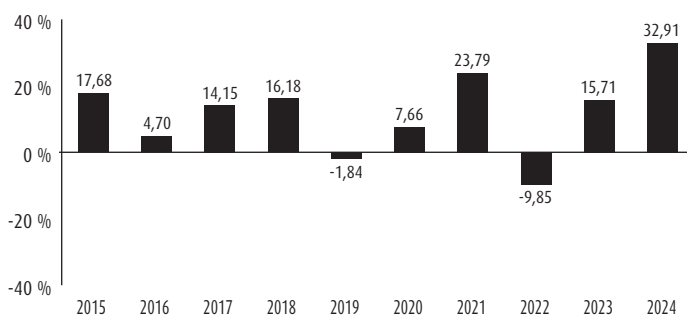
Le 25 août 2023, le BMO Catégorie actions américaines et le BMO Fonds d'actions américaines ont été fusionnés.

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

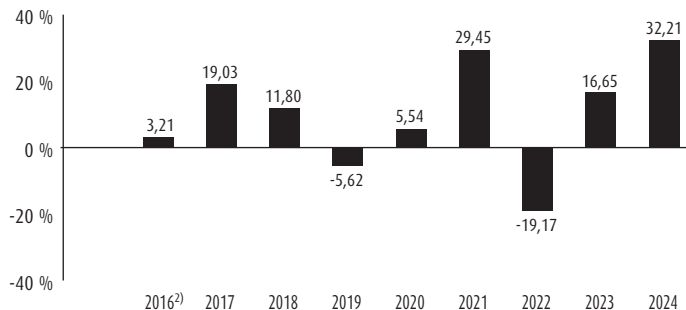
Rendements annuels

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

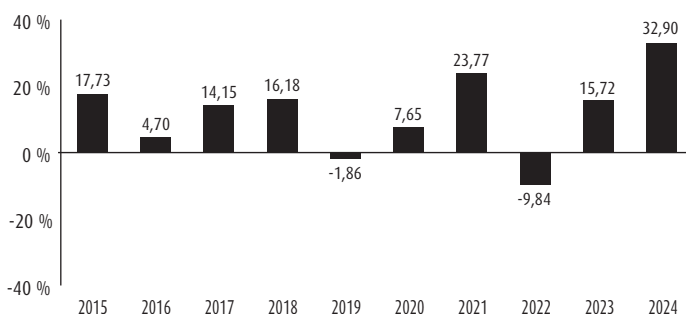
Parts de série A



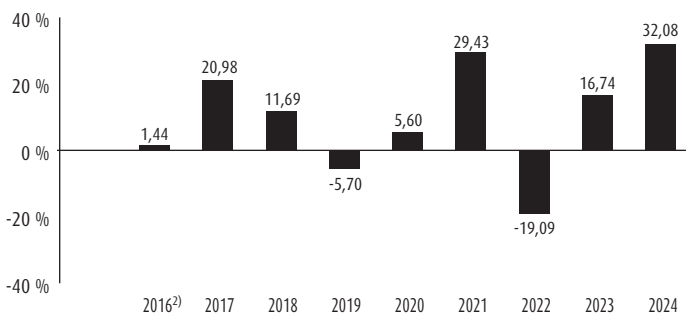
Parts de série A (couverte)



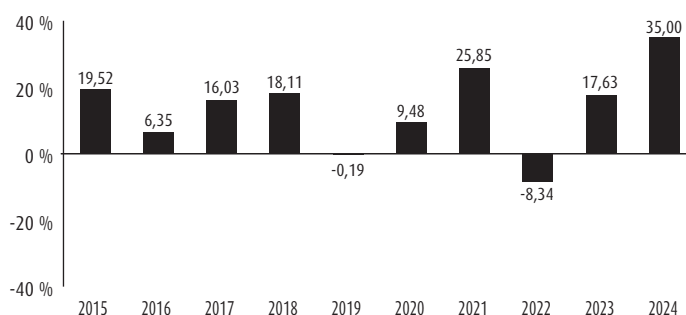
Parts de série Conseiller



Parts de série Conseiller (couverte)

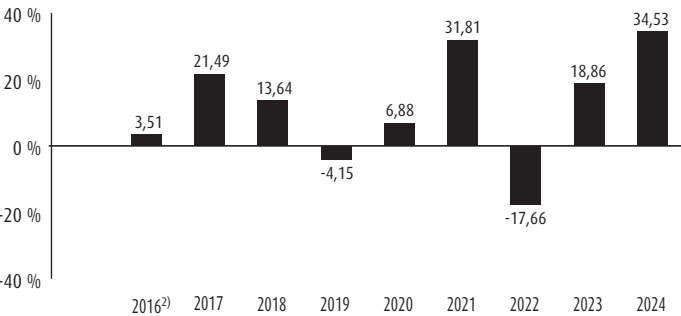


Parts de série F

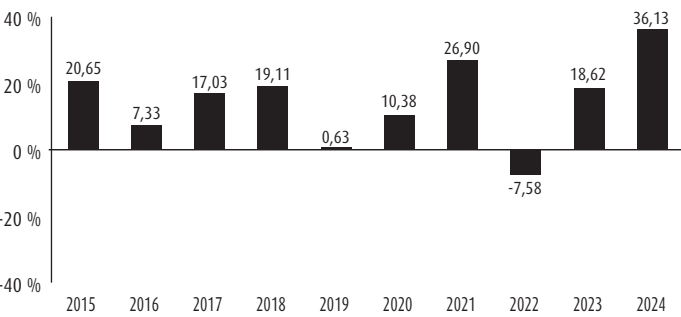


BMO Fonds d'actions américaines

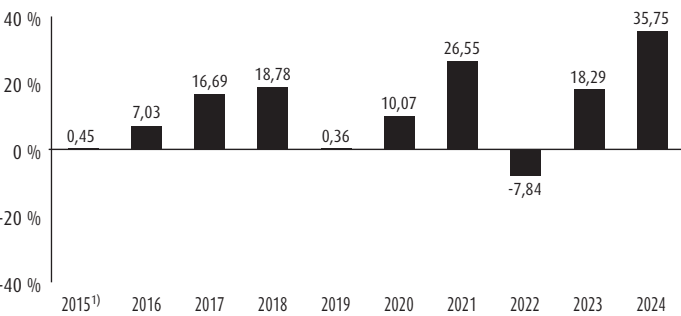
Parts de série F (couverte)



Parts de série I



Parts de série N



Parts de série Classique



¹⁾ Période du 20 avril 2015 (date de lancement) au 30 septembre 2015

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

³⁾ Période du 16 juin 2023 (date de lancement) au 30 septembre 2023

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	%	32,91	11,50	13,06	11,48	
S&P 500 (CAD)	%	35,77	14,39	16,46	15,54	

Parts de série A (couverte)

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ²⁾
BMO Fonds d'actions américaines	%	32,21	7,63	11,24		9,86
S&P 500 (couvert en CAD)	%	34,81	10,70	14,66		13,69

Parts de série Conseiller

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement
BMO Fonds d'actions américaines	%	32,90	11,51	13,06	11,48	
S&P 500 (CAD)	%	35,77	14,39	16,46	15,54	

Parts de série Conseiller (couverte)

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ²⁾
BMO Fonds d'actions américaines	%	32,08	7,65	11,26		9,84
S&P 500 (couvert en CAD)	%	34,81	10,70	14,66		13,69

Parts de série F

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement
BMO Fonds d'actions américaines	%	35,00	13,33	14,93	13,31	
S&P 500 (CAD)	%	35,77	14,39	16,46	15,54	

Parts de série F (couverte)

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ²⁾
BMO Fonds d'actions américaines	%	34,53	9,60	13,15		11,71
S&P 500 (couvert en CAD)	%	34,81	10,70	14,66		13,69

BMO Fonds d'actions américaines

Parts de série I

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement
BMO Fonds d'actions américaines	%	36,13	14,28	15,89	14,27	
S&P 500 (CAD)	%	35,77	14,39	16,46	15,54	

Parts de série N

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds d'actions américaines	%	35,75	13,96	15,57		12,65
S&P 500 (CAD)	%	35,77	14,39	16,46		14,61

Parts de série Classique

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds d'actions américaines	%	33,14				22,61
S&P 500 (CAD)	%	35,77				27,10

¹⁾ Rendement du 20 avril 2015 (date de lancement) au 30 septembre 2024

²⁾ Rendement du 2 mai 2016 (date de lancement) au 30 septembre 2024

³⁾ Rendement du 16 juin 2023 (date de lancement) au 30 septembre 2024

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 2024

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	25 principaux titres en portefeuille	% de la valeur liquidative
Émetteur			
Technologies de l'information	29,3	NVIDIA Corporation	7,1
Produits financiers	13,5	Apple Inc.	6,0
Consommation discrétionnaire	12,5	Microsoft Corporation	5,5
Soins de santé	11,6	Alphabet Inc.	4,8
Services de communication	9,0	Amazon.com, Inc.	4,7
Industrie	8,7	Meta Platforms, Inc., catégorie A	3,0
Produits de première nécessité	6,8	Walmart Inc.	2,0
Services collectifs	2,8	Mastercard Incorporated, catégorie A	1,8
Énergie	2,4	Salesforce, Inc.	1,7
Matériaux	1,4	Exxon Mobil Corporation	1,7
Immobilier	1,0	Booking Holdings Inc.	1,7
Trésorerie/créances/dettes	1,0	American Express Company	1,6
Répartition totale du portefeuille	100,0	Broadcom Inc.	1,5
		Coca-Cola Company, The	1,5
		TJX Companies, Inc., The	1,5
		Cisco Systems, Inc.	1,5
		Cummins Inc.	1,5
		Citizens Financial Group, Inc.	1,4
		Cintas Corporation	1,4
		Vertex Pharmaceuticals Incorporated	1,4
		Colgate-Palmolive Company	1,4
		Citigroup Inc.	1,4
		F5, Inc.	1,3
		Hartford Financial Services Group, Inc., The	1,3
		NXP Semiconductors N.V.	1,3
		Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale	60,0
		Valeur liquidative totale	1 131 934 933 \$

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



Fonds d'investissement