

# BMO Fonds universel d'obligations (le « Fonds »)

Période de 12 mois close le 30 septembre 2022 (la « période »)

Gestionnaire : BMO Investissements Inc. (le « gestionnaire » ou « BMOII »)

Gestionnaire de portefeuille : Columbia Threadneedle Management Limited, Londres (Angleterre)  
(le « gestionnaire de portefeuille »)

## Rapport annuel 2022 de la direction sur le rendement du Fonds

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du Fonds. Si les états financiers annuels n'accompagnent pas le présent rapport, vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement, sur demande, en téléphonant au 1 800 665-7700 ou au 1 800 304-7151, en écrivant à BMO Investissements Inc., First Canadian Place, 100 King Street West, 43rd Floor, Toronto (Ontario) M5X 1A1, ou en consultant notre site internet au [www.bmo.com/gma/ca/conseiller/juridique-reglementaire](http://www.bmo.com/gma/ca/conseiller/juridique-reglementaire) ou celui de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Vous pouvez également obtenir de cette façon un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et des procédures de vote par procuration, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille du Fonds.

### ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

#### Objectif et stratégies de placement

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

Le gestionnaire de portefeuille cherche à optimiser les placements en portefeuille afin de limiter le risque auquel le portefeuille est exposé, tout en tentant d'obtenir un rendement ajusté au risque supérieur. Il a recours à une méthode axée sur les données fondamentales qui privilégie la gestion de la duration, le positionnement de la courbe des taux, la répartition par pays, le choix des titres et la répartition des actifs entre des agences de première qualité. Il choisit des obligations en tenant compte de leur liquidité et de la taille du pays émetteur. Il utilise aussi l'intégration générale des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et la sélection positive dans le processus de sélection des titres. L'exposition du Fonds aux devises est habituellement pleinement couverte.

#### Risque

Les risques associés à un placement dans le Fonds demeurent les mêmes que ceux qui sont décrits dans le dernier prospectus simplifié ou dans toute version modifiée ou dans l'aperçu du Fonds. Aucun changement ayant une incidence notable sur le niveau de risque global associé à un

placement dans le Fonds n'a eu lieu au cours de la période. Toutefois, le gestionnaire a procédé à l'examen du Fonds selon la méthode de classification du risque uniformisée prévue au *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* et a déterminé, le 27 mai 2022, que le niveau de risque du Fonds était passé de « faible à moyen » à « faible ». Le gestionnaire procède à l'examen du niveau de risque du Fonds et à l'examen de son indice de référence, s'il y a lieu, au moins tous les ans.

#### Résultats

Au cours de la période, la valeur liquidative totale du Fonds est passée de quelque 209 M\$ à environ 180 M\$. Les parts de série A du Fonds ont dégagé un rendement de -12,10 %. Veuillez consulter la section *Rendement passé* pour en savoir plus sur le rendement des autres séries du Fonds.

La période a été difficile pour les marchés des capitaux, les grandes catégories d'actifs ayant essuyé des pertes par suite de la hausse des taux d'intérêt et des faibles valorisations des actions et des obligations de sociétés. Parmi les importants événements géopolitiques, notons les tensions grandissantes entre la Chine et les États-Unis sur la question de Taïwan.

La Réserve fédérale américaine (Fed) a mis fin à son programme d'achat d'actifs et a relevé les taux d'intérêt de 0,25 % à 3,25 %.

La Banque centrale européenne (BCE) a fait de même, majorant les taux de 0,00 % à 1,25 %. L'inflation élevée en Europe a été exacerbée par le conflit en Ukraine, qui a fait grimper les prix de gros du gaz alors que la Russie a nettement réduit ses exportations gazières.



Fonds d'investissement

# BMO Fonds universel d'obligations

---

Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre (BdA) a fait passer les taux d'intérêt de 0,1 % à 2,25 %. En septembre, le gouvernement britannique a dévoilé un mini-budget comprenant des réductions d'impôt non financées, ce qui a causé une hausse imprévue des émissions d'obligations d'État. Le marché des obligations d'État est alors devenu très instable et les caisses de retraite britanniques ont subi des pertes, ce qui a forcé la BdA à intervenir.

La Banque du Japon a maintenu ses politiques de relance monétaire, ce qui a mis le yen, ainsi que les marchés obligataires internationaux, à l'épreuve.

L'indice de référence du Fonds, l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond Index (CAD), a enregistré un rendement de -13,7 %. La durée du Fonds (sensibilité aux taux d'intérêt) a été inférieure à celle de son indice de référence, ce qui a favorisé son rendement. En ce qui concerne les transactions intermarchés, la sous-pondération du Fonds en Italie et sa surpondération en Allemagne ont contribué au rendement, tout comme sa surpondération en Chine et sa sous-pondération aux États-Unis. L'instabilité politique en Italie et la fin du programme d'achat d'actifs de la BCE, entre autres, ont offert des possibilités d'établir des sous-pondérations à des niveaux intéressants dans le marché italien. La position intermarché du Fonds en Chine a reflété la faiblesse relative de la croissance du pays, ainsi que le niveau relativement bas de l'inflation nationale. Une approche prudente par rapport aux titres de sociétés a également été positive dans un contexte où les taux d'intérêt sont plus élevés et volatils.

La pondération du Fonds dans des titres de sociétés supranationaux par rapport à ceux de gouvernements a nui au rendement, car le secteur des trésors mondiaux du marché a présenté un rendement inférieur à celui des titres gouvernementaux. Avec une hausse des taux d'escompte, les titres de sociétés supranationaux ont dû faire face à des écarts de taux qui se creusent dans un contexte d'aversion au risque.

Les nouvelles positions dans le Fonds comprennent une utilisation très sélective du marché des nouvelles émissions de titres de sociétés. Une transaction intermarché, combinant une position vendeur en Italie et une position acheteur en Allemagne, a été réalisée pour profiter de l'élargissement des écarts de taux. Des placements tactiques au Mexique et en Afrique du Sud ont été faits, car ces régions ont offert certains des taux réels les plus élevés dans le monde. Une position à durée courte a été acquise au Japon pour tirer profit de la volatilité accrue sur le marché des obligations du gouvernement japonais.

La pondération du Fonds dans des titres de sociétés cycliques a été réduite en prévision de difficultés croissantes par rapport à la rentabilité des sociétés dans un contexte de ralentissement de la croissance. La durée du Fonds a été quelque peu réduite, passant de 0,83 an à 0,48 an.

Le Fonds a liquidé sa sous-pondération de la durée aux États-Unis, car les taux obligataires ont basculé en territoire plus neutre. La position à durée courte dans les obligations du gouvernement britannique a été vendue étant donné la volatilité accrue et l'instabilité politique dans ce marché.

## ***Modification de la structure à séries multiples***

Les parts de série D ne sont plus offertes aux investisseurs, nouveaux ou actuels, depuis le 10 juin 2022.

## ***Changement de gestionnaire de portefeuille***

Le 27 mai 2022, BMO Gestion d'actifs inc., un membre du groupe du gestionnaire, a cessé d'agir à titre de gestionnaire de portefeuille du Fonds et Columbia Threadneedle Management Limited (auparavant BMO Asset Management Limited) est devenu le gestionnaire de portefeuille du Fonds. Avant le 27 mai 2022, Columbia Threadneedle Management Limited (auparavant BMO Asset Management Limited) agissait à titre de sous-conseiller du Fonds.

*Pour tout renseignement sur le rendement du Fonds et la composition du portefeuille, veuillez consulter les sections Rendement passé et Sommaire du portefeuille du présent document.*

## **Événements récents**

Le gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que l'inflation et les interventions des banques centrales demeurent à l'avant-plan, car les craintes d'une éventuelle récession et les baisses de bénéfices pèsent sur les marchés des actions et des obligations de sociétés. L'inflation devrait se maintenir à court terme malgré le resserrement des conditions financières, l'allègement des problèmes d'approvisionnement et les divers programmes de soutien budgétaire mis en place pour aider les consommateurs à faire face aux prix élevés de l'énergie.

La croissance devrait ralentir sous l'effet des pressions accrues sur les marges des sociétés et de l'érosion supplémentaire du revenu disponible réel des ménages.

De fortes tensions géopolitiques demeurent en raison du conflit en Ukraine et du refroidissement des relations entre les États-Unis et la Chine.

Il est possible que les obligations d'État à long terme n'aient pas encore atteint leur sommet, mais leurs rendements actuels

# BMO Fonds universel d'obligations

sont intéressants et elles offrent une certaine diversification pour les actifs à risque dans un contexte de forte aversion au risque.

Le gestionnaire de portefeuille s'attend à des fourchettes de négociation des instruments des marchés des taux d'intérêt et des obligations de sociétés relativement larges, et estime que la volatilité demeurera élevée à mesure que les politiques monétaires reviennent à la normale.

Après une période durant laquelle l'émission dans les marchés de titres de sociétés de qualité a été relativement restreinte, le gestionnaire de portefeuille croit que le facteur de primes sur les nouvelles émissions d'obligations de sociétés augmentera pour séduire les investisseurs.

En février 2022, des hostilités ont été déclenchées en Ukraine. En réaction, de nombreux pays ont imposé des sanctions économiques contre la Russie et certains citoyens et entités russes. Les hostilités, les sanctions économiques et les autres mesures pourraient avoir des répercussions de grande envergure à l'échelle mondiale sur la volatilité des cours des titres et des marchandises, ainsi que sur la stabilité des marchés des capitaux mondiaux. On ignore si les hostilités, les sanctions économiques et l'instabilité des marchés se poursuivront sur une longue période et si elles s'amplifieront.

## OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Le gestionnaire peut, de temps à autre, conclure au nom du Fonds des transactions ou des accords avec ou mettant en cause d'autres membres de BMO Groupe financier ou certaines personnes physiques ou morales apparentées ou liées au gestionnaire (chacune étant une « partie liée »). Cette section décrit brièvement les opérations entre le Fonds et une partie liée.

### Gestionnaire

BMO Investissements Inc., filiale indirecte entièrement détenue par la Banque de Montréal (BMO), est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. En contrepartie de ses services, le gestionnaire reçoit du Fonds des frais de gestion, qui sont décrits dans la section *Frais de gestion* du présent document.

### Gestionnaire de portefeuille

Le 8 novembre 2021, BMO Groupe financier a annoncé qu'il avait 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, Columbia Threadneedle Management Limited (auparavant BMO Asset Management Limited) n'est plus membre du groupe du gestionnaire.

Le 27 mai 2022, BMO Gestion d'actifs inc., un membre du groupe du gestionnaire, a cessé d'agir à titre de gestionnaire de portefeuille du Fonds et Columbia Threadneedle Management Limited (auparavant BMO Asset Management Limited) est devenu le gestionnaire de portefeuille du Fonds. Avant le 27 mai 2022, Columbia Threadneedle Management Limited (auparavant BMO Asset Management Limited) agissait à titre de sous-conseiller du Fonds.

### Frais d'administration et charges d'exploitation

Le Fonds paie au gestionnaire des frais d'administration fixes pour chaque série, à l'exception de la série I. Le gestionnaire assume à son tour les charges d'exploitation des séries du Fonds, à l'exception de certains frais précis qui sont payés directement par le Fonds (les « charges du Fonds »). Les charges du Fonds sont réparties proportionnellement entre les séries pertinentes. Les charges particulières à une série sont affectées à cette série. Les frais d'administration fixes sont calculés selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de chaque série pertinente du Fonds. Le taux des frais d'administration fixes annuels de chaque série du Fonds, à l'exception de la série I, est de 0,30 %. Les frais d'administration sont assujettis aux taxes applicables. Dans certains cas, le gestionnaire peut renoncer à une partie des frais d'administration qu'il touche du Fonds ou de certaines séries du Fonds. Des frais et charges distincts sont négociés et payés directement par chaque investisseur de la série I. On trouvera plus de précisions sur les frais d'administration, les charges du Fonds et les charges d'exploitation dans le dernier prospectus simplifié du Fonds, au [www.bmo.com/gma/ca/conseiller/juridique-reglementaire](http://www.bmo.com/gma/ca/conseiller/juridique-reglementaire), ainsi qu'au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### Achat et vente de titres

Au cours de la période, le Fonds s'est fondé sur les instructions permanentes du comité d'examen indépendant (CEI) relativement aux opérations avec des parties liées suivantes qui peuvent avoir été effectuées dans le Fonds (chacune de ces opérations étant une « opération avec des parties liées ») :

- a) des placements dans des titres de BMO, membre du groupe du gestionnaire, ou de tout autre émetteur lié au gestionnaire;
- b) des placements dans une catégorie de titres de créance non gouvernementaux ou d'actions d'un émetteur, pendant la période de placement de ces titres auprès du public ou pendant la période de 60 jours suivant la période de placement, alors que BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, ou tout autre membre du groupe du gestionnaire, agissait à titre de preneur ferme dans le cadre du placement de ces titres;

# BMO Fonds universel d'obligations

- c) des opérations sur le marché secondaire, sur des titres de créance pour lesquels BMO Nesbitt Burns Inc., un membre du groupe du gestionnaire, agit à titre de contrepartiste;
- d) des opérations de titre de n'importe quel émetteur depuis ou vers un autre fonds d'investissement géré par le gestionnaire ou un membre du groupe du gestionnaire, ou un compte sous gestion géré par un membre du groupe du gestionnaire.

Conformément aux instructions permanentes du CEI, lorsqu'ils décident d'effectuer une opération avec des parties liées pour le Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds doivent respecter les politiques et les procédures écrites du gestionnaire qui régissent les opérations avec des parties liées, et faire périodiquement rapport au CEI, en indiquant chaque cas où le gestionnaire s'est fondé sur les instructions permanentes et en précisant si l'opération visée a été conforme aux politiques et aux procédures applicables. Les politiques et les procédures applicables visent à assurer que chaque opération avec des parties liées i) est effectuée sans aucune influence de BMO, de BMO Nesbitt Burns Inc. ou d'une entreprise associée avec BMO ou BMO Nesbitt Burns Inc. ou d'un membre du même groupe, et ne tient compte d'aucune considération se rapportant à BMO, à BMO Nesbitt Burns Inc. ou à une entreprise associée avec BMO ou BMO Nesbitt Burns Inc. ou à un membre du même groupe, ii) représente un jugement porté par le gestionnaire sans autre considération que l'intérêt du Fonds, et iii) aboutit à un résultat juste et raisonnable pour le Fonds.

## Services de placement

Le gestionnaire commercialise et place les parts ou les actions du Fonds par l'entremise des succursales de BMO ou (selon les séries) de courtiers inscrits, dont BMO Ligne d'action Inc. et BMO Nesbitt Burns Inc., membres du groupe du gestionnaire. Le gestionnaire verse à ces sociétés des frais de service, appelés « commissions de suivi », fondés sur la valeur moyenne quotidienne des parts ou des actions détenues dans le compte de l'investisseur. Ces frais de service sont versés tous les mois ou tous les trimestres et varient selon l'option de souscription et la série. Depuis le 1<sup>er</sup> juin 2022 ou après cette date, les séries de parts du Fonds qui comprennent des frais de service ne sont plus offertes aux investisseurs qui les détiennent dans un compte auprès de BMO Ligne d'action Inc.

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières relatives au Fonds et ont pour but de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour les périodes indiquées.

### Actif net par part du Fonds<sup>1)</sup>

#### Parts de série A

|                                                                         |    | 2022  | Périodes closes les 30 sept. |       |       |       |
|-------------------------------------------------------------------------|----|-------|------------------------------|-------|-------|-------|
|                                                                         |    |       | 2021                         | 2020  | 2019  | 2018  |
| Actif net à l'ouverture de la période                                   | \$ | 10,04 | 10,74                        | 11,05 | 10,48 | 10,54 |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>                   |    |       |                              |       |       |       |
| Total des revenus                                                       | \$ | 0,18  | 0,22                         | 0,21  | 0,26  | 0,27  |
| Total des charges <sup>2)</sup>                                         | \$ | -0,21 | -0,23                        | -0,24 | -0,24 | -0,24 |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                                 | \$ | 0,06  | 0,50                         | 0,34  | 0,88  | 1,30  |
| Gains (pertes) latents pour la période                                  | \$ | -1,18 | -0,74                        | -0,04 | -0,10 | -1,14 |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>3)</sup></b> | \$ | -1,15 | -0,25                        | 0,27  | 0,80  | 0,19  |
| <b>Distributions :</b>                                                  |    |       |                              |       |       |       |
| Revenu de placement net (hors dividendes)                               | \$ | —     | —                            | 0,04  | 0,04  | 0,07  |
| Dividendes                                                              | \$ | —     | —                            | —     | —     | —     |
| Gains en capital                                                        | \$ | 0,39  | 0,20                         | 0,37  | —     | —     |
| Remboursement de capital                                                | \$ | 0,24  | 0,24                         | 0,20  | 0,20  | 0,17  |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>4)</sup></b>                     | \$ | 0,63  | 0,44                         | 0,61  | 0,24  | 0,24  |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                             | \$ | 8,26  | 10,04                        | 10,74 | 11,05 | 10,48 |

#### Parts de série Conseiller

|                                                                         |    | 2022  | Périodes closes les 30 sept. |       |       |       |
|-------------------------------------------------------------------------|----|-------|------------------------------|-------|-------|-------|
|                                                                         |    |       | 2021                         | 2020  | 2019  | 2018  |
| Actif net à l'ouverture de la période                                   | \$ | 9,29  | 9,94                         | 10,23 | 9,71  | 9,79  |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>                   |    |       |                              |       |       |       |
| Total des revenus                                                       | \$ | 0,17  | 0,20                         | 0,19  | 0,24  | 0,25  |
| Total des charges <sup>2)</sup>                                         | \$ | -0,19 | -0,22                        | -0,22 | -0,22 | -0,22 |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                                 | \$ | 0,07  | 0,47                         | 0,31  | 0,82  | 1,22  |
| Gains (pertes) latents pour la période                                  | \$ | -1,10 | -0,70                        | -0,01 | -0,09 | -1,08 |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>3)</sup></b> | \$ | -1,05 | -0,25                        | 0,27  | 0,75  | 0,17  |
| <b>Distributions :</b>                                                  |    |       |                              |       |       |       |
| Revenu de placement net (hors dividendes)                               | \$ | —     | —                            | 0,04  | 0,04  | 0,05  |
| Dividendes                                                              | \$ | —     | —                            | —     | —     | —     |
| Gains en capital                                                        | \$ | 0,37  | 0,17                         | 0,34  | —     | —     |
| Remboursement de capital                                                | \$ | 0,24  | 0,24                         | 0,20  | 0,20  | 0,19  |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>4)</sup></b>                     | \$ | 0,61  | 0,41                         | 0,58  | 0,24  | 0,24  |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                             | \$ | 7,62  | 9,29                         | 9,94  | 10,23 | 9,71  |

# BMO Fonds universel d'obligations

## Parts de série F

|                                                                         |    | 2022  | Périodes closes les 30 sept. |       |       |       |
|-------------------------------------------------------------------------|----|-------|------------------------------|-------|-------|-------|
|                                                                         |    |       | 2021                         | 2020  | 2019  | 2018  |
| Actif net à l'ouverture de la période                                   | \$ | 11,26 | 11,94                        | 12,19 | 11,48 | 11,48 |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>                   |    |       |                              |       |       |       |
| Total des revenus                                                       | \$ | 0,20  | 0,24                         | 0,23  | 0,29  | 0,29  |
| Total des charges <sup>3)</sup>                                         | \$ | -0,08 | -0,09                        | -0,10 | -0,09 | -0,09 |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                                 | \$ | 0,07  | 0,56                         | 0,37  | 1,01  | 1,59  |
| Gains (pertes) latents pour la période                                  | \$ | -1,34 | -0,86                        | -0,04 | -0,14 | -1,46 |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>3)</sup></b> | \$ | -1,15 | -0,15                        | 0,46  | 1,07  | 0,33  |
| <b>Distributions :</b>                                                  |    |       |                              |       |       |       |
| Revenu de placement net (hors dividendes)                               | \$ | 0,04  | 0,13                         | 0,23  | 0,23  | 0,27  |
| Dividendes                                                              | \$ | —     | —                            | —     | —     | —     |
| Gains en capital                                                        | \$ | 0,45  | 0,20                         | 0,40  | —     | —     |
| Remboursement de capital                                                | \$ | 0,32  | 0,23                         | 0,13  | 0,13  | 0,09  |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>4)</sup></b>                     | \$ | 0,81  | 0,56                         | 0,76  | 0,36  | 0,36  |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                             | \$ | 9,31  | 11,26                        | 11,94 | 12,19 | 11,48 |

## Parts de série D

|                                                                         |    | 2022  | Périodes closes les 30 sept. |       |       |                    |
|-------------------------------------------------------------------------|----|-------|------------------------------|-------|-------|--------------------|
|                                                                         |    |       | 2021                         | 2020  | 2019  | 2018 <sup>5)</sup> |
| Actif net à l'ouverture de la période                                   | \$ | 9,77  | 10,43                        | 10,38 | 9,81  | 10,00*             |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>                   |    |       |                              |       |       |                    |
| Total des revenus                                                       | \$ | 0,17  | 0,22                         | 0,21  | 0,25  | 0,22               |
| Total des charges <sup>3)</sup>                                         | \$ | -0,17 | -0,19                        | -0,19 | -0,18 | -0,17              |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                                 | \$ | 0,03  | 0,51                         | 0,31  | 1,03  | 2,83               |
| Gains (pertes) latents pour la période                                  | \$ | -1,01 | -0,75                        | 0,10  | -0,17 | -2,99              |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>3)</sup></b> | \$ | -0,98 | -0,21                        | 0,43  | 0,93  | -0,11              |
| <b>Distributions :</b>                                                  |    |       |                              |       |       |                    |
| Revenu de placement net (hors dividendes)                               | \$ | —     | 0,00                         | 0,11  | 0,11  | 0,16               |
| Dividendes                                                              | \$ | —     | —                            | —     | —     | —                  |
| Gains en capital                                                        | \$ | 0,43  | 0,22                         | 0,06  | —     | —                  |
| Remboursement de capital                                                | \$ | 0,23  | 0,23                         | 0,12  | 0,12  | —                  |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>4)</sup></b>                     | \$ | 0,66  | 0,45                         | 0,29  | 0,23  | 0,16               |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                             | \$ | 8,02  | 9,77                         | 10,43 | 10,38 | 9,81               |

## Parts de série I

|                                                                         |    | 2022  | Périodes closes les 30 sept. |       |       |       |
|-------------------------------------------------------------------------|----|-------|------------------------------|-------|-------|-------|
|                                                                         |    |       | 2021                         | 2020  | 2019  | 2018  |
| Actif net à l'ouverture de la période                                   | \$ | 10,77 | 11,37                        | 11,51 | 10,78 | 11,26 |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>                   |    |       |                              |       |       |       |
| Total des revenus                                                       | \$ | 0,20  | 0,20                         | 0,22  | 0,27  | 0,29  |
| Total des charges <sup>3)</sup>                                         | \$ | 0,00  | -0,00                        | 0,00  | 0,00  | 0,01  |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                                 | \$ | 0,03  | -0,42                        | 0,36  | 0,93  | 0,62  |
| Gains (pertes) latents pour la période                                  | \$ | -1,30 | 0,26                         | -0,05 | -0,13 | -0,38 |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>3)</sup></b> | \$ | -1,07 | 0,04                         | 0,53  | 1,07  | 0,54  |
| <b>Distributions :</b>                                                  |    |       |                              |       |       |       |
| Revenu de placement net (hors dividendes)                               | \$ | 0,19  | 0,25                         | 0,30  | 0,35  | 0,36  |
| Dividendes                                                              | \$ | —     | —                            | —     | —     | —     |
| Gains en capital                                                        | \$ | —     | 0,22                         | 0,35  | —     | 0,57  |
| Remboursement de capital                                                | \$ | 0,17  | 0,11                         | 0,06  | 0,01  | 0,00  |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>4)</sup></b>                     | \$ | 0,36  | 0,58                         | 0,71  | 0,36  | 0,93  |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                             | \$ | 9,35  | 10,77                        | 11,37 | 11,51 | 10,78 |

## Parts de série Classique

|                                                                         |    | 2022  | Périodes closes les 30 sept. |       |       |       |
|-------------------------------------------------------------------------|----|-------|------------------------------|-------|-------|-------|
|                                                                         |    |       | 2021                         | 2020  | 2019  | 2018  |
| Actif net à l'ouverture de la période                                   | \$ | 10,10 | 10,55                        | 10,64 | 9,92  | 9,85  |
| <b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>                   |    |       |                              |       |       |       |
| Total des revenus                                                       | \$ | 0,18  | 0,22                         | 0,21  | 0,25  | 0,25  |
| Total des charges <sup>3)</sup>                                         | \$ | -0,14 | -0,16                        | -0,16 | -0,15 | -0,16 |
| Gains (pertes) réalisés pour la période                                 | \$ | 0,04  | 0,56                         | 0,32  | 0,85  | 1,24  |
| Gains (pertes) latents pour la période                                  | \$ | -1,15 | -0,80                        | -0,01 | -0,10 | -1,08 |
| <b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités<sup>3)</sup></b> | \$ | -1,07 | -0,18                        | 0,36  | 0,85  | 0,25  |
| <b>Distributions :</b>                                                  |    |       |                              |       |       |       |
| Revenu de placement net (hors dividendes)                               | \$ | —     | 0,04                         | 0,13  | 0,13  | 0,16  |
| Dividendes                                                              | \$ | —     | —                            | —     | —     | —     |
| Gains en capital                                                        | \$ | 0,52  | 0,22                         | 0,33  | —     | —     |
| Remboursement de capital                                                | \$ | —     | 0,01                         | 0,00  | 0,00  | 0,00  |
| <b>Distributions annuelles totales<sup>4)</sup></b>                     | \$ | 0,52  | 0,27                         | 0,46  | 0,13  | 0,16  |
| <b>Actif net à la clôture de la période</b>                             | \$ | 8,48  | 10,10                        | 10,55 | 10,64 | 9,92  |

\* Actif net initial.

<sup>1)</sup> Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds.

<sup>2)</sup> Inclut les commissions et autres coûts de transactions du portefeuille et les retenues d'impôts.

<sup>3)</sup> L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Ce tableau ne doit pas être interprété comme un rapprochement de l'actif net par part entre l'ouverture et la clôture de la période.

<sup>4)</sup> Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux. 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 le 15 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.

<sup>5)</sup> Les données de cette colonne concernent la période du 20 novembre 2017 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2018.

# BMO Fonds universel d'obligations

## Ratios et données supplémentaires

### Parts de série A

|                                                                    |    | 2022    | Périodes closes les 30 sept. |         |         |         | 2018 |
|--------------------------------------------------------------------|----|---------|------------------------------|---------|---------|---------|------|
|                                                                    |    |         | 2021                         | 2020    | 2019    |         |      |
| Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>              | \$ | 105 066 | 127 116                      | 133 407 | 155 141 | 165 061 |      |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>         |    | 12 714  | 12 656                       | 12 418  | 14 043  | 15 752  |      |
| Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>                           | %  | 2,27    | 2,27                         | 2,27    | 2,27    | 2,23    |      |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge | %  | 2,27    | 2,27                         | 2,27    | 2,27    | 2,27    |      |
| Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>                         | %  | —       | —                            | —       | 0,03    | 0,03    |      |
| Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4)</sup>          | %  | 67,68   | 53,91                        | 83,00   | 49,89   | 14,23   |      |
| Valeur liquidative par part                                        | \$ | 8,26    | 10,04                        | 10,74   | 11,05   | 10,48   |      |

### Parts de série Conseiller

|                                                                    |    | 2022  | Périodes closes les 30 sept. |       |       |       | 2018 |
|--------------------------------------------------------------------|----|-------|------------------------------|-------|-------|-------|------|
|                                                                    |    |       | 2021                         | 2020  | 2019  |       |      |
| Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>              | \$ | 4 618 | 6 460                        | 6 698 | 6 879 | 6 772 |      |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>         |    | 606   | 695                          | 674   | 673   | 697   |      |
| Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>                           | %  | 2,25  | 2,26                         | 2,26  | 2,25  | 2,27  |      |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge | %  | 2,26  | 2,26                         | 2,26  | 2,26  | 2,27  |      |
| Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>                         | %  | —     | —                            | —     | 0,03  | 0,03  |      |
| Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4)</sup>          | %  | 67,68 | 53,91                        | 83,00 | 49,89 | 14,23 |      |
| Valeur liquidative par part                                        | \$ | 7,62  | 9,29                         | 9,94  | 10,23 | 9,71  |      |

### Parts de série F

|                                                                    |    | 2022   | Périodes closes les 30 sept. |        |        |        | 2018 |
|--------------------------------------------------------------------|----|--------|------------------------------|--------|--------|--------|------|
|                                                                    |    |        | 2021                         | 2020   | 2019   |        |      |
| Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>              | \$ | 19 988 | 21 742                       | 20 254 | 23 011 | 21 558 |      |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>         |    | 2 148  | 1 931                        | 1 697  | 1 888  | 1 878  |      |
| Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>                           | %  | 0,80   | 0,80                         | 0,80   | 0,80   | 0,80   |      |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge | %  | 0,85   | 0,84                         | 0,84   | 0,83   | 0,83   |      |
| Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>                         | %  | —      | —                            | —      | 0,03   | 0,03   |      |
| Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4)</sup>          | %  | 67,68  | 53,91                        | 83,00  | 49,89  | 14,23  |      |
| Valeur liquidative par part                                        | \$ | 9,31   | 11,26                        | 11,94  | 12,19  | 11,48  |      |

### Parts de série D

|                                                                    |    | 2022  | Périodes closes les 30 sept. |       |       |       | 2018 <sup>5)</sup> |
|--------------------------------------------------------------------|----|-------|------------------------------|-------|-------|-------|--------------------|
|                                                                    |    |       | 2021                         | 2020  | 2019  |       |                    |
| Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>              | \$ | 26    | 2 447                        | 3 009 | 142   | 36    |                    |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>         |    | 3     | 250                          | 288   | 14    | 4     |                    |
| Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>                           | %  | 1,87  | 1,89                         | 1,87  | 1,85  | 1,92  |                    |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge | %  | 1,89  | 1,89                         | 1,87  | 1,85  | 2,80  |                    |
| Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>                         | %  | —     | —                            | —     | 0,03  | 0,03  |                    |
| Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4)</sup>          | %  | 67,68 | 53,91                        | 83,00 | 49,89 | 14,23 |                    |
| Valeur liquidative par part                                        | \$ | 8,02  | 9,77                         | 10,43 | 10,38 | 9,81  |                    |

### Parts de série I

|                                                                                  |    | 2022   | Périodes closes les 30 sept. |       |       |       | 2018 |
|----------------------------------------------------------------------------------|----|--------|------------------------------|-------|-------|-------|------|
|                                                                                  |    |        | 2021                         | 2020  | 2019  |       |      |
| Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>                            | \$ | 49 652 | 50 866                       | 3 205 | 4 233 | 4 389 |      |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>                       |    | 5 313  | 4 724                        | 282   | 368   | 407   |      |
| Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>                                         | %  | —      | —                            | —     | —     | —     |      |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge <sup>2)</sup> | %  | —      | —                            | —     | —     | —     |      |
| Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>                                       | %  | —      | —                            | —     | 0,03  | 0,03  |      |
| Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4)</sup>                        | %  | 67,68  | 53,91                        | 83,00 | 49,89 | 14,23 |      |
| Valeur liquidative par part                                                      | \$ | 9,35   | 10,77                        | 11,37 | 11,51 | 10,78 |      |

### Parts de série Classique

|                                                                    |    | 2022  | Périodes closes les 30 sept. |       |       |       | 2018 |
|--------------------------------------------------------------------|----|-------|------------------------------|-------|-------|-------|------|
|                                                                    |    |       | 2021                         | 2020  | 2019  |       |      |
| Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>1)</sup>              | \$ | 369   | 811                          | 1 173 | 1 519 | 1 471 |      |
| Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>         |    | 43    | 80                           | 111   | 143   | 148   |      |
| Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>                           | %  | 1,54  | 1,55                         | 1,55  | 1,55  | 1,55  |      |
| Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge | %  | 1,54  | 1,55                         | 1,55  | 1,55  | 1,55  |      |
| Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>                         | %  | —     | —                            | —     | 0,03  | 0,03  |      |
| Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>4)</sup>          | %  | 67,68 | 53,91                        | 83,00 | 49,89 | 14,23 |      |
| Valeur liquidative par part                                        | \$ | 8,48  | 10,10                        | 10,55 | 10,64 | 9,92  |      |

+ Les charges d'exploitation sont payées par BMOII et les frais de gestion sont payés directement à BMOII tels qu'ils ont été négociés avec l'investisseur.

<sup>1)</sup> Données au 30 septembre de la période indiquée.

<sup>2)</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (hors commissions et autres coûts de transactions du portefeuille) de la période indiquée; il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

<sup>3)</sup> Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et autres coûts de transactions du portefeuille; il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Pour les périodes closes le 30 septembre 2022, le 30 septembre 2021 et le 30 septembre 2020, aucune commission ni aucun coût de transactions du portefeuille n'ont été engagés par le Fonds. Par conséquent, le ratio des frais d'opérations pour les périodes a été nul.

<sup>4)</sup> Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation des titres en portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation des titres en portefeuille au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations à payer par le Fonds au cours de l'exercice sont élevés et plus la probabilité qu'un investisseur touche des gains en capital imposables au cours de l'exercice est grande. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

<sup>5)</sup> Les données de cette colonne concernent la période du 20 novembre 2017 (date de lancement de la série) au 30 septembre 2018.

# BMO Fonds universel d'obligations

## Frais de gestion

Le gestionnaire est responsable de la gestion courante des activités et de l'exploitation du Fonds. Il surveille et évalue le rendement du Fonds, rémunère le gestionnaire de portefeuille pour ses conseils en placement et assure certains services d'administration pour le Fonds. En contrepartie de ses services, il touche des frais de gestion qui lui sont payés mensuellement et qui sont calculés sur la valeur liquidative quotidienne de chaque série du Fonds, au taux annuel indiqué dans le tableau ci-après. Les frais de gestion sont assujettis aux taxes applicables. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à une partie ou à la totalité des frais de gestion qui peuvent être imposés à l'égard de chaque série à quelque moment que ce soit.

|                           |                                      | En pourcentage<br>des frais de gestion |                                                                   |
|---------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
|                           | Taux annuel des<br>frais de gestion* | Rémunération<br>du courtier            | Administration<br>générale, conseils<br>en placement<br>et profit |
|                           | %                                    | %                                      | %                                                                 |
| Parts de série A          | 1,75                                 | 29                                     | 71                                                                |
| Parts de série Conseiller | 1,75                                 | 31                                     | 69                                                                |
| Parts de série F          | 0,45                                 | 0                                      | 100                                                               |
| Parts de série D          | 1,40                                 | 11                                     | 89                                                                |
| Parts de série I          | —                                    | —                                      | —                                                                 |
| Parts de série Classique  | 1,10                                 | 22                                     | 78                                                                |

\* Des frais distincts sont négociés et payés directement par chaque investisseur de la série I. Les frais de gestion et d'administration combinés ne dépassent pas les frais de gestion exigés pour les parts de série Conseiller ou de série A.

## RENDEMENT PASSÉ

Les données sur le rendement du Fonds supposent que les distributions effectuées au cours des périodes indiquées ont servi à acheter des titres additionnels du Fonds et elles sont fondées sur la valeur liquidative du Fonds. Le réinvestissement des distributions accroît les rendements. Les données sur le rendement ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat ou de placement, des frais facultatifs, ni de l'impôt sur le revenu susceptibles de réduire ce rendement. Il convient de noter que le rendement passé du Fonds n'est pas un indicateur de rendement futur.

Le rendement peut varier d'une série à l'autre pour de nombreuses raisons, notamment lorsque la série n'a pas été émise et en circulation tout au long de la période visée par le rapport et en raison du fait que les frais de gestion et charges à payer, qui sont répartis entre les séries, varient d'une série à l'autre.

Le 29 avril 2013, BMO Gestion d'actifs inc. a remplacé Insight Investment Management (Global) Limited à titre de gestionnaire de portefeuille du Fonds. De plus, les stratégies de placement du Fonds ont été changées pour refléter le style de placement de BMO Gestion d'actifs inc.

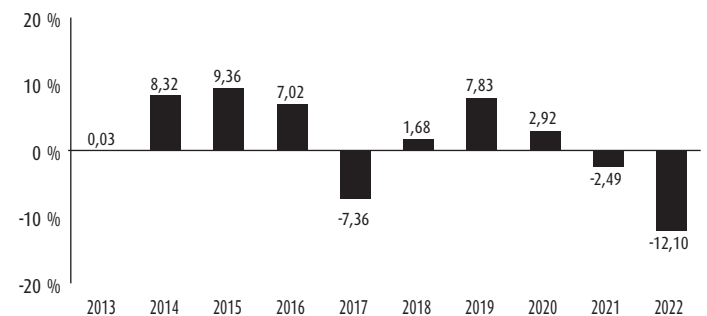
Le 4 mai 2018, BMO Asset Management Limited est devenu un sous-conseiller du Fonds. De plus, les stratégies de placement du Fonds ont été modifiées afin de tenir compte du style de placement de BMO Asset Management Limited.

Ces modifications auraient pu avoir une incidence sur le rendement du Fonds, si elles avaient été en vigueur tout au long des périodes d'évaluation présentées.

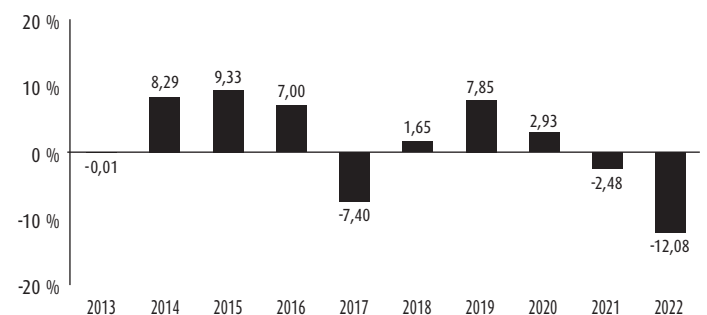
## Rendements annuels

Les graphiques ci-après présentent le rendement de chacune des séries du Fonds pour chacun des exercices indiqués et illustrent l'évolution du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. Ils indiquent, en pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de chaque exercice, d'un placement effectué le premier jour de l'exercice.

### Parts de série A

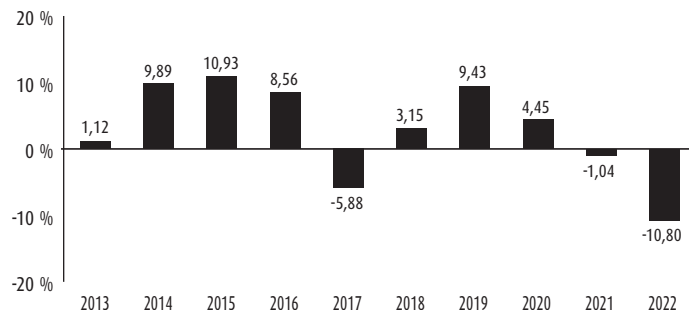


### Parts de série Conseiller

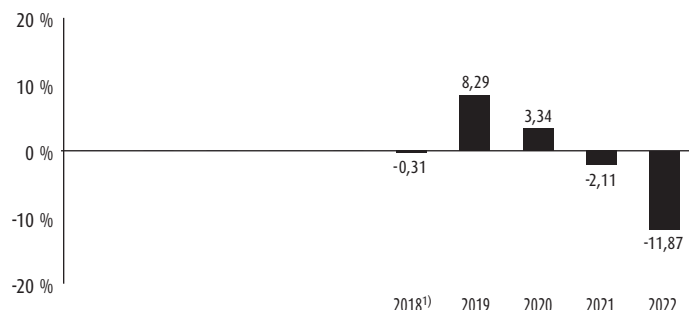


# BMO Fonds universel d'obligations

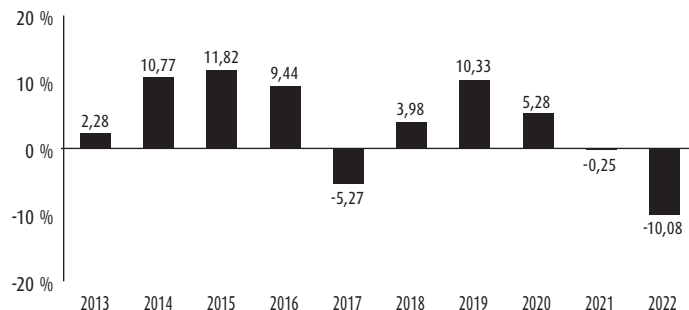
## Parts de série F



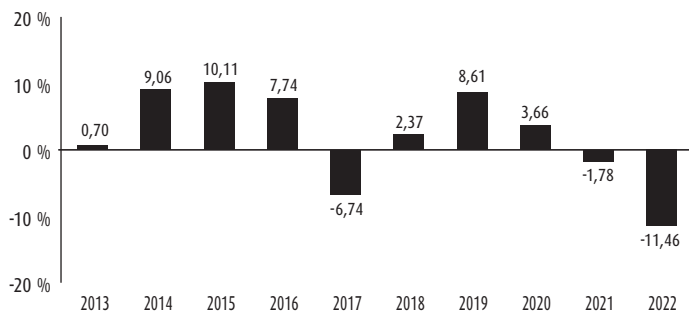
## Parts de série D



## Parts de série I



## Parts de série Classique



<sup>1)</sup> Période du 21 novembre 2017 (date de lancement) au 30 septembre 2018

## Rendements annuels composés

Le tableau ci-après compare les rendements annuels composés passés du Fonds à ceux de son indice de référence, l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond Index (couvert en CAD).

L'indice Bloomberg Global Aggregate Bond Index (couvert en CAD) est une mesure générale des marchés des titres de créance mondiaux à taux fixe de catégorie investissement. Les trois principales composantes de cet indice sont l'indice américain agrégé, l'indice paneuropéen agrégé et l'indice Asie-Pacifique agrégé.

## Parts de série A

|                                                                  |   | 1<br>an | 3<br>ans | 5<br>ans | 10<br>ans | Depuis son<br>lancement |
|------------------------------------------------------------------|---|---------|----------|----------|-----------|-------------------------|
| BMO Fonds universel d'obligations                                | % | -12,10  | -4,09    | -0,66    | 1,29      |                         |
| Indice Bloomberg Global Aggregate Bond<br>Index (couvert en CAD) | % | -12,30  | -3,26    | -0,09    | 1,68      |                         |

## Parts de série Conseiller

|                                                                  |   | 1<br>an | 3<br>ans | 5<br>ans | 10<br>ans | Depuis son<br>lancement |
|------------------------------------------------------------------|---|---------|----------|----------|-----------|-------------------------|
| BMO Fonds universel d'obligations                                | % | -12,08  | -4,08    | -0,66    | 1,27      |                         |
| Indice Bloomberg Global Aggregate Bond<br>Index (couvert en CAD) | % | -12,30  | -3,26    | -0,09    | 1,68      |                         |

## Parts de série F

|                                                                  |   | 1<br>an | 3<br>ans | 5<br>ans | 10<br>ans | Depuis son<br>lancement |
|------------------------------------------------------------------|---|---------|----------|----------|-----------|-------------------------|
| BMO Fonds universel d'obligations                                | % | -10,80  | -2,67    | 0,80     | 2,74      |                         |
| Indice Bloomberg Global Aggregate Bond<br>Index (couvert en CAD) | % | -12,30  | -3,26    | -0,09    | 1,68      |                         |

## Parts de série D

|                                                                  |   | 1<br>an | 3<br>ans | 5<br>ans | 10<br>ans | Depuis son<br>lancement <sup>1)</sup> |
|------------------------------------------------------------------|---|---------|----------|----------|-----------|---------------------------------------|
| BMO Fonds universel d'obligations                                | % | -11,87  | -3,76    |          |           | -0,79                                 |
| Indice Bloomberg Global Aggregate Bond<br>Index (couvert en CAD) | % | -12,30  | -3,26    |          |           | -0,20                                 |

## Parts de série I

|                                                                  |   | 1<br>an | 3<br>ans | 5<br>ans | 10<br>ans | Depuis son<br>lancement |
|------------------------------------------------------------------|---|---------|----------|----------|-----------|-------------------------|
| BMO Fonds universel d'obligations                                | % | -10,08  | -1,89    | 1,62     | 3,59      |                         |
| Indice Bloomberg Global Aggregate Bond<br>Index (couvert en CAD) | % | -12,30  | -3,26    | -0,09    | 1,68      |                         |

## Parts de série Classique

|                                                                  |   | 1<br>an | 3<br>ans | 5<br>ans | 10<br>ans | Depuis son<br>lancement |
|------------------------------------------------------------------|---|---------|----------|----------|-----------|-------------------------|
| BMO Fonds universel d'obligations                                | % | -11,46  | -3,40    | 0,05     | 1,99      |                         |
| Indice Bloomberg Global Aggregate Bond<br>Index (couvert en CAD) | % | -12,30  | -3,26    | -0,09    | 1,68      |                         |

<sup>1)</sup> Rendement du 21 novembre 2017 (date de lancement) au 30 septembre 2022

Voir le commentaire de marché et les données sur le rendement relatif du Fonds par rapport à son indice de référence dans la section Résultats du présent rapport.

# BMO Fonds universel d'obligations

## SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 septembre 2022

| Répartition du portefeuille               | % de la valeur liquidative |
|-------------------------------------------|----------------------------|
| États-Unis                                | 36,4                       |
| Canada                                    | 10,6                       |
| Chine                                     | 9,2                        |
| Japon                                     | 7,8                        |
| Allemagne                                 | 4,8                        |
| Royaume-Uni                               | 4,7                        |
| Mexique                                   | 4,5                        |
| Autriche                                  | 2,3                        |
| France                                    | 2,3                        |
| Pays-Bas                                  | 2,2                        |
| Espagne                                   | 1,8                        |
| Belgique                                  | 1,7                        |
| Émirats arabes unis                       | 1,4                        |
| Suisse                                    | 1,3                        |
| Corée du Sud                              | 1,3                        |
| Supranationales                           | 1,3                        |
| Afrique du Sud                            | 1,1                        |
| Trésorerie/créances/dettes                | -0,4                       |
| Autre                                     | 5,7                        |
| <b>Répartition totale du portefeuille</b> | <b>100,0</b>               |

| 25 principaux titres en portefeuille<br>Émetteur                                   | % de la valeur liquidative |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| République populaire de Chine, non garanties, 1,990 %, 9 avr. 2025                 | 5,4                        |
| Gouvernement des États-Unis, billets du Trésor, 1,375 %, 31 déc. 2028              | 4,3                        |
| Gouvernement des États-Unis, billets du Trésor, 0,625 %, 15 août 2030              | 3,8                        |
| Gouvernement des États-Unis, billets du Trésor, 1,500 %, 31 janv. 2027             | 3,7                        |
| FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme <sup>+</sup> | 3,7                        |
| Gouvernement des États-Unis, billets du Trésor, 2,625 %, 15 avr. 2025              | 2,8                        |
| Gouvernement du Canada, non garanties, 0,750 %, 1 <sup>er</sup> févr. 2024         | 2,7                        |
| Gouvernement des États-Unis, obligations du Trésor, 2,750 %, 15 févr. 2028         | 2,6                        |
| République d'Autriche, premier rang, non garanties, 20 oct. 2028                   | 2,3                        |
| États-Unis du Mexique, série M, premier rang, non garanties, 5,750 %, 5 mars 2026  | 2,2                        |
| République fédérale d'Allemagne, série 181, non garanties, 11 avr. 2025            | 2,2                        |
| République populaire de Chine, non garanties, 3,810 %, 14 sept. 2050               | 2,2                        |

| 25 principaux titres en portefeuille<br>Émetteur                                                            | % de la valeur liquidative |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Gouvernement du Canada, non garanties, 2,250 %, 1 <sup>er</sup> juin 2029                                   | 1,9                        |
| Gouvernement du Japon, série 340, obligations à 10 ans, premier rang, non garanties, 0,400 %, 20 sept. 2025 | 1,8                        |
| Gouvernement des États-Unis, obligations du Trésor, 2,875 %, 15 mai 2049                                    | 1,6                        |
| Gouvernement du Japon, série 332, obligations à 10 ans, premier rang, non garanties, 0,600 %, 20 déc. 2023  | 1,6                        |
| Gouvernement des États-Unis, obligations du Trésor, 1,375 %, 15 nov. 2040                                   | 1,5                        |
| Gouvernement des États-Unis, billets du Trésor, 2,500 %, 31 mai 2024                                        | 1,5                        |
| États-Unis du Mexique, série M, premier rang, non garanties, 8,000 %, 7 nov. 2047                           | 1,4                        |
| Gouvernement des États-Unis, billets du Trésor, 1,875 %, 15 févr. 2032                                      | 1,4                        |
| Gouvernement des États-Unis, obligations du Trésor, 1,250 %, 15 août 2031                                   | 1,4                        |
| Gouvernement des États-Unis, obligations du Trésor, 1,250 %, 15 mai 2050                                    | 1,2                        |
| Royaume de Belgique, série 96, premier rang, non garanties, 2,750 %, 22 avr. 2039                           | 1,2                        |
| Gouvernement du Japon, série 41, obligations à 30 ans, premier rang, non garanties, 1,700 %, 20 déc. 2043   | 1,0                        |
| République sud-africaine, série 2048, premier rang, non garanties, 8,750 %, 28 févr. 2048                   | 1,0                        |
| <b>Principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative totale</b>                                     | <b>56,4</b>                |
| <b>Valeur liquidative totale</b>                                                                            | <b>179 718 700 \$</b>      |

<sup>+</sup> Le prospectus et les autres renseignements concernant le(s) fonds négociable(s) en bourse sous-jacent(s) du portefeuille se trouvent au [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et au [www.bmo.com/fnbjuridique](http://www.bmo.com/fnbjuridique).

Le sommaire du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées en permanence par le Fonds. Une mise à jour est disponible chaque trimestre.

**BMO Investissements Inc.**

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

**[www.bmo.com/fonds](http://www.bmo.com/fonds) et [www.bmo.com/gma/ca](http://www.bmo.com/gma/ca)**

Si vous avez des questions, 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 **[servicealad clientele.fondsmutuels@bmo.com](mailto:servicealad clientele.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).

**Mise en garde concernant les déclarations prospectives**

Le présent document peut contenir des déclarations prospectives portant sur des événements futurs, résultats, circonstances, rendements ou attentes qui ne correspondent pas à des faits historiques, mais plutôt à nos opinions sur des événements futurs. Par leur nature, les déclarations prospectives nous demandent de formuler des hypothèses et comportent des incertitudes et des risques inhérents. Il existe un risque important que les prédictions et autres déclarations prospectives se révèlent inexactes. Nous avertissons les lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à nos déclarations prospectives, car un certain nombre de facteurs pourraient entraîner un écart important entre les résultats, conditions, actions ou événements réels futurs et les objectifs, attentes, estimations ou intentions exprimés ou implicites dans les déclarations prospectives. Il pourrait y avoir un écart important entre les résultats réels et les attentes de la direction, telles qu'elles sont formulées dans ces déclarations prospectives, pour diverses raisons, parmi lesquelles les conditions du marché et de l'économie en général, les taux d'intérêt, l'évolution de la réglementation et de la législation, les effets de la concurrence dans les secteurs géographiques et commerciaux où le Fonds peut investir et les risques décrits en détail, de temps à autre, dans le prospectus simplifié des Fonds d'investissement BMO. Nous avertissons les lecteurs que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive et que, lorsqu'ils s'appuient sur des déclarations prospectives pour prendre des décisions concernant un placement dans le Fonds, les investisseurs et autres personnes doivent examiner attentivement ces facteurs, ainsi que les autres incertitudes et événements possibles, et tenir compte de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. Étant donné l'incidence possible de ces facteurs, BMO Investissements Inc. ne s'engage à mettre à jour ou à réviser aucune déclaration prospective, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres circonstances, et décline expressément toute intention ou obligation de le faire, sauf si la loi applicable l'y oblige.

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.



Fonds d'investissement