

Fonds d'investissement BMO 2021

États financiers annuels

30 septembre 2021

BMO Fonds universel d'obligations



Fonds d'investissement



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de :

BMO Fonds d'actions canadiennes
BMO Fonds canadien d'actions à faible capitalisation
BMO Fonds de ressources
BMO Fonds hypothécaire et de revenu à court terme
BMO Fonds du marché monétaire
BMO Fonds d'obligations
BMO Fonds FNB d'actions canadiennes
BMO Fonds de l'allocation de l'actif
BMO Fonds de dividendes
BMO Fonds de métaux précieux
BMO Fonds de revenu mensuel
BMO Portefeuille diversifié de revenu
BMO Fonds d'infrastructures mondiales
BMO Fonds d'obligations de marchés émergents
BMO Fonds d'obligations de base Plus
BMO Fonds d'obligations de base
BMO Portefeuille d'éducation Objectif Revenu
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2025
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2030
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2035
BMO Fonds FNB mondial d'obligations gestion tactique
BMO Fonds FNB mondial d'actions gestion tactique
BMO Fonds mondial équilibré
BMO Fonds de dividendes américains
BMO Portefeuille de retraite revenu
BMO Portefeuille de retraite conservateur
BMO Portefeuille de retraite équilibré
BMO SIA Fonds ciblé d'actions canadiennes
BMO SIA Fonds ciblé d'actions nord-américaines BMO
Portefeuille de revenu Ascension^{MC}
BMO Portefeuille conservateur Ascension^{MC}
BMO Portefeuille équilibré Ascension^{MC}
BMO Portefeuille croissance Ascension^{MC}
BMO Portefeuille actions de croissance Ascension^{MC}
BMO Fonds Étape Plus 2025
BMO Fonds Étape Plus 2030
BMO Fonds Étape Plus 2022
BMO Fonds Étape Plus 2026
BMO Portefeuille à revenu fixe FiducieSélect^{MD}
BMO Portefeuille de revenu FondSélect^{MD}

*PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.
PwC Tower, 18 York Street, Suite 2600, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2
Tél. : +1 416 863-1133, Téléc. : +1 416 365-8215*

« PwC » s'entend de PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l., une société à responsabilité limitée de l'Ontario.



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



BMO Fonds d'obligations mondiales multisectorielles
BMO Fonds américain à petite capitalisation
BMO Fonds d'actions multi-factorielles
BMO Fonds concentré d'actions américaines
BMO Fonds FNB d'actions canadiennes à faible volatilité
BMO Portefeuille FNB équilibré en dollars US
BMO Portefeuille FNB conservateur en dollars US
BMO Portefeuille FNB de revenu en dollars US
BMO Portefeuille d'éducation Objectif 2040
BMO Portefeuille de revenu durable (auparavant BMO Portefeuille de revenu axé sur les principes)
BMO Portefeuille conservateur durable (auparavant BMO Portefeuille conservateur axé sur les principes)
BMO Portefeuille équilibré durable (auparavant BMO Portefeuille équilibré axé sur les principes)
BMO Portefeuille croissance durable (auparavant BMO Portefeuille croissance axé sur les principes)
BMO Fonds FNB d'actions américaines à faible volatilité
BMO Fonds d'actions canadiennes à perspectives durables
BMO Fonds d'actions chinoises à perspectives durables
BMO Fonds d'obligations durables
BMO Fonds FNB actions du secteur énergie propre
BMO Fonds FNB actions du Nasdaq 100
BMO Fonds d'actions mondiales d'engagement ODD
BMO Fonds d'actions américaines toutes capitalisations

Aux actionnaires de Catégorie de société BMO Inc., pour les fonds suivants :

BMO Catégorie mondiale de dividendes
BMO Catégorie actions canadiennes
BMO Catégorie mondiale d'actions
BMO Catégorie mondiale énergie
BMO Catégorie dividendes
BMO Catégorie Chine élargie
BMO Catégorie valeur internationale
BMO Catégorie FNB mondial à faible volatilité
BMO Portefeuille de revenu CatégorieSélect^{MD}
BMO Portefeuille équilibré CatégorieSélect^{MD}
BMO Portefeuille croissance CatégorieSélect^{MD}
BMO Portefeuille actions de croissance CatégorieSélect^{MD}
BMO Catégorie Portefeuille FNB de revenu
BMO Catégorie Portefeuille FNB équilibré
BMO Catégorie Portefeuille FNB croissance
BMO Catégorie Portefeuille FNB actions de croissance
BMO Catégorie actions américaines
BMO Catégorie asiatique de croissance et de revenu

(individuellement, le « Fonds »)



Notre opinion

À notre avis, les états financiers au 30 septembre 2021 de chaque Fonds, ci-joints, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS).

Notre audit

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

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

Fondement de l'opinion

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

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

Indépendance

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

Autres informations

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds 2021 de chaque Fonds.

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



En ce qui concerne notre audit des états financiers de chaque Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chaque Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

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

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

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

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

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

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

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



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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

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



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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 16 décembre 2021

BMO Fonds universel d'obligations

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

Aux	30 septembre 2021	30 septembre 2020
ACTIF		
ACTIF COURANT		
Trésorerie	6 263	11 663
Placements		
Actifs financiers non dérivés	201 331	153 607
Actifs dérivés	1 147	404
Montant à recevoir pour la vente de placements	141	6 683
Souscriptions à recevoir	94	90
Intérêts à recevoir	1 097	856
Distributions à recevoir des fiducies de placement	22	23
Total de l'actif	210 095	173 326
PASSIF		
PASSIF COURANT		
Achats de placements à payer	—	5 101
Rachats à payer	394	125
Passifs dérivés	231	326
Charges à payer	28	28
Total du passif	653	5 580
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	209 442	167 746
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série A	127 116	133 407
Parts de série Conseiller	6 460	6 698
Parts de série F	21 742	20 254
Parts de série D	2 447	3 009
Parts de série I	50 866	3 205
Parts de série Classique	811	1 173
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts de série A	10,04 \$	10,74 \$
Parts de série Conseiller	9,29 \$	9,94 \$
Parts de série F	11,26 \$	11,94 \$
Parts de série D	9,77 \$	10,43 \$
Parts de série I	10,77 \$	11,37 \$
Parts de série Classique	10,10 \$	10,55 \$

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

Périodes closes les	30 septembre 2021	30 septembre 2020
REVENUS		
Revenus d'intérêts	3 199	3 073
Revenus de dividendes	—	25
Distributions provenant des fiducies de placement	477	375
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Gain net réalisé	7 308	5 484
Variation de la moins-value latente	(11 322)	(538)
(Perte) gain net sur la juste valeur des placements et dérivés	(338)	8 419
Gain de change	23	45
Total des autres revenus	23	45
Total des (pertes) revenus	(315)	8 464
CHARGES		
Frais de gestion (note 6)	2 779	3 008
Frais d'administration fixes (note 6)	537	576
Frais du comité d'examen indépendant (note 6)	1	1
Retenues d'impôts	18	18
Frais d'intérêts	3	—
Frais relatifs à l'aperçu du Fonds	0	0
Frais de présentation de l'information aux porteurs de parts	1	—
Charges d'exploitation absorbées par le gestionnaire (note 6)	(11)	(8)
Total des charges	3 328	3 595
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 643)	4 869
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts de série A	(3 184)	3 519
Parts de série Conseiller	(169)	172
Parts de série F	(275)	815
Parts de série D	(57)	142
Parts de série I	61	173
Parts de série Classique	(19)	48
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 8)		
Parts de série A	(0,25)	0,27
Parts de série Conseiller	(0,25)	0,27
Parts de série F	(0,15)	0,46
Parts de série D	(0,21)	0,43
Parts de série I	0,04	0,53
Parts de série Classique	(0,18)	0,36

BMO Fonds universel d'obligations

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

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

Périodes closes les	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Parts de série A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	133 407	155 141
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 184)	3 519
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	—	(545)
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(2 443)	(4 979)
Remboursement de capital	(2 997)	(2 606)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(5 440)	(8 130)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	15 891	10 297
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5 430	8 110
Rachat de parts rachetables	(18 988)	(35 530)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 333	(17 123)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 291)	(21 734)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	127 116	133 407

Parts de série Conseiller		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	6 698	6 879
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(169)	172
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	—	(26)
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(115)	(212)
Remboursement de capital	(164)	(130)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(279)	(368)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 140	1 717
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	232	302
Rachat de parts rachetables	(1 162)	(2 004)
Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	210	15
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(238)	(181)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	6 460	6 698

Périodes closes les	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Parts de série F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	20 254	23 011
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(275)	815
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(242)	(401)
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(366)	(708)
Remboursement de capital	(440)	(236)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 048)	(1 345)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 294	5 902
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	682	877
Rachat de parts rachetables	(6 165)	(9 006)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	2 811	(2 227)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 488	(2 757)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	21 742	20 254

Parts de série D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 009	142
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(57)	142
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(0)	(35)
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(62)	(24)
Remboursement de capital	(61)	(38)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(123)	(97)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	71	3 829
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	122	97
Rachat de parts rachetables	(575)	(1 104)
(Diminution) augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	(382)	2 822
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(562)	2 867
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 447	3 009

BMO Fonds universel d'obligations

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

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

Périodes closes les	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Parts de série I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	3 205	4 233
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61	173
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(338)	(99)
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(62)	(130)
Remboursement de capital	(143)	(18)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(543)	(247)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	47 799	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	543	247
Rachat de parts rachetables	(199)	(1 201)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	48 143	(954)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 661	(1 028)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	50 866	3 205

Parts de série Classique

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	1 173	1 519
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19)	48
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(4)	(17)
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(24)	(48)
Remboursement de capital	(1)	(0)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(29)	(65)
Transactions sur parts rachetables		
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	28	64
Rachat de parts rachetables	(342)	(393)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(314)	(329)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(362)	(346)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	811	1 173

Périodes closes les	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Total du Fonds		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	167 746	190 925
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 643)	4 869
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(584)	(1 123)
Gains nets réalisés sur placements et dérivés	(3 072)	(6 101)
Remboursement de capital	(3 806)	(3 028)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(7 462)	(10 252)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	73 195	21 745
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	7 037	9 697
Rachat de parts rachetables	(27 431)	(49 238)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables	52 801	(17 796)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 696	(23 179)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	209 442	167 746

BMO Fonds universel d'obligations

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

Périodes closes les	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 643)	4 869
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	(0)	0
Gain net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	(7 308)	(5 484)
Variation de la moins-value latente sur les placements et les dérivés	11 322	538
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(241)	443
Diminution des distributions à recevoir des fiducies de placement	1	—
Diminution des charges à payer	—	(4)
Amortissement des primes et escomptes	432	738
Distributions reçues sous forme de remboursement de capital	12	—
Distributions autres qu'en trésorerie provenant des fiducies de placement	(218)	(99)
Achats de placements	(154 740)	(133 183)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	96 961	171 256
Entrées (sorties) de trésorerie sur dérivés	6 418	(5 665)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(51 004)	33 409
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(425)	(555)
Produit de l'émission de parts rachetables (note 2)	73 098	17 694
Sommes versées au rachat de parts rachetables (note 2)	(27 069)	(45 177)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	45 604	(28 038)
Gain (perte) de change sur la trésorerie	0	(0)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(5 400)	5 371
Trésorerie à l'ouverture de la période	11 663	6 292
Trésorerie à la clôture de la période	6 263	11 663

Information supplémentaire

Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	3 372	4 236
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	—	25
Distributions provenant des fiducies de placement, déduction faite des retenues d'impôts*	272	276
Frais d'intérêts payés*	3	—

* Cet élément est lié aux activités d'exploitation.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

BMO Fonds universel d'obligations

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 septembre 2021 (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							
Australie — 3,5 %							
Commonwealth d'Australie, série 128, premier rang, non garantis, 5,750 %, 15 juill. 2022	1 200 AUD	1 211	1 147	BPCE, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,000 %, 22 déc. 2025	300 GBP	517	508
Commonwealth d'Australie, série 138, premier rang, non garantis, 3,250 %, 21 avr. 2029	200 AUD	186	210	Danone, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 0,010 %, 1 ^{er} déc. 2025	400 EUR	590	589
Commonwealth d'Australie, série 157, premier rang, non garantis, 1,500 %, 21 juin 2031	3 550 AUD	3 466	3 264	Danone, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 0,571 %, 17 mars 2027	100 EUR	155	151
Commonwealth d'Australie, série 144, premier rang, non garantis, 3,750 %, 21 avr. 2037	1 300 AUD	1 485	1 482	EssilorLuxottica, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 0,010 %, 27 mai 2023	400 EUR	590	590
Telstra Corporation Limited, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,500 %, 21 sept. 2022	800 EUR	1 035	1 218	République française, obligations assimilables du Trésor, non garantis, 2,000 %, 25 mai 2048	640 EUR	1 264	1 206
		7 383	7 321	Orange SA, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 1,125 %, 15 juill. 2024	500 EUR	762	759
				Orange SA, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, coupon zéro, 29 juin 2026	200 EUR	293	294
Belgique — 0,2 %							
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,450 %, 23 janv. 2039	277 USD	366	453	République française, non garantis, 2,250 %, 25 oct. 2022	5 000 EUR	7 572	7 565
				République française, non garantis, 1,000 %, 25 mai 2027	1 370 EUR	2 294	2 162
Canada — 2,5 %							
Gouvernement du Canada, premier rang, non garantis, 2,000 %, 1 ^{er} juin 2028	1 054	1 115	1 105	République française, non garantis, 0,750 %, 25 mai 2053	975 EUR	1 371	1 349
Gouvernement du Canada, non garantis, 2,250 %, 1 ^{er} juin 2029	3 588	3 782	3 834	Société Générale SA, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, coupon zéro, 0,010 %, 27 mai 2022	500 EUR	748	736
Ontario Teachers' Finance Trust, billets mondiaux à moyen terme, premier rang, non garantis, 0,050 %, 25 nov. 2030	258 EUR	398	369			16 974	16 709
		5 295	5 308				
Îles Caimans — 0,3 %							
Tencent Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,280 %, 11 avr. 2024	478 USD	638	640	Allemagne — 6,0 %			
				Aroundtown SA, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,625 %, 10 avr. 2031	343 GBP	591	647
Chili — 0,1 %							
République du Chili, premier rang, non garantis, 2,250 %, 30 oct. 2022	100 USD	105	129	BASF SE, série 10Y, billets, premier rang, non garantis, 2,000 %, 5 déc. 2022	200 EUR	263	302
Chine — 8,5 %							
China Construction Bank Corporation, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 0,860 %, 22 avr. 2024	653 USD	818	828	Bayer AG, billets, second rang, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,750 %, 1 ^{er} juill. 2074	200 EUR	296	308
China Development Bank, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,250 %, 21 janv. 2023	323 GBP	549	553	BMW International Investment B.V., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,250 %, 11 juill. 2022	186 GBP	306	320
République populaire de Chine, non garantis, 1,990 %, 9 avr. 2025	49 830 CNY	9 476	9 548	BMW International Investment B.V., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 0,750 %, 8 mars 2024	439 GBP	768	749
République populaire de Chine, billets, premier rang, non garantis, 0,250 %, 25 nov. 2030	1 435 EUR	2 211	2 076	Bundobligation, série 177, non garantis, 0,010 %, 14 avr. 2023	584 EUR	892	866
République populaire de Chine, non garantis, 3,810 %, 14 sept. 2050	23 100 CNY	4 686	4 818	E.ON International Finance B.V., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,625 %, 6 déc. 2023	250 GBP	474	471
		17 740	17 823	République fédérale d'Allemagne, non garantis, 0,010 %, 15 août 2030	3 400 EUR	5 229	5 115
Finlande — 0,7 %							
CRH Finland Services Oyj, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 0,875 %, 5 nov. 2023	100 EUR	151	150	République fédérale d'Allemagne, non garantis, 0,010 %, 15 mai 2036	308 EUR	445	448
Nordea Bank Abp, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,250 %, 5 juill. 2022	800 EUR	1 100	1 207	État de Rhénanie-du-Nord-Westphalie, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 0,500 %, 15 janv. 2052	1 000 EUR	1 486	1 426
		1 251	1 357	Volkswagen International Finance N.V., billets, premier rang, non garantis, 2,625 %, 16 nov. 2027	400 EUR	592	664
France — 8,0 %							
Banque Fédérative du Crédit Mutuel, billets, premier rang, non garantis, 2,125 %, 21 nov. 2022	620 USD	818	800	Volkswagen Leasing Gesellschaft mit beschränkter Haftung, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 0,250 %, 12 janv. 2026	225 EUR	350	330
				Vonovia Finance B.V., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 0,125 %, 6 avr. 2023	100 EUR	145	147
				Vonovia SE, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 0,010 %, 1 ^{er} sept. 2023	300 EUR	449	442

BMO Fonds universel d'obligations

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 septembre 2021 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Vonovia SE, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 0,625 %, 14 déc. 2029.....	200 EUR	294	293
		12 580	12 528
Indonésie — 0,8 %			
PT Indonesia Asahan Aluminium Tbk, billets, premier rang, non garantis, 5,230 %, 15 nov. 2021.....	203 USD	266	258
PT Indonesia Asahan Aluminium Tbk, billets, premier rang, non garantis, 5,710 %, 15 nov. 2023.....	200 USD	261	276
République d'Indonésie, premier rang, non garanties, 3,750 %, 25 avr. 2022.....	800 USD	998	1 031
		1 525	1 565
Italie — 1,8 %			
République italienne, premier rang, non garanties, 0,250 %, 15 mars 2028.....	1 739 EUR	2 591	2 526
République italienne, premier rang, non garanties, 3,500 %, 1 ^{er} mars 2030.....	190 EUR	357	344
République italienne, premier rang, non garanties, 0,950 %, 1 ^{er} mars 2037.....	708 EUR	1 082	986
		4 030	3 856
Japon — 14,3 %			
Gouvernement du Japon, série 320, obligations à 10 ans, premier rang, non garanties, 1,000 %, 20 déc. 2021.....	112 200 JPY	1 092	1 280
Gouvernement du Japon, série 327, obligations à 10 ans, premier rang, non garanties, 0,800 %, 20 déc. 2022.....	117 500 JPY	1 278	1 352
Gouvernement du Japon, série 329, obligations à 10 ans, premier rang, non garanties, 0,800 %, 20 juin 2023.....	68 100 JPY	718	787
Gouvernement du Japon, série 332, obligations à 10 ans, premier rang, non garanties, 0,600 %, 20 déc. 2023.....	298 800 JPY	3 119	3 454
Gouvernement du Japon, série 79, obligations à 20 ans, premier rang, non garanties, 2,000 %, 20 juin 2025.....	68 100 JPY	759	836
Gouvernement du Japon, série 340, obligations à 10 ans, premier rang, non garanties, 0,400 %, 20 sept. 2025.....	192 000 JPY	2 255	2 229
Gouvernement du Japon, série 117, obligations à 20 ans, premier rang, non garanties, 2,100 %, 20 mars 2030.....	607 400 JPY	8 023	8 143
Gouvernement du Japon, série 116, obligations à 20 ans, premier rang, non garanties, 2,200 %, 20 mars 2030.....	68 100 JPY	788	920
Gouvernement du Japon, série 361, obligations à 10 ans, premier rang, non garanties, 0,100 %, 20 déc. 2030.....	69 500 JPY	805	796
Gouvernement du Japon, série 140, obligations à 20 ans, premier rang, non garanties, 1,700 %, 20 sept. 2032.....	69 200 JPY	771	923
Gouvernement du Japon, série 146, obligations à 20 ans, premier rang, non garanties, 1,700 %, 20 sept. 2033.....	68 100 JPY	724	917
Gouvernement du Japon, série 26, obligations à 30 ans, premier rang, non garanties, 2,400 %, 20 mars 2037.....	54 400 JPY	625	817
Gouvernement du Japon, série 163, obligations à 20 ans, premier rang, non garanties, 0,600 %, 20 déc. 2037.....	50 000 JPY	643	595

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Gouvernement du Japon, série 28, obligations à 30 ans, premier rang, non garanties, 2,500 %, 20 mars 2038.....	40 800 JPY	482	626
Gouvernement du Japon, série 33, obligations à 30 ans, premier rang, non garanties, 2,000 %, 20 sept. 2040.....	45 800 JPY	593	671
Gouvernement du Japon, série 37, obligations à 30 ans, premier rang, non garanties, 1,900 %, 20 sept. 2042.....	62 600 JPY	900	914
Gouvernement du Japon, série 39, obligations à 30 ans, premier rang, non garanties, 1,900 %, 20 juin 2043.....	58 200 JPY	652	854
Gouvernement du Japon, série 41, obligations à 30 ans, premier rang, non garanties, 1,700 %, 20 déc. 2043.....	174 600 JPY	2 370	2 484
Gouvernement du Japon, série 66, obligations à 30 ans, premier rang, non garanties, 0,400 %, 20 mars 2050.....	80 000 JPY	980	851
Toyota Motor Finance (Netherlands) B.V., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,375 %, 23 mai 2023.....	339 GBP	583	586
		28 160	30 035
Luxembourg — 0,1 %			
CPI Property Group S.A., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,750 %, 22 janv. 2028.....	145 GBP	244	251
Mexique — 4,1 %			
Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero, billets, premier rang, non garantis, 5,375 %, 17 avr. 2025.....	300 USD	419	425
Pemex Project Funding Master Trust, billets, premier rang, non garantis, 6,625 %, 15 juin 2035.....	800 USD	948	961
États-Unis du Mexique, série M, premier rang, non garanties, 5,750 %, 5 mars 2026.....	66 500 MXN	3 999	3 908
États-Unis du Mexique, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,250 %, 12 août 2036.....	398 EUR	586	573
États-Unis du Mexique, série M, premier rang, non garanties, 8,000 %, 7 nov. 2047.....	44 358 MXN	3 109	2 745
		9 061	8 612
Pays-Bas — 1,4 %			
Enel Finance International N.V., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 0,010 %, 17 juin 2024.....	283 EUR	412	417
Heineken NV, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,500 %, 19 mars 2024.....	300 EUR	391	481
ING Groep N.V., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,000 %, 18 févr. 2026.....	200 GBP	340	365
Koninklijke KPN N.V., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,250 %, 1 ^{er} mars 2022.....	800 EUR	1 060	1 194
RELX Finance B.V., billets, premier rang, non garantis, rachetables, coupon zéro, 0,010 %, 18 mars 2024.....	159 EUR	237	234
Shell International Finance B.V., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 0,375 %, 15 févr. 2025.....	200 EUR	295	299
		2 735	2 990
Norvège — 0,9 %			
Equinor ASA, billets, premier rang, non garantis, 2,450 %, 17 janv. 2023.....	400 USD	413	520

BMO Fonds universel d'obligations

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 septembre 2021 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Equinor ASA, billets, premier rang, non garantis, 5,100 %, 17 août 2040	800 USD	863	1 336
.....	1 276	1 856	
Pérou — 0,3 %			
République du Pérou, premier rang, non garanties, rachetables, 2,392 %, 23 janv. 2026	500 USD	636	649
Portugal — 0,2 %			
Gouvernement du Portugal, non garanties, 0,700 %, 15 oct. 2027	200 EUR	311	309
Qatar — 0,5 %			
QNB Finance Ltd., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,625 %, 12 mai 2025	500 USD	645	659
État du Qatar, premier rang, non garanties, 3,375 %, 14 mars 2024	342 USD	459	460
.....	1 104	1 119	
Roumanie — 0,2 %			
République de Roumanie, billets, premier rang, non garantis, 3,375 %, 28 janv. 2050	283 EUR	409	408
Arabie saoudite — 0,1 %			
Saudi Arabian Oil Company, billets, premier rang, non garantis, 2,875 %, 16 avr. 2024	200 USD	265	264
Singapour — 0,4 %			
République de Singapour, premier rang, non garantis, 3,125 %, 1 ^{er} sept. 2022	700 SGD	630	669
République de Singapour, premier rang, non garantis, 3,500 %, 1 ^{er} mars 2027	200 SGD	170	210
.....	800	879	
Afrique du Sud — 0,1 %			
Anglo American Capital plc, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 1,625 %, 11 mars 2026	141 EUR	213	217
Corée du Sud — 1,9 %			
Korea Development Bank, The, billets, premier rang, non garantis, 3,000 %, 19 mars 2022	200 USD	265	256
Obligations du Trésor coréen, série 2206, premier rang, non garanties, 3,750 %, 10 juin 2022	800 000 KRW	824	872
Obligations du Trésor coréen, série 2303, premier rang, non garanties, 3,000 %, 10 mars 2023	1 300 000 KRW	1 315	1 423
Obligations du Trésor coréen, série 3122, premier rang, non garanties, 4,000 %, 10 déc. 2031	850 000 KRW	886	1 051
KT Corporation, billets, premier rang, non garantis, 1,375 %, 21 janv. 2027	248 USD	308	310
.....	3 598	3 912	
Espagne — 3,1 %			
Banco Santander, S.A., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 0,250 %, 19 juin 2024	500 EUR	751	742
Cellnex Finance Company, S.A., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 1,500 %, 8 juin 2028	500 EUR	736	735
Royaume d'Espagne, premier rang, non garanties, 0,100 %, 30 avr. 2031	9 EUR	14	13
Royaume d'Espagne, premier rang, non garanties, 0,500 %, 31 oct. 2031	16 EUR	23	24

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Royaume d'Espagne, premier rang, non garanties, 0,850 %, 30 juill. 2037	2 677 EUR	3 958	3 892
Royaume d'Espagne, série 30Y, premier rang, non garantis, 2,700 %, 31 oct. 2048	282 EUR	582	550
Royaume d'Espagne, premier rang, non garanties, 1,450 %, 31 oct. 2071	48 EUR	74	62
Santander Consumer Finance, SA, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 0,375 %, 27 juin 2024	200 EUR	298	297
Santander Consumer Finance, SA, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 0,375 %, 17 janv. 2025	100 EUR	152	148
.....	6 588	6 463	
Supranationales — 1,7 %			
Africa Finance Corporation, billets, premier rang, non garantis, 3,125 %, 16 juin 2025	799 USD	1 046	1 056
Banque européenne d'investissement, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, taux variable, 0,399 %, 29 juin 2023	540 GBP	951	926
Union européenne, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 0,010 %, 4 juill. 2031	497 EUR	727	727
Union européenne, série NGEU, billets, premier rang, non garantis, 0,450 %, 4 juill. 2041	600 EUR	881	872
.....	3 605	3 581	
Suède — 0,4 %			
Swedbank AB, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,625 %, 28 déc. 2022	486 GBP	848	841
Suisse — 0,8 %			
Basellandschaftliche Kantonalbank, billets, premier rang, non garantis, 1,000 %, 4 oct. 2022	200 CHF	219	276
Credit Suisse Group AG, billets, second rang, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 4,500 %, 31 déc. 2099	200 USD	258	249
Gouvernement de la Confédération suisse, obligations, non garanties, 0,500 %, 27 mai 2030	445 CHF	706	643
UBS AG, billets, premier rang, non garantis, 0,375 %, 1 ^{er} juin 2023	400 USD	481	506
.....	1 664	1 674	
Émirats arabes unis — 1,3 %			
DP World Limited, billets, premier rang, non garantis, 4,250 %, 25 sept. 2030	425 GBP	818	816
Émirat d'Abu Dhabi, billets, premier rang, non garantis, 1,625 %, 2 juin 2028	650 USD	782	816
Emirates Telecommunications Group Company PJSC, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 0,375 %, 17 mai 2028	131 EUR	192	194
First Abu Dhabi Bank P.J.S.C., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,375 %, 19 févr. 2023	294 GBP	504	505
First Abu Dhabi Bank P.J.S.C., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,125 %, 7 sept. 2026	204 GBP	353	344
.....	2 649	2 675	
Royaume-Uni — 4,3 %			
Barclays PLC, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,000 %, 8 mai 2026	300 GBP	548	542
British Telecommunications plc, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 0,500 %, 12 sept. 2025	350 EUR	530	520

BMO Fonds universel d'obligations

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 septembre 2021 (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 (\$)
HSBC Bank plc, série 955, eurobillets à moyen terme, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 5,375 %, 4 nov. 2030	450 GBP	850	880	AT&T Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,800 %, 14 sept. 2039	157 EUR	228	234
HSBC Holdings plc, billets, premier rang, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,000 %, 22 juill. 2028	208 GBP	364	375	AT&T Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,500 %, 15 sept. 2053	154 USD	112	192
Imperial Tobacco Finance PLC, série 23, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 9,000 %, 17 févr. 2022	100 GBP	155	176	Booking Holdings Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 0,100 %, 8 mars 2025	377 EUR	574	555
Industrial and Commercial Bank of China Limited, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,500 %, 31 juill. 2022	478 GBP	785	820	Bristol-Myers Squibb Company, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 0,750 %, 13 nov. 2025	254 USD	330	318
Legal & General Group Plc, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 5,125 %, 14 nov. 2048	154 GBP	264	305	Citigroup Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,750 %, 24 janv. 2024	248 GBP	427	440
Medtronic Global Holdings S.C.A., série 0000, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 0,375 %, 7 mars 2023	170 EUR	256	252	Citigroup Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,462 %, 9 juin 2027	953 USD	1 147	1 200
Medtronic Global Holdings S.C.A., série 0000, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 0,250 %, 2 juill. 2025	185 EUR	276	275	Coca-Cola Company, The, billets, premier rang, non garantis, 1,450 %, 1 ^{er} juin 2027	600 USD	832	767
Motability Operations Group PLC, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 0,375 %, 3 janv. 2026	365 EUR	544	544	Colgate-Palmolive Company, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 0,010 %, 12 nov. 2021	189 EUR	277	277
NatWest Markets Plc, série 144A, billets, premier rang, non garantis, 0,800 %, 12 août 2024	200 USD	243	252	Commonwealth Edison Company, premier rang, non garanties, 6,450 %, 15 janv. 2038	200 USD	267	367
Standard Chartered plc, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,785 %, 21 mai 2025	1 081 USD	1 446	1 461	Daimler Finance North America LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, 2,550 %, 15 août 2022	700 USD	927	904
Tesco Corporate Treasury Services PLC, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 1,375 %, 24 oct. 2023	309 EUR	462	466	Dell International LLC/EMC Corp., billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,000 %, 15 juill. 2024	697 USD	934	954
Tesco Corporate Treasury Services PLC, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,500 %, 2 mai 2025	100 GBP	173	178	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, billets, premier rang, non garantis, 0,898 %, 28 mai 2024	242 USD	292	306
Thames Water Utilities Finance Ltd., série 44, eurobillets à moyen terme, garantis, 5,125 %, 28 sept. 2037	100 GBP	175	231	Digital Euro Fincio, LLC, premier rang, non garanties, rachetables, 2,500 %, 16 janv. 2026	186 EUR	283	298
Royal Bank of Scotland Group plc, The, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,519 %, 25 juin 2024	466 USD	620	628	Duke Energy Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,050 %, 15 août 2022	200 USD	198	258
Yorkshire Building Society, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 0,500 %, 1 ^{er} juill. 2028	762 EUR	1 118	1 121	Fidelity National Information Services, Inc., premier rang, non garanties, rachetables, 0,125 %, 3 déc. 2022	239 EUR	351	352
		8 809	9 026	Fidelity National Information Services, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 0,750 %, 21 mai 2023	154 EUR	232	229
États-Unis — 24,0 %				Fiserv, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 0,375 %, 1 ^{er} juill. 2023	100 EUR	150	148
AbbVie Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,300 %, 21 nov. 2022	518 USD	686	669	Florida Power & Light Company, obligations hypothécaires, premier rang, garanties, rachetables, 4,050 %, 1 ^{er} juin 2042	800 USD	801	1 193
Allstate Corporation, The, billets, premier rang, non garantis, 3,150 %, 15 juin 2023	200 USD	261	265	Fox Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,030 %, 25 janv. 2024	202 USD	268	274
Ally Financial Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,450 %, 2 oct. 2023	519 USD	679	667	General Motors Financial Company, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,100 %, 17 janv. 2024	700 USD	928	968
Altria Group, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,400 %, 14 févr. 2026	31 USD	41	44	Goldman Sachs Group, Inc., The, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, taux variable, 0,002 %, 21 avr. 2023	654 EUR	950	961
American Honda Finance Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,000 %, 10 sept. 2025	318 USD	421	401	Goldman Sachs Group, Inc., The, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,125 %, 25 juill. 2029	101 GBP	173	188
American Tower Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 0,450 %, 15 janv. 2027	200 EUR	293	293	Home Depot Inc., The, billets, premier rang, non garantis, 5,875 %, 16 déc. 2036	200 USD	229	358
Apple Inc., série MPLE, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,513 %, 19 août 2024	500	508	519	Honeywell International Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 0,010 %, 10 mars 2024	173 EUR	258	255
Astrazeneca Finance LLC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,200 %, 28 mai 2026	387 USD	467	489	HP Inc., billets, premier rang, non garantis, 6,000 %, 15 sept. 2041	200 USD	241	329
				John Deere Capital Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,750 %, 15 mars 2022	400 USD	400	512
				Kraft Heinz Foods Company, billets, premier rang, non garantis, 5,000 %, 4 juin 2042	200 USD	225	313
				Metropolitan Life Global Funding I, billets, premier rang, garantis, 0,375 %, 9 avr. 2024	195 EUR	291	291

BMO Fonds universel d'obligations

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 septembre 2021 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Micron Technology, Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,497 %, 24 avr. 2023.....	49 USD	70	64
PayPal Holdings, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,400 %, 1 ^{er} oct. 2024.....	323 USD	428	429
PepsiCo, Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,750 %, 1 ^{er} mars 2023.....	350 USD	372	459
Prudential Financial, Inc., billets, second rang, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 5,625 %, 15 juin 2043.....	350 USD	369	468
Stellantis Finance US Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,711 %, 29 janv. 2027.....	200 USD	254	253
Stryker Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 0,250 %, 3 déc. 2024.....	253 EUR	370	375
Truist Bank, série BKNT, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,800 %, 17 mai 2022.....	385 USD	518	494
TWDC Enterprises 18 Corp., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,450 %, 4 mars 2022.....	400 USD	519	512
Gouvernement des États-Unis, obligations du Trésor, 2,750 %, 15 févr. 2028.....	3 857 USD	5 478	5 347
Gouvernement des États-Unis, obligations du Trésor, 3,000 %, 15 août 2048.....	654 USD	786	987
Gouvernement des États-Unis, obligations du Trésor, 2,875 %, 15 mai 2049.....	1 841 USD	2 744	2 729
Gouvernement des États-Unis, billets du Trésor, 0,125 %, 31 août 2022.....	7 000 USD	8 772	8 869
Gouvernement des États-Unis, billets du Trésor, 0,625 %, 15 août 2030.....	9 257 USD	11 137	10 911
Wells Fargo & Company, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,625 %, 16 août 2022.....	710 EUR	866	1 069
Wells Fargo & Company, eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,500 %, 2 mai 2029.....	276 GBP	479	491
		48 843	50 245
Total des obligations et débetures — 92,5 %	189 705	193 695	

	Nombre de parts	Coût ⁺ (\$)	Juste valeur (\$)
--	--------------------	---------------------------	-------------------------

PLACEMENTS DANS LE FONDS D'INVESTISSEMENT

Fonds à revenu fixe américain — 3,6 %

FINB BMO obligations de sociétés américaines de

qualité à moyen terme[^].....396 0007 2457 636

Total des placements dans le fonds d'investissement — 3,6 %.....7 245.....7 636

Total du portefeuille de placements — 96,1 %.....196 950...201 331

Gain total latent sur les contrats de change à terme — 0,5 %1 147

Perte totale latente sur les contrats de change à terme — (0,1) %(231)

Autres actifs, moins les passifs — 3,5 %.....7 195

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,0 %.....209 442

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

[^] Le gestionnaire agit comme gestionnaire ou sous-conseiller du fonds.

BMO Fonds universel d'obligations

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 septembre 2021 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise acquise	Position (en milliers)	Devise vendue	Position (en milliers)	Taux contractuel	Contrepartie	Notation**	Gain latent
29 oct. 21	CAD	885	SGD	(946)	0,9348	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	2
29 oct. 21	CAD	927	CHF	(679)	1,3660	HSBC Bank plc	A-1	4
29 oct. 21	CAD	6 507	USD	(5 127)	1,2693	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14
29 oct. 21	CAD	6 217	AUD	(6 767)	0,9187	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	20
29 oct. 21	CAD	29 644	JPY	(2 595 555)	0,0114	Banque de Montréal	A-1	99
29 oct. 21	CAD	6 474	GBP	(3 732)	1,7347	BNP Paribas SA	A-1	104
29 oct. 21	CAD	6 475	GBP	(3 732)	1,7349	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	105
29 oct. 21	CAD	6 936	MXN	(110 534)	0,0628	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	179
29 oct. 21	CAD	28 340	EUR	(19 123)	1,4820	HSBC Bank plc	A-1	269
29 oct. 21	CAD	28 340	EUR	(19 123)	1,4820	Banque de Montréal	A-1	269
5 nov. 21	CAD	3 502	KRW	(3 200 705)	0,0011	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	81
10 nov. 21	CAD	2 676	CNY	(13 652)	0,1960	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	1
Gain total latent sur les contrats de change à terme								1 147

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise acquise	Position (en milliers)	Devise vendue	Position (en milliers)	Taux contractuel	Contrepartie	Notation**	Perte latente
29 oct. 21	CAD	29 915	USD	(23 638)	1,2655	J.P. Morgan Securities Plc	A-1	(26)
29 oct. 21	CAD	29 937	USD	(23 638)	1,2665	Barclays Bank PLC	A-1	(4)
10 nov. 21	CAD	11 748	CNY	(61 000)	0,1926	Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	(201)
Perte totale latente sur les contrats de change à terme								(231)

** Notation de Standard & Poor's.

BMO Fonds universel d'obligations

NOTES ANNEXES

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

30 septembre 2021

1. Le Fonds

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

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

L'état de la situation financière et les notes annexes du Fonds sont en date du 30 septembre 2021 et du 30 septembre 2020, le cas échéant. L'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, le tableau des flux de trésorerie et les notes annexes portent sur les périodes closes le 30 septembre 2021 et le 30 septembre 2020, sauf pour un Fonds établi au cours de l'une de ces périodes, auquel cas l'information fournie a trait à la période allant de la date d'entrée en activité (indiquée à la note 8) au 30 septembre de la période applicable. L'information financière relative à une série établie durant ces périodes est présentée depuis la date de lancement indiquée à la note 8 au 30 septembre de la période applicable.

Excepté pour les Fonds établis pendant les exercices clos le 30 septembre 2021 ou le 30 septembre 2020, le mot « période » fait référence à un exercice complet.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 8 décembre 2021.

2. Mode de préparation et de présentation

Ces états financiers audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (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).

Certains chiffres comparatifs du tableau des flux de trésorerie ont été révisés pour tenir compte de l'exclusion des échanges entre les séries de parts rachetables des postes « Produit de l'émission de parts rachetables » et « Sommes versées au rachat de parts rachetables » des états financiers. Ce rajustement n'a eu aucune incidence sur les flux de trésorerie liés aux activités de financement du tableau des flux de trésorerie ou l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds de l'état de la situation financière. Les montants révisés sont présentés à la note 8.

3. Sommaire des principales méthodes comptables Instruments financiers

Les instruments financiers englobent les actifs financiers et passifs financiers, notamment les actions et les titres de créance, les fonds d'investissement et les instruments dérivés. Ces placements font partie d'un groupe d'instruments financiers gérés conformément à la stratégie de placement du Fonds et évalués à la juste valeur.

Le Fonds classe et évalue les instruments financiers conformément à IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). À la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont comptabilisés à la juste valeur. Un instrument financier est comptabilisé lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument et est décomptabilisé lorsque le droit de percevoir les flux de trésorerie de l'instrument a expiré ou que la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété est transférée par le Fonds. Par conséquent, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de transaction. Les placements et dérivés sont ensuite évalués à la JVRN, et toute variation de la juste valeur est constatée à l'état du résultat global à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente ».

Tous les actifs financiers et passifs financiers sont comptabilisés à l'état de la situation financière.

Les parts rachetables en circulation du Fonds, qui sont des instruments remboursables au gré du porteur, ouvrent droit à une obligation contractuelle de distribution annuelle, par le Fonds, de tout revenu net et de gains en capital nets réalisés. Cette distribution

BMO Fonds universel d'obligations

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2021

annuelle peut être versée en espèces au gré du porteur de parts; l'option de rachat permanente n'est donc pas la seule obligation contractuelle relative aux parts rachetables. De plus, le Fonds a émis plusieurs séries de parts rachetables qui ont rang égal sans être identiques. Elles ne répondent donc pas aux critères de classement à titre de capitaux propres. Les obligations du Fonds relatives à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net ») sont donc classées à titre de passifs financiers et sont présentées à la valeur de rachat.

Coût des placements

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

Évaluation de la juste valeur

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

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

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

La juste valeur des obligations, des débentures, des titres adossés à des créances mobilières 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 placements à court terme, le cas échéant, sont constatés au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur, étant donné leur courte échéance.

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

BMO Fonds universel d'obligations

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2021

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.

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

BMO Fonds universel d'obligations

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2021

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.

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

BMO Fonds universel d'obligations

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2021

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.

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 se rapportant à la trésorerie, aux créances et aux dettes figurent au poste « Gain (perte) de change » à l'état du résultat global.

Prêt de titres

Un Fonds peut s'engager dans des opérations de prêt de titres aux termes d'un contrat conclu avec State Street (l'« agent chargé du prêt de titres »). La valeur de marché globale de tous les titres prêtés par le Fonds ne peut pas excéder 50 % de sa valeur liquidative. Le Fonds reçoit une garantie dont la valeur doit correspondre à au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est généralement constituée d'obligations ou de garanties du gouvernement du Canada ou d'une province canadienne, du gouvernement des États-Unis ou d'un de ses organismes, mais peut aussi comprendre des obligations d'autres gouvernements pourvu que leur notation soit adéquate. De plus, dans le cadre du programme, l'agent chargé du prêt de titres et les

BMO Fonds universel d'obligations

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2021

parties liées au dépositaire du Fonds indemnisent entièrement ce dernier advenant le défaut d'un emprunteur.

Pour les Fonds participant au programme, la valeur globale des titres prêtés et de la garantie détenue au 30 septembre 2021 et au 30 septembre 2020, ainsi que l'information sur le revenu du Fonds tiré du prêt de titres sont indiquées à la note 8, le cas échéant.

Les revenus provenant du prêt de titres, le cas échéant, sont inclus dans l'état du résultat global et constatés en résultat lorsqu'ils sont gagnés. La répartition du revenu tiré du prêt de titres est présentée à la note 8, le cas échéant.

Pénalité pour négociation à court terme

Pour décourager les opérations de négociation excessives, le Fonds peut, à la seule discrétion du gestionnaire, imposer une pénalité pour négociation à court terme. Cette pénalité est versée directement au Fonds et est constatée à titre de « Pénalité pour négociation à court terme » à l'état du résultat global.

Augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'« Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part » d'une série, qui figure à l'état du résultat global, représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de cette série, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de la série en circulation au cours de la période. Se reporter à la note 8 pour plus de renseignements.

Impôts

Le Fonds répond à la définition de fiducie d'investissement à participation unitaire au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du revenu net imposable du Fonds et une part suffisante des gains en capital nets réalisés pour chaque année d'imposition sont versées aux porteurs de parts, de manière à ce que le Fonds n'ait aucun impôt à payer. Le gestionnaire a donc déterminé, en substance, que le Fonds n'était pas imposable. Il ne comptabilise donc aucun impôt à l'état du résultat global ni ne constate d'actif ou de passif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

Le Fonds peut être 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 30 septembre de la période indiquée, le cas échéant, soit la fin de l'exercice du Fonds. Toutefois, la répartition réelle des distributions est déterminée en décembre, soit à la fin de l'année d'imposition du Fonds. Par conséquent, cette répartition réelle du revenu, des dividendes, des gains en capital et du remboursement de capital peut être différente de ces estimations.

Fusion de fonds

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

4. Jugements et estimations comptables critiques

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

Jugements comptables :

Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les porteurs de parts du Fonds sont principalement des résidents canadiens, et les souscriptions et les rachats de parts rachetables sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds investit dans des titres libellés en dollars canadiens et américains, et dans d'autres devises, le cas échéant. Le rendement du Fonds est évalué et présenté aux investisseurs en dollars canadiens. Le gestionnaire considère le dollar canadien comme la monnaie qui représente le plus fidèlement 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 universel d'obligations

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2021

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 Fonds 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 universel d'obligations

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2021

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 universel d'obligations

NOTES ANNEXES (suite)

*(Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part.)
30 septembre 2021*

selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative du Fonds. Se reporter à la note 8 pour connaître le taux des frais d'administration fixes imputés au Fonds, le cas échéant.

c) Charges du Fonds

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

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

d) Frais d'administration variables

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

e) Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille

Le Fonds peut exécuter des opérations avec BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, ou par l'entremise de celui-ci, dans le cadre d'ententes de courtage standard et aux prix du marché. Les frais sont inclus dans le poste « Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille » à l'état du résultat global. Se reporter à la note 8 pour connaître les frais relatifs aux parties liées imputés au Fonds pendant les périodes closes les 30 septembre 2021 et 30 septembre 2020, le cas échéant.

f) Mise de fonds initiale

À l'établissement d'un nouveau fonds, le gestionnaire fait une mise de fonds initiale. Selon les politiques des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, un

investisseur initial ne peut demander le rachat de ses placements tant qu'un montant additionnel de 500 \$ n'a pas été reçu d'autres investisseurs relativement à la même catégorie de parts. Se reporter à la note 8 pour connaître les placements en parts du Fonds que le gestionnaire détenait au 30 septembre 2021 et au 30 septembre 2020, le cas échéant.

g) Autres opérations avec des parties liées

De temps à autre, le gestionnaire peut conclure, au nom du Fonds, des transactions ou des accords avec ou mettant en cause des filiales ou des membres du groupe de la Banque de Montréal ou certaines autres personnes ou sociétés apparentées ou liées au gestionnaire du Fonds. Il peut s'agir notamment de transactions ou d'accords avec, ou qui mettent en cause, des filiales et des membres du groupe de la Banque de Montréal, BMO Investissements Inc., BMO Nesbitt Burns Inc., BMO Asset Management Corp., BMO Gestion privée de placements inc., BMO Gestion d'actifs inc., BMO Ligne d'action Inc., Pyrford International Limited, LGM Investments Limited, la Société de fiducie BMO, BMO Asset Management Limited, BMO Global Asset Management (Asia) Limited, Taplin, Canida & Habacht LLC, BMO Capital Markets Corp. ou d'autres fonds d'investissement offerts par la Banque de Montréal, et qui peuvent porter sur l'achat ou la vente de titres en portefeuille par l'entremise ou auprès de filiales ou des membres du groupe de la Banque de Montréal, l'achat ou la vente de titres émis ou garantis par des filiales ou des membres du groupe de la Banque de Montréal, l'achat ou le rachat de parts ou d'actions d'autres fonds d'investissement de la Banque de Montréal ou la prestation de services au gestionnaire.

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

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

BMO Fonds universel d'obligations

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2021

Habacht, LLC. agissait auparavant à titre de sous-conseiller. Le ou vers le 16 décembre 2021, le gestionnaire prévoit transférer à Columbia Management Investment Advisers, LLC les mandats de conseiller en placement de certains Fonds d'investissement BMO ou de certaines de leurs composantes pour lesquels BMO Asset Management Corp. agissait auparavant à titre de sous-conseiller.

7. Risques liés aux instruments financiers

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

Le gestionnaire gère les effets potentiels de ces risques financiers sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des gestionnaires de portefeuille professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les positions du Fonds et l'évolution du marché, et qui assurent la diversification des portefeuilles de placements dans les limites des directives de placement.

Lorsque le Fonds investit dans d'autres fonds d'investissement, il peut être indirectement exposé aux risques financiers de ce ou ces fonds sous-jacents, selon leurs objectifs de placement et le type de titres qu'ils détiennent. La décision d'acheter ou de vendre un fonds sous-jacent est fondée sur les directives de placement et les positions, plutôt que sur le risque inhérent aux fonds sous-jacents.

a) Risque de change

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

prix et non du risque de change. Toutefois, le gestionnaire surveille le risque lié à tous les actifs et passifs financiers libellés en devises. L'exposition du Fonds au risque de change, le cas échéant, est présentée de façon plus détaillée à la note 8.

b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur des placements du Fonds portant intérêt fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Le Fonds est principalement exposé au risque de taux d'intérêt du fait de ses placements dans des titres de créance (comme les obligations, les titres du marché monétaire, les placements à court terme et les 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.

BMO Fonds universel d'obligations

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2021

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 universel d'obligations

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2021

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 Classique, lesquelles sont rachetables au gré des porteurs de parts.

Série	Date de lancement
Parts de série A	6 mai 1993
Parts de série Conseiller	29 mai 2012
Parts de série F	24 octobre 2008
Parts de série D	20 novembre 2017
Parts de série I	9 mai 2008
Parts de série Classique	29 mai 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.

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 Classique ont été établies uniquement aux fins d'une fusion de Fonds et ne sont pas offertes sur le marché.

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

Périodes closes les (en milliers de parts)	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Parts de série A		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	12 418	14 043
Émises	1 549	961
Émises au réinvestissement de distributions	522	765
Rachetées durant la période	(1 833)	(3 351)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	12 656	12 418
Parts de série Conseiller		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	674	673
Émises	119	172
Émises au réinvestissement de distributions	24	30
Rachetées durant la période	(122)	(201)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	695	674
Parts de série F		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	1 697	1 888
Émises	713	498
Émises au réinvestissement de distributions	59	75
Rachetées durant la période	(538)	(764)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	1 931	1 697
Parts de série D		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	288	14
Émises	7	371
Émises au réinvestissement de distributions	12	9
Rachetées durant la période	(57)	(106)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	250	288
Parts de série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	282	368
Émises	4 410	—
Émises au réinvestissement de distributions	50	22
Rachetées durant la période	(18)	(108)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	4 724	282

BMO Fonds universel d'obligations

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2021

Périodes closes les (en milliers de parts)	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Parts de série Classique		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	111	143
Émises au réinvestissement de distributions	3	6
Rachetées durant la période	(34)	(38)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	80	111

Modification des informations comparatives

Le rajustement pour exclure les échanges entre les séries de parts rachetables figure dans le tableau des flux de trésorerie de la période précédente et totalisait 1 548 \$.

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

Au 30 septembre 2021 et au 30 septembre 2020, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par part du Fonds et son actif net par part calculé conformément aux IFRS.

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

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

Périodes closes les	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Parts de série A		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 184)	3 519
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	12 524	13 136
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,25)	0,27
Parts de série Conseiller		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(169)	172
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	687	647
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,25)	0,27

Périodes closes les	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Parts de série F		
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(275)	815
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	1 891	1 769
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,15)	0,46

Parts de série D

(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(57)	142
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	268	334
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,21)	0,43

Parts de série I

Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61	173
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	1 358	323
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,04	0,53

Parts de série Classique

(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19)	48
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	101	136
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	(0,18)	0,36

BMO Fonds universel d'obligations

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2021

d) Impôts sur le revenu

À la fin de l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2020, les pertes en capital et autres qu'en capital dont disposait le Fonds à des fins fiscales s'établissaient comme suit :

Total des pertes en capital (\$)	Total des pertes autres qu'en capital (\$)	Pertes autres qu'en capital échéant en		2028 et par la suite (\$)
		2026 (\$)	2027 (\$)	
140	—	—	—	—

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	1,750	0,300
Parts de série Conseiller	1,750	0,300
Parts de série F	0,450	0,300
Parts de série D	1,400	0,300
Parts de série I	*	—
Parts de série Classique	1,100	0,300

* 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 22 \$ au 30 septembre 2021 (23 \$ au 30 septembre 2020).

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 4 \$ au 30 septembre 2021 (4 \$ au 30 septembre 2020).

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 30 septembre 2021 et 30 septembre 2020.

Parts détenues par le gestionnaire

Le gestionnaire détenait les parts suivantes du Fonds :

Au 30 sept. 2021

Série	Nombre de parts	Valeur des parts (\$)
Parts de série D	112	1
Parts de série I	13	0

Au 30 sept. 2020

Série	Nombre de parts	Valeur des parts (\$)
Parts de série D	107	1
Parts de série I	13	0

f) Risques liés aux instruments financiers

Le Fonds a comme objectif de produire un revenu d'intérêts élevé et d'offrir un potentiel de croissance de la valeur du placement. Le Fonds investit surtout dans des obligations et des débentures ayant une échéance de plus de un an émises par des gouvernements et des sociétés du monde entier et par des organismes supranationaux comme la Banque mondiale.

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 directe 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).

BMO Fonds universel d'obligations

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2021

Au 30 sept. 2021

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					
australien	50	6 103	(6 197)	(44)	(0,0)
Renminbi (yuan) chinois (sur le territoire)	375	14 367	(14 624)	118	0,1
Euro	452	55 520	(56 142)	(170)	(0,1)
Yen	40	29 449	(29 545)	(56)	(0,0)
Peso mexicain	83	6 653	(6 757)	(21)	(0,0)
Couronne norvégienne	0	—	—	0	0,0
Livre sterling	149	12 508	(12 740)	(83)	(0,0)
Dollar de Singapour	2	879	(883)	(2)	(0,0)
Won sud-coréen	24	3 346	(3 421)	(51)	(0,0)
Couronne suédoise	0	—	—	0	0,0
Franc suisse	6	919	(923)	2	0,0
Dollar américain	296	58 493	(66 375)	(7 586)	(3,6)
Total	1 477	188 237	(197 607)	(7 893)	(3,6)

Au 30 sept. 2020

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					
australien	79	8 956	(9 034)	1	0,0
Euro	3 589	39 757	(40 034)	3 312	2,0
Yen	36	23 095	(23 153)	(22)	(0,0)
Peso mexicain	15	680	(688)	7	0,0
Dollar néo-zélandais	1	1 191	(1 114)	78	0,0
Couronne norvégienne	0	—	—	0	0,0
Livre sterling	(4 978)	18 571	(18 792)	(5 199)	(3,1)
Dollar de Singapour	2	950	(952)	0	0,0
Won sud-coréen	25	3 731	(3 787)	(31)	(0,0)
Couronne suédoise	0	—	—	0	0,0
Franc suisse	4	1 004	(1 008)	(0)	(0,0)
Dollar américain	3 640	42 679	(51 385)	(5 066)	(3,0)
Total	2 413	140 614	(149 947)	(6 920)	(4,1)

Au 30 septembre 2021 et au 30 septembre 2020, 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 395 \$ (346 \$ au 30 septembre 2020). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Au 30 septembre 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds pouvait être indirectement exposé au risque de change si le fonds sous-jacent avait investi dans des instruments financiers libellés dans une autre monnaie que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

BMO Fonds universel d'obligations

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2021

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt selon le terme à courir.

Nombre d'années	Exposition aux taux d'intérêt au 30 sept. 2021	Exposition aux taux d'intérêt au 30 sept. 2020
Moins de un an	24 079	12 526
De un à trois ans	38 757	34 770
De trois à cinq ans	28 833	22 355
De cinq à dix ans	59 469	32 123
Plus de dix ans	42 557	43 602
Total	193 695	145 376

Au 30 septembre 2021 et au 30 septembre 2020, 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 13 114 \$ (10 933 \$ au 30 septembre 2020). La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt a été évaluée selon la duration pondérée du portefeuille. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Au 30 septembre 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds pouvait être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt si le fonds sous-jacent avait investi dans des instruments financiers portant intérêt.

Autre risque de marché

Au 30 septembre 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds était peu exposé à l'autre risque de marché, car il était pleinement investi dans des titres à revenu fixe.

Risque de crédit

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

Notation	% de l'actif net aux	
	30 sept. 2021	30 sept. 2020
AAA	23,3	22,3
AA	12,4	14,2
A	34,2	26,9
BBB	18,5	23,1
BB	0,8	0,4
Non noté	3,8	—
Total	93,0	86,9

Au 30 septembre 2021 et au 30 septembre 2020, le Fonds pouvait être indirectement exposé au risque de crédit si le fonds sous-jacent avait investi dans des instruments de créance, des titres privilégiés et des dérivés.

Prêt de titres

Aucun actif ne faisait l'objet d'une opération de prêt de titres au 30 septembre 2021 ni au 30 septembre 2020.

Risque de concentration

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

Aux	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Obligations et débiteures		
Arménie	— %	0,3 %
Australie	3,5 %	6,1 %
Autriche	— %	0,3 %
Belgique	0,2 %	0,8 %
Canada	2,5 %	2,5 %
Îles Caïmans	0,3 %	0,4 %
Chili	0,1 %	0,9 %
Chine	8,5 %	0,8 %
Colombie	— %	0,6 %
Finlande	0,7 %	0,9 %
France	8,0 %	4,8 %
Allemagne	6,0 %	6,0 %
Indonésie	0,8 %	1,7 %
Italie	1,8 %	3,0 %
Japon	14,3 %	14,1 %
Luxembourg	0,1 %	0,1 %
Mexique	4,1 %	2,1 %
Pays-Bas	1,4 %	2,7 %
Nouvelle-Zélande	— %	0,7 %
Norvège	0,9 %	1,2 %
Pérou	0,3 %	— %
Portugal	0,2 %	0,4 %
Qatar	0,5 %	0,3 %
Roumanie	0,2 %	0,3 %
Arabie saoudite	0,1 %	0,2 %
Singapour	0,4 %	0,6 %
Afrique du Sud	0,1 %	0,1 %
Corée du Sud	1,9 %	2,4 %

BMO Fonds universel d'obligations

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2021

Aux	30 sept. 2021	30 sept. 2020
Espagne	3,1 %	2,6 %
Supranationales	1,7 %	0,9 %
Suède	0,4 %	0,5 %
Suisse	0,8 %	0,6 %
Émirats arabes unis	1,3 %	— %
Royaume-Uni	4,3 %	8,0 %
États-Unis	24,0 %	19,8 %
Placements dans les fonds d'investissement		
Fonds à revenu fixe américains	3,6 %	4,9 %
Autres actifs, moins les passifs	3,9 %	8,4 %
	100,0 %	100,0 %

g) Hiérarchie des justes valeurs

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

Au 30 sept. 2021

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	8 879	184 816	—	193 695
Fonds				
d'investissement	7 636	—	—	7 636
Dérivés	—	1 147	—	1 147
Total	16 515	185 963	—	202 478
Passifs financiers				
Dérivés	—	(231)	—	(231)

Au 30 sept. 2020

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	9 302	136 074	—	145 376
Fonds				
d'investissement	8 231	—	—	8 231
Dérivés	—	404	—	404
Total	17 533	136 478	—	154 011
Passifs financiers				
Dérivés	—	(326)	—	(326)

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 2020 au 30 septembre 2021, 800 \$ 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 2019 au 30 septembre 2020, 151 \$ 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.

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 universel d'obligations

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 septembre 2021

Au 30 sept. 2021	Actif	Passif
Montants bruts des actifs (passifs) financiers comptabilisés	1 147	(231)
Montants compensés à l'état de la situation financière	—	—
Montants nets présentés à l'état de la situation financière	1 147	(231)
Montants connexes non compensés à l'état de la situation financière		
Instrument financier	—	—
Garantie en trésorerie reçue (cédée)	—	—
Montant net	1 147	(231)
Au 30 sept. 2020	Actif	Passif
Montants bruts des actifs (passifs) financiers comptabilisés	404	(326)
Montants compensés à l'état de la situation financière	—	—
Montants nets présentés à l'état de la situation financière	404	(326)
Montants connexes non compensés à l'état de la situation financière		
Instrument financier	—	—
Garantie en trésorerie reçue (cédée)	—	—
Montant net	404	(326)

i) Entités structurées non consolidées

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

Au 30 sept. 2021	Valeur comptable (\$)	Valeur en pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent
Placement		
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme	7 636	0,4
Florida Power & Light Company, obligations hypothécaires, premier rang, garanties, rachetables, 4,050 %, 1 ^{er} juin 2042	1 193	—
Total	8 829	

Au 30 sept. 2020	Valeur comptable (\$)	Valeur en pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent
Placement		
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme	8 231	0,5
Total	8 231	

9. Événement important

L'éclosion actuelle d'un nouveau coronavirus (COVID-19) provoquant une pandémie mondiale et les mesures sans précédent instaurées par de nombreux gouvernements, notamment la fermeture des frontières, des restrictions de voyages internationaux et nationaux et l'imposition de mesures de distanciation sociale prolongées et d'autres restrictions similaires, de même que la fermeture forcée ou volontaire, ou d'autres changements opérationnels, pour de nombreux commerces de détail et d'autres entreprises, ont fondamentalement bouleversé le monde des affaires avec une incidence importante sur les activités et les marchés mondiaux. Les répercussions sur les activités comprennent notamment des changements dans les milieux de travail et dans les risques liés aux contrôles inhérents et les cyberrisques, tandis que les principales répercussions sur les placements comprennent une hausse des risques de marché, de la volatilité boursière et du risque de liquidité, avec leur incidence sur les évaluations.

La direction a instauré des mesures et continuera de surveiller la situation dans l'optique de mettre en œuvre des contrôles et procédures additionnels pour répondre adéquatement aux risques et réduire les répercussions de la COVID-19 sur le Fonds, dans la mesure du possible.

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

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

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

Le conseil d'administration de Catégorie de société BMO Inc. examine et approuve les états financiers, et il voit à ce que la direction s'acquitte de ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière. Le comité d'audit du conseil d'administration examine les états financiers, s'assure de l'adéquation des contrôles internes et passe en revue le processus d'audit et la présentation de l'information financière avec la direction et l'auditeur externe. Le comité d'audit soumet les états financiers au conseil d'administration pour qu'il les approuve.

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

Ross F. Kappelé
Chef, Gestion des Fonds d'investissement
BMO Investissements Inc.
8 décembre 2021

Robert J. Schauer
Chef des finances
Fonds d'investissement BMO
8 décembre 2021

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 2600
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.