

États financiers annuels

Portefeuilles BMO privé

31 décembre 2020

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme



| Gestion privée

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

Portefeuille BMO privé du marché monétaire canadien	Portefeuille BMO privé spécial d'actions canadiennes
Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme	Portefeuille BMO privé d'actions américaines
Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à moyen terme	Portefeuille BMO privé d'actions américaines de croissance
Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes de sociétés	Portefeuille BMO privé spécial d'actions américaines
Portefeuille BMO privé de rendement diversifié	Portefeuille BMO privé d'actions internationales
Portefeuille BMO privé d'actions canadiennes à revenu	Portefeuille BMO privé d'actions des marchés émergents
Portefeuille BMO privé d'actions canadiennes de base	(individuellement, le « Portefeuille »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Portefeuille donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Portefeuille aux 31 décembre 2020 et 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board.

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Portefeuille, qui comprennent :

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2020 et 2019;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent les principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes indépendants de chaque Portefeuille conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Rapport de l'auditeur indépendant

Autres informations

La responsabilité des autres informations de chaque Portefeuille incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds de chaque Portefeuille.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chaque Portefeuille, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chaque Portefeuille ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Portefeuille conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Portefeuille à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Portefeuilles ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chaque Portefeuille.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Portefeuille, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Portefeuille prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Portefeuille comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

Rapport de l'auditeur indépendant

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Portefeuille;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Portefeuille à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Portefeuille au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Portefeuilles à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Portefeuille, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 23 mars 2021

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

Aux	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	5 267	6 235
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 470 218	2 604 271
Souscriptions à recevoir	1 474	1 367
Intérêts à recevoir	11 491	12 736
Total de l'actif	2 488 450	2 624 609
Passif		
Passif courant		
Achats de placements à payer	3 755	5 931
Rachats à payer	1 366	1 096
Charges à payer	124	130
Total du passif	5 245	7 157
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 483 205	2 617 452
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	10,42 \$	10,13 \$

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

Périodes closes les	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Revenus		
Revenus d'intérêts	46 105	44 131
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Gain net réalisé	14 493	1 019
Variation de la plus-value latente	68 797	19 963
Gain net sur la juste valeur des placements et dérivés	129 395	65 113
Prêt de titres (note 8)	398	313
Gain de change	0	0
Total des autres revenus	398	313
Total des revenus	129 793	65 426
Charges		
Honoraires de sous-conseillers	2 770	2 534
Honoraires d'audit	14	13
Frais du comité d'examen indépendant	4	6
Retenues d'impôts	1	4
Droits de garde	30	29
Frais d'intérêts	9	0
Frais juridiques et frais de dépôt	165	79
Frais de service aux porteurs de parts	518	459
Frais d'imprimerie et de papeterie	13	13
Charges d'exploitation absorbées par le gestionnaire	(2 770)	(2 534)
Total des charges	754	603
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	129 039	64 823
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 8)	0,53	0,29

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

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	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 617 452	2 034 129
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	129 039	64 823
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(57 998)	(53 360)
Remboursement de capital	(289)	(267)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(58 287)	(53 627)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	452 048	940 369
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	55 102	50 975
Rachat de parts rachetables	(712 149)	(419 217)
(Diminution) augmentation nette au titre des transactions sur parts rachetables	(204 999)	572 127
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(134 247)	583 323
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 483 205	2 617 452

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

Périodes closes les	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	129 039	64 823
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change sur la trésorerie	(0)	0
Gain net réalisé sur la vente de placements et de dérivés	(14 493)	(1 019)
Variation de la plus-value latente sur les placements et les dérivés	(68 797)	(19 963)
Diminution (augmentation) des intérêts à recevoir	1 245	(3 449)
(Diminution) augmentation des charges à payer	(6)	13
Amortissement des primes et escomptes	11 934	10 189
Achats de placements	(1 030 452)	(1 677 539)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 233 685	1 113 379
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	262 155	(513 566)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 185)	(2 652)
Produit de l'émission de parts rachetables	451 941	941 158
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(711 879)	(419 255)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(263 123)	519 251
Gain de change sur la trésorerie	0	0
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie	(968)	5 685
Trésorerie à l'ouverture de la période	6 235	550
Trésorerie à la clôture de la période	5 267	6 235
Information supplémentaire		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	59 284	50 871
Frais d'intérêts payés*	9	0

* Cet élément est lié aux activités d'exploitation.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations et débetures			
<i>Obligations fédérales — 46,8 %</i>			
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 45, obligations hypothécaires, garanties, 2,650 %, 15 mars 2022	22 750	23 041	23 414
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 78, obligations hypothécaires, garanties, 1,750 %, 15 juin 2022	37 250	37 252	38 071
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 48, obligations hypothécaires, garanties, 2,400 %, 15 déc. 2022	53 729	54 420	55 956
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 83, obligations hypothécaires, garanties, 2,350 %, 15 juin 2023	40 700	40 898	42 706
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 52, obligations hypothécaires, garanties, 2,350 %, 15 sept. 2023	35 250	36 123	37 135
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 55, obligations hypothécaires, garanties, 3,150 %, 15 sept. 2023	14 040	14 476	15 091
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 86, obligations hypothécaires, garanties, 2,550 %, 15 déc. 2023	33 100	33 705	35 197
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 58, obligations hypothécaires, garanties, 2,900 %, 15 juin 2024	47 790	49 753	51 797
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 90, obligations hypothécaires, garanties, 1,800 %, 15 déc. 2024	22 500	22 947	23 637
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 62, obligations hypothécaires, garanties, 2,550 %, 15 mars 2025	5 000	5 387	5 417
Fiducie du Canada pour l'habitation, n° 1, série MAR, obligations hypothécaires, garanties, 0,950 %, 15 juin 2025	28 000	28 334	28 479
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 67, obligations hypothécaires, garanties, 1,950 %, 15 déc. 2025	37 680	40 045	40 112
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 70, obligations hypothécaires, garanties, 2,250 %, 15 déc. 2025	19 690	21 213	21 248
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} févr. 2022	33 000	32 984	33 476
Gouvernement du Canada, non garanties, 0,500 %, 1 ^{er} mars 2022	54 850	54 384	55 067
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} mai 2022	24 250	24 479	24 678
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} juin 2022	30 400	30 920	31 509
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} août 2022	37 000	36 993	37 042
Gouvernement du Canada, non garanties, 1,000 %, 1 ^{er} sept. 2022	73 600	73 453	74 617
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} nov. 2022	16 250	16 254	16 264
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} févr. 2023	21 500	21 484	21 505
Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 ^{er} mars 2023	62 660	62 681	64 691
Gouvernement du Canada, série 1, 1,500 %, 1 ^{er} juin 2023	32 000	32 393	32 987
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} sept. 2023	40 250	40 286	42 104
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 ^{er} mars 2024	36 600	37 235	38 878
Gouvernement du Canada, 0,250 %, 1 ^{er} avr. 2024	2 000	1 996	1 997
Gouvernement du Canada, 2,500 %, 1 ^{er} juin 2024	24 450	25 567	26 290
Gouvernement du Canada, 1,500 %, 1 ^{er} sept. 2024	35 000	35 302	36 525
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 ^{er} mars 2025	38 500	38 787	39 953
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 1 ^{er} juin 2025	75 000	81 266	81 273
Gouvernement du Canada, 0,500 %, 1 ^{er} sept. 2025	61 750	62 144	62 054
PSP Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,730 %, 21 juin 2022	9 000	9 000	9 194
PSP Capital Inc., série 9, billets, premier rang, non garantis, 2,090 %, 22 nov. 2023	3 000	3 021	3 141

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
PSP Capital Inc., série 7, billets, premier rang, non garantis, 3,290 %, 4 avr. 2024	5 000	5 224	5 448
PSP Capital Inc., série 11, billets, premier rang, non garantis, 3,000 %, 5 nov. 2025	4 500	4 969	4 984
		1 138 416	1 161 937
<i>Obligations provinciales — 20,4 %</i>			
Municipal Finance Authority of British Columbia, billets, non garantis, 2,600 %, 23 avr. 2023	6 800	6 800	7 146
Municipal Finance Authority of British Columbia, billets, non garantis, 3,750 %, 26 sept. 2023	2 000	2 098	2 179
OPB Finance Trust, série D, débentures, premier rang, non garanties, 1,880 %, 24 févr. 2022	4 000	4 001	4 069
Province de l'Alberta, non garanties, 1,600 %, 1 ^{er} sept. 2022	2 000	1 986	2 044
Province de l'Alberta, premier rang, non garanties, 2,550 %, 15 déc. 2022	5 000	5 044	5 219
Province de l'Alberta, non garanties, 2,650 %, 1 ^{er} sept. 2023	3 500	3 506	3 706
Province de l'Alberta, non garanties, 3,400 %, 1 ^{er} déc. 2023	2 000	2 038	2 170
Province de l'Alberta, non garanties, 3,100 %, 1 ^{er} juin 2024	4 100	4 275	4 457
Province de l'Alberta, non garanties, 2,350 %, 1 ^{er} juin 2025	15 000	15 849	16 086
Province de la Colombie-Britannique, premier rang, non garanties, 2,700 %, 18 déc. 2022	2 500	2 535	2 618
Province de la Colombie-Britannique, non garanties, 3,300 %, 18 déc. 2023	7 500	7 760	8 136
Province de la Colombie-Britannique, non garanties, 2,850 %, 18 juin 2025	15 000	16 340	16 466
Province du Manitoba, non garanties, 2,550 %, 2 juin 2023	6 000	6 092	6 312
Province du Manitoba, non garanties, 3,300 %, 2 juin 2024	3 300	3 463	3 608
Province du Manitoba, non garanties, 2,450 %, 2 juin 2025	8 100	8 623	8 722
Province du Manitoba, billets à moyen terme, 4,400 %, 5 sept. 2025	8 150	9 488	9 515
Province du Nouveau-Brunswick, non garanties, 1,550 %, 4 mai 2022	1 500	1 496	1 526
Province du Nouveau-Brunswick, non garanties, 2,850 %, 2 juin 2023	2 000	2 012	2 117
Province du Nouveau-Brunswick, premier rang, non garanties, 3,650 %, 3 juin 2024	3 440	3 645	3 800
Province du Nouveau-Brunswick, non garanties, 1,800 %, 14 août 2025	3 000	3 126	3 147
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, non garanties, 1,950 %, 2 juin 2022	3 000	3 016	3 069
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, non garanties, 2,300 %, 2 juin 2025	7 500	7 841	8 002
Province de la Nouvelle-Écosse, billets, non garantis, 2,150 %, 1 ^{er} juin 2025	3 000	3 160	3 193
Province d'Ontario, premier rang, non garanties, 1,350 %, 8 mars 2022	14 600	14 527	14 796
Province d'Ontario, non garanties, 3,150 %, 2 juin 2022	25 000	25 497	26 020
Province d'Ontario, premier rang, non garanties, 1,950 %, 27 janv. 2023	12 500	12 375	12 919

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Province d'Ontario, non garanties, 2,850 %, 2 juin 2023	38 250	38 746	40 517
Province d'Ontario, non garanties, 2,600 %, 8 sept. 2023	7 750	7 822	8 199
Province d'Ontario, série HP, 8,100 %, 8 sept. 2023	9 500	10 836	11 436
Province d'Ontario, non garanties, 3,500 %, 2 juin 2024	24 050	25 588	26 466
Province d'Ontario, billets, non garantis, 2,300 %, 8 sept. 2024	11 800	12 002	12 551
Province d'Ontario, premier rang, non garanties, 2,650 %, 5 févr. 2025	9 750	10 121	10 558
Province d'Ontario, non garanties, 2,600 %, 2 juin 2025	60 000	64 400	65 019
Province d'Ontario, billets, non garantis, 1,750 %, 8 sept. 2025	29 500	30 819	30 910
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, non garanties, 8,500 %, 15 déc. 2023	1 500	1 743	1 847
Province de Québec, premier rang, non garanties, 1,650 %, 3 mars 2022	10 750	10 831	10 931
Province de Québec, non garanties, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2022	22 000	22 572	23 346
Province de Québec, premier rang, non garanties, 2,450 %, 1 ^{er} mars 2023	6 000	6 271	6 276
Province de Québec, non garanties, 3,000 %, 1 ^{er} sept. 2023	20 000	20 328	21 383
Province de Québec, série QV, billets, premier rang, non garantis, 2,250 %, 22 févr. 2024	6 000	6 063	6 344
Province de Québec, non garanties, 3,750 %, 1 ^{er} sept. 2024	14 500	15 579	16 203
Province de Québec, non garanties, 5,350 %, 1 ^{er} juin 2025	2 175	2 587	2 613
Province de Québec, non garanties, 2,600 %, 6 juill. 2025	9 000	9 729	9 797
Province de Québec, non garanties, 2,750 %, 1 ^{er} sept. 2025	15 390	16 814	16 863
Province de la Saskatchewan, non garanties, 3,200 %, 3 juin 2024	3 000	3 139	3 271
		492 583	505 572
Obligations municipales — 0,9 %			
Ville de Montréal, billets, non garantis, 3,500 %, 1 ^{er} sept. 2023	1 500	1 540	1 621
Ville de Montréal, billets, non garantis, 3,500 %, 1 ^{er} sept. 2024	2 500	2 652	2 761
Ville de Montréal, billets, non garantis, 3,000 %, 1 ^{er} sept. 2025	7 000	7 685	7 707
Ville de Toronto, non garanties, 3,900 %, 29 sept. 2023	2 400	2 523	2 623
Ville de Toronto, billets, premier rang, non garantis, 3,400 %, 21 mai 2024	2 500	2 591	2 736
Ville de Toronto, billets, non garantis, 2,450 %, 6 févr. 2025	4 500	4 614	4 818
		21 605	22 266
Obligations et débetures de sociétés — 29,9 %			
407 International Inc., série 17-D1, billets à moyen terme, subalternes, garantis, rachetables, 2,470 %, 8 sept. 2022	1 000	1 000	1 027
407 International Inc., série 14-A1, billets à moyen terme, premier rang, garantis, 3,350 %, 16 mai 2024	750	776	811
407 International Inc., billets, premier rang, garantis, rachetables, 1,800 %, 22 mai 2025	1 429	1 429	1 490
AIMCo Realty Investors LP, série 1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,266 %, 26 juin 2024	2 000	1 994	2 090
Alectra Inc., série B, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,239 %, 21 nov. 2024	1 700	1 765	1 853
Alimentation Couche-Tard Inc., série 3, billets, premier rang, non garantis, 3,899 %, 1 ^{er} nov. 2022	1 000	1 021	1 061
Alimentation Couche-Tard Inc., série 6, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,056 %, 26 juill. 2024	560	570	600

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Alimentation Couche-Tard Inc., série 5, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 2 juin 2025	3 500	3 711	3 853
Fonds de placement immobilier Allied, série C, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,636 %, 21 avr. 2025	1 000	1 028	1 084
AltaGas Ltd., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,609 %, 16 déc. 2022	133	133	138
AltaGas Ltd., série 10, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,570 %, 12 juin 2023	2 000	2 006	2 116
AltaGas Ltd., série 15, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,840 %, 15 janv. 2025	5 000	5 189	5 483
AltaLink, L.P., série 2012-2, billets à moyen terme, garantis, 2,978 %, 28 nov. 2022	1 400	1 421	1 467
AltaLink, L.P., série 2013-4, billets à moyen terme, garantis, 3,668 %, 6 nov. 2023	1 550	1 586	1 687
AltaLink, L.P., série 2014-1, billets à moyen terme, garantis, 3,399 %, 6 juin 2024	2 000	2 085	2 173
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,120 %, 16 mars 2022	4 600	4 606	4 696
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,270 %, 11 juill. 2022	7 000	7 046	7 196
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,890 %, 20 juin 2023	6 550	6 585	6 925
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, 2,850 %, 6 mars 2024	8 318	8 374	8 856
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, 2,280 %, 29 juill. 2024	4 154	4 153	4 363
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,700 %, 11 sept. 2024	6 530	6 657	7 000
Banque de Montréal, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,370 %, 3 févr. 2025	3 500	3 538	3 700
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 4,609 %, 10 sept. 2025	6 000	7 004	7 043
Banque de Montréal, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 2,570 %, 1 ^{er} juin 2027	2 500	2 460	2 569
Banque de Montréal, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,880 %, 17 sept. 2029	4 250	4 240	4 516
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,830 %, 27 avr. 2022	7 000	6 925	7 132
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,360 %, 8 nov. 2022	5 500	5 579	5 692
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,980 %, 17 avr. 2023	3 500	3 518	3 692
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, 2,380 %, 1 ^{er} mai 2023	5 362	5 362	5 575
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,290 %, 28 juin 2024	14 500	14 635	15 299
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, 2,490 %, 23 sept. 2024	6 303	6 303	6 680

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, premier rang, non garantis, 2,160 %, 3 févr. 2025	4 636	4 705	4 868
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,580 %, 30 mars 2027	3 500	3 447	3 584
La Banque de Nouvelle-Écosse, débetures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,890 %, 18 janv. 2029	1 868	1 881	2 029
La Banque de Nouvelle-Écosse, débetures, subalternes, non garanties, rachetables, 2,836 %, 3 juill. 2029	2 403	2 403	2 544
bcIMC Realty Corporation, série 10, billets, non garantis, 3,510 %, 29 juin 2022	500	510	522
bcIMC Realty Corporation, série A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,150 %, 11 août 2022	1 000	994	1 025
bcIMC Realty Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,840 %, 3 juin 2025	1 960	2 061	2 114
Bell Canada, série M-40, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 3 oct. 2022	4 500	4 529	4 677
Bell Canada, série M-26, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,350 %, 22 mars 2023	2 000	2 012	2 103
Bell Canada, série M-29, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,700 %, 11 sept. 2023	2 200	2 277	2 408
Bell Canada, série M-44, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,700 %, 27 févr. 2024	3 000	2 970	3 163
Bell Canada, série M-49, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,750 %, 29 janv. 2025	3 379	3 442	3 609
Bell Canada, série M-47, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,350 %, 12 mars 2025	4 000	4 210	4 364
BMW Canada Inc., série V, billets, premier rang, non garantis, 2,410 %, 27 nov. 2023	413	413	432
Brookfield Asset Management Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,540 %, 31 mars 2023	1 000	1 029	1 080
Brookfield Asset Management Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 5,040 %, 8 mars 2024	1 000	1 049	1 114
Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,315 %, 22 févr. 2024	4 100	4 084	4 369
Brookfield Property Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,346 %, 3 juill. 2023	1 000	1 000	1 042
Brookfield Property Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,300 %, 1 ^{er} mars 2024	3 000	3 057	3 138
Brookfield Renewable Partners ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,752 %, 2 juin 2025	2 500	2 652	2 759
Bruce Power L.P., série 2017-1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 21 juin 2024	1 500	1 520	1 599
Corporation Cameco, série G, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,190 %, 24 juin 2024	2 000	2 070	2 146
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,040 %, 21 mars 2022	8 000	8 014	8 161
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,300 %, 11 juill. 2022	8 700	8 816	8 947

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,470 %, 5 déc. 2022	4 500	4 500	4 671
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, 2,430 %, 9 juin 2023	2 382	2 381	2 482
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,970 %, 11 juill. 2023	2 800	2 800	2 968
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, 3,290 %, 15 janv. 2024	3 871	3 917	4 161
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, premier rang, non garantis, 2,350 %, 28 août 2024	3 750	3 750	3 948
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, non garantis, 3,300 %, 26 mai 2025	9 418	10 161	10 435
Banque Canadienne Impériale de Commerce, débentures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,450 %, 4 avr. 2028	4 000	4 012	4 230
Banque Canadienne Impériale de Commerce, débentures, subalternes, non garanties, rachetables, 2,950 %, 19 juin 2029	4 000	3 999	4 247
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,800 %, 22 sept. 2025	2 600	2 811	2 829
Canadian Natural Resources Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,310 %, 11 févr. 2022	1 500	1 514	1 542
Canadian Natural Resources Limited, billets, premier rang, non garantis, 1,450 %, 16 nov. 2023	750	749	759
Canadian Natural Resources Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,550 %, 3 juin 2024	1 500	1 545	1 612
La Société Canadian Tire Limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,167 %, 6 juill. 2023	857	857	905
Canadian Utilities Limited, débentures, premier rang, non garanties, 3,122 %, 9 nov. 2022	1 000	1 016	1 047
Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,833 %, 14 mars 2022	500	500	513
Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,737 %, 16 juin 2022	2 000	1 999	2 061
Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,924 %, 15 déc. 2022	3 000	3 022	3 125
Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, rachetables, 2,597 %, 6 sept. 2024	500	500	526
Banque canadienne de l'Ouest, série F, débentures-billets, subalternes, non garanties, rachetables, 3,668 %, 11 juin 2029	2 400	2 405	2 528
Capital Power Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,284 %, 18 sept. 2024	2 000	2 059	2 199
CARDS II Trust, série A, billets, garantis, 2,427 %, 15 nov. 2024	833	833	883
Caterpillar Financial Services Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,090 %, 12 sept. 2022	350	350	359
Central 1 Credit Union, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,600 %, 7 nov. 2022	500	501	517
Central 1 Credit Union, billets, premier rang, non garantis, 2,584 %, 6 déc. 2023	1 400	1 400	1 465

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Chartwell, résidences pour retraités, série B, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 4,211 %, 28 avr. 2025	506	519	540
Choice Properties L.P., série 10, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 20 sept. 2022	1 000	1 009	1 042
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série I, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,010 %, 21 mars 2022	1 000	1 008	1 027
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série B, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,903 %, 5 juill. 2023	700	725	762
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série D, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,293 %, 8 févr. 2024	1 000	1 034	1 093
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série K, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,556 %, 9 sept. 2024	1 000	1 024	1 084
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série J, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,546 %, 10 janv. 2025	1 450	1 490	1 577
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série F, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,055 %, 24 nov. 2025	2 923	3 249	3 270
CI Financial Corp., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,520 %, 20 juill. 2023	3 492	3 492	3 668
CI Financial Corp., débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,215 %, 22 juill. 2024	2 396	2 396	2 514
Coast Capital Savings Credit Union, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 5,000 %, 3 mai 2028	250	251	266
Coast Capital Savings Credit Union, série 2, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 5,250 %, 29 oct. 2030	933	1 031	1 046
Fonds de placement immobilier Crombie, série D, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,066 %, 21 nov. 2022	1 500	1 500	1 581
Fonds de placement immobilier Crombie, série E, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,800 %, 31 janv. 2025	150	161	169
Société Financière Daimler Canada Inc., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,050 %, 16 mai 2022	2 000	2 015	2 065
Société Financière Daimler Canada Inc., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,300 %, 16 août 2022	2 000	2 030	2 084
Société Financière Daimler Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,570 %, 22 nov. 2022	1 000	1 004	1 034
Société Financière Daimler Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,540 %, 21 août 2023	1 000	1 000	1 043
Société Financière Daimler Canada Inc., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,970 %, 13 mars 2024	1 096	1 096	1 164
Société Financière Daimler Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,650 %, 22 sept. 2025	1 286	1 284	1 309
Dollarama Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,550 %, 6 nov. 2023	1 911	1 906	2 054
Fiducie cartes de crédit Eagle, série 171A, billets, garantis, 2,631 %, 17 oct. 2022	1 000	1 008	1 036
Fiducie cartes de crédit Eagle, série A, billets, garantis, 2,220 %, 17 juill. 2024	1 500	1 500	1 570

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Emera Inc., série 2016-1, billets, premier rang, non garantis, 2,900 %, 16 juin 2023	1 000	994	1 049
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, débentures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,664 %, 15 mars 2028	2 000	2 079	2 110
Enbridge Gas Distribution Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,150 %, 22 août 2024	900	936	973
Enbridge Gas Distribution Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,310 %, 11 sept. 2025	2 500	2 754	2 771
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,190 %, 5 déc. 2022	1 400	1 419	1 466
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,940 %, 13 janv. 2023	1 143	1 160	1 217
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,940 %, 30 juin 2023	1 960	1 993	2 096
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,950 %, 19 nov. 2024	1 500	1 570	1 653
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,440 %, 2 juin 2025	80	80	84
Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,790 %, 17 août 2023	1 000	1 035	1 071
Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,450 %, 29 sept. 2025	4 000	4 371	4 411
ENMAX Corporation, série 5, débentures, premier rang, non garanties, 2,922 %, 18 oct. 2022	1 381	1 381	1 435
ENMAX Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,805 %, 5 déc. 2024	5 000	5 154	5 456
ENMAX Corporation, série 6, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,331 %, 2 juin 2025	273	284	295
EPCOR Utilities Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,949 %, 8 juill. 2022	150	150	153
Banque Équitable, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,948 %, 26 sept. 2022	875	875	905
Banque Équitable, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,774 %, 21 sept. 2023	857	857	869
Banque Équitable, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,876 %, 26 nov. 2025	1 600	1 600	1 606
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, 5,840 %, 14 oct. 2022	1 500	1 554	1 616
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, 4,500 %, 22 mars 2023	2 500	2 544	2 657
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, 4,950 %, 3 mars 2025	2 500	2 734	2 784
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,091 %, 17 janv. 2022	4 000	4 006	4 072
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,394 %, 25 août 2022	2 000	2 009	2 064
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,056 %, 11 sept. 2023	2 286	2 286	2 436

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets, premier rang, non garantis, 2,417 %, 4 oct. 2024	1 250	1 250	1 320
First Capital Realty Inc., série P, débentures, premier rang, non garanties, 3,950 %, 5 déc. 2022	3 500	3 578	3 663
First Capital Realty Inc., série Q, débentures, premier rang, non garanties, 3,900 %, 30 oct. 2023	2 000	2 004	2 122
First Capital Realty Inc., série S, débentures, premier rang, non garanties, 4,323 %, 31 juill. 2025	3 000	3 134	3 283
Société financière First National, série 2, billets, premier rang, non garantis, 3,582 %, 25 nov. 2024	267	267	279
Fortified Trust, série A, billets, garantis, 2,340 %, 23 janv. 2023	1 733	1 733	1 794
Fortified Trust, série A, billets, garantis, 2,558 %, 23 mars 2024	2 308	2 309	2 440
Société de financement GE Capital Canada, série A, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,600 %, 26 janv. 2022	3 500	3 598	3 632
Financière General Motors du Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, 2,600 %, 1 ^{er} juin 2022	2 000	1 982	2 046
Financière General Motors du Canada Ltée, série 5, billets, premier rang, non garantis, 3,250 %, 7 nov. 2023	500	500	526
Genworth MI Canada Inc., débentures, non garanties, 4,242 %, 1 ^{er} avr. 2024	650	665	701
George Weston limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,115 %, 17 juin 2024	3 000	3 131	3 270
Glacier Credit Card Trust, série 2019, billets, premier rang, garantis, 2,280 %, 6 juin 2024	2 125	2 125	2 222
Glacier Credit Card Trust, série 2020, billets, premier rang, garantis, 1,388 %, 22 sept. 2025	500	500	506
Société en commandite Holding FPI Granite, série 3, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,873 %, 30 nov. 2023	2 000	1 993	2 161
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2012-1, billets à moyen terme, garantis, rachetables, 3,040 %, 21 sept. 2022	500	506	518
Fonds de placement immobilier H&R, série L, billets, premier rang, non garantis, 2,923 %, 6 mai 2022	2 000	2 008	2 034
Fonds de placement immobilier H&R, série O, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,416 %, 23 janv. 2023	500	500	516
Fonds de placement immobilier H&R, série N, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,369 %, 30 janv. 2024	2 500	2 475	2 594
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,268 %, 15 juill. 2022	2 000	1 995	2 054
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,488 %, 19 déc. 2022	1 000	997	1 036
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,537 %, 1 ^{er} mars 2023	1 000	1 007	1 040
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 3,176 %, 28 août 2023	3 000	3 074	3 190
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,500 %, 4 juin 2024	1 000	1 000	1 055
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 3,444 %, 23 mai 2025	2 845	2 976	3 135

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Banque HSBC Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,170 %, 29 juin 2022	3 000	2 980	3 072
Banque HSBC Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,253 %, 15 sept. 2022	1 237	1 237	1 272
Banque HSBC Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,245 %, 15 sept. 2023	3 366	3 367	3 588
Banque HSBC Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,542 %, 31 janv. 2023	4 500	4 476	4 676
Husky Energy Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,550 %, 12 mars 2025	5 750	5 774	6 074
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,540 %, 5 avr. 2024	2 375	2 399	2 517
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 1,760 %, 28 févr. 2025	1 314	1 314	1 366
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,970 %, 26 juin 2025	2 250	2 413	2 457
iA Société financière inc., débentures, subalternes, non garanties, rachetables, 2,400 %, 21 févr. 2030	100	100	104
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers Inc., billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,640 %, 23 févr. 2027	1 000	1 005	1 021
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers Inc., billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,300 %, 15 sept. 2028	1 000	1 001	1 059
Inter Pipeline Ltd., série 3, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,776 %, 30 mai 2022	1 500	1 533	1 560
Inter Pipeline Ltd., série 8, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,608 %, 13 sept. 2023	2 800	2 742	2 898
Inter Pipeline Ltd., série 10, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,734 %, 18 avr. 2024	1 535	1 523	1 596
Ivanhoé Cambridge II Inc., série 1, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,909 %, 27 juin 2023	1 500	1 500	1 580
Ivanhoé Cambridge II Inc., débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,296 %, 12 déc. 2024	1 800	1 800	1 898
John Deere Canada Funding Inc., série 15-01, billets, premier rang, non garantis, 2,050 %, 13 mai 2022	2 000	2 002	2 044
John Deere Canada Funding Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,630 %, 21 sept. 2022	2 000	2 018	2 073
John Deere Canada Funding Inc., série 18-01, billets, premier rang, non garantis, 2,700 %, 17 janv. 2023	300	300	313
John Deere Finance Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,990 %, 14 janv. 2022	1 269	1 269	1 303
John Deere Finance Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,460 %, 4 avr. 2024	700	700	738
John Deere Finance Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,400 %, 17 sept. 2024	250	249	264
John Deere Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,410 %, 14 janv. 2025	356	356	378
Banque Laurentienne du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,550 %, 20 juin 2022	900	899	923

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Laurentienne du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,000 %, 12 sept. 2022	2 000	2 011	2 070
Banque Laurentienne du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,450 %, 27 juin 2023	3 000	2 985	3 174
Les Compagnies Loblaw limitée, série 2023, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,860 %, 12 sept. 2023	1 500	1 557	1 648
Les Compagnies Loblaw limitée, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,918 %, 10 juin 2024	2 500	2 610	2 747
Magna International Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,100 %, 15 déc. 2022	900	909	938
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,181 %, 22 nov. 2027	2 400	2 453	2 512
Banque Manuvie du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,082 %, 26 mai 2022	2 000	1 998	2 044
Banque Manuvie du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,844 %, 12 janv. 2023	3 000	2 985	3 137
Banque Manuvie du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,378 %, 19 nov. 2024	171	171	181
Société Financière Manuvie, débetures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,317 %, 9 mai 2028	2 450	2 450	2 588
Société Financière Manuvie, débetures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,049 %, 20 août 2029	3 000	3 081	3 210
MCAP Commercial LP, billets, premier rang, garantis, 5,000 %, 14 déc. 2022	3 500	3 500	3 767
MCAP Commercial LP, billets, premier rang, garantis, 4,151 %, 17 juin 2024	300	300	316
MCAP Commercial LP, billets, premier rang, garantis, 3,743 %, 25 août 2025	400	400	417
Metro inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,680 %, 5 déc. 2022	1 000	1 000	1 038
Morguard Corporation, série E, débetures, premier rang, non garanties, rachetables, 4,715 %, 25 janv. 2024	2 400	2 400	2 456
Morguard Corporation, série F, débetures, premier rang, non garanties, rachetables, 4,204 %, 27 nov. 2024	500	500	503
Banque Nationale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,105 %, 18 mars 2022	3 000	3 002	3 062
Banque Nationale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,957 %, 30 juin 2022	2 000	1 995	2 046
Banque Nationale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,983 %, 4 mars 2024	675	675	721
Banque Nationale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,545 %, 12 juill. 2024	4 100	4 113	4 342
Banque Nationale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,580 %, 3 févr. 2025	2 000	2 029	2 131
Banque Nationale du Canada, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,183 %, 1 ^{er} févr. 2028	1 000	1 000	1 046
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co., Ltd., série A, billets, garantis, rachetables, 3,200 %, 22 juill. 2024	2 000	2 062	2 142

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
OMERS Realty Corporation, série 2, billets, premier rang, non garantis, 3,358 %, 5 juin 2023	1 000	1 009	1 066
OMERS Realty Corporation, série 12, débentures, premier rang, non garanties, 1,298 %, 22 sept. 2023	1 210	1 210	1 230
OMERS Realty Corporation, série 7, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,858 %, 23 févr. 2024	1 500	1 507	1 598
OMERS Realty Corporation, série 6, billets, premier rang, non garantis, 3,328 %, 12 nov. 2024	2 500	2 593	2 737
OMERS Realty Corporation, série 10, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,331 %, 5 juin 2025	1 472	1 580	1 619
Pembina Pipeline Corporation, série 2, billets à moyen terme, non garantis, 3,770 %, 24 oct. 2022	800	811	843
Pembina Pipeline Corporation, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,560 %, 1 ^{er} juin 2023	2 155	2 155	2 240
Pembina Pipeline Corporation, série 8, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,990 %, 22 janv. 2024	2 500	2 461	2 640
Penske Truck Leasing Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,850 %, 7 déc. 2022	1 500	1 500	1 553
Penske Truck Leasing Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,700 %, 30 sept. 2024	407	406	426
Prime Structured Mortgage (PriSM) Trust, série 20-1, premier rang, garanties, 1,968 %, 15 févr. 2023	1 867	1 867	1 913
Fonds de placement immobilier RioCan, série V, billets, premier rang, non garantis, 3,746 %, 30 mai 2022	1 500	1 528	1 558
Fonds de placement immobilier RioCan, série T, billets, premier rang, non garantis, 3,725 %, 18 avr. 2023	750	756	792
Fonds de placement immobilier RioCan, série AA, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,209 %, 29 sept. 2023	1 150	1 136	1 206
Fonds de placement immobilier RioCan, série W, billets, premier rang, non garantis, 3,287 %, 12 févr. 2024	1 000	999	1 055
Fonds de placement immobilier RioCan, série AB, débentures-billets, premier rang, non garanties, rachetables, 2,576 %, 12 févr. 2025	2 538	2 554	2 626
Rogers Communications, Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,000 %, 6 juin 2022	2 000	2 057	2 094
Rogers Communications, Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,000 %, 13 mars 2024	4 190	4 330	4 569
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,968 %, 2 mars 2022	8 655	8 680	8 815
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,000 %, 21 mars 2022	8 000	8 028	8 157
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,360 %, 5 déc. 2022	6 000	6 011	6 217
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,949 %, 1 ^{er} mai 2023	5 000	5 102	5 276
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 3,296 %, 26 sept. 2023	4 800	4 800	5 135
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,333 %, 5 déc. 2023	7 600	7 597	7 978

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,352 %, 2 juill. 2024	5 000	5 000	5 264
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,609 %, 1 ^{er} nov. 2024	6 269	6 413	6 680
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 1,936 %, 1 ^{er} mai 2025	2 500	2 549	2 605
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 4,930 %, 16 juill. 2025	5 000	5 851	5 916
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,740 %, 25 juill. 2029	5 315	5 307	5 624
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, 2,880 %, 23 déc. 2029	667	668	711
Saputo inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 1,939 %, 13 juin 2022	1 000	994	1 019
Saputo inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,827 %, 21 nov. 2023	500	490	527
Saputo inc, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,876 %, 19 nov. 2024	1 875	1 875	2 006
Saputo inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,603 %, 14 août 2025	1 833	2 005	2 028
Shaw Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,800 %, 2 nov. 2023	1 409	1 438	1 522
Shaw Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,350 %, 31 janv. 2024	1 250	1 290	1 371
Sienna Senior Living Inc., série A, débetures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,109 %, 4 nov. 2024	750	750	768
Fonds de placement immobilier SmartCentres, série I, billets, premier rang, non garantis, 3,985 %, 30 mai 2023	2 000	2 062	2 136
Fonds de placement immobilier SmartCentres, série N, billets, premier rang, non garantis, 3,556 %, 6 févr. 2025	2 000	2 084	2 161
Financière Sun Life inc., billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 2,750 %, 23 nov. 2027	1 000	1 003	1 039
Financière Sun Life inc., série 2016-2, débetures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,050 %, 19 sept. 2028	4 000	3 966	4 239
Financière Sun Life inc., débetures, subalternes, non garanties, rachetables, 2,380 %, 13 août 2029	2 667	2 667	2 798
Sysco Canada, Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,650 %, 25 avr. 2025	3 267	3 160	3 558
TELUS Corporation, série CT, billets, non garantis, rachetables, 2,350 %, 28 mars 2022	2 705	2 706	2 761
TELUS Corporation, série CJ, billets, non garantis, rachetables, 3,350 %, 15 mars 2023	2 500	2 518	2 626
TELUS Corporation, série CK, billets, non garantis, rachetables, 3,350 %, 1 ^{er} avr. 2024	3 500	3 573	3 757
TELUS Corporation, série CQ, billets, non garantis, rachetables, 3,750 %, 17 janv. 2025	3 000	3 129	3 308
Teranet Holdings LP, billets, garantis, rachetables, 3,646 %, 18 nov. 2022	2 400	2 412	2 500

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Teranet Holdings LP, série 2020, billets, premier rang, garantis, rachetables, 3,544 %, 11 juin 2025	480	480	516
Thomson Reuters Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,239 %, 14 mai 2025	2 000	2 000	2 090
Groupe TMX Limitée, série D, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,997 %, 11 déc. 2024	2 000	2 033	2 159
Toromont Industries Ltd., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,710 %, 30 sept. 2025	1 250	1 358	1 367
Toronto Hydro Corporation, série 8, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,910 %, 10 avr. 2023	580	583	607
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,994 %, 23 mars 2022	7 300	7 292	7 444
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, non garantis, 3,005 %, 30 mai 2023	6 227	6 251	6 594
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,909 %, 18 juill. 2023	7 000	6 833	7 239
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 2,850 %, 8 mars 2024	7 053	7 123	7 515
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,226 %, 24 juill. 2024	7 200	7 495	7 840
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 2,496 %, 2 déc. 2024	7 200	7 220	7 654
La Banque Toronto-Dominion, billets, premier rang, non garantis, 1,943 %, 13 mars 2025	2 400	2 400	2 502
La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,589 %, 14 sept. 2028	5 500	5 524	5 894
La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,224 %, 25 juill. 2029	7 460	7 643	8 021
La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,105 %, 22 avr. 2030	5 500	5 808	5 937
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,020 %, 28 févr. 2022	2 000	2 004	2 037
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,350 %, 18 juill. 2022	1 000	1 004	1 029
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,620 %, 11 oct. 2022	2 000	2 017	2 074
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,700 %, 25 janv. 2023	2 000	2 019	2 087
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,040 %, 12 juill. 2023	1 620	1 620	1 716
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,640 %, 27 mars 2024	429	429	454
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,110 %, 26 févr. 2025	1 158	1 158	1 213
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,690 %, 19 juill. 2023	1 000	1 025	1 067
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,300 %, 17 juill. 2025	6 200	6 633	6 754

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Union Gas Limited, série 10, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,790 %, 10 juill. 2023	1 500	1 541	1 609
Union Gas Limited, série 13, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,190 %, 17 sept. 2025	1 000	1 097	1 103
Vancouver Airport Fuel Facilities Corporation, série I, garanties, rachetables, 2,168 %, 23 juin 2025	1 000	1 000	1 001
Ventas Canada Finance Limited, série E, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,800 %, 12 avr. 2024	250	250	262
Ventas Canada Finance Limited, série D, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,550 %, 15 mars 2023	2 000	2 003	2 065
Ventas Canada Finance Limited, série B, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,125 %, 30 sept. 2024	1 000	1 048	1 095
Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,650 %, 27 juin 2022	1 364	1 365	1 403
Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 3,700 %, 14 nov. 2022	3 000	3 059	3 164
Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 3,250 %, 29 mars 2023	2 000	1 999	2 106
Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,200 %, 25 sept. 2023	1 650	1 650	1 664
Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,850 %, 26 sept. 2024	1 364	1 364	1 452
Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,500 %, 23 sept. 2025	1 650	1 647	1 667
Wells Fargo Canada Corporation, billets à moyen terme, non garantis, 3,460 %, 24 janv. 2023	3 000	3 040	3 174
Westcoast Energy Inc., série 14, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,120 %, 5 déc. 2022	1 000	1 009	1 047
Westcoast Energy Inc., série 15, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,430 %, 12 sept. 2024	5 500	5 691	5 971
Westcoast Energy Inc., série 16, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,770 %, 8 déc. 2025	1 500	1 672	1 681
Administration aéroportuaire de Winnipeg Inc., série E, billets, garantis, 3,039 %, 14 avr. 2023	1 500	1 504	1 569
		712 910	742 180
<i>Titres adossés à des créances mobilières — 0,2 %</i>			
Fiducie cartes de crédit Eagle, série 2018-1, catégorie A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, garantis, 3,042 %, 17 juill. 2023	1 625	1 651	1 719
Glacier Credit Card Trust, série 2017-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, garantis, 2,048 %, 20 sept. 2022	3 000	2 969	3 072
		4 620	4 791

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2020 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
<i>Obligations supranationales — 1,3 %</i>			
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, série GDIF, premier rang, non garanties, 2,200 %, 18 janv. 2022	1 500	1 507	1 530
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, série GDIF, premier rang, non garanties, 2,250 %, 17 janv. 2023	3 000	3 036	3 087
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, série GDIF, billets, premier rang, non garantis, 2,500 %, 3 août 2023	3 000	3 065	3 162
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, série GDIF, non garanties, 1,800 %, 26 juill. 2024	14 000	13 998	14 631
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, série GDIF, premier rang, non garanties, 1,900 %, 16 janv. 2025	5 000	4 996	5 261
International Finance Corporation, billets mondiaux à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,375 %, 19 juill. 2023	1 600	1 621	1 679
International Finance Corporation, non garanties, 1,375 %, 13 sept. 2024	4 000	3 984	4 122
		32 207	33 472
Total du portefeuille de placements — 99,5 %		2 402 341	2 470 218
Autres actifs, moins les passifs — 0,5 %			12 987
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,0 %			2 483 205

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

Notes annexes

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

31 décembre 2020

1. Le Portefeuille

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

L'état de la situation financière et les notes annexes de chacun des Portefeuilles sont en date du 31 décembre 2020 et du 31 décembre 2019. L'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, le tableau des flux de trésorerie et les notes annexes portent sur les périodes closes le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2019.

Dans les états financiers et les notes annexes, le mot « période » fait référence à « exercice ».

La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 9 mars 2021.

2. Mode de préparation et de présentation

Ces états financiers audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Les états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception de la réévaluation des actifs financiers et des passifs financiers (y compris des instruments financiers dérivés) mesurés à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN).

3. Sommaire des principales méthodes comptables

Instruments financiers

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

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

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

Les parts rachetables en circulation du Portefeuille, qui sont des instruments remboursables au gré du porteur, ouvrent droit à une obligation contractuelle de distribution annuelle, par le Portefeuille, de tout revenu net et de gains en capital nets réalisés. Cette distribution annuelle peut être versée en espèces au gré du porteur de parts; l'option de rachat permanente n'est donc pas la seule obligation contractuelle relative aux parts rachetables. Par conséquent, les parts du Portefeuille ne répondent pas aux critères de classement à titre de capitaux propres. Les obligations du Portefeuille relatives à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (« actif net ») sont donc classées à titre de passifs financiers et sont présentées à la valeur de rachat.

Coût des placements

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

Évaluation de la juste valeur

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

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

Notes annexes (suite)

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

31 décembre 2020

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

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

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

Lorsque le cours d'un titre ne peut être obtenu, n'est pas fiable ou ne semble pas refléter la valeur actuelle, le gestionnaire peut déterminer une autre valeur qu'il considère comme juste et raisonnable ou recourir à une technique d'évaluation qui, dans toute la mesure du possible, utilise des données d'entrée et des hypothèses fondées sur des données de marché observables, notamment la volatilité, les titres comparables, la valeur liquidative (fonds négociables en bourse) et d'autres taux ou cours pertinents. Ces techniques d'évaluation

comprennent l'utilisation de flux de trésorerie actualisés, des modèles internes qui reposent sur des données observables ou des comparaisons avec des titres identiques en substance. Dans certains cas, le gestionnaire peut avoir recours à des modèles internes lorsque les données d'entrée ne sont pas des données de marché observables.

Trésorerie

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

Autres actifs et autres passifs

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

Participations dans des filiales, des coentreprises et des entreprises associées

Une filiale est une entité dont le Portefeuille détient le contrôle parce qu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables sur son investissement et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur l'entité. Le gestionnaire a déterminé que le Portefeuille est une entité d'investissement et, à ce titre, il comptabilise les filiales, le cas échéant, à la juste valeur. Une coentreprise est une entité établie en vertu d'un accord par lequel le Portefeuille exerce un contrôle conjoint avec d'autres actionnaires. Une entreprise associée est une entité pour laquelle le Portefeuille exerce une influence notable sur les décisions liées à l'exploitation, à l'investissement et au financement (le Portefeuille détient entre 20 % et 50 % des actions avec droit de vote de l'entité). Toutes ces entités, le cas échéant, ont été classées comme étant à la JVRN.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

Notes annexes (suite)

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

31 décembre 2020

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 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.

Constataion des revenus

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

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

Conversion de devises

La juste valeur des placements et des autres actifs et passifs en devises est convertie dans la monnaie fonctionnelle du Portefeuille, au cours du change en vigueur à la fin de la période. Les achats et ventes de placements, ainsi que les revenus et charges, sont convertis au cours de change en vigueur à la date des transactions correspondantes. Les gains (pertes) de change réalisés 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 se rapportant à la trésorerie, aux créances et aux dettes figurent au poste « Gain (perte) de change » à l'état du résultat global.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

Notes annexes (suite)

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

31 décembre 2020

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 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019, 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 (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.

Le Portefeuille peut être assujéti à des retenues d'impôts sur les revenus d'investissement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains en capital sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charges distinctes dans l'état du résultat global.

4. Jugements et estimations comptables critiques

La préparation d'états financiers nécessite d'appliquer les méthodes comptables du Portefeuille avec jugement et de faire des estimations et des hypothèses en ce qui a trait à l'avenir. Les sections suivantes présentent les jugements et les estimations comptables les plus importants établis par le gestionnaire lors de la préparation des états financiers du Portefeuille.

Jugements comptables :

Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les porteurs de parts du Portefeuille sont principalement des résidents canadiens, et les souscriptions et les rachats de parts rachetables sont libellés en dollars canadiens. Le Portefeuille investit dans des titres libellés en dollars canadiens et américains, et dans d'autres devises, le cas échéant. Le rendement du Portefeuille est évalué et présenté aux investisseurs en dollars canadiens. Le gestionnaire considère le dollar canadien comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, de la conjoncture et des événements sous-jacents. Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et de présentation du Portefeuille.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

Notes annexes (suite)

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

31 décembre 2020

Classement et évaluation du portefeuille de placements

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Portefeuille, le gestionnaire est tenu d'évaluer le modèle économique que suit le Portefeuille pour la gestion de ses instruments financiers. Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Portefeuille, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon IFRS 9. Le gestionnaire a évalué le modèle économique du Portefeuille, notamment en ce qui a trait à la gestion de l'ensemble des actifs et passifs financiers et à la méthode d'évaluation de la performance à la juste valeur. Il estime que la comptabilisation à la JVRN conformément à IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour le portefeuille de placements du Portefeuille. La perception du capital et des intérêts est secondaire au modèle économique du Portefeuille.

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

Le Portefeuille peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs. La note 3 présente les méthodes utilisées pour établir les estimations ayant servi à déterminer la juste valeur.

5. Parts et transactions sur parts

Les parts rachetables du Portefeuille sont classées à titre de passifs financiers. Ces parts sont sans valeur nominale et ouvrent droit à des distributions, le cas échéant, et, au moment du rachat, au remboursement d'une tranche proportionnelle de la valeur liquidative du Portefeuille. Le Portefeuille est tenu de verser des distributions dont le montant doit être suffisant pour qu'il n'ait aucun impôt à payer sur les gains en capital réalisés, les dividendes et les intérêts. À moins d'indication contraire à la note 8, le Portefeuille n'a aucune restriction ni condition précise en matière de capital pour les souscriptions et rachats de parts. Les opérations pertinentes liées aux parts rachetables figurent dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Conformément à ses objectifs et stratégies de placement, et aux pratiques de gestion des risques décrites à la note 7, le Portefeuille s'efforce d'investir les souscriptions reçues dans les titres appropriés, tout en maintenant des liquidités suffisantes pour honorer les demandes de rachat, et augmente au besoin ces liquidités en effectuant des emprunts à court terme ou en vendant des placements.

Les parts rachetables du Portefeuille sont offertes en tout temps et peuvent être achetées ou rachetées à la valeur liquidative par part à toute date d'évaluation. Aux fins de souscription ou de rachat, la valeur liquidative par part est calculée en divisant la valeur liquidative du Portefeuille, soit la juste valeur totale des actifs moins les passifs, par le nombre total de parts du Portefeuille en circulation à chaque date d'évaluation, conformément à la partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, aux fins de traitement des transactions sur parts. L'actif net est déterminé conformément aux IFRS et peut différer de la valeur liquidative du Portefeuille. Si tel est le cas, un rapprochement est présenté à la note 8.

6. Opérations avec des parties liées

(a) Frais de gestion

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

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

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

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

Notes annexes (suite)

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

31 décembre 2020

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

(c) Charges du Portefeuille

De plus, le Portefeuille paie directement certaines charges d'exploitation, notamment la rémunération et les dépenses des membres du comité d'examen indépendant (CEI) et celles de tout conseiller juridique indépendant ou d'autres conseillers employés par le CEI, les coûts des programmes d'orientation et de formation continue des membres du CEI et les coûts et dépenses associés aux réunions du CEI.

(d) Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille

Le Portefeuille peut exécuter des opérations avec BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, ou par l'entremise de celui-ci, dans le cadre d'ententes de courtage standard et aux prix du marché. Les frais sont inclus dans le poste « Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille » à l'état du résultat global. Se reporter à la note 8 pour connaître les frais relatifs aux parties liées imputés au Portefeuille pendant les périodes closes les 31 décembre 2020 et 31 décembre 2019.

(e) Autres opérations avec des parties liées

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

membres du groupe de la Banque de Montréal, l'achat ou la vente de titres émis ou garantis par des filiales ou des membres du groupe de la Banque de Montréal, la conclusion de contrats à terme de gré à gré dont la contrepartie est des filiales ou des membres du groupe de la Banque de Montréal, l'achat ou le rachat de parts ou d'actions d'autres fonds d'investissement affiliés à la Banque de Montréal ou la prestation de services au gestionnaire.

7. Risques liés aux instruments financiers

En raison de ses activités, le Portefeuille est exposé à divers risques associés aux instruments financiers, à savoir le risque de marché (y compris le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de marché), le risque de crédit et le risque de liquidité. Dans le tableau relatif à la concentration, les titres sont classés selon la catégorie d'actif, la région géographique et le segment de marché. Le processus de gestion des risques du Portefeuille décrit les moyens utilisés pour assurer la conformité aux directives en matière de placement.

Le gestionnaire gère les effets potentiels de ces risques financiers sur le rendement du Portefeuille en employant et en supervisant des gestionnaires de portefeuille professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les positions du Portefeuille et l'évolution du marché, et qui assurent la diversification des portefeuilles de placements dans les limites des directives de placement.

Lorsque le Portefeuille investit dans d'autres fonds d'investissement, il peut être indirectement exposé aux risques liés aux instruments financiers de ce ou ces fonds 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 sous-jacents.

(a) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers libellés en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle du Portefeuille varie en raison des fluctuations des cours de change. Les placements sur les marchés étrangers sont exposés au risque de change, car les prix libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Portefeuille au moment de l'établissement de la juste valeur. Le Portefeuille peut conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture pour réduire son

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

Notes annexes (suite)

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

31 décembre 2020

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.

(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.

(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 lesquels une cotation n'a pu être obtenue et qui peuvent être non liquides sont indiqués dans l'inventaire du portefeuille. Le gestionnaire surveille la proportion de titres non liquides par rapport à la valeur liquidative du Portefeuille afin de s'assurer que cette proportion ne dépasse pas le plafond réglementaire et qu'elle n'a aucune incidence importante sur la liquidité nécessaire pour faire face aux obligations financières du Portefeuille.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

Notes annexes (suite)

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

31 décembre 2020

8. Information spécifique au Portefeuille

a) Information sur le Portefeuille et évolution des parts

Le Portefeuille est entré en activité le 15 mai 1997.

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

Périodes closes les (en milliers de parts)	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	258 339	202 240
Émises contre trésorerie	43 680	92 348
Émises au réinvestissement de distributions	5 315	5 010
Rachetées durant la période	(68 967)	(41 259)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	238 367	258 339

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

Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par part du Portefeuille et son actif net par part calculé conformément aux IFRS.

c) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019, se calcule comme suit :

Périodes closes les	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	129 039	64 823
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	243 044	219 930
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,53	0,29

d) Impôts sur le revenu

À la fin de l'année d'imposition terminée le 15 décembre 2020, les pertes en capital et autres qu'en capital dont disposait le Portefeuille à des fins fiscales étaient estimées à :

Total des pertes en capital (\$)	Total des pertes autres qu'en capital (\$)	Pertes autres qu'en capital échéant en		
		2031 (\$)	2032 (\$)	2033 et par la suite (\$)
103 425	—	—	—	—

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	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Services aux porteurs de parts (\$)	264	267

Commissions de courtage et accords de paiement indirect

Aucune commission de courtage n'a été imputée au Portefeuille au cours des périodes closes les 31 décembre 2020 et 31 décembre 2019.

f) Risques liés aux instruments financiers

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

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

Risque de change

Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019, le Portefeuille était peu exposé au risque de change, car il était pleinement investi dans des titres canadiens.

Risque de taux d'intérêt

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

Nombre d'années	Exposition aux taux d'intérêt aux	
	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Moins de un an	—	—
De un à trois ans	1 275 456	1 359 127
De trois à cinq ans	1 119 290	1 149 284
De cinq à dix ans	75 472	89 495
Plus de dix ans	—	6 365
Total	2 470 218	2 604 271

Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Portefeuille aurait pu diminuer ou augmenter d'environ 67 785 \$ (71 597 \$ au 31 décembre 2019). La sensibilité du Portefeuille aux taux d'intérêt a été

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

Notes annexes (suite)

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

31 décembre 2020

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

Autre risque de marché

Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019, le Portefeuille était peu exposé à l'autre risque de marché, car il était pleinement investi dans des titres à revenu fixe.

Risque de crédit

Le tableau ci-après résume l'exposition du Portefeuille au risque de crédit selon les notations.

Notation	% de l'actif net aux	
	31 déc. 2020	31 déc. 2019
AAA	50,3	49,6
AA	11,6	15,0
A	24,9	22,4
BBB	12,7	12,5
Total	99,5	99,5

Prêt de titres

Une partie de l'actif du Portefeuille était consacrée à des opérations de prêt de titres au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019, comme suit :

	Valeur globale des titres prêtés (\$)	Valeur globale de la garantie de prêt (\$)
31 décembre 2020	829 549	871 319
31 décembre 2019	609 283	640 296

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et le revenu tiré de ces opérations pour les périodes closes le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2019 :

Périodes closes les	31 déc. 2020		31 déc. 2019	
	Montant	% du revenu brut tiré du prêt de titres	Montant	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	568	100,0	445	100,0
Retenues d'impôts	1	0,2	4	0,9
	567	99,8	441	99,1
Paiement aux agents chargés du prêt de titres	170	29,9	132	29,7
Revenu net tiré du prêt de titres*	397	69,9	309	69,4

* Le montant comptabilisé à l'état du résultat global comprend les retenues d'impôts, lesquelles s'établissaient à 1 \$ (4 \$ au 31 décembre 2019).

Risque de concentration

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

Aux	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Obligations et débetures		
Obligations fédérales	46,8 %	46,3 %
Obligations provinciales	20,4 %	17,8 %
Obligations municipales	0,9 %	0,9 %
Obligations et débetures de sociétés	29,9 %	33,2 %
Titres adossés à des créances mobilières	0,2 %	0,3 %
Obligations supranationales	1,3 %	1,0 %
Autres actifs, moins les passifs	0,5 %	0,5 %
	100,0 %	100,0 %

g) Hiérarchie des justes valeurs

Le Portefeuille classe ses instruments financiers en trois niveaux fondés sur les données utilisées pour les évaluer. Les titres de niveau 1 sont évalués selon les prix cotés sur les marchés actifs pour des titres identiques. Les titres de niveau 2 sont évalués selon les données observables importantes sur le marché, comme les prix cotés de titres similaires et les prix cotés sur les marchés non actifs, ou selon les données observables entrant dans les modèles. Les titres de niveau 3 sont évalués selon des données non observables importantes, fondées sur des hypothèses établies par le gestionnaire en fonction de ce que les intervenants du marché pourraient raisonnablement utiliser dans le cadre de l'évaluation des titres. Les tableaux ci-après fournissent l'information pertinente.

Au 31 déc. 2020

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	2 470 218	—	—	2 470 218

Au 31 déc. 2019

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

Transferts entre les niveaux

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

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

Notes annexes (suite)

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

31 décembre 2020

h) Entités structurées non consolidées

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

	Valeur comptable		Aux	Valeur comptable	Valeur comptable
	31 déc. 2020	31 déc. 2019		31 déc. 2020	31 déc. 2019
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 71, obligations hypothécaires, garanties, 1,250 %, 15 juin 2021	—	43 169	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 90, obligations hypothécaires, garanties, 1,800 %, 15 déc. 2024	23 637	9 916
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 40, obligations hypothécaires, garanties, 3,800 %, 15 juin 2021	—	29 044	Fiducie du Canada pour l'habitation, n° 1, série MAR, obligations hypothécaires, garanties, 0,950 %, 15 juin 2025	28 479	—
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 75, obligations hypothécaires, garanties, 1,150 %, 15 déc. 2021	—	24 697	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 67, obligations hypothécaires, garanties, 1,950 %, 15 déc. 2025	40 112	—
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 76, obligations hypothécaires, garanties, 1,500 %, 15 déc. 2021	—	19 891	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 70, obligations hypothécaires, garanties, 2,250 %, 15 déc. 2025	21 248	—
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 45, obligations hypothécaires, garanties, 2,650 %, 15 mars 2022	23 414	27 231	CARDS II Trust, série A, billets, garantis, 2,427 %, 15 nov. 2024	883	834
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 78, obligations hypothécaires, garanties, 1,750 %, 15 juin 2022	38 071	37 179	Fiducie cartes de crédit Eagle, série 171A, billets, garantis, 2,631 %, 17 oct. 2022	1 036	1 009
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 48, obligations hypothécaires, garanties, 2,400 %, 15 déc. 2022	55 956	43 888	Fiducie cartes de crédit Eagle, série 2018-1, catégorie A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, garantis, 3,042 %, 17 juill. 2023	1 719	1 662
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 83, obligations hypothécaires, garanties, 2,350 %, 15 juin 2023	42 706	46 367	Fiducie cartes de crédit Eagle, série A, billets, garantis, 2,220 %, 17 juill. 2024	1 570	1 488
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 52, obligations hypothécaires, garanties, 2,350 %, 15 sept. 2023	37 135	32 222	Fortified Trust, série 2016-1, catégorie A, billets adossés à des lignes de crédit garanties par des biens immobiliers, 1,670 %, 23 juill. 2021	—	1 984
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 55, obligations hypothécaires, garanties, 3,150 %, 15 sept. 2023	15 091	14 648	Fortified Trust, série A, billets, garantis, 2,340 %, 23 janv. 2023	1 794	1 735
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 86, obligations hypothécaires, garanties, 2,550 %, 15 déc. 2023	35 197	36 412	Fortified Trust, série A, billets, garantis, 2,558 %, 23 mars 2024	2 440	4 336
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 58, obligations hypothécaires, garanties, 2,900 %, 15 juin 2024	51 797	49 684	Glacier Credit Card Trust, série 2017-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, garantis, 2,048 %, 20 sept. 2022	3 072	2 979

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

Notes annexes (suite)

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

31 décembre 2020

	Valeur comptable	Valeur comptable
	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Aux		
Glacier Credit Card Trust, série 2019, billets, premier rang, garantis, 2,280 %, 6 juin 2024	2 222	2 110
Glacier Credit Card Trust, série 2020, billets, premier rang, garantis, 1,388 %, 22 sept. 2025	506	—
Prime Structured Mortgage (PriSM) Trust, série 20-1, premier rang, garanties, 1,968 %, 15 févr. 2023	1 913	—
PSP Capital Inc., série 7, billets, premier rang, non garantis, 3,290 %, 4 avr. 2024	5 448	2 104
PSP Capital Inc., série 8, billets, premier rang, non garantis, 1,340 %, 18 août 2021	—	3 969
PSP Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,730 %, 21 juin 2022	9 194	8 969
PSP Capital Inc., série 9, billets, premier rang, non garantis, 2,090 %, 22 nov. 2023	3 141	3 013
PSP Capital Inc., série 11, billets, premier rang, non garantis, 3,000 %, 5 nov. 2025	4 984	—
Total	458 182	450 540

prolongées et d'autres restrictions similaires, de même que la fermeture forcée ou volontaire, ou d'autres changements opérationnels, pour de nombreux commerces de détail et d'autres entreprises, ont fondamentalement bouleversé le monde des affaires avec une incidence importante sur les activités et les marchés mondiaux. Les répercussions sur les activités comprennent notamment des changements dans les milieux de travail et dans les risques liés aux contrôles inhérents et les cyberrisques, tandis que les principales répercussions sur les placements comprennent une hausse des risques de marché, de la volatilité boursière et du risque de liquidité, avec leur incidence sur les évaluations.

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

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

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

9. Événement important

L'éclosion actuelle d'un nouveau coronavirus (COVID-19) provoquant une pandémie mondiale et les mesures sans précédent instaurées par de nombreux gouvernements, notamment la fermeture des frontières, des restrictions de voyages internationaux et nationaux et l'imposition de mesures de distanciation sociale

Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par la direction de BMO Gestion privée de placements inc. La direction est responsable des données et des affirmations contenues dans les présents états financiers.

La direction maintient des procédés appropriés pour s'assurer de la production d'informations pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et ils comprennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements. Les principales méthodes comptables qui, de l'avis de la direction, s'appliquent aux Portefeuilles sont décrites à la note 3 des états financiers. Il incombe au fiduciaire (Société de fiducie BMO) d'examiner et d'approuver les états financiers et de s'assurer que la direction s'acquitte de ses obligations en matière d'information financière. Le fiduciaire examine les états financiers des Portefeuilles ainsi que l'adéquation des contrôles internes, le processus d'audit et la présentation de l'information financière, de concert avec la direction et l'auditeur externe.

Le cabinet PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. est l'auditeur externe des Portefeuilles. L'auditeur a été nommé par le conseil d'administration du gestionnaire et le conseil des fiduciaires, et il ne peut être remplacé qu'avec l'approbation préalable du comité d'examen indépendant et sur préavis de 60 jours aux porteurs de parts. Il a effectué l'audit des états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada pour être en mesure d'exprimer une opinion sur les états financiers à l'intention des porteurs de parts et du fiduciaire. Son rapport fait partie intégrante des états financiers.

Stephen MacDonald

Chef de la direction par intérim
BMO Gestion privée de placements inc.
9 mars 2021

Robert J. Schauer

Chef des finances
Portefeuilles BMO privé
9 mars 2021

Gestionnaire

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

Fiduciaire

Société de fiducie BMO
1 First Canadian Place
100 King Street West, 41st Floor
Toronto (Ontario) M5X 1A1

Auditeur indépendant

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
PwC Tower
18 York Street, Suite 2600
Toronto (Ontario) M5J 0B2

BMO 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/banqueprivee

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



Gestion privée