

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

Période de 12 mois close le 30 septembre 2025 (la « période »)

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

Gestionnaire de portefeuille : Columbia Management Investment Advisers, LLC, Boston (Massachusetts)
(le « gestionnaire de portefeuille »)

Rapport annuel 2025 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-en-matiere-de-placements/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. Le 28 mai 2025, 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 1 132 M\$ à environ 1 257 M\$. Les parts de série A du Fonds ont affiché un rendement de 17,93 %. Veuillez consulter la section *Rendement passé* pour en savoir plus sur le rendement des autres séries du Fonds.

La Réserve fédérale américaine a pris un virage vers des baisses de taux d'intérêt et une position plus prudente pendant la période. Les menaces de droits de douane et l'accentuation de l'incertitude politique ont été des facteurs déterminants. Le dollar américain a perdu de la valeur par rapport aux autres devises, ce qui, conjugué à l'incertitude persistante entourant le système économique et financier, a provoqué un rebond du cours des métaux précieux. Le prix de l'or s'est envolé vers de nouveaux sommets, tandis que celui de l'argent a atteint son niveau le plus élevé depuis 2011. L'indice S&P 500 (rendement total) (CAD) s'est apprécié de 21,0 % pendant la période.

La sous-pondération du secteur des matériaux a contribué au rendement du Fonds, alors que la hausse de l'inflation et des taux d'intérêt a fait augmenter les coûts d'emprunt. La sous-pondération du secteur de l'immobilier dans le Fonds a également été une bonne chose pour le rendement, car la hausse des taux d'intérêt, et donc des coûts d'emprunt et des taux hypothécaires, a pesé sur le secteur. Parmi les titres en



Fonds d'investissement

BMO Fonds d'actions américaines

portefeuille ayant ajouté au rendement, l'action de Citigroup Inc. s'est bien comportée, à la faveur d'un résultat meilleur que prévu, de l'optimisme affiché par les analystes, d'une croissance du dividende et d'améliorations d'ordre opérationnel. Les investissements mondiaux dans l'intelligence artificielle (IA) ont fait bondir le titre de NVIDIA Corporation.

La sous-pondération du secteur des technologies de l'information dans le Fonds a causé un manque à gagner, car la hausse des investissements des différents secteurs d'activité dans l'IA a stimulé ce secteur. La sélection des actions dans les services de communication a également eu une incidence défavorable, en partie attribuable à une position sous-pondérée dans Netflix, Inc. La sous-pondération de Tesla, Inc. dans le portefeuille a eu un effet analogue, car une production et des ventes résilientes, une expansion et des innovations stratégiques ainsi qu'un certain optimisme de la part du marché ont permis à l'action de la société de s'apprécier fortement. Adobe Inc. a perdu du terrain en raison d'un ralentissement de l'augmentation de la monétisation de l'IA, d'une concurrence accrue, d'indications prospectives décevantes concernant ses bénéfices et d'une faiblesse de la croissance de son chiffre d'affaires.

Une nouvelle position a été prise dans The Charles Schwab Corporation, société de services financiers dont la valorisation semblait attrayante et qui a fortement revu à la hausse son bénéfice après avoir acquis de nouveaux actifs et consolidé son bilan. Cela s'est traduit par de bonnes surprises au chapitre des bénéfices et par une hausse notable de ses rachats d'actions, la société ayant continué d'accumuler des capitaux excédentaires.

Le gestionnaire de portefeuille a, entre autres, renforcé la position détenue dans la société pharmaceutique Merck & Co., Inc., dont la valorisation et la rentabilité lui paraissaient intéressantes. L'entreprise a connu des difficultés à court terme à cause d'incertitudes relatives à son cadre réglementaire et à ses activités en Chine, mais son potentiel de bénéfices à long terme semblait robuste, et sa valorisation était convaincante.

Le gestionnaire de portefeuille a également réduit le placement dans UnitedHealth Group Incorporated, société multinationale américaine offrant de l'assurance maladie et des services de santé, l'entreprise ayant affiché des bénéfices décevants, connu des changements à sa tête et pâti des inquiétudes générales dans le secteur de l'assurance maladie.

Le gestionnaire de portefeuille a vendu, entre autres, le placement dans Cummins Inc., après que l'action eut atteint le cours cible qu'il avait établi.

Conversion de séries

À la fermeture des bureaux le 22 novembre 2024, la série Classique du Fonds a cessé d'être offerte et a été convertie en série Conseiller.

Réduction des frais de gestion

Le 29 mai 2025, les frais de gestion des séries A, A (couverte), Conseiller et Conseiller (couverte) du Fonds ont été réduits de 50 points de base, passant à 1,50 %.

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

Ce contexte d'incertitude substantielle laisse augurer une volatilité accrue du marché, ce qui comporte à la fois des occasions et des risques. Le gestionnaire de portefeuille privilégie les sociétés affichant une grande rigueur en matière de capital, une rentabilité élevée et des activités de qualité. Ces caractéristiques procurent des avantages défensifs pendant les périodes d'incertitude, tout en permettant aux sociétés de tirer profit des occasions émergentes dans un marché qui récompense de plus en plus la sélectivité et la patience, plutôt que la diversité des positionnements.

En janvier 2025, le président élu des États-Unis, Donald Trump, est entré en fonction. Le gouvernement américain a alors apporté des changements importants à ses politiques. Parmi eux, notons l'imposition de nouveaux droits de douane ou de droits de douane plus élevés à de nombreux pays, dont le Canada. En réponse, une volatilité accrue a été observée sur les marchés financiers nationaux et mondiaux. En date des présentes, les changements de politiques proposés par le président Trump évoluent continuellement. Par conséquent, il est difficile de prévoir si l'instabilité des marchés persistera ou s'intensifiera.

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.

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-en-matiere-de-placements/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.

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.

BMO Fonds d'actions américaines

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

		2025	Périodes closes les 30 sept.				2021
		2024	2023	2022			
Actif net à l'ouverture de la période	\$	41,56	31,66	28,46	32,31	26,12	
Augmentation (diminution) liée aux activités :							
Total des revenus	\$	0,56	0,60	0,53	0,46	0,45	
Total des charges ²⁾	\$	-0,95	-0,96	-0,83	-0,86	-0,81	
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	5,74	2,95	4,67	2,64	2,98	
Gains (pertes) latents pour la période	\$	2,23	7,79	0,07	-5,26	3,61	
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	7,58	10,38	4,44	-3,02	6,23	
Distributions :							
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—	
Dividendes	\$	—	—	—	—	—	
Gains en capital	\$	—	0,42	1,15	0,80	0,01	
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—	
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	—	0,42	1,15	0,80	0,01	
Actif net à la clôture de la période	\$	49,01	41,56	31,66	28,46	32,31	

Parts de série A (couverte)

		2025	Périodes closes les 30 sept.				2021
		2024	2023	2022			
Actif net à l'ouverture de la période	\$	19,03	14,39	12,34	15,68	12,12	
Augmentation (diminution) liée aux activités :							
Total des revenus	\$	0,25	0,27	0,24	0,22	0,22	
Total des charges ²⁾	\$	-0,42	-0,44	-0,38	-0,41	-0,39	
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	1,21	1,26	2,20	-0,09	2,04	
Gains (pertes) latents pour la période	\$	1,13	3,53	0,06	-2,62	1,72	
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	2,17	4,62	2,12	-2,90	3,59	
Distributions :							
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—	
Dividendes	\$	—	—	—	—	—	
Gains en capital	\$	—	—	—	0,44	0,01	
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—	
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	—	—	—	0,44	0,01	
Actif net à la clôture de la période	\$	21,48	19,03	14,39	12,34	15,68	

Parts de série Conseiller

		2025	Périodes closes les 30 sept.				2021
		2024	2023	2022			
Actif net à l'ouverture de la période	\$	28,18	21,47	19,27	21,84	17,66	
Augmentation (diminution) liée aux activités :							
Total des revenus	\$	0,38	0,40	0,36	0,31	0,30	
Total des charges ²⁾	\$	-0,64	-0,65	-0,57	-0,58	-0,55	
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	4,11	2,01	3,47	1,78	2,03	
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,73	5,25	-1,15	-3,66	2,39	
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	4,58	7,01	2,11	-2,15	4,17	
Distributions :							
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—	
Dividendes	\$	—	—	—	—	—	
Gains en capital	\$	—	0,29	0,76	0,51	0,01	
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—	
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	—	0,29	0,76	0,51	0,01	
Actif net à la clôture de la période	\$	33,23	28,18	21,47	19,27	21,84	

Parts de série Conseiller (couverte)

		2025	Périodes closes les 30 sept.				2021
		2024	2023	2022			
Actif net à l'ouverture de la période	\$	19,05	14,43	12,36	15,74	12,17	
Augmentation (diminution) liée aux activités :							
Total des revenus	\$	0,25	0,28	0,24	0,22	0,22	
Total des charges ²⁾	\$	-0,42	-0,46	-0,39	-0,41	-0,40	
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	1,44	1,30	2,20	-0,09	2,08	
Gains (pertes) latents pour la période	\$	1,10	3,53	0,15	-2,54	1,71	
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	2,37	4,65	2,20	-2,82	3,61	
Distributions :							
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—	
Dividendes	\$	—	—	—	—	—	
Gains en capital	\$	—	—	—	0,50	0,01	
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—	
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	—	—	—	0,50	0,01	
Actif net à la clôture de la période	\$	21,50	19,05	14,43	12,36	15,74	

BMO Fonds d'actions américaines

Parts de série F

		2025	Périodes closes les 30 sept.			
			2024	2023	2022	2021
Actif net à l'ouverture de la période	\$	47,26	35,44	31,17	34,73	27,61
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,65	0,67	0,59	0,51	0,48
Total des charges ²⁾	\$	-0,52	-0,43	-0,36	-0,36	-0,34
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	6,96	3,35	5,33	2,83	3,18
Gains (pertes) latents pour la période	\$	1,09	8,71	-0,53	-7,35	3,77
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	8,18	12,30	5,03	-4,37	7,09
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	0,47	1,09	0,79	0,01
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	—	0,47	1,09	0,79	0,01
Actif net à la clôture de la période	\$	56,35	47,26	35,44	31,17	34,73

Parts de série F (couverte)

		2025	Périodes closes les 30 sept.			
			2024	2023	2022	2021
Actif net à l'ouverture de la période	\$	22,68	16,86	14,18	17,67	13,41
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,30	0,31	0,28	0,25	0,24
Total des charges ²⁾	\$	-0,24	-0,20	-0,17	-0,18	-0,17
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	2,92	1,26	2,55	-0,78	2,11
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,97	4,72	-0,02	-3,23	1,98
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	3,95	6,09	2,64	-3,94	4,16
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	—	—	0,47	0,01
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	—	—	—	0,47	0,01
Actif net à la clôture de la période	\$	25,85	22,68	16,86	14,18	17,67

Parts de série I

		2025	Périodes closes les 30 sept.			
			2024	2023	2022	2021
Actif net à l'ouverture de la période	\$	34,36	25,58	25,64	28,05	22,38
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,47	0,49	0,49	0,41	0,38
Total des charges ²⁾	\$	-0,07	-0,06	-0,06	-0,06	-0,06
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	4,86	2,44	3,17	2,33	2,49
Gains (pertes) latents pour la période	\$	1,58	6,17	1,46	-4,93	3,25
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	6,84	9,04	5,06	-2,25	6,06
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—
Dividendes	\$	—	—	—	—	0,03
Gains en capital	\$	—	0,36	4,52	0,33	0,27
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	—	0,36	4,52	0,33	0,30
Actif net à la clôture de la période	\$	41,32	34,36	25,58	25,64	28,05

Parts de série N

		2025	Périodes closes les 30 sept.			
			2024	2023	2022	2021
Actif net à l'ouverture de la période	\$	20,73	15,46	13,71	15,25	12,06
Augmentation (diminution) liée aux activités :						
Total des revenus	\$	0,28	0,29	0,26	0,22	0,21
Total des charges ²⁾	\$	-0,10	-0,09	-0,08	-0,08	-0,07
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	2,96	1,45	2,26	1,28	1,39
Gains (pertes) latents pour la période	\$	0,66	3,88	0,04	-2,24	1,72
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾	\$	3,80	5,53	2,48	-0,82	3,25
Distributions :						
Revenu de placement net (hors dividendes)	\$	—	—	—	—	—
Dividendes	\$	—	—	—	—	—
Gains en capital	\$	—	0,21	0,67	0,41	0,01
Remboursement de capital	\$	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales⁴⁾	\$	—	0,21	0,67	0,41	0,01
Actif net à la clôture de la période	\$	24,85	20,73	15,46	13,71	15,25

BMO Fonds d'actions américaines

Parts de série Classique

		2025	Périodes closes les 30 sept.		
			2024	2023 ¹⁾	
Actif net à l'ouverture de la période	\$	12,86	9,78	10,00*	
Augmentation (diminution) liée aux activités :					
Total des revenus	\$	0,02	0,19	0,05	
Total des charges ²⁾	\$	-0,05	-0,28	-0,08	
Gains (pertes) réalisés pour la période	\$	0,01	0,92	0,86	
Gains (pertes) latents pour la période	\$	1,02	2,39	-1,63	
Augmentation (diminution) totale liée aux activités³⁾					
	\$	1,00	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 la période 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.

Ratios et données supplémentaires

Parts de série A

		2025	Périodes closes les 30 sept.				2021
			2024	2023	2022		
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	761 511	821 963	671 173	674 733	798 094	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		15 538	19 778	21 198	23 706	24 700	
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	1,93	2,39	2,49	2,49	2,49	
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	2,31	2,49	2,49	2,49	2,49	
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,02	0,01	0,02	0,01	0,02	
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	48,69	41,20	50,49	39,55	27,01	
Valeur liquidative par part	\$	49,01	41,56	31,66	28,46	32,31	

Parts de série A (couverte)

		2025	Périodes closes les 30 sept.				2021
			2024	2023	2022		
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	5 772	7 794	6 214	5 884	7 502	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		269	410	432	477	478	
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	1,95	2,41	2,50	2,50	2,49	
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	2,34	2,50	2,50	2,50	2,49	
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,02	0,01	0,02	0,01	0,02	
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	48,69	41,20	50,49	39,55	27,01	
Valeur liquidative par part	\$	21,48	19,03	14,39	12,34	15,68	

Parts de série Conseiller

		2025	Périodes closes les 30 sept.				2021
			2024	2023	2022		
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	116 375	76 008	60 289	23 912	26 439	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		3 502	2 697	2 808	1 241	1 210	
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	1,94	2,40	2,49	2,49	2,50	
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	2,29	2,49	2,49	2,49	2,50	
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,02	0,01	0,02	0,01	0,02	
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	48,69	41,20	50,49	39,55	27,01	
Valeur liquidative par part	\$	33,23	28,18	21,47	19,27	21,84	

Parts de série Conseiller (couverte)

		2025	Périodes closes les 30 sept.				2021
			2024	2023	2022		
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	843	972	533	608	811	
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		39	51	37	49	51	
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	1,94	2,42	2,52	2,52	2,52	
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	%	2,32	2,54	2,53	2,53	2,54	
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,02	0,01	0,02	0,01	0,02	
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	48,69	41,20	50,49	39,55	27,01	
Valeur liquidative par part	\$	21,50	19,05	14,43	12,36	15,74	

BMO Fonds d'actions américaines

Parts de série F

		2025	Périodes closes les 30 sept.			
			2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	295 488	128 176	98 892	67 666	40 571
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		5 244	2 712	2 790	2 171	1 168
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,83	0,83	0,83	0,83	0,84
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	%	0,83	0,83	0,83	0,83	0,84
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,02	0,01	0,02	0,01	0,02
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	48,69	41,20	50,49	39,55	27,01
Valeur liquidative par part	\$	56,35	47,26	35,44	31,17	34,73

Parts de série F (couverte)

		2025	Périodes closes les 30 sept.			
			2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	3 565	510	697	608	290
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		138	23	41	43	16
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,83	0,82	0,82	0,83	0,83
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	%	0,83	0,83	0,83	0,85	0,86
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,02	0,01	0,02	0,01	0,02
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	48,69	41,20	50,49	39,55	27,01
Valeur liquidative par part	\$	25,85	22,68	16,86	14,18	17,67

Parts de série I

		2025	Périodes closes les 30 sept.			
			2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	47 045	44 665	38 136	321 714	284 208
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		1 139	1 300	1 491	12 546	10 132
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	—	—	—	—	—
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge ²⁾	%	—	—	—	—	—
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,02	0,01	0,02	0,01	0,02
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	48,69	41,20	50,49	39,55	27,01
Valeur liquidative par part	\$	41,32	34,36	25,58	25,64	28,05

Parts de série N

		2025	Périodes closes les 30 sept.			
			2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	\$	26 329	22 513	19 812	19 507	32 803
Nombre de parts en circulation (en milliers) ¹⁾		1 059	1 086	1 281	1 423	2 151
Ratio des frais de gestion ²⁾	%	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	%	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,02	0,01	0,02	0,01	0,02
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	48,69	41,20	50,49	39,55	27,01
Valeur liquidative par part	\$	24,85	20,73	15,46	13,71	15,25

Parts de série Classique

		2025	Périodes closes les 30 sept.	
			2024	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	2,22
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	%	2,22	2,22	2,22
Ratio des frais d'opérations ³⁾	%	0,02	0,01	0,02
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁴⁾	%	48,69	41,20	50,49
Valeur liquidative par part	\$	—	12,86	9,78

+ 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 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.

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	1,50	54	46
Parts de série A (couverte)	1,50	54	46
Parts de série Conseiller	1,50	42	58
Parts de série Conseiller (couverte)	1,50	53	47
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⁾	—	0	100
Parts de série Classique	1,75	8	92

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 été réinvesties dans 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 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 de 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.

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.

Le 22 novembre 2024, la série Classique du Fonds a cessé d'être offerte et a été convertie en série Conseiller.

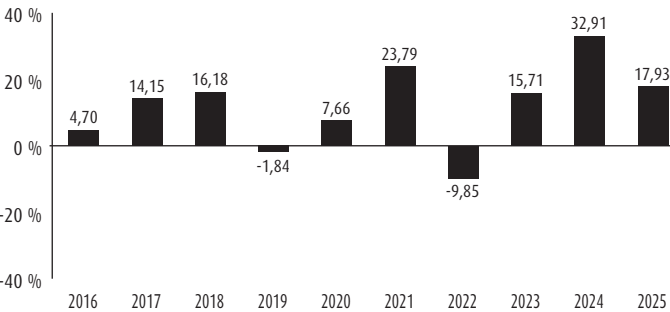
Le 29 mai 2025, les frais de gestion des séries A, A (couverte), Conseiller et Conseiller (couverte) du Fonds ont été réduits de 50 points de base, passant à 1,50 %.

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

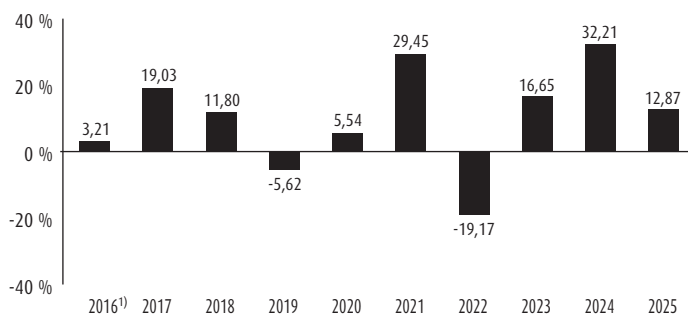
Les graphiques ci-après présentent le rendement de chacune des séries du Fonds pour chacun des exercices indiqués et illustrent l'évolution du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. Ils indiquent, en pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement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

Parts de série A

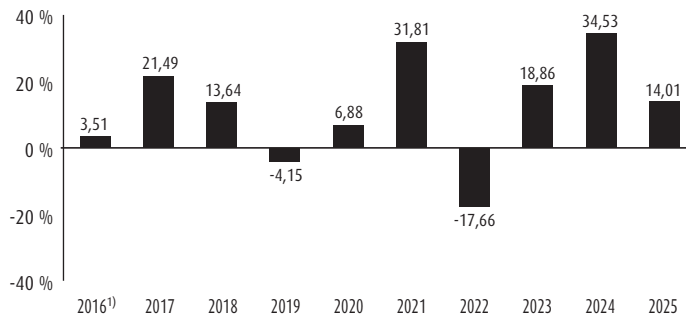


BMO Fonds d'actions américaines

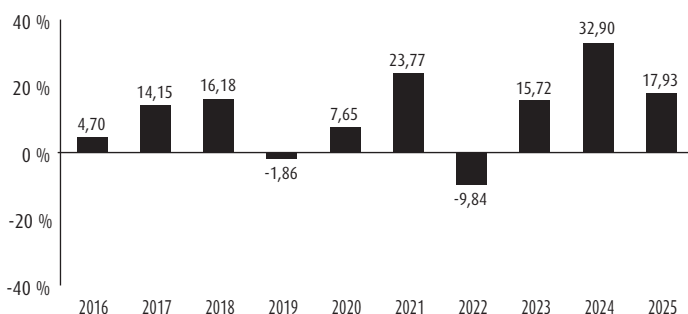
Parts de série A (couverte)



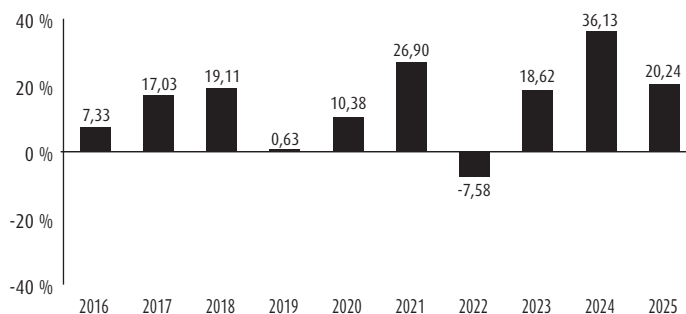
Parts de série F (couverte)



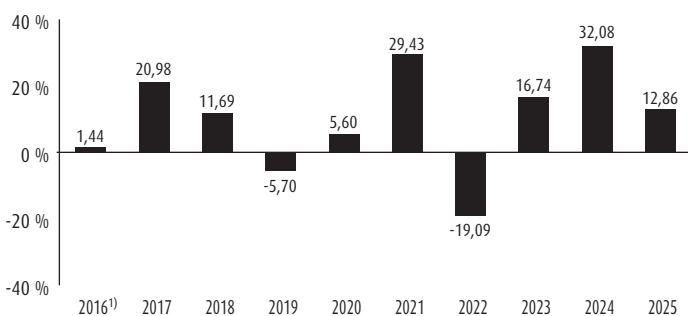
Parts de série Conseiller



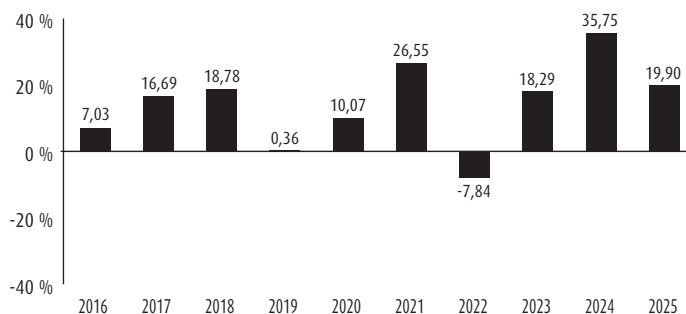
Parts de série I



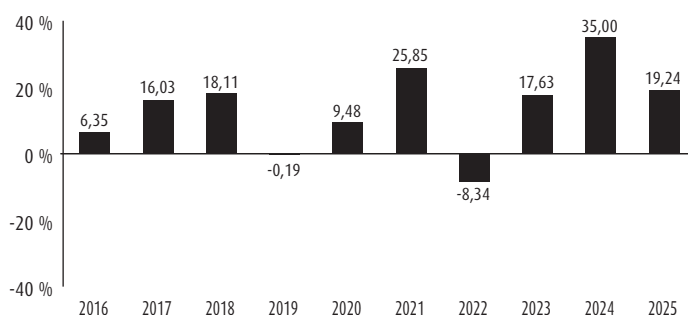
Parts de série Conseiller (couverte)



Parts de série N



Parts de série F



¹⁾ Période du 2 mai 2016 (date de lancement) au 30 septembre 2016

BMO Fonds d'actions américaines

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	%	17,93	21,95	15,14	11,50	
S&P 500 (CAD)	%	21,01	25,25	17,50	15,79	

Parts de série A (couverte)

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds d'actions américaines	%	12,87	20,29	12,74		10,18
S&P 500 (couvert en CAD)	%	15,80	23,48	15,25		13,91

Parts de série Conseiller

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement
BMO Fonds d'actions américaines	%	17,93	21,95	15,14	11,50	
S&P 500 (CAD)	%	21,01	25,25	17,50	15,79	

Parts de série Conseiller (couverte)

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds d'actions américaines	%	12,86	20,28	12,75		10,16
S&P 500 (couvert en CAD)	%	15,80	23,48	15,25		13,91

Parts de série F

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement
BMO Fonds d'actions américaines	%	19,24	23,72	16,91	13,28	
S&P 500 (CAD)	%	21,01	25,25	17,50	15,79	

Parts de série F (couverte)

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement ¹⁾
BMO Fonds d'actions américaines	%	14,01	22,16	14,62		11,95
S&P 500 (couvert en CAD)	%	15,80	23,48	15,25		13,91

Parts de série I

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement
BMO Fonds d'actions américaines	%	20,24	24,75	17,89	14,23	
S&P 500 (CAD)	%	21,01	25,25	17,50	15,79	

Parts de série N

		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis son lancement
BMO Fonds d'actions américaines	%	19,90	24,41	17,56	13,92	
S&P 500 (CAD)	%	21,01	25,25	17,50	15,79	

¹⁾ Rendement du 2 mai 2016 (date de lancement) au 30 septembre 2025

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 2025

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	25 principaux titres en portefeuille Émetteur	% de la valeur liquidative
Technologies de l'information	31,0	NVIDIA Corporation	9,4
Produits financiers	16,2	Apple Inc.	5,7
Consommation discrétionnaire	12,8	Microsoft Corporation	5,5
Services de communication	10,8	Alphabet Inc.	5,0
Soins de santé	9,3	Amazon.com, Inc.	4,8
Industrie	5,6	Meta Platforms, Inc., catégorie A	2,9
Produits de première nécessité	4,4	Broadcom Inc.	2,5
Énergie	3,6	Mastercard Incorporated, catégorie A	2,0
Services collectifs	2,1	Exxon Mobil Corporation	2,0
Immobilier	1,8	Walmart Inc.	1,9
Trésorerie/créances/dettes	1,4	Citigroup Inc.	1,8
Matériaux	1,0	Tesla, Inc.	1,7
Répartition totale du portefeuille	100,0	American Express Company	1,7
		Chevron Corporation	1,6
		Uber Technologies, Inc.	1,6
		Philip Morris International Inc.	1,6
		Cisco Systems, Inc.	1,6
		Arista Networks, Inc.	1,6
		Booking Holdings Inc.	1,6
		Merck & Co., Inc.	1,5
		Adobe Inc.	1,5
		DoorDash, Inc., catégorie A	1,5
		State Street Corporation	1,4
		Trésorerie/créances/dettes	1,4
		U.S. Bancorp	1,3
		Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale	65,1
		Valeur liquidative totale	1 256 927 982 \$

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