

# **MATERIAL CHANGE REPORT**

## **(Section 11.2 of National Instrument 81-106)**

### **Item 1 - Name and Address of Company**

BMO Investments Inc.  
100 King Street West, 43<sup>rd</sup> Floor  
Toronto, ON M5X 1A1  
(the “**Manager**”)

#### **as Manager of:**

BMO Canadian Equity ETF Fund  
BMO Global Infrastructure Fund  
BMO International Equity ETF Fund  
BMO International Value Fund  
BMO U.S. Equity ETF Fund  
BMO Emerging Markets Fund  
BMO U.S. Dollar Equity Index Fund  
BMO Asian Growth and Income Class  
BMO Global Dividend Class  
BMO Global Equity Class  
BMO International Value Class  
BMO LifeStage Plus 2017 Fund  
BMO LifeStage Plus 2020 Fund  
BMO Target Education Income Portfolio  
BMO Target Education 2020 Portfolio  
BMO Target Education 2025 Portfolio  
BMO Target Education 2030 Portfolio  
BMO Target Education 2035 Portfolio

(the “**Funds**”)

### **Item 2 - Date of Material Change**

April 24, 2017.

### **Item 3 - News Release**

The attached press release was issued on May 1, 2017 through Canada Newswire Service.

### **Item 4 - Summary of Material Change**

On May 1, 2017, the Manager announced the following changes to the Funds:

- the management fees were reduced on certain Series A, Series D, Series F, Series T5 and Advisor Series of 12 BMO Mutual Funds, effective on or about April 24, 2017;
- the administration fee was reduced across 9 BMO Mutual Funds, effective on or about April 24, 2017;
- the trailing commission or service fee was reduced across the BMO Target Education Portfolios, effective on or about April 24, 2017;

- the risk rating for BMO LifeStage Plus 2017 Fund and BMO LifeStage Plus 2020 Fund changed from “low to medium” to “low”, effective April 24, 2017; and
- BMO LifeStage Plus 2017 Fund will be merged into BMO Money Market Fund, effective on or about June 30, 2017.

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

Please refer to the attached press release dated May 1, 2017.

**Item 6 - Reliance on subsection 11.2 (2) or (3) of National Instrument 81-106**

The press release, in the English and French language, has been issued (see Item 3).

**Item 7 - Omitted Information**

No information has been omitted.

**Item 8 - Officer of the Manager**

Kevin Gopaul  
Chief Executive Officer  
BMO Investments Inc.  
T: 416-359-7635

**Item 9 - Date of Report**

May 2, 2017.

**Press Release**  
**(English and French)**

### BMO Investments Inc. Reduces Fees and Makes Other Changes to Mutual Fund Lineup

**TORONTO, May 1, 2017** – BMO Investments Inc. (BMOI) today announced new mutual fund series launches and fee reductions across its lineup.

BMOI has expanded its cash flow solutions, with Series F4 being added to five of the BMO ETF Portfolios. Building off its comprehensive suite of fee based solutions, BMOI has also added Series F to certain Index Funds giving investors access to global exposures at a low cost. BMOI also expanded its offering by adding Series F and Advisor Series on the BMO Risk Reduction Funds, giving investors access to innovative fixed income and equity solutions with a focus on downside protection.

“The need to generate greater returns at a lower cost, while managing volatility, is driving client demands for new and innovative products. We’ve responded with the launch of Risk Reduction Funds, as they go beyond traditional equity and fixed income solutions said Kevin Gopaul, Head, BMO Global Asset Management Canada, Global Head of ETFs and Chief Investment Officer, BMO Asset Management Inc. “We also lowered fees across our product shelf, demonstrating our commitment to providing our clients with low cost solutions.”

Effective on or about April 24, 2017, BMOI reduced management fees by up to 45 basis points on certain Series A, Series D, Series F, Series T5 and Advisor Series of 12 BMO Mutual Funds as listed in the chart below:

| Fund                                  | Current Management Fee                                       | New Management Fee                                           |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| BMO Canadian Equity ETF Fund          | Series A: 0.85%<br>Series D: 0.60%                           | Series A: 0.75%<br>Series D: 0.50%                           |
| BMO U.S. Dollar Equity Index Fund     | Series A: 0.85%                                              | Series A: 0.80%                                              |
| BMO U.S. Equity ETF Fund              | Series A: 0.85%                                              | Series A: 0.80%                                              |
| BMO International Equity ETF Fund     | Series D: 0.70%                                              | Series D: 0.60%                                              |
| BMO Target Education 2020 Portfolio   | Series A: 1.40%<br>Series D: 0.75%                           | Series A: 1.25%<br>Series D: 0.70%                           |
| BMO Target Education 2025 Portfolio   | Series A: 1.50%<br>Series D: 0.85%                           | Series A: 1.25%<br>Series D: 0.70%                           |
| BMO Target Education 2030 Portfolio   | Series A: 1.60%<br>Series D: 0.95%                           | Series A: 1.25%<br>Series D: 0.70%                           |
| BMO Target Education 2035 Portfolio   | Series A: 1.70%<br>Series D: 1.05%                           | Series A: 1.25%<br>Series D: 0.70%                           |
| BMO Target Education Income Portfolio | Series A: 0.70%<br>Series D: 0.55%                           | Series A: 0.60%<br>Series D: 0.50%                           |
| BMO Global Dividend Class             | Series A: 2.00%<br>Series T5: 2.00%<br>Advisor Series: 2.00% | Series A: 1.90%<br>Series T5: 1.90%<br>Advisor Series: 1.90% |

| <b>Fund</b>                   | <b>Current Management Fee</b>                               | <b>New Management Fee</b>                                   |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| BMO Global Equity Class       | Series A: 2.00%<br>Advisor Series: 2.00%                    | Series A: 1.85%<br>Advisor Series: 1.85%                    |
| BMO International Value Class | Series A: 2.00%<br>Series F: 0.80%<br>Advisor Series: 2.00% | Series A: 1.90%<br>Series F: 0.75%<br>Advisor Series: 1.90% |

Effective on or about April 24, 2017, BMOII reduced the administration fee across 9 BMO Mutual Funds as indicated in the chart below:

| <b>Fund</b>                       | <b>Current Administration Fee</b> | <b>New Administration Fee</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| BMO International Equity ETF Fund | 0.19%                             | 0.10%                         |
| BMO U.S. Dollar Equity Index Fund | 0.20%                             | 0.10%                         |
| BMO U.S. Equity ETF Fund          | 0.20%                             | 0.10%                         |
| BMO Global Equity Class           | 0.35%                             | 0.30%                         |
| BMO Emerging Markets Fund         | 0.40%                             | 0.30%                         |
| BMO Global Infrastructure Fund    | 0.35%                             | 0.30%                         |
| BMO International Value Fund      | 0.35%                             | 0.30%                         |
| BMO International Value Class     | 0.35%                             | 0.30%                         |
| BMO Asian Growth and Income Class | 0.40%                             | 0.25%                         |

Effective on or about April 24, 2017, BMOII reduced the trailing commission or service fee across the BMO Target Education Portfolios as indicated in the chart below:

| <b>Fund</b>                         | <b>Current Trailer</b> | <b>New Trailer</b> |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------|
| BMO Target Education 2020 Portfolio | 0.75                   | 0.60               |
| BMO Target Education 2025 Portfolio | 0.75                   | 0.60               |
| BMO Target Education 2030 Portfolio | 0.75                   | 0.60               |
| BMO Target Education 2035 Portfolio | 0.75                   | 0.60               |

### **Risk Rating Changes**

The risk rating for the following funds is changed as set out below, effective April 24, 2017, to align better with these funds' risk levels.

| <b>Fund</b>             | <b>Current Rating</b> | <b>New Rating</b> |
|-------------------------|-----------------------|-------------------|
| BMO LifeStage Plus 2017 | Low to Medium         | Low               |
| BMO LifeStage Plus 2020 | Low to Medium         | Low               |

These new risk ratings reflect the shift in the funds' investments as they approach their respective target end date.

### **Merger of BMO LifeStage Plus 2017 Fund with BMO Money Market Fund**

BMO LifeStage Plus 2017 Fund (BMO LSP 2017) is approaching its June 30, 2017 target maturity date. Upon maturity, BMO LSP 2017 will be merged into BMO Money Market Fund on a tax deferred basis, effective after the close of business on or about June 30, 2017. The Independent Review Committee of the BMO Mutual Funds approved the merger after considering and determining that, if implemented, the merger would achieve a fair and reasonable result for the securityholders of both funds. Securityholders of BMO LSP 2017 will receive securities of BMO Money Market Fund, determined on a dollar-for-dollar basis, and BMO LSP 2017 will be wound up as soon as possible following the merger.

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

Get the latest BMO press releases via Twitter by following @BMOmedia.

BMO Mutual Funds are offered by BMO Investments Inc., a financial services firm and separate legal entity from Bank of Montreal. Global Tax Advantage Funds are classes of BMO Global Tax Advantage Funds Inc., a separate entity managed by BMO Investments Inc.

Commissions, trailing commissions, management fees and expenses all may be associated with mutual fund investments. Please read the fund facts or prospectus of the mutual fund before investing. Mutual funds are not guaranteed.

#### **About BMO Financial Group**

Established in 1817, and currently marking its 200th year of operations, BMO Financial Group is a highly diversified financial services provider based in North America. With total assets of \$692 billion as of January 31, 2017, and more than 45,000 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, Wealth Management and BMO Capital Markets.

**-30-**

#### **Media Contacts:**

Catherine Litwinski, Toronto, [catherine1.litwinski@bmo.com](mailto:catherine1.litwinski@bmo.com), 416-867-3996  
Valerie Doucet, Montréal, [valerie.doucet@bmo.com](mailto:valerie.doucet@bmo.com), 514-877-8224

# COMMUNIQUÉ

---

## POUR DIFFUSION IMMÉDIATE

### **BMO Investissements Inc. réduit les frais de sa gamme de fonds d'investissement et y apporte d'autres changements**

**MONTREAL, le 1<sup>er</sup> mai 2017** – BMO Investissements Inc. (BMOII) a annoncé aujourd'hui le lancement de nouvelles séries de fonds d'investissement et des réductions de frais pour toute sa gamme de fonds.

BMOII a élargi sa gamme de solutions de trésorerie avec l'ajout de la Série F4 à cinq des FNB BMO Catégorie Portefeuille. Élargissant sa gamme complète de solutions tarifées, BMOII a aussi ajouté la Série F aux FNB indiciels BMO – donnant à l'investisseur un accès à des titres mondiaux à faible coût. BMOII a en outre élargi son offre en ajoutant la Série F et la Série Conseiller aux BMO Fonds Réduction du risque, offrant à l'investisseur un accès à des solutions d'actions et de revenu fixe innovatrices axées sur la protection contre les pertes.

« Le besoin de produire de meilleurs rendements à moindre coût, tout en gérant la volatilité, stimule la demande des clients pour des produits nouveaux et innovateurs. Nous avons répondu à ce besoin en lançant les Fonds Réduction du risque, des fonds qui vont au-delà des solutions d'actions et de revenu fixe traditionnelles », a déclaré Kevin Gopaul, chef - Gestion mondiale d'actifs Canada et, chef - Fonds négociés en bourse et chef des placements, BMO Gestion d'actifs Inc. « Nous avons également réduit les frais de l'ensemble de nos produits afin de démontrer notre engagement à offrir à nos clients des solutions à faible coût. »

Le 24 avril 2017, BMOII a réduit les frais de gestion de jusqu'à 45 points de base de certaines Séries A, D, F, T5 et Conseiller de 12 BMO Fonds d'investissement. Le tableau suivant dresse un sommaire des réductions de frais de gestion :

| Fonds                                        | Frais de gestion actuels             | Nouveaux frais de gestion            |
|----------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| FNB BMO d'actions canadiennes                | Série A : 0,85 %<br>Série D : 0,60 % | Série A : 0,75 %<br>Série D : 0,50 % |
| BMO Fonds indice-actions en dollars US       | Série A : 0,85 %                     | Série A : 0,80 %                     |
| FNB BMO d'actions américaines                | Série A : 0,85 %                     | Série A : 0,80 %                     |
| FNB BMO d'actions internationales            | Série D : 0,70 %                     | Série D : 0,60 %                     |
| BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2020   | Série A : 1,40 %<br>Série D : 0,75 % | Série A : 1,25 %<br>Série D : 0,70 % |
| BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2025   | Série A : 1,50 %<br>Série D : 0,85 % | Série A : 1,25 %<br>Série D : 0,70 % |
| BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2030   | Série A : 1,60 %<br>Série D : 0,95 % | Série A : 1,25 %<br>Série D : 0,70 % |
| BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2035   | Série A : 1,70 %<br>Série D : 1,05 % | Série A : 1,25 %<br>Série D : 0,70 % |
| BMO Portefeuille d'éducation Objectif Revenu | Série A : 0,70 %<br>Série D : 0,55 % | Série A : 0,60 %<br>Série D : 0,50 % |
| BMO Catégorie mondiale de dividendes         | Série A : 2,00 %                     | Série A : 1,90 %                     |

| <b>Fonds</b>                        | <b>Frais de gestion actuels</b>                                   | <b>Nouveaux frais de gestion</b>                                  |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
|                                     | Série T5 : 2,00 %<br>Série Conseiller : 2,00 %                    | Série T5 : 1,90 %<br>Série Conseiller : 1,90 %                    |
| BMO Catégorie mondiale d'actions    | Série A : 2,00 %<br>Série Conseiller : 2,00 %                     | Série A : 1,85 %<br>Série Conseiller : 1,85 %                     |
| BMO Catégorie valeur internationale | Série A : 2,00 %<br>Série F : 0,80 %<br>Série Conseiller : 2,00 % | Série A : 1,90 %<br>Série F : 0,75 %<br>Série Conseiller : 1,90 % |

Le 24 avril 2017, BMOII a réduit les frais d'administration de 9 BMO Fonds d'investissement comme l'indique le tableau suivant :

| <b>Fonds</b>                                   | <b>Frais d'administration actuels</b> | <b>Nouveaux frais d'administration</b> |
|------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|
| FNB BMO d'actions internationales              | 0,19 %                                | 0,10 %                                 |
| BMO Fonds indice-actions en dollars US         | 0,20 %                                | 0,10 %                                 |
| FNB BMO d'actions américaines                  | 0,20 %                                | 0,10 %                                 |
| BMO Catégorie mondiale d'actions               | 0,35 %                                | 0,30 %                                 |
| BMO Fonds des marchés en développement         | 0,40 %                                | 0,30 %                                 |
| BMO Fonds d'infrastructures mondiales          | 0,35 %                                | 0,30 %                                 |
| BMO Fonds valeur internationale                | 0,35 %                                | 0,30 %                                 |
| BMO Catégorie valeur internationale            | 0,35 %                                | 0,30 %                                 |
| BMO Fonds asiatique de croissance et de revenu | 0,40 %                                | 0,25 %                                 |

Le 24 avril 2017, BMOII a réduit les commissions de suivi ou les frais de service de tous ses BMO Portefeuilles d'éducation comme l'illustre le tableau suivant :

| <b>Fonds</b>                               | <b>Commission de suivi actuelle</b> | <b>Nouvelle commission de suivi</b> |
|--------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2020 | 0,75                                | 0,60                                |
| BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2025 | 0,75                                | 0,60                                |
| BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2030 | 0,75                                | 0,60                                |
| BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2035 | 0,75                                | 0,60                                |

## Changements de cotes de risque

Afin de mieux refléter le niveau de risque des fonds ci-dessous, leur cote de risque a été modifiée comme suit le 24 avril 2017.

| Fonds                     | Cote actuelle    | Nouvelle cote |
|---------------------------|------------------|---------------|
| BMO Fonds Étape Plus 2017 | Faible à moyenne | Faible        |
| BMO Fonds Étape Plus 2020 | Faible à moyenne | Faible        |

Cette nouvelle classification reflète l'évolution des placements effectués dans les fonds à mesure que leur date d'échéance approche.

## Fusion du Fonds Étape Plus 2017 BMO avec le Fonds du marché monétaire BMO

La date de dissolution cible du Fonds Étape Plus 2017 BMO, le 30 juin 2017, approche à grands pas. À cette date, le Fonds Étape Plus 2017 sera fusionné avec le Fonds du marché monétaire BMO en franchise d'impôt à la fermeture des bureaux, soit le 30 juin 2017, ou autour de cette date. Le Comité d'examen indépendant des fonds d'investissement de BMO a approuvé la fusion après avoir examiné le projet et déterminé que sa mise en œuvre serait équitable et raisonnable pour les porteurs de titres des deux fonds. Les porteurs de titres du Fonds Étape Plus 2017 BMO recevront des titres du Fonds du marché monétaire BMO, et ce, pour un montant en tous points équivalent. Par ailleurs, le Fonds Étape Plus 2017 BMO sera liquidé le plus rapidement possible à la suite de la fusion.

Pour de plus amples renseignements au sujet de BMO Fonds d'investissement, n'hésitez pas à consulter notre site, à l'adresse [www.bmo.com/fonds](http://www.bmo.com/fonds).

Consultez les plus récents communiqués de BMO Groupe financier sur Twitter, en suivant le lien @BMOmedia.

Les fonds d'investissement BMO sont offerts par BMO Investissements Inc., un cabinet de services financiers et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal. Les BMO Fonds mondiaux avantage fiscal sont des catégories de BMO Fonds mondiaux avantage fiscal Inc., une entité distincte gérée par BMO Investissements Inc.

Les fonds d'investissement peuvent comporter des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et des dépenses. Veuillez lire le prospectus 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.

## À propos de BMO Groupe financier

Fondé en 1817, et soulignant actuellement sa 200<sup>e</sup> année d'exploitation, BMO Groupe financier est un fournisseur de services financiers hautement diversifiés ayant son siège social en Amérique du Nord. Fort d'un actif totalisant 692 milliards de dollars au 31 janvier 2017 et d'un effectif de plus de 45 000 employés, BMO offre à plus de douze 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. Les activités de BMO Groupe financier sont réparties

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

**-30-**

**Requêtes médias :**

Valérie Doucet, Montréal, [valerie.doucet@bmo.com](mailto:valerie.doucet@bmo.com), 514-877-8224