

États financiers semestriels

Portefeuilles BMO privé

30 juin 2025

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes)

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

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	26 072	11 767
Placements		
Actifs financiers non dérivés	6 612 941	6 269 441
Actifs dérivés	352	166
Souscriptions à recevoir	3 159	1 120
Intérêts à recevoir	49 767	45 017
Total de l'actif	6 692 291	6 327 511
Passif		
Passif courant		
Swaps à payer	145	—
Passifs dérivés	11 490	3 363
Marge à payer sur contrats à terme normalisés	2 247	—
Rachats à payer	4 471	2 768
Distributions à payer	1 186	—
Charges à payer	180	201
Total du passif	19 719	6 332
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 672 572	6 321 179
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	10,48 \$	10,53 \$

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (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 2025	30 juin 2024
Revenus		
Revenus d'intérêts	125 839	103 734
Perte sur les dérivés	(4 728)	(6 193)
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Gain (perte) net réalisé	5 303	(15 178)
Variation de la moins-value latente	(32 504)	(31 221)
Gain net sur la juste valeur des placements et dérivés	93 910	51 142
Prêt de titres (note 8)	202	207
(Perte) gain de change	(725)	340
Total des autres (pertes) revenus	(523)	547
Total des revenus	93 387	51 689
Charges		
Honoraires de sous-conseillers	3 564	2 750
Honoraires d'audit	9	10
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Retenues d'impôts	5	6
Droits de garde	30	29
Frais d'intérêts	32	41
Frais juridiques et frais de dépôt	111	76
Frais de service aux porteurs de parts	324	287
Frais d'imprimerie et de papeterie	8	7
Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille (note 6)	35	26
Charges d'exploitation absorbées par le gestionnaire	(3 561)	(2 747)
Total des charges	560	488
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 827	51 201
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 8)	0,15	0,10

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (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 2025	30 juin 2024
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	6 321 179	4 891 969
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 827	51 201
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(122 548)	(80 806)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(122 548)	(80 806)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	635 776	718 835
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	115 689	76 170
Rachat de parts rachetables	(370 351)	(413 190)
Augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	381 114	381 815
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	351 393	352 210
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	6 672 572	5 244 179

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

Périodes closes les	30 juin 2025	30 juin 2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 827	51 201
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte de change sur la trésorerie	93	2
(Gain) perte net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	(5 303)	15 178
Variation de la moins-value latente sur les placements et les dérivés	32 504	31 221
Augmentation des intérêts à recevoir	(4 750)	(16 162)
Diminution des distributions provenant des fiducies de placement	—	1 312
Augmentation des swaps à payer	145	121
Augmentation de la marge à payer sur contrats à terme normalisés	2 247	3 847
(Diminution) augmentation des charges à payer	(21)	138
Amortissement des primes et escomptes	1 092	(13 108)
Achats de placements	(2 549 037)	(4 030 022)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	2 178 286	3 643 670
Entrées de trésorerie sur dérivés	6 899	7 487
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(245 018)	(305 115)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(5 673)	(3 897)
Produit de l'émission de parts rachetables	633 737	717 982
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(368 648)	(411 583)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	259 416	302 502
Perte de change sur la trésorerie	(93)	(2)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	14 398	(2 613)
Trésorerie à l'ouverture de la période	11 767	31 221
Trésorerie à la clôture de la période	26 072	28 606
Information supplémentaire		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	122 181	74 464
Distributions provenant des fiducies de placement, déduction faite des retenues d'impôts*	—	1 312
Frais d'intérêts payés*	32	41

* Cet élément est lié aux activités d'exploitation.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Titres du marché monétaire — 0,3 %			
<i>Fédéral — 0,3 %</i>			
Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 2,650 %, 10 sept. 2025	18 600	18 476	18 505
Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 2,601 %, 19 nov. 2025	5 000	4 935	4 950
		23 411	23 455
Total des titres du marché monétaire — 0,3 %		23 411	23 455

Obligations et débentures

OBLIGATIONS CANADIENNES

Obligations fédérales — 20,5 %

Fiducie du Canada pour l'habitation, série 97, obligations hypothécaires, garanties, 1,400 %, 15 mars 2031	35 500	32 374	32 401
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 101, obligations hypothécaires, garanties, 1,600 %, 15 déc. 2031	51 000	45 588	46 306
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 104, obligations hypothécaires, garanties, 2,150 %, 15 déc. 2031	26 500	24 468	24 905
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 107, obligations hypothécaires, garanties, 3,550 %, 15 sept. 2032	75 690	74 321	76 893
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 112, obligations hypothécaires, garanties, 3,650 %, 15 juin 2033	16 091	15 845	16 367
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 116, obligations hypothécaires, garanties, 4,150 %, 15 juin 2033	23 400	23 707	24 611
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 122, obligations hypothécaires, garanties, 3,500 %, 15 déc. 2034	24 441	24 144	24 325
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 125, obligations hypothécaires, garanties, 3,450 %, 15 mars 2035	4 531	4 521	4 482
CPPIB Capital Inc., eurobILLETS à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,000 %, 15 juin 2028	2 100	2 063	2 111
CPPIB Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,950 %, 30 sept. 2029	2 600	2 515	2 495
CPPIB Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,250 %, 1 ^{er} déc. 2031	2 000	1 795	1 877
Autorité financière des Premières Nations, premier rang, garanties, 1,710 %, 16 juin 2030	3 000	2 647	2 800
Autorité financière des Premières Nations, billets, premier rang, garantis, 4,100 %, 1 ^{er} juin 2034	2 109	2 074	2 149
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} déc. 2031	6 760	5 972	6 168
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} juin 2032	23 639	21 832	22 071
Gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 ^{er} déc. 2032	43 064	41 276	41 339
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} juin 2033	60 175	57 698	58 517
Gouvernement du Canada, 5,750 %, 1 ^{er} juin 2033	32 900	38 379	38 813
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} déc. 2033	43 556	43 120	43 792
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} mars 2034	8 202	8 240	8 388
Gouvernement du Canada, 3,000 %, 1 ^{er} juin 2034	25 591	25 153	25 161
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} déc. 2034	33 119	33 099	33 116
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} juin 2035	295 181	299 379	294 420

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Gouvernement du Canada, obligations indexées à l'inflation, 3,000 %, 1 ^{er} déc. 2036	22 985	27 281	26 833
Gouvernement du Canada, 4,000 %, 1 ^{er} juin 2041	82 300	87 608	87 747
Gouvernement du Canada, obligations indexées à l'inflation, 1,500 %, 1 ^{er} déc. 2044	38 646	35 869	38 009
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2045	129 700	131 605	129 641
Gouvernement du Canada, obligations indexées à l'inflation, 1,250 %, 1 ^{er} déc. 2047	2 689	2 593	2 485
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2048	65 828	59 308	57 516
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} déc. 2051	30 250	22 904	22 125
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} déc. 2055	132 160	118 886	112 302
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2057	42 078	43 544	41 454
Labrador-Island Link Funding Trust, série A, billets, premier rang, non garantis, 3,760 %, 1 ^{er} juin 2033	4 500	4 433	4 572
PSP Capital Inc., série 12, billets, premier rang, non garantis, 2,050 %, 15 janv. 2030	2 000	1 920	1 916
PSP Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,600 %, 1 ^{er} mars 2032	2 783	2 659	2 652
PSP Capital Inc., non garanties, 4,150 %, 1 ^{er} juin 2033	4 440	4 353	4 606
	1 373 173		1 365 365

Obligations provinciales — 25,5 %

Province de l'Alberta, débentures, non garanties, 1,650 %, 1 ^{er} juin 2031	21 000	19 084	19 242
Province de l'Alberta, billets, non garantis, 4,150 %, 1 ^{er} juin 2033	10 000	9 912	10 403
Province de l'Alberta, non garanties, 3,900 %, 1 ^{er} déc. 2033	2 594	2 613	2 643
Province de l'Alberta, non garanties, 3,950 %, 1 ^{er} juin 2035	15 000	14 990	15 116
Province de l'Alberta, non garanties, 3,450 %, 1 ^{er} déc. 2043	23 630	20 833	20 814
Province de l'Alberta, non garanties, 3,300 %, 1 ^{er} déc. 2046	15 300	12 844	12 858
Province de l'Alberta, non garanties, 3,050 %, 1 ^{er} déc. 2048	14 997	12 033	11 913
Province de l'Alberta, non garanties, 4,450 %, 1 ^{er} déc. 2054	29 900	29 997	29 909
Province de la Colombie-Britannique, billets, premier rang, non garantis, 1,550 %, 18 juin 2031	17 350	15 695	15 786
Province de la Colombie-Britannique, non garanties, 3,200 %, 18 juin 2032	32 123	30 744	31 724
Province de la Colombie-Britannique, non garanties, 3,550 %, 18 juin 2033	22 955	21 657	22 922
Province de la Colombie-Britannique, billets, non garantis, 4,150 %, 18 juin 2034	9 464	9 297	9 763
Province de la Colombie-Britannique, billets, non garantis, 4,000 %, 18 juin 2035	5 315	5 352	5 368
Province de la Colombie-Britannique, non garanties, 4,300 %, 18 juin 2042	12 000	11 888	11 906
Province de la Colombie-Britannique, non garanties, 3,200 %, 18 juin 2044	17 400	14 495	14 685
Province de la Colombie-Britannique, billets, non garantis, 2,950 %, 18 juin 2050	5 000	4 139	3 859
Province de la Colombie-Britannique, non garanties, 4,250 %, 18 déc. 2053	53 000	51 749	51 228

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Province de la Colombie-Britannique, billets, non garantis, 4,450 %, 18 déc. 2055	25 025	25 013	25 054
Province du Manitoba, billets, premier rang, non garantis, 2,050 %, 2 juin 2031	1 654	1 524	1 548
Province du Manitoba, billets, non garantis, 3,900 %, 2 déc. 2032	12 224	12 279	12 538
Province du Manitoba, billets, non garantis, 3,800 %, 2 juin 2033	2 862	2 837	2 899
Province du Manitoba, débentures, 4,100 %, 5 mars 2041	11 500	10 984	11 087
Province du Manitoba, non garanties, 2,850 %, 5 sept. 2046	17 600	13 521	13 562
Province du Manitoba, non garanties, 3,400 %, 5 sept. 2048	12 300	10 350	10 268
Province du Nouveau-Brunswick, non garanties, 2,550 %, 14 août 2031	6 500	6 138	6 235
Province du Nouveau-Brunswick, non garanties, 3,950 %, 14 août 2032	4 500	4 352	4 637
Province du Nouveau-Brunswick, billets, non garantis, 3,100 %, 14 août 2048	5 000	3 963	3 968
Province du Nouveau-Brunswick, non garanties, 5,000 %, 14 août 2054	9 410	10 241	10 116
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, débentures, non garanties, 2,050 %, 2 juin 2031	5 000	4 420	4 662
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, non garanties, 4,150 %, 2 juin 2033	200	203	206
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, non garanties, 4,100 %, 17 oct. 2054	6 439	5 795	5 851
Province de la Nouvelle-Écosse, billets, non garantis, 2,400 %, 1 ^{er} déc. 2031	14 750	13 411	13 948
Province de la Nouvelle-Écosse, billets, non garantis, 4,050 %, 1 ^{er} juin 2033	1 108	1 117	1 141
Province de la Nouvelle-Écosse, billets à moyen terme, 5,800 %, 1 ^{er} juin 2033	300	336	345
Province de la Nouvelle-Écosse, débentures, non garanties, 4,600 %, 1 ^{er} déc. 2055	5 000	4 992	5 061
Province d'Ontario, billets, non garantis, 2,150 %, 2 juin 2031	26 617	25 047	25 090
Province d'Ontario, 6,200 %, 2 juin 2031	2 000	2 191	2 318
Province d'Ontario, premier rang, non garanties, 2,250 %, 2 déc. 2031	45 300	41 982	42 532
Province d'Ontario, premier rang, non garanties, 4,050 %, 2 févr. 2032	4 000	3 909	4 167
Province d'Ontario, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,750 %, 2 juin 2032	11 045	10 995	11 281
Province d'Ontario, billets, premier rang, non garantis, 5,770 %, 25 sept. 2028	5 321	5 281	5 525
Province d'Ontario, 5,850 %, 8 mars 2033	10 000	11 098	11 512
Province d'Ontario, premier rang, non garanties, 3,650 %, 2 juin 2033	40 125	39 931	40 349
Province d'Ontario, non garanties, 3,650 %, 3 févr. 2034	1 783	1 781	1 780
Province d'Ontario, premier rang, non garanties, 4,150 %, 2 juin 2034	26 171	26 919	27 004
Province d'Ontario, premier rang, non garanties, 3,800 %, 2 déc. 2034	130 001	129 642	129 942
Province d'Ontario, non garanties, 3,600 %, 2 juin 2035	127 067	124 499	124 274
Province d'Ontario, billets à moyen terme, 4,600 %, 2 juin 2039	10 511	10 994	10 950
Province d'Ontario, non garanties, 2,900 %, 2 déc. 2046	10 000	8 379	7 896
Province d'Ontario, 1,900 %, 2 déc. 2051	34 100	20 753	20 789
Province d'Ontario, non garanties, 4,100 %, 7 oct. 2054	5 965	5 923	5 660

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Province d'Ontario, billets, premier rang, non garantis, 4,150 %, 2 déc. 2054	183 739	178 201	175 535
Province d'Ontario, billets, premier rang, non garantis, 4,600 %, 2 déc. 2055	70 980	76 553	73 218
Province de Québec, premier rang, non garanties, 2,100 %, 27 mai 2031	11 000	10 129	10 349
Province de Québec, débentures, premier rang, non garanties, 1,500 %, 1 ^{er} sept. 2031	22 246	19 896	20 065
Province de Québec, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,650 %, 20 mai 2032	9 848	9 658	10 006
Province de Québec, 6,250 %, 1 ^{er} juin 2032	2 000	2 307	2 339
Province de Québec, billets, premier rang, non garantis, 3,250 %, 1 ^{er} sept. 2032	81 450	78 654	80 430
Province de Québec, premier rang, non garanties, 3,900 %, 22 nov. 2032	13 000	13 078	13 376
Province de Québec, billets, premier rang, non garantis, 3,600 %, 1 ^{er} sept. 2033	59 350	56 506	59 320
Province de Québec, premier rang, non garanties, 4,450 %, 1 ^{er} sept. 2034	25 532	26 569	26 874
Province de Québec, premier rang, non garanties, 4,000 %, 1 ^{er} sept. 2035	5 824	5 862	5 872
Province de Québec, 5,000 %, 1 ^{er} déc. 2041	11 800	12 615	12 692
Province de Québec, 4,250 %, 1 ^{er} déc. 2043	41 000	40 153	40 177
Province de Québec, non garanties, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2045	72 000	63 637	62 875
Province de Québec, non garanties, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2048	42 300	36 937	36 321
Province de Québec, non garanties, 3,100 %, 1 ^{er} déc. 2051	14 900	12 218	11 772
Province de Québec, débentures, premier rang, non garanties, 2,850 %, 1 ^{er} déc. 2053	8 353	6 262	6 202
Province de Québec, débentures, premier rang, non garanties, 4,400 %, 1 ^{er} déc. 2055	122 152	122 573	121 282
Province de Québec, billets, premier rang, non garantis, 4,200 %, 1 ^{er} déc. 2057	15 917	15 954	15 282
Province de la Saskatchewan, non garanties, 2,200 %, 2 juin 2030	6 708	6 436	6 445
Province de la Saskatchewan, non garanties, 2,150 %, 2 juin 2031	1 750	1 628	1 649
Province de la Saskatchewan, débentures, non garanties, 3,900 %, 2 juin 2033	1 880	1 884	1 923
Province de la Saskatchewan, non garanties, 5,800 %, 5 sept. 2033	100	109	115
Province de la Saskatchewan, non garanties, 3,300 %, 2 juin 2048	12 300	10 321	10 250
Province de la Saskatchewan, billets, non garantis, 4,200 %, 2 déc. 2054	4 050	4 148	3 885
		1 700 410	1 702 588

Obligations municipales — 0,5 %

Ville de Montréal, billets, non garantis, 1,750 %, 1 ^{er} sept. 2030	7 500	6 678	6 974
Ville de Montréal, billets, non garantis, 2,000 %, 1 ^{er} sept. 2031	7 250	6 494	6 687
Ville de Montréal, billets, non garantis, 4,250 %, 1 ^{er} sept. 2033	1 000	1 017	1 034
Ville d'Ottawa, débentures, non garanties, 5,050 %, 13 août 2030	500	515	544
Ville de Toronto, débentures, non garanties, 1,600 %, 2 déc. 2030	3 000	2 654	2 763
Ville de Toronto, débentures, premier rang, non garanties, 2,200 %, 21 déc. 2031	3 000	2 696	2 798

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Ville de Toronto, débentures, premier rang, non garanties, 3,250 %, 20 avr. 2032	3 500	3 347	3 453
Ville de Toronto, billets, non garantis, 4,500 %, 11 mars 2055	2 615	2 518	2 557
Municipal Finance Authority of British Columbia, billets, non garantis, 2,300 %, 15 avr. 2031	1 500	1 384	1 426
Municipal Finance Authority of British Columbia, billets, non garantis, 3,300 %, 8 avr. 2032	1 000	970	993
		28 273	29 229
<i>Obligations et débentures de sociétés — 49,8 %</i>			
407 International Inc., série 16-A2, billets à moyen terme, garantis, rachetables, 2,430 %, 4 mai 2027	1 000	977	995
407 International Inc., billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,220 %, 14 févr. 2028	900	886	921
407 International Inc., série 99-A2, premier rang, garanties, 6,470 %, 27 juill. 2029	1 000	1 098	1 118
407 International Inc., billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,450 %, 14 août 2031	3 300	3 277	3 404
407 International Inc., série 20-A3, billets à moyen terme, premier rang, garantis, rachetables, 2,590 %, 25 mai 2032	4 490	3 967	4 232
407 International Inc., série 13-A1, billets à moyen terme, premier rang, rachetables, 4,680 %, 7 oct. 2053	3 630	3 674	3 630
Aéroports de Montréal, premier rang, garanties, fonds d'amortissement, 6,950 %, 16 avr. 2032	488	532	539
Aéroports de Montréal, billets, premier rang, garantis, fonds d'amortissement, 6,611 %, 11 oct. 2033	159	167	175
Aéroports de Montréal, série M, billets, garantis, rachetables, 3,918 %, 12 juin 2045	5 000	4 451	4 544
AIMCo Realty Investors LP, série 3, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,367 %, 1 ^{er} juin 2027	720	715	724
AIMCo Realty Investors LP, série 2, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,043 %, 1 ^{er} juin 2028	1 100	1 058	1 093
AIMCo Realty Investors LP, série 4, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,712 %, 1 ^{er} juin 2029	4 396	4 320	4 282
Alectra Inc., série A, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,488 %, 17 mai 2027	3 100	3 030	3 071
Alectra Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,751 %, 11 févr. 2031	595	537	544
Algonquin Power & Utilities Corp., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,250 %, 18 janv. 2082	5 000	4 881	4 899
Alimentation Couche-Tard Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,603 %, 25 janv. 2029	5 800	5 863	5 982
Allied Properties REIT, série H, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,726 %, 12 févr. 2026	4 000	3 874	3 962
Allied Properties REIT, premier rang, non garanties, 4,312 %, 7 avr. 2027	4 699	4 699	4 726
Allied Properties REIT, série E, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,113 %, 8 avr. 2027	5 188	4 908	5 117
Allied Properties REIT, série G, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,131 %, 15 mai 2028	562	520	545

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Allied Properties REIT, premier rang, non garanties, rachetables, 5,534 %, 26 sept. 2028	438	444	451
Allied Properties REIT, premier rang, non garanties, rachetables, 4,808 %, 24 févr. 2029	5 029	5 029	5 065
Allied Properties REIT, série D, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,394 %, 15 août 2029	438	445	417
Allied Properties REIT, série F, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,117 %, 21 févr. 2030	7 695	7 042	7 160
Allied Properties REIT, série I, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,095 %, 6 févr. 2032	1 000	850	884
Ally Financial Inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 6,700 %, 14 févr. 2033	2 478 USD	3 607	3 509
AltaGas Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,260 %, 5 déc. 2028	2 411	2 360	2 462
AltaGas Ltd., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,166 %, 16 mars 2027	655	642	644
AltaGas Ltd., série 18, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,980 %, 4 oct. 2027	13 395	13 100	13 562
AltaGas Ltd., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,075 %, 30 mai 2028	1 100	1 023	1 059
AltaGas Ltd., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,672 %, 8 janv. 2029	814	829	843
AltaGas Ltd., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,477 %, 30 nov. 2030	1 700	1 561	1 586
AltaGas Ltd., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,141 %, 14 mars 2034	2 540	2 534	2 657
AltaGas Ltd., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,597 %, 14 mars 2054	4 465	4 303	4 705
AltaLink, L.P., série 20-1, billets, premier rang, garantis, rachetables, 1,509 %, 11 sept. 2030	1 000	957	916
AltaLink, L.P., série 2016-2, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,717 %, 3 déc. 2046	10 000	8 467	8 749
AMC Networks Inc., série 144A, premier rang, garanties, rachetables, 10,250 %, 15 janv. 2029	7 734 USD	11 263	10 979
American Axle & Manufacturing, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 1 ^{er} oct. 2029	4 341 USD	5 220	5 438
ARC Resources Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,465 %, 10 mars 2031	4	4	4
ATCO Ltd., série 18-1, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 5,500 %, 1 ^{er} nov. 2078	2 333	2 246	2 396
Athene Global Funding, série MPLE, billets, premier rang, garantis, 5,113 %, 7 mars 2029	9 908	9 841	10 401
Athene Global Funding, non garanties, 4,091 %, 23 mai 2030	20 560	20 557	20 715
ATS Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,500 %, 21 août 2032	11 429	11 464	11 506
Avenue Living (2014) LP, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,109 %, 12 mai 2030	11 500	11 500	11 502
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, 2,700 %, 9 déc. 2026	2 040	2 062	2 036

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Banque de Montréal, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,309 %, 1 ^{er} juin 2027	1 500	1 519	1 530
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,709 %, 7 déc. 2027	7 054	7 007	7 285
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,190 %, 1 ^{er} mars 2028	11 375	11 155	11 403
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,039 %, 29 mai 2028	1 750	1 764	1 830
Banque de Montréal, premier rang, non garanties, rachetables, 4,537 %, 18 déc. 2028	67 500	66 572	69 892
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,731 %, 3 juin 2031	9 185	9 185	9 189
Banque de Montréal, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 6,534 %, 27 oct. 2032	500	520	533
Banque de Montréal, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 6,034 %, 7 sept. 2033	11 000	11 361	11 746
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,620 %, 2 déc. 2026	2 180	2 192	2 174
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, 2,950 %, 8 mars 2027	68 300	65 967	68 105
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, 1,400 %, 1 ^{er} nov. 2027	500	478	484
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,100 %, 2 févr. 2028	9 100	8 870	9 105
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, 4,680 %, 1 ^{er} févr. 2029	28 875	29 689	30 076
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,836 %, 26 sept. 2030	7 326	7 326	7 401
La Banque de Nouvelle-Écosse, premier rang, non garanties, rachetables, 3,734 %, 27 juin 2031	25 580	25 566	25 579
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,934 %, 3 mai 2032	37 521	37 367	37 872
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,679 %, 2 août 2033	28 207	28 574	29 803
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,442 %, 15 nov. 2035	3 117	3 117	3 155
La Banque de Nouvelle-Écosse, série 1, débentures, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,700 %, 27 juill. 2081	5 705	4 515	5 135
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 7,023 %, 27 juill. 2082	3 500	3 467	3 642
Barclays PLC, série MPLE, billets, premier rang, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 2,166 %, 23 juin 2027	758	722	750
Bay Adelaide East LP, série C, premier rang, garanties, 4,687 %, 6 mars 2028	5 365	5 365	5 438
Baytex Energy Corp., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,500 %, 30 avr. 2030	2 773 USD	3 908	3 790
BC Gas Utility, Ltd., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,950 %, 21 sept. 2029	1 000	1 085	1 124

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
BCI QuadReal Realty, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,747 %, 24 juill. 2030	3 774	3 652	3 462
bcIMC Realty Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 31 mars 2027	1 727	1 730	1 726
Bell Canada, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 1,650 %, 16 août 2027	2 213	2 131	2 154
Bell Canada, série M-46, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 29 sept. 2027	3 400	3 286	3 422
Bell Canada, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,200 %, 29 mai 2028	1 000	960	972
Bell Canada, série M-48, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,800 %, 21 août 2028	4 604	4 558	4 651
Bell Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,150 %, 14 nov. 2028	8 350	8 417	8 755
Bell Canada, série M-3, billets à moyen terme, premier rang, non subalternes, non garantis, 6,550 %, 1 ^{er} mai 2029	500	541	544
Bell Canada, série M-50, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,900 %, 10 sept. 2029	7 480	7 183	7 283
Bell Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,550 %, 9 févr. 2030	8 000	7 814	8 264
Bell Canada, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,500 %, 14 mai 2030	9 992	9 549	9 493
Bell Canada, série M-14, billets à moyen terme, non garantis, 7,300 %, 23 févr. 2032	1 500	1 731	1 735
Bell Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,850 %, 10 nov. 2032	10 150	10 553	11 130
Bell Canada, premier rang, non garanties, rachetables, 5,600 %, 11 août 2053	11 176	11 472	11 884
Bell Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,625 %, 27 mars 2055	12 723	12 723	12 784
Bread Financial Holdings, Inc., série 144A, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 8,375 %, 15 juin 2035	8 156 USD	11 308	11 176
Brookfield Asset Management Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,800 %, 16 mars 2027	35 350	34 631	35 656
Brookfield Finance II Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,431 %, 14 déc. 2032	7 200	7 100	7 707
Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,193 %, 11 sept. 2028	2 626	2 502	2 678
Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,410 %, 9 oct. 2029	6 700	6 612	6 639
Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,710 %, 27 juill. 2030	7 833	8 201	8 468
Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,855 %, 1 ^{er} sept. 2032	2 550	2 133	2 338
Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,980 %, 14 févr. 2033	2 375	2 522	2 615
Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,439 %, 25 avr. 2034	4 550	4 806	4 841

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,598 %, 1 ^{er} sept. 2055	3 275	3 275	3 294
Brookfield Renewable Partners ULC, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,630 %, 15 janv. 2027	1 500	1 501	1 507
Brookfield Renewable Partners ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 15 janv. 2029	2 200	2 182	2 250
Brookfield Renewable Partners ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,380 %, 15 janv. 2030	4 900	4 827	4 840
Brookfield Renewable Partners ULC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,880 %, 9 nov. 2032	2 900	3 018	3 199
Brookfield Renewable Partners ULC, série 18, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,959 %, 20 oct. 2034	1 600	1 668	1 654
Brookfield Renewable Partners ULC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,318 %, 10 janv. 2054	7 200	6 961	7 344
Brookfield Renewable Partners ULC, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,450 %, 12 mars 2055	2 300	2 325	2 299
Bruce Power L.P., billets, premier rang, non garantis, 3,969 %, 23 juin 2026	2 500	2 553	2 515
Bruce Power L.P., série 2017-2, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,010 %, 21 juin 2029	1 895	1 917	1 929
Bruce Power L.P., série 2020-1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 21 juin 2030	20 500	20 824	20 771
Bruce Power L.P., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,990 %, 21 déc. 2032	1 300	1 260	1 373
Bruce Power L.P., série 2018-1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,132 %, 21 juin 2033	2 415	2 317	2 407
Bruce Power L.P., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,270 %, 21 déc. 2034	3 168	3 167	3 139
CAE Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,541 %, 12 juin 2028	11 974	12 327	12 511
Corporation Cameco, série H, débentures-billets, premier rang, non garanties, rachetables, 2,950 %, 21 oct. 2027	1 650	1 609	1 640
Corporation Cameco, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,940 %, 24 mai 2031	2 198	2 187	2 305
La Corporation Financière Canada-Vie, série B, débentures, subalternes, non garanties, 6,400 %, 11 déc. 2028	500	515	546
Fiducie de capital Canada-Vie, série B, subalternes, non garanties, 7,529 %, 30 juin 2032	4 000	4 630	4 760
Canadian Core Real Estate LP, série 1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,299 %, 2 mars 2027	771	768	767
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, 5,000 %, 7 déc. 2026	21 000	20 923	21 553
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, 2,250 %, 7 janv. 2027	6 300	6 252	6 226
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,950 %, 29 juin 2027	1 000	1 024	1 033
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 14 janv. 2028	2 000	2 035	2 105

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,900 %, 20 juin 2031	15 482	15 471	15 589
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 4,200 %, 7 avr. 2032	4 980	4 864	5 047
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,330 %, 20 janv. 2033	2 000	2 014	2 083
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,350 %, 20 avr. 2033	17 000	17 056	17 743
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,300 %, 16 janv. 2034	34 916	35 023	36 589
Banque Canadienne Impériale de Commerce, subalternes, non garanties, rachetables, 4,900 %, 12 juin 2034	16 720	16 951	17 316
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 4,000 %, 28 janv. 2082	3 800	3 256	3 601
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 7,150 %, 28 juill. 2082	3 000	2 992	3 122
Banque Canadienne Impériale de Commerce, subalternes, non garanties, rachetables, 6,987 %, 28 juill. 2084	7 000	7 001	7 222
Banque Canadienne Impériale de Commerce, série 6, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 6,369 %, 28 avr. 2085	1 614	1 620	1 627
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,200 %, 31 juill. 2028	775	764	777
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 8 févr. 2029	2 443	2 377	2 430
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,150 %, 10 mai 2030	4 371	4 310	4 503
Canadian Natural Resources Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,420 %, 1 ^{er} déc. 2026	2 400	2 438	2 408
Canadian Natural Resources Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,500 %, 17 janv. 2028	3 133	3 005	3 071
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,540 %, 28 févr. 2028	3 833	3 657	3 783
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,150 %, 13 mars 2029	3 050	3 138	3 039
La Société Canadian Tire Limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,500 %, 13 avr. 2028	724	763	774
La Société Canadian Tire Limitée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,372 %, 16 sept. 2030	10 074	10 454	10 708
Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 5,146 %, 2 sept. 2027	1 000	992	1 045
Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, rachetables, 1,818 %, 16 déc. 2027	2 300	2 154	2 242
Capital Power Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,378 %, 25 janv. 2027	13 096	13 450	13 495
Capital Power Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,424 %, 8 févr. 2030	3 540	3 506	3 608
Capital Power Corporation, série DMTN, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,831 %, 16 sept. 2031	6 604	6 595	6 784

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Capital Power Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,147 %, 1 ^{er} oct. 2032	2 300	2 009	2 118
Capital Power Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,973 %, 25 janv. 2034	2 567	2 605	2 785
Capital Power Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,125 %, 5 juin 2054	4 621	4 620	5 077
Cargojet Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,599 %, 30 juin 2030	2 347	2 347	2 362
Cascades Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,750 %, 15 juill. 2030	3 430 USD	4 745	4 717
Les Services Financiers Caterpillar Limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,510 %, 5 mars 2027	500	508	512
CCL Industries, Inc., série 1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,864 %, 13 avr. 2028	3 700	3 602	3 728
CCO Holdings LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,750 %, 1 ^{er} mars 2030	7 081 USD	9 413	9 317
Cenovus Energy Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 10 mars 2027	4 550	4 581	4 571
Cenovus Energy Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,500 %, 7 févr. 2028	13 884	13 541	13 896
Central 1 Credit Union, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,391 %, 30 juin 2031	1 000	967	989
CGI Inc., billets, premier rang, non garantis, 3,987 %, 7 sept. 2027	2 052	2 047	2 085
CGI Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,147 %, 5 sept. 2029	5 768	5 758	5 884
Chartwell, résidences pour retraités, série D, débentures-billets, premier rang, non garanties, rachetables, 4,400 %, 5 nov. 2029	3 318	3 312	3 362
CHIP Mortgage Trust, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,069 %, 14 nov. 2028	450	446	480
CHIP Mortgage Trust, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,244 %, 28 janv. 2030	2 474	2 474	2 495
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série Q, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,456 %, 30 nov. 2026	846	822	839
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série P, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,848 %, 21 mai 2027	2 100	2 043	2 088
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série L, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 4,178 %, 8 mars 2028	11 800	11 535	12 023
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série M, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,532 %, 11 juin 2029	2 330	2 233	2 322
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série N, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,981 %, 4 mars 2030	5 427	5 218	5 236
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série R, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,003 %, 24 juin 2032	4 520	4 536	4 954
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,400 %, 1 ^{er} mars 2033	3 000	3 054	3 183

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,699 %, 28 févr. 2034	1 000	1 074	1 079
Cineplex Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 7,625 %, 31 mars 2029	8 305	8 340	8 554
Citigroup Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,070 %, 29 avr. 2028	11 154	11 080	11 504
Citigroup Inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 4,550 %, 3 juin 2035	17 484	17 484	17 610
Civitas Resources, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,375 %, 1 ^{er} juill. 2028	2 049 USD	3 064	2 856
Civitas Resources, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,625 %, 1 ^{er} nov. 2030	2 773 USD	3 965	3 842
Cloud Software Group, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,500 %, 31 mars 2029	6 898 USD	9 533	9 476
CNH Industriel Capital Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, 4,800 %, 25 mars 2027	9 111	9 031	9 339
Coast Capital Savings Federal Credit Union, billets, premier rang, non garantis, 4,517 %, 18 oct. 2027	2 847	2 847	2 891
Coast Capital Savings Federal Credit Union, billets, premier rang, non garantis, 4,154 %, 1 ^{er} févr. 2028	7 026	7 026	7 074
Coastal Gaslink Pipeline LP, série A, premier rang, garanties, 4,673 %, 30 juin 2027	3 880	3 848	3 993
Coastal Gaslink Pipeline LP, série B, billets, premier rang, garantis, 4,691 %, 30 sept. 2029	3 044	3 024	3 185
Coastal GasLink Pipeline Limited Partnership, série C, billets, premier rang, garantis, 4,907 %, 30 juin 2031	6 200	6 560	6 559
Coastal Gaslink Pipeline LP, série D, billets, premier rang, garantis, 5,187 %, 30 sept. 2034	4 756	4 735	5 085
Coastal Gaslink Pipeline LP, série H, billets, premier rang, garantis, 5,607 %, 30 juin 2044	4 471	4 461	4 882
Coastal GasLink Pipeline Limited Partnership, série J, billets, premier rang, garantis, 5,857 %, 30 mars 2049	1 489	1 485	1 683
Coastal GasLink Pipeline Limited Partnership, série K, premier rang, garanties, 5,857 %, 30 juin 2049	1 489	1 486	1 685
Cogeco Communications inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,125 %, 27 févr. 2029	7 459	7 431	7 732
Cogeco Communications inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,991 %, 22 sept. 2031	5 162	4 607	4 829
Cogeco Communications inc., billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,299 %, 16 févr. 2033	1 300	1 358	1 361
Community Health Systems, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,625 %, 15 mars 2027	6 698 USD	9 092	9 007
Cooper Equipment Rentals Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,450 %, 4 juill. 2029	11 929	11 950	11 964
Co-operators Financial Services Limited, débentures-billets, premier rang, non garanties, rachetables, 3,327 %, 13 mai 2030	4 035	3 835	3 910
Fonds de placement immobilier Crombie, série F, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,677 %, 26 août 2026	900	915	903

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds de placement immobilier Crombie, série G, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,917 %, 21 juin 2027	600	584	605
Fonds de placement immobilier Crombie, série H, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,686 %, 31 mars 2028	2 200	2 059	2 145
Fonds de placement immobilier Crombie, série I, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,211 %, 9 oct. 2030	3 500	3 503	3 339
Fonds de placement immobilier Crombie, série J, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,133 %, 12 août 2031	325	301	303
Fonds de placement immobilier Crombie, premier rang, non garanties, rachetables, 4,732 %, 15 janv. 2032	5 043	5 063	5 117
CT Real Estate Investment Trust, série D, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,289 %, 1 ^{er} juin 2026	650	659	650
CT Real Estate Investment Trust, série E, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,469 %, 16 juin 2027	980	967	981
CT Real Estate Investment Trust, série F, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,865 %, 7 déc. 2027	750	743	755
CT Real Estate Investment Trust, série I, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,828 %, 14 juin 2028	200	209	211
CT Real Estate Investment Trust, série H, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,029 %, 5 févr. 2029	880	862	857
CT Real Estate Investment Trust, série G, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,371 %, 6 janv. 2031	500	449	455
CU Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,563 %, 26 mai 2028	1 500	1 546	1 587
CU Inc., débentures, premier rang, non garanties, 3,805 %, 10 sept. 2042	10 000	8 721	8 993
Daimler Truck Finance Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,220 %, 20 sept. 2027	500	515	520
Daimler Truck Finance Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,460 %, 27 sept. 2027	6 924	6 887	7 091
Daimler Truck Finance Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,770 %, 25 sept. 2028	5 000	5 120	5 338
Dollarama Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,533 %, 26 sept. 2028	1 702	1 804	1 813
Dollarama Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,443 %, 9 juill. 2029	12 028	11 414	11 595
Dollarama Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,165 %, 26 avr. 2030	2 701	2 775	2 880
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, série D, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,539 %, 7 déc. 2026	95	95	94
Fiducie de placement immobilier industriel Dream, série C, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,057 %, 17 juin 2027	1 660	1 597	1 618
Dream Summit Industrial LP, série C, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,250 %, 12 janv. 2027	1 185	1 179	1 166
Dream Summit Industrial LP, série D, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,440 %, 14 juill. 2028	3 240	2 916	3 137

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Dream Summit Industrial LP, série E, billets, non garantis, rachetables, 5,111 %, 12 févr. 2029	109	112	113
Emera Incorporated, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,838 %, 2 mai 2030	2 400	2 342	2 492
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,503 %, 13 janv. 2033	200	207	208
Enbridge Gas Distribution Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,650 %, 3 nov. 2027	500	521	536
Enbridge Gas Distribution Inc., billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 6,900 %, 15 nov. 2032	818	923	959
Enbridge Gas Distribution Inc., billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 6,160 %, 16 déc. 2033	700	788	790
Enbridge Gas Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,900 %, 1 ^{er} avr. 2030	4 350	4 264	4 261
Enbridge Gas Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,350 %, 15 sept. 2031	2 000	1 865	1 865
Enbridge Gas Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,150 %, 17 août 2032	1 350	1 336	1 374
Enbridge Gas Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,700 %, 6 oct. 2033	1 000	1 057	1 115
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,200 %, 8 juin 2027	2 200	2 182	2 197
Enbridge Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,700 %, 9 nov. 2027	378	374	398
Enbridge Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,900 %, 26 mai 2028	197	203	205
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,990 %, 3 oct. 2029	12 730	12 414	12 452
Enbridge Inc., billets, non garantis, rachetables, 4,210 %, 22 févr. 2030	10 076	10 052	10 276
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 7,220 %, 24 juill. 2030	830	923	935
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 7,200 %, 18 juin 2032	1 800	1 968	2 082
Enbridge Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,100 %, 9 nov. 2032	6 180	6 364	6 875
Enbridge Inc., billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 5,375 %, 27 sept. 2077	3 106	2 880	3 143
Enbridge Inc., série C, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 6,625 %, 12 avr. 2078	9 734	10 036	10 210
Enbridge Inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,000 %, 19 janv. 2082	5 550	4 772	5 436
Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,520 %, 22 févr. 2029	3 182	3 092	3 185
Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,820 %, 12 mai 2031	4 295	3 983	4 070
Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,820 %, 17 août 2053	10 000	10 524	10 933
Énergir, s.e.c., série 22-1, premier rang, garanties, rachetables, 3,040 %, 9 févr. 2032	6 170	5 992	5 902

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Énergir, s.e.c., série 2022, premier rang, garanties, rachetables, 4,670 %, 27 sept. 2032	500	494	524
Énergir Inc., série V, premier rang, garanties, rachetables, 2,100 %, 16 avr. 2027	1 250	1 219	1 231
Énergir inc., billets à moyen terme, premier rang, garantis, 6,300 %, 31 oct. 2033	400	440	458
ENMAX Corporation, série 4, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,836 %, 5 juin 2028	3 813	3 676	3 857
ENMAX Corporation, série 7, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,876 %, 18 oct. 2029	1 148	1 138	1 162
EPCOR Utilities Inc., débentures, premier rang, non garanties, 6,800 %, 28 juin 2029	700	743	785
EPCOR Utilities Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,411 %, 30 juin 2031	3 500	3 354	3 283
EPCOR Utilities Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,750 %, 24 nov. 2039	5 000	5 418	5 546
Banque Équitable, billets, premier rang, non garantis, 3,920 %, 24 sept. 2026	1 745	1 745	1 758
Banque Équitable, premier rang, non garanties, rachetables, 3,910 %, 17 déc. 2027	10 214	10 212	10 297
Banque Équitable, billets, premier rang, non garantis, 3,990 %, 24 mars 2028	6 171	6 170	6 229
Banque Équitable, billets, premier rang, non garantis, 3,738 %, 5 mai 2028	7 806	7 806	7 824
Fair Hydro Trust, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,357 %, 15 mai 2033	120	114	117
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,700 %, 16 déc. 2026	2 850	2 931	2 900
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 6 déc. 2027	6 000	5 839	6 119
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,230 %, 14 juin 2029	2 625	2 575	2 681
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,950 %, 3 mars 2031	7 000	6 620	7 009
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,730 %, 22 nov. 2034	8 157	8 151	8 334
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,230 %, 23 nov. 2054	6 167	6 167	6 290
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets, premier rang, non garantis, 4,407 %, 19 mai 2027	1 750	1 756	1 790
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,467 %, 17 nov. 2028	1 000	1 055	1 063
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets, premier rang, non garantis, 3,804 %, 24 sept. 2029	2 768	2 768	2 797
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,035 %, 23 août 2032	28 645	29 361	29 563
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,279 %, 15 mai 2034	10 882	10 849	11 410

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 4,264 %, 24 janv. 2035	17 007	17 007	17 157
Finning International Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,445 %, 16 mai 2028	1 150	1 156	1 182
Finning International Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,778 %, 13 févr. 2029	15 791	15 688	16 406
Fonds de placement immobilier First Capital, série V, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,456 %, 22 janv. 2027	2 125	2 147	2 127
Fonds de placement immobilier First Capital, série U, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,753 %, 12 juill. 2027	940	913	945
Fonds de placement immobilier First Capital, série A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,447 %, 1 ^{er} mars 2028	650	609	647
Société financière First National, billets, premier rang, non garantis, 6,261 %, 1 ^{er} nov. 2027	3 692	3 656	3 871
First West Credit Union, billets, premier rang, non garantis, 4,252 %, 24 mars 2027	6 898	6 898	6 913
Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 7,000 %, 10 févr. 2026	1 300	1 306	1 324
Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 7,375 %, 12 mai 2026	1 000	1 008	1 028
Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,961 %, 16 sept. 2026	2 500	2 420	2 464
Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, non garantis, 5,581 %, 22 févr. 2027	22 385	22 191	22 695
Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,441 %, 9 févr. 2029	1 067	1 097	1 073
Fortified Trust, série A, billets, garantis, 1,964 %, 23 oct. 2026	2 500	2 467	2 466
Fortified Trust, série A, billets, premier rang, garantis, 4,419 %, 23 déc. 2027	625	616	642
Fortis Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,180 %, 15 mai 2028	3 417	3 216	3 331
Fortis Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,431 %, 31 mai 2029	2 500	2 406	2 576
Fortis Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,171 %, 9 sept. 2031	2 517	2 506	2 552
Fortis Inc., premier rang, non garanties, rachetables, 5,677 %, 8 nov. 2033	3 400	3 511	3 725
FortisBC Energy Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,420 %, 18 juill. 2031	3 820	3 733	3 583
Gaz Métro Inc., série I, obligations hypothécaires, premier rang, garanties, 7,050 %, 30 oct. 2030	1 000	1 075	1 154
Financière General Motors du Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,200 %, 9 févr. 2028	500	514	517
Financière General Motors du Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, 5,100 %, 14 juill. 2028	6 694	6 636	6 920
Financière General Motors du Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 9 févr. 2029	21 820	21 693	22 497
Genworth MI Canada Inc., débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,955 %, 1 ^{er} mars 2027	804	797	800

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
George Weston limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,690 %, 1 ^{er} mars 2033	380	412	428
Gibson Energy Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,850 %, 14 juill. 2027	9 264	9 037	9 162
Gibson Energy Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 17 sept. 2029	18 794	18 542	18 627
Gibson Energy Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,450 %, 12 nov. 2031	4 191	4 189	4 243
Gibson Energy Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,750 %, 12 juill. 2033	500	540	539
Les Vêtements de Sport Gildan Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,362 %, 22 nov. 2029	12 525	12 536	12 773
Société en commandite Holding FPI Granite, série 4, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,062 %, 4 juin 2027	2 040	1 975	2 028
Société en commandite Holding FPI Granite, série 6, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,194 %, 30 août 2028	900	828	862
Société en commandite Holding FPI Granite, premier rang, non garanties, rachetables, 6,074 %, 12 avr. 2029	500	534	538
Société en commandite Holding FPI Granite, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,378 %, 18 déc. 2030	4 700	4 432	4 319
Société en commandite Holding FPI Granite, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,348 %, 4 oct. 2031	4 370	4 334	4 366
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 1997-3, obligations-recettes, 6,450 %, 3 déc. 2027	1 450	1 512	1 556
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2020-1, billets, garantis, rachetables, 1,540 %, 3 mai 2028	500	476	480
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 1999-1, obligations-recettes, premier rang, garanties, fonds d'amortissement, 6,450 %, 30 juill. 2029	501	526	533
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2000-1, billets à moyen terme, premier rang, garantis, 7,050 %, 12 juin 2030	4 000	4 429	4 609
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2001-1, billets à moyen terme, garantis, 7,100 %, 4 juin 2031	1 700	1 926	1 993
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2002-3, billets à moyen terme, garantis, 6,980 %, 15 oct. 2032	3 800	4 220	4 507
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2004-1, billets à moyen terme, premier rang, garantis, 6,470 %, 2 févr. 2034	1 000	1 167	1 167
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, billets à moyen terme, premier rang, garantis, 5,630 %, 7 juin 2040	8 000	8 722	8 885
Great-West Lifeco Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,337 %, 28 févr. 2028	7 400	7 112	7 437
Great-West Lifeco Inc., débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,379 %, 14 mai 2030	3 750	3 574	3 604
Great-West Lifeco Inc., billets, premier rang, non garantis, 6,740 %, 24 nov. 2031	1 500	1 560	1 732
Great-West Lifeco Inc., billets, premier rang, non garantis, 6,670 %, 21 mars 2033	2 200	2 431	2 560
Great-West Lifeco Inc., série 1, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,600 %, 31 déc. 2081	2 000	1 984	1 801

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Greenfire Resources Ltd., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 12,000 %, 1 ^{er} oct. 2028	1 928 USD	2 893	2 767
Fonds de placement immobilier H&R, série R, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,906 %, 2 juin 2026	100	99	100
Fonds de placement immobilier H&R, série S, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,633 %, 19 févr. 2027	2 000	1 911	1 972
Heavy Metal Equipment & Rentals, premier rang, non garanties, rachetables, 7,250 %, 26 févr. 2030	11 021	11 029	10 773
HELOCS Trust, série A, billets, garantis, 3,774 %, 23 oct. 2027	10 115	10 115	10 235
Banque HomeEquity, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 6,552 %, 18 oct. 2027	3 830	3 794	3 990
Banque HomeEquity, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 4,717 %, 17 juill. 2028	6 429	6 429	6 444
Banque HomeEquity, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,820 %, 13 août 2029	4 498	4 489	4 645
Honda Canada Finance, Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,873 %, 23 sept. 2027	500	512	517
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,646 %, 25 févr. 2028	2 723	2 524	2 623
Honda Canada Finance, Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,730 %, 28 sept. 2028	500	530	535
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,899 %, 21 févr. 2029	17 500	17 388	18 323
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,900 %, 4 juin 2029	7 202	7 151	7 554
Husky Midstream LP, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,100 %, 2 déc. 2029	12 566	12 612	12 723
Hydro One Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,910 %, 27 janv. 2028	800	818	836
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,020 %, 5 avr. 2029	3 285	3 255	3 270
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,930 %, 30 nov. 2029	2 370	2 369	2 438
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,160 %, 28 févr. 2030	1 780	1 676	1 702
Hydro One Inc., série 3, débentures, premier rang, non garanties, 7,350 %, 3 juin 2030	300	347	352
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 1,690 %, 16 janv. 2031	1 700	1 547	1 558
Hydro One Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,230 %, 17 sept. 2031	6 050	5 424	5 648
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,930 %, 1 ^{er} juin 2032	600	680	708
Hydro One Inc., série 4, billets à moyen terme, non garantis, 6,350 %, 31 janv. 2034	100	116	116
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,850 %, 30 nov. 2054	13 900	14 337	14 322
Hydro One Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,410 %, 15 oct. 2027	1 458	1 399	1 414

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Hyundai Capital Canada Inc., premier rang, non garanties, 4,813 %, 1 ^{er} févr. 2027	23 548	23 546	24 090
Hyundai Capital Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,196 %, 16 févr. 2027	2 680	2 677	2 675
Hyundai Capital Canada Inc., série F, billets, premier rang, non garantis, 4,489 %, 26 juill. 2027	12 458	12 390	12 731
Hyundai Capital Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,565 %, 8 mars 2028	1 000	1 042	1 051
Hyundai Capital Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,895 %, 31 janv. 2029	10 000	9 935	10 393
iA Société financière inc., débentures-billets, premier rang, subalternes, non garanties, rachetables, 3,072 %, 24 sept. 2031	2 155	2 126	2 151
iA Société financière inc., débentures-billets, subalternes, non garanties, rachetables, 3,187 %, 25 févr. 2032	1 740	1 731	1 737
iA Société financière inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,685 %, 20 juin 2033	745	780	788
iA Société financière inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 4,131 %, 5 déc. 2034	4 131	4 131	4 179
iA Société financière inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 6,921 %, 30 sept. 2084	8 119	8 160	8 382
Société financière IGM Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,440 %, 26 janv. 2027	2 700	2 737	2 712
Société financière IGM Inc., série 1997, débentures, premier rang, non garanties, 6,650 %, 13 déc. 2027	3 400	3 526	3 650
Société financière IGM Inc., billets, premier rang, non garantis, 7,000 %, 31 déc. 2032	994	1 093	1 170
Société financière IGM Inc., débentures, rachetables, 7,110 %, 7 mars 2033	1 700	1 822	2 016
L'Ordre Indépendant des Forestiers, série 20-1, subalternes, non garanties, rachetables, 2,885 %, 15 oct. 2035	1 500	1 341	1 382
InPower BC General Partnership, billets, premier rang, garantis, fonds d'amortissement, 4,471 %, 31 mars 2033	288	284	287
Intact Corporation financière, série 7, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,850 %, 7 juin 2027	1 500	1 442	1 494
Intact Corporation financière, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,179 %, 18 mai 2028	2 900	2 801	2 827
Intact Corporation financière, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 1,928 %, 16 déc. 2030	2 150	1 983	2 012
Intact Corporation financière, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 4,653 %, 16 mai 2034	5 593	5 578	5 807
Intact Corporation financière, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,276 %, 14 sept. 2054	10 000	10 524	10 859
Intact Corporation financière, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,645 %, 21 mars 2060	4 834	4 834	4 746
Inter Pipeline Ltd., série 9, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,484 %, 16 déc. 2026	175	171	175
Inter Pipeline Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,760 %, 17 févr. 2028	1 097	1 114	1 151

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Inter Pipeline Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,710 %, 29 mai 2030	3 900	3 874	4 147
Inter Pipeline Ltd., série 12, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,983 %, 25 nov. 2031	8 558	8 487	8 308
Inter Pipeline Ltd., série 14, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,849 %, 18 mai 2032	5 800	5 869	6 194
Inter Pipeline Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,380 %, 17 févr. 2033	7 200	7 363	7 905
Inter Pipeline Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,590 %, 9 févr. 2034	4 927	5 378	5 473
Ivanhoé Cambridge II Inc., série 3, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,994 %, 2 juin 2028	1 386	1 384	1 453
John Deere Financial Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,360 %, 20 janv. 2027	200	202	204
John Deere Financial Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,950 %, 14 juin 2027	500	513	518
John Deere Financial Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,170 %, 15 sept. 2028	200	209	211
Keyera Corp., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,934 %, 21 juin 2028	1 289	1 281	1 302
Keyera Corp., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,959 %, 29 mai 2030	4 700	4 518	4 711
Keyera Corp., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,022 %, 28 mars 2032	1 700	1 721	1 771
Keyera Corp., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,663 %, 4 janv. 2054	8 000	7 768	8 402
Keyera Corp., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 6,875 %, 13 juin 2079	2 000	1 938	2 101
Produits Kruger inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,625 %, 1 ^{er} nov. 2031	3 458	3 458	3 476
Banque Laurentienne du Canada, premier rang, garanties, 3,545 %, 20 avr. 2027	3 000	2 964	3 023
Banque Laurentienne du Canada, billets, premier rang, non garantis, 4,192 %, 23 janv. 2028	16 473	16 473	16 628
Les Compagnies Loblaw Limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,650 %, 8 nov. 2027	500	520	535
Les Compagnies Loblaw Limitée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,488 %, 11 déc. 2028	3 600	3 572	3 728
Les Compagnies Loblaw Limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,500 %, 22 janv. 2029	800	814	869
Les Compagnies Loblaw Limitée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,284 %, 7 mai 2030	640	600	609
Les Compagnies Loblaw Limitée, billets à moyen terme, premier rang, non subalternes, non garantis, 6,850 %, 1 ^{er} mars 2032	916	1 047	1 052
Les Compagnies Loblaw Limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,540 %, 17 févr. 2033	245	270	278
Les Compagnies Loblaw Limitée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,115 %, 4 mars 2054	9 895	9 988	10 100

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Lower Mattagami Energy LP, série 2016-1, billets, premier rang, garantis, 2,307 %, 21 oct. 2026	400	394	397
Lower Mattagami Energy LP, série 2021-1, billets, premier rang, garantis, rachetables, 2,433 %, 14 mai 2031	3 243	3 014	3 062
Lower Mattagami Energy LP, premier rang, garanties, rachetables, 4,854 %, 31 oct. 2033	300	304	319
Magna International Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,800 %, 30 mai 2029	2 391	2 455	2 470
Magna International Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,950 %, 31 janv. 2031	1 868	1 845	1 938
Banque Manuvie du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,864 %, 16 févr. 2027	1 500	1 482	1 496
Banque Manuvie du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,717 %, 15 mai 2030	5 782	5 782	5 820
Société Financière Manuvie, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,409 %, 10 mars 2033	3 192	3 241	3 350
Société Financière Manuvie, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,054 %, 23 févr. 2034	48 653	48 547	50 954
Société Financière Manuvie, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,818 %, 13 mai 2035	8 414	8 091	8 130
Société Financière Manuvie, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 3,983 %, 23 mai 2035	13 485	13 479	13 544
Société Financière Manuvie, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 7,117 %, 19 juin 2082	4 000	4 010	4 161
Mattamy Group Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 1 ^{er} mars 2028	625	594	618
Mattr Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 2 avr. 2031	4 795	4 818	4 921
Mattr Corp., série DEC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,250 %, 2 avr. 2031	4 011	4 081	4 081
MCAP Commercial LP, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,384 %, 26 nov. 2027	1 600	1 552	1 583
MCAP Commercial LP, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,816 %, 4 mars 2030	9 385	9 385	9 375
Metro inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,390 %, 6 déc. 2027	1 350	1 323	1 357
Metro inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,657 %, 7 févr. 2033	1 400	1 415	1 454
Mondelēz International, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,625 %, 3 juill. 2031	4 041	4 001	4 188
Nabors Industries, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,875 %, 15 août 2031	2 773 USD	3 098	2 813
Banque Nationale du Canada, premier rang, non garanties, 4,968 %, 7 déc. 2026	1 000	1 019	1 026
Banque Nationale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 5,219 %, 14 juin 2028	757	744	797
Banque Nationale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,426 %, 16 août 2032	8 545	8 697	8 884

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Nationale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,279 %, 15 févr. 2034	13 000	13 004	13 613
Banque Nationale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 4,260 %, 15 févr. 2035	8 140	8 139	8 210
Banque Nationale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 4,333 %, 15 août 2035	7 120	7 119	7 170
Banque Nationale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 4,050 %, 15 août 2081	6 482	5 133	6 137
NAV Canada, billets, non garantis, rachetables, 2,063 %, 29 mai 2030	4 730	4 565	4 461
NESCO Holdings II, Inc., série 144A, billets, garantis, rachetables, 5,500 %, 15 avr. 2029	6 698 USD	8 797	8 893
NextEra Energy Capital Holdings Inc., premier rang, non garanties, 3,830 %, 12 juin 2030	7 160	7 160	7 222
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., premier rang, non garanties, rachetables, 4,850 %, 30 avr. 2031	3 139	3 123	3 305
North American Construction Group Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,750 %, 1 ^{er} mai 2030	5 793	5 793	6 039
North Battleford Power LP, série A, premier rang, garanties, fonds d'amortissement, 4,958 %, 31 déc. 2032	2 651	2 653	2 726
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd., série J, billets, premier rang, garantis, rachetables, 2,800 %, 1 ^{er} juin 2027	920	906	914
North West Redwater Partnership/NWR Financing Company Ltd., série N, billets, premier rang, garantis, rachetables, 2,800 %, 1 ^{er} juin 2031	11 000	10 416	10 449
North West Redwater Partnership/NWR Financing Company Ltd., série H, billets, garantis, rachetables, 4,150 %, 1 ^{er} juin 2033	963	911	969
North West Redwater Partnership/NWR Financing Company Ltd., série O, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,750 %, 1 ^{er} juin 2051	10 000	8 103	8 514
Northland Power Inc., billets, premier rang, subalternes, non garantis, rachetables, 9,250 %, 30 juin 2083	2 000	2 083	2 183
Northwest Healthcare Properties REIT, non garanties, 5,019 %, 18 févr. 2028	8 314	8 314	8 349
Northwest Healthcare Properties REIT, garanties, rachetables, 5,514 %, 18 févr. 2030	16 627	16 627	16 703
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., série D, billets, premier rang, garantis, fonds d'amortissement, 3,742 %, 31 déc. 2032	103	97	101
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc., série C, billets, premier rang, garantis, fonds d'amortissement, 3,750 %, 31 mars 2033	1 284	1 234	1 261
Nova Scotia Power Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,951 %, 15 nov. 2032	2 200	2 183	2 294
Nova Scotia Power Inc., série S, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,950 %, 25 août 2033	150	168	175
NRM Cabin Intermediate #1 LP, premier rang, garanties, 5,583 %, 31 juill. 2033	3 389	3 371	3 600
NRM Cabin Intermediate #2 LP, premier rang, garanties, 6,630 %, 31 juill. 2033	2 917	2 902	3 150
OMERS Realty Corporation, série 9, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,244 %, 4 oct. 2027	1 500	1 448	1 506

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
OMERS Realty Corporation, premier rang, non garanties, rachetables, 5,381 %, 14 nov. 2028	1 950	1 956	2 076
OMERS Realty Corporation, premier rang, non garanties, rachetables, 4,539 %, 9 avr. 2029	2 000	1 974	2 076
OMERS Realty Corporation, série 11, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,628 %, 5 juin 2030	7 350	7 709	7 377
Ontario Power Generation Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,315 %, 4 oct. 2027	2 450	2 386	2 462
Ontario Power Generation Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,977 %, 13 sept. 2029	4 300	4 068	4 240
Ontario Power Generation Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,215 %, 8 avr. 2030	7 500	7 618	7 422
Ontario Power Generation Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,922 %, 19 juill. 2032	2 550	2 628	2 707
Ontario Power Generation Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,651 %, 13 sept. 2050	4 500	3 857	3 733
Ontario Power Generation Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,947 %, 21 févr. 2051	5 000	3 608	3 633
Original Wempi Inc., premier rang, garanties, 7,791 %, 4 oct. 2027	2 743	2 685	2 951
Pembina Pipeline Corporation, série 7, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,710 %, 11 août 2026	14 171	13 699	14 230
Pembina Pipeline Corporation, série 6, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 4,240 %, 15 juin 2027	12 000	11 833	12 181
Pembina Pipeline Corporation, série 10, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,020 %, 27 mars 2028	10 750	10 494	10 897
Pembina Pipeline Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,620 %, 3 avr. 2029	5 253	5 393	5 252
Pembina Pipeline Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,310 %, 1 ^{er} févr. 2030	5 195	5 280	5 104
Pembina Pipeline Corporation, billets, non garanties, rachetables, 3,530 %, 10 déc. 2031	1 244	1 204	1 202
Pembina Pipeline Corporation, billets, premier rang, non garanties, rachetables, 5,020 %, 12 janv. 2032	700	726	732
Pembina Pipeline Corporation, billets, premier rang, non garanties, rachetables, 5,210 %, 12 janv. 2034	1 400	1 463	1 469
Pembina Pipeline Corporation, série 4, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,810 %, 25 mars 2044	5 000	4 432	4 718
Pembina Pipeline Corporation, billets, premier rang, non garanties, rachetables, 5,670 %, 12 janv. 2054	10 728	11 159	11 332
Penske Truck Leasing Canada Inc., billets, premier rang, non garanties, 3,700 %, 1 ^{er} oct. 2027	2 887	2 884	2 912
Corporation Financière Power, débentures, non garanties, 6,900 %, 11 mars 2033	1 540	1 778	1 791
Fiducie de placement immobilier Primaris, série H, premier rang, non garanties, rachetables, 4,835 %, 25 juin 2033	2 003	2 003	2 007
Reliance LP, billets, premier rang, garanties, rachetables, 2,680 %, 1 ^{er} déc. 2027	2 450	2 352	2 412
Reliance LP, billets, premier rang, garanties, rachetables, 2,670 %, 1 ^{er} août 2028	1 638	1 508	1 593

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Reliance LP, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,390 %, 16 avr. 2032	3 875	3 864	3 875
Fonds de placement immobilier RioCan, série AC, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,361 %, 10 mars 2027	1 316	1 301	1 295
Fonds de placement immobilier RioCan, série AF, premier rang, non garanties, rachetables, 4,628 %, 1 ^{er} mai 2029	3 500	3 418	3 584
Fonds de placement immobilier RioCan, billets, premier rang, non garanties, rachetables, 5,962 %, 1 ^{er} oct. 2029	2 700	2 681	2 895
Fonds de placement immobilier RioCan, billets, premier rang, non garanties, rachetables, 5,470 %, 1 ^{er} mars 2030	3 467	3 623	3 655
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garanties, 5,650 %, 21 sept. 2026	328	329	337
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garanties, rachetables, 3,800 %, 1 ^{er} mars 2027	2 200	2 231	2 216
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garanties, rachetables, 3,650 %, 31 mars 2027	35 610	34 925	35 806
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garanties, rachetables, 5,700 %, 21 sept. 2028	450	444	479
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garanties, rachetables, 4,400 %, 2 nov. 2028	3 379	3 258	3 467
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garanties, rachetables, 3,750 %, 15 avr. 2029	4 000	3 777	4 014
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garanties, rachetables, 3,250 %, 1 ^{er} mai 2029	600	585	592
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garanties, rachetables, 3,300 %, 10 déc. 2029	7 359	7 210	7 224
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garanties, rachetables, 5,800 %, 21 sept. 2030	6 876	7 100	7 475
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garanties, rachetables, 2,900 %, 9 déc. 2030	4 500	4 212	4 309
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garanties, rachetables, 4,250 %, 15 avr. 2032	9 100	8 612	9 128
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garanties, rachetables, 5,900 %, 21 sept. 2033	6 557	6 778	7 194
Rogers Communications Inc., billets, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 5,625 %, 15 avr. 2055	6 164	6 162	6 191
Rogers Communications Inc., billets, subalternes, non garanties, rachetables, 5,000 %, 17 déc. 2081	5 000	4 757	5 017
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garanties, 2,328 %, 28 janv. 2027	18 745	18 164	18 555
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garanties, 4,612 %, 26 juill. 2027	1 050	1 072	1 081
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garanties, 4,642 %, 17 janv. 2028	2 400	2 428	2 484
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garanties, 1,833 %, 31 juill. 2028	2 600	2 442	2 518
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garanties, 5,228 %, 24 juin 2030	2 689	2 718	2 891

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 17 oct. 2030	2 735	2 735	2 781
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,940 %, 3 mai 2032	9 000	8 686	8 940
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 1,670 %, 28 janv. 2033	4 700	4 193	4 521
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,010 %, 1 ^{er} févr. 2033	1 000	1 030	1 035
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,096 %, 3 avr. 2034	9 767	9 786	10 190
Banque Royale du Canada, subalternes, non garanties, rachetables, 4,279 %, 4 févr. 2035	19 823	19 822	20 060
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,464 %, 17 oct. 2035	3 714	3 714	3 776
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 3,650 %, 24 nov. 2081	19 543	15 622	17 582
Royal Office Finance LP, série A, obligations, premier rang, garanties, prêts publics, fonds d'amortissement, 5,209 %, 12 nov. 2032	4 327	4 499	4 677
Métaux Russel Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,423 %, 28 mars 2030	5 252	5 252	5 248
Sagen MI Canada Inc., débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,261 %, 5 mars 2031	3 363	3 166	3 118
Sagicor Financial Company Ltd., premier rang, non garanties, rachetables, 6,359 %, 20 juin 2029	15 552	15 561	16 017
Saputo inc., billets, non garantis, rachetables, 2,242 %, 16 juin 2027	13 858	13 336	13 624
Saputo inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,297 %, 22 juin 2028	680	638	661
Saputo inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 29 nov. 2029	4 000	4 125	4 251
Saputo inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,492 %, 20 nov. 2030	1 300	1 386	1 400
SEC LP and Arci Ltd, billets à moyen terme, premier rang, garanties, 5,188 %, 29 août 2033	320	309	318
Sleep Country Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,625 %, 28 nov. 2032	10 387	10 353	10 404
SmartCentres Real Estate Investment Trust, série V, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,192 %, 11 juin 2027	1 000	968	995
SmartCentres Real Estate Investment Trust, série S, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,834 %, 21 déc. 2027	1 400	1 361	1 406
SmartCentres Real Estate Investment Trust, série Y, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,307 %, 18 déc. 2028	1 950	1 751	1 852
SmartCentres Real Estate Investment Trust, série U, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,526 %, 20 déc. 2029	1 950	1 879	1 903
SmartCentres Real Estate Investment Trust, premier rang, non garanties, 5,162 %, 1 ^{er} août 2030	6 827	6 892	7 091
SmartCentres Real Estate Investment Trust, série W, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,648 %, 11 déc. 2030	2 500	2 557	2 418
SmartStop OP, L.P., série A, billets, premier rang, non garantis, 3,907 %, 16 juin 2028	7 521	7 521	7 554

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd., premier rang, non garanties, 4,323 %, 1 ^{er} févr. 2030	3 873	3 867	3 939
Stantec Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,048 %, 8 oct. 2027	600	560	585
Stantec Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,393 %, 27 juin 2030	2 027	2 006	2 155
Stella-Jones Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,312 %, 1 ^{er} oct. 2031	7 274	7 260	7 292
Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie, série 2, subalternes, non garanties, 6,300 %, 15 mai 2028	967	1 019	1 033
Financière Sun Life inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,800 %, 21 nov. 2033	10 451	9 869	10 279
Financière Sun Life inc., subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 4,780 %, 10 août 2034	4 743	4 787	4 940
Financière Sun Life inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 5,500 %, 4 juill. 2035	1 300	1 390	1 394
Financière Sun Life inc., débentures-billets à moyen terme, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 2,060 %, 1 ^{er} oct. 2035	7 386	6 710	6 882
Financière Sun Life inc., billets, subalternes, non garantis, rachetables, 3,150 %, 18 nov. 2036	4 658	4 554	4 473
Suncor Énergie Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,950 %, 4 mars 2051	5 000	3 944	4 137
Superior Plus LP, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,250 %, 18 mai 2028	9 939	9 519	9 790
TELUS Corporation, série CAC, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,350 %, 27 janv. 2028	3 000	2 858	2 934
TELUS Corporation, série CX, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,625 %, 1 ^{er} mars 2028	2 915	2 815	2 936
TELUS Corporation, série CY, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,300 %, 2 mai 2029	1 950	1 915	1 934
TELUS Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,000 %, 13 sept. 2029	4 881	4 975	5 119
TELUS Corporation, série CAA, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,150 %, 19 févr. 2030	6 450	6 487	6 292
TELUS Corporation, premier rang, non garanties, rachetables, 5,600 %, 9 sept. 2030	900	909	971
TELUS Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,050 %, 7 oct. 2030	1 203	1 092	1 109
TELUS Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,950 %, 18 févr. 2031	11 384	11 965	11 911
TELUS Corporation, série CAF, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,850 %, 13 nov. 2031	5 500	4 871	5 165
TELUS Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,250 %, 15 nov. 2032	7 700	7 677	8 159
TELUS Corporation, série CAJ, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,950 %, 28 mars 2033	4 168	4 220	4 332
TELUS Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,750 %, 8 sept. 2033	4 750	4 820	5 173

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
TELUS Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,100 %, 15 févr. 2034	600	626	627
TELUS Corporation, série CU, billets, non garantis, rachetables, 4,400 %, 29 janv. 2046	1 500	1 298	1 357
TELUS Corporation, série CAB, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,950 %, 16 févr. 2050	3 240	2 705	2 727
TELUS Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,650 %, 13 sept. 2052	3 500	3 524	3 736
TELUS Corporation, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 6,250 %, 21 juill. 2055	8 756	8 752	9 024
Teranet Holdings LP, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,719 %, 23 févr. 2029	3 133	3 045	3 109
Groupe TMX Limitée, série E, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,779 %, 5 juin 2028	2 635	2 614	2 672
Groupe TMX Limitée, série F, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,016 %, 12 févr. 2031	2 159	2 028	1 997
Top Aces Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 9,000 %, 13 mars 2030	14 295	14 301	14 590
Toromont Industries Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,842 %, 27 oct. 2027	1 950	1 867	1 973
Toronto Hydro Corporation, série 16, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 1,500 %, 15 oct. 2030	2 000	1 828	1 824
Toronto Hydro Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,470 %, 20 oct. 2031	3 475	3,216	3 270
Toronto Hydro Corporation, série 6, débentures, non garanties, 5,540 %, 21 mai 2040	5 000	5 356	5 469
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 2,260 %, 7 janv. 2027	35 743	35 082	35 334
La Banque Toronto-Dominion, premier rang, garanties, 4,516 %, 29 janv. 2027	1 182	1 203	1 213
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 4,210 %, 1 ^{er} juin 2027	11 950	11 884	12 181
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 4,477 %, 18 janv. 2028	4 000	4 011	4 119
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 1,888 %, 8 mars 2028	6 450	6 211	6 264
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 5,491 %, 8 sept. 2028	1 368	1 389	1 455
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 1,896 %, 11 sept. 2028	4 815	4 455	4 646
La Banque Toronto-Dominion, premier rang, garanties, 4,232 %, 2 avr. 2029	800	823	829
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,002 %, 31 oct. 2030	42 080	42 393	42 760
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,842 %, 29 mai 2031	14 727	14 727	14 810
La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,060 %, 26 janv. 2032	31 133	30 751	31 016

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,133 %, 9 janv. 2033	12 613	12 613	12 717
La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 5,177 %, 9 avr. 2034	19 938	19 881	20 837
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,423 %, 31 oct. 2035	11 540	11 540	11 678
La Banque Toronto-Dominion, série 1, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,600 %, 31 oct. 2081	14 785	11 795	13 291
La Banque Toronto-Dominion, subalternes, non garanties, rachetables, 5,909 %, 31 janv. 2085	7 604	7 604	7 427
Tourmaline Oil Corp., série 1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,077 %, 25 janv. 2028	500	468	485
Tourmaline Oil Corp., série 2, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,529 %, 12 févr. 2029	2 325	2 229	2 245
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,420 %, 28 juin 2027	15 000	14 910	15 370
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,330 %, 24 janv. 2028	625	628	642
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,460 %, 19 mars 2029	500	513	518
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,350 %, 12 mai 2026	500	494	505
TransCanada PipeLines Limited, débentures-billets, premier rang, non garanties, rachetables, 3,800 %, 5 avr. 2027	24 246	24 045	24 432
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 7,900 %, 15 avr. 2027	2 487	2 635	2 661
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,390 %, 15 mars 2028	973	962	974
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, 6,280 %, 26 mai 2028	500	527	532
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 6,890 %, 7 août 2028	1 500	1 562	1 626
TransCanada PipeLines Limited, débentures-billets, premier rang, non garanties, rachetables, 3,000 %, 18 sept. 2029	5 053	4 966	4 956
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,277 %, 15 juill. 2030	7 250	7 385	7 727
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,970 %, 9 juin 2031	7 358	7 031	7 024
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,330 %, 12 mai 2032	7 500	7 572	8 006
TransCanada PipeLines Limited, débentures-billets, premier rang, non garanties, rachetables, 4,575 %, 20 févr. 2035	4 285	4 285	4 297
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,350 %, 6 juin 2046	5 000	4 178	4 493
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,330 %, 16 sept. 2047	2 000	1 656	1 786
TransCanada Trust, série 2017-A, billets, second rang, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 4,650 %, 18 mai 2077	6 940	6 526	6 932

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Transcontinental Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,280 %, 13 juill. 2026	500	490	494
Transocean Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 8,750 %, 15 févr. 2030	3 107 USD	4 464	4 353
Trillium Windpower LP, premier rang, garanties, fonds d'amortissement, 5,803 %, 15 févr. 2033	242	250	254
Union Gas Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,880 %, 22 nov. 2027	1 050	1 010	1 045
Administration de l'aéroport international de Vancouver, série B, billets, premier rang, non garantis, coupons multiples, 7,425 %, 7 déc. 2026	1 485	1 603	1 572
Administration de l'aéroport international de Vancouver, série I, premier rang, non garanties, rachetables, 1,760 %, 20 sept. 2030	7 374	6 640	6 798
Ventas Canada Finance Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,398 %, 21 avr. 2028	562	557	588
Ventas Canada Finance Limited, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,100 %, 5 mars 2029	19 128	18 983	19 972
Veren Inc., premier rang, non garanties, rachetables, 4,968 %, 21 juin 2029	13 976	14 273	14 545
Vermilion Energy Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 6,875 %, 1 ^{er} mai 2030	834 USD	1 178	1 095
Vidéotron Ltée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,625 %, 15 juin 2028	11 700	11 216	11 714
Vidéotron Ltée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,650 %, 15 juill. 2029	9 761	9 776	10 101
Vidéotron Ltée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,500 %, 15 janv. 2030	5 000	4 816	5 081
Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,750 %, 21 sept. 2026	25 000	25 077	25 719
Crédit VW Canada Inc., non garanties, 4,420 %, 20 août 2029	6 147	6 135	6 264
Westcoast Energy Inc., série W, billets, premier rang, non subalternes, non garantis, 7,300 %, 18 déc. 2026	20	21	21
Westcoast Energy Inc., série 8, billets à moyen terme, 7,150 %, 20 mars 2031	1 000	1 029	1 134
Whitecap Resources Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,382 %, 1 ^{er} nov. 2029	8 094	8 094	8 251
Groupe WSP Global Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,408 %, 19 avr. 2028	2 388	2 220	2 336
Groupe WSP Global Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,120 %, 12 sept. 2029	5 708	5 705	5 822
Groupe WSP Global Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,548 %, 22 nov. 2030	300	319	323
Groupe WSP Global Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,754 %, 12 sept. 2034	5 953	5 974	6 060
		3 241 746	3 322 761

Titres adossés à des créances mobilières — 0,1 %

CNH Capital Canada Receivables Trust, série 2024-1 A2, titres adossés à des créances mobilières, 5,063 %, 15 août 2031

3 580 3 524 3 661

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Glacier Credit Card Trust, série 2023-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, 5,681 %, 20 sept. 2028	3 000	3 034	3 198
		6 558	6 859
Obligations supranationales — 0,1 %			
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, billets, premier rang, non garantis, 1,950 %, 20 sept. 2029	8 290	8 162	7 954
		8 162	7 954
Total des obligations canadiennes — 96,5 %		6 358 322	6 434 756
OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES			
Allemagne — 0,0 %			
Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,450 %, 10 déc. 2026	2 166	2 160	2 143
		2 160	2 143
États-Unis — 2,3 %			
AT&T Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,100 %, 25 nov. 2048	5 427	4 983	5 370
Avis Budget Car Rental LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 8,375 %, 15 juin 2032	2 473 USD	3 452	3 532
Bank of America Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,615 %, 16 mars 2028	20 000	19 307	20 122
Clarivate Science Holdings Corporation, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,875 %, 1 ^{er} juill. 2029	3 925 USD	4 993	5 058
Community Health Systems, Inc., série 144A, billets, premier rang, garantis, rachetables, 5,250 %, 15 mai 2030	833 USD	995	1 007
Daimler Truck Finance Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,460 %, 15 déc. 2026	2 497	2 471	2 472
Financière General Motors du Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,150 %, 8 févr. 2027	1 400	1 406	1 392
Goldman Sachs Group, Inc., The, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,599 %, 30 nov. 2027	20 000	19 057	19 842
HCN Canadian Holdings-1 LP, premier rang, non garanties, rachetables, 2,950 %, 15 janv. 2027	770	759	764
John Deere Financial Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,340 %, 8 sept. 2027	1 200	1 152	1 161
John Deere Financial Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,810 %, 19 janv. 2029	2 150	2 044	2 117
Prologis, L.P., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,700 %, 1 ^{er} mars 2029	31 687	31 455	32 981
Sirius XM Radio, Inc., série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,500 %, 1 ^{er} juill. 2029	7 438 USD	9 897	10 053
Ventas Canada Finance Limited, série G, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,450 %, 4 janv. 2027	650	656	642
Ventas Canada Finance Limited, série H, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,300 %, 1 ^{er} déc. 2031	1 250	1 219	1 185
Verizon Communications Inc., série MPLE, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,050 %, 22 mars 2051	5 000	4 127	4 220
Vistra Operations Company LLC, série 144A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 7,750 %, 15 oct. 2031	5 000 USD	6 913	7 268

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres (suite)	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Wells Fargo & Company, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 5,083 %, 26 avr. 2028	32 371	32 157	33 401
		147 043	152 587
Total des obligations étrangères — 2,3 %		149 203	154 730
Total des obligations et débentures — 98,8 %		6 507 525	6 589 486
 Total du portefeuille de placements — 99,1 %		6 530 936	6 612 941
Gain total latent sur les contrats de change à terme — 0,0 %			421
Perte totale latente sur les contrats de change à terme — (0,0) %			(69)
Contrats de swap sur défaillance — (0,2) %			(11 490)
Autres actifs, moins les passifs — 1,1 %			70 769
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,0 %			6 672 572

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise acquise	Position (en milliers)	Devise vendue	Position (en milliers)	Taux contrac-tuels	Contrepartie	Notation**	Gain latent
2 juill. 25	CAD	341	USD	(250)	1,3656	Toronto Dominion Bank, The – New York	A-1	1
2 juill. 25	CAD	1 782	USD	(1 300)	1,3705	Banque Royale du Canada	A-1+	11
2 juill. 25	CAD	18 424	USD	(13 500)	1,3647	Toronto Dominion Bank, The – New York	A-1	41
2 juill. 25	CAD	30 801	USD	(22 401)	1,3750	Banque de Montréal	A-1	297
1 ^{er} août 25	CAD	48 064	USD	(35 301)	1,3615	Banque de Montréal	A-1	71
Gain total latent sur les contrats de change à terme								421

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date de règlement	Devise acquise	Position (en milliers)	Devise vendue	Position (en milliers)	Taux contrac-tuels	Contrepartie	Notation**	Perde latente
2 juill. 25	USD	1 300	CAD	(1 773)	0,7333	Banque Royale du Canada	A-1+	(3)
2 juill. 25	USD	13 750	CAD	(18 750)	0,7334	Toronto Dominion Bank, The – New York	A-1	(25)
2 juill. 25	USD	22 401	CAD	(30 546)	0,7334	Banque de Montréal	A-1	(41)
Perde totale latente sur les contrats de change à terme								(69)

CONTRATS DE SWAP SUR DÉFAILLANCE

Protection achat/vente	Entité de référence	Taux fixe reçu/versé	Échéance	Contrepartie	Notation**	Montant notionnel	Juste valeur (passif)
Achat	Markit CDX North America Investment Grade Index, série 44, version 1	1,000 %	20 juin 30	Morgan Stanley & Co. International PLC	A-1	383 211	(11 490)
Total des contrats de swap sur défaillance à la juste valeur							(11 490)

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 30 juin 2025 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

CONTRATS À TERME NORMALISÉS

Pays	Contrat	Échéance	Nombre de contrats	Taux contractuel	Montant notionnel (\$)	Gain (perte) latent (\$)
États-Unis	Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	Sept. 2025	(295)	110,6250	(44 329)	(45 042)
États-Unis	Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor des États-Unis à 10 ans	Sept. 2025	(282)	110,8388	(42 895)	(43 058)
États-Unis	Contrats à terme normalisés sur obligations à très long terme des États-Unis	Sept. 2025	(107)	116,4179	(16 921)	(17 357)
États-Unis	Contrats à terme normalisés sur obligations à très long terme des États-Unis	Sept. 2025	(104)	116,1563	(16 578)	(16 871)
Total des contrats à terme normalisés					(120 723)	(122 328)

** Notation de Standard & Poor's.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

Notes annexes

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

30 juin 2025

1. Le Portefeuille

Le Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes (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 2025 et du 31 décembre 2024. 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 2025 et le 30 juin 2024.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 6 août 2025.

Ces états financiers doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels au 31 décembre 2024, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (les « normes IFRS de comptabilité »).

2. Mode de préparation et de présentation

Ces états financiers non audités ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité et à la Norme comptable internationale (IAS) 34, *Information financière intermédiaire*. 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).

En avril 2024, l'International Accounting Standards Board a publié IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui vise à améliorer la qualité des informations présentées dans les états financiers en introduisant de nouvelles prescriptions, qui comprennent de nouvelles catégories et de nouveaux sous-totaux obligatoires dans l'état du résultat global et des indications plus pertinentes sur la manière d'organiser les informations. La norme IFRS 18 remplace la norme IAS 1, *Présentation des états financiers*. Cette norme entre en vigueur pour les

exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, mais une application anticipée est permise. Le gestionnaire est en train d'évaluer l'incidence de ces nouvelles exigences.

3. Informations significatives sur les 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.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

Coût des placements

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

Évaluation de la juste valeur

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

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

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

La juste valeur des obligations, des débentures, des titres adossés à des créances mobilières, des placements à court terme 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 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, directement ou indirectement, des contrats de change à terme à des fins de couverture ou à des fins autres que de couverture. La juste valeur des contrats de change à terme conclus par le Portefeuille correspond à l'écart entre la juste valeur du contrat à la date d'évaluation et sa valeur d'origine.

Les contrats à terme normalisés sont des ententes financières visant l'achat ou la vente d'un instrument financier à un prix fixé d'avance et à une date future

prédéterminée. Les contrats à terme normalisés sont évalués selon le gain ou la perte qui découlerait du dénouement de la position à la date d'évaluation. La variation de la valeur à chaque date d'évaluation est constatée à titre de « Revenu (perte) sur les dérivés » à l'état du résultat global. Des bons du Trésor ou des liquidités sont détenus à titre de marge pour les contrats à terme normalisés.

Les contrats de swap sur défaillance sont des ententes visant le transfert du risque de crédit d'une partie, l'acheteur de la protection, à une autre partie, le vendeur de la protection. Le Portefeuille, à titre de vendeur de la protection, est tenu de payer la valeur notionnelle, ou tout autre montant convenu, à l'acheteur de la protection en cas de défaillance d'un tiers. En échange, le Portefeuille reçoit de la contrepartie une série de paiements périodiques pendant la durée du contrat, dans la mesure où aucune défaillance ne survient. Si aucune défaillance ne survient, le Portefeuille conserve la série de paiements et n'a aucune obligation de règlement.

Certains titres ou de la trésorerie peuvent être désignés comme garantie ou marge, selon les termes de l'entente, dans le but de fournir des actifs de valeur en cas de défaut, de faillite ou d'insolvabilité.

Le Portefeuille, à titre d'acheteur de la protection, reçoit du vendeur la valeur notionnelle ou le montant convenu en cas de défaillance d'un tiers. En échange, le Portefeuille verse à la contrepartie une série de paiements périodiques pendant la durée du contrat, dans la mesure où aucune défaillance ne survient.

Les contrats de swap sur défaillance sont évalués quotidiennement à la juste valeur selon les cotations obtenues auprès de sources indépendantes. Les primes versées ou reçues, le cas échéant, sont comptabilisées au poste « Gain (perte) net réalisé » à l'état du résultat global. Le montant net des paiements périodiques est comptabilisé quotidiennement et est constaté à titre de « Revenu (perte) sur les dérivés » à l'état du résultat global.

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

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

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 négociés en bourse) et d'autres taux ou cours pertinents. Ces techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de flux de trésorerie actualisés, des modèles internes qui reposent sur des données observables ou des comparaisons avec des titres identiques en substance. Dans certains cas, le gestionnaire peut avoir recours à des modèles internes lorsque les données d'entrée ne sont pas des données de marché observables.

Trésorerie

La trésorerie se compose de l'encaisse et des dépôts bancaires, y compris les acceptations bancaires et les dépôts à vue. La valeur comptable de la trésorerie correspond approximativement à la juste valeur de par sa nature à court terme.

Autres actifs et autres passifs

Les autres actifs et les autres passifs comprennent généralement les montants à recevoir pour la vente de placements, les souscriptions à recevoir, les intérêts à recevoir, les dividendes à recevoir, les distributions à recevoir des fiducies de placement, les achats de placements à payer, les rachats à payer, les distributions à verser et les charges à payer. Ces actifs financiers et passifs financiers sont, par nature, à court terme et sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur.

Participations dans des filiales, des coentreprises et des entreprises associées

Une filiale est une entité dont le 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 d'investissement dans lesquels le Portefeuille peut investir constituent des entités structurées non consolidées, puisque les décisions prises à l'égard de ces titres ne découlent pas d'un droit de vote ou d'un autre droit similaire qu'il pourrait détenir. De façon similaire, les placements dans des instruments titrisés et des titres adossés à des créances mobilières et à des créances hypothécaires sont aussi considérés comme des intérêts dans des entités structurées non consolidées.

Le Portefeuille peut investir dans des fonds d'investissement 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 d'investissement 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

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

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 positions pour lesquelles il n'y a aucun droit juridiquement exécutoire d'opérer compensation, ou il y a un droit de compensation seulement en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite ou lorsque le 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.

Constatation des revenus

Les revenus de dividendes et les distributions provenant des fiducies de placement sont comptabilisés à la date ex-dividende et à la date ex-distribution, respectivement.

Les revenus d'intérêts provenant des placements portant intérêt sont constatés à l'état du résultat global au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les intérêts à recevoir présentés à l'état de la situation financière sont comptabilisés en fonction des taux d'intérêt nominaux des placements portant intérêt.

L'intérêt sur les obligations indexées à l'inflation est fonction de la valeur nominale corrigée de l'inflation. Le rajustement de la valeur nominale est constaté dans les revenus d'intérêts à l'état du résultat global. Si les obligations sont conservées jusqu'à l'échéance, le Portefeuille reçoit, en plus des intérêts, un dernier versement correspondant à la somme de la valeur nominale de l'obligation et de la compensation au titre de l'inflation qui s'est accumulée depuis la date d'émission de l'obligation. Les intérêts sont comptabilisés à chaque date d'évaluation en fonction de la valeur nominale corrigée de l'inflation et sont constatés à titre de « Revenus d'intérêts » à l'état du résultat global.

Conversion de devises

La juste valeur des placements et des autres actifs et passifs en devises est convertie dans la monnaie fonctionnelle du Portefeuille, au cours du change en vigueur à la fin de la période. Les achats et ventes de placements, ainsi que les revenus et charges, sont convertis au cours de change en vigueur à la date des transactions correspondantes. Les gains (pertes)

de change réalisés et latents sur les opérations de placement sont comptabilisés respectivement aux postes « Gain (perte) net réalisé » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente » dans l'état du résultat global. Les gains (pertes) de change réalisés et latents se rapportant à la trésorerie, aux créances et aux dettes, s'il y a lieu, 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 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 2025 et au 31 décembre 2024, ainsi que l'information sur le revenu du Portefeuille tiré du prêt de titres sont indiquées à la note 8, le cas échéant.

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

Pénalité pour négociation à court terme

Pour décourager les opérations de négociation excessives, le 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

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

(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 gestionnaire a donc déterminé, en substance, que le Portefeuille 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.

Certains pays peuvent assujettir le Portefeuille à des impôts sur les revenus de placement et les gains en capital étrangers. Ces impôts peuvent être retenus à la source ou estimés au moyen de la méthode la plus vraisemblable d'évaluation d'un passif d'impôts incertain aux fins de l'impôt étranger sur les gains en capital. Ces revenus et ces gains en capital sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts étrangers s'y rattachant, ou l'impôt estimé sur les gains en capital, sont présentées dans l'état du résultat global et le passif d'impôt est inclus dans les passifs à payer à l'état de la situation financière. L'estimation pourrait différer considérablement de l'impôt à payer dans le pays étranger.

Fusions de portefeuilles

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

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. Le gestionnaire est aussi tenu de poser des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon IFRS 9. Le gestionnaire a évalué le modèle économique du 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. Les estimations de la valeur des actifs et des passifs

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

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 objectif 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 normes IFRS de comptabilité 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

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

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 2025 et 30 juin 2024.

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. 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, y compris, sans s'y limiter, BMO Asset Management Corp., BMO Gestion d'actifs inc., BMO Investissements Inc., BMO Ligne d'action Inc., BMO Nesbitt Burns Inc., Société de fiducie BMO ou d'autres fonds d'investissement offerts par des membres du groupe de la Banque de Montréal, et qui peuvent porter sur l'achat ou la vente de titres auprès ou par l'entremise 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 d'instruments dérivés dont la contrepartie est une filiale ou un membre du groupe de la Banque de Montréal, l'achat ou le rachat de parts ou d'actions d'autres fonds d'investissement offerts par des membres du groupe de 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 d'investissement, selon leurs objectifs de placement et le type de titres qu'ils détiennent. La décision d'acheter ou de vendre un fonds d'investissement est fondée sur les directives de placement et les positions, plutôt que sur le risque inhérent aux fonds d'investissement.

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

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

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

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

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 2025	30 juin 2024
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	600 401	474 278
Émises contre trésorerie	60 456	70 597
Émises au réinvestissement de distributions	10 946	7 485
Rachetées durant la période	(35 192)	(40 415)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	636 611	511 945

Changement de dénomination du Portefeuille

À la fermeture des bureaux le 26 janvier 2024, le Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes est devenu le Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes.

Fusion de portefeuilles

À la fermeture des bureaux le 13 septembre 2024, le Portefeuille (le « portefeuille maintenu ») a acquis l'actif net du Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés (le « portefeuille abandonné »). L'actif net acquis totalisait 774 492 \$, et 72 872 902 parts du portefeuille maintenu ont été émises. Par conséquent, les porteurs de parts du portefeuille abandonné ont reçu des parts du portefeuille maintenu. La grande majorité de l'actif net acquis à la suite de cette fusion est composée de trésorerie et de placements. Le coût de la fusion a été assumé par le gestionnaire du Portefeuille.

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

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par part du Portefeuille et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS de comptabilité.

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 2025 et au 30 juin 2024, se calcule comme suit :

Périodes closes les	30 juin 2025	30 juin 2024
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 827	51 201
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	613 646	491 418
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,15	0,10

d) Impôts sur le revenu

À la fin de l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2024, 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 (\$)
18 945	—	—	—	—

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 2025	30 juin 2024
Services aux porteurs de parts (\$)	156	141

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Les commissions de courtage (excluant les coûts de transactions) versées sur les opérations sur titres et les sommes versées à des parties liées du gestionnaire relativement à des services de courtage offerts au

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

Portefeuille pour les périodes considérées sont les suivantes :

Périodes closes les	30 juin 2025	30 juin 2024
Total des commissions de courtage versées (\$)	35	26
Total des commissions de courtage versées aux parties liées (\$)	—	—

f) Risques liés aux instruments financiers

L'objectif du Portefeuille consiste à 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 débentures 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

L'exposition du Portefeuille au risque de change est résumée dans les tableaux ci-après. Les montants présentés sont fonction de la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires (y compris les dérivés et le notionnel des contrats de change à terme, le cas échéant).

Au 30 juin 2025

	Trésorerie et autres créances et dettes courantes (\$)	Placements (monétaires et non monétaires) (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Position nette en devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	18 612	109 456	(47 991)	80 077	1,2

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport à toutes les devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Portefeuille aurait pu diminuer ou augmenter, le cas échéant, d'environ 4 004 \$ (215 \$ au 31 décembre 2024). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

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 2025	31 déc. 2024
Moins de un an	33 539	94 061
De un à trois ans	980 097	876 994
De trois à cinq ans	979 560	908 707
De cinq à dix ans	2 828 845	2 636 794
Plus de dix ans	1 790 900	1 752 885
Total	6 612 941	6 269 441

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 468 599 \$ (464 097 \$ au 31 décembre 2024). La sensibilité du Portefeuille aux taux d'intérêt a été évaluée selon la duration pondérée du portefeuille. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

Autre risque de marché

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Portefeuille était peu exposé à l'autre risque de marché, car il était pleinement investi dans des titres à revenu fixe.

Au 31 décembre 2024

	Trésorerie et autres créances et dettes courantes (\$)	Placements (monétaires et non monétaires) (\$)	Contrats de change à terme (\$)	Position nette en devises (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	4 351	164 784	(173 440)	(4 305)	(0,1)

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

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 2025	31 déc. 2024
R-1 Élevé	0,3	1,5
AAA	21,0	50,9
AA	15,8	14,2
A	28,9	13,0
BBB	28,6	17,8
BB	3,0	1,6
B	1,2	0,2
CCC	0,0	—
Non noté	0,1	—
Total	98,9	99,2

Prêt de titres

Une partie de l'actif du Portefeuille était consacrée à des opérations de prêt de titres au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, comme suit :

	Valeur globale des titres prêtés (\$)	Valeur globale de la garantie de prêt (\$)
30 juin 2025	297 193	312 604
31 décembre 2024	519 192	545 876

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 2025 et le 30 juin 2024 :

Périodes closes les	30 juin 2025		30 juin 2024	
	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	268	100,0	294	100,0
Retenues d'impôts	5	2,0	6	1,9
	263	98,0	288	98,1
Paiement aux agents chargés du prêt de titres	66	24,5	87	29,6
Revenu net tiré du prêt de titres [*]	197	73,5	201	68,5

^{*} Le montant comptabilisé à l'état du résultat global comprend les retenues d'impôts, lesquelles s'établissaient à 5 \$ (6 \$ au 30 juin 2024).

Risque de concentration

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

Aux	30 juin 2025	31 déc. 2024
Titres du marché monétaire		
Fédéral	0,3 %	1,5 %
Obligations et débentures		
Obligations fédérales	20,5 %	18,6 %
Obligations provinciales	25,5 %	26,9 %
Obligations municipales	0,5 %	0,5 %
Obligations et débentures de sociétés	49,8 %	46,5 %
Titres adossés à des créances mobilières	0,1 %	0,1 %
Obligations étrangères	2,3 %	5,0 %
Obligations supranationales	0,1 %	0,1 %
Swaps sur défaillance		
Swaps sur défaillance	(0,2) %	— %
Autres actifs, moins les passifs		
	1,1 %	0,8 %
	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 2025

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	6 612 941	—	—	6 612 941
Dérivés	—	421	—	421
Total	6 612 941	421	—	6 613 362
Passifs financiers				
Dérivés	—	(11 559)	—	(11 559)

Au 31 déc. 2024

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	6 025 025	244 416	—	6 269 441
Dérivés	—	417	—	417
Total	6 025 025	244 833	—	6 269 858
Passifs financiers				
Dérivés	—	(3 614)	—	(3 614)

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

Transferts entre les niveaux

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

h) Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

Les tableaux ci-après présentent les montants qui ont fait l'objet d'une compensation dans l'état de la situation financière. Les montants qui font l'objet d'une compensation dans l'état de la situation financière 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.

Au 30 juin 2025	Actif	Passif
Montants bruts des actifs (passifs) financiers comptabilisés	421	(11 559)
Montants compensés à l'état de la situation financière	(69)	69
Montants nets présentés à l'état de la situation financière	352	(11 490)
Montants connexes non compensés à l'état de la situation financière		
Instrument financier	—	—
Garantie en trésorerie reçue (cédée)	—	—
Montant net	352	(11 490)

Au 31 déc. 2024	Actif	Passif
Montants bruts des actifs (passifs) financiers comptabilisés	417	(3 614)
Montants compensés à l'état de la situation financière	(251)	251
Montants nets présentés à l'état de la situation financière	166	(3 363)
Montants connexes non compensés à l'état de la situation financière		
Instrument financier	(166)	166
Garantie en trésorerie reçue (cédée)	—	—
Montant net	—	(3 197)

i) Entités structurées non consolidées

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

Aux	Valeur comptable	Valeur comptable
	30 juin 2025	31 déc. 2024
Bay Adelaide East LP, série C, premier rang, garanties, 4,687 %, 6 mars 2028	5 438	—
BCI QuadReal Realty, série 5, billets, premier rang, non garantis, 2,551 %, 24 juin 2026	—	495
BCI QuadReal Realty, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 1,747 %, 24 juill. 2030	3 462	3 397
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 92, obligations hypothécaires, garanties, 1,750 %, 15 juin 2030	—	10 495
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 97, obligations hypothécaires, garanties, 1,400 %, 15 mars 2031	32 401	13 229
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 101, obligations hypothécaires, garanties, 1,600 %, 15 déc. 2031	46 306	23 236
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 104, obligations hypothécaires, garanties, 2,150 %, 15 déc. 2031	24 905	24 581
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 107, obligations hypothécaires, garanties, 3,550 %, 15 sept. 2032	76 893	76 469
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 112, obligations hypothécaires, garanties, 3,650 %, 15 juin 2033	16 367	20 793
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 116, obligations hypothécaires, garanties, 4,150 %, 15 juin 2033	24 611	24 550
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 122, obligations hypothécaires, garanties, 3,500 %, 15 déc. 2034	24 325	24 270
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 125, obligations hypothécaires, garanties, 3,450 %, 15 mars 2035	4 482	—

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes

(auparavant, Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court et moyen termes) (non audité)

Notes annexes (suite)

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

30 juin 2025

AUX	Valeur comptable	Valeur comptable	AUX	Valeur comptable	Valeur comptable	
	30 juin 2025	31 déc. 2024		30 juin 2025	31 déc. 2024	
Canadian Core Real Estate LP, série 1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,299 %, 2 mars 2027	767	762	PSP Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,500 %, 15 mars 2028	—	2 856	
CHIP Mortgage Trust, billets, premier rang, garantis, rachetables, 6,069 %, 14 nov. 2028	480	479	PSP Capital Inc., série 12, billets, premier rang, non garantis, 2,050 %, 15 janv. 2030	1 916	1 887	
CHIP Mortgage Trust, billets, premier rang, garantis, rachetables, 4,244 %, 28 janv. 2030	2 495	2 474	PSP Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,600 %, 1 ^{er} mars 2032	2 652	2 617	
CNH Capital Canada Receivables Trust, série 2024-1 A2, titres adossés à des créances mobilières, 5,063 %, 15 août 2031	3 661	5 559	PSP Capital Inc., non garanties, 4,150 %, 1 ^{er} juin 2033	4 606	4 581	
CPPIB Capital Inc., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,000 %, 15 juin 2028	2 111	2 094	Total	299 878	268 926	
CPPIB Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,950 %, 30 sept. 2029	2 495	2 458	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.			
CPPIB Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,250 %, 1 ^{er} déc. 2031	1 877	1 850	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.			
Fortified Trust, série A, billets, garantis, 1,964 %, 23 oct. 2026	2 466	2 440				
Fortified Trust, série A, billets, premier rang, garantis, 4,419 %, 23 déc. 2027	642	640				
Glacier Credit Card Trust, série 2023-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, 5,681 %, 20 sept. 2028	3 198	3 200				
Labrador-Island Link Funding Trust, série A, billets, premier rang, non garantis, 3,760 %, 1 ^{er} juin 2033	4 572	4 538				
NRM Cabin Intermediate #1 LP, premier rang, garanties, 5,583 %, 31 juill. 2033	3 600	3 778				
NRM Cabin Intermediate #2 LP, premier rang, garanties, 6,630 %, 31 juill. 2033	3 150	3 257				
PSP Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 0,900 %, 15 juin 2026	—	1 941				

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 2500
Toronto (Ontario) M5J 0B2

BMO Gestion privée est le nom de marque du groupe d'exploitation qui comprend la Banque de Montréal et certaines de ses sociétés affiliées qui offre des produits et des services de gestion privée. Les produits et les services ne sont pas tous offerts par toutes les entités juridiques au sein de BMO Gestion privée. Les services bancaires sont offerts par l'entremise de la Banque de Montréal. Les services de gestion de placements, de planification de patrimoine, de planification fiscale et de planification philanthropique sont offerts par BMO Nesbitt Burns Inc. et BMO Gestion privée de placements inc. Les services de garde de valeurs ainsi que les services successoraux et fiduciaires sont offerts par la Société de fiducie BMO. Les entités juridiques de BMO Gestion privée n'offrent pas de conseils fiscaux.

^{MD} Marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, utilisée sous licence.

www.bmo.com/gestionprivee

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