

États financiers annuels

Portefeuilles BMO privé

31 décembre 2018

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

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

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chacun des Portefeuilles donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chacun des Portefeuilles aux 31 décembre 2018 et 2017, 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 publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chacun des Portefeuilles, qui comprennent :

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2018 et 2017;
- 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, selon le cas, pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables.

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 chacun des Portefeuilles 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 chacun des Portefeuilles incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du fonds de chacun des Portefeuilles.

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 chacun des Portefeuilles, 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 chacun des Portefeuilles 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 chacun des Portefeuilles 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 chacun des Portefeuilles à poursuivre son exploitation, 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 un Portefeuille ou de cesser ses activités ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chacun des Portefeuilles.

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 chacun des Portefeuilles 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 de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chacun des Portefeuilles 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

Rapport de l'auditeur indépendant

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;

- 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 chacun des Portefeuilles;
- 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 chacun des Portefeuilles à poursuivre leur exploitation. 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 chacun des Portefeuilles 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 un Portefeuille à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chacun des Portefeuilles, 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 22 mars 2019

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 2018	31 décembre 2017
Actif		
Actif courant		
Trésorerie	550	2 772
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 023 387	2 298 285
Souscriptions à recevoir	2 156	1 659
Intérêts à recevoir	9 287	10 197
Total de l'actif	2 035 380	2 312 913
Passif		
Passif courant		
Achats de placements à payer	—	3 065
Rachats à payer	1 134	994
Charges à payer	117	132
Total du passif	1 251	4 191
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 034 129	2 308 722
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	10,06 \$	10,12 \$

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 2018	31 décembre 2017
Revenus		
Revenus d'intérêts	37 748	47 801
Autres variations de la juste valeur des placements et dérivés		
Perte nette réalisée	(14 882)	(8 713)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	15 473	(39 201)
Gain (perte) net sur la juste valeur des placements et dérivés	38 339	(113)
Prêt de titres (note 8)	337	471
Gain de change	0	0
Total des autres revenus	337	471
Total des revenus	38 676	358
Charges		
Honoraires de sous-conseillers	2 378	3 326
Honoraires d'audit	11	18
Frais du comité d'examen indépendant	4	8
Retenues d'impôts	2	1
Droits de garde	25	38
Frais juridiques et frais de dépôt	159	120
Frais de service aux porteurs de parts	469	493
Frais d'imprimerie et de papeterie	14	15
Charges d'exploitation absorbées par le gestionnaire	(2 378)	(3 326)
Total des charges	684	693
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 992	(335)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 8)	0,18	(0,00)

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 2018	31 décembre 2017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	2 308 722	2 668 824
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 992	(335)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(51 492)	(74 046)
Remboursement de capital	(227)	(370)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(51 719)	(74 416)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	401 338	1 151 364
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	49 491	71 332
Rachat de parts rachetables	(711 695)	(1 508 047)
Diminution nette au titre des transactions sur parts rachetables	(260 866)	(285 351)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(274 593)	(360 102)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	2 034 129	2 308 722

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 2018	31 décembre 2017
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 992	(335)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Gain de change sur la trésorerie	(0)	—
Perte nette réalisée sur la vente de placements et de dérivés	14 882	8 713
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les placements et les dérivés	(15 473)	39 201
Diminution des intérêts à recevoir	910	2 879
(Diminution) augmentation des charges à payer	(15)	17
Amortissement des primes et escomptes	13 765	26 025
Achats de placements	(877 743)	(1 707 681)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 136 402	1 975 475
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	310 720	344 294
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 228)	(3 084)
Produit de l'émission de parts rachetables	400 841	1 153 835
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(711 555)	(1 508 235)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(312 942)	(357 484)
Perte de change sur la trésorerie	0	—
Diminution nette de la trésorerie	(2 222)	(13 190)
Trésorerie à l'ouverture de la période	2 772	15 962
Trésorerie à la clôture de la période	550	2 772
Information supplémentaire		
Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	52 423	76 705

* Cet élément est lié aux activités d'exploitation.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Obligations et débetures			
<i>Obligations fédérales — 48,3 %</i>			
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 30, obligations hypothécaires, garanties, 3,750 %, 15 mars 2020	19 500	19 992	19 925
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 64, obligations hypothécaires, garanties, 1,200 %, 15 juin 2020	15 000	14 971	14 846
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 66, obligations hypothécaires, garanties, 1,450 %, 15 juin 2020	13 900	13 892	13 807
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 68, obligations hypothécaires, garanties, 1,250 %, 15 déc. 2020	28 750	28 673	28 349
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 36, obligations hypothécaires, garanties, 3,350 %, 15 déc. 2020	13 000	13 520	13 337
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 71, obligations hypothécaires, garanties, 1,250 %, 15 juin 2021	28 250	28 304	27 714
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 40, obligations hypothécaires, garanties, 3,800 %, 15 juin 2021	28 234	30 027	29 409
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 75, obligations hypothécaires, garanties, 1,150 %, 15 déc. 2021	19 000	18 728	18 481
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 76, obligations hypothécaires, garanties, 1,500 %, 15 déc. 2021	20 000	19 965	19 652
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 45, obligations hypothécaires, garanties, 2,650 %, 15 mars 2022	18 750	19 408	19 043
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 78, obligations hypothécaires, garanties, 1,750 %, 15 juin 2022	21 250	21 214	20 942
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 48, obligations hypothécaires, garanties, 2,400 %, 15 déc. 2022	43 429	44 140	43 700
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 83, obligations hypothécaires, garanties, 2,350 %, 15 juin 2023	27 700	27 653	27 785
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 52, obligations hypothécaires, garanties, 2,350 %, 15 sept. 2023	16 750	16 604	16 794
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 55, obligations hypothécaires, garanties, 3,150 %, 15 sept. 2023	10 040	10 305	10 422
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 86, obligations hypothécaires, garanties, 2,550 %, 15 déc. 2023	20 750	20 901	20 977
CPPIB Capital Inc., série A, billets, premier rang, non garantis, 1,400 %, 4 juin 2020	6 000	5 994	5 946
Gouvernement du Canada, 1,250 %, 1 ^{er} févr. 2020	36 500	36 193	36 279
Gouvernement du Canada, non garanties, 1,500 %, 1 ^{er} mars 2020	65 650	66 180	65 402
Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 ^{er} mai 2020	41 000	40 860	40 956
Gouvernement du Canada, 3,500 %, 1 ^{er} juin 2020	44 738	46 354	45 769
Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 ^{er} août 2020	18 150	18 043	18 121
Gouvernement du Canada, non garanties, 0,750 %, 1 ^{er} sept. 2020	62 800	62 686	61 674
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} nov. 2020	8 050	8 007	8 070
Gouvernement du Canada, non garanties, 0,750 %, 1 ^{er} mars 2021	46 100	45 850	45 015
Gouvernement du Canada, 3,250 %, 1 ^{er} juin 2021	29 500	31 177	30 456
Gouvernement du Canada, non garanties, 0,750 %, 1 ^{er} sept. 2021	46 000	45 663	44 672
Gouvernement du Canada, non garanties, 0,500 %, 1 ^{er} mars 2022	40 350	39 557	38 653
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 1 ^{er} juin 2022	30 400	31 631	31 271
Gouvernement du Canada, non garanties, 1,000 %, 1 ^{er} sept. 2022	41 100	40 245	39 805

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Gouvernement du Canada, 1,750 %, 1 ^{er} mars 2023	37 660	37 169	37 448
Gouvernement du Canada, série 1, 1,500 %, 1 ^{er} juin 2023	49 250	47 932	48 447
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 1 ^{er} sept. 2023	30 250	30 039	30 402
PSP Capital Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,730 %, 21 juin 2022	9 000	9 000	8 820
		990 877	982 389
Obligations provinciales — 18,6 %			
Municipal Finance Authority of British Columbia, série DT, débentures, non garanties, 4,450 %, 1 ^{er} juin 2020	4 500	4 684	4 646
Municipal Finance Authority of British Columbia, billets, non garantis, 1,650 %, 19 avr. 2021	1 500	1 477	1 480
Municipal Finance Authority of British Columbia, billets, non garantis, 2,600 %, 23 avr. 2023	6 800	6 799	6 821
Province de l'Alberta, non garanties, 1,250 %, 1 ^{er} juin 2020	7 720	7 714	7 635
Province de l'Alberta, non garanties, 1,350 %, 1 ^{er} sept. 2021	7 000	6 955	6 843
Province de l'Alberta, non garanties, 1,600 %, 1 ^{er} sept. 2022	2 000	1 951	1 946
Province de l'Alberta, premier rang, non garanties, 2,550 %, 15 déc. 2022	6 500	6 614	6 531
Province de l'Alberta, non garanties, 2,650 %, 1 ^{er} sept. 2023	2 500	2 480	2 517
Province de l'Alberta, non garanties, 3,400 %, 1 ^{er} déc. 2023	2 000	2 063	2 080
Province de la Colombie-Britannique, 3,700 %, 18 déc. 2020	4 350	4 551	4 485
Province de la Colombie-Britannique, 3,250 %, 18 déc. 2021	7 600	7 949	7 827
Province de la Colombie-Britannique, premier rang, non garanties, 2,700 %, 18 déc. 2022	6 000	6 151	6 084
Province de la Colombie-Britannique, non garanties, 3,300 %, 18 déc. 2023	5 000	5 183	5 203
Province du Manitoba, billets à moyen terme, 4,750 %, 11 févr. 2020	4 600	4 748	4 737
Province du Manitoba, non garanties, 4,150 %, 3 juin 2020	2 420	2 516	2 491
Province du Manitoba, non garanties, 1,600 %, 5 sept. 2020	2 000	2 003	1 984
Province du Manitoba, non garanties, 1,550 %, 5 sept. 2021	3 500	3 498	3 440
Province du Nouveau-Brunswick, non garanties, 4,500 %, 2 juin 2020	4 500	4 690	4 652
Province du Nouveau-Brunswick, non garanties, 3,350 %, 3 déc. 2021	3 300	3 451	3 399
Province du Nouveau-Brunswick, non garanties, 2,850 %, 2 juin 2023	4 000	4 042	4 058
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, non garanties, 1,950 %, 2 juin 2022	3 000	3 038	2 955
Province de la Nouvelle-Écosse, non garanties, 4,100 %, 1 ^{er} juin 2021	4 300	4 570	4 492
Province d'Ontario, non garanties, 4,200 %, 2 juin 2020	26 950	27 974	27 756
Province d'Ontario, non garanties, 4,000 %, 2 juin 2021	25 950	27 561	27 053
Province d'Ontario, premier rang, non garanties, 1,350 %, 8 mars 2022	17 600	17 361	17 092
Province d'Ontario, non garanties 3,150 %, 2 juin 2022	33 000	34 577	33 871
Province d'Ontario, premier rang, non garanties, 1,950 %, 27 janv. 2023	16 500	16 183	16 231
Province d'Ontario, non garanties, 2,850 %, 2 juin 2023	31 750	32 111	32 262
Province d'Ontario, non garanties, 2,600 %, 8 sept. 2023	9 750	9 716	9 803
Province d'Ontario, série HP, 8,100 %, 8 sept. 2023	9 500	11 774	11 842

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, non garanties, 8,500 %, 15 déc. 2023	1 500	1 897	1 903
Province de Québec, non garanties, 4,500 %, 1 ^{er} déc. 2020	24 750	26 140	25 872
Province de Québec, non garanties, 4,250 %, 1 ^{er} déc. 2021	26 700	28 621	28 218
Province de Québec, non garanties, 3,500 %, 1 ^{er} déc. 2022	26 500	27 743	27 628
Province de Québec, non garanties, 3,000 %, 1 ^{er} sept. 2023	21 000	21 381	21 511
Province de la Saskatchewan, non garanties, 3,900 %, 28 juill. 2020	1 600	1 666	1 645
		381 832	378 993
<i>Obligations municipales — 0,3 %</i>			
Ville de Montréal, billets, non garantis, 3,500 %, 1 ^{er} sept. 2023	2 500	2 587	2 592
Ville de Toronto, billets, non garantis, 3,500 %, 6 déc. 2021	2 100	2 176	2 166
Ville de Vancouver, billets, premier rang, non garantis, 3,450 %, 2 déc. 2021	1 100	1 150	1 133
		5 913	5 891
<i>Obligations et débetures de sociétés — 31,2 %</i>			
407 International Inc., série 10-A3, billets à moyen terme, premier rang, garantis, 4,300 %, 26 mai 2021	1 500	1 590	1 551
407 International Inc., série 17-D1, billets à moyen terme, subalternes, garantis, rachetables, 2,470 %, 8 sept. 2022	1 000	1 000	982
Alimentation Couche-Tard Inc., série 4, billets, premier rang, non garantis, 4,214 %, 21 août 2020	1 000	1 034	1 021
Alimentation Couche-Tard Inc., série 3, billets, premier rang, non garantis, 3,899 %, 1 ^{er} nov. 2022	1 000	1 043	1 019
AltaGas Ltd., série 8, billets à moyen terme, non garantis, 3,720 %, 28 sept. 2021	2 400	2 491	2 413
AltaGas Ltd., série 10, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,570 %, 12 juin 2023	2 000	2 010	1 972
AltaLink, L.P., série 2012-2, billets à moyen terme, garantis, 2,978 %, 28 nov. 2022	1 400	1 443	1 411
AltaLink, L.P., série 2013-4, billets à moyen terme, garantis, 3,668 %, 6 nov. 2023	1 800	1 841	1 870
AltaLink Investments, L.P., série 13-1, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,265 %, 5 juin 2020	1 000	1 015	1 008
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,840 %, 4 juin 2020	1 060	1 077	1 064
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,100 %, 6 oct. 2020	4 500	4 512	4 460
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, 1,880 %, 31 mars 2021	7 000	7 028	6 876
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,400 %, 23 avr. 2021	4 500	4 649	4 569
Banque de Montréal, billets, premier rang, non garantis, 1,610 %, 28 oct. 2021	5 000	4 970	4 844
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,120 %, 16 mars 2022	4 600	4 616	4 503
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,270 %, 11 juill. 2022	5 000	4 997	4 903
Banque de Montréal, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,890 %, 20 juin 2023	4 550	4 549	4 545

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Banque de Montréal, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/ variable, 3,340 %, 8 déc. 2025	2 500	2 535	2 512
Banque de Montréal, billets à moyen terme, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,320 %, 1 ^{er} juin 2026	5 500	5 553	5 515
Banque de Montréal, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 2,570 %, 1 ^{er} juin 2027	2 500	2 448	2 431
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,270 %, 13 janv. 2020	4 000	4 026	3 993
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,130 %, 15 juin 2020	4 000	4 020	3 975
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,090 %, 9 sept. 2020	6 600	6 613	6 542
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,270 %, 11 janv. 2021	4 500	4 616	4 550
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,873 %, 4 juin 2021	3 000	3 077	3 009
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,900 %, 2 déc. 2021	7 000	6 992	6 823
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,830 %, 27 avr. 2022	7 000	6 815	6 776
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,360 %, 8 nov. 2022	5 000	4 999	4 900
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,980 %, 17 avr. 2023	2 000	2 003	2 003
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,367 %, 8 déc. 2025	1 500	1 518	1 508
La Banque de Nouvelle-Écosse, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,580 %, 30 mars 2027	3 500	3 432	3 410
bcIMC Realty Corporation, série 12, billets, non garantis, 2,100 %, 3 juin 2021	1 500	1 497	1 479
bcIMC Realty Corporation, série 10, billets, non garantis, 3,510 %, 29 juin 2022	1 000	1 045	1 023
bcIMC Realty Corporation, série A, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,150 %, 11 août 2022	1 000	987	977
Bell Canada, série M-37, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,540 %, 12 juin 2020	1 000	1 017	1 011
Bell Canada, série M-27, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,250 %, 17 juin 2020	2 500	2 553	2 516
Bell Canada, série M-24, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,950 %, 19 mai 2021	2 300	2 452	2 402
Bell Canada, série M-30, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,150 %, 29 sept. 2021	2 000	2 065	2 004
Bell Canada, série M-42, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,000 %, 1 ^{er} oct. 2021	3 000	2 992	2 916
Bell Canada, série M-40, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,000 %, 3 oct. 2022	4 500	4 536	4 458
Bell Canada, série M-26, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,350 %, 22 mars 2023	3 500	3 539	3 499
Bell Canada, série M-29, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,700 %, 11 sept. 2023	2 200	2 330	2 315

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
BMW Canada Inc., série P, billets, premier rang, non garantis, 1,780 %, 19 oct. 2020	2 000	2 004	1 965
BMW Canada Inc., série O, billets, premier rang, non garantis, 1,830 %, 15 juin 2021	2 000	2 002	1 951
Brookfield Asset Management Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,540 %, 31 mars 2023	2 000	2 105	2 069
Brookfield Infrastructure Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,538 %, 30 oct. 2020	2 000	2 049	2 019
Brookfield Property Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,115 %, 19 oct. 2021	614	614	619
Brookfield Property Finance ULC, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 4,346 %, 3 juill. 2023	2 500	2 499	2 504
BRP Finance ULC, série 7, billets à moyen terme, non garantis, 5,140 %, 13 oct. 2020	1 550	1 615	1 603
BRP Finance ULC, série 8, billets à moyen terme, non garantis, 4,790 %, 7 févr. 2022	2 250	2 390	2 333
Bruce Power L.P., billets, premier rang, non garantis, 2,844 %, 23 juin 2021	2 000	2 038	1 991
Caisse centrale Desjardins, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,748 %, 2 mars 2020	7 000	7 006	6 938
Corporation Cameco, série E, billets, premier rang, non garantis, 3,750 %, 14 nov. 2022	2 000	1 987	1 984
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, non garantis, 1,660 %, 20 janv. 2020	5 000	5 010	4 960
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, non garantis, 1,850 %, 14 juill. 2020	2 000	2 003	1 978
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, non garantis, 1,900 %, 26 avr. 2021	4 000	4 005	3 926
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, non garantis, 1,640 %, 12 juill. 2021	4 500	4 484	4 377
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,900 %, 14 sept. 2021	1 750	1 750	1 755
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,040 %, 21 mars 2022	6 000	6 034	5 854
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,300 %, 11 juill. 2022	1 700	1 700	1 668
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,470 %, 5 déc. 2022	4 500	4 500	4 425
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,970 %, 11 juill. 2023	4 800	4 799	4 805
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,420 %, 26 janv. 2026	2 000	2 029	2 011
Banque Canadienne Impériale de Commerce, débentures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,450 %, 4 avr. 2028	4 000	4 015	3 952
Canadian Natural Resources Limited, billets à moyen terme, non garantis, 2,890 %, 14 août 2020	1 000	1 010	996
Canadian Natural Resources Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,310 %, 11 févr. 2022	2 500	2 557	2 496

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
La Société Canadian Tire Limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,646 %, 6 juill. 2020	571	571	570
La Société Canadian Tire Limitée, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,167 %, 6 juill. 2023	857	857	847
Canadian Utilities Limited, débentures, premier rang, non garanties, 3,122 %, 9 nov. 2022	1 000	1 032	1 011
Banque canadienne de l'Ouest, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,751 %, 29 juin 2020	3 000	3 016	2 991
Capital Desjardins Inc., série G, billets, premier rang, garantis, 5,187 %, 5 mai 2020	4 110	4 263	4 239
CDP Financière inc., billets, premier rang, non garantis, 4,600 %, 15 juill. 2020	1 500	1 567	1 554
Choice Properties L.P., série 10, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,600 %, 20 sept. 2022	2 000	2 037	2 009
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série E, billets, premier rang, non garantis, 2,297 %, 14 sept. 2020	1 250	1 259	1 236
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série C, billets, premier rang, non garantis, 3,498 %, 8 févr. 2021	2 280	2 344	2 296
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, série B, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,903 %, 5 juill. 2023	2 200	2 335	2 306
CI Financial Corp., débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,520 %, 20 juill. 2023	3 492	3 492	3 470
Coast Capital Savings Credit Union, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 5,000 %, 3 mai 2028	250	251	253
Fonds de placement immobilier Crombie, série D, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,066 %, 21 nov. 2022	1 500	1 500	1 498
Société Financière Daimler Canada Inc., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,570 %, 25 mai 2020	2 000	1 969	1 965
Société Financière Daimler Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,910 %, 8 juill. 2021	2 000	1 958	1 945
Dollarama Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,337 %, 22 juill. 2021	2 000	2 006	1 955
Dollarama Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,550 %, 6 nov. 2023	1 911	1 902	1 906
Emera Inc., série 2016-1, billets, premier rang, non garantis, 2,900 %, 16 juin 2023	4 000	3 959	3 920
Enbridge Gas Distribution Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,040 %, 23 nov. 2020	1 000	1 041	1 025
Enbridge Inc., billets à moyen terme, non garantis, 4,530 %, 9 mars 2020	1 000	1 026	1 019
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,160 %, 11 mars 2021	2 500	2 509	2 504
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,190 %, 5 déc. 2022	1 400	1 418	1 395
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,940 %, 13 janv. 2023	2 143	2 205	2 188
Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,940 %, 30 juin 2023	2 960	3 046	3 025

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Pipelines Enbridge Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,450 %, 6 avr. 2020	1 500	1 552	1 531
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, 6,400 %, 25 mai 2021	3 000	3 267	3 222
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, 5,840 %, 14 oct. 2022	1 500	1 612	1 622
Fairfax Financial Holdings Limited, billets, premier rang, non garantis, 4,500 %, 22 mars 2023	2 500	2 581	2 584
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,091 %, 17 janv. 2022	4 000	4 016	3 914
Fédération des caisses Desjardins du Québec, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,056 %, 11 sept. 2023	2 286	2 286	2 295
First Capital Realty Inc., série M, débentures, premier rang, non garanties, 5,600 %, 30 avr. 2020	1 500	1 562	1 552
First Capital Realty Inc., série P, débentures, premier rang, non garanties, 3,950 %, 5 déc. 2022	1 500	1 553	1 519
First Capital Realty Inc., série Q, débentures, premier rang, non garanties, 3,900 %, 30 oct. 2023	3 000	3 011	3 016
Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,450 %, 7 mai 2020	2 200	2 200	2 165
Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,923 %, 16 sept. 2020	2 700	2 712	2 657
Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,580 %, 10 mai 2021	3 000	2 995	2 893
Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 3,279 %, 2 juill. 2021	1 000	1 019	977
Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,710 %, 23 févr. 2022	5 400	5 355	5 118
Compagnie Crédit Ford du Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,766 %, 22 juin 2022	1 500	1 506	1 413
Gaz Métro Inc., série J, obligations hypothécaires, premier rang, garanties, 5,450 %, 12 juill. 2021	1 000	1 098	1 069
Société de financement GE Capital Canada, série A, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,600 %, 26 janv. 2022	3 500	3 778	3 513
Financière General Motors du Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, 3,080 %, 22 mai 2020	2 000	2 008	1 995
Financière General Motors du Canada Ltée, billets, premier rang, non garantis, 2,600 %, 1 ^{er} juin 2022	2 000	1 957	1 917
Société en commandite Holding FPI Granite, série 3, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,873 %, 30 nov. 2023	4 000	3 977	4 009
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, série 2012-1, billets à moyen terme, garantis, rachetables, 3,040 %, 21 sept. 2022	1 500	1 539	1 520
Great-West Lifeco Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,650 %, 13 août 2020	2 000	2 089	2 063
Fonds de placement immobilier H&R, série O, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,416 %, 23 janv. 2023	500	500	492
Honda Canada Finance Inc., série 16-4, billets, premier rang, non garantis, 1,823 %, 7 déc. 2021	3 000	2 986	2 907
Honda Canada Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,268 %, 15 juill. 2022	2 000	1 990	1 950

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2018 (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, 2,938 %, 14 janv. 2020	2 000	2 018	2 007
Banque HSBC Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,908 %, 29 sept. 2021	3 500	3 592	3 496
Banque HSBC Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,170 %, 29 juin 2022	3 000	2 955	2 914
Banque HSBC Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,245 %, 15 sept. 2023	5 366	5 368	5 382
Banque HSBC Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,816 %, 7 juill. 2020	2 400	2 397	2 367
Banque HSBC Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,449 %, 29 janv. 2021	2 000	2 031	1 983
Banque HSBC Canada, billets, premier rang, non garantis, 2,542 %, 31 janv. 2023	6 500	6 434	6 357
Husky Energy Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,000 %, 12 mars 2020	2 120	2 186	2 170
Hydro One Inc., série 33, billets à moyen terme, non garantis, 1,620 %, 30 avr. 2020	500	500	494
Hydro One Inc., série 20, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,400 %, 1 ^{er} juin 2020	1 800	1 869	1 845
Hydro One Inc., série 34, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 1,840 %, 24 févr. 2021	1 000	1 005	982
Hydro One Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,570 %, 25 juin 2021	500	500	498
Hydro One Inc., série 25, billets à moyen terme, non garantis, 3,200 %, 13 janv. 2022	750	779	758
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers Inc., billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,300 %, 15 sept. 2028	6 000	6 004	6 000
Intact Corporation financière, série 4, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,700 %, 18 août 2021	1 300	1 388	1 361
Inter Pipeline Ltd., série 4, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,448 %, 20 juill. 2020	1 000	1 019	1 007
Inter Pipeline Ltd., série 3, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,776 %, 30 mai 2022	1 500	1 579	1 517
Inter Pipeline Ltd., série 8, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,608 %, 13 sept. 2023	6 800	6 563	6 512
Ivanhoé Cambridge II Inc., série 1, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,909 %, 27 juin 2023	1 500	1 500	1 499
John Deere Canada Funding Inc., série 17-01, billets, premier rang, non garantis, 1,850 %, 24 mars 2021	2 200	2 210	2 157
John Deere Canada Funding Inc., série 18-01, billets, premier rang, non garantis, 2,700 %, 17 janv. 2023	300	300	298
John Deere Finance Inc., billets, premier rang, non garantis, 3,070 %, 23 juill. 2021	417	417	420
Banque Laurentienne du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,500 %, 23 janv. 2020	1 500	1 506	1 493
Banque Laurentienne du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 3,450 %, 27 juin 2023	3 000	2 974	2 965
Les Compagnies Loblaw limitée, série 2-B, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 5,220 %, 18 juin 2020	1 100	1 147	1 137

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Les Compagnies Loblaw limitée, série 2023, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 4,860 %, 12 sept. 2023	1 500	1 596	1 582
Magna International Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,100 %, 15 déc. 2022	2 400	2 447	2 391
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,100 %, 1 ^{er} juin 2025	3 000	3 001	2 969
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,181 %, 22 nov. 2027	2 400	2 467	2 406
Banque Manuvie du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,844 %, 12 janv. 2023	3 000	2 971	2 973
Société Financière Manuvie, débentures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,317 %, 9 mai 2028	2 450	2 450	2 437
MCAP Commercial LP, billets, premier rang, garantis, 5,000 %, 14 déc. 2022	3 500	3 500	3 482
Metro inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,680 %, 5 déc. 2022	1 000	1 000	976
Morguard Corporation, série D, billets, premier rang, non garantis, 4,085 %, 14 mai 2021	2 268	2 268	2 270
Banque Nationale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,742 %, 3 mars 2020	2 500	2 503	2 478
Banque Nationale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,809 %, 26 juill. 2021	3 500	3 511	3 417
Banque Nationale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,105 %, 18 mars 2022	3 000	3 005	2 932
Banque Nationale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,957 %, 30 juin 2022	2 000	1 989	1 939
Banque Nationale du Canada, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,183 %, 1 ^{er} févr. 2028	3 000	3 000	2 929
Services financiers Nissan Canada inc., série D, billets, premier rang, non garantis, 2,420 %, 19 oct. 2020	1 250	1 250	1 236
Services financiers Nissan Canada inc., série E, billets, premier rang, non garantis, 2,606 %, 5 mars 2021	833	833	824
Services financiers Nissan Canada inc., série F, billets, premier rang, non garantis, 3,150 %, 14 sept. 2021	1 757	1 757	1 756
OMERS Realty Corporation, série 3, billets, premier rang, non garantis, 3,203 %, 24 juill. 2020	1 700	1 738	1 715
OMERS Realty Corporation, série 4, billets, premier rang, non garantis, 2,971 %, 5 avr. 2021	1 000	1 026	1 006
OMERS Realty Corporation, série 2, billets, premier rang, non garantis, 3,358 %, 5 juin 2023	1 000	1 016	1 019
Pembina Pipeline Corporation, série 1, billets à moyen terme, non garantis, 4,890 %, 29 mars 2021	1 250	1 296	1 295
Pembina Pipeline Corporation, série 2, billets à moyen terme, non garantis, 3,770 %, 24 oct. 2022	800	823	809
Penske Truck Leasing Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 2,850 %, 7 déc. 2022	1 500	1 500	1 471
Reliance LP, billets, garantis, 4,075 %, 2 août 2021	3 000	3 027	3 045
Fonds de placement immobilier RioCan, série U, billets, premier rang, non garantis, 3,620 %, 1 ^{er} juin 2020	650	661	656

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds de placement immobilier RioCan, série R, billets, premier rang, non garantis, 3,716 %, 13 déc. 2021	2 550	2 625	2 580
Fonds de placement immobilier RioCan, série V, billets, premier rang, non garantis, 3,746 %, 30 mai 2022	2 500	2 610	2 526
Fonds de placement immobilier RioCan, série T, billets, premier rang, non garantis, 3,725 %, 18 avr. 2023	750	762	753
Fonds de placement immobilier RioCan, série AA, débetures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,209 %, 29 sept. 2023	1 150	1 127	1 128
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,700 %, 29 sept. 2020	2 000	2 095	2 060
Rogers Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,340 %, 22 mars 2021	2 650	2 837	2 779
Rogers Communications, Inc., billets, premier rang, non garantis, 4,000 %, 6 juin 2022	2 000	2 134	2 050
Banque Royale du Canada, billets, garantis, 1,590 %, 23 mars 2020	2 200	2 205	2 180
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,920 %, 17 juill. 2020	7 200	7 208	7 130
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,860 %, 4 mars 2021	7 000	7 139	7 024
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,030 %, 15 mars 2021	4 100	4 101	4 042
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,650 %, 15 juill. 2021	6 500	6 492	6 327
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 1,583 %, 13 sept. 2021	5 500	5 415	5 333
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,968 %, 2 mars 2022	2 155	2 161	2 101
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,000 %, 21 mars 2022	6 000	6 008	5 849
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,360 %, 5 déc. 2022	4 000	4 000	3 924
Banque Royale du Canada, billets, premier rang, non garantis, 3,296 %, 26 sept. 2023	6 800	6 800	6 827
Banque Royale du Canada, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,333 %, 5 déc. 2023	6 100	5 895	5 931
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,480 %, 4 juin 2025	4 500	4 480	4 471
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 3,310 %, 20 janv. 2026	4 000	4 046	4 017
Banque Royale du Canada, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,450 %, 29 sept. 2026	2 500	2 540	2 515
Saputo inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,827 %, 21 nov. 2023	4 000	3 870	3 883
Shaw Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, 5,500 %, 7 déc. 2020	3 000	3 160	3 135
Shaw Communications Inc., billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,800 %, 2 nov. 2023	909	909	914
Fonds de placement immobilier SmartCentres, série H, débetures, premier rang, non garanties, 4,050 %, 27 juill. 2020	850	872	863

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
Fonds de placement immobilier SmartCentres, série L, billets, premier rang, non garantis, 3,749 %, 11 févr. 2021	2 500	2 568	2 527
Groupe SNC-Lavalin Inc., série 1, débentures, premier rang, non garanties, 2,689 %, 24 nov. 2020	400	400	397
Groupe SNC-Lavalin Inc., série 4, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 3,235 %, 2 mars 2023	333	333	328
Fiducie de capital Sun Life II, série 2009-1, SLEECs, billets, premier rang, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 5,863 %, 31 déc. 2108	1 500	1 726	1 542
Financière Sun Life inc., série E, débentures, premier rang, non garanties, 4,570 %, 23 août 2021	1 500	1 603	1 567
Financière Sun Life inc., série 2015-1, débentures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 2,600 %, 25 sept. 2025	1 500	1 528	1 492
Financière Sun Life inc., billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 2,750 %, 23 nov. 2027	1 000	1 004	983
Financière Sun Life inc., série 2016-2, débentures, subalternes, non garanties, rachetables, taux fixe/variable, 3,050 %, 19 sept. 2028	7 250	7 175	7 170
Suncor Énergie Inc., série 5, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,100 %, 26 nov. 2021	2 550	2 617	2 559
Fiducie de Capital TD IV, CaTS, série 3, billets, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 6,631 %, 30 juin 2108	6 000	6 988	6 500
TELUS Corporation, série CH, billets, premier rang, non garantis, 5,050 %, 23 juill. 2020	2 000	2 091	2 068
TELUS Corporation, série CM, billets, premier rang, non garantis, 3,600 %, 26 janv. 2021	500	513	506
TELUS Corporation, série CO, billets, non garantis, rachetables, 3,200 %, 5 avr. 2021	2 250	2 299	2 259
TELUS Corporation, série CT, billets, non garantis, rachetables, 2,350 %, 28 mars 2022	2 705	2 706	2 639
TELUS Corporation, série CJ, billets, non garantis, rachetables, 3,350 %, 15 mars 2023	2 500	2 534	2 501
Teranet Holdings LP, billets, premier rang, garantis, 4,807 %, 16 déc. 2020	3 500	3 638	3 597
Teranet Holdings LP, billets, garantis, rachetables, 3,646 %, 18 nov. 2022	2 400	2 424	2 389
Thomson Reuters Corporation, billets, premier rang, non garantis, rachetables, 3,309 %, 12 nov. 2021	3 100	3 184	3 128
Toronto Hydro Corporation, série 7, débentures, premier rang, non garanties, 3,540 %, 18 nov. 2021	1 000	1 049	1 024
Toronto Hydro Corporation, série 8, débentures, premier rang, non garanties, rachetables, 2,910 %, 10 avr. 2023	1 330	1 345	1 337
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,693 %, 2 avr. 2020	3 000	3 005	2 970
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,563 %, 24 juin 2020	4 000	4 050	4 001
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,045 %, 8 mars 2021	7 200	7 229	7 106
La Banque Toronto-Dominion, série CBL14, billets, garantis, 1,680 %, 8 juin 2021	6 000	5 924	5 876

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 2,621 %, 22 déc. 2021	6 300	6 407	6 274
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,994 %, 23 mars 2022	3 300	3 285	3 220
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, non garantis, 3,005 %, 30 mai 2023	2 727	2 727	2 742
La Banque Toronto-Dominion, billets de dépôt, premier rang, non garantis, 1,909 %, 18 juill. 2023	9 000	8 628	8 625
La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,692 %, 24 juin 2025	2 750	2 752	2 739
La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, rachetables, taux fixe/variable, 2,982 %, 30 sept. 2025	3 750	3 774	3 749
La Banque Toronto-Dominion, billets à moyen terme, subalternes, non garantis, rachetables, taux fixe/variable, 3,589 %, 14 sept. 2028	3 000	2 981	2 985
Toyota Crédit Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 1,800 %, 19 févr. 2020	3 500	3 504	3 471
Toyota Crédit Canada Inc., eurobillets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,050 %, 20 mai 2020	2 000	2 009	1 984
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,200 %, 25 févr. 2021	3 000	3 017	2 963
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 2,020 %, 28 févr. 2022	2 000	2 011	1 946
Toyota Crédit Canada Inc., billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,040 %, 12 juill. 2023	1 620	1 620	1 617
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, non garantis, 3,650 %, 15 nov. 2021	1 350	1 412	1 377
TransCanada PipeLines Limited, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 3,690 %, 19 juill. 2023	3 200	3 292	3 264
Union Gas Limited, série 11, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, rachetables, 2,760 %, 2 juin 2021	1 000	1 023	1 001
Union Gas Limited, série 10, billets à moyen terme, non garantis, rachetables, 3,790 %, 10 juill. 2023	1 500	1 559	1 553
Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 2,150 %, 24 juin 2020	2 000	2 009	1 974
Crédit VW Canada Inc., billets, premier rang, non garantis, 3,250 %, 29 mars 2023	2 000	1 998	1 974
Wells Fargo Canada Corporation, billets à moyen terme, non garantis, 3,040 %, 29 janv. 2021	4 050	4 139	4 067
Wells Fargo Canada Corporation, billets à moyen terme, non garantis, 3,460 %, 24 janv. 2023	3 000	3 077	3 048
Westcoast Energy Inc., série 10, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 4,570 %, 2 juill. 2020	1 500	1 549	1 537
Westcoast Energy Inc., série 14, billets à moyen terme, premier rang, non garantis, 3,120 %, 5 déc. 2022	1 000	1 017	1 001
Administration aéroportuaire de Winnipeg Inc., série E, billets, garantis, 3,039 %, 14 avr. 2023	1 500	1 508	1 516
		644 040	634 844

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2018 (Tous les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire.)

Titres	Valeur nominale (en milliers)	Coût (\$)	Juste valeur (\$)
<i>Titres adossés à des créances mobilières — 1,1 %</i>			
Canadian Credit Card Trust II, série 2015-1, catégorie A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, 1,829 %, 24 mars 2020	3 000	3 008	2 974
CARDS II Trust, série 2015-3, catégorie A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, fonds d'amortissement, 2,155 %, 15 oct. 2020	3 450	3 426	3 419
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	625	625	626
Fortified Trust, série 2016-1, catégorie A, billets adossés à des lignes de crédit garanties par des biens immobiliers, 1,670 %, 23 juill. 2021	1 000	978	973
Genesis Trust II, série 2015-1, catégorie A, billets adossés à des lignes de crédit garanties par des biens immobiliers, 1,699 %, 15 avr. 2020	4 200	4 187	4 156
Glacier Credit Card Trust, série 2015-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, 2,237 %, 20 sept. 2020	3 200	3 224	3 176
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	2 935	2 903
Fiducie à terme de créances Hollis II, série 2015-1, catégorie A, billets adossés à des créances, 1,788 %, 26 févr. 2020	2 000	2 008	1 983
Fiducie d'actifs BNC, série 2, titres de fiducie de capital, adossés à des créances mobilières, perpétuels, rachetables, taux fixe/variable, 7,447 %, 30 juin 2049	1 000	1 217	1 060
		21 608	21 270
Total du portefeuille de placements — 99,5 %		2 044 270	2 023 387
Autres actifs, moins les passifs — 0,5 %			10 742
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES — 100,0 %			2 034 129

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

États financiers annuels

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

31 décembre 2018

1. Le Portefeuille

Le Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme (le « Portefeuille ») est un fonds commun de placement à capital variable constitué en fiducie selon les lois de la province d'Ontario et 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 Portefeilles sont en date du 31 décembre 2018 et du 31 décembre 2017. L'état du résultat global, l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, le tableau des flux de trésorerie et les notes annexes portent sur les périodes closes le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2017.

La publication de ces états financiers a été autorisée par le conseil d'administration du gestionnaire le 7 mars 2019.

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).

3. Sommaire des principales méthodes comptables Instruments financiers

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

Le Portefeuille classe et évalue les instruments financiers conformément à IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). À la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés 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 les dérivés sont ensuite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN), et toute variation de la juste valeur est constatée à l'état du résultat global à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente ».

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

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

Coût des placements

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

Évaluation de la juste valeur

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

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

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.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

États financiers annuels (suite)

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

31 décembre 2018

La juste valeur des obligations, des débentures, des titres adossés à des créances mobilières et des autres titres de créance correspond au cours acheteur fourni par une entreprise indépendante d'établissement des cours. Les placements à court terme, le cas échéant, sont constatés au coût amorti qui se rapproche de la juste valeur.

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

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

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

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

Trésorerie

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

Autres actifs et autres passifs

Les autres actifs et autres passifs englobent généralement les montants à recevoir ou à payer sur les opérations de placement, les souscriptions et rachats de parts, ainsi que les autres actifs et autres passifs évalués à la juste valeur à la comptabilisation initiale. Ces actifs financiers et passifs financiers sont, par nature, à court terme et sont ensuite évalués au coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur.

Participations dans des filiales, des coentreprises et des entreprises associées

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

Entités structurées non consolidées

Le gestionnaire a déterminé que les fonds sous-jacents dans lesquels le Portefeuille peut investir constituent des entités structurées non consolidées, puisque les décisions prises à l'égard de ces titres ne découlent pas d'un droit de vote ou d'un autre droit similaire qu'il pourrait détenir. De façon similaire, les placements dans des instruments titrisés et des titres adossés à des créances mobilières et à des créances hypothécaires sont aussi considérés comme des intérêts dans des entités structurées non consolidées.

Le Portefeuille peut investir dans des fonds sous-jacents dont les objectifs de placement consistent à générer un revenu à court et à long terme, ainsi qu'une plus-value du capital. Ces fonds peuvent recourir à l'effet de levier d'une manière conforme à leur objectif de placement et aux exigences des autorités en valeurs mobilières canadiennes. Ils financent leurs activités par l'émission de parts rachetables pouvant être rachetées à la demande du porteur et conférant à celui-ci une quote-part dans l'actif net du fonds. La variation de

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

États financiers annuels (suite)

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

31 décembre 2018

la juste valeur de chacun des fonds sous-jacents au cours des périodes est constatée à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente » à l'état du résultat global.

Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir de portefeuilles de prêts hypothécaires résidentiels ou commerciaux, notamment de prêts hypothécaires accordés par des organismes d'épargne et de crédit, des banques de crédit hypothécaire, des banques commerciales et d'autres institutions. Les titres adossés à des créances mobilières sont créés à partir de divers types d'actifs, dont des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit, des prêts sur la valeur nette du bien foncier et des prêts aux étudiants.

Le Portefeuille ne fournit ni ne s'est engagé à fournir aucun autre soutien financier important ni autre soutien à ces entités structurées non consolidées autre que son placement dans ces dernières.

D'autres informations sur les intérêts du Portefeuille dans des entités structurées non consolidées, le cas échéant, se trouvent à la note 8.

Compensation des actifs financiers et des passifs financiers

Les instruments financiers sont comptabilisés sur la base du solde net ou brut à l'état de la situation financière, selon l'intention et l'obligation juridique de compenser des positions opposées sur des instruments détenus auprès des mêmes contreparties. Les montants qui font l'objet d'une compensation dans l'état de la situation financière découlent de transactions à l'égard desquelles le Portefeuille a un droit juridiquement exécutoire d'opérer compensation et l'intention de procéder au règlement des positions sur la base du solde net. Les montants non compensés dans l'état de la situation financière découlent de transactions visées par une convention cadre de compensation ou un accord semblable avec droit de compensation seulement en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite ou lorsque le Portefeuille n'a pas l'intention de procéder au règlement sur la base du solde net. Le Portefeuille n'était partie à aucune convention cadre de compensation pendant les périodes présentées.

Constataion des revenus

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

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

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

Conversion de devises

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

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

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

États financiers annuels (suite)

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

31 décembre 2018

des obligations d'autres gouvernements pourvu que leur notation soit adéquate. De plus, dans le cadre du programme, l'agent chargé du prêt de titres et les parties liées au dépositaire du Portefeuille indemnisent entièrement ce dernier advenant le défaut d'un emprunteur.

Pour les Portefeuilles participant au programme, la valeur globale des titres prêtés et de la garantie détenue au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017 est indiquée à la note 8, s'il y a lieu.

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

Pénalité pour négociation à court terme

Pour décourager les opérations de négociation excessives, le Portefeuille peut, à la seule discrétion du gestionnaire, imposer une pénalité pour négociation à court terme. Cette pénalité est versée directement au Portefeuille et est constatée à titre de « Pénalité pour négociation à court terme » à l'état du résultat global.

Augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'« Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part », qui figure à l'état du résultat global, représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (l'« actif net »), divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Se reporter à la note 8 pour plus de renseignements.

Impôts

Le Portefeuille répond à la définition de fiducie d'investissement à participation unitaire au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La totalité du revenu net imposable du Portefeuille et une part suffisante des gains en capital nets réalisés pour chaque année d'imposition sont versées aux porteurs de parts à titre de distributions, de manière à ce que le Portefeuille n'ait aucun impôt à payer. Le Portefeuille a donc déterminé, en substance, qu'il n'était pas imposable. Il ne comptabilise donc aucun impôt à l'état du résultat global ni ne constate d'actif ou de passif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

Le Portefeuille peut être assujéti à des retenues d'impôts sur les revenus d'investissement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains

en capital sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charges distinctes dans l'état du résultat global.

4. Jugements et estimations comptables critiques

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

Jugements comptables :

Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

Classement et évaluation du portefeuille de placements

Le Portefeuille a adopté de manière rétrospective IFRS 9 avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2018. La nouvelle norme exige que les actifs soient comptabilisés au coût amorti, à la JVRN ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG) selon l'évaluation du modèle économique que suit le Portefeuille pour la gestion des instruments financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par le Portefeuille, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon IFRS 9. Le gestionnaire a évalué le modèle économique du Portefeuille, notamment en ce qui a trait à la gestion de l'ensemble des actifs et passifs financiers et à la méthode d'évaluation de la performance à la juste valeur. Il estime que la comptabilisation à la JVRN conformément à IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour le portefeuille de placements du Portefeuille.

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

États financiers annuels (suite)

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

31 décembre 2018

La perception du capital et des intérêts est secondaire au modèle économique du Fonds. La transition à IFRS 9 du Portefeuille est expliquée plus en détail à la note 9.

Estimations comptables :

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

Le Portefeuille a établi des politiques et des procédures de contrôle afin de s'assurer que ces estimations sont bien contrôlées, sont revues indépendamment et sont appliquées de façon uniforme d'une période à l'autre. Les estimations de la valeur des actifs et des passifs du Portefeuille sont réputées appropriées à la date de présentation de l'information financière.

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

5. Parts et transactions sur parts

Les parts rachetables du Portefeuille sont classées à titre de passifs 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 le total des actifs moins les passifs, par le nombre total de parts du

Portefeuille en circulation à chaque date d'évaluation, conformément à la partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, aux fins de traitement des transactions sur parts. L'actif net est déterminé conformément aux IFRS et peut différer de la valeur liquidative du Portefeuille. Si tel est le cas, un rapprochement est présenté à la note 8.

6. Opérations avec des parties liées

a) Frais de gestion

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

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

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

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

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

États financiers annuels (suite)

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

31 décembre 2018

c) Charges du Portefeuille

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

d) Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille

Le Portefeuille peut exécuter des opérations avec BMO Nesbitt Burns Inc., membre du groupe du gestionnaire, ou par l'entremise de celui-ci, dans le cadre d'ententes de courtage standard et aux prix du marché. Les frais sont inclus dans le poste « Commissions et autres coûts de transactions du portefeuille » à l'état du résultat global. Se reporter à la note 8 pour connaître les frais relatifs aux parties liées imputés au Portefeuille pendant les périodes closes le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2017.

e) Autres opérations avec des parties liées

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

7. Risques liés aux instruments financiers

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

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

a) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers libellés en monnaies autres que la monnaie fonctionnelle du Portefeuille varie en raison des fluctuations des cours de change. Les placements sur les marchés étrangers sont exposés au risque de change, car les prix libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Portefeuille au moment de l'établissement de la juste valeur. Le Portefeuille peut conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture pour réduire son exposition au risque de change ou pour s'exposer à des devises. Selon IFRS 7, l'exposition au risque de change découlant des actifs et passifs non monétaires est une composante du risque de prix et non du risque de change. Toutefois, le gestionnaire surveille le risque lié à tous les actifs et passifs financiers libellés en devises. L'exposition du Portefeuille au risque de change, le cas échéant, est présentée de façon plus détaillée à la note 8.

b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur des flux de trésorerie des placements du Portefeuille portant intérêt fluctuent 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

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

États financiers annuels (suite)

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

31 décembre 2018

dans des instruments dérivés de taux d'intérêt, le cas échéant. Les autres actifs et passifs sont par nature à court terme ou ne portent pas intérêt. L'exposition du Portefeuille au risque de taux d'intérêt, le cas échéant, est présentée de façon plus détaillée à la note 8.

c) Autre risque de marché

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

d) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une perte puisse survenir si l'émetteur d'un titre ou la contrepartie à un instrument financier ne réussit pas à s'acquitter de ses obligations financières. La juste valeur des titres de créance prend en compte la solvabilité de l'émetteur. L'exposition au risque de crédit pour les instruments dérivés négociés hors cote correspond au gain latent du Portefeuille sur les obligations contractuelles conclues avec la contrepartie à la date de présentation de l'information financière. L'exposition au risque de crédit des autres actifs correspond à leur valeur comptable. L'exposition du Portefeuille au risque de crédit, le cas échéant, est présentée de façon plus détaillée à la note 8.

Le Portefeuille peut conclure des opérations de prêt de titres avec des contreparties autorisées. Le risque de crédit associé à ces opérations est minime étant donné que toutes les contreparties ont une notation approuvée suffisante et que la valeur de marché de la garantie détenue par le Portefeuille doit correspondre à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, comme il est indiqué à la note 8, s'il y a lieu.

e) Risque de liquidité

Le risque de liquidité du Portefeuille 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

États financiers annuels (suite)

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

31 décembre 2018

8. Information spécifique au Portefeuille

a) Information sur le Portefeuille et évolution des parts

Le Portefeuille est entré en activité le 15 mai 1997.

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

Périodes closes les (en milliers de parts)	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	228 095	257 104
Émises contre trésorerie	39 925	111 240
Émises au réinvestissement de distributions	4 932	6 941
Rachetées durant la période	(70 712)	(147 190)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	202 240	228 095

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

Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative par part du Portefeuille et son actif net par part calculé conformément aux IFRS.

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017, se calcule comme suit :

Périodes closes les	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 992	(335)
Nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période (en milliers de parts)	207 854	289 340
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	0,18	(0,00)

d) Impôts sur le revenu

À la fin de l'année d'imposition terminée en décembre 2018, les pertes en capital et autres qu'en capital dont disposait le Portefeuille à des fins fiscales s'établissaient comme suit :

Total des pertes en capital (\$)	Total des pertes autres qu'en capital (\$)	Pertes autres qu'en capital échéant en		
		2029 (\$)	2030 (\$)	2032 et par la suite (\$)
81 815	—	—	—	—

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. 2018	31 déc. 2017
Services aux porteurs de parts (\$)	279	273

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 2018 et 31 décembre 2017.

f) Risques liés aux instruments financiers

L'objectif de placement du Portefeuille consiste à produire un niveau élevé de revenu d'intérêts et de 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 2018 et au 31 décembre 2017, le Portefeuille était peu exposé au risque de change, car il était pleinement investi dans des titres canadiens.

Risque de taux d'intérêt

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

Nombre d'années	Exposition aux taux d'intérêt aux	
	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Moins de un an	—	—
De un à trois ans	1 077 753	1 182 208
De trois à cinq ans	868 078	1 053 055
De cinq à dix ans	68 454	31 735
Plus de dix ans	9 102	31 287
Total	2 023 387	2 298 285

Au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Portefeuille aurait pu diminuer ou augmenter d'environ 54 408 \$ (63 082 \$ au 31 décembre 2017). La sensibilité du Portefeuille aux taux d'intérêt a été

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

États financiers annuels (suite)

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

31 décembre 2018

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 2018 et au 31 décembre 2017, le Portefeuille était peu exposé à l'autre risque de marché, car il était pleinement investi dans des titres à revenu fixe.

Risque de crédit

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

Notation	% de l'actif net aux	
	31 déc. 2018	31 déc. 2017
AAA	51,6	52,5
AA	15,8	11,9
A	20,4	23,6
BBB	11,7	11,3
Non noté	—	0,2
Total	99,5	99,5

Prêt de titres

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

	Valeur globale des titres prêtés (\$)	Valeur globale de la garantie de prêt (\$)
31 décembre 2018	521 427	548 836
31 décembre 2017	719 006	756 495

Le tableau ci-après présente un rapprochement entre le montant brut généré par les opérations de prêt de titres et le revenu tiré de ces opérations pour les périodes closes le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2017.

Périodes closes les	31 déc. 2018		31 déc. 2017	
	Montant	% du revenu brut tiré du prêt de titres	Montant	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	481	100,0	672	100,0
Retenues d'impôts	2	0,4	1	0,2
	479	99,6	671	99,8
Paiement aux agents chargés du prêt de titres	144	30,0	201	29,9
Revenu net tiré du prêt de titres*	335	69,6	470	69,9

* Le montant comptabilisé à l'état du résultat global correspond au montant avant les retenues d'impôts de 2 \$ (1 \$ au 31 décembre 2017).

Risque de concentration

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

Aux	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Obligations et débetures		
Obligations fédérales	48,3 %	49,5 %
Obligations provinciales	18,6 %	18,3 %
Obligations municipales	0,3 %	0,3 %
Obligations et débetures de sociétés	31,2 %	30,2 %
Titres adossés à des créances mobilières	1,1 %	1,2 %
Autres actifs, moins les passifs	0,5 %	0,5 %
	100,0 %	100,0 %

g) Hiérarchie des justes valeurs

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

Au 31 déc. 2018

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de créance	2 023 387	—	—	2 023 387

Au 31 déc. 2017

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

Transferts entre les niveaux

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

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

États financiers annuels (suite)

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

31 décembre 2018

h) Entités structurées non consolidées

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

Aux	Valeur comptable		Valeur comptable	
	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 59, obligations hypothécaires, garanties, 1,950 %, 15 juin 2019	—	31 916	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 83, obligations hypothécaires, garanties, 2,350 %, 15 juin 2023	27 785
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 61, obligations hypothécaires, garanties, 2,000 %, 15 déc. 2019	—	34 648	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 52, obligations hypothécaires, garanties, 2,350 %, 15 sept. 2023	16 794
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 30, obligations hypothécaires, garanties, 3,750 %, 15 mars 2020	19 925	18 230	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 55, obligations hypothécaires, garanties, 3,150 %, 15 sept. 2023	10 422
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 64, obligations hypothécaires, garanties, 1,200 %, 15 juin 2020	14 846	16 738	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 86, obligations hypothécaires, garanties, 2,550 %, 15 déc. 2023	20 977
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 66, obligations hypothécaires, garanties, 1,450 %, 15 juin 2020	13 807	17 734	Canadian Credit Card Trust II, série 2015-1, catégorie A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, 1,829 %, 24 mars 2020	2 974
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 68, obligations hypothécaires, garanties, 1,250 %, 15 déc. 2020	28 349	34 580	CARDS II Trust, série 2015-3, catégorie A, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, fonds d'amortissement, 2,155 %, 15 oct. 2020	3 419
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 36, obligations hypothécaires, garanties, 3,350 %, 15 déc. 2020	13 337	13 532	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	626
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 71, obligations hypothécaires, garanties, 1,250 %, 15 juin 2021	27 714	39 257	Fortified Trust, série 2016-1, catégorie A, billets adossés à des lignes de crédit garanties par des biens immobiliers, 1,670 %, 23 juill. 2021	973
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 40, obligations hypothécaires, garanties, 3,800 %, 15 juin 2021	29 409	29 925	Genesis Trust II, série 2014-1, catégorie A, billets adossés à des lignes de crédit garanties par des biens immobiliers, 2,433 %, 15 mai 2019	—
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 75, obligations hypothécaires, garanties, 1,150 %, 15 déc. 2021	18 481	19 802	Genesis Trust II, série 2015-1, catégorie A, billets adossés à des lignes de crédit garanties par des biens immobiliers, 1,699 %, 15 avr. 2020	4 156
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 76, obligations hypothécaires, garanties, 1,500 %, 15 déc. 2021	19 652	19 583	Glacier Credit Card Trust, série 2015-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, 2,237 %, 20 sept. 2020	3 176
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 45, obligations hypothécaires, garanties, 2,650 %, 15 mars 2022	19 043	29 919	Glacier Credit Card Trust, série 2017-1, billets adossés à des créances sur cartes de crédit, premier rang, garantis, 2,048 %, 20 sept. 2022	2 903
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 78, obligations hypothécaires, garanties, 1,750 %, 15 juin 2022	20 942	19 700	Fiducie à terme de créances Hollis II, série 2014-1, catégorie A, billets adossés à des créances, 2,434 %, 26 juin 2019	—
Fiducie du Canada pour l'habitation, série 48, obligations hypothécaires, garanties, 2,400 %, 15 déc. 2022	43 700	61 645		3 014

Portefeuille BMO privé d'obligations canadiennes à court terme

États financiers annuels (suite)

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

31 décembre 2018

Aux	Valeur comptable	
	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Fiducie à terme de créances Hollis II, série 2015-1, catégorie A, billets adossés à des créances, 1,788 %, 26 févr. 2020	1 983	1 979
Fiducie d'actifs BNC, série 2, titres de fiducie de capital, adossés à des créances mobilières, perpétuels, rachetables, taux fixe/variable, 7,447 %, 30 juin 2049	1 060	1 096
Total	366 453	413 825

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

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

9. Transition à IFRS 9

À la transition à IFRS 9, les actifs financiers et passifs financiers du portefeuille de placements du Portefeuille ont été classés à la JVRN. Le classement des actifs financiers et des passifs financiers diffère de celui sous IAS 39. Aucun changement n'a toutefois été apporté à la méthode d'évaluation des actifs financiers et des passifs financiers à la transition à IFRS 9. Les tableaux

suivants présentent un rapprochement des actifs financiers et des passifs financiers au 1^{er} janvier 2018, date de transition à IFRS 9:

Au 1^{er} janv. 2018

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

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

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

Au 1^{er} janv. 2018

Passifs financiers	Détenus à des fins de transaction	Coût amorti**	JVRN
Solde d'ouverture selon IAS 39	—	4 191	—
Selon la transition d'IAS 39 à IFRS 9 :			
- reclassement des titres vendus à découvert et autres instruments dérivés*	—	—	—
Variation totale lors de la transition à IFRS 9	—	—	—
Solde d'ouverture selon IFRS 9	—	4 191	—

* Autres passifs financiers (tels des titres vendus à découvert et des instruments dérivés) classés comme étant détenus à des fins de transaction selon IAS 39.

** Classés comme autres passifs financiers selon IAS 39, désormais classés au coût amorti sous IFRS 9.

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.

Bruce Ferman

Président et chef de la direction
BMO Gestion privée de placements inc.
Le 7 mars 2019

Robert J. Schauer

Chef des finances
Portefeuilles BMO privé
Le 7 mars 2019

Gestionnaire

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

Fiduciaire

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

Auditeur indépendant

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

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

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

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

www.bmo.com/banqueprivee

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