

États financiers semestriels

Portefeuilles BMO privé

30 juin 2018

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

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

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

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

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

Aux	30 juin 2018	31 décembre 2017
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	3 606	2 772
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 093 662	2 298 285
Montant à recevoir pour la vente de placements	2 605	—
Souscriptions à recevoir	974	1 659
Intérêts à recevoir	9 412	10 197
Total de l'actif	2 110 259	2 312 913
Passif		
Passif courant		
Achats de placements à payer	2 928	3 065
Rachats à payer	2 178	994
Distributions à payer	184	—
Charges à payer	126	132
Total du passif	5 416	4 191
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 104 843	2 308 722
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	10,05 \$	10,12 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

Périodes closes les	30 juin 2018	30 juin 2017
Revenus		
Revenus d'intérêts	17 917	23 967
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
(Perte) gain net réalisé	(7 072)	746
Variation de la moins-value latente	(80)	(22 100)
Gain net sur la juste valeur des placements et dérivés	10 765	2 613
Prêt de titres (note 8)	182	234
Gain de change	0	0
Total des autres revenus	182	234
Total des revenus	10 947	2 847
Charges		
Honoraires de sous-conseillers	1 189	1 631
Honoraires d'audit	6	11
Frais du comité d'examen indépendant	2	3
Retenues d'impôts	1	0
Droits de garde	13	19
Frais juridiques et frais de dépôt	79	58
Frais de service aux porteurs de parts	242	244
Frais d'imprimerie et de papeterie	8	8
Charges d'exploitation absorbées par le gestionnaire	(1 189)	(1 631)
Total des charges	351	343
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 596	2 504
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 8)	0,05	0,01

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

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

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

Périodes closes les	30 juin 2018	30 juin 2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 308 722	2 668 824
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 596	2 504
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(25 388)	(36 062)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(25 388)	(36 062)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	243 684	907 992
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	24 327	34 583
Rachat de parts rachetables	(457 098)	(358 929)
(Diminution) augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	(189 087)	583 646
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(203 879)	550 088
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 104 843	3 218 912

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

Périodes closes les	30 juin 2018	30 juin 2017
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 596	2 504
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (gain) net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	7 072	(746)
Variation de la moins-value latente sur les placements et les dérivés	80	22 100
Diminution des intérêts à recevoir	785	286
Diminution des charges à payer	(6)	(0)
Amortissement des primes et escomptes	7 833	13 107
Achats de placements	(414 709)	(1 232 137)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	601 605	635 577
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	213 256	(559 309)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(877)	(1 200)
Produit de l'émission de parts rachetables	244 369	909 931
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(455 914)	(357 150)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(212 422)	551 581
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	834	(7 728)
Trésorerie à l'ouverture de la période	2 772	15 962
Trésorerie à la clôture de la période	3 606	8 234
Information supplémentaire		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	26 535	37 360

* Cet élément est lié aux activités d'exploitation.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations et débetures			
<i>Obligations fédérales — 47,5 %</i>			
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 61, obligations hypothécaires, garanties, 2,000 %, 15 déc. 2019	28 250	28 545	28 273
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 30, obligations hypothécaires, garanties, 3,750 %, 15 mars 2020	19 000	19 781	19 557
Fiducie du Canada pour l'habitation, obligations hypothécaires, série 64, garanties, 1,200 %, 15 juin 2020	15 000	14 961	14 765
Fiducie du Canada pour l'habitation, obligations hypothécaires, série 66, garanties, 1,450 %, 15 juin 2020	13 900	13 889	13 748
Fiducie du Canada pour l'habitation, obligations hypothécaires, série 68, garanties, 1,250 %, 15 déc. 2020	31 250	31 311	30 609
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 36, obligations hypothécaires, garanties, 3,350 %, 15 déc. 2020	13 000	13 652	13 381
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 71, obligations hypothécaires, garanties, 1,250 %, 15 juin 2021	28 250	28 315	27 492
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 40, obligations hypothécaires, garanties, 3,800 %, 15 juin 2021	28 234	30 388	29 520
Fiducie du Canada pour l'habitation, obligations hypothécaires, série 75, garanties, 1,150 %, 15 déc. 2021	19 000	18 683	18 312
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 76, obligations hypothécaires, garanties, 1,500 %, 15 déc. 2021	20 000	19 959	19 507
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 45, obligations hypothécaires, garanties, 2,650 %, 15 mars 2022	18 750	19 509	18 998
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 78, obligations hypothécaires, garanties, 1,750 %, 15 juin 2022	23 750	23 817	23 257
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 48, obligations hypothécaires, garanties, 2,400 %, 15 déc. 2022	53 429	54 411	53 542
Fiducie du Canada pour l'habitation, obligations hypothécaires, garanties, 2,350 %, 15 juin 2023	22 700	22 687	22 659
CPPIB Capital Inc., série A, billets, premier rang, non garantis, 1,400 %, 4 juin 2020	6 000	5 992	5 917
Gouvernement du Canada, non garanties, 0,750 %, 1 ^{er} août 2019	33 050	32 841	32 690
Gouvernement du Canada, non garanties, 1,750 %, 1 ^{er} sept. 2019	42 800	43 057	42 772
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 ^{er} nov. 2019	38 750	38 634	38 451
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 ^{er} févr. 2020	12 750	12 628	12 623
Gouvernement du Canada, non garanties, 1,500 %, 1 ^{er} mars 2020	70 650	71 467	70 194
Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 ^{er} mai 2020	26 000	25 933	25 924
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} juin 2020	44 738	46 923	46 048
Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 ^{er} août 2020	4 250	4 223	4 233
Gouvernement du Canada, non garanties, 0,750 %, 1 ^{er} sept. 2020	70 800	70 633	69 010
Gouvernement du Canada, non garanties, 0,750 %, 1 ^{er} mars 2021	41 100	40 977	39 796
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} juin 2021	37 700	40 383	39 027
Gouvernement du Canada, non garanties, 0,750 %, 1 ^{er} sept. 2021	39 000	38 916	37 508
Gouvernement du Canada, non garanties, 0,500 %, 1 ^{er} mars 2022	40 350	39 432	38 192
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} juin 2022	27 900	29 568	28 648
Gouvernement du Canada, non garanties, 1,000 %, 1 ^{er} sept. 2022	41 100	40 131	39 394
Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 ^{er} mars 2023	40 660	40 200	40 090

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Gouvernement du Canada, série 1, 1,500 %, 1 ^{er} juin 2023	47 750	46 381	46 458
PSP Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,730 %, 21 juin 2022	9 000	9 000	8 755
		1 017 227	999 350
<i>Obligations provinciales — 18,7 %</i>			
Financement-Québec, billets, non garantis, 2,450 %, 1 ^{er} déc. 2019	10 700	10 831	10 765
Municipal Finance Authority of British Columbia, série DT, débentures, non garanties, 4,450 %, 1 ^{er} juin 2020	4 500	4 748	4 690
Municipal Finance Authority of British Columbia, billets, non garantis, 1,650 %, 19 avr. 2021	1 500	1 472	1 472
Municipal Finance Authority of British Columbia, billets, non garantis, 2,600 %, 23 avr. 2023	6 800	6 799	6 807
Province de l'Alberta, 4,000 %, 1 ^{er} déc. 2019	5 050	5 227	5 190
Province de l'Alberta, non garanties, 1,250 %, 1 ^{er} juin 2020	7 720	7 712	7 594
Province de l'Alberta, non garanties, 1,350 %, 1 ^{er} sept. 2021	7 000	6 947	6 795
Province de l'Alberta, billets, non garantis, 1,600 %, 1 ^{er} sept. 2022	2 000	1 944	1 934
Province de l'Alberta, premier rang, non garanties, 2,550 %, 15 déc. 2022	6 500	6 628	6 523
Province de la Colombie-Britannique, non garanties, 4,100 %, 18 déc. 2019	3 700	3 861	3 813
Province de la Colombie-Britannique, 3,700 %, 18 déc. 2020	5 600	5 924	5 805
Province de la Colombie-Britannique, 3,250 %, 18 déc. 2021	7 600	8 006	7 837
Province de la Colombie-Britannique, premier rang, non garanties, 2,700 %, 18 déc. 2022	6 000	6 169	6 074
Province du Manitoba, non garanties, 1,150 %, 21 nov. 2019	4 000	4 000	3 954
Province du Manitoba, billets à moyen terme, 4,750 %, 11 févr. 2020	1 600	1 692	1 667
Province du Manitoba, 4,150 %, 3 juin 2020	2 420	2 549	2 511
Province du Manitoba, non garanties, 1,600 %, 5 sept. 2020	2 000	2 004	1 976
Province du Manitoba, non garanties, 1,550 %, 5 sept. 2021	3 500	3 498	3 418
Province du Nouveau-Brunswick, 4,500 %, 2 juin 2020	4 500	4 757	4 697
Province du Nouveau-Brunswick, non garanties, 3,350 %, 3 déc. 2021	3 300	3 477	3 403
Province du Nouveau-Brunswick, non garanties, 2,850 %, 2 juin 2023	4 000	4 047	4 052
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, non garanties, 1,950 %, 2 juin 2022	3 000	3 043	2 939
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,150 %, 25 nov. 2019	2 000	2 064	2 059
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,100 %, 1 ^{er} juin 2021	4 300	4 625	4 516
Province d'Ontario, non garanties, 2,100 %, 8 sept. 2019	16 750	16 862	16 782
Province d'Ontario, 4,200 %, 2 juin 2020	33 200	34 996	34 480
Province d'Ontario, 4,000 %, 2 juin 2021	27 950	30 040	29 284
Province d'Ontario, premier rang, non garanties, 1,350 %, 8 mars 2022	17 600	17 325	16 964
Province d'Ontario, 3,150 %, 2 juin 2022	35 500	37 482	36 451
Province d'Ontario, premier rang, non garanties, 1,950 %, 27 janv. 2023	16 500	16 146	16 146
Province d'Ontario, non garanties, 2,850 %, 2 juin 2023	30 000	30 405	30 440
Province de Québec, non garanties, 4,500 %, 1 ^{er} déc. 2019	15 120	15 725	15 646
Province de Québec, non garanties, 4,500 %, 1 ^{er} déc. 2020	24 750	26 499	26 096

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Province de Québec, 4,250 %, 1 ^{er} déc. 2021	29 700	32 261	31 564
Province de Québec, non garanties, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2022	26 500	27 896	27 654
Province de la Saskatchewan, non garanties, 3,900 %, 28 juill. 2020	1 600	1 687	1 657
		399 348	393 655
<i>Obligations municipales — 0,3 %</i>			
Ville de Montréal, billets, non garantis, 5,450 %, 1 ^{er} déc. 2019	1 500	1 571	1 570
Ville de Toronto, billets, non garantis, 4,500 %, 2 déc. 2019	2 000	2 068	2 067
Ville de Toronto, billets, non garantis, 3,500 %, 6 déc. 2021	1 100	1 157	1 137
Ville de Vancouver, billets, premier rang, non garantis, 3,450 %, 2 déc. 2021	1 100	1 159	1 135
		5 955	5 909
<i>Obligations et débetures de sociétés — 32,1 %</i>			
407 International Inc., série 10-A3, billets à moyen terme, premier rang, garantis, 4,300 %, 26 mai 2021	1 500	1 608	1 566
407 International Inc., série 17-D1, billets à moyen terme, subalternes, garantis, rachetables, 2,470 %, 8 sept. 2022	1 000	1 000	982
Alimentation Couche-Tard Inc., série 2, billets, premier rang, non garantis, 3,319 %, 1 ^{er} nov. 2019	650	653	657
Alimentation Couche-Tard Inc., série 4, billets, premier rang, non garantis, 4,214 %, 21 août 2020	1 000	1 044	1 030
Alimentation Couche-Tard Inc., série 3, billets, premier rang, non garantis, 3,899 %, 1 ^{er} nov. 2022	2 000	2 097	2 064
AltaGas Ltd., série 8, billets à moyen terme, non garantis, 3,720 %, 28 sept. 2021	2 400	2 507	2 446
AltaGas Ltd., série 10, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,570 %, 12 juin 2023	3 000	3 017	3 026
AltaLink, L.P., série 2012-2, billets à moyen terme, garantis, 2,978 %, 28 nov. 2022	2 400	2 483	2 431
AltaLink Investments, L.P., série 13-1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,265 %, 5 juin 2020	2 700	2 754	2 729
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,840 %, 4 juin 2020	1 060	1 083	1 066
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,100 %, 6 oct. 2020	4 500	4 516	4 447
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, 1,880 %, 31 mars 2021	7 000	7 035	6 849
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,400 %, 23 avr. 2021	4 500	4 680	4 583
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, 1,610 %, 28 oct. 2021	8 000	7 944	7 710
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,120 %, 16 mars 2022	4 600	4 618	4 490
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,270 %, 11 juill. 2022	5 000	4 997	4 891
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,890 %, 20 juin 2023	4 550	4 549	4 539
Banque de Montréal, billets à moyen terme, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,120 %, 19 sept. 2024	2 500	2 524	2 512

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Banque de Montréal, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,340 %, 8 déc. 2025	2 500	2 538	2 517
Banque de Montréal, billets à moyen terme, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,320 %, 1 ^{er} juin 2026	5 500	5 556	5 526
Banque de Montréal, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 2,570 %, 1 ^{er} juin 2027	2 500	2 446	2 431
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,400 %, 28 oct. 2019	3 050	3 069	3 051
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,270 %, 13 janv. 2020	5 000	5 047	4 985
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,130 %, 15 juin 2020	7 000	7 046	6 939
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,090 %, 9 sept. 2020	6 600	6 617	6 524
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,270 %, 11 janv. 2021	4 500	4 643	4 562
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,873 %, 4 juin 2021	3 000	3 092	3 011
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,900 %, 2 déc. 2021	7 000	6 990	6 795
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,830 %, 27 avr. 2022	7 000	6 789	6 744
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,360 %, 8 nov. 2022	5 000	4 999	4 890
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,980 %, 17 avr. 2023	2 000	2 004	2 002
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,036 %, 18 oct. 2024	2 300	2 354	2 313
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,367 %, 8 déc. 2025	1 500	1 519	1 512
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,580 %, 30 mars 2027	3 500	3 428	3 408
bcIMC Realty Corporation, série 12, billets, non garantis, 2,100 %, 3 juin 2021	3 500	3 491	3 439
bcIMC Realty Corporation, série 10, billets, non garantis, 3,510 %, 29 juin 2022	1 000	1 051	1 025
bcIMC Realty Corporation, série A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,150 %, 11 août 2022	1 000	985	973
Bell Canada, série M-37, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,540 %, 12 juin 2020	2 000	2 044	2 033
Bell Canada, série M-27, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,250 %, 17 juin 2020	2 500	2 571	2 528
Bell Canada, série M-24, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,950 %, 19 mai 2021	2 300	2 483	2 432
Bell Canada, série M-30, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,150 %, 29 sept. 2021	2 000	2 077	2 015
Bell Canada, série M-42, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,000 %, 1 ^{er} oct. 2021	3 000	2 990	2 916

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Bell Canada, série M-40, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 3 oct. 2022	4 500	4 541	4 491
Bell Canada, série M-26, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,350 %, 22 mars 2023	5 000	5 062	5 051
BMW Canada Inc., série P, billets, premier rang, non garantis, 1,780 %, 19 oct. 2020	2 000	2 006	1 961
BMW Canada Inc., série O, billets, premier rang, non garantis, 1,830 %, 15 juin 2021	2 000	2 002	1 947
Brookfield Asset Management Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,540 %, 31 mars 2023	5 000	5 293	5 265
Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,538 %, 30 oct. 2020	2 000	2 063	2 032
Brookfield Property Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,346 %, 3 juill. 2023	1 500	1 500	1 500
BRP Finance ULC, série 7, billets à moyen terme, non garantis, 5,140 %, 13 oct. 2020	1 550	1 633	1 629
BRP Finance ULC, série 8, billets à moyen terme, non garantis, 4,790 %, 7 févr. 2022	2 250	2 412	2 377
Bruce Power L.P., billets, premier rang, non garantis, 2,844 %, 23 juin 2021	3 000	3 068	2 994
Caisse centrale Desjardins, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,443 %, 17 juill. 2019	2 000	2 006	2 003
Caisse centrale Desjardins, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,748 %, 2 mars 2020	7 000	7 008	6 914
Corporation Cameco, série D, billets, premier rang, non garantis, 5,670 %, 2 sept. 2019	2 000	2 064	2 056
Corporation Cameco, série E, billets, premier rang, non garantis, 3,750 %, 14 nov. 2022	2 000	1 985	1 977
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, non garantis, 1,660 %, 20 janv. 2020	5 000	5 015	4 940
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, non garantis, 1,850 %, 14 juill. 2020	2 000	2 004	1 972
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, non garantis, 1,900 %, 26 avr. 2021	4 000	4 006	3 916
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, non garantis, 1,640 %, 12 juill. 2021	4 500	4 481	4 358
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,040 %, 21 mars 2022	6 000	6 039	5 839
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,300 %, 11 juill. 2022	1 700	1 700	1 665
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,470 %, 5 déc. 2022	4 500	4 500	4 426
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,000 %, 28 oct. 2024	2 000	2 016	2 007
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,420 %, 26 janv. 2026	2 000	2 031	2 014
Banque Canadienne Impériale de Commerce, débentures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,450 %, 4 avr. 2028	4 000	4 016	3 970

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Canadian Natural Resources Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,600 %, 3 déc. 2019	1 500	1 515	1 501
Canadian Natural Resources Limited, billets à moyen terme, non garantis, 2,890 %, 14 août 2020	4 500	4 558	4 511
Canadian Natural Resources Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,310 %, 11 févr. 2022	3 500	3 592	3 529
La Société Canadian Tire Limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,646 %, 6 juill. 2020	571	571	571
La Société Canadian Tire Limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,167 %, 6 juill. 2023	857	857	860
Canadian Utilities Limited, débentures, premier rang, non garanties, 3,122 %, 9 nov. 2022	1 000	1 036	1 016
Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,751 %, 29 juin 2020	3 000	3 021	2 996
Banque canadienne de l'Ouest, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,463 %, 17 déc. 2024	5 000	5 098	5 027
Capital Desjardins Inc., série G, billets, premier rang, garantis, 5,187 %, 5 mai 2020	4 110	4 320	4 294
CDP Financière inc., billets, premier rang, non garantis, 4,600 %, 15 juill. 2020	1 500	1 589	1 569
Choice Properties L.P., série 7, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 20 sept. 2019	2 000	2 030	2 009
Choice Properties L.P., série 10, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 20 sept. 2022	2 000	2 042	2 028
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série E, billets, premier rang, non garantis, 2,297 %, 14 sept. 2020	1 250	1 262	1 236
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série C, billets, premier rang, non garantis, 3,498 %, 8 févr. 2021	2 280	2 359	2 311
Fiducie de capital CIBC, série A, billets de catégorie 1, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 9,976 %, 30 juin 2108	4 250	5 571	4 539
Coast Capital Savings Credit Union, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 5,000 %, 3 mai 2028	250	251	253
Fonds de placement immobilier Crombie, série D, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,066 %, 21 nov. 2022	1 500	1 500	1 497
CU Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,800 %, 13 août 2019	2 000	2 103	2 097
Société Financière Daimler Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,780 %, 19 août 2019	5 000	5 003	4 960
Société Financière Daimler Canada Inc., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,570 %, 25 mai 2020	2 000	1 959	1 958
Société Financière Daimler Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,910 %, 8 juill. 2021	2 000	1 950	1 942
Dollarama Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,337 %, 22 juill. 2021	2 000	2 007	1 969
Emera Inc., série 2016-1, billets, premier rang, non garantis, 2,900 %, 16 juin 2023	5 000	4 943	4 928
Enbridge Gas Distribution Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,040 %, 23 nov. 2020	2 000	2 103	2 069

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Enbridge Inc., billets à moyen terme, non garantis, 4,770 %, 2 sept. 2019	1 250	1 283	1 282
Enbridge Inc., billets à moyen terme, non garantis, 4,530 %, 9 mars 2020	1 000	1 037	1 030
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,160 %, 11 mars 2021	2 500	2 511	2 513
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,190 %, 5 déc. 2022	1 400	1 421	1 401
Enbridge Income Fund Holdings Inc., série 10, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,940 %, 13 janv. 2023	2 143	2 212	2 198
Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,450 %, 6 avr. 2020	1 500	1 572	1 547
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, 6,400 %, 25 mai 2021	3 000	3 321	3 273
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, 4,500 %, 22 mars 2023	2 500	2 590	2 605
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,091 %, 17 janv. 2022	4 000	4 019	3 901
First Capital Realty Inc., série M, débentures, premier rang, non garanties, 5,600 %, 30 avr. 2020	1 500	1 585	1 574
First Capital Realty Inc., série P, débentures, premier rang, non garanties, 3,950 %, 5 déc. 2022	3 000	3 119	3 071
Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,450 %, 7 mai 2020	2 200	2 200	2 180
Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,923 %, 16 sept. 2020	2 700	2 715	2 692
Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,580 %, 10 mai 2021	3 000	2 994	2 948
Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 3,279 %, 2 juill. 2021	1 000	1 023	1 000
Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,710 %, 23 févr. 2022	5 400	5 349	5 275
Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,766 %, 22 juin 2022	1 500	1 507	1 461
Gaz Métro Inc., série J, obligations hypothécaires, premier rang, garanties, 5,450 %, 12 juill. 2021	1 000	1 117	1 083
Société de financement GE Capital Canada, série A, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,600 %, 26 janv. 2022	5 000	5 459	5 270
Financière General Motors du Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, 3,080 %, 22 mai 2020	2 000	2 011	2 006
Financière General Motors du Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, 2,600 %, 1 ^{er} juin 2022	2 000	1 951	1 944
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2012-1, billets à moyen terme, garantis, rachetables, 3,040 %, 21 sept. 2022	1 500	1 544	1 526
Great-West Lifeco Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,650 %, 13 août 2020	2 000	2 116	2 084
Fonds de placement immobilier H&R, série O, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,416 %, 23 janv. 2023	500	500	498

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,631 %, 12 août 2019	1 000	1 003	992
Honda Canada Finance Inc., série 16-4, billets, premier rang, non garantis, 1,823 %, 7 déc. 2021	3 000	2 983	2 902
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,268 %, 15 juill. 2022	2 000	1 988	1 952
Banque HSBC Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,938 %, 14 janv. 2020	3 000	3 039	3 016
Banque HSBC Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,816 %, 7 juill. 2020	2 400	2 395	2 358
Banque HSBC Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,449 %, 29 janv. 2021	2 000	2 039	1 981
Banque HSBC Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,908 %, 29 sept. 2021	3 500	3 608	3 500
Banque HSBC Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,170 %, 29 juin 2022	3 000	2 948	2 907
Banque HSBC Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,542 %, 31 janv. 2023	9 500	9 392	9 284
Husky Energy Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,000 %, 12 mars 2020	2 120	2 213	2 202
Hydro One Inc., série 33, billets à moyen terme, non garantis, 1,620 %, 30 avr. 2020	1 500	1 498	1 478
Hydro One Inc., série 20, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,400 %, 1 ^{er} juin 2020	1 800	1 894	1 863
Hydro One Inc., série 34, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,840 %, 24 févr. 2021	1 000	1 006	980
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,570 %, 25 juin 2021	2 000	2 000	1 995
Hydro One Inc., série 25, billets à moyen terme, non garantis, 3,200 %, 13 janv. 2022	1 750	1 828	1 777
Intact Corporation financière, série 1, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,410 %, 3 sept. 2019	2 000	2 065	2 069
Intact Corporation financière, série 4, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,700 %, 18 août 2021	1 300	1 405	1 373
Inter Pipeline Ltd., série 4, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,448 %, 20 juill. 2020	3 000	3 075	3 042
Inter Pipeline Ltd., série 3, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,776 %, 30 mai 2022	1 500	1 591	1 535
Ivanhoé Cambridge II Inc., série 1, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,909 %, 27 juin 2023	1 500	1 500	1 495
John Deere Canada Funding Inc., série 17-01, billets, premier rang, non garantis, 1,850 %, 24 mars 2021	2 200	2 212	2 150
John Deere Canada Funding Inc., série 18-01, billets, premier rang, non garantis, 2,700 %, 17 janv. 2023	300	300	297
Banque Laurentienne du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,500 %, 23 janv. 2020	1 500	1 509	1 490
Les Compagnies Loblaw limitée, série 2-B, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,220 %, 18 juin 2020	1 100	1 162	1 153

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Magna International Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,100 %, 15 déc. 2022	2 400	2 453	2 404
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,100 %, 1 ^{er} juin 2025	3 000	3 001	2 965
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,181 %, 22 nov. 2027	2 400	2 470	2 416
Fiducie de capital Financière Manuvie II, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 7,405 %, 31 déc. 2108	4 000	4 923	4 266
Société Financière Manuvie, débentures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,317 %, 9 mai 2028	2 450	2 450	2 459
MCAP Commercial LP, billets, premier rang, garantis, 5,000 %, 14 déc. 2022	3 500	3 500	3 468
Metro inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,680 %, 5 déc. 2022	1 000	1 000	983
Morguard Corporation, série D, débentures, premier rang, non garanties, 4,085 %, 14 mai 2021	2 268	2 268	2 281
Banque Nationale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,404 %, 28 oct. 2019	2 000	2 006	2 001
Banque Nationale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,742 %, 3 mars 2020	3 500	3 506	3 457
Banque Nationale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,809 %, 26 juill. 2021	3 500	3 513	3 404
Banque Nationale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,105 %, 18 mars 2022	3 000	3 005	2 925
Banque Nationale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,957 %, 30 juin 2022	2 000	1 987	1 933
Banque Nationale du Canada, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,183 %, 1 ^{er} févr. 2028	3 000	3 000	2 937
Services financiers Nissan Canada inc., série A, billets, premier rang, non garantis, 1,584 %, 7 oct. 2019	3 000	3 002	2 966
Services financiers Nissan Canada inc., série D, billets, premier rang, non garantis, 2,420 %, 19 oct. 2020	1 250	1 250	1 239
Services financiers Nissan Canada inc., série E, billets, premier rang, non garantis, 2,606 %, 5 mars 2021	833	833	828
OMERS Realty Corporation, série 3, billets, premier rang, non garantis, 3,203 %, 24 juill. 2020	2 500	2 574	2 530
OMERS Realty Corporation, série 4, billets, premier rang, non garantis, 2,971 %, 5 avr. 2021	2 000	2 063	2 014
OMERS Realty Corporation, série 2, billets, premier rang, non garantis, 3,358 %, 5 juin 2023	2 000	2 035	2 038
Pembina Pipeline Corporation, série 1, billets à moyen terme, non garantis, 4,890 %, 29 mars 2021	1 250	1 305	1 314
Pembina Pipeline Corporation, série 2, billets à moyen terme, non garantis, 3,770 %, 24 oct. 2022	800	825	819
Penske Truck Leasing Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,850 %, 7 déc. 2022	1 500	1 500	1 477
Reliance LP, billets, garantis, 4,075 %, 2 août 2021	3 000	3 032	3 063
Fonds de placement immobilier RioCan, série U, billets, premier rang, non garantis, 3,620 %, 1 ^{er} juin 2020	650	665	660

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds de placement immobilier RioCan, série R, billets, premier rang, non garantis, 3,716 %, 13 déc. 2021	2 550	2 637	2 602
Fonds de placement immobilier RioCan, série V, billets, premier rang, non garantis, 3,746 %, 30 mai 2022	2 500	2 626	2 552
Fonds de placement immobilier RioCan, série T, billets, premier rang, non garantis, 3,725 %, 18 avr. 2023	750	763	763
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,380 %, 4 nov. 2019	2 500	2 597	2 596
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,700 %, 29 sept. 2020	3 000	3 182	3 130
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,340 %, 22 mars 2021	2 650	2 879	2 825
Rogers Communications, Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,000 %, 6 juin 2022	2 000	2 153	2 077
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,350 %, 9 déc. 2019	5 500	5 558	5 496
Banque Royale du Canada, billets, garantis, 1,590 %, 23 mars 2020	2 200	2 207	2 170
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,920 %, 17 juill. 2020	7 200	7 211	7 107
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,860 %, 4 mars 2021	7 000	7 170	7 031
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,030 %, 15 mars 2021	4 100	4 101	4 029
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,650 %, 15 juill. 2021	6 500	6 490	6 296
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 1,583 %, 13 sept. 2021	5 500	5 400	5 306
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,968 %, 2 mars 2022	2 155	2 162	2 093
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,000 %, 21 mars 2022	6 000	6 009	5 831
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,360 %, 5 déc. 2022	4 000	4 000	3 915
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,040 %, 17 juill. 2024	2 500	2 521	2 510
Banque Royale du Canada, série 15, billets à moyen terme, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,990 %, 6 déc. 2024	8 000	8 136	8 045
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,480 %, 4 juin 2025	4 500	4 479	4 465
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,310 %, 20 janv. 2026	4 000	4 049	4 024
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,450 %, 29 sept. 2026	2 500	2 542	2 519
Saputo inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,654 %, 26 nov. 2019	2 400	2 430	2 405
Fiducie de catégorie 1 (Tier 1) Banque Scotia, Scotia BaTS III, série 2009-1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 7,802 %, 30 juin 2108	2 250	2 771	2 361

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Shaw Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,650 %, 1 ^{er} oct. 2019	3 000	3 103	3 115
Shaw Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,500 %, 7 déc. 2020	3 000	3 201	3 186
Fonds de placement immobilier SmartCentres, série H, débentures, premier rang, non garanties, 4,050 %, 27 juill. 2020	850	878	870
Fonds de placement immobilier SmartCentres, série L, billets, premier rang, non garantis, 3,749 %, 11 févr. 2021	3 500	3 617	3 563
Groupe SNC-Lavalin Inc., série 1, débentures, premier rang, non garanties, 2,689 %, 24 nov. 2020	400	400	398
Groupe SNC-Lavalin Inc., série 4, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,235 %, 2 mars 2023	333	333	332
Fiducie de capital Sun Life II, série 2009-1, SLEECs, billets, premier rang, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 5,863 %, 31 déc. 2108	1 500	1 726	1 566
Financière Sun Life inc., série D, débentures, premier rang, non garanties, 5,700 %, 2 juill. 2019	1 000	1 034	1 033
Financière Sun Life inc., série E, débentures, premier rang, non garanties, 4,570 %, 23 août 2021	1 500	1 622	1 580
Financière Sun Life inc., série 2015-1, débentures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 2,600 %, 25 sept. 2025	1 500	1 530	1 492
Financière Sun Life inc., billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 2,750 %, 23 nov. 2027	1 000	1 004	985
Suncor Énergie Inc., série 5, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,100 %, 26 nov. 2021	2 550	2 628	2 580
Fiducie de Capital TD IV, CaTS, série 3, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 6,631 %, 30 juin 2108	10 500	12 230	11 537
TELUS Corporation, série CG, billets, premier rang, non garantis, 5,050 %, 4 déc. 2019	2 630	2 724	2 731
TELUS Corporation, série CH, billets, premier rang, non garantis, 5,050 %, 23 juill. 2020	2 000	2 120	2 095
TELUS Corporation, série CM, billets, premier rang, non garantis, 3,600 %, 26 janv. 2021	500	516	510
TELUS Corporation, série CO, billets, non garantis, rachetables, 3,200 %, 5 avr. 2021	2 250	2 310	2 273
TELUS Corporation, série CT, billets, non garantis, rachetables, 2,350 %, 28 mars 2022	2 705	2 706	2 647
TELUS Corporation, série CJ, billets, non garantis, rachetables, 3,350 %, 15 mars 2023	2 500	2 538	2 527
Teranet Holdings LP, billets, premier rang, garantis, 4,807 %, 16 déc. 2020	3 500	3 672	3 629
Teranet Holdings LP, billets, garantis, rachetables, 3,646 %, 18 nov. 2022	2 400	2 427	2 394
Thomson Reuters Corporation, billets, non garantis, 4,350 %, 30 sept. 2020	1 000	1 054	1 036
Thomson Reuters Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,309 %, 12 nov. 2021	5 100	5 262	5 164

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Toronto Hydro Corporation, série 3, billets, premier rang, non garantis, 4,490 %, 12 nov. 2019	1 300	1 352	1 337
Toronto Hydro Corporation, série 7, débentures, premier rang, non garanties, 3,540 %, 18 nov. 2021	1 000	1 058	1 032
Toronto Hydro Corporation, série 8, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,910 %, 10 avr. 2023	2 080	2 106	2 097
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,693 %, 2 avr. 2020	3 000	3 007	2 961
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,563 %, 24 juin 2020	4 000	4 066	4 002
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,045 %, 8 mars 2021	6 000	6 059	5 906
La Banque Toronto-Dominion, série CBL14, billets, garantis, 1,680 %, 8 juin 2021	6 000	5 909	5 850
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,621 %, 22 déc. 2021	6 300	6 424	6 277
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,994 %, 23 mars 2022	3 300	3 282	3 209
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, non garantis, 3,005 %, 30 mai 2023	2 727	2 727	2 740
La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,692 %, 24 juin 2025	2 750	2 752	2 740
La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,982 %, 30 sept. 2025	3 750	3 776	3 754
Toyota Crédit Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,800 %, 19 févr. 2020	3 500	3 505	3 460
Toyota Crédit Canada Inc., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,050 %, 20 mai 2020	2 000	2 012	1 981
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,200 %, 25 févr. 2021	3 000	3 021	2 960
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,020 %, 28 févr. 2022	2 000	2 013	1 944
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, non garantis, 3,650 %, 15 nov. 2021	1 350	1 423	1 388
Union Gas Limited, série 11, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,760 %, 2 juin 2021	1 000	1 028	1 004
Ventas Canada Finance Limited, série A, billets, premier rang, non garantis, 3,000 %, 30 sept. 2019	3 000	3 008	3 018
Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,500 %, 1 ^{er} oct. 2019	800	805	799
Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,150 %, 24 juin 2020	2 000	2 012	1 975
Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 3,250 %, 29 mars 2023	2 000	1 998	2 000
Wells Fargo Canada Corporation, billets à moyen terme, non garantis, 2,944 %, 25 juill. 2019	3 030	3 057	3 049
Wells Fargo Canada Corporation, billets à moyen terme, non garantis, 3,040 %, 29 janv. 2021	4 050	4 160	4 078

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Wells Fargo Canada Corporation, billets à moyen terme, non garantis, 3,460 %, 24 janv. 2023	5 000	5 144	5 102
Westcoast Energy Inc., série 10, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,570 %, 2 juill. 2020	1 500	1 565	1 554
Westcoast Energy Inc., série 14, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,120 %, 5 déc. 2022	1 000	1 019	1 005
WestJet Airlines Ltd., billets, premier rang, non garantis, 3,287 %, 23 juill. 2019	2 430	2 443	2 447
Administration aéroportuaire de Winnipeg Inc., série E, billets, garantis, 3,039 %, 14 avr. 2023	1 500	1 509	1 512
		687 552	675 135
<i>Titres adossés à des créances mobilières — 0,9 %</i>			
Canadian Credit Card Trust II, série 2015-1, catégorie A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, 1,829 %, 24 mars 2020	3 000	3 011	2 964
CARDS II Trust, série 2015-3, catégorie A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, fonds d'amortissement, 2,155 %, 15 oct. 2020	1 450	1 452	1 434
Fortified Trust, série 2016-1, catégorie A, billets adossés à des lignes de crédit garanties par des biens immobiliers, 1,670 %, 23 juill. 2021	1 000	974	968
Genesis Trust II, série 2015-1, catégorie A, billets adossés à des lignes de crédit garanties par des biens immobiliers, 1,699 %, 15 avr. 2020	4 200	4 182	4 141
Glacier Credit Card Trust, série 2015-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, 2,237 %, 20 sept. 2020	4 200	4 241	4 159
Glacier Credit Card Trust, série 2017-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, garantis, 2,048 %, 20 sept. 2022	3 000	2 927	2 898
Fiducie à terme de créances Hollis II, série 2015-1, catégorie A, billets adossés à des créances, 1,788 %, 26 févr. 2020	2 000	2 011	1 975
Fiducie d'actifs BNC, série 2, titres de fiducie de capital, adossés à des créances mobilières, perpétuels, rachetables, taux fixe/variable, 7,447 %, 30 juin 2049	1 000	1 218	1 074
		20 016	19 613
Total du portefeuille de placements — 99,5 %		2 130 098	2 093 662
Autres actifs, moins les passifs — 0,5 %			11 181
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,0 %			2 104 843

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

NOTES ANNEXES

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

30 juin 2018

1. Le Portefeuille

Le Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme (le « Portefeuille ») est un fonds commun de placement à capital variable constitué en fiducie selon les lois de la province d'Ontario, régi par une déclaration de fiducie dont la plus récente mise à jour date du 8 juillet 2016. BMO Gestion privée de placements inc. (le « gestionnaire ») est le gestionnaire du Portefeuille. L'adresse du siège social du Portefeuille est le 1 First Canadian Place, 41st Floor, Toronto (Ontario), M5X 1A1.

L'état de la situation financière et les notes annexes de chacun des Portefeuilles sont en date du 30 juin 2018 et du 31 décembre 2017. 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 juin 2018 et le 30 juin 2017.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 14 août 2018.

Ces états financiers doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels au 31 décembre 2017, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

2. Mode de préparation et de présentation

Ces états financiers intermédiaires non audités ont été préparés conformément aux IFRS et à la Norme comptable internationale (IAS) 34, *Information financière intermédiaire*, publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

3. Sommaire des principales méthodes comptables Instruments financiers

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

Le Portefeuille classe et évalue les instruments financiers conformément à IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Lors de leur comptabilisation initiale, les instruments financiers sont comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Un instrument financier est comptabilisé lorsque le Portefeuille devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument et décomptabilisé

lorsque de 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 Portefeuille. Par conséquent, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de transaction. Les instruments financiers 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 Portefeuille, qui sont des instruments remboursables au gré du porteur, ouvrent droit à une obligation contractuelle de distribution annuelle, par le Portefeuille, de tout revenu net et de gains en capital nets réalisés. Cette distribution annuelle peut être versée en espèces au gré du porteur de parts; l'option de rachat permanente n'est donc pas la seule obligation contractuelle relative aux parts rachetables. Par conséquent, les parts du Portefeuille ne répondent pas aux critères de classement à titre de capitaux propres; c'est pourquoi elles sont classées à titre de passifs financiers 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.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 juin 2018

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 cours acheteur fourni par une entreprise indépendante d'établissement des cours. Les placements à court terme, le cas échéant, sont constatés au coût amorti qui se rapproche de la juste valeur.

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 Portefeuille peut conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture directe ou indirecte, ou à des fins autres que de couverture. La juste valeur des contrats de change à terme conclus par le Portefeuille correspond à l'écart entre la juste valeur du contrat à la date d'évaluation et sa juste valeur d'origine.

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

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

Trésorerie

La trésorerie se compose de l'encaisse et des dépôts bancaires, y compris les acceptations bancaires et les dépôts à vue. La trésorerie est comptabilisée à la juste valeur. 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 autres passifs englobent généralement les montants à recevoir ou à payer sur les opérations de placement, les souscriptions et rachats de parts, ainsi que les autres actifs et autres passifs évalués au départ à la juste valeur. Ces actifs financiers et passifs financiers sont, par nature, à court terme et sont ensuite 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 Portefeuille 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 Portefeuille 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 Portefeuille exerce un contrôle conjoint avec d'autres actionnaires. Une entreprise associée est une entité pour laquelle le Portefeuille exerce une influence notable sur les décisions liées à l'exploitation, à l'investissement et au financement (le Portefeuille détient entre 20 % et 50 % des actions avec droit de vote de l'entité). Toutes ces entités, le cas échéant, ont été classés comme étant à la JVRN.

Entités structurées non consolidées

Durant les périodes, le Portefeuille ne sponsorisait aucune entité structurée non consolidée. Le gestionnaire a déterminé que les fonds sous-jacents dans lesquels le Portefeuille 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.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 juin 2018

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

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 Portefeuille 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 son placement dans ces dernières.

D'autres informations sur les intérêts du Portefeuille 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 Portefeuille 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 transactions visées par une convention cadre de compensation ou un accord semblable avec droit de compensation seulement en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de

faillite ou lorsque le Portefeuille n'a pas l'intention de procéder au règlement sur la base du solde net. Le Portefeuille n'était partie à aucune convention cadre de compensation pendant les périodes présentées.

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 stipulés pour les 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 Portefeuille 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 Portefeuille, au cours du change en vigueur à la fin 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 sur les transactions conclues sont comptabilisés au poste « Gain (perte) net réalisé » de l'état du résultat global et les gains (pertes) de change latents sont inscrits à la « 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.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 juin 2018

Prêt de titres

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

Pour les Portefeuilles participant au programme, la valeur globale des titres prêtés et de la garantie détenue au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017 est indiquée à la note 8.

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 Portefeuille peut, à la seule discrétion du gestionnaire, imposer une pénalité pour négociation à court terme. Cette pénalité est versée directement au Portefeuille 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 », qui figure à l'état du résultat global, représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (l'« actif net »), divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

Impôts

Le Portefeuille 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 Portefeuille et une part suffisante des gains en capital nets réalisés pour chaque année d'imposition sont versées aux porteurs de parts à titre de distributions, de manière à ce que le Portefeuille n'ait aucun impôt à payer. Le Portefeuille a donc déterminé, en substance, qu'il 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 Portefeuille peut être assujéti à des retenues d'impôts sur les revenus d'investissement et les gains en capital dans certains pays. 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.

4. Jugements et estimations comptables critiques

La préparation d'états financiers nécessite d'appliquer les méthodes comptables du Portefeuille 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 Portefeuille lors de la préparation des états financiers.

Jugements comptables :

Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les porteurs de parts du Portefeuille sont principalement des résidents canadiens, et les souscriptions et les rachats de parts rachetables sont libellés en dollars canadiens. Le Portefeuille investit dans des titres libellés en dollars canadiens et américains, et dans d'autres devises, le cas échéant. Le rendement du Portefeuille 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 Portefeuille.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 juin 2018

Classement et évaluation des instruments financiers

Le Portefeuille a adopté de manière rétrospective IFRS 9 avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2018. La nouvelle norme exige que les actifs soient comptabilisés au coût amorti, à la JVRN ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG) selon l'évaluation du modèle économique que suit le Portefeuille pour la gestion de ses actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Portefeuille, le gestionnaire est 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 Portefeuille, 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 Portefeuille. La transition à IFRS 9 du Portefeuille est expliquée plus en détail à la note 9.

Estimations comptables :

Évaluation de la juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Le Portefeuille 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 Portefeuille sont réputées appropriées à la date de présentation de l'information financière.

Le Portefeuille 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 Portefeuille sont classées à titre de passifs.

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 Portefeuille. Le Portefeuille 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 Portefeuille 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 Portefeuille s'efforce d'investir les souscriptions reçues dans les titres appropriés, tout en maintenant des liquidités suffisantes pour honorer les demandes de rachat, et augmente au besoin ces liquidités en effectuant des emprunts à court terme ou en vendant des placements.

Les parts rachetables du Portefeuille sont offertes en tout temps et peuvent être achetées ou rachetées à la valeur liquidative par part à toute date d'évaluation. Aux fins de souscription ou de rachat, la valeur liquidative par part est calculée en divisant la valeur liquidative du Portefeuille, soit la juste valeur totale des actifs moins les passifs, par le nombre total de parts du Portefeuille 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 Portefeuille. Si tel est le cas, un rapprochement est présenté à la note 8.

6. Opérations avec des parties liées

a) Frais de gestion

Le gestionnaire est responsable de la gestion courante du Portefeuille, notamment la gestion du portefeuille de placements, de même que la prestation de services d'administration, tels que les services d'évaluation, la comptabilité et la tenue des registres des porteurs de parts. Il peut assurer lui-même ces services ou conclure des ententes avec des tiers à cet égard. Le gestionnaire ne touche aucune rémunération du Portefeuille pour ses services. Les porteurs de parts paient plutôt des frais de gestion de placements directement à la Société de fiducie BMO et au gestionnaire, comme convenu par les porteurs de parts, la Société de fiducie BMO et le gestionnaire.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 juin 2018

b) Frais de service aux porteurs de parts, honoraires de sous-conseillers et autres coûts de transactions du portefeuille

Des membres du groupe du gestionnaire fournissent des services au Portefeuille. Les charges engagées pour l'administration du Portefeuille ont été payées à la Société de fiducie BMO (le « fiduciaire ») et à BMO Gestion d'actifs inc. (l'« agent chargé de la tenue des registres ») et ont été facturées au Portefeuille. Ces frais sont inclus dans le poste « Frais de service aux porteurs de parts » à l'état du résultat global.

Les sous-conseillers (y compris les membres du groupe du gestionnaire, le cas échéant) embauchés par le gestionnaire offrent des conseils et prennent des décisions en matière de placement pour le portefeuille de placements du Portefeuille. Pour ces services, les sous-conseillers sont rémunérés mensuellement par le gestionnaire au nom du Portefeuille. Ces honoraires sont inclus dans le poste « Honoraires de sous-conseillers » à l'état du résultat global. Les honoraires des sous-conseillers inférieurs ou correspondants à 0,15 % de la valeur liquidative du Portefeuille sont absorbés par le gestionnaire.

c) Charges du Portefeuille

De plus, le Portefeuille paie directement certaines charges d'exploitation, notamment la rémunération et les dépenses des membres du comité d'examen indépendant (CEI) 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.

d) Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille

Le Portefeuille 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 Portefeuille pendant les périodes closes le 30 juin 2018 et le 30 juin 2017.

e) Autres opérations avec des parties liées

De temps à autre, le gestionnaire peut conclure, au nom du Portefeuille, des transactions ou des accords avec ou mettant en cause des filiales et des membres du groupe de la Banque de Montréal ou certaines autres personnes ou sociétés apparentées ou liées au gestionnaire du Portefeuille. Il peut s'agir notamment de transactions ou d'accords avec ou mettant en cause des filiales et des membres du groupe de Banque de Montréal, BMO Gestion d'actifs inc., la Société de fiducie BMO, BMO Nesbitt Burns Inc., BMO Ligne d'action Inc., BMO Gestion privée de placements inc., BMO Asset Management Corp., Pyrford International Limited ou d'autres fonds d'investissement offerts par la Banque de Montréal, et qui peuvent porter sur l'achat ou la vente de titres par l'entremise ou auprès des 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, la conclusion de contrats à terme de gré à gré dont la contrepartie est une filiale ou des membres du groupe de la Banque de Montréal, l'achat ou le rachat de parts d'autres fonds d'investissement affiliés à la Banque de Montréal ou la prestation de services au gestionnaire.

7. Risques liés aux instruments financiers

En raison de ses activités, le Portefeuille 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 Portefeuille 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 Portefeuille en employant et en supervisant des gestionnaires de portefeuille professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les positions du Portefeuille et l'évolution du marché, et qui assurent la diversification des portefeuilles de placements dans les limites des directives de placement.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 juin 2018

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 Portefeuille 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 Portefeuille au moment de l'établissement de la juste valeur. Le Portefeuille 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. L'exposition du Portefeuille 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 Portefeuille portant intérêt fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Le Portefeuille 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 débentures) 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 Portefeuille 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 spécifiques 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 Portefeuille 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 Portefeuille 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 Portefeuille au risque de crédit, le cas échéant, est présentée de façon plus détaillée à la note 8.

Le Portefeuille 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 Portefeuille 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 Portefeuille réside essentiellement dans les rachats de parts quotidiens en trésorerie. Le Portefeuille investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et cessibles facilement. En outre, il conserve suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir son niveau de liquidité. Le Portefeuille 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 Portefeuille 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 Portefeuille.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 juin 2018

8. Information spécifique au Portefeuille

a) Information sur le Portefeuille et évolution des parts

Le Portefeuille est entré en activité le 15 mai 1997.

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

Périodes closes les (en milliers de parts)	30 juin 2018	30 juin 2017
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	228 095	257 104
Émises contre trésorerie	24 186	87 385
Émises au réinvestissement de distributions	2 417	3 334
Rachetées durant la période	(45 286)	(34 531)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	209 412	313 292

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

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par part du Portefeuille 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, au 30 juin 2018 et au 30 juin 2017, se calcule comme suit :

Périodes closes les	30 juin 2018	30 juin 2017
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 596	2 504
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	207 746	289 840
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,05	0,01

d) Impôts sur le revenu

À la fin de l'année d'imposition terminée en décembre 2017, les pertes en capital et autres qu'en capital dont disposait le Portefeuille 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 (\$)	2029 (\$)	2030 et par la suite (\$)
45 858	—	—	—	—

e) Opérations avec des parties liées

Services aux porteurs de parts

Les frais à payer aux parties liées pour les services aux porteurs de parts sont les suivants :

Périodes closes les	30 juin 2018	30 juin 2017
Services aux porteurs de parts (\$)	142	136

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Aucune commission de courtage n'a été imputée au Portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2018 et 30 juin 2017.

f) Risques liés aux instruments financiers

L'objectif de placement du Portefeuille consiste à produire un niveau élevé de revenu d'intérêts et à préserver le capital investi, en investissant surtout dans des titres à revenu fixe de grande qualité comme les obligations et les débetures assorties d'une échéance supérieure à un an émises par des autorités gouvernementales et des sociétés canadiennes.

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

Risque de change

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Portefeuille était peu exposé au risque de change, car il était pleinement investi dans des titres canadiens.

Risque de taux d'intérêt

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

Nombre d'années	Exposition aux taux d'intérêt aux	
	30 juin 2018	31 déc. 2017
Moins de un an	—	—
De un à trois ans	1 110 670	1 182 208
De trois à cinq ans	880 489	1 053 055
De cinq à dix ans	77 160	31 735
Plus de dix ans	25 343	31 287
Total	2 093 662	2 298 285

Tous les montants sont en dollars canadiens.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 juin 2018

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, 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 Portefeuille aurait pu diminuer ou augmenter d'environ 57 506 \$ (63 082 \$ au 31 décembre 2017). La sensibilité du Portefeuille 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.

Autre risque de marché

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, le Portefeuille 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 résume l'exposition du Portefeuille au risque de crédit selon les notations.

Notation	% de l'actif net aux	
	30 juin 2018	31 déc. 2017
AAA	50,5	52,5
AA	11,5	11,9
A	24,9	23,6
BBB	12,5	11,3
Non noté	0,1	0,2
Total	99,5	99,5

Prêt de titres

Une partie de l'actif du Portefeuille était consacrée à des opérations de prêt de titres au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, comme suit :

	Valeur globale des titres prêtés (\$)	Valeur globale de la garantie de prêt (\$)
30 juin 2018	539 627	567 128
31 décembre 2017	719 006	756 495

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et le revenu tiré de ces opérations pour les périodes closes le 30 juin 2018 et le 30 juin 2017.

Périodes closes les	30 juin 2018		30 juin 2017	
	Montant	% du revenu brut tiré du prêt de titres	Montant	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	260	100,0	334	100,0
Retenues d'impôts	1	0,4	1	0,2
	259	99,6	333	99,8
Paiement aux agents chargés du prêt de titres	78	29,9	100	29,9
Revenu net tiré du prêt de titres*	181	69,7	233	69,9

* Le montant comptabilisé à l'état du résultat global correspond au montant avant les retenues d'impôts de 1 \$ (1 \$ au 30 juin 2017).

Risque de concentration

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

Aux	30 juin 2018	31 déc. 2017
Obligations et débetures		
Obligations fédérales	47,5 %	49,5 %
Obligations provinciales	18,7 %	18,3 %
Obligations municipales	0,3 %	0,3 %
Obligations et débetures de sociétés	32,1 %	30,2 %
Titres adossés à des créances mobilières	0,9 %	1,2 %
Autres actifs, moins les passifs	0,5 %	0,5 %
	100,0 %	100,0 %

g) Hiérarchie des justes valeurs

Le Portefeuille 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

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 juin 2018

cadre de l'évaluation des titres. Les tableaux ci-après fournissent l'information pertinente.

Au 30 juin 2018

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	2 093 662	—	—	2 093 662

Au 31 déc. 2017

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	2 298 285	—	—	2 298 285

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert n'a eu lieu entre les niveaux durant les périodes.

h) Entités structurées non consolidées

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

Aux	Valeur comptable	
	30 juin 2018	31 déc. 2017
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 61, obligations hypothécaires, garanties, 2,000 %, 15 déc. 2019	28 273	34 648
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 30, obligations hypothécaires, garanties, 3,750 %, 15 mars 2020	19 557	18 230
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 64, obligations hypothécaires, garanties, 1,200 %, 15 juin 2020	14 764	16 738
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 66, obligations hypothécaires, garanties, 1,450 %, 15 juin 2020	13 748	17 334
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 68, obligations hypothécaires, garanties, 1,250 %, 15 déc. 2020	30 609	34 580
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 36, obligations hypothécaires, garanties, 3,350 %, 15 déc. 2020	13 381	13 532
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 71, obligations hypothécaires, garanties, 1,250 %, 15 juin 2021	27 492	39 257
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 40, obligations hypothécaires, garanties, 3,800 %, 15 juin 2021	29 520	29 925
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 75, obligations hypothécaires, garanties, 1,150 %, 15 déc. 2021	18 312	19 802
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 76, obligations hypothécaires, garanties, 1,500 %, 15 déc. 2021	19 507	19 583

Aux	Valeur comptable	
	30 juin 2018	31 déc. 2017
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 45, obligations hypothécaires, garanties, 2,650 %, 15 mars 2022	18 998	34 580
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 78, obligations hypothécaires, garanties, 1,750 %, 15 juin 2022	23 257	19 700
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 48, obligations hypothécaires, garanties, 2,400 %, 15 déc. 2022	53 542	61 645
Fiducie du Canada pour l'habitation, obligations hypothécaires, garanties, 2,350 %, 15 juin 2023	22 659	—
Canadian Credit Card Trust II, série 2015-1, catégorie A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, 1,829 %, 24 mars 2020	2 964	2 970
CARDS II Trust, série 2015-3, catégorie A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, fonds d'amortissement, 2,155 %, 15 oct. 2020	1 434	2 439
Fortified Trust, série 2016-1, catégorie A, billets adossés à des lignes de crédit garanties par des biens immobiliers, 1,670 %, 23 juill. 2021	968	—
Genesis Trust II, série 2014-1, catégorie A, billets adossés à des lignes de crédit garanties par des biens immobiliers, 2,433 %, 15 mai 2019	—	1 507
Genesis Trust II, série 2015-1, catégorie A, billets adossés à des lignes de crédit garanties par des biens immobiliers, 1,699 %, 15 avr. 2020	4 141	6 912
Glacier Credit Card Trust, série 2015-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, 2,237 %, 20 sept. 2020	4 159	4 183
Glacier Credit Card Trust, série 2017-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, garantis, 2,048 %, 20 sept. 2022	2 898	2 916
Fiducie à terme de créances Hollis II, série 2014-1, catégorie A, billets adossés à des créances, 2,434 %, 26 juin 2019	—	3 014
Fiducie à terme de créances Hollis II, série 2015-1, catégorie A, billets adossés à des créances, 1,788 %, 26 févr. 2020	1 976	1 979
Fiducie d'actifs BNC, série 2, titres de fiducie de capital, adossés à des créances mobilières, perpétuels, rachetables, taux fixe/variable, 7,447 %, 30 juin 2049	1 074	1 096
Total	353 233	27 016

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

NOTES ANNEXES (suite)

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

30 juin 2018

La valeur comptable des titres adossés à des créances hypothécaires et d'autres créances mobilières est comptabilisée à titre de « Placements – Actifs financiers non dérivés » à l'état de la situation financière. Ce montant représente également l'exposition maximale à des pertes à ce jour.

La variation de la juste valeur des titres adossés à des créances hypothécaires et d'autres créances mobilières est constatée à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente » à l'état du résultat global.

9. Transition à IFRS 9

À la transition à IFRS 9, les actifs financiers et passifs financiers du portefeuille de placements du Portefeuille ont été classés à la JVRN. Ce classement diffère de celui sous IAS 39 pour les actifs et passifs financiers qui étaient auparavant classés comme étant détenus à des fins de transaction; par conséquent, des modifications ont été apportées au classement des actifs et passifs financiers à la transition à IFRS 9. Aucun changement n'a toutefois été apporté à la méthode d'évaluation des actifs financiers et des passifs financiers à la transition à IFRS 9. Les tableaux suivants présentent un rapprochement des actifs financiers et des passifs financiers au 1^{er} janvier 2018, date de transition à IFRS 9 :

Au 1 ^{er} janv. 2018	Détenus à des fins de transaction	Désignés à la JVRN	Prêts et créances**	JVRN
Actifs financiers				
Solde d'ouverture selon IAS 39	—	2 298 285	11 856	—
Selon la transition d'IAS 39 à IFRS 9 :				
- reclassement des placements à la JVRN*	—	(2 298 285)	—	2 298 285
Variation totale lors de la transition à IFRS 9		(2 298 285)		2 298 285
Solde d'ouverture selon IFRS 9			11 856	2 298 285

* Instruments financiers (instruments dérivés) classés comme étant détenus à des fins de transaction et autres instruments désignés comme étant à la JVRN selon IAS 39.

** Autres actifs financiers classés à titre de prêts et créances sous IAS 39, désormais classés au coût amorti sous IFRS 9.

Au 1 ^{er} janv. 2018	Détenus à des fins de transaction	Coût amorti**	JVRN
Passifs financiers			
Solde d'ouverture selon IAS 39	—	4 191	—
Selon la transition d'IAS 39 à IFRS 9 :			
- reclassement des positions vendeur et autres instruments dérivés*	—	—	—
Variation totale lors de la transition à IFRS 9			
Solde d'ouverture selon IFRS 9		4 191	

* Passifs financiers (tels des positions vendeurs et des instruments dérivés) classés comme étant détenus à des fins de transaction selon IAS 39.

** Autres passifs financiers qui continuent d'être classés au coût amorti.

Gestionnaire

BMO Gestion privée
de placements inc.
1 First Canadian Place
100 King Street West, 41st Floor
Toronto (Ontario) M5X 1A1

Fiduciaire

Société de fiducie BMO
1 First Canadian Place
100 King Street West, 41st Floor
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

BMO Banque privée fait partie de BMO Gestion de patrimoine et est le nom sous lequel les services bancaires sont offerts par la Banque de Montréal. Les services de gestion de placements sont offerts par BMO Gestion privée de placements inc., une filiale indirecte en propriété exclusive de la Banque de Montréal, et les services de planification et de garde de valeurs ainsi que les services successoraux et fiduciaires sont offerts par la Société de fiducie BMO, une filiale en propriété exclusive de la Banque de Montréal.

BMO Gestion de patrimoine est le nom sous lequel la Banque de Montréal et certaines de ses sociétés affiliées offrent des produits et des services de gestion de patrimoine.

Les marques de commerce déposées de BMO (le médaillon contenant le M souligné) et de BMO Banque privée, ainsi que la marque de commerce de BMO Gestion de patrimoine appartiennent à la Banque de Montréal, utilisées sous licence.

www.bmo.com/banqueprivee

Pour plus de renseignements, veuillez téléphoner au 1 855 852-1026