

# Fonds d'investissement BMO 2020

États financiers annuels

30 septembre 2020

## BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé



## *Rapport de l'auditeur indépendant*

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de :

BMO Fonds d'actions canadiennes  
BMO Fonds canadien d'actions à faible capitalisation  
BMO Fonds de ressources  
BMO Fonds hypothécaire et de revenu à court terme  
BMO Fonds du marché monétaire  
BMO Fonds d'obligations  
BMO Fonds FNB d'actions canadiennes  
BMO Fonds de l'allocation de l'actif  
BMO Fonds de dividendes  
BMO Fonds de métaux précieux  
BMO Fonds de revenu mensuel  
BMO Portefeuille diversifié de revenu  
BMO Fonds d'infrastructures mondiales  
BMO Fonds d'obligations de marchés émergents  
BMO Fonds d'obligations de base Plus  
BMO Fonds d'obligations de base  
BMO Portefeuille d'éducation Objectif Revenu  
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2025  
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2030  
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2035  
BMO Fonds FNB mondial d'obligations gestion tactique  
BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique  
BMO Fonds mondial équilibré  
BMO Fonds de dividendes américains  
BMO Portefeuille de retraite revenu  
BMO Portefeuille de retraite conservateur  
BMO Portefeuille de retraite équilibré  
BMO SIA Fonds ciblé d'actions canadiennes  
BMO SIA Fonds ciblé d'actions nord-américaines  
BMO Portefeuille de revenu Ascension<sup>MC</sup>  
BMO Portefeuille conservateur Ascension<sup>MC</sup>  
BMO Portefeuille équilibré Ascension<sup>MC</sup>  
BMO Portefeuille croissance Ascension<sup>MC</sup>  
BMO Portefeuille actions de croissance Ascension<sup>MC</sup>  
BMO Fonds Étape Plus 2025  
BMO Fonds Étape Plus 2030  
BMO Fonds Étape Plus 2022  
BMO Fonds Étape Plus 2026  
BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect<sup>MD</sup>

---

*PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.  
PwC Tower, 18 York Street, Suite 2600, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2  
Tél. : +1 416 863-1133, Téléc. : +1 416 365-8215*



BMO Portefeuille de revenu FondSélect<sup>MD</sup>  
BMO Portefeuille équilibré FondSélect<sup>MD</sup>  
BMO Portefeuille croissance FondSélect<sup>MD</sup>  
BMO Portefeuille actions de croissance FondSélect<sup>MD</sup>  
BMO Portefeuille FNB à revenu fixe  
BMO Portefeuille FNB de revenu  
BMO Portefeuille FNB conservateur  
BMO Portefeuille FNB équilibré  
BMO Portefeuille FNB croissance  
BMO Portefeuille FNB actions de croissance  
BMO Fonds universel d'obligations  
BMO Fonds des marchés en développement  
BMO Fonds européen  
BMO Fonds de dividendes nord-américains  
BMO Fonds FNB d'actions américaines  
BMO Fonds d'actions américaines  
BMO Fonds mondial de dividendes  
BMO Fonds FNB d'actions internationales  
BMO Fonds mondial de revenu mensuel  
BMO Fonds d'actions privilégiées  
BMO Fonds FNB dividendes gestion tactique  
BMO Fonds d'obligations mondiales stratégiques  
BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé  
BMO Fonds FNB équilibré gestion tactique  
BMO Fonds d'occasions de croissance  
BMO Fonds mondial d'actions  
BMO Fonds d'actions américaines Plus  
BMO Fonds du marché monétaire en dollars US  
BMO Fonds indice-actions en dollars US  
BMO Fonds américain de revenu mensuel en dollars US  
BMO Fonds de dividendes en dollars US  
BMO Fonds équilibré en dollars US  
BMO Fonds d'actions Réduction du risque  
BMO Fonds à revenu fixe Réduction du risque  
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes  
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés européennes à dividendes élevés  
BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables (auparavant BMO Fonds zéro combustible fossile)  
BMO Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique  
BMO Fonds FNB mondial de croissance gestion tactique  
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés américaines à dividendes élevés  
BMO Fonds leadership féminin  
BMO Fonds international d'actions  
BMO Fonds japonais  
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés



BMO Fonds concentré d'actions mondiales  
BMO Fonds d'obligations mixtes  
BMO Fonds d'obligations mondiales multisectorielles  
BMO Fonds américain à petite capitalisation  
BMO Fonds d'actions multi-factorielles  
BMO Fonds concentré d'actions américaines  
BMO Fonds FNB d'actions canadiennes à faible volatilité  
BMO Portefeuille FNB équilibré en dollars US  
BMO Portefeuille FNB conservateur en dollars US  
BMO Portefeuille FNB de revenu en dollars US  
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2040  
BMO Portefeuille de revenu durable (auparavant BMO Portefeuille de revenu axé sur les principes)  
BMO Portefeuille conservateur durable (auparavant BMO Portefeuille conservateur axé sur les principes)  
BMO Portefeuille équilibré durable (auparavant BMO Portefeuille équilibré axé sur les principes)  
BMO Portefeuille croissance durable (auparavant BMO Portefeuille croissance axé sur les principes)  
BMO Fonds FNB d'actions américaines à faible volatilité  
BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables

Aux actionnaires de Catégorie de société BMO Inc. :

BMO Catégorie mondiale de dividendes  
BMO Catégorie actions canadiennes  
BMO Catégorie mondiale d'actions  
BMO Catégorie mondiale énergie  
BMO Catégorie dividendes  
BMO Catégorie Chine élargie  
BMO Catégorie valeur internationale  
BMO Catégorie FNB mondial à faible volatilité  
BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect<sup>MD</sup>  
BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect<sup>MD</sup>  
BMO Portefeuille croissance CatégorieSélect<sup>MD</sup>  
BMO Portefeuille actions de croissance CatégorieSélect<sup>MD</sup>  
BMO Catégorie Portefeuille FNB de revenu  
BMO Catégorie Portefeuille FNB équilibré  
BMO Catégorie Portefeuille FNB croissance  
BMO Catégorie Portefeuille FNB actions de croissance  
BMO Catégorie actions américaines  
BMO Catégorie asiatique de croissance et de revenu

(individuellement, le « Fonds »)



---

### *Notre opinion*

À notre avis, les états financiers au 30 septembre 2020 de chaque Fonds, ci-joints, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board.

#### **Notre audit**

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière à la date de clôture des périodes indiquées à la note 1;
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts ou d'actions rachetables, selon le cas, pour les périodes indiquées à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1;
- les notes annexes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables.

---

### *Fondement de l'opinion*

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### **Indépendance**

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

---

### *Autres informations*

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du fonds 2020 de chaque Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.



En ce qui concerne notre audit des états financiers de chaque Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chaque Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

---

### *Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers*

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chaque Fonds.

---

### *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers*

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.



Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.



L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Joseph Pinizzotto.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.*

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 17 décembre 2020



# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

Aux	30 septembre 2020	30 septembre 2019
<b>ACTIF</b>		
<b>ACTIF COURANT</b>		
Trésorerie	9 943	21 831
Placements		
Actifs financiers non dérivés	846 716	872 100
Actifs dérivés	2 071	1 011
Montant à recevoir pour la vente de placements	5 927	9 946
Souscriptions à recevoir	383	732
Intérêts à recevoir	13 369	13 661
<b>Total de l'actif</b>	<b>878 409</b>	<b>919 281</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>PASSIF COURANT</b>		
Achats de placements à payer	7 752	14 861
Rachats à payer	618	392
Passifs dérivés	4 241	—
Distributions à payer	—	2
Charges à payer	36	39
<b>Total du passif</b>	<b>12 647</b>	<b>15 294</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>865 762</b>	<b>903 987</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série A	4 267	5 302
Parts de série Conseiller	33 856	46 159
Parts de série F	10 814	11 960
Parts de série D	3 028	769
Parts de série I	51 433	51 084
Parts de série O	762 364	788 713
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts de série A	8,07 \$	8,67 \$
Parts de série Conseiller	9,09 \$	9,69 \$
Parts de série F	10,26 \$	10,81 \$
Parts de série D	8,19 \$	8,70 \$
Parts de série I	8,07 \$	8,51 \$
Parts de série O	8,49 \$	8,95 \$

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

Périodes closes les	30 septembre 2020	30 septembre 2019
<b>REVENUS</b>		
Revenus d'intérêts	52 347	54 206
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Perte nette réalisée	(3 186)	(12 871)
Variation de la (moins-value) plus-value latente	(43 102)	10 769
Gain net sur la juste valeur des placements et dérivés	6 059	52 104
Revenu tiré du prêt de titres (note 8)	29	138
Perte de change	(4 040)	(6 396)
<b>Total des autres pertes</b>	<b>(4 011)</b>	<b>(6 258)</b>
<b>Total des revenus</b>	<b>2 048</b>	<b>45 846</b>
<b>CHARGES</b>		
Frais de gestion (note 6)	2 305	2 571
Frais d'administration fixes (note 6)	2 274	2 362
Frais du comité d'examen indépendant (note 6)	2	3
Retenues d'impôts	5	48
Frais relatifs à l'aperçu du Fonds	0	0
Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille (note 6)	1	—
Charges d'exploitation absorbées par le gestionnaire (note 6)	—	(0)
<b>Total des charges</b>	<b>4 587</b>	<b>4 984</b>
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(2 539)</b>	<b>40 862</b>
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts de série A	(82)	180
Parts de série Conseiller	(533)	1 558
Parts de série F	(35)	539
Parts de série D	(32)	31
Parts de série I	432	2 024
Parts de série O	(2 289)	36 530
<b>(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 8)</b>		
Parts de série A	(0,15)	0,28
Parts de série Conseiller	(0,13)	0,30
Parts de série F	(0,03)	0,49
Parts de série D	(0,09)	0,38
Parts de série I	0,07	0,30
Parts de série O	(0,03)	0,41

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

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

Périodes closes les	30 septembre 2020	30 septembre 2019
<b>Parts de série A</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	5 302	5 822
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(82)	180
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu de placement net	(243)	(187)
Remboursement de capital	(23)	(116)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(266)	(303)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	689	1 250
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	251	289
Rachat de parts rachetables	(1 627)	(1 936)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(687)	(397)
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(1 035)	(520)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	4 267	5 302

<b>Parts de série Conseiller</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	46 159	55 761
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(533)	1 558
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu de placement net	(1 806)	(1 742)
Remboursement de capital	(129)	(733)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(1 935)	(2 475)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	493	3 177
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 398	1 753
Rachat de parts rachetables	(11 726)	(13 615)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(9 835)	(8 685)
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(12 303)	(9 602)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	33 856	46 159

Périodes closes les	30 septembre 2020	30 septembre 2019
<b>Parts de série F</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	11 960	12 821
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(35)	539
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu de placement net	(585)	(644)
Remboursement de capital	(0)	—
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(585)	(644)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	884	3 593
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	345	385
Rachat de parts rachetables	(1 755)	(4 734)
<b>Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	(526)	(756)
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(1 146)	(861)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	10 814	11 960

<b>Parts de série D</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	769	685
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(32)	31
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu de placement net	(167)	(34)
Remboursement de capital	(6)	(5)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(173)	(39)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 952	96
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	153	27
Rachat de parts rachetables	(641)	(31)
<b>Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	2 464	92
<b>Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	2 259	84
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	3 028	769

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (suite)

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

Périodes closes les	30 septembre 2020	30 septembre 2019
<b>Parts de série I</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	51 084	97 448
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	432	2 024
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu de placement net	(3 050)	(3 798)
Remboursement de capital	(0)	(2)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(3 050)	(3 800)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 800	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 050	3 800
Rachat de parts rachetables	(18 883)	(48 388)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	2 967	(44 588)
<b>Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	349	(46 364)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	51 433	51 084

### Parts de série 0

<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	788 713	833 276
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 289)	36 530
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu de placement net	(42 611)	(43 425)
Remboursement de capital	(148)	(22)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(42 759)	(43 447)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	117 122	152 028
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	40 699	41 464
Rachat de parts rachetables	(139 122)	(231 138)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	18 699	(37 646)
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(26 349)	(44 563)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	762 364	788 713

Périodes closes les	30 septembre 2020	30 septembre 2019
<b>Total du Fonds</b>		
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>	903 987	1 005 813
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 539)	40 862
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu de placement net	(48 462)	(49 830)
Remboursement de capital	(306)	(878)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>	(48 768)	(50 708)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	140 940	160 144
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	45 896	47 718
Rachat de parts rachetables	(173 754)	(299 842)
<b>Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables</b>	13 082	(91 980)
<b>Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(38 225)	(101 826)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>	865 762	903 987

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

Périodes closes les	30 septembre 2020	30 septembre 2019
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 539)	40 862
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) de change sur la trésorerie (note 2)	20	(12)
Perte nette réalisée sur la vente de placements et de dérivés	3 186	12 871
Variation de la moins-value (plus-value) latente sur les placements et les dérivés	43 102	(10 769)
Diminution des intérêts à recevoir	292	1 695
(Diminution) augmentation des charges à payer	(3)	9
Amortissement des primes et escomptes	232	(711)
Achats de placements	(526 407)	(245 633)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	511 651	348 009
Sorties de trésorerie sur dérivés	(6 289)	(17 715)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>23 245</b>	<b>128 606</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 874)	(2 988)
Produit de l'émission de parts rachetables	138 058	158 954
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(170 297)	(299 468)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(35 113)</b>	<b>(143 502)</b>
(Perte) gain de change sur la trésorerie (note 2)	(20)	12
Diminution nette de la trésorerie	(11 868)	(14 896)
Trésorerie à l'ouverture de la période	21 831	36 715
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>9 943</b>	<b>21 831</b>
<b>Information supplémentaire</b>		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	52 866	55 202

\* Cet élément est lié aux activités d'exploitation.

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 septembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)		Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
<b>OBLIGATIONS ET DÉBENTURES</b>							
<b>Brésil — 1,2 %</b>							
Braskem Netherlands Finance B.V., série 144A, billets, garantis, rachetables, 4,500 %, 31 janv. 2030	4 275 USD	5 560	5 294	Altice France S.A., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,000 %, 15 févr. 2028	1 000 USD	1 313	1 263
JBS USA LUX SA/JBS USA Finance Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,875 %, 15 juill. 2024	292 USD	387	396	ArcelorMittal, billets, premier rang, non garantis, 4,550 %, 11 mars 2026	4 275 USD	5 730	6 141
Minerva Luxembourg S.A., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 20 sept. 2026	3 675 USD	4 888	5 071			12 116	12 825
		10 835	10 761	<b>Mexique — 0,8 %</b>			
<b>Canada — 2,6 %</b>							
1011778 B.C. ULC/New Red Finance, Inc., série 144A, billets, garantis, rachetables, 4,250 %, 15 mai 2024	1 350 USD	1 857	1 827	CEMEX, S.A.B. de C.V., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,375 %, 5 juin 2027	300 USD	406	429
1011778 B.C. ULC/New Red Finance, Inc., série 144A, billets, garantis, rachetables, 5,000 %, 15 oct. 2025	3 550 USD	4 598	4 833	CEMEX S.A.B. de C.V., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,200 %, 17 sept. 2030	3 000 USD	3 954	3 965
1011778 B.C. ULC/New Red Finance, Inc., série 144A, billets, garantis, rachetables, 4,000 %, 15 oct. 2030	3 000 USD	3 949	4 025	Petróleos Mexicanos, billets, premier rang, non garantis, 6,875 %, 4 août 2026	2 293 USD	2 902	2 916
Hudbay Minerals Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 janv. 2023	2 036 USD	2 760	2 765			7 262	7 310
Hudbay Minerals Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,625 %, 15 janv. 2025	868 USD	1 153	1 176	<b>Pays-Bas — 1,9 %</b>			
Hudbay Minerals Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,125 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2029	1 900 USD	2 515	2 492	Embraer Netherlands Finance B.V., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,950 %, 17 janv. 2028	2 300 USD	3 027	3 093
Mercer International Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2024	2 162 USD	2 839	2 886	Starfruit US Holdco LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,000 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2026	4 100 USD	5 352	5 787
Ressources Teck Limitée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,400 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2043	2 150 USD	2 689	3 014	Ziggo B.V., série 144A, billets, garantis, rachetables, 5,500 %, 15 janv. 2027	3 664 USD	4 911	5 068
		22 360	23 018	Ziggo B.V., série 144A, billets, garantis, rachetables, 4,875 %, 15 janv. 2030	1 600 USD	2 103	2 205
<b>France — 1,0 %</b>							
Altice France S.A., série 144A, billets, garantis, rachetables, 7,375 %, 1 <sup>er</sup> mai 2026	5 975 USD	7 855	8 314			15 393	16 153
<b>Irlande — 1,4 %</b>							
Fly Leasing Limited, billets, premier rang, non garantis, 6,375 %, 15 oct. 2021	5 861 USD	8 061	7 804	<b>Norvège — 1,5 %</b>			
Fly Leasing Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 15 oct. 2024	1 425 USD	1 778	1 532	Aker BP ASA, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,000 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2022	3 640 USD	4 767	4 919
Park Aerospace Holdings Limited, série 144A, billets, premier rang, non garantis, 4,500 %, 15 mars 2023	2 175 USD	2 863	2 860	Aker BP ASA, série 144A, billets, premier rang, non garantis, 4,750 %, 15 juin 2024	325 USD	433	444
		12 702	12 196	Aker BP ASA, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,875 %, 31 mars 2025	1 525 USD	2 117	2 115
<b>Israël — 0,5 %</b>							
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III B.V., billets, premier rang, non garantis, 2,800 %, 21 juill. 2023	3 275 USD	3 959	4 165	Aker BP ASA, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,750 %, 15 janv. 2030	4 425 USD	5 757	5 723
						13 074	13 201
<b>Italie — 0,4 %</b>							
Telecom Italia Capital SA, billets, premier rang, non garantis, 6,000 %, 30 sept. 2034	2 045 USD	2 676	3 135	<b>Royaume-Uni — 0,7 %</b>			
<b>Luxembourg — 1,5 %</b>							
Altice Financing S.A., série 144A, billets, garantis, rachetables, 7,500 %, 15 mai 2026	3 850 USD	5 073	5 421	Connect Finco SARL/Connect US Finco LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,750 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2026	2 000 USD	2 718	2 666
				Drax Finco plc, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,625 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2025	2 250 USD	2 915	3 112
						5 633	5 778
				<b>États-Unis — 84,3 %</b>			
				Albertsons Companies, Inc./Safeway Inc./New Albertsons L.P./Albertson's LLC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,750 %, 15 mars 2025	1 020 USD	1 254	1 397
				Albertsons Companies, Inc./Safeway Inc./New Albertsons L.P./Albertson's LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 15 janv. 2027	1 300 USD	1 752	1 766
				Albertsons Companies, Inc./Safeway Inc./New Albertsons L.P./Albertson's LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,500 %, 15 mars 2029	2 000 USD	2 662	2 580

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 septembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)		Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Alcoa Nederland Holding B.V., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,750 %, 30 sept. 2024.....	3 000 USD	4 009	4 119	Boyd Gaming Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,000 %, 15 août 2026.....	1 000 USD	1 299	1 378
Alcoa Nederland Holding B.V., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,125 %, 15 mai 2028.....	500 USD	695	702	Buckeye Partners, L.P., taux variable, 1 <sup>er</sup> nov. 2026.....	995 USD	1 302	1 299
Allison Transmission, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2027.....	1 550 USD	1 923	2 131	Buckeye Partners, L.P., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028.....	5 850 USD	7 832	7 507
Ally Financial Inc., billets, subalternes, rachetables, 5,750 %, 20 nov. 2025.....	2 303 USD	3 022	3 442	Cablevision Systems Corporation, billets, premier rang, non garantis, 5,875 %, 15 sept. 2022.....	4 383 USD	5 714	6 172
Ally Financial Inc., billets, premier rang, non garantis, 8,000 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2031.....	1 355 USD	2 000	2 467	Cargo Aircraft Management, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2028.....	6 900 USD	9 281	9 280
AMC Networks Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2024.....	2 858 USD	3 685	3 891	Carpenter Technology Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,375 %, 15 juill. 2028.....	3 740 USD	5 259	5 223
AMC Networks Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 1 <sup>er</sup> août 2025.....	2 950 USD	3 648	4 046	Carrizo Oil & Gas, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 15 avr. 2023.....	4 350 USD	5 187	1 854
American Airlines, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, 11,750 %, 15 juill. 2025.....	3 675 USD	4 959	4 722	Catalent Pharma Solutions, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,875 %, 15 janv. 2026.....	1 475 USD	1 856	1 993
American Axle & Manufacturing, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,875 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2028.....	2 750 USD	3 686	3 552	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,125 %, 1 <sup>er</sup> mai 2027.....	4 000 USD	5 517	5 593
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,375 %, 15 sept. 2024.....	3 709 USD	4 952	4 198	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2031.....	6 175 USD	8 579	8 469
Antero Resources Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 1 <sup>er</sup> mars 2025.....	2 455 USD	3 227	2 043	Centene Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,375 %, 15 août 2026.....	1 100 USD	1 432	1 545
Archrock Partners, L.P./Archrock Partners Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,875 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2027.....	2 500 USD	3 400	3 179	Centene Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 15 déc. 2027.....	1 250 USD	1 648	1 735
Archrock Partners, L.P./Archrock Partners Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2028.....	2 100 USD	2 798	2 628	CenturyLink, Inc., série T, billets, premier rang, non garantis, 5,800 %, 15 mars 2022.....	3 059 USD	3 841	4 231
Asbury Automotive Group, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028.....	4 145 USD	5 541	5 547	Cheniere Energy Partners, L.P., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,625 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2026.....	2 200 USD	2 981	3 047
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 15 mars 2025.....	1 512 USD	1 889	1 832	Cheniere Energy, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 15 oct. 2028.....	1 000 USD	1 319	1 366
Bausch Health Companies Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 1 <sup>er</sup> mars 2023.....	2 459 USD	3 125	3 262	Chesapeake Energy Corporation, billets, garantis, rachetables, 11,500 %, 1 <sup>er</sup> janv. 2025.....	1 767 USD	3 201	329
Bausch Health Companies Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,125 %, 15 avr. 2025.....	3 625 USD	4 971	4 941	Cincinnati Bell Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,000 %, 15 juill. 2024.....	3 797 USD	5 101	5 208
Bausch Health Companies Inc., prêt à terme B, taux variable, 27 nov. 2025.....	400 USD	523	520	CIT Group, Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,000 %, 15 août 2022.....	3 170 USD	3 266	4 353
Bausch Health Companies Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 15 févr. 2029.....	3 075 USD	4 320	4 207	CIT Group, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 16 févr. 2024.....	2 250 USD	2 953	3 086
Beacon Escrow Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,875 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2025.....	3 300 USD	4 184	4 284	Comstock Resources, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 9,750 %, 15 août 2026.....	3 775 USD	5 124	5 152
Black Knight InfoServ, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,625 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2028.....	800 USD	1 061	1 065	Comstock Resources, Inc., série *, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 9,750 %, 15 août 2026.....	125 USD	153	171
Block Communications, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,875 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028.....	2 675 USD	3 597	3 638	Covanta Holding Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2030.....	3 175 USD	4 262	4 265
Boyd Gaming Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,375 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2026.....	2 882 USD	3 773	3 996	CSC Holdings LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,500 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2028.....	800 USD	1 034	1 174
				CSC Holdings LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,750 %, 15 janv. 2030.....	2 675 USD	3 688	3 785

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 septembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)		Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
CSC Holdings LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2030.....	4 425 USD	6 112	5 907	Gulfport Energy Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,000 %, 15 oct. 2024.....	5 900 USD	7 585	4 871
DaVita Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 1 <sup>er</sup> juin 2030.....	8 725 USD	12 024	11 894	HCA, Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,375 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2025.....	3 075 USD	4 171	4 483
Dell Inc., billets, premier rang, non garantis, 6,500 %, 15 avr. 2038.....	5 610 USD	7 545	8 628	HCA, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,375 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2026.....	3 375 USD	4 410	4 966
Dell International LLC/EMC Corp., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 12,750 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026.....	2 043 USD	2 604	2 176	Hilton Domestic Operating Company, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,125 %, 1 <sup>er</sup> mai 2026.....	3 475 USD	4 424	4 749
Delta Air Lines, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, 7,000 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025.....	2 450 USD	3 439	3 589	HLF Financing SaRL, LLC/Herbalife International, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 août 2026.....	2 243 USD	3 134	3 035
Delta Air Lines, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, 4,750 %, 20 oct. 2028.....	500 USD	659	692	Hologic, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2028.....	2 450 USD	3 060	3 434
Delta Air Lines, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,750 %, 28 oct. 2029.....	2 625 USD	3 540	2 954	Howmet Aerospace Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,875 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025.....	2 350 USD	3 333	3 450
Diamond Offshore Drilling, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,875 %, 15 août 2025.....	1 350 USD	1 771	162	Hughes Satellite Systems Corporation, billets, premier rang, non garantis, 6,625 %, 1 <sup>er</sup> août 2026.....	1 935 USD	2 591	2 789
Diebold Incorporated, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,500 %, 15 avr. 2024.....	3 525 USD	4 623	4 271	Icahn Enterprises L.P./Icahn Enterprises Finance Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 sept. 2024.....	2 500 USD	3 325	3 362
DISH DBS Corporation, billets, premier rang, non garantis, 5,000 %, 15 mars 2023.....	2 416 USD	3 141	3 281	Icahn Enterprises L.P./Icahn Enterprises Finance Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 15 mai 2026.....	3 425 USD	4 615	4 754
Emergent BioSolutions Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 15 août 2028.....	5 000 USD	6 833	6 658	Inception Merger Sub Inc./Rackspace Hosting, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,625 %, 15 nov. 2024.....	1 158 USD	1 556	1 613
Enable Midstream Partners, LP, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,400 %, 15 mars 2027.....	4 525 USD	5 999	5 784	International Game Technology PLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,250 %, 15 janv. 2027.....	850 USD	1 107	1 212
Encompass Health Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2028.....	1 700 USD	2 272	2 275	Iron Mountain Incorporated, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,875 %, 15 sept. 2027.....	3 675 USD	4 988	4 985
Encompass Health Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2030.....	2 925 USD	4 141	3 934	iStar Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2024.....	3 775 USD	5 018	4 863
Energizer Holdings, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 juin 2028.....	6 200 USD	8 464	8 545	iStar Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 1 <sup>er</sup> août 2025.....	400 USD	529	495
EQM Midstream Partners, LP, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 1 <sup>er</sup> août 2024.....	4 475 USD	5 848	5 810	iStar Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 15 févr. 2026.....	2 000 USD	2 634	2 497
EQT Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,900 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2027.....	4 500 USD	5 666	5 468	JBS Investments II GmbH, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,750 %, 15 janv. 2028.....	3 450 USD	4 611	4 801
Ford Motor Company, billets, premier rang, non garantis, 8,500 %, 21 avr. 2023.....	1 475 USD	2 057	2 140	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 15 janv. 2030.....	1 600 USD	2 255	2 322
Ford Motor Company, billets, premier rang, non garantis, 4,750 %, 15 janv. 2043.....	3 154 USD	2 809	3 801	Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp., billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,250 %, 3 juin 2026.....	3 800 USD	5 140	5 148
Ford Motor Company, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,291 %, 8 déc. 2046.....	2 850 USD	3 663	3 591	Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 août 2024.....	3 300 USD	4 442	4 553
Freeport-McMoRan Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,125 %, 1 <sup>er</sup> mars 2028.....	2 050 USD	2 712	2 764	JetBlue Airways Corporation, taux variable, 17 juin 2024.....	494 USD	653	652
Freeport-McMoRan Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,375 %, 1 <sup>er</sup> août 2028.....	500 USD	680	682	Kaiser Aluminum Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025.....	2 525 USD	3 533	3 480
Gap, Inc., The, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,625 %, 15 mai 2025.....	2 525 USD	3 582	3 682	KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings, LLC/Taco Bell of America LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024.....	1 125 USD	1 448	1 535
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,000 %, 15 mai 2023.....	1 600 USD	2 052	1 933				
Gray Escrow, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,000 %, 15 mai 2027.....	1 475 USD	1 931	2 126				
Gray Television, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,875 %, 15 juill. 2026.....	3 272 USD	4 355	4 504				

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 septembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)		Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Kraft Heinz Foods Company, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,375 %, 1 <sup>er</sup> juin 2046	6 966 USD	9 846	9 479	Oasis Petroleum Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,875 %, 15 mars 2022	3 620 USD	4 802	1 121
Kraft Heinz Foods Company, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 1 <sup>er</sup> juin 2026	2 925 USD	3 953	4 015	Occidental Petroleum Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,000 %, 15 juill. 2025	1 715 USD	2 344	2 284
L Brands, Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,250 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2028	3 750 USD	4 662	4 831	Occidental Petroleum Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,875 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2025	2 775 USD	3 662	3 386
L Brands, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,625 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2030	1 900 USD	2 528	2 574	Occidental Petroleum Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,300 %, 15 août 2039	3 650 USD	4 009	3 384
Level 3 Financing, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 1 <sup>er</sup> juill. 2028	4 325 USD	5 816	5 853	Olin Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,125 %, 15 sept. 2027	2 150 USD	2 903	2 834
Level 3 Financing, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,625 %, 15 janv. 2029	2 350 USD	3 154	3 090	Olin Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2030	2 825 USD	3 800	3 545
LifePoint Health, Inc. série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,750 %, 15 avr. 2025	1 500 USD	2 111	2 102	Owens-Brockway Glass Container Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, 5,375 %, 15 janv. 2025	1 300 USD	1 761	1 835
LifePoint Health, Inc. série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,375 %, 15 févr. 2027	2 000 USD	2 680	2 650	Owens-Brockway Glass Containers Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,625 %, 13 mai 2027	1 000 USD	1 418	1 438
Mattel, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,875 %, 15 déc. 2027	5 025 USD	6 810	7 193	Owl Rock Capital Corporation, billets, premier rang, non garantis, 5,250 %, 15 avr. 2024	4 075 USD	5 421	5 629
Mauser Packaging Solutions Holding Company, série 144A, billets, garantis, rachetables, 5,500 %, 15 avr. 2024	4 325 USD	5 705	5 759	Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co., Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,500 %, 15 mai 2027	600 USD	831	829
Meritor, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 15 févr. 2024	6 281 USD	7 768	8 489	Par Pharmaceutical, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,500 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2027	4 200 USD	5 866	5 858
MGM Resorts International, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,750 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025	3 500 USD	4 901	4 893	PBF Holding Co LLC/PBF Finance Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 juin 2025	4 925 USD	6 604	4 951
Molina Healthcare, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,375 %, 15 juin 2028	2 625 USD	3 613	3 548	Penske Automotive Group, Inc., billets, premier rang, subalternes, rachetables, 5,750 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2022	1 648 USD	1 642	2 194
MPT Operating Partnership L.P./MPT Finance Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 1 <sup>er</sup> août 2029	5 775 USD	7 904	8 007	Penske Automotive Group, Inc., billets, premier rang, subalternes, non garantis, rachetables, 3,500 %, 1 <sup>er</sup> sept. 2025	5 950 USD	7 927	7 883
Murphy Oil Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,875 %, 15 août 2024	1 028 USD	1 345	1 261	Post Holdings, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 15 août 2026	4 100 USD	5 431	5 596
Navistar International Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,500 %, 1 <sup>er</sup> mai 2025	2 350 USD	3 410	3 512	Prime Security Services Borrower, LLC/Prime Finance, Inc., série 144A, billets, garantis, rachetables, 3,375 %, 31 août 2027	1 900 USD	2 543	2 426
NCL Corporation Ltd., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 10,250 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2026	3 550 USD	4 769	4 904	Prime Security Services Borrower, LLC/Prime Finance, Inc., série 144A, billets, garantis, rachetables, 6,250 %, 15 janv. 2028	800 USD	1 043	1 087
NCR Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2028	4 175 USD	5 509	5 518	QEP Resources, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 1 <sup>er</sup> mai 2023	3 539 USD	3 666	3 393
Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 15 avr. 2022	3 983 USD	5 061	5 304	QVC, Inc., billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,750 %, 15 févr. 2027	5 400 USD	7 208	7 370
Nine Energy Service Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,750 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2023	1 670 USD	1 183	667	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc./LifePoint Health, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 9,750 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2026	1 900 USD	2 783	2 682
Novelis Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,875 %, 30 sept. 2026	4 685 USD	6 211	6 410	Revlon Consumer Products Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,750 %, 15 févr. 2021	1 773 USD	1 847	764
Novelis Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 30 janv. 2030	200 USD	261	260	Revlon Consumer Products Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 1 <sup>er</sup> août 2024	2 829 USD	3 765	509
				Rite Aid Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,000 %, 15 nov. 2026	3 830 USD	5 035	5 093



# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 septembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)		Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Royal Caribbean Cruises Ltd., billets, premier rang, non garantis, 5,250 %, 15 nov. 2022.....	4 700 USD	5 688	5 586	Taylor Morrison Communities, Inc./Monarch Communities Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,875 %, 15 avr. 2023.....	3 184 USD	4 041	4 473
Scientific Games International, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,000 %, 15 oct. 2025.....	5 825 USD	7 260	7 785	TEGNA Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 mars 2026.....	325 USD	430	441
Senior Housing Properties Trust, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 févr. 2028.....	4 605 USD	6 115	5 338	TEGNA Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 15 sept. 2029.....	2 700 USD	3 583	3 532
Service Properties Trust, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 15 mars 2025.....	4 475 USD	5 852	5 347	Tempur Sealy International Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,625 %, 15 oct. 2023.....	5 536 USD	7 171	7 482
SESI, L.L.C., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,125 %, 15 déc. 2021.....	2 745 USD	3 570	914	Tenet Healthcare Corporation, billets, premier rang, non garantis, 8,125 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2022.....	2 376 USD	2 946	3 517
SESI, L.L.C., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,750 %, 15 sept. 2024.....	1 900 USD	2 534	582	Tenet Healthcare Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,500 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2025.....	2 950 USD	4 231	4 242
Sinclair Television Group, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,125 %, 15 févr. 2027.....	2 825 USD	3 648	3 489	Tenet Healthcare Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,125 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2027.....	325 USD	451	445
Sirius XM Radio, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,375 %, 15 juill. 2026.....	4 652 USD	6 304	6 442	Tenneco Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,375 %, 15 déc. 2024.....	3 076 USD	3 821	3 205
Sirius XM Radio, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 1 <sup>er</sup> août 2027.....	1 150 USD	1 582	1 598	Tenneco Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 15 juill. 2026.....	1 012 USD	1 243	997
Southwestern Energy Company, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,500 %, 1 <sup>er</sup> avr. 2026.....	500 USD	676	651	TransDigm Inc., billets, premier rang, subalternes, rachetables, 6,500 %, 15 juill. 2024.....	1 895 USD	2 511	2 517
Spirit AeroSystems, Inc., série 144A, billets, garantis, rachetables, 7,500 %, 15 avr. 2025.....	3 825 USD	5 263	5 157	TransDigm Inc., billets, premier rang, subalternes, non garantis, rachetables, 6,500 %, 15 mai 2025.....	750 USD	979	992
Springleaf Finance Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,875 %, 1 <sup>er</sup> juin 2025.....	1 875 USD	2 639	2 762	TransDigm Inc., billets, premier rang, subalternes, non garantis, rachetables, 5,500 %, 15 nov. 2027.....	5 150 USD	6 653	6 583
Springleaf Finance Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,375 %, 15 nov. 2029.....	3 875 USD	5 166	5 353	Transocean Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2025.....	2 950 USD	3 859	1 090
Sprint Communications, Inc., billets, premier rang, non garantis, 6,000 %, 15 nov. 2022.....	2 781 USD	3 401	3 981	TRI Pointe Group, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,700 %, 15 juin 2028.....	2 750 USD	3 798	4 010
Sprint Corporation, billets, premier rang, non garantis, 7,875 %, 15 sept. 2023.....	8 275 USD	10 148	12 630	TRI Pointe Holdings, Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,875 %, 15 juin 2024.....	1 790 USD	2 178	2 574
Sprint Corporation, billets, premier rang, non garantis, 7,125 %, 15 juin 2024.....	1 018 USD	1 379	1 554	Trinity Industries, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,550 %, 1 <sup>er</sup> oct. 2024.....	3 175 USD	3 955	4 309
Sprint Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,625 %, 1 <sup>er</sup> mars 2026.....	950 USD	1 201	1 524	United Rentals (North America), Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 15 mai 2027.....	3 459 USD	4 622	4 905
Standard Industries, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,375 %, 15 janv. 2031.....	5 150 USD	6 933	6 746	United Rentals (North America), Inc., billets, garantis, rachetables, 3,875 %, 15 nov. 2027.....	1 775 USD	2 322	2 434
Stantec Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,500 %, 15 avr. 2026.....	2 150 USD	2 689	2 648	United States Steel Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,875 %, 15 août 2025.....	4 950 USD	6 363	4 812
Stantec Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 10,750 %, 15 avr. 2027.....	2 950 USD	3 994	3 147	Univision Communications Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,625 %, 1 <sup>er</sup> juin 2027.....	1 725 USD	2 327	2 239
Starwood Property Trust, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,625 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2021.....	4 775 USD	5 939	6 350	US Concrete Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,375 %, 1 <sup>er</sup> juin 2024.....	3 080 USD	4 063	4 234
Talen Energy Supply, LLC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 1 <sup>er</sup> juin 2025.....	5 075 USD	4 678	4 325	US Concrete Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,125 %, 1 <sup>er</sup> mars 2029.....	5 000 USD	6 653	6 674
Talen Energy Supply, LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,625 %, 1 <sup>er</sup> juin 2028.....	1 550 USD	2 163	2 038	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,500 %, 31 janv. 2027.....	800 USD	1 082	1 169
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 15 janv. 2028.....	1 225 USD	1 529	1 590	Vericast Corp., série 144A, billets, garantis, rachetables, 8,375 %, 15 août 2022.....	344 USD	451	445
				Vistra Operations Company LLC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 31 juill. 2027.....	3 300 USD	4 482	4 603

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 septembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
W&T Offshore, Inc., série 144A, billets, garantis, rachetables, 9,750 %, 1 <sup>er</sup> nov. 2023	5 675 USD	6 248	5 025
Weight Watchers International, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,625 %, 1 <sup>er</sup> déc. 2025	3 170 USD	4 168	4 390
WFRBS Commercial Mortgage Trust, série 2013-C16, catégorie D, 5,188 %, 15 sept. 2046	3 000 USD	3 925	2 363
Williams Scotsman International, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,625 %, 15 août 2028	4 675 USD	6 251	6 225
Wynn Las Vegas, LLC/Wynn Las Vegas Capital Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 15 mai 2027	1 625 USD	2 011	2 029
		752 249	729 573
<b>Total des obligations et débetures — 97,8 %</b>		<b>866 114</b>	<b>846 429</b>

	Nombre d'actions ou de parts	Coût <sup>+</sup> (\$)	Juste valeur (\$)
--	------------------------------	---------------------------	----------------------

### ACTIONS

États-Unis — 0,0 %

Whiting Petroleum Corporation..... 12 452 .....268 .....287

**Total du portefeuille de placements — 97,8 %**.....**866 382**.....**846 716**  
 Gain total latent sur le contrat de change à terme — 0,2 % .....2 071  
 Perte totale latente sur le contrat de change à terme — (0,5) % .....(4 241)  
 Autres actifs, moins les passifs — 2,5 % .....21 216  
**ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,0 %**.....**865 762**

<sup>+</sup> Le cas échéant, les distributions considérées comme des remboursements de capital servent à réduire le prix de base rajusté des titres correspondants.

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 septembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

### GAIN LATENT SUR LE CONTRAT DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise acquise	Position (en milliers)	Devise vendue	Position (en milliers)	Taux contractuel	Contrepartie	Notation**	Gain latent
30 oct. 20	CAD	413 000	USD	(308 637)	1,3381	Banque Royale du Canada	A-1+	2 071
<b>Gain total latent sur le contrat de change à terme</b>								<b>2 071</b>

### PERTE LATENTE SUR LE CONTRAT DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise acquise	Position (en milliers)	Devise vendue	Position (en milliers)	Taux contractuel	Contrepartie	Notation**	Perte latente
15 oct. 20	CAD	448 000	USD	(339 650)	1,3190	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(4 241)
<b>Perte totale latente sur le contrat de change à terme</b>								<b>(4 241)</b>

\*\* Notation de Standard & Poor's.

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

## NOTES ANNEXES

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)  
30 septembre 2020

### 1. Le Fonds

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

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

L'état de la situation financière et les notes annexes du Fonds sont en date du 30 septembre 2020 et du 30 septembre 2019, le cas échéant. L'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, le tableau des flux de trésorerie et les notes annexes portent sur les périodes closes le 30 septembre 2020 et le 30 septembre 2019, sauf pour un Fonds établi au cours de l'une de ces périodes, auquel cas l'information fournie a trait à la période allant de la date d'entrée en activité (indiquée à la note 8) au 30 septembre de la période applicable. L'information financière relative à une série établie durant ces périodes est présentée depuis la date de lancement indiquée à la note 8 au 30 septembre de la période applicable.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 3 décembre 2020.

### 2. Mode de préparation et de présentation

Ces états financiers audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Les états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception de la réévaluation des

actifs financiers et des passifs financiers (y compris des instruments financiers dérivés) mesurés à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN).

Certains chiffres comparatifs du tableau des flux de trésorerie ont été révisés pour tenir compte de l'exclusion des écarts de change des titres du marché monétaire des postes « Perte (gain) de change sur la trésorerie » et « (Perte) gain de change sur la trésorerie ». Ce rajustement n'a eu aucune incidence nette sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Les montants révisés sont présentés à la note 8.

### 3. Sommaire des principales méthodes comptables Instruments financiers

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

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

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

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

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

*30 septembre 2020*

Elles ne répondent donc pas aux critères de classement à titre de capitaux propres. Les obligations du Fonds relatives à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net ») sont donc classées à titre de passifs financiers et sont présentées à la valeur de rachat.

## Coût des placements

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

## Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

Le Fonds peut conclure, directement ou indirectement, des contrats de change à terme à des fins de couverture ou à des fins autres que de couverture. La juste valeur des contrats de change à terme conclus par le Fonds correspond à l'écart entre la juste valeur du contrat à la date d'évaluation et sa valeur d'origine.

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

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

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

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

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

Lorsqu'une option vendue expire, le Fonds réalise un gain égal à la prime reçue. Lorsqu'une option vendue est dénouée, le Fonds réalise un gain ou une perte équivalant à l'écart entre le coût auquel le contrat a été liquidé et la prime reçue. Lorsqu'une option d'achat vendue est levée, la prime reçue est ajoutée au produit de la vente des placements sous-jacents pour déterminer le gain ou la perte réalisé. Lorsqu'une

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

*30 septembre 2020*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Lorsque le cours d'un titre ne peut être obtenu, n'est pas fiable ou ne semble pas refléter la valeur actuelle, le gestionnaire peut déterminer une autre valeur qu'il considère comme juste et raisonnable ou recourir à une technique d'évaluation qui, dans toute la mesure du possible, utilise des données d'entrée et des hypothèses fondées sur des données de marché observables, notamment la volatilité, les titres comparables, la valeur liquidative (fonds négociables en bourse) et d'autres taux ou cours pertinents. Ces techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de flux de trésorerie actualisés, des modèles internes qui reposent sur des données observables ou des comparaisons avec des titres identiques en substance.

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

*30 septembre 2020*

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

Le Fonds investit dans des titres à déterminer afin d'avoir accès aux titres adossés à des créances hypothécaires (TACH) sous-jacents, dont il peut prendre livraison ou non à l'échéance. Les titres à déterminer sont généralement vendus d'un à trois mois avant l'émission, soit avant la désignation des portefeuilles de titres hypothécaires sous-jacents. Cependant, les modalités de paiement des intérêts sont fixées à l'avance. Les portefeuilles de titres hypothécaires sous-jacents sont déterminés peu avant le règlement et doivent respecter certains paramètres. Par conséquent, la date d'échéance des titres à déterminer est inconnue à la fin de l'exercice. Des pertes peuvent découler de la variation de la valeur des titres sous-jacents, du défaut de la contrepartie d'exécuter le contrat ou du défaut de l'émetteur d'émettre les TACH pour des raisons politiques, économiques ou autres. Les titres à déterminer sont évalués à la juste valeur selon les évaluations de sources indépendantes. Tout gain ou perte découlant de la vente d'un titre à déterminer avant que ne soient livrés les TACH sous-jacents est constaté à titre de « Gain (perte) net réalisé » et tout gain ou perte latent découlant de la variation de la juste valeur d'un titre à déterminer détenu est constaté à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente » dans l'état du résultat global.

Le Fonds peut conclure des engagements de prêts de placement qui pourraient être non capitalisés, en tout ou en partie, à la date de présentation de l'information financière. Les engagements de prêts non capitalisés sont des obligations de capitalisation contractuelles que le Fonds peut être tenu de réaliser à la demande de l'emprunteur. La tranche capitalisée d'un engagement de prêt est inscrite à l'inventaire du portefeuille. D'autres informations sur les engagements de prêts non capitalisés se trouvent à la note 8, le cas échéant.

## Trésorerie

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

## Autres actifs et autres passifs

Les autres actifs et les autres passifs comprennent généralement les montants à recevoir pour la vente de placements, les souscriptions à recevoir, les intérêts à

recevoir, les dividendes à recevoir, les distributions à recevoir des fiducies de placement, les achats de placements à payer, les rachats à payer, les distributions à verser et les charges à payer. Ces actifs financiers et passifs financiers sont, par nature, à court terme et sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur.

## Participations dans des filiales, des coentreprises et des entreprises associées

Une filiale est une entité dont le Fonds détient le contrôle parce qu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables sur son investissement et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur l'entité. Le gestionnaire a déterminé que le Fonds est une entité d'investissement et, à ce titre, il comptabilise les filiales, le cas échéant, à la juste valeur. Une coentreprise est une entité établie en vertu d'un accord par lequel le Fonds exerce un contrôle conjoint avec d'autres actionnaires. Une entreprise associée est une entité pour laquelle le Fonds exerce une influence notable sur les décisions liées à l'exploitation, à l'investissement et au financement (le Fonds détient entre 20 % et 50 % des actions avec droit de vote de l'entité). Toutes ces entités, le cas échéant, ont été classées comme étant à la JVRN.

## Entités structurées non consolidées

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

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

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

*30 septembre 2020*

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

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

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

## **Compensation des actifs financiers et des passifs financiers**

Les instruments financiers sont comptabilisés sur la base du solde net ou brut à l'état de la situation financière, selon l'intention et l'obligation juridique de compenser des positions opposées sur des instruments détenus auprès des mêmes contreparties. Les montants qui font l'objet d'une compensation dans l'état de la situation financière découlent de transactions à l'égard desquelles le Fonds a un droit juridiquement exécutoire d'opérer compensation et l'intention de procéder au règlement des positions sur la base du solde net. Les montants non compensés dans l'état de la situation financière découlent de positions pour lesquelles il n'y a aucun droit juridiquement exécutoire d'opérer compensation, ou il y a un droit de compensation seulement en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite ou lorsque le Fonds n'a pas l'intention de procéder au règlement sur la base du solde net. Se reporter à la note 8 pour plus de renseignements.

## **Constataion des revenus**

Les revenus de dividendes et les distributions provenant des fiducies de placement sont comptabilisés à la date ex-dividende et à la date ex-distribution, respectivement.

Les revenus d'intérêts provenant des placements portant intérêt sont constatés à l'état du résultat global au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les intérêts à recevoir présentés à l'état de la situation financière sont comptabilisés en fonction des taux d'intérêt nominaux des placements portant intérêt.

L'intérêt sur les obligations indexées à l'inflation est fonction de la valeur nominale corrigée de l'inflation. Le rajustement de la valeur nominale est constaté dans les revenus d'intérêts à l'état du résultat global. Si les obligations sont conservées jusqu'à l'échéance, le Fonds reçoit, en plus des intérêts, un dernier versement correspondant à la somme de la valeur nominale de l'obligation et de la compensation au titre de l'inflation qui s'est accumulée depuis la date d'émission de l'obligation. Les intérêts sont comptabilisés à chaque date d'évaluation en fonction de la valeur nominale corrigée de l'inflation et sont constatés à titre de « Revenus d'intérêts » à l'état du résultat global.

## **Conversion de devises**

La juste valeur des placements et des autres actifs et passifs en devises est convertie dans la monnaie fonctionnelle du Fonds, au cours de change en vigueur à la clôture de la période. Les achats et ventes de placements, ainsi que les revenus et charges, sont convertis au cours de change en vigueur à la date des transactions correspondantes. Les gains (pertes) de change réalisés et latents sur les opérations de placement sont comptabilisés respectivement aux postes « Gain (perte) net réalisé » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente » dans l'état du résultat global. Les gains (pertes) de change se rapportant à la trésorerie, aux créances et aux dettes figurent au poste « Gain (perte) de change » à l'état du résultat global.

## **Prêt de titres**

Un Fonds peut s'engager dans des opérations de prêt de titres aux termes d'un contrat conclu avec State Street (l'« agent chargé du prêt de titres »). La valeur de marché globale de tous les titres prêtés par le Fonds ne peut pas excéder 50 % de sa valeur liquidative. Le Fonds reçoit une garantie dont la valeur doit correspondre à au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est généralement constituée d'obligations ou de garanties du gouvernement du Canada ou d'une province canadienne, du gouvernement des États-Unis ou d'un de ses organismes, mais peut aussi comprendre des obligations d'autres gouvernements pourvu que leur notation soit adéquate. De plus, dans le cadre du programme, l'agent chargé du prêt de titres et les parties liées au dépositaire du Fonds indemnisent entièrement ce dernier advenant le défaut d'un emprunteur.



# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2020

Pour les Fonds participant au programme, la valeur globale des titres prêtés et de la garantie détenue au 30 septembre 2020 et au 30 septembre 2019, ainsi que l'information sur le revenu du Fonds tiré du prêt de titres sont indiquées à la note 8, le cas échéant.

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

## **Pénalité pour négociation à court terme**

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

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

L'« Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part » d'une série, qui figure à l'état du résultat global, représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de cette série, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de la série en circulation au cours de la période. Se reporter à la note 8 pour plus de renseignements.

## **Impôts**

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

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

## **Fusion de fonds**

Le gestionnaire a utilisé la méthode de l'acquisition pour la comptabilisation des fusions de fonds. Selon cette méthode, un des Fonds est le fonds acquéreur et

est appelé « fonds maintenu », et l'autre Fonds visé par la fusion est appelé « fonds abandonné ». Pour déterminer l'acquéreur, le gestionnaire examine des facteurs comme la comparaison de la valeur liquidative relative des fonds et prend en compte certains facteurs comme le maintien des conseillers en placement, des objectifs et pratiques de placement, du type de portefeuille et des frais de gestion et autres charges. Le cas échéant, se reporter à la note 8 pour plus de précisions sur les opérations de fusion de fonds.

## **4. Jugements et estimations comptables critiques**

La préparation d'états financiers nécessite d'appliquer les méthodes comptables du Fonds avec jugement et de faire des estimations et des hypothèses en ce qui a trait à l'avenir. Les sections suivantes présentent les jugements et les estimations comptables les plus importants établis par le gestionnaire lors de la préparation des états financiers du Fonds.

### **Jugements comptables :**

#### **Monnaie fonctionnelle et de présentation**

Les porteurs de parts du Fonds sont principalement des résidents canadiens, et les souscriptions et les rachats de parts rachetables sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds investit dans des titres libellés en dollars canadiens et américains, et dans d'autres devises, le cas échéant. Le rendement du Fonds est évalué et présenté aux investisseurs en dollars canadiens. Le gestionnaire considère le dollar canadien comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, de la conjoncture et des événements sous-jacents. Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et de présentation du Fonds.

#### **Classement et évaluation du portefeuille de placements**

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire est tenu d'évaluer le modèle économique que suit le Fonds pour la gestion de ses instruments financiers. Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon IFRS 9. Le gestionnaire a évalué le modèle économique du Fonds, notamment en ce qui a trait à la gestion de l'ensemble des actifs et passifs financiers et à la méthode d'évaluation de la performance à la juste valeur. Il estime que la comptabilisation à la JVRN conformément à IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2020

le portefeuille de placements du Fonds. La perception du capital et des intérêts est secondaire au modèle économique du Fonds.

## **Estimations comptables : Évaluation de la juste valeur des titres non cotés sur un marché actif**

Le Fonds a établi des politiques et des procédures de contrôle afin de s'assurer que ces estimations sont bien contrôlées, sont revues indépendamment et sont appliquées de façon uniforme d'une période à l'autre. Les estimations de la valeur des actifs et des passifs du Fonds sont réputées appropriées à la date de présentation de l'information financière.

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

## **5. Parts et transactions sur parts**

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

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

Les parts rachetables du Fonds sont offertes en tout temps et peuvent être achetées ou rachetées à la valeur liquidative par part de la série concernée à toute date d'évaluation. Aux fins de souscription ou de rachat, la valeur liquidative par part d'une série est calculée en divisant la valeur liquidative du Fonds attribuable à la série, soit la juste valeur totale de l'actif attribuable à la série moins le passif attribuable à cette série, par le

nombre total de parts de la série en circulation à chaque date d'évaluation, conformément à la partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, aux fins de traitement des transactions sur parts. L'actif net est déterminé conformément aux IFRS et peut différer de la valeur liquidative du Fonds. Si tel est le cas, un rapprochement est présenté à la note 8.

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

## **Parts de série FNB**

Tout jour de bourse, un courtier ou un courtier de FNB désigné peut passer un ordre de souscription ou de rachat visant un multiple intégral d'un nombre prescrit de parts de série FNB du Fonds, de la manière permise par le gestionnaire.

Si l'ordre de souscription ou de rachat est accepté, le Fonds émet ou rachète les parts de série FNB au courtier ou au courtier de FNB désigné au plus tard le troisième jour de bourse suivant la date à laquelle l'ordre de souscription ou de rachat est accepté, dans le cas d'un fonds qui investit une partie de son portefeuille dans des titres T+3; au plus tard le deuxième jour de bourse suivant la date à laquelle l'ordre de souscription ou de rachat est accepté, dans le cas d'un fonds qui n'investit pas une partie de son portefeuille dans des titres T+3, ou dans un délai plus court que peut fixer le gestionnaire en réponse à des modifications apportées aux lois applicables ou à des modifications d'ordre général apportées à la procédure de règlement dans les marchés pertinents.

Pour chaque nombre prescrit de parts de série FNB émises ou rachetées, un courtier ou un courtier de FNB désigné doit remettre ou recevoir un paiement composé :

- d'un panier de titres pertinents et d'une somme au comptant suffisante pour que la valeur des titres et de la somme au comptant reçue soit égale à la valeur liquidative des parts de série FNB souscrites/rachetées;
- d'une somme au comptant égale à la valeur liquidative des parts de série FNB souscrites/rachetées;

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

*30 septembre 2020*

• selon ce que détermine le gestionnaire, d'une combinaison de titres et d'une somme au comptant suffisante pour que la valeur des titres et de la somme au comptant reçue soit égale à la valeur liquidative des parts de série FNB souscrites/rachetées.

Chaque jour de bourse, les porteurs de parts de série FNB peuvent demander le rachat de leurs parts de série FNB contre une somme au comptant ou échanger un nombre de parts de série FNB contre un panier de titres et une somme au comptant. Si le porteur demande le rachat contre une somme au comptant, les parts seront rachetées à un prix de rachat par part de série FNB correspondant au montant le moins élevé entre i) 95 % du cours de clôture des parts de série FNB à la TSX à la date de prise d'effet du rachat, ou ii) la valeur liquidative par part de série FNB à la date de prise d'effet du rachat. Si le porteur demande l'échange d'un nombre de parts de série FNB contre des paniers de titres, le prix d'échange est égal à la valeur liquidative des parts de série FNB à la date d'effet de la demande d'échange; le porteur reçoit alors les paniers de titres et une somme au comptant.

Les porteurs de parts de série FNB qui demandent le rachat de leurs parts avant la date de clôture des registres relative à une distribution n'ont pas le droit de recevoir la distribution en question.

## 6. Opérations avec des parties liées

### a) Frais de gestion

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

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

En contrepartie de ses services, il a droit à des frais qui lui sont payés mensuellement et qui sont calculés aux taux annuels maximaux indiqués à la note 8.

### b) Frais d'administration fixes

Le gestionnaire paie certains frais d'exploitation de chaque Fonds, à l'exception du BMO Portefeuille de revenu Ascension, du BMO Portefeuille conservateur Ascension, du BMO Portefeuille équilibré Ascension, du BMO Portefeuille croissance Ascension, du BMO Portefeuille actions de croissance Ascension, du BMO

Portefeuille équilibré FondSélect (série NBA seulement), du BMO Portefeuille croissance FondSélect (série NBA seulement), du BMO Portefeuille actions de croissance FondSélect (série NBA seulement), du BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes, du BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés américaines à dividendes élevés, du BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés européennes à dividendes élevés, du BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables, du BMO Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique, du BMO Fonds FNB mondial de croissance gestion tactique, du BMO Fonds leadership féminin, du BMO Fonds valeur internationale, du BMO Fonds japonais, du BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés, du BMO Fonds concentré d'actions mondiales, du BMO Fonds d'obligations mixtes, du BMO Fonds d'obligations mondiales multisectorielles, du BMO Fonds américain à petite capitalisation, du BMO Fonds d'actions multi-factorielles, du BMO SIA Fonds ciblé d'actions canadiennes, du BMO SIA Fonds ciblé d'actions nord-américaines, du BMO Fonds concentré d'actions américaines et du BMO Fonds FNB d'actions canadiennes à faible volatilité (« séries à charges d'exploitation variables »), notamment, les honoraires et frais d'audit et juridiques, la rémunération du dépositaire et de l'agent des transferts, les coûts attribuables aux émissions, aux rachats et aux changements de titres, dont les coûts liés au système de tenue des registres des porteurs de titres, la préparation et la publication des prospectus, des rapports financiers, d'autres types de rapports, et des relevés et autres communications aux porteurs de titres, les frais de comptabilité et d'évaluation du fonds, les frais de dépôt, y compris ceux engagés par le gestionnaire (collectivement, les « frais d'administration »). En contrepartie, le Fonds paie des frais d'administration fixes au gestionnaire. Les frais d'administration fixes sont calculés quotidiennement selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative moyenne du Fonds. Se reporter à la note 8 pour connaître le taux des frais d'administration fixes imputés au Fonds, le cas échéant.

### c) Charges du Fonds

Certaines charges d'exploitation (les « charges du Fonds ») sont aussi payées directement par le Fonds et comprennent les frais de préparation et de publication de l'aperçu du Fonds, les frais d'intérêts et autres frais d'emprunt, tous les coûts raisonnables associés à la conformité au Règlement 81-107, y compris la

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

*30 septembre 2020*

rémunération et les dépenses des membres du comité d'examen indépendant (CEI) du Fonds et celles de tout conseiller juridique indépendant ou d'autres conseillers employés par le CEI, les coûts des programmes d'orientation et de formation continue des membres du CEI et les coûts et dépenses associés aux réunions du CEI; les taxes et impôts auxquels le Fonds est ou pourrait être assujéti, et les coûts associés à la conformité aux nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires introduites après le 1<sup>er</sup> décembre 2007.

Le gestionnaire peut, pour certaines années et dans certains cas, choisir de prendre en charge une partie des frais de gestion, des frais d'administration fixes ou certains frais précis du Fonds ou d'une série du Fonds. Cette prise en charge est réexaminée périodiquement par le gestionnaire qui peut y mettre fin à sa discrétion, sans préavis aux porteurs de parts.

## **d) Frais d'administration variables**

Les séries à charges d'exploitation variables assument directement toutes ces charges, notamment les frais d'administration et les charges du Fonds.

## **e) Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille**

Le Fonds peut exécuter des opérations avec BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, ou par l'entremise de celui-ci, dans le cadre d'ententes de courtage standard et aux prix du marché. Les frais sont inclus dans le poste « Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille » à l'état du résultat global. Se reporter à la note 8 pour connaître les frais relatifs aux parties liées imputés au Fonds pendant les périodes closes les 30 septembre 2020 et 30 septembre 2019, le cas échéant.

## **f) Mise de fonds initiale**

À l'établissement d'un nouveau fonds, le gestionnaire fait une mise de fonds initiale. Selon les politiques des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, un investisseur initial ne peut demander le rachat de ses placements tant qu'un montant additionnel de 500 \$ n'a pas été reçu d'autres investisseurs relativement à la même catégorie de parts. Se reporter à la note 8 pour connaître les placements en parts du Fonds que le gestionnaire détenait au 30 septembre 2020 et au 30 septembre 2019, le cas échéant.

## **g) Autres opérations avec des parties liées**

De temps à autre, le gestionnaire peut conclure, au nom du Fonds, des transactions ou des accords avec ou mettant en cause des filiales ou des membres du groupe

de la Banque de Montréal ou certaines autres personnes ou sociétés apparentées ou liées au gestionnaire du Fonds. Il peut s'agir notamment de transactions ou d'accords avec, ou qui mettent en cause, des filiales et des membres du groupe de la Banque de Montréal, BMO Investissements Inc., BMO Nesbitt Burns Inc., BMO Asset Management Corp., BMO Gestion privée de placements inc., BMO Gestion d'actifs inc., BMO Ligne d'action Inc., Pyrford International Limited, LGM Investments Limited, la Société de fiducie BMO, BMO Asset Management Limited, BMO Global Asset Management (Asia) Limited, Taplin, Canida & Habacht LLC, BMO Capital Markets Corp. ou d'autres fonds d'investissement offerts par la Banque de Montréal, et qui peuvent porter sur l'achat ou la vente de titres en portefeuille par l'entremise ou auprès de filiales ou des membres du groupe de la Banque de Montréal, l'achat ou la vente de titres émis ou garantis par des filiales ou des membres du groupe de la Banque de Montréal, l'achat ou le rachat de parts ou d'actions d'autres fonds d'investissement de la Banque de Montréal ou la prestation de services au gestionnaire.

## **7. Risques liés aux instruments financiers**

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

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

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

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

*30 septembre 2020*

## a) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers libellés en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle du Fonds varie en raison des fluctuations des cours de change. Les placements sur les marchés étrangers sont exposés au risque de change, car les prix libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Fonds au moment de l'établissement de la juste valeur. Le Fonds peut conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture pour réduire son exposition au risque de change ou pour s'exposer à des devises. Selon IFRS 7, l'exposition au risque de change découlant des actifs et passifs non monétaires est une composante du risque de prix et non du risque de change. Toutefois, le gestionnaire surveille le risque lié à tous les actifs et passifs financiers libellés en devises. L'exposition du Fonds au risque de change, le cas échéant, est présentée de façon plus détaillée à la note 8.

## b) Risque de taux d'intérêt

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

## c) Autre risque de marché

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

## d) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une perte puisse survenir si l'émetteur d'un titre ou la contrepartie à un instrument financier ne réussit pas à s'acquitter de ses obligations financières. La juste valeur des titres de créance prend en compte la solvabilité de l'émetteur. L'exposition au risque de crédit pour les instruments dérivés négociés hors cote correspond au gain latent du Fonds sur les obligations contractuelles conclues avec la contrepartie à la date de présentation de l'information financière. L'exposition au risque de crédit des autres actifs correspond à leur valeur comptable. L'exposition du Fonds au risque de crédit, le cas échéant, est présentée de façon plus détaillée à la note 8.

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

## e) Risque de liquidité

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

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2020

## 8. Information spécifique au Fonds

### a) Information sur le Fonds et les séries, et évolution des parts

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts dans chacune des séries A, Conseiller, F, D, I et Fonds d'obligations américaines à rendement élevé BMO privé, série O (« série O »), lesquelles sont rachetables au gré des porteurs de parts.

Série	Date de lancement
Parts de série A	9 mai 2008
Parts de série Conseiller	27 octobre 2009
Parts de série F	11 février 2009
Parts de série D	7 avril 2014
Parts de série I	9 mai 2008
Parts de série O	27 juillet 2012

Les parts de série A sont offertes sans frais d'acquisition et peuvent être achetées par tous les investisseurs.

Les parts de série Conseiller sont offertes à tous les investisseurs par l'entremise de courtiers inscrits.

Les parts de série F peuvent être achetées par les investisseurs ayant souscrit un programme intégré ou un compte à frais fixes offert par un courtier, aux termes duquel les investisseurs paient au gestionnaire des frais annuels en fonction de la valeur des actifs, plutôt que des commissions sur chaque transaction.

Les parts de série D sont offertes aux investisseurs qui détiennent un compte à courtage réduit. Le courtage réduit donne lieu à des commissions de suivi moindres sur ces parts, ce qui diminue les frais de gestion.

Les parts de série I sont offertes uniquement aux investisseurs institutionnels et à d'autres fonds d'investissement, sur décision du gestionnaire à l'occasion et au cas par cas. Ces investisseurs ont conclu une entente avec le gestionnaire. Aucuns frais de gestion ni aucuns frais d'administration fixes ne sont imputés au Fonds à l'égard de ces parts dans la mesure où chaque investisseur ou courtier négocie des frais distincts avec le gestionnaire.

Les parts de série O sont offertes aux investisseurs qui ont conclu une convention de gestion de placements avec BMO Gestion privée de placements inc. ou avec BMO Nesbitt Burns Inc. et qui ont reçu le consentement préalable du gestionnaire. Aucuns frais d'acquisition ne sont exigés à l'achat de parts de la série O. Les investisseurs paient des frais de gestion de patrimoine directement à Société de fiducie BMO et à BMO Gestion privée de placements inc. ou directement à BMO Nesbitt

Burns Inc., selon le cas. Un fonds peut ne payer aucuns frais de gestion sur les parts de série O parce que les porteurs de parts de série O versent directement des frais distincts à leur courtier qui fixe ces frais. Une partie de ces frais est versée au gestionnaire par le courtier.

Le nombre de parts émises et en circulation de chaque série est présenté dans le tableau ci-après.

Périodes closes les (en milliers de parts)	30 sept. 2020	30 sept. 2019
<b>Parts de série A</b>		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	612	657
Émises	82	145
Émises au réinvestissement de distributions	31	33
Rachetées durant la période	(197)	(223)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	528	612
<b>Parts de série Conseiller</b>		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	4 763	5 662
Émises	53	327
Émises au réinvestissement de distributions	152	182
Rachetées durant la période	(1 242)	(1 408)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	3 726	4 763
<b>Parts de série F</b>		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	1 107	1 178
Émises	83	336
Émises au réinvestissement de distributions	33	36
Rachetées durant la période	(169)	(443)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	1 054	1 107
<b>Parts de série D</b>		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	88	78
Émises	341	11
Émises au réinvestissement de distributions	19	3
Rachetées durant la période	(78)	(4)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	370	88

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2020

Périodes closes les (en milliers de parts)	30 sept. 2020	30 sept. 2019
<b>Parts de série I</b>		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	6 005	11 332
Émises	2 410	—
Émises au réinvestissement de distributions	376	453
Rachetées durant la période	(2 419)	(5 780)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	6 372	6 005

<b>Parts de série O</b>		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	88 153	92 566
Émises	13 456	17 155
Émises au réinvestissement de distributions	4 767	4 682
Rachetées durant la période	(16 591)	(26 250)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	89 785	88 153

## Modification des informations comparatives

Le rajustement pour exclure les écarts de change des titres du marché monétaire figure dans le tableau des flux de trésorerie de la période précédente et totalisait (41) \$.

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

Au 30 septembre 2020 et au 30 septembre 2019, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par part du Fonds et son actif net par part calculé conformément aux IFRS.

## c) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, se calcule comme suit :

Périodes closes les	30 sept. 2020	30 sept. 2019
<b>Parts de série A</b>		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(82)	180
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	554	632
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,15)	0,28

Périodes closes les	30 sept. 2020	30 sept. 2019
<b>Parts de série Conseiller</b>		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(533)	1 558
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	4 027	5 167
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,13)	0,30

<b>Parts de série F</b>		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(35)	539
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	1 084	1 125
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,03)	0,49

<b>Parts de série D</b>		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(32)	31
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	370	81
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,09)	0,38

<b>Parts de série I</b>		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	432	2 024
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	6 173	6 954
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,07	0,30

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2020

Périodes closes les	30 sept. 2020	30 sept. 2019
<b>Parts de série 0</b>		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 289)	36 530
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	89 324	88 385
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,03)	0,41

## d) Impôts sur le revenu

À la fin de l'année d'imposition terminée en décembre 2019, les pertes en capital et autres qu'en capital dont disposait le Fonds à des fins fiscales s'établissaient comme suit :

Total des pertes en capital (\$)	Total des pertes autres qu'en capital (\$)	Pertes autres qu'en capital échéant en		2033 et par la suite (\$)
		2031 (\$)	2032 (\$)	
202 816	—	—	—	—

## e) Opérations avec des parties liées

### Frais de gestion et frais d'administration

Le gestionnaire touche des frais payables mensuellement et calculés aux taux annuels maximaux présentés dans le tableau ci-après :

Série	Frais de gestion (%)	Frais d'administration fixes (%)
Parts de série A	1,600	0,250
Parts de série Conseiller	1,600	0,250
Parts de série F	0,450	0,250
Parts de série D	0,750	0,250
Parts de série I	*	*
Parts de série 0	0,175	0,250

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

Les frais de gestion à payer au gestionnaire sont comptabilisés au poste « Charges à payer » dans l'état de la situation financière et s'établissaient à 18 \$ au 30 septembre 2020 (20 \$ au 30 septembre 2019).

Les frais d'administration fixes à payer au gestionnaire sont comptabilisés au poste « Charges à payer » dans l'état de la situation financière et s'établissaient à 18 \$ au 30 septembre 2020 (19 \$ au 30 septembre 2019).

### Charges

Le gestionnaire paie les frais d'administration et les charges d'exploitation liés aux parts de série I.

### Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Les commissions de courtage (excluant les coûts de transactions) versées sur les opérations sur titres et les sommes versées à des parties liées du gestionnaire relativement à des services de courtage offerts au Fonds pour les périodes considérées sont les suivantes :

Périodes closes les	30 sept. 2020 (\$)	30 sept. 2019 (\$)
Total des commissions de courtage versées	1	—
Total des commissions de courtage versées à des parties liées	—	—

Selon ce qui a pu raisonnablement être établi, aucun montant au titre des accords de paiement indirect n'a été versé ou n'était dû aux courtiers par le Fonds pour les périodes considérées.

### Parts détenues par le gestionnaire

Le gestionnaire détenait les parts suivantes du Fonds :

#### Au 30 sept. 2020

Série	Nombre de parts	Valeur des parts (\$)
Parts de série 0	13	0

Le gestionnaire ne détenait aucune part au 30 septembre 2019.

### f) Risques liés aux instruments financiers

Le Fonds a comme objectif d'offrir un rendement total élevé au moyen d'un revenu et d'une plus-value du capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe émis par des sociétés des États-Unis.

Aucun changement ayant une incidence sur le niveau de risque global lié à un placement dans le Fonds n'a eu lieu au cours de la période.

### Risque de change

L'exposition directe du Fonds au risque de change est résumée dans les tableaux ci-après. Les montants présentés sont fonction de la valeur comptable des



# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2020

actifs monétaires et non monétaires (y compris les dérivés et le notionnel des contrats de change à terme, le cas échéant).

## Au 30 sept. 2020

Devise	Trésorerie et autres créances et dettes courantes (\$)	Placements (monétaires et non monétaires) (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Position nette en devises (\$)	% de l'actif net
Euro	2	—	—	2	0,0
Dollar américain	18 159	846 716	(863 170)	1 705	0,2
<b>Total</b>	<b>18 161</b>	<b>846 716</b>	<b>(863 170)</b>	<b>1 707</b>	<b>0,2</b>

## Au 30 sept. 2019

Devise	Trésorerie et autres créances et dettes courantes (\$)	Placements (monétaires et non monétaires) (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Position nette en devises (\$)	% de l'actif net
Euro	2	—	—	2	0,0
Dollar américain	27 056	872 065	(900 989)	(1 868)	(0,2)
<b>Total</b>	<b>27 058</b>	<b>872 065</b>	<b>(900 989)</b>	<b>(1 866)</b>	<b>(0,2)</b>

Au 30 septembre 2020 et au 30 septembre 2019, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à toutes les devises, toutes les variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait pu diminuer ou augmenter d'environ 85 \$ (93 \$ au 30 septembre 2019). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

## Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir.

Nombre d'années	Exposition aux taux d'intérêt au 30 sept. 2020	Exposition aux taux d'intérêt au 30 sept. 2019
Moins de un an	7 114	25 717
De un à trois ans	93 297	107 762
De trois à cinq ans	213 338	264 296
De cinq à dix ans	465 097	424 356
Plus de dix ans	67 583	49 952
<b>Total</b>	<b>846 429</b>	<b>872 083</b>

Au 30 septembre 2020 et au 30 septembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait pu diminuer ou augmenter d'environ 33 699 \$ (27 045 \$ au 30 septembre 2019). La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt a été évaluée selon la duration pondérée du portefeuille. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

## Autre risque de marché

Au 30 septembre 2020 et au 30 septembre 2019, le Fonds était peu exposé à l'autre risque de marché, car il était principalement investi dans des titres à revenu fixe.

## Risque de crédit

Le tableau ci-après présente l'exposition du Fonds au risque de crédit selon les notations.

Notation	% de l'actif net aux	
	30 sept. 2020	30 sept. 2019
R-1 Faible	—	2,2
AA	0,2	—
BBB	8,6	15,5
BB	47,5	45,9
B	37,0	31,0
CCC	3,7	1,9
CC	0,5	—
C	0,5	—
<b>Total</b>	<b>98,0</b>	<b>96,5</b>

## Prêt de titres

Une partie de l'actif du Fonds était consacrée à des opérations de prêt de titres au 30 septembre 2020 et au 30 septembre 2019, comme suit :

	Valeur globale des titres prêtés (\$)	Valeur globale de la garantie de prêt (\$)
30 sept. 2020	22 091	24 617
30 sept. 2019	10 270	11 421

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2020

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et le revenu tiré de ces opérations pour les périodes closes le 30 septembre 2020 et le 30 septembre 2019 :

Périodes closes les	30 sept. 2020		30 sept. 2019	
	Montant	% du revenu brut tiré du prêt de titres	Montant	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	39	100,0	178	100,0
Retenues d'impôts	—	—	36	20,2
	39	100,0	142	79,8
Paiement aux agents chargés du prêt de titres	10	24,6	40	22,3
Revenu net tiré du prêt de titres*	29	75,4	102	57,5

\* Le montant comptabilisé à l'état du résultat global comprend les retenues d'impôts, lesquelles s'établissaient à un montant nul (36 \$ au 30 septembre 2019).

## Risque de concentration

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

Aux	30 sept. 2020	30 sept. 2019
<b>Titres du marché monétaire</b>		
États-Unis	— %	2,2 %
<b>Obligations et débetures</b>		
Brésil	1,2 %	0,7 %
Canada	2,6 %	3,9 %
France	1,0 %	1,0 %
Irlande	1,4 %	1,4 %
Israël	0,5 %	0,8 %
Italie	0,4 %	0,3 %
Luxembourg	1,5 %	1,5 %
Mexique	0,8 %	— %
Pays-Bas	1,9 %	1,4 %
Norvège	1,5 %	0,9 %
Suisse	— %	0,9 %
Royaume-Uni	0,7 %	1,9 %
États-Unis	84,3 %	79,6 %
<b>Actions</b>		
Canada	— %	0,0 %
Îles Caïmans	— %	0,0 %
États-Unis	0,0 %	— %
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	2,2 %	3,5 %
	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)  
30 septembre 2020

## g) Hiérarchie des justes valeurs

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

### Au 30 sept. 2020

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	786 981	59 448	—	846 429
Actions	287	—	—	287
Dérivés	—	2 071	—	2 071
<b>Total</b>	<b>787 268</b>	<b>61 519</b>	<b>—</b>	<b>848 787</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Dérivés	—	(4 241)	—	(4 241)

### Au 30 sept. 2019

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	762 736	109 347	—	872 083
Actions	17	0	—	17
Dérivés	—	1 011	—	1 011
<b>Total</b>	<b>762 753</b>	<b>110 358</b>	<b>—</b>	<b>873 111</b>

## Transferts entre les niveaux

Les transferts entre les divers niveaux de la hiérarchie des justes valeurs ont lieu lorsque la disponibilité des cours ou des données observables sur le marché change par suite d'une évolution de la conjoncture.

Au cours de la période du 1<sup>er</sup> octobre 2019 au 30 septembre 2020, 29 809 \$ de titres de créance ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, en raison de la disponibilité accrue des cours sur le marché actif.

Au cours de la période du 1<sup>er</sup> octobre 2018 au 30 septembre 2019, 6 616 \$ de titres de créance ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, en raison de la disponibilité accrue des cours sur le marché actif. De plus, 5 522 \$ de titres de créance ont été transférés du niveau 1 au niveau 2 en raison d'une moins grande observabilité des données servant à l'évaluation de ces titres.

## h) Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

Les tableaux ci-après présentent les montants qui ont fait l'objet d'une compensation dans l'état de la situation financière. Les montants qui font l'objet d'une compensation dans l'état de la situation financière comprennent les transactions à l'égard desquelles le Fonds a un droit juridiquement exécutoire d'opérer compensation et l'intention de procéder au règlement des positions sur la base du solde net.

Au 30 sept. 2020	Actif	Passif
Montants bruts des actifs (passifs) financiers comptabilisés	2 071	(4 241)
Montants compensés à l'état de la situation financière	—	—
Montants nets présentés à l'état de la situation financière	2 071	(4 241)
Montants connexes non compensés à l'état de la situation financière		
Instrument financier	—	—
Garantie en trésorerie reçue (cédée)	—	—
Montant net	2 071	(4 241)

Au 30 sept. 2019	Actif	Passif
Montants bruts des actifs (passifs) financiers comptabilisés	1 011	—
Montants compensés à l'état de la situation financière	—	—
Montants nets présentés à l'état de la situation financière	1 011	—
Montants connexes non compensés à l'état de la situation financière		
Instrument financier	—	—
Garantie en trésorerie reçue (cédée)	—	—
Montant net	1 011	—

## 9. Événement important

L'écllosion actuelle d'un nouveau coronavirus (COVID-19) provoquant une pandémie mondiale et les mesures sans précédent instaurées par de nombreux gouvernements, notamment la fermeture des frontières, des restrictions de voyages internationaux et nationaux et l'imposition de mesures de distanciation sociale prolongées et d'autres restrictions similaires, de même que la fermeture forcée ou volontaire, ou d'autres changements opérationnels, pour de nombreux commerces de détail et d'autres entreprises, ont fondamentalement bouleversé le monde des affaires avec une incidence importante sur les activités et les

# BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

---

NOTES ANNEXES (suite)

*(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)  
30 septembre 2020*

---

marchés mondiaux. Les répercussions sur les activités comprennent notamment des changements dans les milieux de travail et dans les risques liés aux contrôles inhérents et les cyberrisques, tandis que les principales répercussions sur les placements comprennent une hausse des risques de marché, de la volatilité boursière et du risque de liquidité, avec leur incidence sur les évaluations.

La direction a instauré des mesures et continuera de surveiller la situation dans l'optique de mettre en œuvre des contrôles et procédures additionnels pour répondre adéquatement aux risques et réduire les répercussions de la COVID-19 sur le Fonds, dans la mesure du possible.

# Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière

---

Les états financiers ci-joints ont été préparés par la direction de BMO Investissements Inc. La direction est responsable des données et des affirmations contenues dans les présents états financiers. La direction maintient des procédés appropriés pour s'assurer de la production d'informations financières pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et ils comprennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements. Les principales méthodes comptables qui, de l'avis de la direction, s'appliquent aux Fonds d'investissement BMO sont décrites à la note 3 des états financiers.

Le fiduciaire de chacun des Fonds, constitués sous forme de fiducies, examine et approuve les états financiers, et il voit à ce que la direction s'acquitte de ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière. Le fiduciaire examine les états financiers, s'assure de l'adéquation des contrôles internes et passe en revue le processus d'audit et la présentation de l'information financière avec la direction et l'auditeur externe.

Le conseil d'administration de Catégorie de société BMO Inc. examine et approuve les états financiers, et il voit à ce que la direction s'acquitte de ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière. Le comité d'audit du conseil d'administration examine les états financiers, s'assure de l'adéquation des contrôles internes et passe en revue le processus d'audit et la présentation de l'information financière avec la direction et l'auditeur externe. Le comité d'audit soumet les états financiers au conseil d'administration pour qu'il les approuve.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. est l'auditeur externe des Fonds d'investissement BMO. L'auditeur a été nommé par les conseils d'administration respectifs et ne peut être remplacé qu'avec l'approbation préalable du comité d'examen indépendant et sur préavis de 60 jours aux porteurs de titres. Il a effectué l'audit des états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada pour être en mesure d'exprimer son opinion sur les états financiers. Son rapport fait partie intégrante des états financiers.

Ross F. Kappelé  
*Chef, Gestion des Fonds d'investissement*  
BMO Investissements Inc.  
3 décembre 2020

Robert J. Schauer  
*Chef des finances*  
Fonds d'investissement BMO  
3 décembre 2020

**BMO Investissements Inc.**  
First Canadian Place, 43rd Floor  
100 King Street West  
Toronto (Ontario) M5X 1A1

**Auditeur indépendant**  
PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.  
PwC Tower  
18 York Street, Suite 2600  
Toronto (Ontario) M5J 0B2

**[www.bmo.com/fonds](http://www.bmo.com/fonds) et [www.bmo.com/gma/ca](http://www.bmo.com/gma/ca)**

Pour tout complément de renseignements, veuillez nous appeler au :

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

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

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