

Fonds d'investissement BMO 2023

États financiers semestriels

31 mars 2023

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

AVIS DE NON-EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS PAR LES AUDITEURS

BMO Investissements Inc., le gestionnaire du Fonds, nomme des auditeurs indépendants pour auditer les états financiers annuels du Fonds. En vertu de la législation canadienne en valeurs mobilières (le « Règlement 81-106 »), si les auditeurs n'ont pas effectué l'examen des états financiers semestriels, un avis accompagnant les états financiers doit en faire état.

Les auditeurs indépendants du Fonds n'ont pas examiné ces états financiers semestriels conformément aux normes établies par l'organisation Comptables professionnels agréés du Canada (CPA Canada).



Fonds d'investissement

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

AUX	31 mars 2023	30 septembre 2022
ACTIF		
ACTIF COURANT		
Trésorerie	21 412	17 692
Placements		
Actifs financiers non dérivés	642 252	692 836
Actifs dérivés	9 436	666
Montant à recevoir pour la vente de placements	1 535	3 207
Souscriptions à recevoir	162	43
Intérêts à recevoir	9 560	10 194
Total de l'actif	684 357	724 638
PASSIF		
PASSIF COURANT		
Achats de placements à payer	311	3 360
Rachats à payer	616	347
Passifs dérivés	154	35 610
Charges à payer	297	32
Total du passif	1 378	39 349
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	682 979	685 289
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série A	8 622	8 181
Parts de série Conseiller	20 757	21 586
Parts de série F	9 300	8 964
Parts de série D	12	17
Parts de série I	21 306	28 806
Parts de série O	622 982	617 735
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts de série A	7,03 \$	6,75 \$
Parts de série Conseiller	7,92 \$	7,61 \$
Parts de série F	9,16 \$	8,77 \$
Parts de série D	7,25 \$	6,95 \$
Parts de série I	7,22 \$	6,91 \$
Parts de série O	7,57 \$	7,25 \$

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

Périodes closes les	31 mars 2023	31 mars 2022
REVENUS		
Revenus d'intérêts		
	19 785	21 700
Distributions provenant des fiducies de placement	—	144
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Perte nette réalisée	(40 019)	(21 788)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	68 794	(37 623)
Gain (perte) net sur la juste valeur des placements et dérivés	48 560	(37 567)
Revenu tiré du prêt de titres (note 8)	61	7
Gain de change	3 373	1 055
Total des autres revenus	3 434	1 062
Total des revenus (pertes)	51 994	(36 505)
CHARGES		
Frais de gestion (note 6)	811	1 042
Frais d'administration fixes (note 6)	897	1 132
Frais du comité d'examen indépendant (note 6)	1	1
Retenues d'impôts	—	4
Frais d'intérêts	1	0
Frais relatifs à l'aperçu du Fonds	0	0
Frais de présentation de l'information aux porteurs de parts	0	2
Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille (note 6)	—	4
Charges d'exploitation absorbées par le gestionnaire (note 6)	(0)	(0)
Total des charges	1 710	2 185
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	50 284	(38 690)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série A	579	(559)
Parts de série Conseiller	1 483	(1 485)
Parts de série F	666	(541)
Parts de série D	1	(160)
Parts de série I	2 030	(1 863)
Parts de série O	45 525	(34 082)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 8)		
Parts de série A	0,48	(0,41)
Parts de série Conseiller	0,54	(0,46)
Parts de série F	0,66	(0,52)
Parts de série D	0,58	(0,48)
Parts de série I	0,61	(0,35)
Parts de série O	0,56	(0,38)

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens.)

Périodes closes les	31 mars 2023	31 mars 2022	Périodes closes les	31 mars 2023	31 mars 2022
Parts de série A					
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	8 181	12 265	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	8 964	11 527
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	579	(559)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	666	(541)
Distributions aux porteurs de parts rachetables			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(172)	(225)	Revenu de placement net	(236)	(265)
Remboursement de capital	(69)	(64)	Remboursement de capital	(33)	(8)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(241)	(289)	Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(269)	(273)
Transactions sur parts rachetables			Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	575	618	Produit de l'émission de parts rachetables	835	3 834
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	233	284	Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	218	168
Rachat de parts rachetables	(705)	(2 332)	Rachat de parts rachetables	(1 114)	(4 179)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	103	(1 430)	Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(61)	(177)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	441	(2 278)	Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	336	(991)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	8 622	9 987	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	9 300	10 536
Parts de série Conseiller					
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	21 586	32 149	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	17	2 948
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 483	(1 485)	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1	(160)
Distributions aux porteurs de parts rachetables			Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(438)	(596)	Revenu de placement net	(0)	(66)
Remboursement de capital	(188)	(179)	Remboursement de capital	(0)	(6)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(626)	(775)	Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(0)	(72)
Transactions sur parts rachetables			Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	199	184	Produit de l'émission de parts rachetables	—	76
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	478	580	Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	0	57
Rachat de parts rachetables	(2 363)	(4 722)	Rachat de parts rachetables	(6)	(2 687)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 686)	(3 958)	Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(6)	(2 554)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(829)	(6 218)	Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5)	(2 786)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	20 757	25 931	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	12	162

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (suite) (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens.)

Périodes closes les	31 mars 2023	31 mars 2022	Périodes closes les	31 mars 2023	31 mars 2022
Parts de série I					
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	28 806	43 736	Total du Fonds		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 030	(1 863)	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	685 289	906 335
Distributions aux porteurs de parts rachetables			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 284	(38 690)
Revenu de placement net	(677)	(1 292)	Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Remboursement de capital	(62)	(0)	Revenu de placement net	(17 463)	(22 826)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(739)	(1 292)	Remboursement de capital	(3 015)	(1 128)
Transactions sur parts rachetables			Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(20 478)	(23 954)
Produit de l'émission de parts rachetables	5 070	2 042	Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	739	1 292	Produit de l'émission de parts rachetables	88 952	46 755
Rachat de parts rachetables	(14 600)	(120)	Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	19 277	22 605
(Diminution) augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	(8 791)	3 214	Rachat de parts rachetables	(140 345)	(95 992)
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 500)	59	Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(32 116)	(26 632)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	21 306	43 795	Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 310)	(89 276)
Parts de série 0					
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	617 735	803 710	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	682 979	817 059
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 525	(34 082)			
Distributions aux porteurs de parts rachetables					
Revenu de placement net	(15 940)	(20 382)			
Remboursement de capital	(2 663)	(871)			
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(18 603)	(21 253)			
Transactions sur parts rachetables					
Produit de l'émission de parts rachetables	82 273	40 001			
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	17 609	20 224			
Rachat de parts rachetables	(121 557)	(81 952)			
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(21 675)	(21 727)			
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 247	(77 062)			
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	622 982	726 648			

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE
(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens.)

Périodes closes les	31 mars 2023	31 mars 2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 284	(38 690)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte de change sur la trésorerie	57	18
Perte nette réalisée sur la vente de placements et de dérivés	40 019	21 788
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les placements et les dérivés	(68 794)	37 623
Diminution des intérêts à recevoir	634	1 723
Augmentation des charges à payer	265	314
Amortissement des primes et escomptes	(193)	288
Achats de placements	(112 441)	(556 710)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	181 254	591 906
Sorties de trésorerie sur dérivés	(34 864)	(6 131)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	56 221	52 129
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 201)	(1 349)
Produit de l'émission de parts rachetables*	88 700	43 834
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(139 943)	(93 339)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(52 444)	(50 854)
Perte de change sur la trésorerie	(57)	(18)
Augmentation nette de la trésorerie	3 777	1 275
Trésorerie à l'ouverture de la période	17 692	27 877
Trésorerie à la clôture de la période	21 412	29 134
Information supplémentaire		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	20 226	23 710
Distributions provenant des fiducies de placement, déduction faite des retenues d'impôts*	—	140
Frais d'intérêts payés*	1	0

* Hors échanges entre les séries, le cas échéant.

* Cet élément est lié aux activités d'exploitation.

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 mars 2023 (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 (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES							
Canada — 3,1 %							
Bombardier Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,875 %, 15 avr. 2027.....	860 USD	1 089	1 165	VZ Secured Financing B.V., série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 5,000 %, 15 janv. 2032.....	2 969 USD	3 746	3 220
GFL Environmental Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,500 %, 1 ^{er} sept. 2028.....	1 408 USD	1 759	1 713	Ziggo B.V., série 144A, billets, garantis, rachetables, 4,875 %, 15 janv. 2030.....	4 474 USD	5 758	5 155
Hudbay Minerals Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 1 ^{er} avr. 2026.....	1 107 USD	1 251	1 376	.....	.....	16 025	14 885
Hudbay Minerals Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,125 %, 1 ^{er} avr. 2029.....	5 813 USD	7 657	7 424	Pologne — 0,3 %			
NOVA Chemicals Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 1 ^{er} juin 2027.....	2 515 USD	3 137	3 059	Canpack S.A./Canpack US LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,125 %, 1 ^{er} nov. 2025.....	979 USD	1 241	1 198
NOVA Chemicals Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 15 mai 2029.....	475 USD	571	525	Canpack S.A./Canpack US LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 15 nov. 2029.....	940 USD	1 176	1 026
Primo Water Holdings Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,375 %, 30 avr. 2029.....	1 270 USD	1 471	1 498	.....	.....	2 417	2 224
Ritchie Bros. Holdings Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,750 %, 15 mars 2028.....	262 USD	356	363	Espagne — 0,3 %			
Ritchie Bros. Holdings Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,750 %, 15 mars 2031.....	310 USD	421	438	Grifols Escrow Issuer S.A., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 oct. 2028.....	1 747 USD	2 198	1 930
Vidéotron Ltée, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,625 %, 15 juin 2029.....	3 433 USD	4 368	3 979	Royaume-Uni — 1,1 %			
.....	22 080	21 540		Engine Group Ltd., The, prêt à terme, taux variable, 11,500 %, 17 nov. 2023*	166 USD	166	56
France — 2,8 %				Virgin Media Finance PLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 15 juill. 2030.....	4 950 USD	6 528	5 444
Alice France, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,125 %, 15 juill. 2029.....	5 350 USD	6 672	5 441	VMED O2 UK Financing I plc, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,250 %, 31 janv. 2031.....	2 000 USD	2 665	2 213
Constellium SE, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,750 %, 15 avr. 2029.....	5 612 USD	6 728	6 561	.....	.....	9 359	7 713
iliad Holding, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,500 %, 15 oct. 2026.....	4 770 USD	6 031	6 116	États-Unis — 82,6 %			
iliad Holding, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,000 %, 15 oct. 2028.....	650 USD	850	824	Acadia Healthcare Company, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 1 ^{er} juill. 2028.....	1 655 USD	2 162	2 164
.....	20 281	18 942		Acadia Healthcare Company, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 15 avr. 2029.....	1 060 USD	1 336	1 347
Allemagne — 0,0 %				AdaptHealth, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 1 ^{er} août 2029.....	2 085 USD	2 651	2 339
Schaeffler Verwaltung Zwei GmbH, série 144A, billets, garantis, rachetables, à rendement réinvesti, 4,750 %, 15 sept. 2026.....	275 USD	332	330	AG TMT Escrow Issuer LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,625 %, 30 sept. 2027.....	1 914 USD	2 510	2 593
Luxembourg — 1,5 %				Albertsons Companies, Inc./Safeway Inc./New Albertsons L.P./Albertson's LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 15 févr. 2028.....	770 USD	1 037	1 041
FAGE International SA/FAGE USA Dairy Industry Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,625 %, 15 août 2026.....	4 725 USD	6 004	5 875	Alliant Holdings Intermediate, LLC/Alliant Holdings Co-Issuer, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,250 %, 15 oct. 2027.....	5 383 USD	6 720	6 511
Herens Holdco S.a.r.l., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,750 %, 15 mai 2028.....	1 853 USD	2 309	1 994	Alliant Holdings Intermediate, LLC/Alliant Holdings Co-Issuer, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,750 %, 15 avr. 2028.....	2 259 USD	3 037	3 038
ION Trading Technologies S.a.r.l., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,750 %, 15 mai 2028.....	2 031 USD	2 447	2 182	Allison Transmission, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 1 ^{er} oct. 2027.....	1 550 USD	1 921	1 980
.....	10 760	10 051		Ally Financial Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 21 mai 2024.....	385 USD	490	498
Pays-Bas — 2,2 %				Ally Financial Inc., billets, subalternes, rachetables, 5,750 %, 20 nov. 2025.....	680 USD	846	864
Trivium Packaging Finance B.V., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,500 %, 15 août 2026.....	5 044 USD	6 521	6 510	American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd., série 144A, billets, premier rang, garantis, 5,500 %, 20 avr. 2026.....	4 866 USD	6 091	6 461

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 mars 2023 (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 (\$)
American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd., série 144A, billets, premier rang, garantis, 5,750 %, 20 avr. 2029	770 USD	1 006	996	Callon Petroleum Company, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,000 %, 1 ^{er} août 2028	1 028 USD	1 320	1 368
American Airlines, Inc., prêt à terme, taux variable, 9,558 %, 20 avr. 2028	500 USD	626	685	Carnival Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,750 %, 1 ^{er} mars 2027	3 255 USD	4 117	3 618
American Axle & Manufacturing, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 1 ^{er} avr. 2027	1 280 USD	1 637	1 587	Carnival Holdings (Bermuda) Limited, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 10,375 %, 1 ^{er} mai 2028	1 550 USD	2 155	2 252
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,000 %, 15 janv. 2028	5 816 USD	7 410	7 173	Catalent Pharma Solutions, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,125 %, 15 févr. 2029	1 803 USD	2 208	2 150
Apache Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 avr. 2043	3 851 USD	5 322	3 929	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,125 %, 1 ^{er} mai 2027	4 000 USD	5 437	5 109
APX Group, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,750 %, 15 févr. 2027	1 210 USD	1 614	1 619	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 15 août 2030	2 090 USD	2 388	2 380
Arches Buyer, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,250 %, 1 ^{er} juin 2028	2 289 USD	2 585	2 575	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 1 ^{er} févr. 2031	3 495 USD	4 812	3 885
Archrock Partners, L.P./Archrock Partners Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 1 ^{er} avr. 2028	1 055 USD	1 359	1 358	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 1 ^{er} févr. 2032	1 611 USD	2 016	1 818
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance plc, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,000 %, 15 juin 2027	523 USD	662	689	CD&R Smokey Buyer, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,750 %, 15 juill. 2025	2 171 USD	2 777	2 509
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance plc, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2028	3 610 USD	4 471	4 220	Cengage Learning, Inc., prêt à terme B, taux variable, 9,880 %, 14 juill. 2026	2 563 USD	3 120	3 205
Ardagh Packaging Finance plc/Ardagh Holdings USA Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,250 %, 30 avr. 2025	3 408 USD	4 368	4 543	Centennial Resource Production, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,875 %, 1 ^{er} avr. 2027	249 USD	324	330
ATI Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,125 %, 1 ^{er} oct. 2031	2 459 USD	3 078	3 024	Charles River Laboratories International, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,750 %, 15 mars 2029	4 650 USD	5 918	5 562
Avantor Funding, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 15 juill. 2028	3 345 USD	4 335	4 278	Charles River Laboratories International, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 15 mars 2031	192 USD	231	226
Avent Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,125 %, 1 ^{er} août 2030	1 089 USD	1 412	1 518	Chart Industries, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,500 %, 1 ^{er} janv. 2030	672 USD	901	935
Axalta Coating Systems, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,375 %, 15 févr. 2029	1 826 USD	2 212	2 141	Chart Industries, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 9,500 %, 1 ^{er} janv. 2031	231 USD	308	329
Axalta Coating Systems, LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B.V., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 juin 2027	2 333 USD	3 019	2 995	CHS/Community Health Systems, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,250 %, 15 mai 2030	3 011 USD	3 768	3 103
Bausch Health Companies Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,875 %, 1 ^{er} juin 2028	2 870 USD	2 951	2 269	CHS/Community Health Systems, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,750 %, 15 févr. 2031	429 USD	419	425
Beacon Roofing Supply, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,500 %, 15 nov. 2026	3 753 USD	4 841	4 806	Cinemark USA, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,875 %, 15 mars 2026	3 753 USD	4 774	4 755
Black Knight InfoServ, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,625 %, 1 ^{er} sept. 2028	1 295 USD	1 512	1 590	Clarivate Science Holdings Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,875 %, 1 ^{er} juill. 2028	1 630 USD	2 005	1 961
Caesars Entertainment, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,750 %, 1 ^{er} juill. 2025	2 273 USD	3 017	3 072	Clean Harbors Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,375 %, 1 ^{er} févr. 2031	185 USD	248	254
Caesars Entertainment, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 15 oct. 2029	325 USD	407	385	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,125 %, 15 août 2027	4 748 USD	6 094	5 743
Caesars Entertainment, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,000 %, 15 févr. 2030	1 905 USD	2 548	2 620	Clearway Energy Operating LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 mars 2028	1 910 USD	2 333	2 462

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 mars 2023 (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 (\$)
Clearway Energy Operating LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,750 %, 15 janv. 2032	6 351 USD	7 966	7 124	Ford Motor Credit Company LLC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,350 %, 6 mars 2030	3 430 USD	4 822	4 761
CNX Resources Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,000 %, 15 janv. 2029	1 471 USD	1 831	1 859	Frontier Communications Holdings, LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,750 %, 15 mai 2030	1 163 USD	1 554	1 560
CNX Resources Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,375 %, 15 janv. 2031	2 300 USD	2 987	3 062	Frontier Communications Holdings, LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,625 %, 15 mars 2031	1 134 USD	1 542	1 506
Colt Merger Sub, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,250 %, 1 ^{er} juill. 2025	1 480 USD	1 977	1 995	Gates Global LLC/Gates Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 15 janv. 2026	1 250 USD	1 660	1 664
CrownRock LP/CrownRock Finance Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 1 ^{er} mai 2029	1 374 USD	1 770	1 708	Goodyear Tire & Rubber Company, The, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 15 juill. 2029	581 USD	686	697
CSC Holdings LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2030	5 725 USD	6 927	5 571	GoTo Group, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,500 %, 1 ^{er} sept. 2027	3 461 USD	4 309	2 421
Darden Restaurants, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 15 avr. 2027	1 497 USD	1 887	1 978	Group 1 Automotive, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 15 août 2028	282 USD	330	333
Darling Ingredients Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,000 %, 15 juin 2030	879 USD	1 150	1 179	H&E Equipment Services, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 15 déc. 2028	4 117 USD	4 991	4 876
DCP Midstream Operating, LP, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,600 %, 1 ^{er} avr. 2044	1 283 USD	1 926	1 647	H.B. Fuller Company, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 15 oct. 2028	1 710 USD	2 202	2 048
Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp., premier rang, non garanties, rachetables, 6,750 %, 15 mai 2025	4 136 USD	5 268	5 485	Hanesbrands, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 9,000 %, 15 févr. 2031	537 USD	717	743
DISH DBS Corporation, série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 5,250 %, 1 ^{er} déc. 2026	1 192 USD	1 494	1 277	Hawaiian Brand Intellectual Property, Ltd./HawaiianMiles Loyalty, Ltd., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,750 %, 20 janv. 2026	2 104 USD	2 730	2 687
DISH DBS Corporation, billets, premier rang, non garantis, 5,125 %, 1 ^{er} juin 2029	3 640 USD	4 005	2 595	HealthEquity, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029	2 445 USD	3 083	2 941
DISH Network Corporation, premier rang, non garanties, 3,375 %, 15 août 2026	5 965 USD	6 432	4 131	Hilcorp Energy I, L.P., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 1 ^{er} nov. 2028	3 284 USD	4 180	4 227
DISH Network Corporation, série 144A, billets, premier rang, garanties, rachetables, 11,750 %, 15 nov. 2027	506 USD	680	657	Hilton Domestic Operating Company, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,750 %, 1 ^{er} mai 2028	1 450 USD	1 880	1 960
Element Solutions Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 1 ^{er} sept. 2028	1 741 USD	2 193	2 062	Holly Energy Partners L.P./Holly Energy Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,375 %, 15 avr. 2027	2 690 USD	3 482	3 590
Entegris Escrow Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,750 %, 15 avr. 2029	1 350 USD	1 628	1 722	Hologic, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 1 ^{er} févr. 2028	2 450 USD	3 060	3 204
Entegris Escrow Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,950 %, 15 juin 2030	1 609 USD	1 905	2 107	iHeartCommunications, Inc., billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,375 %, 1 ^{er} mai 2026	941 USD	1 180	1 123
EQM Midstream Partners, LP, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 1 ^{er} août 2024	2 778 USD	3 521	3 604	iHeartCommunications, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,250 %, 15 août 2027	2 045 USD	2 401	2 246
EQM Midstream Partners, LP, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,000 %, 1 ^{er} juill. 2025	562 USD	740	739	IRB Holding Corp., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,000 %, 15 juin 2025	1 234 USD	1 646	1 668
EQM Midstream Partners, LP, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,500 %, 1 ^{er} juin 2027	470 USD	594	630	Iron Mountain Incorporated, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,875 %, 15 sept. 2027	3 160 USD	4 197	4 020
EQM Midstream Partners, LP, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 15 juill. 2028	1 870 USD	2 346	2 300	Jazz Securities Designated Activity Company, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,375 %, 15 janv. 2029	2 000 USD	2 539	2 470
EQM Midstream Partners, LP, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 15 juill. 2048	2 254 USD	2 651	2 330	Kaiser Aluminum Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 1 ^{er} juin 2031	602 USD	748	665
Ford Motor Company, billets, premier rang, non garantis, 4,750 %, 15 janv. 2043	659 USD	597	683	KAR Auction Services, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,125 %, 1 ^{er} juin 2025	1 703 USD	2 171	2 273
Ford Motor Credit Company LLC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,950 %, 28 mai 2027	538 USD	676	687	L Brands, Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,250 %, 1 ^{er} févr. 2028	2 750 USD	3 489	3 549
Ford Motor Credit Company LLC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,350 %, 4 nov. 2027	919 USD	1 252	1 282				
Ford Motor Credit Company LLC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,900 %, 10 févr. 2029	2 398 USD	3 061	2 688				

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 mars 2023 (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 (\$)
L Brands, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,500 %, 15 juin 2029.....	.295 USD	378	406	NCR Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 1 ^{er} oct. 2030.....	.88 USD .....	.95 .....	.97
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 1 ^{er} oct. 2025.....	.320 USD	383	378	Neptune Brdco US Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,290 %, 15 avr. 2029.....	.1 784 USD .....	.2 304 .....	.2 206
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 1 ^{er} févr. 2027.....	.3 832 USD	4 802	4 091	Newell Brands Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,375 %, 15 sept. 2027.....	.431 USD .....	.561 .....	.587
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 juin 2029.....	.705 USD	859	687	Newell Brands Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,625 %, 15 sept. 2029.....	.609 USD .....	.793 .....	.831
LCM Investments Holdings II LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,875 %, 1 ^{er} mai 2029.....	.1 728 USD	2 199	1 950	NextEra Energy Operating Partners, LP, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 15 sept. 2027.....	.5 687 USD .....	.7 447 .....	.7 302
Lithia Motors, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,375 %, 15 janv. 2031.....	.645 USD	728	745	NFP Corp., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,875 %, 15 août 2028.....	.5 225 USD .....	.6 601 .....	.6 373
Lumen Technologies, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,000 %, 15 févr. 2027 .....	.1 409 USD	1 639	1 257	NFP Corp., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,500 %, 1 ^{er} oct. 2030.....	.948 USD .....	.1 230 .....	.1 233
Madison IAQ LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,125 %, 30 juin 2028.....	.1 398 USD	1 741	1 634	Novelis Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,250 %, 15 nov. 2026.....	.1 900 USD .....	.2 389 .....	.2 337
Matador Resources Company, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,875 %, 15 sept. 2026.....	.1 937 USD	2 544	2 572	Novelis Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 30 janv. 2030.....	.1 677 USD .....	.2 171 .....	.2 077
Match Group Holdings II, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,625 %, 15 févr. 2029 .....	.1 353 USD	1 707	1 719	NRG Energy, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 15 juin 2029.....	.442 USD .....	.585 .....	.548
Match Group, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 1 ^{er} juin 2028.....	.287 USD	343	359	NRG Energy, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 15 févr. 2032.....	.3 576 USD .....	.4 396 .....	.3 866
Match Group, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,625 %, 1 ^{er} oct. 2031.....	.950 USD	1 040	1 040	NuStar Logistics, LP., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,750 %, 1 ^{er} oct. 2025.....	.519 USD .....	.684 .....	.682
Mattel, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,375 %, 1 ^{er} avr. 2026.....	.1 925 USD	2 433	2 449	NuStar Logistics, L.P., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,000 %, 1 ^{er} juin 2026.....	.4 632 USD .....	.6 125 .....	.6 088
Mattel, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,875 %, 15 déc. 2027 .....	.1 750 USD	2 339	2 353	Occidental Petroleum Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,125 %, 1 ^{er} janv. 2031 .....	.3 255 USD .....	.4 432 .....	.4 564
Meritage Homes Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 15 avr. 2029 .....	.3 625 USD	4 556	4 336	Occidental Petroleum Corporation, billets, premier rang, non garantis, 7,500 %, 1 ^{er} mai 2031 .....	.1 880 USD .....	.2 780 .....	.2 801
MGM Resorts International, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,750 %, 1 ^{er} mai 2025 .....	.3 500 USD	4 915	4 754	Occidental Petroleum Corporation, billets, premier rang, non garantis, 6,450 %, 15 sept. 2036 .....	.3 660 USD .....	.5 121 .....	.5 175
Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,875 %, 1 ^{er} mai 2029 .....	.2 452 USD	3 098	2 866	Olympus Water US Holding Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,125 %, 1 ^{er} oct. 2027 .....	.1 433 USD .....	.1 840 .....	.1 811
Mileage Plus Holdings, LLC/Mileage Plus Intellectual Property Assets, Ltd., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,500 %, 20 juin 2027 .....	.3 085 USD	4 020	4 153	Olympus Water US Holding Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,250 %, 1 ^{er} oct. 2028 .....	.1 659 USD .....	.1 810 .....	.1 836
Moog Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 15 déc. 2027 .....	.1 685 USD	2 172	2 109	OneMain Finance Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 15 sept. 2030 .....	.539 USD .....	.547 .....	.546
Mozart Debt Merger Sub Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 1 ^{er} oct. 2029 .....	.2 040 USD	2 310	2 385	Organon Finance 1 LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,125 %, 30 avr. 2028 .....	.555 USD .....	.704 .....	.683
Nabors Industries, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 janv. 2026 .....	.255 USD	330	328	Organon Finance 1 LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,125 %, 30 avr. 2031 .....	.2 328 USD .....	.2 713 .....	.2 784
Nabors Industries, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,375 %, 15 mai 2027 .....	.579 USD	757	759	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 15 mars 2030 .....	.3 508 USD .....	.4 414 .....	.3 959
Navient Corporation, billets, premier rang, non garantis, 6,750 %, 25 juin 2025 .....	.2 843 USD	3 760	3 765	Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co., Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,250 %, 15 mai 2026 .....	.1 260 USD .....	.1 664 .....	.1 688
NCL Corporation Ltd., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,875 %, 15 févr. 2027 .....	.815 USD	964	1 022	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,875 %, 1 ^{er} oct. 2028 .....	.866 USD .....	.1 136 .....	.1 078
NCR Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 1 ^{er} oct. 2028 .....	.4 201 USD	5 529	4 975	Pattern Energy Operations LP/Pattern Energy Operations Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 15 août 2028 .....	.1 693 USD .....	.2 180 .....	.2 094
NCR Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,125 %, 15 avr. 2029 .....	.232 USD	263	271	Penn National Gaming, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,125 %, 1 ^{er} juill. 2029 .....	.1 793 USD .....	.2 176 .....	.2 011

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 mars 2023 (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 (\$)
Penske Automotive Group, Inc., billets, premier rang, subalternes, non garantis, rachetables, 3,500 %, 1 ^{er} sept. 2025	3 175 USD	4 221	4 034	Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,625 %, 1 ^{er} mars 2030	1 754 USD	2 231	2 086
Permian Resources Operating, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,875 %, 1 ^{er} juill. 2029	3 956 USD	4 795	4 986	Scientific Games International, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,625 %, 1 ^{er} juill. 2025	1 625 USD	2 195	2 248
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,750 %, 15 févr. 2028	1 625 USD	1 982	2 062	Scotts Miracle-Gro Company, The, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 1 ^{er} avr. 2031	720 USD	713	776
PG&E Corporation, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,250 %, 1 ^{er} juill. 2030	1 820 USD	2 279	2 269	Select Medical Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 15 août 2026	3 250 USD	4 249	4 255
Picard Midco Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,500 %, 31 mars 2029	2 668 USD	3 148	3 155	Service Properties Trust, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,500 %, 15 sept. 2025	950 USD	1 193	1 265
Pilgrim's Pride Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 15 avr. 2031	1 167 USD	1 460	1 378	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 févr. 2028	1 730 USD	2 185	2 069
Pilgrim's Pride Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,500 %, 1 ^{er} mars 2032	343 USD	435	377	Shift4 Payments, LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 1 ^{er} nov. 2026	2 501 USD	3 208	3 160
Playtika Holding Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 15 mars 2029	2 456 USD	2 983	2 776	Simmons Foods, Inc./Simmons Prepared Foods, Inc./Simmons Pet Food, Inc./Simmons Feed, série 144A, billets, garantis, rachetables, 4,625 %, 1 ^{er} mars 2029	1 938 USD	2 363	2 122
Post Holdings, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,625 %, 15 janv. 2028	2 290 USD	3 008	3 033	Sirius XM Radio, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,125 %, 1 ^{er} sept. 2026	3 375 USD	4 224	4 094
Prestige Brands, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,125 %, 15 janv. 2028	1 664 USD	2 168	2 176	Sirius XM Radio, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 1 ^{er} août 2027	1 150 USD	1 560	1 442
Prime Security Services Borrower, LLC/Prime Finance, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,375 %, 31 août 2027	2 650 USD	3 495	3 210	Sirius XM Radio, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 15 juill. 2028	295 USD	339	341
Provident Funding Associates, L.P./PFG Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,375 %, 15 juin 2025	1 159 USD	1 461	1 380	SM Energy Company, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 15 juill. 2028	1 051 USD	1 332	1 357
Radiate Holdco LLC/Radiate Finance Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,500 %, 15 sept. 2026	4 687 USD	5 956	4 957	Southwestern Energy Company, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 1 ^{er} févr. 2032	3 965 USD	5 068	4 702
Resideo Funding Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 1 ^{er} sept. 2029	1 447 USD	1 758	1 618	Spectrum Brands Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 1 ^{er} oct. 2029	1 359 USD	1 603	1 598
RJL Lodging Trust, LP., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,750 %, 1 ^{er} juill. 2026	2 400 USD	3 034	2 968	Spectrum Brands Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 15 juill. 2030	97 USD	112	115
Roblox Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 1 ^{er} mai 2030	3 178 USD	3 789	3 683	Spirit AeroSystems, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,375 %, 30 nov. 2029	587 USD	789	866
Rocket Mortgage, LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 15 oct. 2033	3 520 USD	4 390	3 775	Springleaf Finance Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,125 %, 15 mars 2024	775 USD	1 041	1 017
Royal Caribbean Cruises Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 1 ^{er} juill. 2026	2 165 USD	2 589	2 412	Sprint Capital Corporation, billets, premier rang, non garantis, 6,875 %, 15 nov. 2028	1 920 USD	2 833	2 786
Royal Caribbean Cruises Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 31 août 2026	283 USD	351	343	Sprint Capital Corporation, billets, premier rang, non garantis, 8,750 %, 15 mars 2032	2 030 USD	3 231	3 333
Royal Caribbean Cruises Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,375 %, 15 juill. 2027	699 USD	875	874	SRS Distribution Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,625 %, 1 ^{er} juill. 2028	2 330 USD	2 937	2 783
Royal Caribbean Cruises Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 janv. 2029	398 USD	506	479	Stantec Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,500 %, 15 avr. 2026	970 USD	1 232	1 141
Royal Caribbean Cruises Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 9,250 %, 15 janv. 2030	275 USD	396	394	Synaptics Incorporated, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 15 juin 2029	1 210 USD	1 382	1 406
Sabre GLBL Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 11,250 %, 15 déc. 2027	2 983 USD	4 055	4 057	Taylor Morrison Communities, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,875 %, 15 juin 2027	2 025 USD	2 778	2 689
Sabre GLBL Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 11,250 %, 15 déc. 2027	188 USD	248	236	Teleflex Incorporated, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 1 ^{er} juin 2028	2 029 USD	2 596	2 585

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 mars 2023 (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 (\$)
Tenet Healthcare Corporation, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,875 %, 1 ^{er} janv. 2026.....	2 720 USD	3 433	3 603	WESCO Distribution, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 juin 2028	1 530 USD	1 997
Tenet Healthcare Corporation, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,125 %, 1 ^{er} nov. 2027	545 USD	672	711	Wolverine World Wide, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 15 août 2029	683 USD	686
Tenet Healthcare Corporation, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,375 %, 15 janv. 2030.....	685 USD	862	833	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 1 ^{er} févr. 2029.....	3 090 USD	3 845
Tenet Healthcare Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,125 %, 15 juin 2030.....	1 879 USD	2 378	2 501	.....	587 432	563 874
TerraForm Power Operating, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 31 janv. 2028.....	1 166 USD	1 411	1 497	Total des obligations et débentures — 93,9 %	670 884	641 489
TerraForm Power Operating, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 janv. 2030.....	3 028 USD	3 862	3 683			
TransDigm, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,250 %, 15 mars 2026	5 313 USD	6 829	7 163			
TransDigm Inc., billets, premier rang, subalternes, non garantis, rachetables, 5,500 %, 15 nov. 2027	2 010 USD	2 614	2 547			
TransDigm Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,750 %, 15 août 2028	1 209 USD	1 619	1 646			
TransMontaigne Partners L.P./TLP Finance Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,125 %, 15 févr. 2026	3 568 USD	4 398	4 123			
Transocean Titan Financing Limited, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,375 %, 1 ^{er} févr. 2028	2 417 USD	3 303	3 332			
U.S. Acute Care Solutions, LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,375 %, 1 ^{er} mars 2026.....	1 678 USD	2 167	2 013			
Uber Technologies, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,500 %, 15 mai 2025	622 USD	814	849			
Uber Technologies, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,000 %, 1 ^{er} nov. 2026	1 415 USD	1 946	1 955			
Uber Technologies, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 15 janv. 2028	4 188 USD	5 566	5 632			
Univision Communications Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,375 %, 30 juin 2030	1 170 USD	1 523	1 486			
USA Compression Partners, LP/USA Compression Finance Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,875 %, 1 ^{er} sept. 2027	505 USD	665	652			
Venture Global Calcasieu Pass, LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,125 %, 15 août 2031	5 833 USD	7 589	6 898			
Venture Global Calcasieu Pass, LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,875 %, 1 ^{er} nov. 2033	1 610 USD	2 031	1 822			
Vertical U.S. Newco Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,250 %, 15 juill. 2027	2 013 USD	2 591	2 568			
Vistra Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 31 juill. 2027	3 050 USD	4 095	3 875			
W.R. Grace Holdings LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,875 %, 15 juin 2027	4 180 USD	5 311	5 423			
W.R. Grace Holdings LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,625 %, 15 août 2029	2 000 USD	2 496	2 264			
W.R. Grace Holdings LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,375 %, 1 ^{er} mars 2031	311 USD	417	421			
Waste Pro USA, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 15 févr. 2026.....	3 219 USD	4 062	3 986			

* Le cas échéant, les distributions considérées comme des remboursements de capital servent à réduire le prix de base ajusté des titres correspondants.

* Ces titres ne sont pas cotés et ils sont évalués au moyen de techniques d'évaluation (note 3).

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 mars 2023 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise acquise	Position (en milliers)	Devise vendue	Position (en milliers)	Taux contractuel	Contrepartie	Notation**	Gain latent
17 avr. 23	CAD	340 700	USD	(248 383)	1,3717	Banque de Montréal.....	A-1.....	5 076
27 avr. 23	CAD	6 000	USD	(4 434)	1,3532	State Street Bank & Trust Co.....	A-1+	9
27 avr. 23	CAD	10 000	USD	(7 312)	1,3677	State Street Bank & Trust Co.....	A-1+	122
27 avr. 23	CAD	320 200	USD	(233 874)	1,3691	State Street Bank & Trust Co.....	A-1+	4 229
Gain total latent sur les contrats de change à terme								9 436

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
17 avr. 23	USD	5 806	CAD	(8 000)	0,7258	Banque de Montréal.....	A-1.....	(154)
Perte totale latente sur le contrat de change à terme								(154)

** Notation de Standard & Poor's.

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES

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

31 mars 2023

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), FNB, T4, T5, T6, T8, M, F, F (couverte), F2, F4, F6, D, G, I, I (non couverte), N, NBA, O, 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 31 mars 2023 et du 30 septembre 2022, le cas échéant. L'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, le tableau des flux de trésorerie et les notes annexes portent sur les périodes closes le 31 mars 2023 et le 31 mars 2022, sauf pour un Fonds établi au cours de l'une de ces périodes, auquel cas l'information fournie a trait à la période allant de la date d'entrée en activité (indiquée à la note 8) au 31 mars de la période applicable. L'information financière relative à une série établie durant ces périodes est présentée depuis la date de lancement indiquée à la note 8 au 31 mars de la période applicable.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 4 mai 2023.

Ces états financiers doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels au 30 septembre 2022, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

2. Mode de préparation et de présentation

Ces états financiers intermédiaires non audités ont été préparés conformément aux IFRS et à la Norme comptable internationale (IAS) 34, *Information financière intermédiaire*, publiées par l'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).

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. Elles ne répondent donc pas aux critères de classement à

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2023

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, des placements à court terme 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 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 incluse dans les « Actifs dérivés » 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 est incluse dans les « Passifs dérivés » à 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 option de vente vendue est levée, la prime reçue est déduite du coût des placements sous-jacents que devait acheter le Fonds.

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2023

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. 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.

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2023

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 dont une partie ou la totalité pourrait ne pas être financée à la date de présentation de l'information financière. Les engagements de prêts non financés constituent des obligations contractuelles de financement que le Fonds peut être tenu de réaliser à la demande de l'emprunteur. La tranche financée d'un engagement de prêt est inscrite à l'inventaire du portefeuille. D'autres informations sur les engagements de prêts non financés 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 créances hypothécaires sont aussi considérés comme des intérêts dans des entités structurées non consolidées.

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

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2023

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 défiance, 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.

Constatation 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 réalisés et latents se rapportant à la trésorerie, aux créances et aux dettes, s'il y a lieu, 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 indemnissent entièrement ce dernier advenant le défaut d'un emprunteur.

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2023

Pour les Fonds participant au programme, la valeur globale des titres prêtés et de la garantie détenue au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, 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 gestionnaire a donc déterminé, en substance, que le Fonds 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 assujetti 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.

La répartition du revenu, des dividendes, des gains en capital et du remboursement de capital au titre de distributions se fonde sur les estimations du

gestionnaire établies au 31 mars de la période indiquée, le cas échéant, soit la fin de la période intermédiaire du Fonds. Toutefois, la répartition réelle des distributions est déterminée en décembre, soit à la fin de l'année d'imposition du Fonds. Par conséquent, cette répartition réelle du revenu, des dividendes, des gains en capital et du remboursement de capital peut être différente de ces estimations.

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 adéquatement 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. Le gestionnaire est aussi

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2023

tenu de poser des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon IFRS 9. Le gestionnaire a évalué le modèle économique du Fonds, notamment en ce qui a trait à la gestion de l'ensemble des actifs et passifs financiers et à la méthode d'évaluation de la performance à la juste valeur. Il estime que la comptabilisation à la JVRN conformément à IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour le portefeuille de placements du Fonds. La perception du capital et des intérêts est secondaire au modèle économique du Fonds.

Estimations comptables :

Évaluation de la juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Le gestionnaire 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 :

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2023

- 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;
- 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 quotidiennement 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 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 du Fonds. Se reporter à la note 8 pour connaître le taux des frais d'administration fixes imputés au Fonds, le cas échéant.

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2023

c) Charges du Fonds

Certaines charges d'exploitation (les « charges du Fonds ») sont aussi payées directement par le Fonds et comprennent les frais de préparation et de publication de l'aperçu du Fonds, les frais d'intérêts et autres frais d'emprunt, tous les coûts raisonnables associés à la conformité au Règlement 81-107, y compris la rémunération et les dépenses des membres du comité d'examen indépendant (CEI) du Fonds et celles de tout conseiller juridique indépendant ou d'autres conseillers employés par le CEI, les coûts des programmes d'orientation et de formation continue des membres du CEI et les coûts et dépenses associés aux réunions du CEI; les taxes et impôts auxquels le Fonds est ou pourrait être assujetti, et les coûts associés à la conformité aux nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires introduites après le 1^{er} décembre 2007.

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

d) Frais d'administration variables

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

e) Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille

Le Fonds peut exécuter des opérations avec BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, ou par l'entremise de celui-ci, dans le cadre d'ententes de courtage standard et aux prix du marché. Les frais sont inclus dans le poste « Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille » à l'état du résultat global. Se reporter à la note 8 pour connaître les frais relatifs aux parties liées imputés au Fonds pendant les périodes closes les 31 mars 2023 et 31 mars 2022, le cas échéant.

f) Mise de fonds initiale

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

connaître les placements en parts du Fonds que le gestionnaire détenait au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, 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.

Le 8 novembre 2021, BMO Groupe financier a annoncé qu'il a conclu la vente annoncée précédemment des entités qui représentent ses activités de gestion d'actifs en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique à Ameriprise Financial, Inc. En conséquence de la conclusion de cette transaction, Columbia Threadneedle Management Limited (auparavant BMO Asset Management Limited), BMO Global Asset Management (Asia) Limited, LGM Investments Limited et Pyrford International Limited ne sont plus des filiales ou des membres du groupe de la Banque de Montréal ni liées ou apparentées au gestionnaire.

Le 15 novembre 2021, le gestionnaire a transféré à Columbia Management Investment Advisers, LLC, division américaine de gestion d'actifs d'Ameriprise Financial, les mandats de conseiller en placement de certains Fonds d'investissement BMO ou de certaines de leurs composantes pour lesquels Taplin, Canida & Habacht, LLC agissait auparavant à titre de sous-conseiller. Le 16 décembre 2021, le gestionnaire a transféré à Columbia Management Investment

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2023

Advisers, LLC les mandats de conseiller en placement de certains Fonds d'investissement BMO ou de certaines de leurs composantes pour lesquels BMO Asset Management Corp. agissait auparavant à titre de sous-conseiller.

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.

a) Risque de change

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

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

b) Risque de taux d'intérêt

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

c) Autre risque de marché

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

d) Risque de crédit

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

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2023

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

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2023

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. Le 28 mars 2022, 93,65 % de la valeur liquidative totale des parts de série D a été échangée contre des parts de série F. Depuis la fermeture des bureaux le 10 juin 2022, les parts de série D ne sont plus offertes aux investisseurs, nouveaux ou actuels.

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 aucun 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 aucun 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)	31 mars 2023	31 mars 2022
Parts de série A		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	1 212	1 470
Émises	83	77
Émises au réinvestissement de distributions	34	35
Rachetées durant la période	(102)	(290)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	1 227	1 292
Parts de série Conseiller		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	2 836	3 415
Émises	25	20
Émises au réinvestissement de distributions	61	64
Rachetées durant la période	(300)	(524)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	2 622	2 975
Parts de série F		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	1 022	1 072
Émises	91	382
Émises au réinvestissement de distributions	24	16
Rachetées durant la période	(122)	(416)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	1 015	1 054

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2023

Périodes closes les (en milliers de parts)	31 mars 2023	31 mars 2022	c) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part
Parts de série D			L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, se calcule comme suit :
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	2	345	
Émises	—	9	
Émises au réinvestissement de distributions	0	7	
Rachetées durant la période	(0)	(341)	
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	2	20	
Parts de série I			
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	4 170	5 169	
Émises	699	251	
Émises au réinvestissement de distributions	104	159	
Rachetées durant la période	(2 022)	(15)	
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	2 951	5 564	
Parts de série 0			
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	85 262	90 422	
Émises	10 897	4 640	
Émises au réinvestissement de distributions	2 361	2 366	
Rachetées durant la période	(16 193)	(9 490)	
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	82 327	87 938	
b) Rapprochement de la valeur liquidative et de l'actif net			
Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par part du Fonds et son actif net par part calculé conformément aux IFRS.			
Parts de série A			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	579	(559)	
	1 211	1 377	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part			
	0,48	(0,41)	
Parts de série Conseiller			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	1 483	(1 485)	
	2 726	3 242	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part			
	0,54	(0,46)	
Parts de série F			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	666	(541)	
	1 012	1 041	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part			
	0,66	(0,52)	
Parts de série D			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	1	(160)	
	2	336	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part			
	0,58	(0,48)	

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2023

Périodes closes les	31 mars 2023	31 mars 2022
Parts de série I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 030	(1 863)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	3 323	5 332
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,61	(0,35)
Parts de série 0		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 525	(34 082)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	81 367	88 823
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,56	(0,38)

d) Impôts sur le revenu

À la fin de l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2022, 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		
		2028 (\$)	2029 (\$)	2030 et par la suite (\$)
268 647	—	—	—	—

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	1,200	0,250
Parts de série Conseiller	1,200	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 138 \$ au 31 mars 2023 (13 \$ au 30 septembre 2022).

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 153 \$ au 31 mars 2023 (14 \$ au 30 septembre 2022).

Charges

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

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

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

Périodes closes les	31 mars 2023 (\$)	31 mars 2022 (\$)
Total des commissions de courtage versées	—	4
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.

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2023

Parts détenues par le gestionnaire

Le gestionnaire détenait les parts suivantes du Fonds :

Au 31 mars 2023

Série	Nombre de parts	Valeur des parts (\$)
Parts de série I	20	0
Parts de série 0	15	0

Au 30 sept. 2022

Série	Nombre de parts	Valeur des parts (\$)
Parts de série I	20	0
Parts de série 0	15	0

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 du Fonds au risque de change est résumée dans les tableaux ci-après. Les montants présentés sont fonction de la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires (y compris les dérivés et le notionnel des contrats de change à terme, le cas échéant).

Au 31 mars 2023

Devise	Trésorerie				
	et autres créances et dettes courantes	Placements (monétaires et non monétaires)	Contrats de change à terme	Position nette en devises	% de l'actif net
(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	
Dollar américain	25 032	642 252	(659 618)	7 666	1,1

Au 30 sept. 2022

Devise	Trésorerie				
	et autres créances et dettes courantes	Placements (monétaires et non monétaires)	Contrats de change à terme	Position nette en devises	% de l'actif net
(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	
Dollar américain	26 775	692 836	(713 354)	6 257	0,9

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait pu diminuer ou augmenter, le cas échéant, d'environ 383 \$ (313 \$ au 30 septembre 2022). 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 31 mars 2023	Exposition aux taux d'intérêt au 30 sept. 2022
Moins de un an	1 073	19 038
De un à trois ans	78 125	67 763
De trois à cinq ans	221 469	203 322
De cinq à dix ans	321 461	371 736
Plus de dix ans	19 361	30 547
Total	641 489	692 406

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, 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 21 397 \$ (30 645 \$ au 30 septembre 2022). 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 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, 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.

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2023

Notation	% de l'actif net aux	
	31 mars 2023	30 sept. 2022
AA	0,6	0,1
A	0,8	—
BBB	1,2	2,9
BB	50,2	53,5
B	39,9	43,0
CCC	2,0	1,0
Inférieure à CCC	0,6	0,6
Non noté	0,0	—
Total	95,3	101,1

Prêt de titres

Une partie de l'actif du Fonds était consacrée à des opérations de prêt de titres au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, comme suit :

	Valeur globale des titres prêtés (\$)	Valeur globale de la garantie de prêt (\$)
31 mars 2023	6 341	7 474
30 sept. 2022	35 806	40 981

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et le revenu tiré de ces opérations pour les périodes closes le 31 mars 2023 et le 31 mars 2022 :

Périodes closes les	31 mars 2023		31 mars 2022	
	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	81	100,0	9	100,0
Retenues d'impôts	—	—	—	—
	81	100,0	9	100,0
Paiement aux agents chargés du prêt de titres	20	25,0	2	25,0
Revenu net tiré du prêt de titres	61	75,0	7	75,0

Risque de concentration

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

Aux	31 mars 2023	30 sept. 2022
Obligations et débentures		
Canada	3,1 %	2,6 %
France	2,8 %	3,0 %
Allemagne	0,0 %	— %
Luxembourg	1,5 %	1,5 %
Pays-Bas	2,2 %	2,1 %
Pologne	0,3 %	0,3 %
Espagne	0,3 %	0,5 %
Royaume-Uni	1,1 %	1,0 %
États-Unis	82,6 %	90,0 %
Actions		
États-Unis	0,1 %	0,1 %
Autres actifs, moins les passifs		
	6,0 %	(1,1) %
	100,0 %	100,0 %

g) Hiérarchie des justes valeurs

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

Au 31 mars 2023

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	564 015	77 418	56	641 489
Actions	763	—	—	763
Dérivés	—	9 436	—	9 436
Total	564 778	86 854	56	651 688
Passifs financiers				
Dérivés	—	(154)	—	(154)

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2023

Au 30 sept. 2022

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	661 073	31 333	—	692 406
Actions	430	—	—	430
Dérivés	—	666	—	666
Total	661 503	31 999	—	693 502
Passifs financiers				
Dérivés	—	(35 610)	—	(35 610)

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. Les transferts d'actifs et de passifs d'un niveau de la hiérarchie des justes valeurs à un autre sont comptabilisés à la juste valeur à la fin de chacune des périodes de présentation de l'information financière, ce qui correspond à la date d'établissement de la juste valeur.

Au cours de la période du 1^{er} octobre 2022 au 31 mars 2023, 54 057 \$ 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, et 56 \$ de titres de créance ont été transférés du niveau 2 au niveau 3, en raison du fait qu'il y avait moins de cours disponibles pour ces titres.

Au cours de la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022, 430 \$ d'actions ont été transférés du niveau 3 au niveau 1, car des données de marché concernant certaines actions sont devenues disponibles.

Changements des évaluations des justes valeurs de niveau 3

Le tableau qui suit présente un rapprochement de tous les instruments financiers de niveau 3 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, y compris les gains (pertes) réalisés et latents constatés à l'état des résultats.

Périodes closes les	31 mars 2023	30 sept. 2022
Actifs financiers		
Titres de créance		
Solde d'ouverture	—	318
Achat de placements	—	—
Ventes/règlements	—	—
Gains (pertes) réalisés et latents constatés à l'état des résultats	—	—
Transferts depuis	56	—
Transferts vers	—	(318)
Solde de clôture	56	—
Variation des gains ou des pertes latents pour les actifs de niveau 3 détenus à la clôture de l'exercice et constatée dans les autres variations de la juste valeur des placements et dérivés	—	—

Le gestionnaire a évalué l'incidence d'un changement de ces données par rapport à d'autres options pouvant être envisagées et a conclu qu'un tel changement n'aurait pas d'incidence importante sur l'actif net du Fonds.

Informations additionnelles sur le niveau 3

Les positions de niveau 3 détenues par le Fonds n'étaient pas considérées importantes.

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.

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2023

Au 31 mars 2023	Actif	Passif	
Montants bruts des actifs (passifs) financiers comptabilisés	9 436	(154)	financiers non dérivés » dans l'état de la situation financière. Ce montant représente également l'exposition maximale à la date de clôture.
Montants compensés à l'état de la situation financière	—	—	
Montants nets présentés à l'état de la situation financière	9 436	(154)	La variation de la juste valeur des titres adossés à des créances hypothécaires et d'autres créances mobilières est constatée à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente » dans l'état du résultat global.
Montants connexes non compensés à l'état de la situation financière			
Instrument financier	—	—	
Garantie en trésorerie reçue (cédée)	—	—	
Montant net	9 436	(154)	
Au 30 sept. 2022	Actif	Passif	
Montants bruts des actifs (passifs) financiers comptabilisés	666	(35 610)	
Montants compensés à l'état de la situation financière	—	—	
Montants nets présentés à l'état de la situation financière	666	(35 610)	
Montants connexes non compensés à l'état de la situation financière			
Instrument financier	—	—	
Garantie en trésorerie reçue (cédée)	—	—	
Montant net	666	(35 610)	

i) Entités structurées non consolidées

L'information sur la valeur comptable et la taille des investissements dans des entités structurées est présentée dans le tableau ci-après :

Aux	Valeur comptable (\$)	
	31 mars 2023	30 sept. 2022
AG TTMT Escrow Issuer LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,625 %, 30 sept. 2027	2 593	2 424
Cheever Escrow Issuer, LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,125 %, 1 ^{er} oct. 2027	—	1 782
VZ Secured Financing B.V., série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 5,000 %, 15 janv. 2032	3 220	3 117
Total	5 813	7 323

La valeur comptable des titres adossés à des créances hypothécaires et d'autres créances mobilières est comptabilisée à titre de « Placements – Actifs

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

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

Pour tout complément de renseignements, veuillez nous appeler au :

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

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

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

