

Fonds d'investissement BMO 2024

États financiers annuels

30 septembre 2024

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

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

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

PwC Tower, 18 York Street, bureau 2500, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2

Tél. : +1 416 863-1133, Téléc. : +1 416 365-8215, Téléc. courriel : ca_toronto_18_york_fax@pwc.com



BMO Portefeuille FNB conservateur
BMO Portefeuille FNB équilibré
BMO Portefeuille FNB croissance
BMO Portefeuille FNB actions de croissance
BMO Fonds universel d'obligations
BMO Fonds des marchés en développement
BMO Fonds européen
BMO Fonds de dividendes nord-américains
BMO Fonds FNB d'actions américaines
BMO Fonds d'actions américaines
BMO Fonds mondial de dividendes
BMO Fonds FNB international d'actions
BMO Fonds mondial de revenu mensuel
BMO Fonds FNB dividendes gestion tactique
BMO Fonds d'obligations mondiales stratégiques
BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé
BMO Fonds FNB équilibré gestion tactique
BMO Fonds d'occasions de croissance
BMO Fonds mondial d'actions
BMO Fonds d'actions américaines Plus
BMO Fonds du marché monétaire en dollars US
BMO Fonds indice-actions en dollars US
BMO Fonds américain de revenu mensuel en dollars US
BMO Fonds de dividendes en dollars US
BMO Fonds équilibré en dollars US
BMO Fonds d'actions Réduction du risque
BMO Fonds à revenu fixe Réduction du risque
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de banques canadiennes
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés européennes à dividendes élevés
BMO Fonds d'actions mondiales à perspectives durables
BMO Fonds FNB mondial d'allocation de l'actif gestion tactique
BMO Fonds FNB mondial de croissance gestion tactique
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés américaines à dividendes élevés
BMO Fonds leadership féminin
BMO Fonds d'actions internationales
BMO Fonds japonais
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de sociétés canadiennes à dividendes élevés
BMO Fonds concentré d'actions mondiales
BMO Fonds d'obligations mixtes
BMO Fonds d'obligations mondiales multusectorielles durables
BMO Fonds américain à petite capitalisation
BMO Fonds d'actions multi-factorielles
BMO Fonds FNB d'actions canadiennes à faible volatilité
BMO Portefeuille FNB équilibré en dollars US
BMO Portefeuille FNB conservateur en dollars US
BMO Portefeuille FNB de revenu en dollars US



BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2040
BMO Portefeuille de revenu durable
BMO Portefeuille conservateur durable
BMO Portefeuille équilibré durable
BMO Portefeuille croissance durable
BMO Fonds FNB d'actions américaines à faible volatilité
BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables
BMO Fonds d'obligations durables
BMO Fonds FNB actions du secteur énergie propre
BMO Fonds FNB actions du NASDAQ 100
BMO Fonds d'actions américaines toutes capitalisations
BMO Brookfield Fonds mondial immobilier de technologie
BMO Brookfield Fonds mondial d'infrastructures d'énergie renouvelable
BMO Fonds d'obligations de sociétés américaines
BMO Fonds FNB de banques canadiennes
BMO Fonds mondial de revenu amélioré
BMO Fonds FNB mondial de qualité
BMO ARK Fonds révolution génomique
BMO ARK Fonds innovation
BMO ARK Fonds Internet nouvelle génération
BMO Fonds canadien de revenu et de croissance
BMO Fonds innovations mondiales
BMO Fonds mondial de revenu et de croissance
BMO Fonds de rendement d'actions stratégiques
BMO Fonds FNB obligations totales
BMO Fonds FNB obligations de sociétés
BMO Fonds FNB à rendement bonifié
BMO Fonds mondial énergie (anciennement, BMO Catégorie mondiale énergie)
BMO Fonds FNB mondial à faible volatilité (anciennement, BMO Catégorie FNB mondial à faible volatilité)
BMO Fonds Chine élargie (anciennement, BMO Catégorie Chine élargie)
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes d'énergie
BMO Fonds FNB vente d'options d'achat couvertes de services aux collectivités
BMO Portefeuille conservateur géré
BMO Fonds de transition climatique mondiale
BMO Fonds d'occasions de dividendes mondiaux (anciennement, BMO Catégorie mondiale de dividendes)
BMO Fonds soins de la santé mondiaux
BMO Fonds FPI mondiaux
BMO Portefeuille actions de croissance durable
BMO Fonds FNB obligations à très court terme
BMO Fonds d'actions américaines de croissance de CMF
BMO Fonds d'actions américaines de valeur de CMF
BMO Fonds de rendement à revenu fixe stratégique
BMO Fonds d'opportunités liées à l'inflation

(individuellement, le « Fonds »)



Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds au 30 septembre 2024, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (normes IFRS de comptabilité).

Notre audit

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

- les états de la situation financière à la date de clôture des périodes indiquées à la note 1;
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes indiquées à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1;
- les notes annexes, qui comprennent les informations significatives sur les méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

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

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

Indépendance

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

Autres informations

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de 2024.

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

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chaque Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence



significative entre celles-ci et les états financiers de chaque Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

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

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

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

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

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

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie



significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)
Le 20 décembre 2024

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

Aux	30 septembre 2024	30 septembre 2023
ACTIF		
ACTIF COURANT		
Trésorerie	15 156	13 490
Placements		
Actifs financiers non dérivés	380 600	627 020
Actifs dérivés	609	68
Montant à recevoir pour la vente de placements	8	301
Souscriptions à recevoir	58	159
Intérêts à recevoir	6 083	9 770
Total de l'actif	402 514	650 808
PASSIF		
PASSIF COURANT		
Achats de placements à payer	2 146	4 295
Rachats à payer	95	850
Passifs dérivés	459	3 348
Charges à payer	183	283
Total du passif	2 883	8 776
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	399 631	642 032
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série A	13 674	9 323
Parts de série Conseiller	17 809	19 172
Parts de série F	8 461	8 897
Parts de série I	15 604	16 342
Parts de série O	344 083	588 298
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts de série A	7,34 \$	6,86 \$
Parts de série Conseiller	8,25 \$	7,72 \$
Parts de série F	9,62 \$	8,96 \$
Parts de série I	7,65 \$	7,08 \$
Parts de série O	7,99 \$	7,41 \$

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

Périodes closes les	30 septembre 2024	30 septembre 2023
REVENUS		
Revenus d'intérêts	26 657	39 340
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Perte nette réalisée	(26 163)	(43 049)
Variation de la plus-value latente	48 350	53 453
Gain net sur la juste valeur des placements et dérivés	48 844	49 744
Revenu tiré du prêt de titres (note 8)	69	86
Gain de change	789	8 720
Total des autres revenus	858	8 806
Total des revenus	49 702	58 550
CHARGES		
Frais de gestion (note 6)	1 135	1 627
Frais d'administration fixes (note 6)	1 109	1 806
Frais du comité d'examen indépendant (note 6)	1	1
Frais d'intérêts	0	1
Frais relatifs à l'aperçu du Fonds	0	0
Frais de présentation de l'information aux porteurs de parts	1	1
Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille (note 6)	0	—
Charges d'exploitation absorbées par le gestionnaire (note 6)	(1)	—
Total des charges	2 245	3 436
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 457	55 114
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série A	1 280	591
Parts de série Conseiller	2 158	1 519
Parts de série F	1 093	719
Parts de série D	—	1
Parts de série I	2 244	2 217
Parts de série O	40 682	50 067
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 8)		
Parts de série A	0,83	0,47
Parts de série Conseiller	0,95	0,58
Parts de série F	1,18	0,71
Parts de série D	—	0,60
Parts de série I	0,98	0,75
Parts de série O	0,87	0,61

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

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

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

Périodes closes les	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Parts de série A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	9 323	8 181
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 280	591
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(438)	(341)
Remboursement de capital	(119)	(137)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(557)	(478)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 947	2 058
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	519	454
Rachat de parts rachetables	(2 838)	(1 483)
Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	3 628	1 029
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 351	1 142
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	13 674	9 323

Parts de série Conseiller		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	19 172	21 586
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 158	1 519
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(726)	(813)
Remboursement de capital	(229)	(349)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(955)	(1 162)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	458	260
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	744	894
Rachat de parts rachetables	(3 768)	(3 925)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 566)	(2 771)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 363)	(2 414)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	17 809	19 172

Périodes closes les	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Parts de série F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	8 897	8 964
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 093	719
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(412)	(468)
Remboursement de capital	(63)	(65)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(475)	(533)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	746	1 192
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	393	435
Rachat de parts rachetables	(2 193)	(1 880)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 054)	(253)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(436)	(67)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	8 461	8 897

Parts de série D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	—	17
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	1
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	—	(0)
Remboursement de capital	—	(0)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	(0)
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	0
Rachat de parts rachetables	—	(18)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	—	(18)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	(17)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	—	—

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

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

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

Périodes closes les	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Parts de série I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	16 342	28 806
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 244	2 217
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(933)	(1 175)
Remboursement de capital	(27)	(107)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(960)	(1 282)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 416	5 571
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	960	1 282
Rachat de parts rachetables	(4 398)	(20 252)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(2 022)	(13 399)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(738)	(12 464)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	15 604	16 342

Parts de série 0

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	588 298	617 735
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 682	50 067
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(18 401)	(30 585)
Remboursement de capital	(1 296)	(5 110)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(19 697)	(35 695)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	33 518	103 456
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	18 527	33 768
Rachat de parts rachetables	(317 245)	(181 033)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(265 200)	(43 809)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(244 215)	(29 437)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	344 083	588 298

Périodes closes les	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Total du Fonds		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	642 032	685 289
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 457	55 114
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(20 910)	(33 382)
Remboursement de capital	(1 734)	(5 768)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(22 644)	(39 150)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	42 085	112 537
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	21 143	36 833
Rachat de parts rachetables	(330 442)	(208 591)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(267 214)	(59 221)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(242 401)	(43 257)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	399 631	642 032

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

Périodes closes les	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 457	55 114
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain de change sur la trésorerie	(30)	(67)
Perte nette réalisée sur la vente de placements et de dérivés	26 163	43 049
Variation de la plus-value latente sur les placements et les dérivés	(48 350)	(53 453)
Diminution des intérêts à recevoir	3 687	424
(Diminution) augmentation des charges à payer	(100)	251
Amortissement des primes et escomptes	(1 537)	(807)
Achats de placements	(149 257)	(177 530)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	424 679	259 941
Sorties de trésorerie sur dérivés	(10 564)	(33 207)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	292 148	93 715
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 501)	(2 317)
Produit de l'émission de parts rachetables*	41 961	112 230
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(330 972)	(207 897)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(290 512)	(97 984)
Gain de change sur la trésorerie	30	67
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 636	(4 269)
Trésorerie à l'ouverture de la période	13 490	17 692
Trésorerie à la clôture de la période	15 156	13 490
Information supplémentaire		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	28 807	38 957
Frais d'intérêts payés*	0	1

+ Hors échanges entre les séries, le cas échéant.

* Cet élément est lié aux activités d'exploitation.

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 septembre 2024 (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 %							
1011778 B.C. ULC/New Red Finance, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,125 %, 15 juin 2029	182 USD	249	253	ZF North America Capital, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,875 %, 23 avr. 2032	469 USD	649	636
1011778 B.C. ULC/New Red Finance, Inc., série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 5,625 %, 15 sept. 2029	481 USD	652	660			1 244	1 254
Baytex Energy Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,500 %, 30 avr. 2030	374 USD	499	524	Irlande — 0,5 %			
Baytex Energy Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,375 %, 15 mars 2032	1 040 USD	1 404	1 401	GGAM Finance Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,875 %, 15 avr. 2029	1 146 USD	1 572	1 614
Bombardier Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,875 %, 15 avr. 2027	369 USD	473	500	GGAM Finance Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,875 %, 15 mars 2030	360 USD	491	488
Bombardier Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 1 ^{er} juill. 2031	174 USD	236	249			2 063	2 102
GFL Environmental Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,750 %, 15 janv. 2031	582 USD	798	826	Luxembourg — 1,3 %			
Hudbay Minerals Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 1 ^{er} avr. 2026	768 USD	932	1 028	FAGE International SA/FAGE USA Dairy Industry Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,625 %, 15 août 2026	560 USD	713	752
Hudbay Minerals Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,125 %, 1 ^{er} avr. 2029	1 021 USD	1 339	1 401	Herens Holdco S.a r.l., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,750 %, 15 mai 2028	908 USD	1 136	1 074
NOVA Chemicals Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 1 ^{er} mai 2025	593 USD	782	797	INEOS Finance PLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,500 %, 15 avr. 2029	1 191 USD	1 600	1 684
NOVA Chemicals Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 1 ^{er} juin 2027	837 USD	1 055	1 120	ION Trading Technologies S.à r.l., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,750 %, 15 mai 2028	948 USD	1 153	1 199
NOVA Chemicals Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,500 %, 15 nov. 2028	554 USD	777	801	ION Trading Technologies S.à r.l., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,500 %, 30 mai 2029	410 USD	566	567
NOVA Chemicals Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 9,000 %, 15 févr. 2030	1 001 USD	1 355	1 466			5 168	5 276
Primo Water Holdings Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,375 %, 30 avr. 2029	362 USD	433	469	Pays-Bas — 1,5 %			
Ritchie Bros. Holdings Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,750 %, 15 mars 2028	262 USD	356	367	Trivium Packaging Finance B.V., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,500 %, 15 août 2026	1 504 USD	1 917	2 024
Ritchie Bros. Holdings Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,750 %, 15 mars 2031	310 USD	422	447	VZ Secured Financing B.V., série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 5,000 %, 15 janv. 2032	1 682 USD	2 125	2 092
	11 762	12 309		Ziggo B.V., série 144A, billets, garantis, rachetables, 4,875 %, 15 janv. 2030	1 623 USD	2 084	2 086
						6 126	6 202
France — 1,5 %							
Constellium SE, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,750 %, 15 avr. 2029	1 938 USD	2 361	2 448	Pologne — 0,3 %			
iliad Holding, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,500 %, 15 oct. 2026	1 052 USD	1 336	1 437	Canpack S.A./Canpack US LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 15 nov. 2029	940 USD	1 179	1 184
iliad Holding, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,000 %, 15 oct. 2028	650 USD	843	895	Espagne — 0,4 %			
iliad Holding, série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 8,500 %, 15 avr. 2031	711 USD	980	1 035	Grifols Escrow Issuer S.A., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 oct. 2028	1 359 USD	1 672	1 724
	5 520	5 815					
Allemagne — 0,3 %							
ZF North America Capital, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,125 %, 14 avr. 2030	444 USD	595	618	Royaume-Uni — 1,3 %			
				INEOS Quattro Finance 2 PLC, série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 3,375 %, 15 janv. 2026	305 USD	401	402
				INEOS Quattro Finance 2 PLC, série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 9,625 %, 15 mars 2029	647 USD	893	936
				The Engine Group Limited, prêt à terme, 12,250 %, 8 mars 2025	102 USD	131	90
				Virgin Media Finance PLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 15 juill. 2030	846 USD	1 111	1 006
				VMED O2 UK Financing 1 plc, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,250 %, 31 janv. 2031	1 445 USD	1 920	1 733

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 septembre 2024 (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 (\$)
VMED O2 UK Financing I plc, série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 7,750 %, 15 avr. 2032	666 USD	905	924	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,625 %, 1 ^{er} févr. 2032	490 USD	656	686
		5 361	5 091	APX Group, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,750 %, 15 févr. 2027	740 USD	989	1 004
États-Unis — 85,0 %				Arches Buyer, Inc., prêt à terme B, taux variable, 8,597 %, 6 déc. 2027	307 USD	402	397
Acadia Healthcare Company, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 1 ^{er} juill. 2028	463 USD	598	610	Arches Buyer, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,250 %, 1 ^{er} juin 2028	1 521 USD	1 782	1 892
Acadia Healthcare Company, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 15 avr. 2029	615 USD	785	793	Archrock Partners, L.P./Archrock Partners Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,625 %, 1 ^{er} sept. 2032	357 USD	491	496
AG Issuer, LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,250 %, 1 ^{er} mars 2028	295 USD	388	391	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance plc, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2028	1 207 USD	1 504	1 495
AG TTMT Escrow Issuer LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,625 %, 30 sept. 2027	1 417 USD	1 862	1 964	Aretec Escrow Issuer 2, Inc., série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 10,000 %, 15 août 2030	1 235 USD	1 754	1 780
Albertsons Companies, Inc./Safeway Inc./New Albertsons L.P./Albertson's LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,875 %, 15 févr. 2030	155 USD	198	206	Aretec Group, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,500 %, 1 ^{er} avr. 2029	440 USD	570	565
Alcoa Nederland Holding B.V., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,125 %, 15 mars 2031	262 USD	356	377	Ascend Learning, LLC, prêt à terme B, taux variable, 8,847 %, 11 déc. 2028	895 USD	1 169	1 205
Alliant Holdings Intermediate, LLC/Alliant Holdings Co-Issuer, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,250 %, 15 oct. 2027	1 532 USD	1 916	1 984	Ashland LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,375 %, 1 ^{er} sept. 2031	1 430 USD	1 584	1 715
Alliant Holdings Intermediate, LLC/Alliant Holdings Co-Issuer, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,750 %, 15 avr. 2028	1 360 USD	1 829	1 869	AssuredPartners, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,625 %, 15 janv. 2029	684 USD	875	891
Alliant Holdings Intermediate, LLC/Alliant Holdings Co-Issuer, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,000 %, 15 janv. 2031	275 USD	376	382	AssuredPartners, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,500 %, 15 févr. 2032	280 USD	373	390
Alliant Holdings Intermediate, LLC/Alliant Holdings Co-Issuer, série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 6,500 %, 1 ^{er} oct. 2031	649 USD	881	888	ATI Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,125 %, 1 ^{er} oct. 2031	1 214 USD	1 520	1 597
Alpha Generation, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,750 %, 15 oct. 2032	366 USD	504	502	Avantor Funding, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 15 juill. 2028	1 331 USD	1 709	1 760
Amentum Escrow Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 1 ^{er} août 2032	271 USD	381	382	Avient Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 1 ^{er} nov. 2031	550 USD	753	763
American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd., série 144A, billets, premier rang, garantis, 5,500 %, 20 avr. 2026	1 433 USD	1 825	1 932	Avis Budget Car Rental LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,250 %, 15 janv. 2030	377 USD	514	522
American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd., série 144A, billets, premier rang, garantis, 5,750 %, 20 avr. 2029	1 096 USD	1 435	1 480	Avis Budget Car Rental LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,000 %, 15 févr. 2031	708 USD	950	979
American Airlines, Inc., prêt à terme, taux variable, 10,294 %, 20 avr. 2028	375 USD	471	521	Axalta Coating Systems, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,375 %, 15 févr. 2029	1 044 USD	1 276	1 321
American Airlines, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,500 %, 15 mai 2029	495 USD	687	710	Axalta Coating Systems, LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B B.V., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 juin 2027	1 075 USD	1 375	1 443
American Axle & Manufacturing, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 1 ^{er} avr. 2027	755 USD	982	1 024	Bausch & Lomb Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,375 %, 1 ^{er} oct. 2028	578 USD	781	827
American Axle & Manufacturing, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 1 ^{er} oct. 2029	350 USD	407	433	Bausch Health Companies Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,500 %, 1 ^{er} nov. 2025	322 USD	412	426
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,000 %, 15 janv. 2028	1 894 USD	2 401	2 465	Bausch Health Companies Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,875 %, 1 ^{er} juin 2028	1 336 USD	1 466	1 414
AmWINS Group, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,375 %, 15 févr. 2029	553 USD	744	766	Beacon Roofing Supply, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,500 %, 15 nov. 2026	1 512 USD	1 927	2 014
				Block, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 15 mai 2032	909 USD	1 242	1 280

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 septembre 2024 (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 (\$)
Boyer USA, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 mai 2029	452 USD	564	589	Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Financing Co., Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,000 %, 15 juin 2029	399 USD	551	561
BroadStreet Partners Inc., prêt à terme B4, taux variable, 8,497 %, 14 juin 2031	718 USD	986	967	Charles River Laboratories International, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,750 %, 15 mars 2029	1 524 USD	1 937	1 940
Caesars Entertainment, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 15 oct. 2029	325 USD	409	418	Chart Industries, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,500 %, 1 ^{er} janv. 2030	426 USD	573	607
Caesars Entertainment, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,000 %, 15 févr. 2030	1 748 USD	2 373	2 470	Chart Industries, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 9,500 %, 1 ^{er} janv. 2031	231 USD	308	341
Caesars Entertainment, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,500 %, 15 févr. 2032	1 441 USD	1 961	2 016	CHS/Community Health Systems, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,625 %, 15 mars 2027	780 USD	986	1 038
Carnival Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,750 %, 1 ^{er} mars 2027	1 065 USD	1 349	1 459	CHS/Community Health Systems, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,250 %, 15 mai 2030	2 105 USD	2 634	2 619
Carnival Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,000 %, 1 ^{er} août 2028	305 USD	393	398	CHS/Community Health Systems, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,750 %, 15 févr. 2031	429 USD	439	510
Carnival Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,000 %, 15 août 2029	580 USD	779	834	CHS/Community Health Systems, Inc., série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 10,875 %, 15 janv. 2032	281 USD	381	419
Carnival Holdings (Bermuda) Limited, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 10,375 %, 1 ^{er} mai 2028	1 550 USD	2 149	2 263	Churchill Downs Incorporated, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 janv. 2028	460 USD	599	610
Catalent Pharma Solutions, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,125 %, 15 févr. 2029	1 230 USD	1 516	1 635	Churchill Downs Incorporated, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,750 %, 1 ^{er} mai 2031	890 USD	1 199	1 245
Catalent Pharma Solutions, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,500 %, 1 ^{er} avr. 2030	356 USD	409	474	Cinemark USA, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 15 juill. 2028	470 USD	601	625
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,125 %, 1 ^{er} mai 2027	2 232 USD	3 001	2 969	Cinemark USA, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,000 %, 1 ^{er} août 2032	207 USD	282	293
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 1 ^{er} mars 2030	191 USD	224	237	Civitas Resources, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,625 %, 1 ^{er} nov. 2030	440 USD	615	631
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 15 août 2030	1 231 USD	1 438	1 507	Civitas Resources, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,750 %, 1 ^{er} juill. 2031	690 USD	989	989
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 1 ^{er} févr. 2031	1 801 USD	2 397	2 151	Clarivate Science Holdings Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,875 %, 1 ^{er} juill. 2028	992 USD	1 231	1 286
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	1 916	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,125 %, 15 août 2027	802 USD	1 021	1 066
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 1 ^{er} mai 2032	545 USD	594	637	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,000 %, 15 sept. 2028	940 USD	1 261	1 352
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 15 janv. 2034	320 USD	334	355	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,875 %, 1 ^{er} avr. 2030	681 USD	923	964
CD&R Smokey Buyer, Inc./Radio Systems Corp., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,500 %, 15 oct. 2029	851 USD	1 156	1 152	Clearway Energy Operating LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 mars 2028	1 119 USD	1 391	1 485
CD&R Smokey Buyer, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,750 %, 15 juill. 2025	1 374 USD	1 766	1 858	Clearway Energy Operating LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,750 %, 15 janv. 2032	3 388 USD	4 250	4 143
Centennial Resource Production, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,000 %, 15 janv. 2032	1 345 USD	1 836	1 891	Cloud Software Group, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,500 %, 31 mars 2029	1 946 USD	2 367	2 619
Central Parent Inc./Central Merger Sub Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,250 %, 15 juin 2029	280 USD	377	387	Cloud Software Group, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,000 %, 30 sept. 2029	1 006 USD	1 229	1 385

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 septembre 2024 (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 (\$)
Cloud Software Group, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,250 %, 30 juin 2032	1 069 USD	1 473	1 511	Gates Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,875 %, 1 ^{er} juill. 2029	185 USD	255	259
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,625 %, 15 avr. 2029	288 USD	392	393	Genesee & Wyoming Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,250 %, 15 avr. 2032	772 USD	1 056	1 074
CNX Midstream Partners LP, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 avr. 2030	960 USD	1 184	1 213	Goodyear Tire & Rubber Company, The, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 15 juill. 2029	570 USD	721	708
CNX Resources Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,375 %, 15 janv. 2031	743 USD	965	1 051	Group 1 Automotive, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,375 %, 15 janv. 2030	181 USD	250	249
Colt Merger Sub, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,125 %, 1 ^{er} juill. 2027	415 USD	575	573	GTCR W-2 Merger Sub LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,500 %, 15 janv. 2031	1 459 USD	1 983	2 117
Comstock Resources, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,750 %, 1 ^{er} mars 2029	695 USD	883	916	H&E Equipment Services, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 15 déc. 2028	2 020 USD	2 491	2 564
Comstock Resources, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,875 %, 15 janv. 2030	166 USD	203	210	H.B. Fuller Company, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 15 oct. 2028	832 USD	1 064	1 079
Concentra Escrow Issuer Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,875 %, 15 juill. 2032	449 USD	620	639	Hanesbrands, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,875 %, 15 mai 2026	265 USD	341	355
Darden Restaurants, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 15 avr. 2027	760 USD	967	1 022	Hanesbrands, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 9,000 %, 15 févr. 2031	537 USD	717	784
Darling Ingredients Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,000 %, 15 juin 2030	879 USD	1 151	1 200	Hawaiian Brand Intellectual Property, Ltd./HawaiianMiles Loyalty, Ltd., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 11,000 %, 15 avr. 2029	323 USD	444	438
Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,625 %, 15 mars 2029	1 328 USD	1 822	1 891	HealthEquity, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029	1 523 USD	1 918	1 992
DT Midstream, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,375 %, 15 juin 2031	1 315 USD	1 607	1 683	Helios Software Holdings, Inc./ION Corporate Solutions Finance S.à r.l., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,750 %, 1 ^{er} mai 2029	883 USD	1 207	1 220
Element Solutions Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 1 ^{er} sept. 2028	1 358 USD	1 708	1 750	Herc Holdings Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,625 %, 15 juin 2029	487 USD	668	682
Emerald Debt Merger Sub L.L.C., série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 6,625 %, 15 déc. 2030	1 020 USD	1 379	1 422	Hilcorp Energy I, L.P., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 1 ^{er} nov. 2028	2 532 USD	3 229	3 421
EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc., série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 6,750 %, 15 juill. 2031	565 USD	780	797	Hilcorp Energy I, L.P., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,375 %, 1 ^{er} nov. 2033	405 USD	554	590
Entegris, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,750 %, 15 avr. 2029	805 USD	989	1 073	Hilton Domestic Operating Company, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,125 %, 1 ^{er} avr. 2032	1 030 USD	1 403	1 435
Entegris, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,950 %, 15 juin 2030	616 USD	741	849	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Esc, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,625 %, 15 janv. 2032	886 USD	1 190	1 214
EQM Midstream Partners, LP, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 15 juill. 2048	829 USD	979	1 160	Hologic, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 1 ^{er} févr. 2028	1 571 USD	1 963	2 086
ESAB Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 15 avr. 2029	310 USD	423	431	HUB International Limited, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,250 %, 15 juin 2030	2 137 USD	2 909	3 013
Fertitta Entertainment LLC/Fertitta Entertainment Finance Co., Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,625 %, 15 janv. 2029	320 USD	403	413	Ingevity Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 1 ^{er} nov. 2028	1 165 USD	1 391	1 478
Focus Financial Partners, LLC, série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 6,750 %, 15 sept. 2031	611 USD	835	833	Iron Mountain Incorporated, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,875 %, 15 sept. 2027	1 567 USD	2 063	2 103
Frontier Communications Holdings, LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,750 %, 15 mai 2030	724 USD	964	1 041	Jazz Securities Designated Activity Company, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,375 %, 15 janv. 2029	1 139 USD	1 437	1 490
Frontier Communications Holdings, LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,625 %, 15 mars 2031	753 USD	1 024	1 099	Kaiser Aluminum Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 1 ^{er} juin 2031	952 USD	1 151	1 179

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 septembre 2024 (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 (\$)
Kodiak Gas Services, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 févr. 2029	255 USD	345	357	Nabors Industries, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,375 %, 15 mai 2027	579 USD	764	785
L Brands, Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,250 %, 1 ^{er} févr. 2028	750 USD	965	1 012	Nabors Industries, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 9,125 %, 31 janv. 2030	1 073 USD	1 476	1 497
L Brands, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,500 %, 15 juin 2029	295 USD	378	414	Navient Corporation, billets, premier rang, non garantis, 6,750 %, 25 juin 2025	884 USD	1 125	1 203
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	413	432	Navient Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 15 mars 2029	45 USD	58	59
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 1 ^{er} févr. 2027	1 243 USD	1 558	1 639	Navient Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 11,500 %, 15 mars 2031	652 USD	927	1 007
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 juin 2029	705 USD	867	932	Navient Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,625 %, 1 ^{er} août 2033	158 USD	189	190
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,000 %, 15 juill. 2031	489 USD	670	701	NCR Atleos Escrow Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,500 %, 1 ^{er} avr. 2029	1 169 USD	1 560	1 741
LCM Investments Holdings II LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,875 %, 1 ^{er} mai 2029	1 007 USD	1 277	1 308	NCR Voyix Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 1 ^{er} oct. 2028	861 USD	1 133	1 143
LCM Investments Holdings II LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,250 %, 1 ^{er} août 2031	274 USD	362	393	NCR Voyix Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,125 %, 15 avr. 2029	119 USD	140	157
Light and Wonder International, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,500 %, 1 ^{er} sept. 2031	81 USD	114	115	Neptune Bidco US Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,290 %, 15 avr. 2029	970 USD	1 258	1 284
MasterBrand, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,000 %, 15 juill. 2032	155 USD	212	220	Newell Brands Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,375 %, 15 sept. 2027	206 USD	268	282
Matador Resources Company, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,875 %, 15 avr. 2028	441 USD	587	606	NextEra Energy Operating Partners, LP, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 15 oct. 2026	167 USD	213	220
Matador Resources Company, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 15 avr. 2032	800 USD	1 089	1 080	NextEra Energy Operating Partners, LP, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 15 sept. 2027	1 633 USD	2 134	2 158
Matador Resources Company, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 15 avr. 2033	354 USD	481	472	NextEra Energy Operating Partners, LP, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 janv. 2029	482 USD	653	687
Match Group Holdings II, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,625 %, 15 févr. 2029	1 353 USD	1 716	1 829	NextEra Energy Partners, LP, billets, premier rang, non garantis, 2,500 %, 15 juin 2026	1 652 USD	2 033	2 113
Match Group, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,625 %, 1 ^{er} oct. 2031	950 USD	1 072	1 151	Noble Finance II LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,000 %, 15 avr. 2030	397 USD	561	554
McAfee Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,375 %, 15 févr. 2030	305 USD	394	402	Novelis Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,250 %, 15 nov. 2026	1 274 USD	1 600	1 665
McGraw-Hill Education, Inc., série 144A, premier rang, garantis, rachetables, 7,375 %, 1 ^{er} sept. 2031	171 USD	237	240	NRG Energy, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 15 juin 2029	1 212 USD	1 496	1 634
MGM Resorts International, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,125 %, 15 sept. 2029	410 USD	556	562	NRG Energy, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 15 févr. 2032	141 USD	174	174
Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,875 %, 1 ^{er} mai 2029	1 665 USD	2 100	2 159	NuStar Logistics, L.P., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,750 %, 1 ^{er} oct. 2025	519 USD	704	702
Mileage Plus Holdings, LLC/Mileage Plus Intellectual Property Assets, Ltd., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,500 %, 20 juin 2027	1 452 USD	1 896	1 988	NuStar Logistics, L.P., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,000 %, 1 ^{er} juin 2026	1 466 USD	1 921	1 996
Mozart Debt Merger Sub Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,875 %, 1 ^{er} avr. 2029	970 USD	1 193	1 242	Olympus Water US Holding Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,125 %, 1 ^{er} oct. 2027	628 USD	807	867
Mozart Debt Merger Sub Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 1 ^{er} oct. 2029	2 195 USD	2 578	2 913	Olympus Water US Holding Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,250 %, 1 ^{er} oct. 2028	584 USD	667	754
				Olympus Water US Holding Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,750 %, 15 nov. 2028	1 209 USD	1 643	1 746
				Olympus Water US Holding Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,250 %, 15 juin 2031	752 USD	1 028	1 058
				OneMain Finance Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 9,000 %, 15 janv. 2029	733 USD	970	1 050

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 septembre 2024 (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 (\$)
OneMain Finance Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,875 %, 15 mars 2030	569 USD	768	805	Post Holdings, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,625 %, 15 janv. 2028	518 USD	673	707
OneMain Finance Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 15 sept. 2030	343 USD	365	413	Post Holdings, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 15 avr. 2030	305 USD	391	395
OneMain Finance Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,500 %, 15 mai 2031	494 USD	678	688	Post Holdings, Inc., série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 6,250 %, 15 févr. 2032	511 USD	697	712
OneMain Finance Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,125 %, 15 nov. 2031	208 USD	285	285	Post Holdings, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 15 oct. 2034	333 USD	450	454
OPENLANE, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,125 %, 1 ^{er} juin 2025	914 USD	1 175	1 231	Prestige Brands, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,125 %, 15 janv. 2028	773 USD	995	1 036
Organon Finance 1 LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,125 %, 30 avr. 2028	322 USD	407	419	Prime Security Services Borrower, LLC/Prime Finance, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,375 %, 31 août 2027	816 USD	1 077	1 051
Organon Finance 1 LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,125 %, 30 avr. 2031	1 193 USD	1 391	1 518	Provident Funding Associates, L.P./PFG Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,375 %, 15 juin 2025	1 159 USD	1 456	1 568
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 15 mars 2030	1 536 USD	1 932	1 976	Provident Funding Associates, L.P./PFG Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 9,750 %, 15 sept. 2029	610 USD	834	841
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corporation, série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 7,375 %, 15 févr. 2031	163 USD	224	235	Resideo Funding Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 1 ^{er} sept. 2029	888 USD	1 087	1 131
Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co., Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,250 %, 15 mai 2026	1 260 USD	1 672	1 704	Resideo Funding Inc., série 144A, premier rang, non garanties, rachetables, 6,500 %, 15 juill. 2032	668 USD	910	928
Panther Escrow Issuer LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,125 %, 1 ^{er} juin 2031	1 064 USD	1 455	1 509	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 1 ^{er} avr. 2032	457 USD	619	639
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	638 USD	827	861	RLJ Lodging Trust, L.P., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,750 %, 1 ^{er} juill. 2026	1 099 USD	1 384	1 454
Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,875 %, 15 mai 2029	775 USD	984	1 015	Roblox Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 1 ^{er} mai 2030	1 407 USD	1 719	1 772
Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,000 %, 1 ^{er} févr. 2030	252 USD	345	354	Rocket Mortgage, LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 1 ^{er} mars 2031	1 334 USD	1 613	1 662
Pattern Energy Operations LP/Pattern Energy Operations Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 15 août 2028	665 USD	850	869	Rocket Mortgage, LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 15 oct. 2033	1 958 USD	2 444	2 379
Penn National Gaming, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,125 %, 1 ^{er} juill. 2029	505 USD	591	622	Royal Caribbean Cruises Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 31 août 2026	457 USD	584	624
Penske Automotive Group, Inc., billets, premier rang, subalternes, non garantis, rachetables, 3,500 %, 1 ^{er} sept. 2025	1 205 USD	1 600	1 602	Royal Caribbean Cruises Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,625 %, 30 sept. 2031	545 USD	742	747
Permian Resources Operating, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,875 %, 1 ^{er} juill. 2029	1 862 USD	2 303	2 521	Royal Caribbean Cruises Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 15 mars 2032	261 USD	352	366
Permian Resources Operating, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 1 ^{er} févr. 2033	354 USD	490	486	Royal Caribbean Cruises Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,000 %, 1 ^{er} févr. 2033	268 USD	371	372
PetSmart LLC, prêt à terme, taux variable, 9,097 %, 11 févr. 2028	1 268 USD	1 721	1 699	Ryan Specialty, LLC, série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 5,875 %, 1 ^{er} août 2032	435 USD	595	598
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,750 %, 15 févr. 2028	425 USD	526	551	SBA Communications Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,125 %, 1 ^{er} févr. 2029	868 USD	1 009	1 086
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,750 %, 15 févr. 2029	600 USD	771	800	Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,625 %, 1 ^{er} mars 2030	1 221 USD	1 562	1 640
Playtika Holding Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 15 mars 2029	486 USD	603	603	Scientific Games International, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 nov. 2029	710 USD	986	993
				Scotts Miracle-Gro Company, The, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 1 ^{er} avr. 2031	995 USD	1 075	1 235

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 septembre 2024 (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 (\$)
Scotts Miracle-Gro Company, The, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,375 %, 1 ^{er} févr. 2032	355 USD	401	444	Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 janv. 2031	536 USD	729	768
Seagate HDD Cayman, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,250 %, 15 déc. 2029	269 USD	366	395	Sunoco LP, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,000 %, 1 ^{er} mai 2029	566 USD	782	800
Seagate HDD Cayman, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,500 %, 15 juill. 2031	314 USD	427	463	Sunoco LP, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 1 ^{er} mai 2032	679 USD	945	973
Select Medical Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 15 août 2026	1 462 USD	1 879	1 990	Synaptics Incorporated, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 15 juin 2029	1 210 USD	1 435	1 551
Sensata Technologies, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,625 %, 15 juill. 2032	367 USD	502	517	Teleflex Incorporated, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 1 ^{er} juin 2028	644 USD	819	844
Service Properties Trust, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,625 %, 15 nov. 2031	942 USD	1 311	1 385	Tenet Healthcare Corporation, billets, garantis, rachetables, 6,250 %, 1 ^{er} févr. 2027	1 472 USD	1 935	1 994
Shift4 Payments, LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 1 ^{er} nov. 2026	1 508 USD	1 921	2 018	Tenet Healthcare Corporation, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,125 %, 1 ^{er} nov. 2027	545 USD	694	735
Shift4 Payments, LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,750 %, 15 août 2032	328 USD	451	464	Tenet Healthcare Corporation, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,375 %, 15 janv. 2030	345 USD	434	448
Simmons Foods, Inc./Simmons Prepared Foods, Inc./Simmons Pet Food, Inc./Simmons Feed, série 144A, billets, garantis, rachetables, 4,625 %, 1 ^{er} mars 2029	1 504 USD	1 858	1 930	Tenet Healthcare Corporation, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,125 %, 15 juin 2030	918 USD	1 162	1 262
Sirius XM Radio, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,125 %, 1 ^{er} sept. 2026	1 598 USD	1 999	2 089	TerraForm Power Operating, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 31 janv. 2028	783 USD	965	1 048
Sirius XM Radio, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 15 juill. 2028	590 USD	707	753	TerraForm Power Operating, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 janv. 2030	1 211 USD	1 533	1 567
Six Flags Entertainment Corp./Six Flags Theme Parks Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,625 %, 1 ^{er} mai 2032	783 USD	1 078	1 096	TransDigm Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,750 %, 15 août 2028	1 019 USD	1 367	1 420
Six Flags Entertainment Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 mai 2031	1 251 USD	1 724	1 751	TransDigm, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,375 %, 1 ^{er} mars 2029	1 288 USD	1 746	1 797
SM Energy Company, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 15 juill. 2028	278 USD	355	376	TransDigm, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,625 %, 1 ^{er} mars 2032	1 319 USD	1 788	1 859
SM Energy Company, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,750 %, 1 ^{er} août 2029	353 USD	484	479	TransMontaigne Partners L.P./TLP Finance Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,125 %, 15 févr. 2026	1 661 USD	2 067	2 208
SM Energy Company, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,000 %, 1 ^{er} août 2032	1 140 USD	1 575	1 548	Transocean Aquila Ltd., billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,000 %, 30 sept. 2028	700 USD	945	968
Southwestern Energy Company, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 1 ^{er} févr. 2032	2 054 USD	2 620	2 658	Transocean Titan Financing Limited, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,375 %, 1 ^{er} févr. 2028	962 USD	1 304	1 340
Spirit AeroSystems, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,375 %, 30 nov. 2029	403 USD	544	592	Travel + Leisure Co., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,500 %, 1 ^{er} déc. 2029	495 USD	608	634
Spirit AeroSystems, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,750 %, 15 nov. 2030	454 USD	627	685	Triton Water Holdings Inc., prêt à terme, taux variable, 8,846 %, 31 mars 2028	744 USD	997	1 004
Springleaf Finance Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,375 %, 15 nov. 2029	117 USD	133	152	UKG Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,875 %, 1 ^{er} févr. 2031	1 222 USD	1 644	1 708
SS&C Technologies, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 1 ^{er} juin 2032	402 USD	550	562	United Wholesale Mortgage, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,750 %, 15 juin 2027	290 USD	384	390
Star Parent, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,000 %, 1 ^{er} oct. 2030	1 302 USD	1 803	1 892	United Wholesale Mortgage, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 15 avr. 2029	305 USD	383	402
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 15 janv. 2029	94 USD	120	126	Univision Communications Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,000 %, 15 août 2028	534 USD	713	739
				Univision Communications Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,375 %, 30 juin 2030	653 USD	854	854
				US Foods, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 janv. 2032	553 USD	754	792
				USA Compression Partners, LP/USA Compression Finance Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,875 %, 1 ^{er} sept. 2027	505 USD	667	689

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 septembre 2024 (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 (\$)
USA Compression Partners, LP/USA Compression Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,125 %, 15 mars 2029	273 USD	371	380	Williams Scotsman, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,625 %, 15 juin 2029	209 USD	288	291
Vail Resorts, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 15 mai 2032	421 USD	578	595	Williams Scotsman, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,375 %, 1 ^{er} oct. 2031	270 USD	383	386
Velocity Vehicle Group LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,000 %, 1 ^{er} juin 2029	120 USD	164	169	Windstream Escrow LLC/Windstream Escrow Finance Corp., série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 8,250 %, 1 ^{er} oct. 2031	390 USD	531	537
Venture Global Calcasieu Pass, LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,125 %, 15 août 2031	2 680 USD	3 467	3 371	Wynn Resorts Capital Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 15 mars 2033	555 USD	755	761
Venture Global Calcasieu Pass, LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,875 %, 1 ^{er} nov. 2033	1 870 USD	2 226	2 270	Zebra Technologies Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 1 ^{er} juin 2032	484 USD	664	684
Venture Global LNG, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,500 %, 1 ^{er} févr. 2029	1 140 USD	1 573	1 733	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 1 ^{er} févr. 2029	1 381 USD	1 728	1 726
Venture Global LNG, Inc., série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 7,000 %, 15 janv. 2030	402 USD	553	558		327 308	339 643	
Venture Global LNG, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,875 %, 1 ^{er} févr. 2032	1 283 USD	1 770	1 928	Total du portefeuille de placements — 95,2 %	367 403	380 600	
Vertical U.S. Newco Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,250 %, 15 juill. 2027	1 093 USD	1 394	1 463	Gain total latent sur le contrat de change à terme — 0,2 %			609
Viking Cruises Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,000 %, 15 févr. 2029	405 USD	546	555	Perte totale latente sur les contrats de change à terme — (0,1) %			(459)
Viking Cruises Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 9,125 %, 15 juill. 2031	715 USD	947	1 057	Autres actifs, moins les passifs — 4,7 %			18 881
Vistra Operations Company LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 31 juill. 2027	1 557 USD	2 072	2 092	ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,0 %			399 631
Vistra Operations Company LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,375 %, 1 ^{er} mai 2029	470 USD	594	615				
Vistra Operations Company LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,750 %, 15 oct. 2031	1 181 USD	1 612	1 719				
Vistra Operations Company LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,875 %, 15 avr. 2032	378 USD	514	538				
W. R. Grace Holdings LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,875 %, 15 juin 2027	1 746 USD	2 210	2 327				
W. R. Grace Holdings LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,625 %, 15 août 2029	635 USD	791	807				
Waste Pro USA, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 15 févr. 2026	1 855 USD	2 333	2 500				
Watco Cos. LLC/Watco Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,125 %, 1 ^{er} août 2032	970 USD	1 347	1 368				
WESCO Distribution, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 juin 2028	992 USD	1 289	1 374				
WESCO Distribution, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,375 %, 15 mars 2029	304 USD	411	425				
WESCO Distribution, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,625 %, 15 mars 2032	744 USD	1 005	1 048				
White Cap Buyer LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,875 %, 15 oct. 2028	145 USD	192	198				
Williams Scotsman, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,625 %, 15 août 2028	310 USD	395	408				

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 septembre 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

GAIN LATENT SUR LE CONTRAT DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise acquise	Position (en milliers)	Devise vendue	Position (en milliers)	Taux contractuel	Contrepartie	Notation**	Gain latent
9 oct. 24	CAD	195 200	USD	(143 905)	1,3564	Banque de Montréal***	A-1	609
Gain total latent sur le contrat de change à terme								609

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise acquise	Position (en milliers)	Devise vendue	Position (en milliers)	Taux contractuel	Contrepartie	Notation**	Perte latente
9 oct. 24	CAD	3 000	USD	(2 232)	1,3443	Banque de Montréal***	A-1	(18)
30 oct. 24	CAD	196 600	USD	(145 792)	1,3485	State Street Bank & Trust Co	A-1+	(441)
Perte totale latente sur les contrats de change à terme								(459)

** Notation de Standard & Poor's.

*** La contrepartie est membre du groupe du gestionnaire.

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)
30 septembre 2024

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, FNB active, T4, T5, T6, T8, M, F, F (couverte), F2, F4, F6, 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, 43rd Floor, Toronto (Ontario), M5X 1A1.

L'état de la situation financière et les notes annexes du Fonds sont en date du 30 septembre 2024 et du 30 septembre 2023, le cas échéant. L'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, le tableau des flux de trésorerie et les notes annexes portent sur les périodes closes le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2023, sauf pour un Fonds établi au cours de l'une de ces périodes, auquel cas l'information fournie a trait à la période allant de la date d'entrée en activité (indiquée à la note 8) au 30 septembre de la période applicable. L'information financière relative à une série établie durant ces périodes est présentée depuis la date de lancement indiquée à la note 8 au 30 septembre de la période applicable.

Excepté pour les Fonds établis pendant les exercices 2024 ou 2023, le mot « période » fait référence à un exercice complet.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 12 décembre 2024.

Au titre des services d'audit offerts aux fonds commun de placement et entités d'intérêt public gérés par BMO Investissements Inc., dont la fin d'exercice est au 30 septembre 2024, les frais payés ou à verser à

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. et à d'autres cabinets du réseau PwC totalisent 1 193 \$. Les frais pour les autres services sont de 0 \$.

2. Mode de préparation et de présentation

Ces états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité »). 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. Informations significatives sur les 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

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2024

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

Coût des placements

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

Évaluation de la juste valeur

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

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

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

La juste valeur des obligations, des débentures, des titres adossés à des créances mobilières, 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

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2024

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2024

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

Le Fonds investit dans des titres à déterminer, dont il peut prendre livraison ou non à l'échéance, afin d'avoir accès aux titres adossés à des créances hypothécaires (TACH) sous-jacents. 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

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2024

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

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

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

Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

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

Constataion des revenus

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

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

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

Conversion de devises

La juste valeur des placements et des autres actifs et passifs en devises est convertie dans la monnaie fonctionnelle du Fonds, au cours de change en vigueur à la clôture de la période. Les achats et ventes de placements, ainsi que les revenus et charges, sont convertis au cours de change en vigueur à la date des transactions correspondantes. Les gains (pertes) de change réalisés et latents sur les opérations de placement sont comptabilisés respectivement aux postes « Gain (perte) net réalisé » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente » dans l'état du résultat global. Les gains (pertes) de change 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 Bank and Trust Company (l'« agent chargé du prêt de titres »). La valeur de marché globale de tous les titres prêtés par le Fonds ne peut pas excéder 50 % de sa valeur liquidative. Le Fonds reçoit une garantie dont la valeur doit correspondre à au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est généralement constituée d'obligations ou de garanties du gouvernement du Canada ou d'une province canadienne, du gouvernement des États-Unis ou d'un de ses organismes, mais peut aussi comprendre des obligations d'autres gouvernements pourvu que leur notation soit adéquate. De plus, dans le cadre du programme, l'agent chargé du prêt de titres et les parties liées au dépositaire du Fonds indemnisent entièrement ce dernier advenant le défaut d'un emprunteur.

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)
30 septembre 2024

Pour les Fonds participant au programme, la valeur globale des titres prêtés et de la garantie détenue au 30 septembre 2024 et au 30 septembre 2023, 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 et peut répondre à la définition de fonds commun de placement constitué en fiducie en vertu 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.

Certains pays peuvent assujettir le Fonds à des impôts sur les revenus de placement et les gains en capital étrangers. Ces impôts peuvent être retenus à la source ou estimés au moyen de la méthode la plus vraisemblable d'évaluation d'un passif d'impôts incertain aux fins de l'impôt étranger sur les gains en capital. Ces revenus et ces gains en capital sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts étrangers s'y rattachant, ou

l'impôt estimé sur les gains en capital, sont présentées dans l'état du résultat global et le passif d'impôt est inclus dans les passifs à payer à l'état de la situation financière. L'estimation pourrait différer considérablement de l'impôt à payer dans le pays étranger.

La répartition du revenu, des dividendes, des gains en capital et du remboursement de capital au titre de distributions se fonde sur les estimations du gestionnaire établies au 30 septembre de la période indiquée, le cas échéant, soit la fin de l'exercice du Fonds. Toutefois, la répartition réelle des distributions est déterminée 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

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2024

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 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 normes IFRS de comptabilité 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

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2024

rachat est accepté, dans le cas d'un fonds qui n'investit pas une partie de son portefeuille dans des titres T+3, ou dans un délai plus court que peut fixer le gestionnaire en réponse à des modifications apportées aux lois applicables ou à des modifications d'ordre général apportées à la procédure de règlement dans les marchés pertinents.

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

- d'un panier de titres pertinents et d'une somme au comptant suffisante pour que la valeur des titres et de la somme au comptant reçue soit égale à la valeur liquidative des parts de série FNB souscrites/rachetées;
- d'une somme au comptant égale à la valeur liquidative des parts de série FNB souscrites/rachetées;
- 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 mixtes, du BMO Fonds d'obligations mondiales multisectorielles, du BMO Fonds américain à petite capitalisation, du BMO Fonds d'actions multi-factorielles, du BMO SIA Fonds ciblé d'actions canadiennes, du BMO SIA Fonds ciblé d'actions nord-américaines, du BMO Fonds concentré d'actions américaines et du BMO Fonds FNB d'actions canadiennes à faible volatilité (« séries à charges d'exploitation variables »), notamment, les honoraires et frais d'audit et juridiques, la rémunération du dépositaire et de l'agent des transferts, les coûts attribuables aux émissions, aux rachats et aux changements de titres, dont les coûts liés au système de tenue des registres des porteurs de titres, la préparation et la publication des prospectus, des

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2024

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.

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 assujéti, 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 30 septembre 2024 et 30 septembre 2023, le cas échéant.

f) Mise de fonds initiale

À l'établissement d'un nouveau fonds, le gestionnaire fait une mise de fonds initiale. Selon les politiques des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, un investisseur initial ne peut demander le rachat de ses placements tant qu'un montant additionnel de 500 \$ n'a pas été reçu d'autres investisseurs relativement à la même catégorie de parts. Se reporter à la note 8 pour connaître les placements en parts du Fonds que le gestionnaire détenait au 30 septembre 2024 et au 30 septembre 2023, 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., la Société de fiducie BMO, BMO Capital Markets Corp. ou d'autres fonds d'investissement offerts par la Banque de Montréal, et qui peuvent porter sur l'achat ou la vente de titres en portefeuille par l'entremise ou auprès de filiales ou des membres du groupe de la Banque de Montréal, l'achat ou la vente de titres émis ou garantis par des filiales ou des membres du groupe de la Banque de Montréal, l'achat ou le rachat de parts ou d'actions d'autres fonds d'investissement de la Banque de Montréal ou la prestation de services au gestionnaire.

7. Risques liés aux instruments financiers

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

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2024

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 débetures) et dans des instruments dérivés de taux d'intérêt, le cas échéant. Les autres actifs et passifs sont par nature à court terme ou ne portent pas intérêt. L'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, le cas échéant, est présentée de façon plus détaillée à la note 8.

c) Autre risque de marché

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

d) Risque de crédit

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

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

e) Risque de liquidité

Le risque de liquidité du Fonds se trouve principalement dans les rachats de parts quotidiens en trésorerie et dans les autres passifs. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et cessibles facilement. En outre, il conserve suffisamment de positions en trésorerie pour maintenir son niveau de liquidité. Le Fonds peut, de temps à autre, conclure des contrats de dérivés négociés hors cote ou investir dans des titres non cotés, qui ne sont pas négociés sur un marché organisé et peuvent être non liquides. Les titres pour lesquels une cotation n'a pu être obtenue et qui peuvent être non liquides sont

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2024

indiqués dans l'inventaire du portefeuille. Le gestionnaire surveille la proportion de titres non liquides par rapport à la valeur liquidative du Fonds afin de s'assurer que cette proportion ne dépasse pas le plafond réglementaire et qu'elle n'a aucune incidence importante sur la liquidité nécessaire pour faire face aux obligations financières du Fonds.

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2024

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, 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 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 étaient offertes aux investisseurs qui détenaient un compte à courtage réduit. Le courtage réduit donnait lieu à des commissions de suivi moindres sur ces parts, ce qui diminuait 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 16 mai 2023, les parts de série D ne sont plus offertes.

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

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

investisseurs paient des frais de gestion de patrimoine directement à Société de fiducie BMO et à BMO Gestion privée de placements inc. ou directement à BMO Nesbitt Burns Inc., selon le cas. Un fonds peut ne payer aucuns frais de gestion sur les parts de série O parce que les porteurs de parts de série O versent directement des frais distincts à leur courtier qui fixe ces frais. Une partie de ces frais est versée au gestionnaire par le courtier.

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

Périodes closes les (en milliers de parts)	30 sept. 2024	30 sept. 2023
Parts de série A		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	1 359	1 212
Émises	828	295
Émises au réinvestissement de distributions	73	65
Rachetées durant la période	(398)	(213)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	1 862	1 359
Parts de série Conseiller		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	2 484	2 836
Émises	57	33
Émises au réinvestissement de distributions	93	114
Rachetées durant la période	(474)	(499)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	2 160	2 484
Parts de série F		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	993	1 022
Émises	80	129
Émises au réinvestissement de distributions	42	48
Rachetées durant la période	(236)	(206)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	879	993
Parts de série D		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	—	2
Émises au réinvestissement de distributions	—	0
Rachetées durant la période	—	(2)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	—	—

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2024

Périodes closes les (en milliers de parts)	30 sept. 2024	30 sept. 2023
Parts de série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	2 308	4 170
Émises	190	768
Émises au réinvestissement de distributions	130	180
Rachetées durant la période	(589)	(2 810)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	2 039	2 308

Parts de série O		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	79 369	85 262
Émises	4 331	13 709
Émises au réinvestissement de distributions	2 405	4 506
Rachetées durant la période	(43 052)	(24 108)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	43 053	79 369

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

Au 30 septembre 2024 et au 30 septembre 2023, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par part du Fonds et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS de comptabilité.

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

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

Périodes closes les	30 sept. 2024	30 sept. 2023
Parts de série A		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 280	591
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	1 548	1 262
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,83	0,47

Périodes closes les	30 sept. 2024	30 sept. 2023
Parts de série Conseiller		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 158	1 519
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	2 279	2 641
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,95	0,58

Parts de série F		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 093	719
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	924	1 016
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	1,18	0,71

Parts de série D		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	1
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	—	2
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	—	0,60

Parts de série I		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 244	2 217
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	2 284	2 959
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,98	0,75

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2024

Périodes closes les	30 sept. 2024	30 sept. 2023
Parts de série 0		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 682	50 067
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	46 898	81 460
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,87	0,61

d) Impôts sur le revenu

À la fin de l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2023, 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		2031 et par la suite (\$)
		2029 (\$)	2030 (\$)	
303 405	—	—	—	—

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 92 \$ au 30 septembre 2024 (132 \$ au 30 septembre 2023).

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 87 \$ au 30 septembre 2024 (146 \$ au 30 septembre 2023).

Charges

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

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

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

Périodes closes les	30 sept. 2024 (\$)	30 sept. 2023 (\$)
Total des commissions de courtage versées	0	—
Total des commissions de courtage versées à des parties liées	—	—

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

Parts détenues par le gestionnaire

Le gestionnaire détenait les parts suivantes du Fonds :

Au 30 sept. 2024

Série	Nombre de parts	Valeur des parts (\$)
Parts de série I	22	0
Parts de série 0	16	0

Au 30 sept. 2023

Série	Nombre de parts	Valeur des parts (\$)
Parts de série I	21	0
Parts de série 0	15	0

Placements détenus par des membres du groupe

Au 30 septembre 2024, 4,3 % (2,4 % au 30 septembre 2023) de l'actif net était détenu par des membres du groupe du Fonds.

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.

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2024

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 30 sept. 2024

Devise	Trésorerie et autres créances et dettes courantes		Contrats de change à terme	Position nette en devises	% de l'actif net
	(monétaires et non monétaires)	(monétaires)			
Dollar américain	15 963	380 600	(394 650)	1 913	0,5

Au 30 sept. 2023

Devise	Trésorerie et autres créances et dettes courantes		Contrats de change à terme	Position nette en devises	% de l'actif net
	(monétaires et non monétaires)	(monétaires)			
Dollar américain	18 272	627 020	(643 180)	2 112	0,3

Au 30 septembre 2024 et au 30 septembre 2023, 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 96 \$ (106 \$ au 30 septembre 2023). 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	Exposition aux taux d'intérêt au
	30 sept. 2024	30 sept. 2023
Moins de un an	8 349	4 760
De un à trois ans	66 228	119 015
De trois à cinq ans	141 006	218 514
De cinq à dix ans	163 403	271 759
Plus de dix ans	1 614	12 036
Total	380 600	626 084

Au 30 septembre 2024 et au 30 septembre 2023, 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 10 241 \$ (24 225 \$ au 30 septembre 2023). La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt a été évaluée selon la duration pondérée du portefeuille. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Autre risque de marché

Au 30 septembre 2024 et au 30 septembre 2023, le Fonds était peu exposé à l'autre risque de marché, car il était principalement investi dans des titres à revenu fixe.

Risque de crédit

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

Notation	% de l'actif net aux	
	30 sept. 2024	30 sept. 2023
A	0,1	0,2
BBB	2,1	2,3
BB	54,4	50,6
B	37,0	41,9
CCC	1,6	2,2
Inférieure à CCC	0,2	0,3
Non noté	0,0	0,0
Total	95,4	97,5

Prêt de titres

Une partie de l'actif du Fonds était consacrée à des opérations de prêt de titres au 30 septembre 2024 et au 30 septembre 2023, comme suit :

	Valeur globale des titres prêtés (\$)	Valeur globale de la garantie de prêt (\$)
30 sept. 2024	10 883	12 924
30 sept. 2023	20 857	24 080

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2024

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et le revenu tiré de ces opérations pour les périodes closes le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2023 :

Périodes closes les	30 sept. 2024		30 sept. 2023	
	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	92	100,0	114	100,0
Retenues d'impôts	—	—	—	—
	92	100,0	114	100,0
Paiement aux agents chargés du prêt de titres	23	25,0	28	24,8
Revenu net tiré du prêt de titres	69	75,0	86	75,2

Risque de concentration

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

Aux	30 sept. 2024	30 sept. 2023
Obligations et débetures		
Canada	3,1 %	3,0 %
France	1,5 %	2,9 %
Allemagne	0,3 %	0,2 %
Irlande	0,5 %	— %
Luxembourg	1,3 %	1,6 %
Pays-Bas	1,5 %	1,8 %
Pologne	0,3 %	0,4 %
Espagne	0,4 %	0,3 %
Royaume-Uni	1,3 %	1,2 %
États-Unis	85,0 %	86,1 %
Actions		
États-Unis	— %	0,2 %
Autres actifs, moins les passifs	4,8 %	2,3 %
	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 30 sept. 2024

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	—	380 600	—	380 600
Dérivés	—	609	—	609
Total	—	381 209	—	381 209

Passifs financiers

Dérivés	—	(459)	—	(459)
---------	---	-------	---	-------

Au 30 sept. 2023

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	569 826	56 214	44	626 084
Actions	936	—	—	936
Dérivés	—	68	—	68
Total	570 762	56 282	44	627 088

Passifs financiers

Dérivés	—	(3 348)	—	(3 348)
---------	---	---------	---	---------

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 2023 au 30 septembre 2024, la méthode d'évaluation de certains titres de créance a été modifiée. L'évaluation de la juste valeur n'est plus fondée sur le seul cours de clôture, mais tient désormais compte d'une méthode d'évaluation. À la suite de ce changement, 243 091 \$ de titres de créance ont été transférés du niveau 1 au niveau 2.

Au cours de la période du 1^{er} octobre 2022 au 30 septembre 2023, 17 806 \$ 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 40 007 \$ de titres de

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2024

créance ont été transférés du niveau 2 au niveau 1, en raison de la disponibilité accrue des cours sur le marché actif.

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 30 septembre 2024 et au 30 septembre 2023, y compris les gains (pertes) réalisés et latents constatés à l'état des résultats.

Périodes closes les	30 sept. 2024	30 sept. 2023
Actifs financiers		
Actions		
Solde d'ouverture	44	—
Achat de placements	—	—
Ventes/règlements	(176)	(53)
Gains (pertes) réalisés et latents constatés à l'état des résultats	132	39
Transferts vers	—	58
Transferts depuis	—	—
Solde de clôture	—	44
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	—	5

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.

Au 30 sept. 2024	Actif	Passif
Montants bruts des actifs (passifs) financiers comptabilisés	609	(459)
Montants compensés à l'état de la situation financière	—	—
Montants nets présentés à l'état de la situation financière	609	(459)
Montants connexes non compensés à l'état de la situation financière		
Instrument financier	—	—
Garantie en trésorerie reçue (cédée)	—	—
Montant net	609	(459)

Au 30 sept. 2023	Actif	Passif
Montants bruts des actifs (passifs) financiers comptabilisés	68	(3 348)
Montants compensés à l'état de la situation financière	—	—
Montants nets présentés à l'état de la situation financière	68	(3 348)
Montants connexes non compensés à l'état de la situation financière		
Instrument financier	—	—
Garantie en trésorerie reçue (cédée)	—	—
Montant net	68	(3 348)

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

NOTES ANNEXES (suite)

(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)
30 septembre 2024

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 (\$)	
	30 sept. 2024	30 sept. 2023
AG TTMT Escrow Issuer LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,625 %, 30 sept. 2027	1 964	2 619
GGAM Finance Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,875 %, 15 avr. 2029	1 614	—
GGAM Finance Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,875 %, 15 mars 2030	488	—
GTCR W-2 Merger Sub LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,500 %, 15 janv. 2031	2 117	3 086
Panther Escrow Issuer LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,125 %, 1 ^{er} juin 2031	1 509	—
VZ Secured Financing B.V., série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 5,000 %, 15 janv. 2032	2 092	3 161
Total	9 784	8 866

La valeur comptable des titres adossés à des créances hypothécaires et d'autres créances mobilières est comptabilisée à titre de « Placements – Actifs financiers non dérivés » dans l'état de la situation financière. Ce montant représente également l'exposition maximale à la date de clôture.

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.

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

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

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

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

William Bamber
Chef, Gestion des Fonds d'investissement
BMO Investissements Inc.
12 décembre 2024

Robert J. Schauer
Chef des finances
Fonds d'investissement BMO
12 décembre 2024

BMO Investissements Inc.

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

Auditeur indépendant

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
PwC Tower
18 York Street, Suite 2500
Toronto (Ontario) M5J 0B2

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.

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