

Fonds d'investissement BMO 2024

États financiers semestriels

31 mars 2024

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

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

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

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

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

Aux	31 mars 2024	30 septembre 2023
ACTIF		
ACTIF COURANT		
Trésorerie	13 478	13 490
Placements		
Actifs financiers non dérivés	389 701	627 020
Actifs dérivés	352	68
Montant à recevoir pour la vente de placements	2 415	301
Souscriptions à recevoir	135	159
Intérêts à recevoir	6 175	9 770
Total de l'actif	412 256	650 808
PASSIF		
PASSIF COURANT		
Achats de placements à payer	9 468	4 295
Rachats à payer	499	850
Passifs dérivés	1 094	3 348
Charges à payer	188	283
Total du passif	11 249	8 776
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	401 007	642 032
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série A	11 286	9 323
Parts de série Conseiller	18 404	19 172
Parts de série F	8 710	8 897
Parts de série I	17 664	16 342
Parts de série O	344 943	588 298
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts de série A	7,19 \$	6,86 \$
Parts de série Conseiller	8,08 \$	7,72 \$
Parts de série F	9,41 \$	8,96 \$
Parts de série I	7,46 \$	7,08 \$
Parts de série O	7,80 \$	7,41 \$

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

Périodes closes les	31 mars 2024	31 mars 2023
REVENUS		
Revenus d'intérêts	13 606	19 785
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Perte nette réalisée	(25 332)	(40 019)
Variation de la plus-value latente	39 492	68 794
Gain net sur la juste valeur des placements et dérivés	27 766	48 560
Revenu tiré du prêt de titres (note 8)	29	61
Gain de change	647	3 373
Total des autres revenus	676	3 434
Total des revenus	28 442	51 994
CHARGES		
Frais de gestion (note 6)	585	811
Frais d'administration fixes (note 6)	582	897
Frais du comité d'examen indépendant (note 6)	0	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	0
Charges d'exploitation absorbées par le gestionnaire (note 6)	(0)	(0)
Total des charges	1 168	1 710
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 274	50 284
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série A	724	579
Parts de série Conseiller	1 351	1 483
Parts de série F	679	666
Parts de série D	—	1
Parts de série I	1 349	2 030
Parts de série O	23 171	45 525
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 8)		
Parts de série A	0,50	0,48
Parts de série Conseiller	0,57	0,54
Parts de série F	0,71	0,66
Parts de série D	—	0,58
Parts de série I	0,58	0,61
Parts de série O	0,46	0,56

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

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

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

Périodes closes les	31 mars 2024	31 mars 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	724	579
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(204)	(172)
Remboursement de capital	(56)	(69)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(260)	(241)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 587	575
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	240	233
Rachat de parts rachetables	(1 328)	(705)
Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	1 499	103
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 963	441
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	11 286	8 622

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	1 351	1 483
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(376)	(438)
Remboursement de capital	(118)	(188)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(494)	(626)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	121	199
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	383	478
Rachat de parts rachetables	(2 129)	(2 363)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(1 625)	(1 686)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(768)	(829)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	18 404	20 757

Périodes closes les	31 mars 2024	31 mars 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	679	666
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(213)	(236)
Remboursement de capital	(33)	(33)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(246)	(269)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	434	835
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	203	218
Rachat de parts rachetables	(1 257)	(1 114)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(620)	(61)
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(187)	336
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	8 710	9 300

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	—	(6)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	—	(6)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	(5)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	—	12

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

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

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

Périodes closes les	31 mars 2024	31 mars 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	1 349	2 030
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(473)	(677)
Remboursement de capital	(13)	(62)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(486)	(739)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	871	5 070
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	486	739
Rachat de parts rachetables	(898)	(14 600)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	459	(8 791)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 322	(7 500)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	17 664	21 306

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	23 171	45 525
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(9 866)	(15 940)
Remboursement de capital	(695)	(2 663)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(10 561)	(18 603)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 520	82 273
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	9 934	17 609
Rachat de parts rachetables	(282 419)	(121 557)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(255 965)	(21 675)
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(243 355)	5 247
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	344 943	622 982

Périodes closes les	31 mars 2024	31 mars 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	27 274	50 284
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(11 132)	(17 463)
Remboursement de capital	(915)	(3 015)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(12 047)	(20 478)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 533	88 952
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	11 246	19 277
Rachat de parts rachetables	(288 031)	(140 345)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(256 252)	(32 116)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(241 025)	(2 310)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	401 007	682 979

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

Périodes closes les	31 mars 2024	31 mars 2023
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 274	50 284
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte de change sur la trésorerie	20	57
Perte nette réalisée sur la vente de placements et de dérivés	25 332	40 019
Variation de la plus-value latente sur les placements et les dérivés	(39 492)	(68 794)
Diminution des intérêts à recevoir	3 595	634
(Diminution) augmentation des charges à payer	(95)	265
Amortissement des primes et escomptes	(816)	(193)
Achats de placements	(81 271)	(112 441)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	342 400	181 254
Sorties de trésorerie sur dérivés	(8 313)	(34 864)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	268 634	56 221
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(801)	(1 201)
Produit de l'émission de parts rachetables*	20 470	88 700
Sommes versées au rachat de parts rachetables*	(288 295)	(139 943)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(268 626)	(52 444)
Perte de change sur la trésorerie	(20)	(57)
Augmentation nette de la trésorerie	8	3 777
Trésorerie à l'ouverture de la période	13 490	17 692
Trésorerie à la clôture de la période	13 478	21 412
Information supplémentaire		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	16 385	20 226
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 (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 mars 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 — 3,8 %							
1011778 B.C. Unlimited Liability Company, prêt à terme B5, taux variable, 7,579 %, 20 sept. 2030	600 USD	811	812				
Baytex Energy Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,500 %, 30 avril 2030	1 059 USD	1 412	1 497				
Baytex Energy Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,375 %, 15 mars 2032	1 040 USD	1 404	1 424				
Bombardier Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,875 %, 15 avr. 2027	649 USD	828	880				
Bombardier Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 1 ^{er} juill. 2031	174 USD	236	236				
GFL Environmental Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,750 %, 15 janv. 2031	582 USD	799	808				
Hudbay Minerals Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 1 ^{er} avr. 2026	768 USD	908	1 005				
Hudbay Minerals Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,125 %, 1 ^{er} avr. 2029	1 531 USD	2 009	2 050				
NOVA Chemicals Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 1 ^{er} mai 2025	593 USD	767	791				
NOVA Chemicals Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 1 ^{er} juin 2027	837 USD	1 051	1 070				
NOVA Chemicals Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,500 %, 15 nov. 2028	554 USD	779	799				
NOVA Chemicals Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 9,000 %, 15 févr. 2030	1 001 USD	1 355	1 401				
Primo Water Holdings Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,375 %, 30 avr. 2029	657 USD	777	817				
Ritchie Bros. Holdings Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,750 %, 15 mars 2028	262 USD	356	362				
Ritchie Bros. Holdings Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,750 %, 15 mars 2031	310 USD	422	439				
Vidéotron Ltée, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,625 %, 15 juin 2029	857 USD	1 088	1 048				
	15 002	15 439					
France — 2,2 %							
Altice France, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,125 %, 15 juill. 2029	2 092 USD	2 608	1 917				
Constellium SE, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,750 %, 15 avr. 2029	2 623 USD	3 174	3 199				
iliad Holding, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,500 %, 15 oct. 2026	2 179 USD	2 753	2 921				
iliad Holding, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,000 %, 15 oct. 2028	650 USD	846	872				
	9 381	8 909					
Allemagne — 0,2 %							
ZF North America Capital, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,125 %, 14 avr. 2030	444 USD	595	634				
Irlande — 0,2 %							
GGAM Finance Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,875 %, 15 avr. 2029	481 USD	656	656				
Luxembourg — 1,6 %							
FAGE International SA/FAGE USA Dairy Industry Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,625 %, 15 août 2026	1 254 USD	1 592	1 668				
Herens Holdco S.a r.l., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,750 %, 15 mai 2028	908 USD	1 134	1 076				
INEOS Finance PLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,500 %, 15 avr. 2029	1 191 USD	1 600	1 618				
ION Trading Technologies S.a r.l., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,750 %, 15 mai 2028	1 513 USD	1 831	1 883				
	6 157	6 245					
Pays-Bas — 1,5 %							
Trivium Packaging Finance B.V., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,500 %, 15 août 2026	1 504 USD	1 927	2 005				
VZ Secured Financing B.V., série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 5,000 %, 15 janv. 2032	1 682 USD	2 124	1 956				
Ziggo B.V., série 144A, billets, garantis, rachetables, 4,875 %, 15 janv. 2030	1 623 USD	2 085	1 973				
	6 136	5 934					
Pologne — 0,3 %							
Canpack S.A./Canpack US LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 15 nov. 2029	940 USD	1 178	1 127				
Espagne — 0,4 %							
Grifols Escrow Issuer S.A., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 oct. 2028	1 359 USD	1 666	1 524				
Royaume-Uni — 1,2 %							
INEOS Quattro Finance 2 PLC, série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 3,375 %, 15 janv. 2026	305 USD	396	393				
INEOS Quattro Finance 2 PLC, série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 9,625 %, 15 mars 2029	647 USD	893	941				
The Engine Group Limited, prêt à terme, 12,250 %, 8 mars 2049	102 USD	131	89				
Virgin Media Finance PLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 15 juill. 2030	846 USD	1 112	969				
VMED O2 UK Financing I plc, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,250 %, 31 janv. 2031	1 445 USD	1 922	1 658				
VMED O2 UK Financing I plc, série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 7,750 %, 15 avr. 2032	666 USD	906	906				
	5 360	4 956					
États-Unis — 85,6 %							
Acadia Healthcare Company, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 1 ^{er} juill. 2028	463 USD	600	612				

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 mars 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 (\$)
Acadia Healthcare Company, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 15 avr. 2029	615 USD	782	791	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance plc, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 1 ^{er} sept. 2029	441 USD	459	482
AG TTMT Escrow Issuer LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,625 %, 30 sept. 2027	1 417 USD	1 860	1 987	Ardagh Packaging Finance plc/Ardagh Holdings USA Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,250 %, 30 avr. 2025	749 USD	949	979
Albertsons Companies, Inc./Safeway Inc./New Albertsons L.P./Albertson's LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 15 févr. 2028	770 USD	1 036	1 055	Aretec Escrow Issuer 2, Inc., série 144A, premier rang, garantis, rachetables, 10,000 %, 15 août 2030	808 USD	1 127	1 198
Alcoa Nederland Holding B.V., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,125 %, 15 mars 2031	262 USD	356	362	Ascend Learning, LLC, prêt à terme B, taux variable, 8,926 %, 11 déc. 2028	901 USD	1 173	1 213
Alliant Holdings Intermediate, LLC/Alliant Holdings Co-Issuer, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,250 %, 15 oct. 2027	3 297 USD	4 120	4 206	Ashland LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,375 %, 1 ^{er} sept. 2031	1 430 USD	1 564	1 639
Alliant Holdings Intermediate, LLC/Alliant Holdings Co-Issuer, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,750 %, 15 avr. 2028	1 510 USD	2 030	2 058	AssuredPartners, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,625 %, 15 janv. 2029	480 USD	605	599
Alliant Holdings Intermediate, LLC/Alliant Holdings Co-Issuer, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,000 %, 15 janv. 2031	1 015 USD	1 388	1 390	AssuredPartners, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,500 %, 15 févr. 2032	484 USD	645	644
Ally Financial Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 21 mai 2024	385 USD	525	520	ATI Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,125 %, 1 ^{er} oct. 2031	1 214 USD	1 520	1 524
Ally Financial Inc., billets, subalternes, rachetables, 5,750 %, 20 nov. 2025	680 USD	877	915	Avantor Funding, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 15 juill. 2028	1 576 USD	2 030	2 023
American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd., série 144A, billets, premier rang, garantis, 5,500 %, 20 avr. 2026	2 270 USD	2 872	3 054	Avient Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,125 %, 1 ^{er} août 2030	407 USD	527	566
American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd., série 144A, billets, premier rang, garantis, 5,750 %, 20 avr. 2029	1 096 USD	1 430	1 460	Avis Budget Car Rental LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,000 %, 15 févr. 2031	68 USD	91	92
American Airlines, Inc., prêt à terme, taux variable, 10,329 %, 20 avr. 2028	425 USD	533	597	Axalta Coating Systems, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,375 %, 15 févr. 2029	1 044 USD	1 272	1 267
American Airlines, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,500 %, 15 mai 2029	230 USD	315	329	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	1 381	1 405
American Axle & Manufacturing, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 1 ^{er} avr. 2027	755 USD	976	1 019	Bausch & Lomb Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,375 %, 1 ^{er} oct. 2028	578 USD	781	810
American Axle & Manufacturing, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 1 ^{er} oct. 2029	350 USD	402	426	Bausch Health Companies Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,500 %, 1 ^{er} nov. 2025	322 USD	400	412
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,000 %, 15 janv. 2028	1 894 USD	2 405	2 402	Bausch Health Companies Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,875 %, 1 ^{er} juin 2028	1 336 USD	1 433	986
AmWINS Group, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,375 %, 15 févr. 2029	553 USD	744	752	Beacon Roofing Supply, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,500 %, 15 nov. 2026	1 512 USD	1 935	1 991
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	667	Boyer USA, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 mai 2029	400 USD	494	503
APX Group, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,750 %, 15 févr. 2027	740 USD	988	1 008	Caesars Entertainment, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 15 oct. 2029	325 USD	408	402
Arches Buyer, Inc., prêt à terme B, taux variable, 8,582 %, 6 déc. 2027	310 USD	404	406	Caesars Entertainment, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,000 %, 15 févr. 2030	1 183 USD	1 582	1 645
Arches Buyer, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,250 %, 1 ^{er} juin 2028	1 521 USD	1 759	1 813	Caesars Entertainment, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,500 %, 15 févr. 2032	1 441 USD	1 961	1 971
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance plc, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,000 %, 15 juin 2027	385 USD	487	508	Callon Petroleum Company, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,000 %, 1 ^{er} août 2028	558 USD	714	790
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	1 501	1 412				

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 mars 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 (\$)
Carnival Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,750 %, 1 ^{er} mars 2027.....	1 065 USD	1 348	1 428	Churchill Downs Incorporated, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 janv. 2028.....	460 USD	595	593
Carnival Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,000 %, 15 août 2029.....	580 USD	780	820	Churchill Downs Incorporated, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,750 %, 1 ^{er} mai 2031.....	890 USD	1 199	1 214
Carnival Holdings (Bermuda) Limited, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 10,375 %, 1 ^{er} mai 2028.....	1 550 USD	2 151	2 291	Cinemark USA, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,875 %, 15 mars 2026.....	901 USD	1 147	1 206
Catalent Pharma Solutions, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,125 %, 15 févr. 2029.....	1 230 USD	1 513	1 592	Cinemark USA, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 15 juill. 2028.....	470 USD	597	603
Catalent Pharma Solutions, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,500 %, 1 ^{er} avr. 2030.....	356 USD	404	461	Civitas Resources, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,625 %, 1 ^{er} nov. 2030.....	305 USD	414	444
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,125 %, 1 ^{er} mai 2027.....	2 232 USD	3 013	2 880	Civitas Resources, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,750 %, 1 ^{er} juill. 2031.....	425 USD	597	616
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 1 ^{er} mars 2030.....	191 USD	222	222	Clarivate Science Holdings Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,875 %, 1 ^{er} juill. 2028.....	992 USD	1 227	1 243
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 15 août 2030.....	1 231 USD	1 427	1 401	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,125 %, 15 août 2027.....	802 USD	1 024	1 025
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 1 ^{er} févr. 2031.....	1 801 USD	2 396	1 986	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,000 %, 15 sept. 2028.....	940 USD	1 261	1 326
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	1 783	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,875 %, 1 ^{er} avr. 2030.....	681 USD	923	917
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 1 ^{er} mai 2032.....	545 USD	587	593	Clearway Energy Operating LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 mars 2028.....	1 119 USD	1 383	1 442
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 15 janv. 2034.....	320 USD	330	327	Clearway Energy Operating LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,750 %, 15 janv. 2032.....	3 388 USD	4 250	3 863
CD&R Smokey Buyer, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,750 %, 15 juill. 2025.....	1 374 USD	1 761	1 844	Cloud Software Group, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,500 %, 31 mars 2029.....	1 946 USD	2 342	2 503
Centennial Resource Production, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,000 %, 15 janv. 2032.....	1 345 USD	1 836	1 889	Cloud Software Group, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,000 %, 30 sept. 2029.....	901 USD	1 055	1 171
Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Financing Co., Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,000 %, 15 juin 2029.....	425 USD	595	596	CNX Midstream Partners LP, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 avr. 2030.....	88 USD	105	106
Charles River Laboratories International, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,750 %, 15 mars 2029.....	2 559 USD	3 254	3 163	CNX Resources Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,375 %, 15 janv. 2031.....	743 USD	965	1 024
Chart Industries, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,500 %, 1 ^{er} janv. 2030.....	426 USD	572	599	CNX Resources Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 1 ^{er} mars 2032.....	595 USD	800	820
Chart Industries, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 9,500 %, 1 ^{er} janv. 2031.....	231 USD	308	341	Colt Merger Sub, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,125 %, 1 ^{er} juill. 2027.....	415 USD	575	576
CHS/Community Health Systems, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,625 %, 15 mars 2027.....	780 USD	974	972	Comstock Resources, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,875 %, 15 janv. 2030.....	104 USD	126	128
CHS/Community Health Systems, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,250 %, 15 mai 2030.....	2 105 USD	2 634	2 326	CSC Holdings LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,375 %, 1 ^{er} févr. 2028.....	675 USD	786	786
CHS/Community Health Systems, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,750 %, 15 févr. 2031.....	429 USD	432	448	CSC Holdings LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 11,750 %, 31 janv. 2029.....	294 USD	397	398
CHS/Community Health Systems, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 10,875 %, 15 janv. 2032.....	281 USD	381	393	CSC Holdings LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,125 %, 1 ^{er} déc. 2030.....	1 609 USD	1 963	1 550
				Darden Restaurants, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 15 avr. 2027.....	760 USD	964	1 010

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 mars 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 (\$)
Darling Ingredients Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,000 %, 15 juin 2030	879 USD	1 150	1 180	Hilcorp Energy I, L.P., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,375 %, 1 ^{er} nov. 2033	405 USD	554	594
Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,625 %, 15 mars 2029	891 USD	1 210	1 233	Hilton Domestic Operating Company, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,125 %, 1 ^{er} avr. 2032	1 030 USD	1 403	1 400
DT Midstream, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,375 %, 15 juin 2031	1 315 USD	1 597	1 613	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	1 204
Element Solutions Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 1 ^{er} sept. 2028	1 358 USD	1 709	1 686	Hologic, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 1 ^{er} févr. 2028	1 571 USD	1 963	2 049
Emerald Debt Merger Sub L.L.C., série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 6,625 %, 15 déc. 2030	940 USD	1 271	1 286	HUB International Limited, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,250 %, 15 juin 2030	2 137 USD	2 913	2 977
Entegris, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,750 %, 15 avr. 2029	805 USD	983	1 046	HUB International Limited, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,375 %, 31 janv. 2032	229 USD	308	313
Entegris, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,950 %, 15 juin 2030	616 USD	737	825	Ingevity Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 1 ^{er} nov. 2028	1 165 USD	1 373	1 426
EQM Midstream Partners, LP, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 1 ^{er} août 2024	1 458 USD	1 834	1 962	IRB Holding Corp., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,000 %, 15 juin 2025	1 234 USD	1 641	1 674
EQM Midstream Partners, LP, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,375 %, 1 ^{er} avr. 2029	329 USD	444	449	Iron Mountain Incorporated, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,875 %, 15 sept. 2027	1 567 USD	2 070	2 050
EQM Midstream Partners, LP, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 15 juill. 2048	829 USD	977	1 126	Jazz Securities Designated Activity Company, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,375 %, 15 janv. 2029	1 139 USD	1 440	1 437
ESAB Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 15 avr. 2029	310 USD	423	422	Kaiser Aluminum Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 1 ^{er} juin 2031	952 USD	1 147	1 143
Fertitta Entertainment LLC/Fertitta Entertainment Finance Co., Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,625 %, 15 janv. 2029	320 USD	399	398	Kodiak Gas Services, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 févr. 2029	255 USD	346	352
Frontier Communications Holdings, LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,750 %, 15 mai 2030	724 USD	966	1 004	L Brands, Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,250 %, 1 ^{er} févr. 2028	750 USD	961	994
Frontier Communications Holdings, LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,625 %, 15 mars 2031	753 USD	1 024	1 041	L Brands, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,500 %, 15 juin 2029	295 USD	378	416
Gates Global LLC/Gates Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 15 janv. 2026	866 USD	1 154	1 170	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	403	426
GoTo Group, Inc., série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 5,500 %, 1 ^{er} mai 2028	335 USD	617	394	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	1 574
GTCR W-2 Merger Sub LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,500 %, 15 janv. 2031	1 459 USD	1 985	2 069	Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 juin 2029	705 USD	865	868
H&E Equipment Services, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 15 déc. 2028	2 020 USD	2 474	2 505	LCM Investments Holdings II LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,875 %, 1 ^{er} mai 2029	1 007 USD	1 279	1 253
H.B. Fuller Company, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 15 oct. 2028	832 USD	1 066	1 045	LCM Investments Holdings II LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,250 %, 1 ^{er} août 2031	699 USD	924	990
Hanesbrands, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,875 %, 15 mai 2026	265 USD	337	350	Madison IAQ LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,125 %, 30 juin 2028	806 USD	1 005	1 010
Hanesbrands, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 9,000 %, 15 févr. 2031	537 USD	717	747	Marriott Ownership Resorts, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 15 juin 2029	475 USD	590	588
Hawaiian Brand Intellectual Property, Ltd./HawaiianMiles Loyalty, Ltd., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,750 %, 20 janv. 2026	1 085 USD	1 413	1 383	Matador Resources Company, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,875 %, 15 sept. 2026	1 185 USD	1 564	1 606
HealthEquity, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 1 ^{er} oct. 2029	1 523 USD	1 919	1 907	Matador Resources Company, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,875 %, 15 avr. 2028	441 USD	587	612
HF Sinclair Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,375 %, 15 avr. 2027	1 630 USD	2 225	2 221				
Hilcorp Energy I, L.P., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 1 ^{er} nov. 2028	2 532 USD	3 227	3 427				

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 mars 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 (\$)
Matador Resources Company, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 15 avr. 2032	601 USD	817	816	NFP Corp., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,875 %, 15 août 2028	2 915 USD	3 678	3 956
Match Group Holdings II, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,625 %, 15 févr. 2029	1 353 USD	1 713	1 781	Novelis Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,250 %, 15 nov. 2026	1 274 USD	1 600	1 609
Match Group, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,625 %, 1 ^{er} oct. 2031	950 USD	1 060	1 094	NRG Energy, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 15 juin 2029	1 212 USD	1 489	1 575
Mattel, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,875 %, 15 déc. 2027	1 023 USD	1 358	1 390	NRG Energy, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 15 févr. 2032	141 USD	174	164
Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,875 %, 1 ^{er} mai 2029	1 665 USD	2 101	2 088	NuStar Logistics, L.P., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,750 %, 1 ^{er} oct. 2025	519 USD	697	700
Mileage Plus Holdings, LLC/Mileage Plus Intellectual Property Assets, Ltd., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,500 %, 20 juin 2027	1 716 USD	2 239	2 341	NuStar Logistics, L.P., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,000 %, 1 ^{er} juin 2026	1 466 USD	1 923	1 980
Mozart Debt Merger Sub Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,875 %, 1 ^{er} avr. 2029	970 USD	1 182	1 196	Olympus Water US Holding Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,125 %, 1 ^{er} oct. 2027	771 USD	991	1 056
Mozart Debt Merger Sub Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 1 ^{er} oct. 2029	2 195 USD	2 552	2 810	Olympus Water US Holding Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,250 %, 1 ^{er} oct. 2028	584 USD	657	717
Nabors Industries, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 janv. 2026	255 USD	335	343	Olympus Water US Holding Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,750 %, 15 nov. 2028	1 454 USD	1 976	2 100
Nabors Industries, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,375 %, 15 mai 2027	579 USD	762	783	OneMain Finance Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 9,000 %, 15 janv. 2029	733 USD	970	1 053
Nabors Industries, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 9,125 %, 31 janv. 2030	590 USD	794	831	OneMain Finance Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,875 %, 15 mars 2030	569 USD	768	797
Navient Corporation, billets, premier rang, non garantis, 6,750 %, 25 juin 2025	884 USD	1 140	1 206	OneMain Finance Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 15 sept. 2030	343 USD	359	398
Navient Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 11,500 %, 15 mars 2031	489 USD	677	738	OPENLANE, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,125 %, 1 ^{er} juin 2025	914 USD	1 171	1 218
NCL Corporation Ltd., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,875 %, 15 févr. 2027	815 USD	997	1 089	Organon Finance 1 LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,125 %, 30 avr. 2028	322 USD	407	406
NCR Atleos Escrow Corporation, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,500 %, 1 ^{er} avr. 2029	1 169 USD	1 558	1 693	Organon Finance 1 LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,125 %, 30 avr. 2031	1 193 USD	1 379	1 431
NCR Voyix Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 1 ^{er} oct. 2028	832 USD	1 095	1 051	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 15 mars 2030	2 526 USD	3 177	3 069
NCR Voyix Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,125 %, 15 avr. 2029	407 USD	474	511	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corporation, série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 7,375 %, 15 févr. 2031	163 USD	224	232
NCR Voyix Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 1 ^{er} oct. 2030	88 USD	98	108	Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co., Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,250 %, 15 mai 2026	1 260 USD	1 669	1 706
Neptune Bidco US Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,290 %, 15 avr. 2029	970 USD	1 256	1 243	Panther Escrow Issuer LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,125 %, 1 ^{er} juin 2031	1 064 USD	1 456	1 467
Newell Brands Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,375 %, 15 sept. 2027	206 USD	268	275	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	831	849
NextEra Energy Operating Partners, LP, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 15 oct. 2026	167 USD	210	211	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	978	977
NextEra Energy Operating Partners, LP, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 15 sept. 2027	1 633 USD	2 131	2 073	Pattern Energy Operations LP/Pattern Energy Operations Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 15 août 2028	665 USD	852	838
NextEra Energy Operating Partners, LP, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 janv. 2029	482 USD	653	669	Penn National Gaming, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,125 %, 1 ^{er} juill. 2029	345 USD	400	404
NextEra Energy Partners, LP, billets, premier rang, non garantis, 2,500 %, 15 juin 2026	1 652 USD	1 973	2 025	Penske Automotive Group, Inc., billets, premier rang, subalternes, non garantis, rachetables, 3,500 %, 1 ^{er} sept. 2025	1 205 USD	1 601	1 589

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 mars 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 (\$)
Permian Resources Operating, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,875 %, 1 ^{er} juill. 2029	2 277 USD	2 796	3 033	Scientific Games International, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 nov. 2029	290 USD	400	403
PetSmart LLC, prêt à terme, taux variable, 9,176 %, 11 févr. 2028	892 USD	1 206	1 204	Scotts Miracle-Gro Company, The, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 1 ^{er} avr. 2031	995 USD	1 060	1 161
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,750 %, 15 févr. 2028	807 USD	994	1 021	Scotts Miracle-Gro Company, The, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,375 %, 1 ^{er} févr. 2032	355 USD	397	415
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,750 %, 15 févr. 2029	600 USD	767	791	Seagate HDD Cayman, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,250 %, 15 déc. 2029	269 USD	366	391
Playtika Holding Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 15 mars 2029	1 251 USD	1 533	1 467	Seagate HDD Cayman, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,500 %, 15 juill. 2031	644 USD	876	942
Post Holdings, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,625 %, 15 janv. 2028	1 380 USD	1 800	1 835	Select Medical Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 15 août 2026	1 462 USD	1 890	1 986
Post Holdings, Inc., série 144A, premier rang, garantis, rachetables, 6,250 %, 15 févr. 2032	511 USD	698	697	Service Properties Trust, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,625 %, 15 nov. 2031	942 USD	1 313	1 362
Prestige Brands, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,125 %, 15 janv. 2028	773 USD	999	1 019	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 févr. 2028	1 122 USD	1 415	1 445
Prime Security Services Borrower, LLC/Prime Finance, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,375 %, 31 août 2027	816 USD	1 077	1 016	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	1 925	1 975
Provident Funding Associates, L.P./PFG Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,375 %, 15 juin 2025	1 159 USD	1 457	1 505	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	1 847	1 802
Radian Group Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,200 %, 15 mai 2029	212 USD	287	291	Sirius XM Radio, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,125 %, 1 ^{er} sept. 2026	1 598 USD	1 999	2 029
Resideo Funding Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 1 ^{er} sept. 2029	888 USD	1 084	1 079	Sirius XM Radio, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 15 juill. 2028	590 USD	696	731
RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 1 ^{er} avr. 2032	457 USD	619	621	Six Flags Entertainment Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 mai 2031	431 USD	577	591
RJL Lodging Trust, L.P., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,750 %, 1 ^{er} juill. 2026	1 099 USD	1 386	1 418	SM Energy Company, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 15 juill. 2028	738 USD	941	1 004
Roblox Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 1 ^{er} mai 2030	1 407 USD	1 702	1 679	Southwestern Energy Company, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 1 ^{er} févr. 2032	2 514 USD	3 209	3 135
Rocket Mortgage, LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 1 ^{er} mars 2031	1 664 USD	2 005	1 965	Spectrum Brands Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 1 ^{er} oct. 2029	1 123 USD	1 346	1 491
Rocket Mortgage, LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 15 oct. 2033	1 958 USD	2 443	2 249	Spectrum Brands Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 15 juill. 2030	475 USD	576	630
Royal Caribbean Cruises Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 31 août 2026	457 USD	580	613	Spirit AeroSystems, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,375 %, 30 nov. 2029	403 USD	544	595
Royal Caribbean Cruises Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 9,250 %, 15 janv. 2029	275 USD	392	400	Spirit AeroSystems, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,750 %, 15 nov. 2030	454 USD	627	688
Royal Caribbean Cruises Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 janv. 2030	1 879 USD	2 552	2 642	Springleaf Finance Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,375 %, 15 nov. 2029	117 USD	131	149
Royal Caribbean Cruises Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 15 mars 2032	261 USD	352	356	SRS Distribution Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,625 %, 1 ^{er} juill. 2028	1 614 USD	2 034	2 204
SBA Communications Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,125 %, 1 ^{er} févr. 2029	868 USD	995	1 042	Star Parent, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,000 %, 1 ^{er} oct. 2030	1 120 USD	1 543	1 607
Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,625 %, 1 ^{er} mars 2030	1 331 USD	1 692	1 743	Summit Materials, LLC/Summit Materials Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 15 janv. 2029	94 USD	119	124

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 mars 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 (\$)
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 janv. 2031.....	536 USD	729	754	USA Compression Partners, LP/USA Compression Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,125 %, 15 mars 2029.....	758 USD	1 029	1 038
Synaptics Incorporated, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 15 juin 2029.....	1 210 USD	1 416	1 475	Venture Global Calcasieu Pass, LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,125 %, 15 août 2031.....	3 565 USD	4 621	4 300
Teleflex Incorporated, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 1 ^{er} juin 2028.....	644 USD	821	820	Venture Global Calcasieu Pass, LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,875 %, 1 ^{er} nov. 2033.....	1 870 USD	2 212	2 154
Tenet Healthcare Corporation, billets, garantis, rachetables, 6,250 %, 1 ^{er} févr. 2027.....	1 472 USD	1 929	1 993	Venture Global LNG, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,500 %, 1 ^{er} févr. 2029.....	1 140 USD	1 574	1 665
Tenet Healthcare Corporation, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,125 %, 1 ^{er} nov. 2027.....	545 USD	687	722	Venture Global LNG, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 9,875 %, 1 ^{er} févr. 2032.....	1 283 USD	1 770	1 874
Tenet Healthcare Corporation, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,375 %, 15 janv. 2030.....	685 USD	862	858	Vertical U.S. Newco Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,250 %, 15 juill. 2027.....	1 093 USD	1 398	1 431
Tenet Healthcare Corporation, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,125 %, 15 juin 2030.....	918 USD	1 162	1 242	Viking Cruises Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,000 %, 15 févr. 2029.....	290 USD	389	394
TerraForm Power Operating, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 31 janv. 2028.....	783 USD	959	1 011	Viking Cruises Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 9,125 %, 15 juill. 2031.....	715 USD	948	1 059
TerraForm Power Operating, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 15 janv. 2030.....	1 117 USD	1 413	1 389	Vistra Operations Company LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 31 juill. 2027.....	1 557 USD	2 079	2 044
TransDigm Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,750 %, 15 août 2028.....	1 019 USD	1 366	1 401	Vistra Operations Company LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,375 %, 1 ^{er} mai 2029.....	470 USD	590	590
TransDigm, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,375 %, 1 ^{er} mars 2029.....	1 288 USD	1 746	1 750	Vistra Operations Company LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,750 %, 15 oct. 2031.....	1 181 USD	1 613	1 674
TransDigm, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,625 %, 1 ^{er} mars 2032.....	1 319 USD	1 788	1 805	W. R. Grace Holdings LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,875 %, 15 juin 2027.....	2 341 USD	2 967	3 016
TransMontaigne Partners L.P./TLP Finance Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,125 %, 15 févr. 2026.....	1 661 USD	2 060	2 154	W. R. Grace Holdings LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,625 %, 15 août 2029.....	1 180 USD	1 471	1 431
Transocean Aquila Ltd., billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,000 %, 30 sept. 2028.....	859 USD	1 160	1 194	Waste Pro USA, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 15 févr. 2026.....	1 855 USD	2 336	2 476
Transocean Titan Financing Limited, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,375 %, 1 ^{er} févr. 2028.....	1 682 USD	2 288	2 371	WESCO Distribution, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,375 %, 15 mars 2029.....	579 USD	782	793
Travel + Leisure Co., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,500 %, 1 ^{er} déc. 2029.....	495 USD	603	616	WESCO Distribution, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,625 %, 15 mars 2032.....	744 USD	1 005	1 024
Triton Water Holdings Inc., taux variable, 8,829 %, 31 mars 2028.....	750 USD	1 002	1 004	WESCO Distribution, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 juin 2028.....	992 USD	1 291	1 372
Uber Technologies, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,250 %, 15 janv. 2028.....	2 207 USD	2 899	3 004	Williams Scotsman, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,625 %, 15 août 2028.....	310 USD	393	397
UKG Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,875 %, 1 ^{er} févr. 2031.....	1 222 USD	1 644	1 687	Wolverine World Wide, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 15 août 2029.....	753 USD	791	819
United Wholesale Mortgage, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,750 %, 15 juin 2027.....	135 USD	177	178	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,875 %, 1 ^{er} févr. 2029.....	1 381 USD	1 721	1 682
United Wholesale Mortgage, LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 15 avr. 2029.....	305 USD	381	391		338 027	343 410	
Univision Communications Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,000 %, 15 août 2028.....	597 USD	797	824				
Univision Communications Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,375 %, 30 juin 2030.....	895 USD	1 170	1 200				
US Foods, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 15 janv. 2032.....	848 USD	1 158	1 193				
USA Compression Partners, LP/USA Compression Finance Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,875 %, 1 ^{er} sept. 2027.....	505 USD	667	685				
				Total des obligations et débetures — 97,0 %.....	384 158	388 834	

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 mars 2024 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

	Nombre d'actions ou de parts	Coût ⁺ (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS			
États-Unis — 0,2 %			
Diamond Offshore Drilling, Inc.	46 930	312	867
Total du portefeuille de placements — 97,2 %	384 470	389 701	
Gain total latent sur le contrat de change à terme — 0,1 %			352
Perte totale latente sur le contrat de change à terme — (0,3) %			(1 094)
Autres actifs, moins les passifs — 3,0 %			12 048
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,0 %			401 007

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

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 mars 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
29 avr. 24	CAD	197 200	USD	(145 383)	1,3564	State Street Bank & Trust Co	A-1+	352
Gain total latent sur le contrat de change à terme								352

PERTE LATENTE SUR LE CONTRAT DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise acquise	Position (en milliers)	Devise vendue	Position (en milliers)	Taux contractuel	Contrepartie	Notation**	Perte latente
15 avr. 24	CAD	198 000	USD	(147 012)	1,3468	Banque de Montréal	A-1	(1 094)
Perte totale latente sur le contrat de change à terme								(1 094)

** Notation de Standard & Poor's.

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES

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

31 mars 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, T4, T5, T6, T8, M, F, F (couverte), F2, F4, F6, D, G, I, I (non couverte), N, NBA, O, R, S ou Classique. Chaque série est destinée à un type différent d'investisseurs et comporte des frais de gestion et des frais d'administration fixes différents. Se reporter à la note 8 pour connaître les séries du Fonds, ainsi que les frais de gestion et les frais d'administration de chaque série.

BMO Investissements Inc. (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. Le gestionnaire est une filiale entièrement détenue par la Banque de Montréal. L'adresse du siège social du Fonds est le 100 King Street West, 43rd Floor, Toronto (Ontario), M5X 1A1.

L'état de la situation financière et les notes annexes du Fonds sont en date du 31 mars 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 semestres clos le 31 mars 2024 et le 31 mars 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 31 mars de la période applicable. L'information financière relative à une série établie durant ces périodes est présentée depuis la date de lancement indiquée à la note 8 au 31 mars de la période applicable.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 2 mai 2024.

Ces états financiers doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels au 30 septembre 2023, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) (les « normes IFRS de comptabilité »).

2. Mode de préparation et de présentation

Ces états financiers intermédiaires non audités ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité et à la Norme comptable internationale (IAS) 34, *Information financière intermédiaire*, publiées par l'IASB. Les états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception de la réévaluation des actifs financiers et des passifs financiers (y compris des instruments financiers dérivés) mesurés à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN).

3. 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 parts rachetables qui ont rang égal sans être identiques.

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2024

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 débetures, des titres adossés à des créances mobilières, des placements à court terme et des autres titres de créance correspond au dernier cours ou au cours de clôture, ou tout autre cours lorsque ce dernier se situe dans l'écart acheteur-vendeur.

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

Le Fonds peut conclure, directement ou indirectement, des contrats de change à terme à des fins de couverture ou à des fins autres que de couverture. La juste valeur

des contrats de change à terme conclus par le Fonds correspond à l'écart entre la juste valeur du contrat à la date d'évaluation et sa valeur d'origine.

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

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

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

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

La prime reçue à la vente d'une option est incluse dans les « Passifs dérivés » à l'état de la situation financière.

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

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2024

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2024

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

Le Fonds peut conclure des engagements de prêts de placement dont une partie ou la totalité pourrait ne pas être financée à la date de présentation de l'information financière. Les engagements de prêts non financés constituent des obligations contractuelles de financement que le Fonds peut être tenu de réaliser à la demande de l'emprunteur. La tranche financée d'un engagement de prêt est inscrite à l'inventaire du portefeuille. D'autres informations sur les engagements de prêts non financés se trouvent à la note 8, le cas échéant.

Trésorerie

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

Autres actifs et autres passifs

Les autres actifs et les autres passifs comprennent généralement les montants à recevoir pour la vente de placements, les souscriptions à recevoir, les intérêts à recevoir, les dividendes à recevoir, les distributions à recevoir des fiducies de placement, les achats de

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

Participations dans des filiales, des coentreprises et des entreprises associées

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

Entités structurées non consolidées

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

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

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 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

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2024

Pour les Fonds participant au programme, la valeur globale des titres prêtés et de la garantie détenue au 31 mars 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 « Loi de l'impôt »). La totalité du revenu net imposable du Fonds et une part suffisante des gains en capital nets réalisés pour chaque année d'imposition sont versées aux porteurs de parts, de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer. Le gestionnaire a donc déterminé, en substance, que le Fonds n'était pas imposable. Il ne comptabilise donc aucun impôt à l'état du résultat global ni ne constate d'actif ou de passif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

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

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

Fusion de fonds

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

4. Jugements et estimations comptables critiques

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

Jugements comptables :

Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2024

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 IFRS et peut différer de la valeur liquidative du Fonds. Si tel est le cas, un rapprochement est présenté à la note 8.

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

Parts de série FNB

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

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

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2024

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 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

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2024

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 31 mars 2024 et 31 mars 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 31 mars 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.

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.

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2024

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

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 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, D, I et Fonds d'obligations américaines à rendement élevé BMO privé, série O (« série O »), lesquelles sont rachetables au gré des porteurs de parts.

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

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

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

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

Les parts de série D sont offertes aux investisseurs qui détiennent un compte à courtage réduit. Le courtage réduit donne lieu à des commissions de suivi moindres sur ces parts, ce qui diminue les frais de gestion. Le 28 mars 2022, 93,65 % de la valeur liquidative totale des parts de série D a été échangée contre des parts de série F. Depuis la fermeture des bureaux le 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)	31 mars 2024	31 mars 2023
Parts de série A		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	1 359	1 212
Émises	365	83
Émises au réinvestissement de distributions	34	34
Rachetées durant la période	(188)	(102)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	1 570	1 227
Parts de série Conseiller		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	2 484	2 836
Émises	15	25
Émises au réinvestissement de distributions	48	61
Rachetées durant la période	(270)	(300)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	2 277	2 622
Parts de série F		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	993	1 022
Émises	47	91
Émises au réinvestissement de distributions	22	24
Rachetées durant la période	(136)	(122)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	926	1 015

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2024

Périodes closes les (en milliers de parts)	31 mars 2024	31 mars 2023
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	—	(0)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	—	2
Parts de série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	2 308	4 170
Émises	117	699
Émises au réinvestissement de distributions	67	104
Rachetées durant la période	(123)	(2 022)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	2 369	2 951
Parts de série O		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	79 369	85 262
Émises	2 159	10 897
Émises au réinvestissement de distributions	1 306	2 361
Rachetées durant la période	(38 602)	(16 193)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	44 232	82 327

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

Au 31 mars 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	31 mars 2024	31 mars 2023
Parts de série A		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	724	579
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	1 443	1 211
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,50	0,48
Parts de série Conseiller		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 351	1 483
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	2 357	2 726
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,57	0,54
Parts de série F		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	679	666
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	959	1 012
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,71	0,66
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	—	0,58

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2024

Périodes closes les	31 mars 2024	31 mars 2023
Parts de série I		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 349	2 030
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	2 317	3 323
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,58	0,61
Parts de série 0		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 171	45 525
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	50 202	81 367
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,46	0,56

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

+ Le 24 juin 2021, le taux des frais de gestion a été réduit, passant de 1,600 % à 1,200 %.

* 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 94 \$ au 31 mars 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 90 \$ au 31 mars 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

Aucune commission de courtage n'a été imputée au Fonds au cours des périodes closes les 31 mars 2024 et 31 mars 2023.

Parts détenues par le gestionnaire

Le gestionnaire détenait les parts suivantes du Fonds :

Au 31 mars 2024

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

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2024

Placements détenus par des membres du groupe

Au 31 mars 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.

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

Risque de change

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

Au 31 mars 2024

Devise	Trésorerie et autres créances et dettes courantes (\$)	Placements (monétaires et non monétaires) (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Position nette en devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	10 677	389 701	(395 942)	4 436	1,1

Au 30 sept. 2023

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

Au 31 mars 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 222 \$ (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
	31 mars 2024	30 sept. 2023
Moins de un an	2 482	4 760
De un à trois ans	60 600	119 015
De trois à cinq ans	148 836	218 514
De cinq à dix ans	175 701	271 759
Plus de dix ans	1 215	12 036
Total	388 834	626 084

Au 31 mars 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 11 077 \$ (24 225 \$ au 30 septembre 2023). La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt a été évaluée selon la durée pondérée du portefeuille. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Autre risque de marché

Au 31 mars 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	
	31 mars 2024	30 sept. 2023
AA	0,1	0,0
A	—	0,2
BBB	1,7	2,3
BB	51,0	50,6
B	41,5	41,9
CCC	2,1	2,2
Inférieure à CCC	0,5	0,3
Non noté	0,2	0,0
Total	97,1	97,5

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2024

Prêt de titres

Une partie de l'actif du Fonds était consacrée à des opérations de prêt de titres au 31 mars 2024 et au 30 septembre 2023, comme suit :

	Valeur globale des titres prêtés (\$)	Valeur globale de la garantie de prêt (\$)
31 mars 2024	12 521	15 015
30 sept. 2023	20 857	24 080

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et le revenu tiré de ces opérations pour les périodes closes le 31 mars 2024 et le 31 mars 2023 :

Périodes closes les	31 mars 2024		31 mars 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	38	100,0	81	100,0
Retenues d'impôts	—	—	—	—
	38	100,0	81	100,0
Paiement aux agents chargés du prêt de titres	9	25,0	20	25,0
Revenu net tiré du prêt de titres	29	75,0	61	75,0

Risque de concentration

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

Aux	31 mars 2024	30 sept. 2023
Obligations et débetures		
Canada	3,8 %	3,0 %
France	2,2 %	2,9 %
Allemagne	0,2 %	0,2 %
Irlande	0,2 %	— %
Luxembourg	1,6 %	1,6 %
Pays-Bas	1,5 %	1,8 %
Pologne	0,3 %	0,4 %
Espagne	0,4 %	0,3 %
Royaume-Uni	1,2 %	1,2 %
États-Unis	85,6 %	86,1 %
Actions		
États-Unis	0,2 %	0,2 %
Autres actifs, moins les passifs	2,8 %	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 31 mars 2024

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	—	388 834	—	388 834
Actions	867	—	—	867
Dérivés	—	352	—	352
Total	867	389 186	—	390 053
Passifs financiers				
Dérivés	—	(1 094)	—	(1 094)

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2024

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 31 mars 2024, 291 146 \$ 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.

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

Périodes closes les	31 mars 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.

BMO Fonds d'obligations américaines à rendement élevé

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

31 mars 2024

Au 31 mars 2024	Actif	Passif
Montants bruts des actifs (passifs) financiers comptabilisés	352	(1 094)
Montants compensés à l'état de la situation financière	—	—
Montants nets présentés à l'état de la situation financière	352	(1 094)
Montants connexes non compensés à l'état de la situation financière		
Instrument financier	—	—
Garantie en trésorerie reçue (cédée)	—	—
Montant net	352	(1 094)
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)

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 :

	Valeur comptable (\$)	
	31 mars 2024	30 sept. 2023
Aux		
AG TTMT Escrow Issuer LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,625 %, 30 sept. 2027	1 987	2 619
GGAM Finance Ltd., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,875 %, 15 avr. 2029	656	—
GTCR W-2 Merger Sub LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,500 %, 15 janv. 2031	2 069	3 086
Panther Escrow Issuer LLC, série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,125 %, 1 ^{er} juin 2031	1 467	—
VZ Secured Financing B.V., série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 5,000 %, 15 janv. 2032	1 956	3 161
Total	8 135	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.

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.

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