

États financiers semestriels

Portefeuilles BMO privé

30 juin 2020

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 ces 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 2020	31 décembre 2019
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	2 337	6 235
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 426 022	2 604 271
Montant à recevoir pour la vente de placements	8 362	—
Souscriptions à recevoir	901	1 367
Intérêts à recevoir	11 153	12 736
Total de l'actif	2 448 775	2 624 609
Passif		
Passif courant		
Achats de placements à payer	8 334	5 931
Rachats à payer	2 163	1 096
Distributions à payer	259	—
Charges à payer	127	130
Total du passif	10 883	7 157
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 437 892	2 617 452
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	10,41 \$	10,13 \$

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 2020	30 juin 2019
Revenus		
Revenus d'intérêts	24 785	20 280
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Gain net réalisé	8 799	131
Variation de la plus-value latente	65 676	35 383
Gain net sur la juste valeur des placements et dérivés	99 260	55 794
Prêt de titres (note 8)	182	152
Gain de change	0	0
Total des autres revenus	182	152
Total des revenus	99 442	55 946
Charges		
Honoraires de sous-conseillers	1 425	1 154
Honoraires d'audit	7	6
Frais du comité d'examen indépendant	2	4
Retenues d'impôts	1	2
Droits de garde	16	13
Frais d'intérêts	8	—
Frais juridiques et frais de dépôt	83	39
Frais de service aux porteurs de parts	267	230
Frais d'imprimerie et de papeterie	7	7
Charges d'exploitation absorbées par le gestionnaire	(1 425)	(1 154)
Total des charges	391	301
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	99 051	55 645
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 8)	0,40	0,27

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 2020	30 juin 2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 617 452	2 034 129
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	99 051	55 645
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(29 768)	(24 523)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(29 768)	(24 523)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	252 681	193 900
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	28 184	23 338
Rachat de parts rachetables	(529 708)	(189 841)
(Diminution) augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	(248 843)	27 397
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(179 560)	58 519
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 437 892	2 092 648

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 2020	30 juin 2019
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	99 051	55 645
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	(0)	0
Gain net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	(8 799)	(131)
Variation de la plus-value latente sur les placements et les dérivés	(65 676)	(35 383)
Diminution (augmentation) des intérêts à recevoir	1 583	(516)
Diminution des charges à payer	(3)	(32)
Amortissement des primes et escomptes	5 226	4 906
Achats de placements	(616 787)	(639 472)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	858 326	614 010
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	272 921	(973)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 325)	(973)
Produit de l'émission de parts rachetables	253 147	192 990
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(528 641)	(188 287)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(276 819)	3 730
Gain de change sur la trésorerie	0	0
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(3 898)	2 757
Trésorerie à l'ouverture de la période	6 235	550
Trésorerie à la clôture de la période	2 337	3 307
Information supplémentaire		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	31 594	24 670
Frais d'intérêts payés*	8	—

* 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 2020 (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 — 44,2 %</i>			
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 75, obligations hypothécaires, garanties, 1,150 %, 15 déc. 2021	20 000	19 848	20 235
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 76, obligations hypothécaires, garanties, 1,500 %, 15 déc. 2021	20 000	19 982	20 336
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 45, obligations hypothécaires, garanties, 2,650 %, 15 mars 2022	26 750	27 235	27 788
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 78, obligations hypothécaires, garanties, 1,750 %, 15 juin 2022	37 250	37 252	38 244
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 48, obligations hypothécaires, garanties, 2,400 %, 15 déc. 2022	53 729	54 594	56 305
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 83, obligations hypothécaires, garanties, 2,350 %, 15 juin 2023	40 700	40 937	42 928
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 52, obligations hypothécaires, garanties, 2,350 %, 15 sept. 2023	29 250	29 920	30 960
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 55, obligations hypothécaires, garanties, 3,150 %, 15 sept. 2023	14 040	14 555	15 217
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 86, obligations hypothécaires, garanties, 2,550 %, 15 déc. 2023	33 100	33 805	35 378
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 58, obligations hypothécaires, garanties, 2,900 %, 15 juin 2024	47 790	50 029	52 110
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 90, obligations hypothécaires, garanties, 1,800 %, 15 déc. 2024	13 500	13 510	14 196
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 62, obligations hypothécaires, garanties, 2,550 %, 15 mars 2025	2 500	2 706	2 720
Fiducie du Canada pour l'habitation, n° 1, série MAR, obligations hypothécaires, garanties, 0,950 %, 15 juin 2025	21 250	21 516	21 538
Gouvernement du Canada, non garanties, 1,500 %, 1 ^{er} août 2021	9 500	9 497	9 631
Gouvernement du Canada, non garanties, 0,750 %, 1 ^{er} sept. 2021	57 500	57 246	57 855
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 ^{er} nov. 2021	36 000	35 846	36 485
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} févr. 2022	35 000	34 975	35 689
Gouvernement du Canada, non garanties, 0,500 %, 1 ^{er} mars 2022	54 850	54 184	55 086
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} mai 2022	16 000	16 118	16 360
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} juin 2022	30 400	31 103	31 864
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} août 2022	11 500	11 483	11 491
Gouvernement du Canada, non garanties, 1,000 %, 1 ^{er} sept. 2022	73 600	73 410	74 759
Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 ^{er} mars 2023	62 660	62 687	65 121
Gouvernement du Canada, série 1, 1,500 %, 1 ^{er} juin 2023	17 000	16 938	17 610
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} sept. 2023	40 250	40 293	42 396
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 ^{er} mars 2024	36 600	37 334	39 176
Gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 ^{er} juin 2024	24 450	25 728	26 544
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} sept. 2024	35 000	35 343	36 687
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 ^{er} mars 2025	38 500	38 821	40 106
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 ^{er} juin 2025	75 000	81 974	82 052
PSP Capital Inc., série 8, billets, premier rang, non garantis, 1,340 %, 18 août 2021	4 000	3 981	4 043
PSP Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,730 %, 21 juin 2022	9 000	9 000	9 226

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
PSP Capital Inc., série 9, billets, premier rang, non garantis, 2,090 %, 22 nov. 2023	3 000	3 024	3 145
PSP Capital Inc., série 7, billets, premier rang, non garantis, 3,290 %, 4 avr. 2024	5 000	5 258	5 476
		1 050 132	1 078 757
<i>Obligations provinciales — 20,5 %</i>			
Municipal Finance Authority of British Columbia, billets, non garantis, 2,600 %, 23 avr. 2023	6 800	6 799	7 172
Municipal Finance Authority of British Columbia, billets, non garantis, 3,750 %, 26 sept. 2023	2 000	2 115	2 196
OPB Finance Trust, série D, débetures, premier rang, non garanties, 1,880 %, 24 févr. 2022	4 000	4 002	4 085
Province de l'Alberta, non garanties, 1,350 %, 1 ^{er} sept. 2021	4 500	4 483	4 552
Province de l'Alberta, non garanties, 1,600 %, 1 ^{er} sept. 2022	2 000	1 982	2 048
Province de l'Alberta, premier rang, non garanties, 2,550 %, 15 déc. 2022	5 000	5 055	5 245
Province de l'Alberta, non garanties, 2,650 %, 1 ^{er} sept. 2023	3 500	3 507	3 718
Province de l'Alberta, non garanties, 3,400 %, 1 ^{er} déc. 2023	2 000	2 045	2 182
Province de l'Alberta, non garanties, 3,100 %, 1 ^{er} juin 2024	4 100	4 300	4 460
Province de l'Alberta, non garanties, 2,350 %, 1 ^{er} juin 2025	20 000	21 258	21 331
Province de la Colombie-Britannique, 3,250 %, 18 déc. 2021	4 600	4 706	4 793
Province de la Colombie-Britannique, premier rang, non garanties, 2,700 %, 18 déc. 2022	2 500	2 544	2 637
Province de la Colombie-Britannique, non garanties, 3,300 %, 18 déc. 2023	7 500	7 802	8 194
Province de la Colombie-Britannique, non garanties, 2,850 %, 18 juin 2025	18 000	19 786	19 799
Province du Manitoba, non garanties, 1,550 %, 5 sept. 2021	5 500	5 495	5 576
Province du Manitoba, non garanties, 2,550 %, 2 juin 2023	8 000	8 107	8 452
Province du Manitoba, non garanties, 3,300 %, 2 juin 2024	3 300	3 486	3 626
Province du Manitoba, non garanties, 2,450 %, 2 juin 2025	8 100	8 681	8 710
Province du Nouveau-Brunswick, non garanties, 3,350 %, 3 déc. 2021	3 300	3 375	3 438
Province du Nouveau-Brunswick, non garanties, 1,550 %, 4 mai 2022	1 500	1 494	1 530
Province du Nouveau-Brunswick, non garanties, 2,850 %, 2 juin 2023	2 000	2 014	2 129
Province du Nouveau-Brunswick, premier rang, non garanties, 3,650 %, 3 juin 2024	3 440	3 674	3 823
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, non garanties, 1,950 %, 2 juin 2022	3 000	3 022	3 078
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, non garanties, 2,300 %, 2 juin 2025	7 500	7 878	7 917
Province de la Nouvelle-Écosse, billets, non garantis, 2,150 %, 1 ^{er} juin 2025	3 000	3 178	3 187
Province d'Ontario, premier rang, non garanties, 1,350 %, 8 mars 2022	19 600	19 461	19 910
Province d'Ontario, non garanties, 3,150 %, 2 juin 2022	25 000	25 671	26 297

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Province d'Ontario, premier rang, non garanties, 1,950 %, 27 janv. 2023	12 500	12 346	12 957
Province d'Ontario, non garanties, 2,850 %, 2 juin 2023	36 250	36 711	38 645
Province d'Ontario, non garanties, 2,600 %, 8 sept. 2023	7 750	7 835	8 238
Province d'Ontario, série HP, 8,100 %, 8 sept. 2023	9 500	11 078	11 742
Province d'Ontario, non garanties, 3,500 %, 2 juin 2024	32 050	34 314	35 504
Province d'Ontario, billets, non garantis, 2,300 %, 8 sept. 2024	11 800	12 029	12 558
Province d'Ontario, premier rang, non garanties, 2,650 %, 5 févr. 2025	9 750	10 165	10 572
Province d'Ontario, non garanties, 2,600 %, 2 juin 2025	60 000	64 891	65 078
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, non garanties, 8,500 %, 15 déc. 2023	1 500	1 783	1 895
Province de Québec, non garanties, 4,250 %, 1 ^{er} déc. 2021	25 000	25 879	26 367
Province de Québec, premier rang, non garanties, 1,650 %, 3 mars 2022	5 750	5 747	5 871
Province de Québec, non garanties, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2022	21 000	21 645	22 519
Province de Québec, non garanties, 3,000 %, 1 ^{er} sept. 2023	22 500	22 867	24 208
Province de Québec, non garanties, 3,750 %, 1 ^{er} sept. 2024	19 500	21 144	21 930
Province de Québec, non garanties, 5,350 %, 1 ^{er} juin 2025	2 175	2 632	2 641
Province de Québec, série QV, billets, premier rang, non garantis, 2,250 %, 22 févr. 2024	6 000	6 073	6 349
Province de la Saskatchewan, non garanties, 3,200 %, 3 juin 2024	3 000	3 159	3 283
		486 218	500 442
Obligations municipales — 0,8 %			
Ville de Montréal, billets, non garantis, 3,500 %, 1 ^{er} sept. 2023	1 500	1 548	1 629
Ville de Montréal, billets, non garantis, 3,500 %, 1 ^{er} sept. 2024	2 500	2 673	2 763
Ville de Toronto, billets, non garantis, 3,500 %, 6 déc. 2021	2 100	2 138	2 190
Ville de Toronto, non garanties, 3,900 %, 29 sept. 2023	2 400	2 545	2 644
Ville de Toronto, billets, premier rang, non garantis, 3,400 %, 21 mai 2024	2 500	2 604	2 745
Ville de Toronto, billets, non garantis, 2,450 %, 6 févr. 2025	4 500	4 627	4 802
Ville de Vancouver, billets, premier rang, non garantis, 3,450 %, 2 déc. 2021	1 100	1 125	1 146
Ville de Montréal, débentures, non garanties, 4,500 %, 1 ^{er} déc. 2021	800	830	845
		18 090	18 764
Obligations et débentures de sociétés — 32,3 %			
407 International Inc., série 17-D1, billets à moyen terme, subalternes, garantis, rachetables, 2,470 %, 8 sept. 2022	1 000	1 000	1 025
407 International Inc., série 14-A1, billets à moyen terme, premier rang, garantis, 3,350 %, 16 mai 2024	750	780	808
407 International Inc., billets, premier rang, garantis, rachetables, 1,800 %, 22 mai 2025	1 429	1 429	1 463
AIMCo Realty Investors LP, série 1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,266 %, 26 juin 2024	2 000	1 993	2 065
Alectra Inc., série B, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,239 %, 21 nov. 2024	1 700	1 773	1 844
Alimentation Couche-Tard Inc., série 3, billets, premier rang, non garantis, 3,899 %, 1 ^{er} nov. 2022	1 000	1 027	1 058

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Alimentation Couche-Tard Inc., série 6, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,056 %, 26 juill. 2024	560	572	589
Alimentation Couche-Tard Inc., série 5, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 2 juin 2025	6 500	6 935	7 014
Fonds de placement immobilier Allied, série C, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,636 %, 21 avr. 2025	1 000	1 031	1 054
AltaGas Ltd., série 8, billets à moyen terme, non garantis, 3,720 %, 28 sept. 2021	1 000	1 017	1 029
AltaGas Ltd., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,609 %, 16 déc. 2022	133	133	136
AltaGas Ltd., série 10, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,570 %, 12 juin 2023	2 000	2 007	2 103
AltaGas Ltd., série 15, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,840 %, 15 janv. 2025	5 000	5 211	5 396
AltaLink, L.P., série 2012-2, billets à moyen terme, garantis, 2,978 %, 28 nov. 2022	1 400	1 427	1 467
AltaLink, L.P., série 2013-4, billets à moyen terme, garantis, 3,668 %, 6 nov. 2023	1 550	1 592	1 683
AltaLink, L.P., série 2014-1, billets à moyen terme, garantis, 3,399 %, 6 juin 2024	2 000	2 097	2 167
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, 1,610 %, 28 oct. 2021	8 000	7 967	8 086
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,120 %, 16 mars 2022	4 600	4 609	4 696
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,270 %, 11 juill. 2022	5 000	5 003	5 132
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,890 %, 20 juin 2023	6 550	6 592	6 902
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, 2,850 %, 6 mars 2024	8 318	8 382	8 759
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, 2,280 %, 29 juill. 2024	4 154	4 153	4 295
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,700 %, 11 sept. 2024	6 530	6 673	6 942
Banque de Montréal, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,370 %, 3 févr. 2025	3 500	3 542	3 637
Banque de Montréal, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 2,570 %, 1 ^{er} juin 2027	2 500	2 457	2 549
Banque de Montréal, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,880 %, 17 sept. 2029	4 250	4 239	4 404
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,900 %, 2 déc. 2021	10 000	9 988	10 154
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,830 %, 27 avr. 2022	7 000	6 897	7 116
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,360 %, 8 nov. 2022	3 000	3 000	3 095
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,980 %, 17 avr. 2023	3 500	3 522	3 688

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, 2,380 %, 1 ^{er} mai 2023	5 362	5 362	5 532
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,290 %, 28 juin 2024	14 500	14 653	15 158
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, 2,490 %, 23 sept. 2024	6 303	6 303	6 573
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, 2,160 %, 3 févr. 2025	4 636	4 714	4 776
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,580 %, 30 mars 2027	3 500	3 443	3 565
La Banque de Nouvelle-Écosse, débetures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,890 %, 18 janv. 2029	1 868	1 881	1 996
La Banque de Nouvelle-Écosse, débetures, subalternes, non garanties, rachetables, 2,836 %, 3 juill. 2029	2 403	2 403	2 486
bcIMC Realty Corporation, série 10, billets, non garantis, 3,510 %, 29 juin 2022	500	513	524
bcIMC Realty Corporation, série A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,150 %, 11 août 2022	1 000	992	1 022
bcIMC Realty Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,840 %, 3 juin 2025	1 960	2 072	2 093
Bell Canada, série M-30, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,150 %, 29 sept. 2021	2 000	2 027	2 049
Bell Canada, série M-42, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,000 %, 1 ^{er} oct. 2021	3 750	3 745	3 793
Bell Canada, série M-40, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 3 oct. 2022	4 500	4 537	4 671
Bell Canada, série M-26, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,350 %, 22 mars 2023	2 000	2 015	2 099
Bell Canada, série M-29, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,700 %, 11 sept. 2023	2 200	2 291	2 410
Bell Canada, série M-44, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,700 %, 27 févr. 2024	3 000	2 966	3 125
Bell Canada, série M-49, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,750 %, 29 janv. 2025	3 379	3 449	3 552
Bell Canada, série M-47, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,350 %, 12 mars 2025	4 000	4 234	4 304
BMW Canada Inc., série S, billets, premier rang, non garantis, 2,570 %, 6 août 2021	1 000	1 005	1 012
BMW Canada Inc., série U, billets, premier rang, non garantis, 2,150 %, 26 nov. 2021	1 039	1 039	1 048
BMW Canada Inc., série V, billets, premier rang, non garantis, 2,410 %, 27 nov. 2023	413	413	421
Brookfield Asset Management Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,540 %, 31 mars 2023	1 000	1 035	1 071
Brookfield Asset Management Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,040 %, 8 mars 2024	1 000	1 057	1 099
Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,315 %, 22 févr. 2024	4 100	4 081	4 263

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Brookfield Property Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,115 %, 19 oct. 2021	614	614	618
Brookfield Property Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,346 %, 3 juill. 2023	1 000	1 000	1 013
Brookfield Property Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,300 %, 1 ^{er} mars 2024	3 000	3 065	3 023
Brookfield Renewable Partners ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,752 %, 2 juin 2025	2 500	2 669	2 698
BRP Finance ULC, série 8, billets à moyen terme, non garantis, 4,790 %, 7 févr. 2022	2 250	2 324	2 366
Bruce Power L.P., série 2017-1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 21 juin 2024	1 500	1 523	1 577
Corporation Cameco, série E, billets, premier rang, non garantis, 3,750 %, 14 nov. 2022	2 000	1 992	2 059
Corporation Cameco, série G, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,190 %, 24 juin 2024	2 000	2 079	2 087
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, non garantis, 1,640 %, 12 juill. 2021	8 000	7 981	8 079
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,900 %, 14 sept. 2021	4 250	4 274	4 358
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,040 %, 21 mars 2022	8 000	8 020	8 155
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,300 %, 11 juill. 2022	3 700	3 705	3 800
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,470 %, 5 déc. 2022	4 500	4 500	4 655
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, 2,430 %, 9 juin 2023	2 382	2 381	2 461
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,970 %, 11 juill. 2023	2 800	2 800	2 958
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, 3,290 %, 15 janv. 2024	3 871	3 924	4 127
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, 2,350 %, 28 août 2024	3 750	3 750	3 884
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, non garantis, 3,300 %, 26 mai 2025	9 418	10 242	10 359
Banque Canadienne Impériale de Commerce, débentures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,450 %, 4 avr. 2028	4 000	4 013	4 179
Banque Canadienne Impériale de Commerce, débentures, subalternes, non garanties, rachetables, 2,950 %, 19 juin 2029	4 000	3 999	4 154
Canadian Natural Resources Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,310 %, 11 févr. 2022	1 500	1 520	1 535
Canadian Natural Resources Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,550 %, 3 juin 2024	1 500	1 551	1 561
La Société Canadian Tire Limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,167 %, 6 juill. 2023	857	857	886
Canadian Utilities Limited, débentures, premier rang, non garanties, 3,122 %, 9 nov. 2022	1 000	1 020	1 046

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,788 %, 13 sept. 2021	2 500	2 511	2 526
Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,833 %, 14 mars 2022	500	500	506
Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,737 %, 16 juin 2022	2 000	1 998	2 024
Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,924 %, 15 déc. 2022	3 000	3 028	3 053
Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, rachetables, 2,597 %, 6 sept. 2024	500	500	504
Banque canadienne de l'Ouest, série F, débentures-billets, subalternes, non garanties, rachetables, 3,668 %, 11 juin 2029	2 400	2 405	2 355
Capital Desjardins Inc., série J, billets, premier rang, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 4,954 %, 15 déc. 2026	2 000	2 104	2 099
Capital Power Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,284 %, 18 sept. 2024	2 000	2 067	2 117
Caterpillar Financial Services Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,090 %, 12 sept. 2022	350	350	357
Central 1 Credit Union, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,600 %, 7 nov. 2022	500	501	505
Central 1 Credit Union, billets, premier rang, non garantis, 2,584 %, 6 déc. 2023	1 400	1 400	1 415
Central 1 Credit Union, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,060 %, 14 oct. 2026	1 000	1 009	1 005
Chartwell, résidences pour retraités, série B, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 4,211 %, 28 avr. 2025	506	520	518
Choice Properties L.P., série 10, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 20 sept. 2022	1 000	1 011	1 037
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série I, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,010 %, 21 mars 2022	1 000	1 011	1 022
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série B, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,903 %, 5 juill. 2023	1 700	1 771	1 839
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série D, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,293 %, 8 févr. 2024	1 000	1 039	1 076
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série K, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,556 %, 9 sept. 2024	1 000	1 027	1 058
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série J, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,546 %, 10 janv. 2025	1 450	1 495	1 537
CI Financial Corp., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,775 %, 25 nov. 2021	1 000	1 005	1 007
CI Financial Corp., débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,520 %, 20 juill. 2023	3 492	3 492	3 573
CI Financial Corp., débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,215 %, 22 juill. 2024	2 396	2 396	2 414

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Coast Capital Savings Credit Union, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 5,000 %, 3 mai 2028	250	251	261
Fonds de placement immobilier Crombie, série D, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,066 %, 21 nov. 2022	1 500	1 500	1 540
Fonds de placement immobilier Crombie, série E, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,800 %, 31 janv. 2025	150	162	160
Société Financière Daimler Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,910 %, 8 juill. 2021	2 000	1 983	2 001
Société Financière Daimler Canada Inc., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,230 %, 16 déc. 2021	2 000	2 000	2 008
Société Financière Daimler Canada Inc., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,050 %, 16 mai 2022	2 000	2 020	2 037
Société Financière Daimler Canada Inc., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,300 %, 16 août 2022	2 000	2 039	2 049
Société Financière Daimler Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,570 %, 22 nov. 2022	1 000	1 005	1 009
Société Financière Daimler Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,540 %, 21 août 2023	1 000	1 000	1 008
Société Financière Daimler Canada Inc., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,970 %, 13 mars 2024	1 096	1 096	1 119
Dollarama Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,337 %, 22 juill. 2021	2 000	2 002	2 026
Dollarama Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,550 %, 6 nov. 2023	1 911	1 905	2 038
Fiducie cartes de crédit Eagle, série 171A, billets, garantis, 2,631 %, 17 oct. 2022	1 000	1 010	1 030
Fiducie cartes de crédit Eagle, série A, billets, garantis, 2,220 %, 17 juill. 2024	1 500	1 500	1 537
Emera Inc., série 2016-1, billets, premier rang, non garantis, 2,900 %, 16 juin 2023	1 000	993	1 032
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, débentures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,664 %, 15 mars 2028	2 000	2 084	2 074
Enbridge Gas Distribution Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,150 %, 22 août 2024	900	940	965
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,190 %, 5 déc. 2022	1 400	1 424	1 455
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,940 %, 13 janv. 2023	2 143	2 183	2 268
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,940 %, 30 juin 2023	1 960	1 999	2 080
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,950 %, 19 nov. 2024	1 500	1 578	1 629
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,440 %, 2 juin 2025	80	80	82
Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,790 %, 17 août 2023	1 000	1 042	1 064
ENMAX Corporation, série 5, débentures, premier rang, non garanties, 2,922 %, 18 oct. 2022	1 381	1 381	1 415

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
ENMAX Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,805 %, 5 déc. 2024	5 000	5 172	5 370
ENMAX Corporation, série 6, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,331 %, 2 juin 2025	273	285	289
EPCOR Utilities Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,949 %, 8 juill. 2022	150	150	153
Banque Équitable, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,948 %, 26 sept. 2022	875	875	878
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, 5,840 %, 14 oct. 2022	1 500	1 569	1 600
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, 4,500 %, 22 mars 2023	2 500	2 554	2 598
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, 4,950 %, 3 mars 2025	2 500	2 760	2 676
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,091 %, 17 janv. 2022	4 000	4 008	4 075
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,394 %, 25 août 2022	2 000	2 011	2 059
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,056 %, 11 sept. 2023	2 286	2 286	2 425
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets, premier rang, non garantis, 2,417 %, 4 oct. 2024	1 250	1 250	1 299
First Capital Realty Inc., série P, débentures, premier rang, non garanties, 3,950 %, 5 déc. 2022	3 500	3 598	3 568
First Capital Realty Inc., série Q, débentures, premier rang, non garanties, 3,900 %, 30 oct. 2023	2 000	2 005	2 036
Société financière First National, série 2, billets, premier rang, non garantis, 3,582 %, 25 nov. 2024	267	267	264
Fortified Trust, série A, billets, garantis, 2,340 %, 23 janv. 2023	1 733	1 733	1 780
Fortified Trust, série A, billets, garantis, 2,558 %, 23 mars 2024	2 308	2 309	2 401
Gaz Métro Inc., série J, obligations hypothécaires, premier rang, garanties, 5,450 %, 12 juill. 2021	1 000	1 040	1 046
Société de financement GE Capital Canada, série A, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,600 %, 26 janv. 2022	3 500	3 644	3 612
Financière General Motors du Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, 2,600 %, 1 ^{er} juin 2022	2 000	1 975	1 985
Financière General Motors du Canada Ltée, série 5, billets, premier rang, non garantis, 3,250 %, 7 nov. 2023	500	500	495
Genworth MI Canada Inc., débentures, non garanties, 4,242 %, 1 ^{er} avr. 2024	650	667	681
George Weston limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,115 %, 17 juin 2024	3 000	3 149	3 255
Gibson Energy Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 15 juill. 2024	2 000	2 104	2 082
Glacier Credit Card Trust, série 2019, billets, premier rang, garantis, 2,280 %, 6 juin 2024	2 125	2 125	2 167
Société en commandite Holding FPI Granite, série 3, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,873 %, 30 nov. 2023	2 000	1 992	2 114

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2012-1, billets à moyen terme, garantis, rachetables, 3,040 %, 21 sept. 2022	500	508	518
Fonds de placement immobilier H&R, série L, billets, premier rang, non garantis, 2,923 %, 6 mai 2022	2 000	2 011	1 989
Fonds de placement immobilier H&R, série O, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,416 %, 23 janv. 2023	500	500	500
Fonds de placement immobilier H&R, série N, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,369 %, 30 janv. 2024	2 500	2 472	2 483
Honda Canada Finance Inc., série 16-4, billets, premier rang, non garantis, 1,823 %, 7 déc. 2021	1 000	998	1 008
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,268 %, 15 juill. 2022	2 000	1 994	2 037
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,488 %, 19 déc. 2022	1 000	997	1 026
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,537 %, 1 ^{er} mars 2023	1 000	1 008	1 028
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 3,176 %, 28 août 2023	3 000	3 088	3 148
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,500 %, 4 juin 2024	1 000	1 000	1 032
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 3,444 %, 23 mai 2025	2 845	2 990	3 068
Banque HSBC Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,908 %, 29 sept. 2021	4 500	4 547	4 599
Banque HSBC Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,170 %, 29 juin 2022	3 000	2 974	3 049
Banque HSBC Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,253 %, 15 sept. 2022	1 237	1 237	1 260
Banque HSBC Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,245 %, 15 sept. 2023	3 366	3 367	3 543
Banque HSBC Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,542 %, 31 janv. 2023	4 500	4 470	4 623
Husky Energy Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,550 %, 12 mars 2025	5 750	5 776	5 715
Hydro One Inc., série 25, billets à moyen terme, non garantis, 3,200 %, 13 janv. 2022	750	765	776
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,540 %, 5 avr. 2024	2 375	2 402	2 496
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 1,760 %, 28 févr. 2025	1 314	1 314	1 344
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,970 %, 26 juin 2025	2 250	2 430	2 431
iA Société financière inc., débentures, subalternes, non garanties, rachetables, 2,400 %, 21 févr. 2030	100	100	101
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers Inc., billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,640 %, 23 févr. 2027	1 000	1 005	1 017
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers Inc., billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,300 %, 15 sept. 2028	1 000	1 001	1 048

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Intact Corporation financière, série 4, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,700 %, 18 août 2021	1 300	1 339	1 352
Inter Pipeline Ltd., série 3, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,776 %, 30 mai 2022	1 500	1 545	1 537
Inter Pipeline Ltd., série 8, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,608 %, 13 sept. 2023	2 800	2 732	2 793
Inter Pipeline Ltd., série 10, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,734 %, 18 avr. 2024	1 535	1 522	1 532
Ivanhoé Cambridge II Inc., série 1, débetures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,909 %, 27 juin 2023	1 500	1 500	1 572
Ivanhoé Cambridge II Inc., débetures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,296 %, 12 déc. 2024	1 800	1 800	1 871
John Deere Canada Funding Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,700 %, 12 oct. 2021	2 000	2 013	2 045
John Deere Canada Funding Inc., série 15-01, billets, premier rang, non garantis, 2,050 %, 13 mai 2022	2 000	2 002	2 038
John Deere Canada Funding Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,630 %, 21 sept. 2022	2 000	2 024	2 068
John Deere Canada Funding Inc., série 18-01, billets, premier rang, non garantis, 2,700 %, 17 janv. 2023	300	300	312
John Deere Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 3,070 %, 23 juill. 2021	417	417	427
John Deere Finance Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,990 %, 14 janv. 2022	1 269	1 269	1 307
John Deere Finance Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,460 %, 4 avr. 2024	700	700	730
John Deere Finance Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,400 %, 17 sept. 2024	250	249	261
John Deere Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,410 %, 14 janv. 2025	356	356	372
Banque Laurentienne du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,550 %, 20 juin 2022	900	899	907
Banque Laurentienne du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,000 %, 12 sept. 2022	2 000	2 015	2 033
Banque Laurentienne du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,450 %, 27 juin 2023	3 000	2 982	3 094
Les Compagnies Loblaw limitée, série 2023, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,860 %, 12 sept. 2023	1 500	1 567	1 658
Les Compagnies Loblaw limitée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,918 %, 10 juin 2024	2 500	2 625	2 733
Magna International Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,100 %, 15 déc. 2022	900	911	928
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,181 %, 22 nov. 2027	2 400	2 457	2 496
Banque Manuvie du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,915 %, 1 ^{er} sept. 2021	2 500	2 494	2 528
Banque Manuvie du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,082 %, 26 mai 2022	2 000	1 997	2 037

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Manuvie du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,844 %, 12 janv. 2023	3 000	2 982	3 121
Banque Manuvie du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,378 %, 19 nov. 2024	171	171	179
Société Financière Manuvie, débentures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,317 %, 9 mai 2028	2 450	2 450	2 564
Société Financière Manuvie, débentures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,049 %, 20 août 2029	3 000	3 085	3 144
MCAP Commercial LP, billets, premier rang, garantis, 5,000 %, 14 déc. 2022	3 500	3 500	3 555
MCAP Commercial LP, billets, premier rang, garantis, 4,151 %, 17 juin 2024	300	300	302
Metro inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,200 %, 1 ^{er} déc. 2021	1 000	1 014	1 029
Metro inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,680 %, 5 déc. 2022	1 000	1 000	1 035
Morguard Corporation, série E, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 4,715 %, 25 janv. 2024	2 400	2 400	2 422
Morguard Corporation, série F, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 4,204 %, 27 nov. 2024	500	500	495
Banque Nationale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,809 %, 26 juill. 2021	5 500	5 501	5 564
Banque Nationale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,105 %, 18 mars 2022	3 000	3 003	3 062
Banque Nationale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,957 %, 30 juin 2022	2 000	1 993	2 041
Banque Nationale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,983 %, 4 mars 2024	675	675	713
Banque Nationale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,545 %, 12 juill. 2024	4 100	4 114	4 283
Banque Nationale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,580 %, 3 févr. 2025	2 000	2 032	2 096
Banque Nationale du Canada, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,183 %, 1 ^{er} févr. 2028	1 000	1 000	1 033
Services financiers Nissan Canada inc., série F, billets, premier rang, non garantis, 3,150 %, 14 sept. 2021	1 757	1 757	1 717
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., série A, billets, garantis, rachetables, 3,200 %, 22 juill. 2024	2 000	2 070	2 118
OMERS Realty Corporation, série 2, billets, premier rang, non garantis, 3,358 %, 5 juin 2023	1 000	1 011	1 063
OMERS Realty Corporation, série 12, débentures, premier rang, non garanties, 1,298 %, 22 sept. 2023	1 210	1 210	1 213
OMERS Realty Corporation, série 7, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,858 %, 23 févr. 2024	1 500	1 509	1 584
OMERS Realty Corporation, série 6, billets, premier rang, non garantis, 3,328 %, 12 nov. 2024	2 500	2 604	2 711
OMERS Realty Corporation, série 10, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,331 %, 5 juin 2025	1 472	1 591	1 604
Pembina Pipeline Corporation, série 2, billets à moyen terme, non garantis, 3,770 %, 24 oct. 2022	800	814	838

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Pembina Pipeline Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,560 %, 1 ^{er} juin 2023	2 155	2 155	2 205
Pembina Pipeline Corporation, série 8, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,990 %, 22 janv. 2024	2 500	2 455	2 592
Penske Truck Leasing Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,850 %, 7 déc. 2022	1 500	1 500	1 515
Penske Truck Leasing Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,700 %, 30 sept. 2024	407	406	405
Prime Structured Mortgage (PriSM) Trust, série 20-1, premier rang, garanties, 1,968 %, 15 févr. 2023	1 867	1 867	1 898
Reliance LP, billets, garantis, 4,075 %, 2 août 2021	3 000	3 012	3 057
Fonds de placement immobilier RioCan, série R, billets, premier rang, non garantis, 3,716 %, 13 déc. 2021	1 550	1 573	1 583
Fonds de placement immobilier RioCan, série V, billets, premier rang, non garantis, 3,746 %, 30 mai 2022	1 500	1 538	1 541
Fonds de placement immobilier RioCan, série T, billets, premier rang, non garantis, 3,725 %, 18 avr. 2023	750	758	776
Fonds de placement immobilier RioCan, série AA, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,209 %, 29 sept. 2023	1 150	1 134	1 172
Fonds de placement immobilier RioCan, série W, billets, premier rang, non garantis, 3,287 %, 12 févr. 2024	1 000	999	1 022
Fonds de placement immobilier RioCan, série AB, débentures-billets, premier rang, non garanties, rachetables, 2,576 %, 12 févr. 2025	2 538	2 556	2 514
Rogers Communications, Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,000 %, 6 juin 2022	2 000	2 077	2 111
Rogers Communications, Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 13 mars 2024	4 190	4 352	4 558
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,650 %, 15 juill. 2021	7 000	6 989	7 071
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 1,583 %, 13 sept. 2021	5 500	5 461	5 554
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,968 %, 2 mars 2022	8 655	8 690	8 810
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,000 %, 21 mars 2022	6 000	5 997	6 114
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,360 %, 5 déc. 2022	6 000	6 014	6 195
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,949 %, 1 ^{er} mai 2023	5 000	5 124	5 266
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 3,296 %, 26 sept. 2023	4 800	4 800	5 105
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,333 %, 5 déc. 2023	7 600	7 597	7 914
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,352 %, 2 juill. 2024	5 000	5 000	5 192
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,609 %, 1 ^{er} nov. 2024	3 769	3 769	3 953
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 1,936 %, 1 ^{er} mai 2025	2 500	2 554	2 553

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,450 %, 29 sept. 2026	4 000	4 069	4 104
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,740 %, 25 juill. 2029	5 315	5 307	5 492
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,880 %, 23 déc. 2029	667	668	693
Saputo inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 1,939 %, 13 juin 2022	1 000	992	1 013
Saputo inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,827 %, 21 nov. 2023	500	488	521
Saputo inc, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,876 %, 19 nov. 2024	1 875	1 875	1 970
Shaw Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,800 %, 2 nov. 2023	1 409	1 443	1 507
Shaw Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,350 %, 31 janv. 2024	1 250	1 296	1 359
Sienna Senior Living Inc., série A, débetures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,109 %, 4 nov. 2024	750	750	732
Fonds de placement immobilier SmartCentres, série I, billets, premier rang, non garantis, 3,985 %, 30 mai 2023	2 000	2 074	2 091
Fonds de placement immobilier SmartCentres, série N, billets, premier rang, non garantis, 3,556 %, 6 févr. 2025	2 000	2 093	2 077
Financière Sun Life inc., série E, débetures, premier rang, non garanties, 4,570 %, 23 août 2021	1 500	1 545	1 561
Financière Sun Life inc., billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 2,750 %, 23 nov. 2027	1 000	1 003	1 030
Financière Sun Life inc., série 2016-2, débetures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,050 %, 19 sept. 2028	4 000	3 964	4 182
Financière Sun Life inc., débetures, subalternes, non garanties, rachetables, 2,380 %, 13 août 2029	2 667	2 667	2 738
Suncor Énergie Inc., série 5, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,100 %, 26 nov. 2021	2 550	2 582	2 602
Sysco Canada, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,650 %, 25 avr. 2025	3 267	3 149	3 349
TELUS Corporation, série CT, billets, non garantis, rachetables, 2,350 %, 28 mars 2022	2 705	2 707	2 759
TELUS Corporation, série CJ, billets, non garantis, rachetables, 3,350 %, 15 mars 2023	2 500	2 522	2 625
TELUS Corporation, série CK, billets, non garantis, rachetables, 3,350 %, 1 ^{er} avr. 2024	3 500	3 584	3 725
TELUS Corporation, série CQ, billets, non garantis, rachetables, 3,750 %, 17 janv. 2025	3 000	3 144	3 269
Teranet Holdings LP, billets, garantis, rachetables, 3,646 %, 18 nov. 2022	2 400	2 415	2 461
Teranet Holdings LP, série 2020, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,544 %, 11 juin 2025	480	480	490
Thomson Reuters Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,239 %, 14 mai 2025	2 000	2 000	2 041

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Groupe TMX Limitée, série D, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,997 %, 11 déc. 2024	2 000	2 037	2 110
Toronto Hydro Corporation, série 7, débentures, premier rang, non garanties, 3,540 %, 18 nov. 2021	1 000	1 024	1 036
Toronto Hydro Corporation, série 8, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,910 %, 10 avr. 2023	580	584	607
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,621 %, 22 déc. 2021	7 300	7 361	7 493
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,994 %, 23 mars 2022	7 300	7 289	7 439
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, non garantis, 3,005 %, 30 mai 2023	6 227	6 256	6 582
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,909 %, 18 juill. 2023	7 000	6 802	7 186
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 2,850 %, 8 mars 2024	7 053	7 133	7 438
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,226 %, 24 juill. 2024	7 200	7 535	7 804
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 2,496 %, 2 déc. 2024	7 200	7 222	7 536
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 1,943 %, 13 mars 2025	2 400	2 400	2 454
La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,589 %, 14 sept. 2028	5 500	5 526	5 813
La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,224 %, 25 juill. 2029	7 460	7 652	7 859
La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,105 %, 22 avr. 2030	3 000	3 153	3 155
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,750 %, 21 juill. 2021	2 000	1 997	2 016
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,020 %, 28 févr. 2022	2 000	2 006	2 029
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,350 %, 18 juill. 2022	1 000	1 006	1 023
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,620 %, 11 oct. 2022	2 000	2 022	2 063
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,700 %, 25 janv. 2023	2 000	2 023	2 072
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,040 %, 12 juill. 2023	1 620	1 620	1 700
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,640 %, 27 mars 2024	429	429	447
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,110 %, 26 févr. 2025	1 158	1 158	1 184
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, non garantis, 3,650 %, 15 nov. 2021	1 350	1 380	1 392
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,690 %, 19 juill. 2023	1 000	1 029	1 058

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Union Gas Limited, série 10, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,790 %, 10 juill. 2023	1 500	1 549	1 610
Vancouver Airport Fuel Facilities Corporation, série I, garanties, rachetables, 2,168 %, 23 juin 2025	1 000	1 000	1 003
Ventas Canada Finance Limited, série E, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,800 %, 12 avr. 2024	250	250	245
Ventas Canada Finance Limited, série D, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,550 %, 15 mars 2023	2 000	2 003	1 962
Ventas Canada Finance Limited, série B, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,125 %, 30 sept. 2024	1 000	1 055	1 025
Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,650 %, 27 juin 2022	1 364	1 365	1 384
Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 3,700 %, 14 nov. 2022	3 000	3 074	3 115
Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 3,250 %, 29 mars 2023	2 000	1 999	2 061
Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,850 %, 26 sept. 2024	1 364	1 364	1 396
Wells Fargo Canada Corporation, billets à moyen terme, non garantis, 3,460 %, 24 janv. 2023	3 000	3 050	3 170
Westcoast Energy Inc., série 14, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,120 %, 5 déc. 2022	1 000	1 011	1 041
Westcoast Energy Inc., série 15, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,430 %, 12 sept. 2024	5 500	5 716	5 891
Administration aéroportuaire de Winnipeg Inc., série E, billets, garantis, 3,039 %, 14 avr. 2023	1 500	1 505	1 568
		767 160	786 968
Titres adossés à des créances mobilières — 0,3 %			
CARDS II Trust, série A, billets, garantis, 2,427 %, 15 nov. 2024	833	833	867
Fiducie cartes de crédit Eagle, série 2018-1, catégorie A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, garantis, 3,042 %, 17 juill. 2023	1 625	1 656	1 704
Fortified Trust, série 2016-1, catégorie A, billets adossés à des lignes de crédit garanties par des biens immobiliers, 1,670 %, 23 juill. 2021	2 000	1 985	2 013
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	2 960	3 043
		7 434	7 627
Obligations supranationales — 1,4 %			
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, série GDIF, premier rang, non garanties, 2,200 %, 18 janv. 2022	1 500	1 510	1 541
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, série GDIF, premier rang, non garanties, 2,250 %, 17 janv. 2023	3 000	3 045	3 098
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, série GDIF, billets, premier rang, non garantis, 2,500 %, 3 août 2023	3 000	3 077	3 172
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, série GDIF, non garanties, 1,800 %, 26 juill. 2024	14 000	13 998	14 601
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, série GDIF, premier rang, non garanties, 1,900 %, 16 janv. 2025	5 000	4 995	5 257

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
International Finance Corporation, billets mondiaux à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,375 %, 19 juill. 2023	1 600	1 625	1 686
International Finance Corporation, non garanties, 1,375 %, 13 sept. 2024	4 000	3 982	4 109
		32 232	33 464
Total du portefeuille de placements — 99,5 %		2 361 266	2 426 022
Autres actifs, moins les passifs — 0,5 %			11 870
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,0 %			2 437 892

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

États financiers semestriels

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

30 juin 2020

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 2020 et du 31 décembre 2019. 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 2020 et le 30 juin 2019.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 11 août 2020.

Ces états financiers doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels au 31 décembre 2019, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

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'IASB. Les états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception de la réévaluation des actifs financiers et des passifs financiers (y compris des instruments financiers dérivés) mesurés à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN).

3. Sommaire des principales méthodes comptables

Instruments financiers

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

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

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

Les parts rachetables en circulation du 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. Les obligations du Portefeuille relatives à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net ») sont donc classées à titre de passifs financiers et sont présentées à la valeur de rachat.

Coût des placements

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

Évaluation de la juste valeur

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

Les cours de clôture des titres cotés en bourse sont considérés comme étant la juste valeur s'ils s'inscrivent dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

États financiers semestriels (suite)

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

30 juin 2020

clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

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

La juste valeur des obligations, des débetures, des titres adossés à des créances mobilières et des autres titres de créance correspond au dernier cours ou au cours de clôture, ou tout autre cours lorsque ce dernier se situe dans l'écart acheteur-vendeur. Les placements à court terme, le cas échéant, sont constatés au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur, étant donné leur courte échéance.

Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à leur valeur liquidative à la date d'évaluation (la « date d'évaluation » correspond à chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto), car ces valeurs peuvent être obtenues plus aisément et plus régulièrement.

Le Portefeuille peut conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture, directement ou indirectement, 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 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 la trésorerie et des dépôts bancaires, y compris les acceptations bancaires et les dépôts à vue. La valeur comptable de la trésorerie correspond approximativement à la juste valeur de par sa nature à court terme.

Autres actifs et autres passifs

Les autres actifs et les autres passifs comprennent généralement les montants à recevoir pour la vente de placements, les souscriptions à recevoir, les intérêts à recevoir, les dividendes à recevoir, les distributions à recevoir des fiducies de placement, les achats de placements à payer, les rachats à payer, les distributions à verser et les charges à payer. Ces actifs financiers et passifs financiers sont, par nature, à court terme et sont 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 classées comme étant à la JVRN.

Entités structurées non consolidées

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

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

États financiers semestriels (suite)

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

30 juin 2020

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.

dans des instruments titrisés et des titres adossés à des créances mobilières et à des créances hypothécaires sont aussi considérés comme des intérêts dans des entités structurées non consolidées.

Le 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 nominaux des placements portant intérêt.

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 réalisés sur les opérations de placement 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.

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

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

États financiers semestriels (suite)

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

30 juin 2020

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 tout défaut d'un emprunteur.

Pour les Portefeuilles participant au programme, la valeur globale des titres prêtés et de la garantie détenue au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019 est indiquée à la note 8, le cas échéant.

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

Pénalité pour négociation à court terme

Pour décourager les opérations de négociation excessives, le 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, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Se reporter à la note 8 pour plus de renseignements.

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 gestionnaire lors de la préparation des états financiers du Portefeuille.

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.

Classement et évaluation du portefeuille de placements

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Portefeuille, le gestionnaire est tenu d'évaluer le modèle économique que suit le Portefeuille pour la gestion de ses instruments 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 perception du capital et des intérêts est secondaire au modèle économique du Fonds.

Estimations comptables :

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

Le gestionnaire 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.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

États financiers semestriels (suite)

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

30 juin 2020

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 financiers. Ces parts sont sans valeur nominale et ouvrent droit à des distributions, le cas échéant, et, au moment du rachat, au remboursement d'une tranche proportionnelle de la valeur liquidative du 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.

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.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

États financiers semestriels (suite)

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

30 juin 2020

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 les 30 juin 2020 et 30 juin 2019.

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 ou 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 des filiales ou des membres du groupe de la Banque de Montréal, l'achat ou le rachat de parts ou d'actions d'autres fonds d'investissement 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.

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

a) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers libellés en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle du 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. Selon IFRS 7, l'exposition au risque de change découlant des actifs et passifs non monétaires est une composante du risque de prix et non du risque de change. Toutefois, le gestionnaire surveille le risque lié à tous les actifs et passifs financiers libellés en devises. L'exposition du 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.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

États financiers semestriels (suite)

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

30 juin 2020

c) Autre risque de marché

L'autre risque de marché s'entend du risque que la juste valeur d'un instrument financier fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres à l'instrument financier ou à son émetteur, ou par des facteurs touchant tous les instruments financiers similaires négociés sur un marché. Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires à court terme par nature et ne sont donc pas soumis à l'autre risque de marché. L'exposition du Portefeuille à l'autre risque de marché, le cas échéant, est présentée de façon plus détaillée à la note 8.

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.

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

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

États financiers semestriels (suite)

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

30 juin 2020

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 2020	30 juin 2019
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	258 339	202 240
Émises contre trésorerie	24 567	19 112
Émises au réinvestissement de distributions	2 732	2 295
Rachetées durant la période	(51 475)	(18 715)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	234 163	204 932

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

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 2020 et au 30 juin 2019, se calcule comme suit :

Périodes closes les	30 juin 2020	30 juin 2019
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	99 051	55 645
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	249 650	203 164
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,40	0,27

d) Impôts sur le revenu

À la fin de l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2019, 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		
		2030 (\$)	2031 (\$)	2032 et par la suite (\$)
100 183	—	—	—	—

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 2020	30 juin 2019
Services aux porteurs de parts (\$)	130	130

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 2020 et 30 juin 2019.

f) Risques liés aux instruments financiers

L'objectif 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 2020 et au 31 décembre 2019, 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 2020	31 déc. 2019
Moins de un an	—	—
De un à trois ans	1 213 698	1 359 127
De trois à cinq ans	1 134 727	1 149 284
De cinq à dix ans	77 597	89 495
Plus de dix ans	—	6 365
Total	2 426 022	2 604 271

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 68 389 \$ (71 597 \$ au 31 décembre 2019). La sensibilité du Portefeuille aux taux d'intérêt a été évaluée selon la duration pondérée du portefeuille. Dans la pratique,

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

États financiers semestriels (suite)

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

30 juin 2020

Les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Autre risque de marché

Au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019, 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 2020	31 déc. 2019
AAA	48,2	49,6
AA	12,9	15,0
A	25,6	22,4
BBB	12,8	12,5
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 2020 et au 31 décembre 2019, comme suit :

	Valeur globale des titres prêtés (\$)	Valeur globale de la garantie de prêt (\$)
30 juin 2020	791 186	831 383
31 décembre 2019	609 283	640 296

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 2020 et le 30 juin 2019 :

Périodes closes les	30 juin 2020		30 juin 2019	
	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	216	100,0
Retenues d'impôts	1	0,3	2	0,9
	259	99,7	214	99,1
Paiement aux agents chargés du prêt de titres	78	29,9	64	29,7
Revenu net tiré du prêt de titres*	181	69,8	150	69,4

* Le montant comptabilisé à l'état du résultat global correspond au montant avant les retenues d'impôts de 1 \$ (2 \$ au 30 juin 2019).

Risque de concentration

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

Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
Obligations et débetures		
Obligations fédérales	44,2 %	46,3 %
Obligations provinciales	20,5 %	17,8 %
Obligations municipales	0,8 %	0,9 %
Obligations et débetures de sociétés	32,3 %	33,2 %
Titres adossés à des créances mobilières	0,3 %	0,3 %
Obligations supranationales	1,4 %	1,0 %
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 cadre de l'évaluation des titres. Les tableaux ci-après fournissent l'information pertinente.

Au 30 juin 2020

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	2 426 022	—	—	2 426 022

Au 31 déc. 2019

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	2 604 271	—	—	2 604 271

Transferts entre les niveaux

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

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

États financiers semestriels (suite)

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

30 juin 2020

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	Valeur comptable	Aux	Valeur comptable	Valeur comptable
	30 juin 2020	31 déc. 2019		30 juin 2020	31 déc. 2019
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 71, obligations hypothécaires, garanties, 1,250 %, 15 juin 2021	—	43 169	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 90, obligations hypothécaires, garanties, 1,800 %, 15 déc. 2024	14 196	9 916
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 40, obligations hypothécaires, garanties, 3,800 %, 15 juin 2021	—	29 044	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 62, obligations hypothécaires, garanties, 2,550 %, 15 mars 2025	2 720	—
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 75, obligations hypothécaires, garanties, 1,150 %, 15 déc. 2021	20 235	24 697	Fiducie du Canada pour l'habitation, n° 1, série MAR, obligations hypothécaires, garanties, 0,950 %, 15 juin 2025	21 538	—
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 76, obligations hypothécaires, garanties, 1,500 %, 15 déc. 2021	20 336	19 891	CARDS II Trust, série A, billets, garantis, 2,427 %, 15 nov. 2024	867	834
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 45, obligations hypothécaires, garanties, 2,650 %, 15 mars 2022	27 788	27 231	Fiducie cartes de crédit Eagle, série 171A, billets, garantis, 2,631 %, 17 oct. 2022	1 030	1 009
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 78, obligations hypothécaires, garanties, 1,750 %, 15 juin 2022	38 244	37 179	Fiducie cartes de crédit Eagle, série 2018-1, catégorie A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, garantis, 3,042 %, 17 juill. 2023	1 704	1 662
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 48, obligations hypothécaires, garanties, 2,400 %, 15 déc. 2022	56 305	43 888	Fiducie cartes de crédit Eagle, série A, billets, garantis, 2,220 %, 17 juill. 2024	1 537	1 488
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 83, obligations hypothécaires, garanties, 2,350 %, 15 juin 2023	42 928	46 367	Fortified Trust, série 2016-1, catégorie A, billets adossés à des lignes de crédit garanties par des biens immobiliers, 1,670 %, 23 juill. 2021	2 013	1 984
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 52, obligations hypothécaires, garanties, 2,350 %, 15 sept. 2023	30 960	32 222	Fortified Trust, série A, billets, garantis, 2,340 %, 23 janv. 2023	1 780	1 735
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 55, obligations hypothécaires, garanties, 3,150 %, 15 sept. 2023	15 217	14 648	Fortified Trust, série A, billets, garantis, 2,558 %, 23 mars 2024	2 401	4 336
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 86, obligations hypothécaires, garanties, 2,550 %, 15 déc. 2023	35 378	36 412	Glacier Credit Card Trust, série 2017-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, garantis, 2,048 %, 20 sept. 2022	3 043	2 979
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 58, obligations hypothécaires, garanties, 2,900 %, 15 juin 2024	52 110	49 684	Glacier Credit Card Trust, série 2019, billets, premier rang, garantis, 2,280 %, 6 juin 2024	2 167	2 110
			Prime Structured Mortgage Trust (PriSM), série 20-1, premier rang, garanties, 1,968 %, 15 févr. 2023	1 898	—

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

(non audité)

États financiers semestriels (suite)

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

30 juin 2020

	Valeur comptable	Valeur comptable
Aux	30 juin 2020	31 déc. 2019
PSP Capital Inc., série 7, billets, premier rang, non garantis, 3,290 %, 4 avr. 2024	5 476	2 104
PSP Capital Inc., série 8, billets, premier rang, non garantis, 1,340 %, 18 août 2021	4 043	3 969
PSP Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,730 %, 21 juin 2022	9 226	8 969
PSP Capital Inc., série 9, billets, premier rang, non garantis, 2,090 %, 22 nov. 2023	3 145	3 013
Total	418 285	450 540

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

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. Événement important

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

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 un 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/banqueprivée

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

BMO  **Gestion de patrimoine**
BMO Banque privée