

États financiers semestriels

Portefeuilles BMO privé

30 juin 2020

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à moyen 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 moyen 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 | 2 794 | 4 469 |
| Placements | | |
| Actifs financiers non dérivés | 2 514 347 | 2 298 259 |
| Souscriptions à recevoir | 1 000 | 917 |
| Intérêts à recevoir | 10 496 | 10 750 |
| Total de l'actif | 2 528 637 | 2 314 395 |
| Passif | | |
| Passif courant | | |
| Achats de placements à payer | — | 3 439 |
| Rachats à payer | 1 677 | 1 388 |
| Distributions à payer | 238 | — |
| Charges à payer | 119 | 128 |
| Total du passif | 2 034 | 4 955 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 2 526 603 | 2 309 440 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | 11,58 \$ | 10,84 \$ |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à moyen 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 | 26 728 | 26 361 |
| Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés | | |
| Gain net réalisé | 30 079 | 4 905 |
| Variation de la plus-value latente | 128 832 | 91 428 |
| Gain net sur la juste valeur des placements et dérivés | 185 639 | 122 694 |
| Prêt de titres (note 8) | 166 | 137 |
| Gain de change | 0 | 0 |
| Total des autres revenus | 166 | 137 |
| Total des revenus | 185 805 | 122 831 |
| Charges | | |
| Honoraires de sous-conseillers | 1 326 | 1 200 |
| Honoraires d'audit | 7 | 7 |
| Frais du comité d'examen indépendant | 2 | 4 |
| Retenues d'impôts | 0 | 1 |
| Droits de garde | 14 | 13 |
| Frais juridiques et frais de dépôt | 45 | 45 |
| Frais de service aux porteurs de parts | 268 | 230 |
| Frais d'imprimerie et de papeterie | 7 | 6 |
| Charges d'exploitation absorbées par le gestionnaire | (1 326) | (1 200) |
| Total des charges | 343 | 306 |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 185 462 | 122 525 |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 8) | 0,87 | 0,62 |

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à moyen 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 | 2 309 440 | 2 151 806 |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 185 462 | 122 525 |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables | | |
| Revenu de placement net | (28 950) | (27 943) |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables | (28 950) | (27 943) |
| Transactions sur parts rachetables | | |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 236 831 | 200 430 |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables | 27 544 | 26 671 |
| Rachat de parts rachetables | (203 724) | (272 363) |
| Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts rachetables | 60 651 | (45 262) |
| Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 217 163 | 49 320 |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période | 2 526 603 | 2 201 126 |

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à moyen 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 | 185 462 | 122 525 |
| Ajustements au titre des éléments suivants : | | |
| Gain de change sur la trésorerie | (0) | (0) |
| Gain net réalisé sur la vente de placements et de dérivés | (30 079) | (4 905) |
| Variation de la plus-value latente sur les placements et les dérivés | (128 832) | (91 428) |
| Diminution des intérêts à recevoir | 254 | 472 |
| Diminution des charges à payer | (9) | (23) |
| Amortissement des primes et escomptes | 2 534 | 1 871 |
| Achats de placements | (729 697) | (523 512) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements | 666 547 | 565 454 |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation | (33 820) | 70 454 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties | (1 168) | (1 052) |
| Produit de l'émission de parts rachetables | 236 748 | 200 164 |
| Sommes versées au rachat de parts rachetables | (203 435) | (272 063) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | 32 145 | (72 951) |
| Gain de change sur la trésorerie | 0 | 0 |
| Diminution nette de la trésorerie | (1 675) | (2 497) |
| Trésorerie à l'ouverture de la période | 4 469 | 3 920 |
| Trésorerie à la clôture de la période | 2 794 | 1 423 |
| Information supplémentaire | | |
| Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts* | 29 516 | 28 704 |

* Cet élément est lié aux activités d'exploitation.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à moyen 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 — 34,5 %</i> | | | |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, série 67, obligations hypothécaires, garanties, 1,950 %, 15 déc. 2025 | 15 430 | 15 372 | 16 449 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, série 70, obligations hypothécaires, garanties, 2,250 %, 15 déc. 2025 | 21 190 | 21 435 | 22 929 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, série 73, obligations hypothécaires, garanties, 1,900 %, 15 sept. 2026 | 40 160 | 40 060 | 42 926 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, série 77, obligations hypothécaires, garanties, 2,350 %, 15 juin 2027 | 38 740 | 38 483 | 42 771 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, série 80, obligations hypothécaires, garanties, 2,350 %, 15 mars 2028 | 23 000 | 22 825 | 25 558 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, série 82, obligations hypothécaires, garanties, 2,650 %, 15 mars 2028 | 25 000 | 25 264 | 28 338 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, série 85, obligations hypothécaires, garanties, 2,650 %, 15 déc. 2028 | 39 250 | 40 115 | 44 863 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, série 88, obligations hypothécaires, garanties, 2,100 %, 15 sept. 2029 | 34 500 | 35 708 | 38 061 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, n° 1, obligations hypothécaires, garanties, 1,750 %, 15 juin 2030 | 40 000 | 42 896 | 42 961 |
| CPPIB Capital Inc., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,000 %, 15 juin 2028 | 5 000 | 5 364 | 5 674 |
| CPPIB Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,950 %, 30 sept. 2029 | 1 600 | 1 594 | 1 690 |
| Autorité financière des Premières Nations, série 17-1, billets, premier rang, garantis, 3,050 %, 1 ^{er} juin 2028 | 500 | 526 | 561 |
| Gouvernement du Canada, 0,500 %, 1 ^{er} sept. 2025 | 67 300 | 67 596 | 67 761 |
| Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} juin 2026 | 82 250 | 83 024 | 87 684 |
| Gouvernement du Canada, non garanties, 1,000 %, 1 ^{er} juin 2027 | 93 830 | 89 915 | 97 595 |
| Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} juin 2028 | 83 000 | 82 882 | 93 030 |
| Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 ^{er} juin 2029 | 91 500 | 99 858 | 105 649 |
| Gouvernement du Canada, série WL43, 5,750 %, 1 ^{er} juin 2029 | 2 000 | 2 681 | 2 915 |
| Gouvernement du Canada, obligations, 1,250 %, 1 ^{er} juin 2030 | 92 000 | 98 316 | 98 421 |
| PSP Capital Inc., série 11, billets, premier rang, non garantis, 3,000 %, 5 nov. 2025 | 4 500 | 4 702 | 4 991 |
| PSP Capital Inc., série 12, billets, premier rang, non garantis, 2,050 %, 15 janv. 2030 | 1 000 | 1 013 | 1 065 |
| | | 819 629 | 871 892 |
| <i>Obligations provinciales — 39,2 %</i> | | | |
| Municipal Finance Authority of British Columbia, billets, non garantis, 2,500 %, 19 avr. 2026 | 6 500 | 6 432 | 7 018 |
| Municipal Finance Authority of British Columbia, billets, non garantis, 3,050 %, 23 oct. 2028 | 3 500 | 3 705 | 3 970 |
| Municipal Finance Authority of British Columbia, billets, non garantis, 2,550 %, 9 oct. 2029 | 1 080 | 1 119 | 1 184 |
| Ontario Power Generation Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,315 %, 4 oct. 2027 | 3 750 | 3 750 | 4 136 |

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à moyen 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 (\$) |
|--|-------------------------------------|--------------|-------------------------|
| OPB Finance Trust, série E, billets, premier rang, non garantis, 2,950 %, 2 févr. 2026 | 1 900 | 1 981 | 2 076 |
| Province de l'Alberta, non garanties, 2,200 %, 1 ^{er} juin 2026 | 26 100 | 25 956 | 27 730 |
| Province de l'Alberta, non garanties, 2,550 %, 1 ^{er} juin 2027 | 22 000 | 22 127 | 23 880 |
| Province de l'Alberta, non garanties, 2,900 %, 1 ^{er} déc. 2028 | 23 500 | 24 529 | 26 274 |
| Province de l'Alberta, 2,900 %, 20 sept. 2029 | 12 500 | 13 658 | 13 999 |
| Province de l'Alberta, débetures, non garanties, 2,050 %, 1 ^{er} juin 2030 | 12 000 | 12 462 | 12 522 |
| Province de la Colombie-Britannique, non garanties, 2,300 %, 18 juin 2026 | 18 440 | 18 729 | 19 913 |
| Province de la Colombie-Britannique, non garanties, 2,550 %, 18 juin 2027 | 16 000 | 16 532 | 17 619 |
| Province de la Colombie-Britannique, non garanties, 2,950 %, 18 déc. 2028 | 18 000 | 19 455 | 20 576 |
| Province de la Colombie-Britannique, débetures, 5,700 %, 18 juin 2029 | 5 000 | 6 439 | 6 880 |
| Province de la Colombie-Britannique, débetures-billets, non garanties, 2,200 %, 18 juin 2030 | 5 000 | 5 431 | 5 438 |
| Province du Manitoba, billets à moyen terme, 4,400 %, 5 sept. 2025 | 8 150 | 8 803 | 9 575 |
| Province du Manitoba, non garanties, 2,550 %, 2 juin 2026 | 11 500 | 11 724 | 12 502 |
| Province du Manitoba, non garanties, 2,600 %, 2 juin 2027 | 10 250 | 10 109 | 11 231 |
| Province du Manitoba, non garanties, 3,000 %, 2 juin 2028 | 5 500 | 5 864 | 6 211 |
| Province du Manitoba, billets, premier rang, non garantis, 2,750 %, 2 juin 2029 | 15 000 | 16 023 | 16 736 |
| Province du Nouveau-Brunswick, non garanties, 1,800 %, 14 août 2025 | 1 000 | 999 | 1 044 |
| Province du Nouveau-Brunswick, non garanties, 2,600 %, 14 août 2026 | 8 500 | 8 495 | 9 274 |
| Province du Nouveau-Brunswick, billets, non garantis, 2,350 %, 14 août 2027 | 7 000 | 6 778 | 7 550 |
| Province du Nouveau-Brunswick, billets, non garantis, 3,100 %, 14 août 2028 | 6 500 | 7 102 | 7 391 |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador, série 6Z, non garanties, 3,000 %, 2 juin 2026 | 13 600 | 13 894 | 14 888 |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador, non garanties, 2,850 %, 2 juin 2028 | 2 000 | 2 169 | 2 182 |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador, non garanties, 2,850 %, 2 juin 2029 | 3 000 | 3 201 | 3 278 |
| Province de la Nouvelle-Écosse, billets, non garantis, 2,100 %, 1 ^{er} juin 2027 | 7 250 | 7 042 | 7 708 |
| Province d'Ontario, billets, non garantis, 1,750 %, 8 sept. 2025 | 29 500 | 30 680 | 30 827 |
| Province d'Ontario, premier rang, non garanties, 2,400 %, 2 juin 2026 | 66 190 | 66 807 | 71 640 |
| Province d'Ontario, non garanties, 2,600 %, 2 juin 2027 | 63 680 | 63 984 | 70 090 |
| Province d'Ontario, non garanties, 2,900 %, 2 juin 2028 | 91 500 | 94 052 | 103 253 |
| Province d'Ontario, non garanties, 2,700 %, 2 juin 2029 | 83 250 | 87 971 | 93 246 |
| Province d'Ontario, billets, non garantis, 2,050 %, 2 juin 2030 | 46 000 | 48 914 | 49 103 |
| Province de Québec, non garanties, 2,600 %, 6 juill. 2025 | 9 000 | 9 141 | 9 796 |
| Province de Québec, non garanties, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2025 | 31 390 | 32 258 | 34 423 |
| Province de Québec, non garanties, 2,500 %, 1 ^{er} sept. 2026 | 45 250 | 46 043 | 49 389 |

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à moyen 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 de Québec, non garanties, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2027 | 35 440 | 35 623 | 39 516 |
| Province de Québec, non garanties, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2028 | 40 000 | 40 987 | 44 894 |
| Province de Québec, série OS, non garanties, 6,000 %, 1 ^{er} oct. 2029 | 2 500 | 3 361 | 3 523 |
| Province de Québec, billets, non garantis, 2,300 %, 1 ^{er} sept. 2029 | 57 000 | 59 144 | 62 163 |
| Province de la Saskatchewan, non garanties, 2,550 %, 2 juin 2026 | 9 000 | 9 208 | 9 780 |
| Province de la Saskatchewan, non garanties, 2,650 %, 2 juin 2027 | 6 700 | 6 877 | 7 354 |
| Province de la Saskatchewan, non garanties, 3,050 %, 2 déc. 2028 | 8 500 | 8 921 | 9 667 |
| | | 928 479 | 991 449 |
| Obligations municipales — 2,1 % | | | |
| Ville de Montréal, billets, non garantis, 3,000 %, 1 ^{er} sept. 2025 | 7 000 | 7 019 | 7 684 |
| Ville de Montréal, billets, non garantis, 3,000 %, 1 ^{er} sept. 2027 | 6 500 | 6 582 | 7 239 |
| Ville de Montréal, billets, non garantis, 3,150 %, 1 ^{er} sept. 2028 | 4 400 | 4 497 | 4 978 |
| Ville de Montréal, non garanties, 2,300 %, 1 ^{er} sept. 2029 | 3 000 | 2 980 | 3 201 |
| Ville de Toronto, billets, non garantis, 2,400 %, 7 juin 2027 | 17 500 | 17 054 | 18 824 |
| Ville de Toronto, non garanties, 2,650 %, 9 nov. 2029 | 1 000 | 1 025 | 1 103 |
| Municipalité régionale de York, débentures, non garanties, 2,500 %, 2 juin 2026 | 5 000 | 4 855 | 5 379 |
| Municipalité régionale de York, débentures, non garanties, 2,350 %, 9 juin 2027 | 1 500 | 1 419 | 1 606 |
| Municipalité régionale de York, non garanties, 2,650 %, 18 avr. 2029 | 3 000 | 3 094 | 3 291 |
| | | 48 525 | 53 305 |
| Obligations et débentures de sociétés — 23,4 % | | | |
| 407 International Inc., série 16-A2, billets à moyen terme, garantis, rachetables, 2,430 %, 4 mai 2027 | 4 750 | 4 642 | 5 018 |
| AIMCo Realty Investors LP, série 3, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,367 %, 1 ^{er} juin 2027 | 6 000 | 6 000 | 6 655 |
| AIMCo Realty Investors LP, série 4, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,712 %, 1 ^{er} juin 2029 | 896 | 896 | 958 |
| Alectra Inc., série A, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,488 %, 17 mai 2027 | 4 600 | 4 514 | 4 905 |
| Algonquin Power Co., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,090 %, 17 févr. 2027 | 1 500 | 1 586 | 1 644 |
| Algonquin Power Co., débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 4,600 %, 29 janv. 2029 | 1 594 | 1 593 | 1 799 |
| Fonds de placement immobilier Allied, série E, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,113 %, 8 avr. 2027 | 188 | 188 | 193 |
| Fonds de placement immobilier Allied, série D, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,394 %, 15 août 2029 | 438 | 438 | 451 |
| Fonds de placement immobilier Allied, série F, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,117 %, 21 févr. 2030 | 2 692 | 2 692 | 2 700 |
| AltaGas Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,150 %, 6 avr. 2026 | 800 | 800 | 853 |
| AltaGas Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,260 %, 5 déc. 2028 | 2 400 | 2 398 | 2 768 |
| AltaGas Ltd., série 18, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,980 %, 4 oct. 2027 | 3 300 | 3 295 | 3 651 |
| AltaLink, L.P., série 2016-1, billets à moyen terme, garantis, rachetables, 2,747 %, 29 mai 2026 | 5 500 | 5 776 | 5 938 |

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à moyen 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 (\$) |
|--|-------------------------------------|--------------|-------------------------|
| ATCO Ltd., série 18-1, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 5,500 %, 1 ^{er} nov. 2078 | 1 333 | 1 333 | 1 509 |
| Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 4,609 %, 10 sept. 2025 | 6 000 | 6 477 | 7 019 |
| Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, 2,700 %, 9 déc. 2026 | 440 | 438 | 478 |
| Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,190 %, 1 ^{er} mars 2028 | 13 525 | 14 052 | 15 252 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,620 %, 2 déc. 2026 | 8 600 | 8 563 | 9 309 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,100 %, 2 févr. 2028 | 13 000 | 13 480 | 14 578 |
| bcIMC Realty Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 31 mars 2027 | 5 940 | 6 261 | 6 473 |
| Bell Canada, série M-41, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,550 %, 2 mars 2026 | 2 500 | 2 512 | 2 734 |
| Bell Canada, série M-43, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,900 %, 12 août 2026 | 7 440 | 7 306 | 7 907 |
| Bell Canada, série M-46, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 29 sept. 2027 | 6 000 | 5 991 | 6 644 |
| Bell Canada, série M-48, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,800 %, 21 août 2028 | 6 000 | 6 014 | 6 765 |
| Bell Canada, série M-50, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,900 %, 10 sept. 2029 | 1 980 | 1 958 | 2 105 |
| Bell Canada, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,500 %, 14 mai 2030 | 5 204 | 5 229 | 5 333 |
| Brookfield Asset Management Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,820 %, 28 janv. 2026 | 2 000 | 2 053 | 2 243 |
| Brookfield Asset Management Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,800 %, 16 mars 2027 | 1 000 | 1 051 | 1 073 |
| Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,193 %, 11 sept. 2028 | 2 926 | 2 926 | 3 196 |
| Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,410 %, 9 oct. 2029 | 2 000 | 1 985 | 2 056 |
| Brookfield Renewable Partners ULC, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,630 %, 15 janv. 2027 | 2 500 | 2 531 | 2 707 |
| Brookfield Renewable Partners ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 15 janv. 2029 | 2 500 | 2 703 | 2 833 |
| Bruce Power L.P., billets, premier rang, non garantis, 3,969 %, 23 juin 2026 | 8 000 | 8 336 | 8 835 |
| Bruce Power L.P., série 2017-2, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,010 %, 21 juin 2029 | 2 000 | 2 171 | 2 248 |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,800 %, 22 sept. 2025 | 2 600 | 2 609 | 2 778 |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,200 %, 31 juill. 2028 | 4 600 | 4 686 | 5 103 |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 8 févr. 2029 | 2 872 | 2 867 | 3 154 |

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à moyen 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 (\$) |
|---|-------------------------------------|--------------|-------------------------|
| Canadian Natural Resources Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,420 %, 1 ^{er} déc. 2026 | 3 500 | 3 510 | 3 643 |
| Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,150 %, 13 mars 2029 | 400 | 399 | 439 |
| Capital Power Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,986 %, 23 janv. 2026 | 2 833 | 2 924 | 3 066 |
| Capital Power Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,424 %, 8 févr. 2030 | 2 027 | 2 027 | 2 158 |
| CCL Industries, Inc., série 1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,864 %, 13 avr. 2028 | 5 750 | 5 832 | 6 302 |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série F, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,055 %, 24 nov. 2025 | 4 000 | 4 176 | 4 355 |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série L, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 4,178 %, 8 mars 2028 | 1 000 | 1 000 | 1 111 |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série M, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,532 %, 11 juin 2029 | 1 080 | 1 080 | 1 149 |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série N, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,981 %, 4 mars 2030 | 1 618 | 1 618 | 1 644 |
| CI Financial Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,904 %, 27 sept. 2027 | 315 | 315 | 319 |
| Coast Capital Savings Credit Union, série 2, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 5,250 %, 29 oct. 2030 | 933 | 933 | 999 |
| Co-operators Financial Services Limited, débentures-billets, premier rang, non garanties, rachetables, 3,327 %, 13 mai 2030 | 1 250 | 1 250 | 1 261 |
| Fonds de placement immobilier Crombie, série F, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,677 %, 26 août 2026 | 3 899 | 3 899 | 3 984 |
| Fonds de placement immobilier Crombie, série G, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,917 %, 21 juin 2027 | 200 | 200 | 205 |
| CT Real Estate Investment Trust, série D, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,289 %, 1 ^{er} juin 2026 | 3 000 | 2 966 | 3 070 |
| CT Real Estate Investment Trust, série E, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,469 %, 16 juin 2027 | 500 | 500 | 512 |
| CT Real Estate Investment Trust, série F, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,865 %, 7 déc. 2027 | 3 200 | 3 215 | 3 349 |
| Enbridge Gas Distribution Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,310 %, 11 sept. 2025 | 2 500 | 2 552 | 2 737 |
| Enbridge Gas Distribution Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,500 %, 5 août 2026 | 2 000 | 2 022 | 2 117 |
| Enbridge Gas, Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,370 %, 9 août 2029 | 4 630 | 4 628 | 4 886 |
| Enbridge Gas, Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,900 %, 1 ^{er} avr. 2030 | 3 000 | 3 239 | 3 285 |
| Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,200 %, 8 juin 2027 | 2 200 | 2 324 | 2 338 |
| Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,990 %, 3 oct. 2029 | 9 500 | 9 740 | 9 927 |

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à moyen 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 (\$) |
|---|-------------------------------------|--------------|-------------------------|
| Enbridge Inc., billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 5,375 %, 27 sept. 2077 | 8 040 | 7 894 | 8 075 |
| Enbridge Inc., série C, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 6,625 %, 12 avr. 2078 | 8 750 | 9 137 | 9 459 |
| Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,450 %, 29 sept. 2025 | 5 000 | 5 155 | 5 404 |
| Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 10 août 2026 | 8 000 | 8 145 | 8 469 |
| Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,520 %, 22 févr. 2029 | 2 182 | 2 338 | 2 400 |
| ENMAX Corporation, série 4, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,836 %, 5 juin 2028 | 4 013 | 4 155 | 4 369 |
| ENMAX Corporation, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,876 %, 18 oct. 2029 | 383 | 383 | 417 |
| Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,700 %, 16 déc. 2026 | 6 500 | 6 605 | 6 890 |
| Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 6 déc. 2027 | 5 500 | 5 486 | 5 653 |
| Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,230 %, 14 juin 2029 | 125 | 125 | 127 |
| Finning International Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,626 %, 14 août 2026 | 750 | 750 | 756 |
| First Capital Realty Inc., série S, débentures, premier rang, non garanties, 4,323 %, 31 juill. 2025 | 3 000 | 3 152 | 3 093 |
| First Capital Realty Inc., série T, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,604 %, 6 mai 2026 | 6 000 | 6 093 | 5 953 |
| First Capital Realty Inc., série V, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,456 %, 22 janv. 2027 | 625 | 625 | 609 |
| First Capital Realty Inc., série U, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,753 %, 12 juill. 2027 | 2 000 | 2 037 | 1 976 |
| FortisBC Energy Inc., série 27, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,580 %, 8 avr. 2026 | 3 500 | 3 505 | 3 732 |
| Genworth MI Canada Inc., débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,955 %, 1 ^{er} mars 2027 | 417 | 417 | 397 |
| Gibson Energy Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 17 sept. 2029 | 2 000 | 2 028 | 2 077 |
| Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 1997-3, obligations-recettes, 6,450 %, 3 déc. 2027 | 3 000 | 3 774 | 3 968 |
| Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2019-1, billets, premier rang, garantis, rachetables, 2,730 %, 3 avr. 2029 | 8 980 | 9 229 | 9 620 |
| Great-West Lifeco Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,337 %, 28 févr. 2028 | 2 600 | 2 729 | 2 902 |
| Great-West Lifeco Inc., débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,379 %, 14 mai 2030 | 5 600 | 5 600 | 5 838 |
| HCN Canadian Holdings-1 LP, premier rang, non garanties, rachetables, 2,950 %, 15 janv. 2027 | 770 | 769 | 761 |
| Husky Energy Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 10 mars 2027 | 7 750 | 7 856 | 7 479 |

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à moyen 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 (\$) |
|---|-------------------------------------|--------------|-------------------------|
| Hydro One Inc., série 35, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,770 %, 24 févr. 2026 | 1 700 | 1 728 | 1 827 |
| Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,020 %, 5 avr. 2029 | 1 746 | 1 787 | 1 939 |
| Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,160 %, 28 févr. 2030 | 7 340 | 7 357 | 7 636 |
| iA Société financière inc., débentures-billets, premier rang, subalternes, non garanties, rachetables, 3,072 %, 24 sept. 2031 | 555 | 555 | 582 |
| Société financière IGM Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,440 %, 26 janv. 2027 | 2 000 | 1 950 | 2 118 |
| Société financière IGM Inc., série 1997, débentures, premier rang, non garanties, 6,650 %, 13 déc. 2027 | 3 000 | 3 600 | 3 736 |
| Intact Corporation financière, série 6, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,770 %, 2 mars 2026 | 250 | 266 | 278 |
| John Deere Finance Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,580 %, 16 oct. 2026 | 1 889 | 1 888 | 2 009 |
| Keyera Corp., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,934 %, 21 juin 2028 | 4 889 | 4 917 | 5 179 |
| Les Compagnies Loblaw limitée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,488 %, 11 déc. 2028 | 2 500 | 2 500 | 2 990 |
| Les Compagnies Loblaw limitée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,284 %, 7 mai 2030 | 80 | 80 | 81 |
| Société Financière Manuvie, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,818 %, 13 mai 2035 | 4 500 | 4 559 | 4 611 |
| Metro inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,390 %, 6 déc. 2027 | 2 000 | 1 971 | 2 213 |
| NAV Canada, billets, non garantis, rachetables, 2,063 %, 29 mai 2030 | 500 | 500 | 515 |
| North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., série A, billets, garantis, rachetables, 3,200 %, 24 avr. 2026 | 2 000 | 2 020 | 2 135 |
| North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., série J, billets, premier rang, garantis, rachetables, 2,800 %, 1 ^{er} juin 2027 | 4 000 | 3 956 | 4 177 |
| North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., série F, billets, garantis, rachetables, 4,250 %, 1 ^{er} juin 2029 | 2 000 | 2 231 | 2 299 |
| OMERS Realty Corporation, série 9, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,244 %, 4 oct. 2027 | 5 000 | 5 150 | 5 560 |
| OMERS Realty Corporation, série 11, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,628 %, 5 juin 2030 | 2 000 | 2 334 | 2 336 |
| Ontario Power Generation Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,977 %, 13 sept. 2029 | 500 | 500 | 542 |
| Ontario Power Generation Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,215 %, 8 avr. 2030 | 4 000 | 4 381 | 4 394 |
| Pembina Pipeline Corporation, série 7, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,710 %, 11 août 2026 | 7 500 | 7 606 | 8 096 |
| Pembina Pipeline Corporation, série 10, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,020 %, 27 mars 2028 | 2 000 | 2 154 | 2 201 |
| Pembina Pipeline Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,620 %, 3 avr. 2029 | 3 532 | 3 611 | 3 778 |
| Pembina Pipeline Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,310 %, 1 ^{er} févr. 2030 | 7 000 | 7 265 | 7 320 |

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à moyen 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 (\$) |
|---|-------------------------------------|--------------|-------------------------|
| Reliance LP, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,750 %, 15 mars 2026 | 2 419 | 2 412 | 2 503 |
| Fonds de placement immobilier RioCan, série AC, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,361 %, 10 mars 2027 | 333 | 333 | 319 |
| Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,650 %, 31 mars 2027 | 4 000 | 4 382 | 4 438 |
| Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,250 %, 1 ^{er} mai 2029 | 8 078 | 8 303 | 8 836 |
| Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 4,930 %, 16 juill. 2025 | 7 000 | 7 868 | 8 270 |
| Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,328 %, 28 janv. 2027 | 10 000 | 10 108 | 10 437 |
| Saputo inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,603 %, 14 août 2025 | 1 833 | 1 824 | 1 993 |
| Saputo inc., billets, non garantis, rachetables, 2,242 %, 16 juin 2027 | 1 667 | 1 667 | 1 684 |
| Shaw Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,800 %, 1 ^{er} mars 2027 | 3 500 | 3 534 | 3 861 |
| Shaw Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,400 %, 2 nov. 2028 | 1 429 | 1 425 | 1 651 |
| Shaw Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,300 %, 10 déc. 2029 | 2 750 | 2 872 | 2 949 |
| Fonds de placement immobilier SmartCentres, série P, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,444 %, 28 août 2026 | 3 750 | 3 678 | 3 881 |
| Fonds de placement immobilier SmartCentres, série U, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,526 %, 20 déc. 2029 | 800 | 800 | 815 |
| Financière Sun Life inc., billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 2,580 %, 10 mai 2032 | 3 469 | 3 537 | 3 577 |
| Suncor Énergie Inc., série 5, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 14 sept. 2026 | 9 000 | 8 962 | 9 380 |
| Suncor Énergie Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,100 %, 24 mai 2029 | 3 600 | 3 586 | 3 722 |
| Suncor Énergie Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 9 avr. 2030 | 2 500 | 2 847 | 2 948 |
| TELUS Corporation, série CV, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,750 %, 10 mars 2026 | 4 675 | 4 814 | 5 166 |
| TELUS Corporation, série CZ, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,750 %, 8 juill. 2026 | 2 800 | 2 821 | 2 952 |
| TELUS Corporation, série CAC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,350 %, 27 janv. 2028 | 2 000 | 2 029 | 2 047 |
| TELUS Corporation, série CX, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,625 %, 1 ^{er} mars 2028 | 5 430 | 5 448 | 6 034 |
| TELUS Corporation, série CY, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,300 %, 2 mai 2029 | 5 250 | 5 289 | 5 743 |
| TELUS Corporation, série CAA, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,150 %, 19 févr. 2030 | 5 000 | 5 257 | 5 405 |
| Groupe TMX Limitée, série E, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,779 %, 5 juin 2028 | 1 830 | 1 863 | 2 035 |
| Toromont Industries Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,710 %, 30 sept. 2025 | 2 500 | 2 530 | 2 685 |

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à moyen 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 (\$) |
|--|-------------------------------------|--------------|-------------------------|
| Toromont Industries Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,842 %, 27 oct. 2027 | 4 250 | 4 336 | 4 653 |
| Toronto Hydro Corporation, série 12, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,520 %, 25 août 2026 | 5 500 | 5 515 | 5 885 |
| Toronto Hydro Corporation, série 14, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,430 %, 11 déc. 2029 | 450 | 450 | 484 |
| La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 4,859 %, 4 mars 2031 | 7 500 | 8 024 | 8 647 |
| La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,060 %, 26 janv. 2032 | 9 467 | 9 484 | 10 021 |
| TransCanada PipeLines Limited, débentures-billets, premier rang, non garanties, rachetables, 3,800 %, 5 avr. 2027 | 7 500 | 8 129 | 8 276 |
| TransCanada PipeLines Limited, débentures-billets, premier rang, non garanties, rachetables, 3,000 %, 18 sept. 2029 | 6 041 | 6 165 | 6 378 |
| TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,300 %, 17 juill. 2025 | 6 200 | 6 353 | 6 629 |
| TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 8,290 %, 5 févr. 2026 | 1 875 | 2 264 | 2 455 |
| TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 7,900 %, 15 avr. 2027 | 1 877 | 2 369 | 2 514 |
| TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,390 %, 15 mars 2028 | 6 273 | 6 455 | 6 799 |
| TransCanada Trust, série 2017-A, billets, second rang, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 4,650 %, 18 mai 2077 | 10 940 | 10 842 | 10 756 |
| Union Gas Limited, série 13, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,190 %, 17 sept. 2025 | 1 000 | 1 003 | 1 090 |
| Union Gas Limited, série 14, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,810 %, 1 ^{er} juin 2026 | 4 000 | 3 961 | 4 303 |
| Union Gas Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,880 %, 22 nov. 2027 | 500 | 500 | 545 |
| Administration de l'aéroport international de Vancouver, série B, billets, premier rang, non garantis, coupons multiples, 7,425 %, 7 déc. 2026 | 1 000 | 1 283 | 1 363 |
| Waste Management of Canada Corporation, premier rang, non garanties, rachetables, 2,600 %, 23 sept. 2026 | 3 175 | 3 169 | 3 324 |
| Westcoast Energy Inc., série 16, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,770 %, 8 déc. 2025 | 1 500 | 1 584 | 1 640 |
| | | 561 627 | 590 790 |

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à moyen 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 (\$) |
|--|----------------------------------|------------------|----------------------|
| <i>Obligations supranationales — 0,3 %</i> | | | |
| Banque internationale pour la reconstruction et le développement, billets, premier rang, non garantis, 1,950 %, 20 sept. 2029 | 6 440 | 6 432 | 6 911 |
| | | 6 432 | 6 911 |
| Total du portefeuille de placements — 99,5 % | | 2 364 692 | 2 514 347 |
| Autres actifs, moins les passifs — 0,5 % | | | 12 256 |
| ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,0 % | | | 2 526 603 |

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

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

Le 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 moyen 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 moyen 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 moyen 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 moyen 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 moyen 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 moyen 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 28 juin 2000.

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 | 213 035 | 204 516 |
| Émises contre trésorerie | 20 855 | 18 642 |
| Émises au réinvestissement de distributions | 2 432 | 2 465 |
| Rachetées durant la période | (18 131) | (25 508) |
| Parts émises et en circulation à la clôture de la période | 218 191 | 200 115 |

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 | 185 462 | 122 525 |
| Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts) | 212 665 | 198 470 |
| Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part | 0,87 | 0,62 |

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 (\$) |
| 20 931 | — | — | — | — |

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 (\$) | 132 | 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

Le Portefeuille a pour objectif de produire un rendement supérieur par une combinaison de revenu d'intérêts et de croissance du capital tout en préservant le capital, 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 | — | — |
| De trois à cinq ans | — | — |
| De cinq à dix ans | 2 456 111 | 2 249 986 |
| Plus de dix ans | 58 236 | 48 273 |
| Total | 2 514 347 | 2 298 259 |

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 169 263 \$ (149 458 \$ au 31 décembre 2019). La sensibilité du Portefeuille aux taux d'intérêt a été

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à moyen terme

(non audité)

États financiers semestriels (suite)

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

30 juin 2020

évaluée selon la durée pondérée du portefeuille. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Autre risque de marché

Au 30 juin 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 | 38,0 | 38,6 |
| AA | 14,8 | 15,0 |
| A | 32,0 | 31,6 |
| BBB | 14,7 | 14,3 |
| 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 | 853 223 | 896 587 |
| 31 décembre 2019 | 572 062 | 600 939 |

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 | 237 | 100,0 | 195 | 100,0 |
| Retenues d'impôts | 0 | 0,2 | 1 | 0,5 |
| | 237 | 99,8 | 194 | 99,5 |
| Paiement aux agents chargés du prêt de titres | 71 | 29,9 | 58 | 29,8 |
| Revenu net tiré du prêt de titres* | 166 | 69,9 | 136 | 69,7 |

* Le montant comptabilisé à l'état du résultat global correspond au montant avant les retenues d'impôts de 0 \$ (1 \$ 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 | 34,5 % | 20,8 % |
| Obligations provinciales | 39,2 % | 39,4 % |
| Obligations municipales | 2,1 % | 2,3 % |
| Obligations et débetures de sociétés | 23,4 % | 22,7 % |
| Titres adossés à des créances mobilières | — % | 14,0 % |
| Obligations supranationales | 0,3 % | 0,3 % |
| 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 | 2 514 347 | — | — | 2 514 347 |

Au 31 déc. 2019

| Actifs financiers | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|-------------------|-----------|----------|----------|-----------|
| Titres de créance | 2 298 259 | — | — | 2 298 259 |

Transferts entre les niveaux

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

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à moyen 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 |
|---|------------------|------------------|
| | 30 juin 2020 | 31 déc. 2019 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, série 62, obligations hypothécaires, garanties, 2,550 %, 15 mars 2025 | — | 34 505 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, série 67, obligations hypothécaires, garanties, 1,950 %, 15 déc. 2025 | 16 449 | 25 343 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, série 70, obligations hypothécaires, garanties, 2,250 %, 15 déc. 2025 | 22 929 | 29 072 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, série 73, obligations hypothécaires, garanties, 1,900 %, 15 sept. 2026 | 42 926 | 44 768 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, série 77, obligations hypothécaires, garanties, 2,350 %, 15 juin 2027 | 42 771 | 39 462 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, série 80, obligations hypothécaires, garanties, 2,350 %, 15 mars 2028 | 25 558 | 23 454 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, série 82, obligations hypothécaires, garanties, 2,650 %, 15 mars 2028 | 28 338 | 36 479 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, série 85, obligations hypothécaires, garanties, 2,650 %, 15 déc. 2028 | 44 863 | 41 039 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, série 88, obligations hypothécaires, garanties, 2,100 %, 15 sept. 2029 | 38 061 | 45 029 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, N° 1, garanties, 1,750 %, 15 juin 2030 | 42 961 | — |
| PSP Capital Inc., série 11, billets, premier rang, non garantis, 3,000 %, 5 nov. 2025 | 4 991 | 4 718 |
| PSP Capital Inc., série 12, billets, premier rang, non garantis, 2,050 %, 15 janv. 2030 | 1 065 | — |
| Total | 310 912 | 323 869 |

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

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

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