

## MATERIAL CHANGE REPORT

(Section 11.2 of National Instrument 81-106)

### Item 1 - Name and Address of Investment Fund(s)

BMO Crossover Bond Fund  
BMO International Equity Fund  
BMO Money Market Fund  
BMO North American Dividend Fund  
BMO U.S. Dividend Fund  
BMO U.S. Dollar Balanced Fund  
BMO U.S. Dollar Dividend Fund  
BMO U.S. Dollar Money Market Fund  
BMO U.S. Dollar Monthly Income Fund  
BMO U.S. Equity Class  
BMO U.S. Equity Fund  
BMO U.S. High Yield Bond Fund  
BMO U.S. Small Cap Fund

(each a “**Fund**” and, collectively, the “**Funds**”)

c/o BMO Investments Inc. (the “**Manager**”)  
1 First Canadian Place  
100 King Street West, 43<sup>rd</sup> Floor  
Toronto, Ontario M5X 1A1

### Item 2 - Date of Material Change

October 29, 2021

### Item 3 - News Release

The attached press release dated October 29, 2021, in the English and French language, was issued on October 29, 2021 through CNW Group Ltd.

### Item 4 - Summary of Material Change

The Manager announced management and administration fee reductions to certain series of securities of BMO Money Market Fund, and portfolio manager and/or sub-advisor changes for certain Funds as described below:

#### *Management and Administration Fee Reductions*

Effective October 29, 2021, the Manager reduced the management fees on Series A, F, D, M and Advisor Series securities of BMO Money Market Fund as follows:

| Fund                  | Current Management Fee                                                   | New Management Fee                                                       |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| BMO Money Market Fund | Series A: 1.00%<br>Series F: 0.30%<br>Series D: 0.85%<br>Series M: 0.35% | Series A: 0.60%<br>Series F: 0.20%<br>Series D: 0.55%<br>Series M: 0.30% |

| Fund | Current Management Fee | New Management Fee    |
|------|------------------------|-----------------------|
|      | Advisor Series: 1.00%  | Advisor Series: 0.60% |

Effective October 29, 2021, the Manager also reduced the administration fee on Series A, F, D and Advisor Series securities of BMO Money Market Fund from 0.12% to 0.08%.

The Manager may, in some years and in certain cases, absorb a portion of the management fees, administration fees or certain specified expenses of this Fund or series of this Fund. The decision to absorb these expenses is reviewed periodically and determined at the discretion of the Manager, without notice to securityholders.

***Change of Portfolio Manager and/or Sub-Advisor***

Effective on or about November 12, 2021, Taplin, Canida & Habacht, LLC (“**TCH**”) will cease to act as a sub-advisor for BMO Crossover Bond Fund and BMO Asset Management Limited will be the sole sub-advisor for this Fund. BMO Asset Management Inc. (“**BMOAM Inc.**”) remains as portfolio manager for this Fund.

Effective on or about November 12, 2021, Columbia Management Investment Advisers, LLC (“**CMIA**”) will replace BMOAM Inc. as portfolio manager of BMO U.S. High Yield Bond Fund, and TCH will cease to act as sub-advisor for this Fund. A change in the investment strategies of this Fund will be made as a result.

Effective on or about November 12, 2021, CMIA will replace TCH as sub-advisor for the U.S. fixed income portion of BMO U.S. Dollar Balanced Fund and the U.S. fixed income and U.S. high yield bond portions of BMO U.S. Dollar Monthly Income Fund.

Effective on or about November 19, 2021, BMO Asset Management Corp. (“**BMOAM Corp.**”) will cease to act as sub-advisor for BMO U.S. Dollar Money Market Fund and BMOAM Inc. as portfolio manager will take over portfolio management responsibility for this Fund.

Effective on or about December 15, 2021, CMIA will replace BMOAM Corp. as sub-advisor for the U.S. equity portion of each of BMO North American Dividend Fund, BMO U.S. Dollar Balanced Fund and BMO U.S. Dollar Monthly Income Fund. BMOAM Inc. will remain as portfolio manager of BMO North American Dividend Fund, BMO U.S. Dollar Balanced Fund and BMO U.S. Dollar Monthly Income Fund.

Effective on or about December 15, 2021, CMIA will replace BMOAM Inc. as portfolio manager of BMO International Equity Fund, BMO U.S. Dividend Fund, BMO U.S. Dollar Dividend Fund, BMO U.S. Equity Class, BMO U.S. Equity Fund and BMO U.S. Small Cap Fund, and BMOAM Corp. will cease to act as sub-advisor for these Funds.

**Item 5 - Full Description of Material Change**

Please refer to the attached press release dated October 29, 2021.

**Item 6 - Reliance on Subsections 11.2(2) or (4) of National Instrument 81-106**

Not applicable.

**Item 7 - Omitted Information**

Not applicable.

**Item 8 - Officer of the Manager of the Investment Fund(s)**

Ross Kappelé  
Head, Investment Fund Manager Line of Business  
BMO Investments Inc.  
Telephone: (416) 359-5217

**Item 9 - Date of Report**

October 29, 2021

**Press Releases**  
**(English and French)**

### **BMO Investments Inc. Announces Changes to Certain BMO Mutual Funds**

**TORONTO, October 29, 2021** – BMO Investments Inc. (the “Manager”), the manager of the BMO Mutual Funds, today announced management and administration fee reductions to certain series of securities of BMO Money Market Fund, and portfolio manager and/or sub-advisor changes for certain funds.

#### ***Management and Administration Fee Reductions***

Effective immediately, the Manager has reduced the management fees on Series A, F, D, M and Advisor Series securities of BMO Money Market Fund as follows:

| <b>Fund</b>           | <b>Current Management Fee</b>                                                                     | <b>New Management Fee</b>                                                                         |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| BMO Money Market Fund | Series A: 1.00%<br>Series F: 0.30%<br>Series D: 0.85%<br>Series M: 0.35%<br>Advisor Series: 1.00% | Series A: 0.60%<br>Series F: 0.20%<br>Series D: 0.55%<br>Series M: 0.30%<br>Advisor Series: 0.60% |

Effective immediately, the Manager has also reduced the administration fee on Series A, F, D and Advisor Series securities of BMO Money Market Fund from 0.12% to 0.08%.

The Manager may, in some years and in certain cases, absorb a portion of the management fees, administration fees or certain specified expenses of this fund or series of this fund. The decision to absorb these expenses is reviewed periodically and determined at the discretion of the Manager, without notice to securityholders.

#### ***Change of Portfolio Manager and/or Sub-Advisor***

Effective on or about November 12, 2021, Taplin, Canida & Habacht, LLC (“TCH”) will cease to act as a sub-advisor for BMO Crossover Bond Fund and BMO Asset Management Limited will be the sole sub-advisor for this fund. BMO Asset Management Inc. (“BMOAM Inc.”) remains as portfolio manager for this fund.

Effective on or about November 12, 2021, Columbia Management Investment Advisers, LLC (“CMIA”) will replace BMOAM Inc. as portfolio manager of BMO U.S. High Yield Bond Fund, and TCH will cease to act as sub-advisor for this fund. A change in the investment strategies of BMO U.S. High Yield Bond Fund will be made as a result.

Effective on or about November 12, 2021, CMIA will replace TCH as sub-advisor for the U.S. fixed income portion of BMO U.S. Dollar Balanced Fund and the U.S. fixed income and U.S. high yield bond portions of BMO U.S. Dollar Monthly Income Fund.

Effective on or about November 19, 2021, BMO Asset Management Corp. (“BMOAM Corp.”) will cease to act as sub-advisor for BMO U.S. Dollar Money Market Fund and BMOAM Inc. as portfolio manager will take over portfolio management responsibility for this fund.

Effective on or about December 15, 2021, CMIA will replace BMOAM Corp. as sub-advisor for the U.S. equity portion of each of BMO North American Dividend Fund, BMO U.S. Dollar Balanced Fund and BMO U.S. Dollar Monthly Income Fund. BMOAM Inc. will remain as portfolio manager of BMO North American Dividend Fund, BMO U.S. Dollar Balanced Fund and BMO U.S. Dollar Monthly Income Fund.

Effective on or about December 15, 2021, CMIA will replace BMOAM Inc. as portfolio manager of BMO International Equity Fund, BMO U.S. Dividend Fund, BMO U.S. Dollar Dividend Fund, BMO U.S. Equity Class, BMO U.S. Equity Fund and BMO U.S. Small Cap Fund, and BMOAM Corp. will cease to act as sub-advisor for these funds.

For more information about BMO Mutual Funds, please visit [www.bmo.com/mutualfunds](http://www.bmo.com/mutualfunds).

®/™ Registered trademarks/trademark of Bank of Montreal, used under licence.

BMO Mutual Funds are managed by BMO Investments Inc., which is an investment fund manager and a separate legal entity from Bank of Montreal.

Commissions, trailing commissions (if applicable), management fees and expenses all may be associated with mutual fund investments. Please read the fund facts or the simplified prospectus of the relevant mutual fund before investing. Mutual funds are not guaranteed, their values change frequently and past performance may not be repeated. Mutual fund securities are not covered by the Canada Deposit Insurance Corporation or by any other government deposit insurer. There can be no assurances that BMO Money Market Fund or BMO U.S. Dollar Money Market Fund will be able to maintain their respective net asset value per security at a constant amount or that the full amount of your investment in these funds will be returned to you. Distributions are not guaranteed and are subject to change and/or elimination. For a summary of the risks of an investment in BMO Mutual Funds, please see the specific risks set out in the simplified prospectus.

### **About BMO Financial Group**

Serving customers for 200 years and counting, BMO is a highly diversified financial services provider - the 8th largest bank, by assets, in North America. With total assets of \$971 billion as of July 31, 2021, and a team of diverse and highly engaged employees, BMO provides a broad range of personal and commercial banking, wealth management and investment banking products and services to more than 12 million customers and conducts business through three operating groups: Personal and Commercial Banking, BMO Wealth Management and BMO Capital Markets.

### **Media Contact:**

Colleen Hamilton, Toronto, [Colleen.Hamilton@bmo.com](mailto:Colleen.Hamilton@bmo.com), (416) 867-3996  
Marie-Catherine Noël, Montreal, [MarieCatherine.Noel@bmo.com](mailto:MarieCatherine.Noel@bmo.com), 514-877-8224

# COMMUNIQUÉ

---

## POUR DIFFUSION IMMÉDIATE

### **BMO Investissements Inc. annonce des changements à certains fonds d'investissement BMO**

**MONTREAL, le 29 octobre 2021** – BMO Investissements Inc. (le « gestionnaire »), le gestionnaire des fonds d'investissement BMO, a annoncé aujourd'hui des réductions des frais de gestion et d'administration de certaines séries de titres du Fonds du marché monétaire BMO et des changements de gestionnaire de portefeuille ou de sous-conseiller pour certains fonds.

#### ***Réductions des frais de gestion et d'administration***

Le gestionnaire a réduit les frais de gestion des titres des séries A, F, D, M et Conseiller du Fonds du marché monétaire BMO comme suit, avec prise d'effet immédiate :

| Fonds                         | Frais de gestion actuels                                                                                  | Nouveaux frais de gestion                                                                                 |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fonds du marché monétaire BMO | Série A : 1,00 %<br>Série F : 0,30 %<br>Série D : 0,85 %<br>Série M : 0,35 %<br>Série Conseiller : 1,00 % | Série A : 0,60 %<br>Série F : 0,20 %<br>Série D : 0,55 %<br>Série M : 0,30 %<br>Série Conseiller : 0,60 % |

Le gestionnaire a également réduit les frais d'administration des titres des séries A, F, D et Conseiller du Fonds du marché monétaire BMO de 0,12 % à 0,08 %, avec prise d'effet immédiate.

Le gestionnaire peut, au cours de certaines années et dans certains cas, absorber une partie des frais de gestion, des frais d'administration ou d'autres frais particuliers de ce fonds ou des séries de ce fonds. La décision d'absorber ces frais est examinée périodiquement et déterminée à la discrétion du gestionnaire, sans avis aux porteurs de titres.

#### ***Changement de gestionnaire de portefeuille et de sous-conseiller***

À compter du ou vers le 12 novembre 2021, Taplin, Canida & Habacht, LLC (« TCH ») cessera d'agir à titre de sous-conseiller pour le Fonds d'obligations mixtes BMO et BMO Asset Management Limited sera le seul sous-conseiller de ce fonds. BMO Gestion d'actifs inc. demeure le gestionnaire de portefeuille de ce fonds.

À compter du ou vers le 12 novembre 2021, Columbia Management Investment Advisers, LLC (« CMIA ») remplacera BMO Gestion d'actifs inc. à titre de gestionnaire de portefeuille du Fonds d'obligations américaines à rendement élevé BMO, et TCH cessera d'agir à titre de sous-conseiller pour ce fonds. Conséquemment, un changement sera effectué dans les stratégies d'investissement du Fonds d'obligations américaines à rendement élevé BMO.

À compter du ou vers le 12 novembre 2021, CMIA remplacera TCH à titre de sous-conseiller pour la partie à revenu fixe américain du Fonds équilibré en dollars US BMO et pour les parties à revenu fixe américain et à obligations américaines à rendement élevé du Fonds américain de revenu mensuel en dollars US BMO.

À compter du ou vers le 19 novembre 2021, BMO Asset Management Corp. cessera d'agir à titre de sous-conseiller pour le Fonds du marché monétaire en dollars US BMO et BMO Gestion d'actifs inc. assumera, à titre de gestionnaire de portefeuille, la responsabilité de la gestion du portefeuille de ce fonds.

À compter du ou vers le 15 décembre 2021, CMIA remplacera BMO Asset Management Corp. à titre de sous-conseiller pour la partie en actions américaines de chacun des fonds suivants : le Fonds de dividendes nord-américains BMO, le Fonds équilibré en dollars US BMO et le Fonds américain de revenu mensuel en dollars US BMO. BMO Gestion d'actifs inc. demeurera le gestionnaire de portefeuille du Fonds de dividendes nord-américains BMO, du Fonds équilibré en dollars US BMO et du Fonds américain de revenu mensuel en dollars US BMO.

À compter du ou vers le 15 décembre 2021, CMIA remplacera BMO Gestion d'actifs inc. à titre de gestionnaire de portefeuille du Fonds international d'actions BMO, du Fonds de dividendes américains BMO, du Fonds de dividendes en dollars US BMO, du fonds Catégorie actions américaines BMO, du Fonds d'actions américaines BMO et du Fonds américain à petite capitalisation BMO, et BMO Asset Management Corp. cessera d'agir à titre de sous-conseiller pour ces fonds.

Pour en savoir plus sur les fonds d'investissement BMO, veuillez consulter [www.bmo.com/investissements/fonds](http://www.bmo.com/investissements/fonds).

<sup>MC/MD</sup> Marque de commerce/marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.

Les fonds d'investissement BMO sont gérés par BMO Investissements Inc., qui est un gestionnaire de fonds d'investissement et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal.

Les placements dans les fonds d'investissement peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi (le cas échéant), de frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire l'aperçu du fonds ou le prospectus simplifié du fonds d'investissement pertinent avant d'investir. Les fonds d'investissement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. Les titres de fonds d'investissement ne sont pas assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre assureur gouvernemental. Il n'y a aucune garantie que la valeur liquidative respective des titres du Fonds du marché monétaire BMO ou du Fonds du marché monétaire en dollars US BMO se maintiendra ou que vous pourrez récupérer le montant intégral de votre placement dans ces fonds. Les distributions ne sont pas garanties et peuvent être modifiées ou supprimées. Pour connaître les risques liés à un placement dans les fonds d'investissement BMO, veuillez consulter les risques spécifiques énoncés dans le prospectus simplifié.

### **À propos de BMO Groupe financier**

Depuis plus de 200 ans et toujours là pour ses clients, BMO est un fournisseur de services financiers hautement diversifiés – la huitième banque en importance pour son actif en Amérique du Nord. Fort d'un actif de 971 milliards de dollars au 31 juillet 2021 et d'un effectif mobilisé et diversifié, BMO offre à plus de 12 millions de clients une vaste gamme de produits et de services dans les domaines des services bancaires aux particuliers et aux entreprises, de la gestion de patrimoine et des services de banque d'affaires par l'entremise



de trois groupes d'exploitation : Services bancaires Particuliers et entreprises, BMO Gestion de patrimoine et BMO Marchés des capitaux.

-30-

**Requêtes médias :**

Marie-Catherine Noël, Montréal, [MarieCatherine.Noel@bmo.com](mailto:MarieCatherine.Noel@bmo.com), 514-877-8224